

---

## 此 乃 要 件      請 即 處 理

---

閣下如對本通函任何內容或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下所有寰亞礦業有限公司之股份，應立即將本通函連同隨附之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、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本通函並不構成購入、購買或認購本公司股份或其他證券之邀請或要約。

本通函乃就將於二零一零年八月十日舉行之股東特別大會向股東寄發。

本文件（本公司各董事願共同及個別對此負全責）乃遵照香港聯合交易所有限公司《創業板證券上市規則》之規定而提供有關本公司之資料。各董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信，本文件所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或隱瞞成分，亦無遺漏任何事實致使本文件所載任何內容產生誤導。

---



**PAN ASIA MINING LIMITED**  
**寰亞礦業有限公司**

**寰亞礦業有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8173)

**發 行 認 購 股 份 及  
二 零 一 零 年 可 換 股 債 券  
涉 及 關 連 交 易 之 債 務 重 組 協 議  
申 請 清 洗 豁 免 及  
同 意 進 行 特 別 交 易  
授 予 特 別 授 權  
增 加 法 定 股 本  
委 任 新 董 事**

**獨 立 董 事 委 員 會 及 獨 立 股 東 之  
聯 席 獨 立 財 務 顧 問**

**Nuada Limited**  
Corporate Finance Advisory

**Donvex**  
富域資本  
Donvex Capital Limited  
富域資本有限公司

聯席獨立財務顧問富域資本有限公司及洛爾達有限公司致獨立董事委員會及獨立股東函件載於本通函第29至40頁。載有致獨立股東的意見之獨立董事委員會函件載於本通函第27至28頁。

本公司謹訂於二零一零年八月十日(星期二)上午十一時三十分假座香港灣仔摩理臣山道23號南洋酒店一樓玉蘭閣召開股東特別大會，大會通告載於本通函第N-1至N-5頁。隨附股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下擬否親身出席股東特別大會，務請盡快按照隨附之代表委任表格上所列之指示將表格填妥及交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，惟無論如何須於股東特別大會或其任何續會之指定舉行時間48小時前交回。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其任何續會並於會上投票。本通函將於刊發日期起計一連七天在創業板網站(網址：[www.hkgem.com](http://www.hkgem.com))「最新公司公告」頁內刊登。

二零一零年七月二十日

---

## 創 業 板 之 特 點

---

創業板為那些與其他於聯交所上市之公司相比帶有較高投資風險之公司提供上市之市場。有意投資人士應了解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之較高風險及其他特點表示創業板較適合專業及其他經驗豐富之投資人士。

鑑於在創業板上市之公司屬於新興性質，在創業板買賣之證券可能會較在聯交所主板買賣之證券承受較大市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

---

## 目 錄

---

|                          | 頁次   |
|--------------------------|------|
| 釋義 .....                 | 1    |
| 董事會函件 .....              | 6    |
| 獨立董事委員會函件 .....          | 27   |
| 富域資本有限公司及洛爾達有限公司函件 ..... | 29   |
| 附錄一：有關本集團之財務資料 .....     | I-1  |
| 附錄二：一般資料 .....           | II-1 |
| 股東特別大會通告 .....           | N-1  |

---

## 釋 義

---

於本通函內，除非文義另有所指，否則以下詞彙具有下列涵義：

|                       |   |                                                                           |
|-----------------------|---|---------------------------------------------------------------------------|
| 「二零零八年Kesterion可換股債券」 | 指 | 本公司於二零零八年十二月十八日向Kesterion發行之本金額約2.015億美元(相當於約15.715億港元)之十年期無抵押免息可轉讓可換股債券； |
| 「二零一零年可換股債券」          | 指 | 根據投資協議本公司建議向投資者發行之本金額為64,102.564.0美元(相當於約5.0億港元)之三年期無抵押免息可轉讓可換股債券；        |
| 「一致行動」                |   | 具有收購守則對其賦予之涵義；                                                            |
| 「公佈」                  | 指 | 本公司於二零一零年五月十四日就投資協議及債務重組協議、清洗豁免、特別交易及特別授權項下擬進行之交易而刊發之公佈；                  |
| 「聯繫人」                 | 指 | 具有創業板上市規則賦予該詞之涵義；                                                         |
| 「黑砂實業」                | 指 | 黑砂實業控股有限公司，一間於香港註冊成立之公司，為本公司之全資附屬公司；                                      |
| 「董事會」                 | 指 | 董事會；                                                                      |
| 「營業日」                 | 指 | 香港持牌銀行於正常營業時間內開門辦理一般業務之日子(星期六除外)；                                         |
| 「英屬處女群島」              | 指 | 英屬處女群島；                                                                   |
| 「本公司」                 | 指 | 寰亞礦業有限公司，一間於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份於創業板上市；                                      |
| 「換股價」                 | 指 | 每股股份0.25港元(可在發生若干事件時作出慣常調整)，每股股份將根據行使換股權以該價格配發及發行；                        |
| 「換股權」                 | 指 | 債券持有人按照相關債券文據之條款及條件將二零一零年可換股債券之全部或部分本金額轉換為股份之權利；                          |

---

## 釋 義

---

|           |   |                                                                                      |
|-----------|---|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 「換股股份」    | 指 | 於悉數行使換股權時根據特別授權由本公司配發及發行之2,000,000,000股新股份；                                          |
| 「債務重組協議」  | 指 | 本公司、黑砂實業及Kesterion於二零一零年五月十四日就重組Kesterion現有債務而訂立之有條件債務重組協議；                          |
| 「董事」      | 指 | 本公司董事；                                                                               |
| 「富域資本」    | 指 | 富域資本有限公司，根據證券及期貨條例持牌之法團，可進行證券及期貨條例所界定第6類（就機構融資提供意見）受規管活動，為聯席獨立財務顧問之一；                |
| 「股東特別大會」  | 指 | 本公司將召開及舉行之股東特別大會，會上將考慮並酌情批准（其中包括）投資協議及債務重組協議項下擬進行之交易、清洗豁免、特別交易、特別授權、增加本公司法定股本及委任新董事； |
| 「執行人員」    | 指 | 證監會企業融資部執行人員或其受委代表；                                                                  |
| 「現有一般授權」  | 指 | 本公司於二零零九年七月二十二日召開之股東週年大會上授予董事會之一般授權；                                                 |
| 「創業板」     | 指 | 聯交所創業板；                                                                              |
| 「創業板上市規則」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則；                                                                |
| 「本集團」     | 指 | 本公司及其附屬公司。就投資者進行之盡職審查（為完成投資協議之先決條件之一）而言，亦包括本集團之聯營公司及共同控制實體（如有）；                      |
| 「港元」      | 指 | 香港法定貨幣港元；                                                                            |
| 「香港」      | 指 | 中華人民共和國香港特別行政區；                                                                      |

---

## 釋 義

---

|             |   |                                                                                                                      |
|-------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「獨立董事委員會」   | 指 | 就投資協議及債務重組協議項下擬進行之交易、清洗豁免及特別交易向獨立股東提供意見而成立之董事委員會，由全體獨立非執行董事賴開仁先生、陳兆榮先生及朱宏霖先生組成，不包括非執行董事尹德明先生（彼為Kesterion集團之成員）；      |
| 「獨立股東」      | 指 | 除投資者、其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動之人士、Kesterion集團及參與投資協議、債務重組協議、清洗豁免及特別交易或於其中擁有利益之任何人士以外之股東；                                  |
| 「獨立第三方」     | 指 | 獨立於本集團任何成員公司之董事、行政總裁或主要股東或彼等各自之聯繫人，且與有關人士概無關連之人士；                                                                    |
| 「投資協議」      | 指 | 本公司與投資者於二零一零年四月九日（於二零一零年五月十四日修訂及補充）就認購認購股份及二零一零年可換股債券而訂立之有條件投資協議；                                                    |
| 「投資者」       | 指 | 中國瑞寶國際合作有限公司，一間於一九八五年三月一日在中國成立之有限公司；                                                                                 |
| 「發行日期」      | 指 | 發行二零一零年可換股債券之日；                                                                                                      |
| 「聯席獨立財務顧問」  | 指 | 本公司委任之聯席獨立財務顧問洛爾達及富域資本，彼等負責就投資協議及債務重組協議項下擬進行之交易、清洗豁免及特別交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見；                                          |
| 「Kesterion」 | 指 | Kesterion Investments Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由Eva WONG女士實益擁有。Eva WONG女士為執行董事王鬚瑜先生之姊及非執行董事尹德明先生之姻親，並為本公司之關連人士及主要股東； |

## 釋 義

|                   |   |                                                                                                                                                            |
|-------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「Kesterion現有債務」   | 指 | 本公司應付Kesterion之總金額17.695億港元，包括(a)二零零八年Kesterion可換股債券項下未行使本金額約2.015億美元(相當於約15.715億港元)，(b)Kesterion現有承兌票據項下未行使本金額1.900億港元；及(c)Kesterion現有短期貸款之未償還本金額8.0百萬港元； |
| 「Kesterion現有承兌票據」 | 指 | 於二零一零年六月十八日到期並由黑砂實業支付予Kesterion之本金額為1.9億港元之承兌票據(為本公司於二零零八年十一月二十一日致股東之通函所載作為黑砂實業進行之非常重大收購事項而發行之總本金額為2.0億港元之承兌票據之一部分)；                                       |
| 「Kesterion現有短期貸款」 | 指 | 來自Kesterion之無抵押及免息短期貸款合共8.0百萬港元(該款額視乎本集團之營運需求而可予調高，惟不得超過15.0百萬港元)，於要求時償還及並無固定還款日期；                                                                         |
| 「Kesterion集團」     | 指 | Eva WONG女士、王鬚瑜先生、尹德明先生及彼等各自之聯繫人以及與彼等任何一方一致行動人士；                                                                                                            |
| 「最後交易日」           | 指 | 二零一零年四月一日，即緊接股份暫停買賣以待公佈刊發前之最後一個完整交易日；                                                                                                                      |
| 「最後實際可行日期」        | 指 | 二零一零年七月十六日；                                                                                                                                                |
| 「截止日期」            | 指 | 二零一零年九月三十日或本公司與投資者書面協定之其他日期；                                                                                                                               |
| 「洛爾達」             | 指 | 洛爾達有限公司，根據證券及期貨條例持牌之法團，可進行證券及期貨條例所界定第6類(就機構融資提供意見)受規管活動，為聯席獨立財務顧問之一；                                                                                       |
| 「中國」              | 指 | 中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣；                                                                                                                         |
| 「建議公開發售」          | 指 | 與本公司日期為二零一零年二月二十三日之公告所界定之「公開發售」涵義相同；                                                                                                                       |

---

## 釋 義

---

|           |   |                                                                                                               |
|-----------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「建議股份合併」  | 指 | 與本公司日期為二零一零年二月二十三日之公告所界定之「股份合併」涵義相同；                                                                          |
| 「相關證券」    | 指 | 具有收購守則第22條附註4對其賦予之涵義；                                                                                         |
| 「證監會」     | 指 | 香港證券及期貨事務監察委員會；                                                                                               |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例；                                                                                             |
| 「股份」      | 指 | 本公司股本中每股面值0.01港元之普通股；                                                                                         |
| 「購股權計劃」   | 指 | 本公司於二零零二年四月二十五日舉行之大會上採納的購股權計劃；                                                                                |
| 「股東」      | 指 | 股份不時之持有人；                                                                                                     |
| 「特別交易」    | 指 | 根據債務重組協議以現金償還Kesterion現有債務構成收購守則第25條項下之特別交易；                                                                  |
| 「特別授權」    | 指 | 將於股東特別大會上向股東尋求，以配發及發行認購股份及換股股份之特別授權；                                                                          |
| 「聯交所」     | 指 | 香港聯合交易所有限公司；                                                                                                  |
| 「認購價」     | 指 | 投資協議項下每股認購股份之認購價0.25港元；                                                                                       |
| 「認購股份」    | 指 | 根據投資協議所載條款及條件將向投資者配發及發行之10,000,000,000股新股份；                                                                   |
| 「主要股東」    | 指 | 具有創業板上市規則賦予該詞之涵義；                                                                                             |
| 「收購守則」    | 指 | 香港公司收購及合併守則；                                                                                                  |
| 「美元」      | 指 | 美國法定貨幣美元；及                                                                                                    |
| 「清洗豁免」    | 指 | 根據收購守則第26條註釋附註1投資者、其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士因認購認購股份而產生之就投資者、其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士尚未擁有或同意收購之所有股份提出強制性收購建議之責任之豁免。 |



**PAN ASIA MINING LIMITED**  
**寰亞礦業有限公司**

**寰亞礦業有限公司**  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號：8173)

執行董事：

王鬚瑜先生

劉軍慶先生

非執行董事：

尹德明 (Yin Mark Teh-min) 先生

獨立非執行董事：

賴開仁 (Lai Kai Jin, Michael) 先生

陳兆榮先生

朱宏霖先生

註冊辦事處：

P.O. Box 309

Ugland House

South Church Street

George Town

Grand Cayman

Cayman Islands

British West Indies

香港主要營業地點：

香港

銅鑼灣

勿地臣街1號

時代廣場第一座

3008室

敬啟者：

發行認購股份及二零一零年可換股債券；

涉及關連交易之債務重組協議；

申請清洗豁免及同意進行特別交易；

授予特別授權；

建議增加本公司法定股本；及

委任新董事。

## 1. 緒言

於二零一零年五月十四日，董事會宣佈本公司與投資者已訂立投資協議，據此，投資者已同意在達成若干先決條件的前提下，認購認購股份及二零一零年可換股債券。

---

## 董事會函件

---

於同一公佈內，董事會亦宣佈本公司為重組Kesterion現有債務而訂立債務重組協議，據此，本公司將於投資協議完成後，動用部份所得款項淨額，以現金悉數償付Kesterion現有債務。

本通函皆在向閣下提供(其中包括)(i)(a)投資協議，(b)二零一零年可換股債券，(c)債務重組協議，(d)清洗豁免，(e)特別授權，(f)建議增加本公司法定股本及(g)擬獲委任為董事之人士履歷詳情；(ii)獨立董事委員會致獨立股東函件；(iii)聯席獨立財務顧問就投資協議、債務重組協議、清洗豁免及特別授權致獨立董事委員會及獨立股東函件；及(iv)股東特別大會通告。

獨立董事委員會包括由獨立非執行董事組成之獨立董事委員會已告成立，以就投票贊同決議案以批准投資協議、債務重組協議項下擬進行之交易、清洗豁免及特別交易向獨立股東提供推薦建議。

Nuada及Donvex Capital已獲委任為聯席獨立財務顧問，以就批准投資協議、債務重組協議項下擬進行之交易、清洗豁免及特別交易之決議案向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

### (A) 投資協議

#### 投資協議之主要條款

日期：二零一零年四月九日(於二零一零年五月十四日修訂及補充)

發行人：本公司

投資者：中國瑞寶國際合作有限公司，於中國成立之有限責任公司。有關投資者的更多資料載於本函件「投資者之背景資料及意向」一段。投資者及其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士獨立於本公司、董事、主要行政人員或本集團任何成員公司之主要股東或其各自之任何聯繫人士，且與其並無關連及無與其一致行動。

#### 認購股份之數目

投資者將認購之10,000,000,000股新股份，約佔現有已發行股份數目之131.6%及經認購股份擴大之已發行股份數目之56.8%。

---

## 董事會函件

---

### 認購價

投資者應就認購股份支付之現金代價總額為25.0億港元。每股認購股份之認購價0.25港元較：

- (i) 最後實際可行日期聯交所報每股股份收市價0.082港元溢價約204.9%；
- (ii) 最後交易日聯交所報每股股份收市價0.12港元溢價約108.3%；
- (iii) 直至最後交易日(包括該日)連續五個交易日每股股份平均收市價0.081港元溢價約208.6%；及
- (iv) 直至最後交易日(包括該日)連續十個交易日每股股份平均收市價0.057港元溢價約338.6%。

認購價亦較每股股份資產淨值約1.02港元(按照最新已發行股份數目7,601,534,023股以及本集團截至二零一零年三月三十一日之經審核綜合賬目所呈報之本集團綜合資產淨值約77.722億港元計算)折讓約75.5%。

### 配發及發行認購股份之特別授權

本公司將就發行認購股份(及二零一零年可換股債券發行之換股股份)尋求特別授權。

### 認購股份之地位

認購股份一旦發行及繳足，將在所有方面與認購股份配發及發行完成日期之已發行股份享有同等地位，包括於認購股份配發及發行完成日期之後獲得股息或分派之權利。

### 投資協議訂明之先決條件

認購股份之配發及發行須待達成投資協議所載之各項先決條件後，方可作實。該等先決條件載於本函件「完成投資協議之先決條件」一段。

倘若未於截止日期之前達成(或豁免，視情況而定)先決條件(債務重組協議之完成除外，該協議與投資協議同時完成)，投資協議將會失效，其訂約方將獲免除投資協議項下之所有責任，除先前違反投資協議所載相關條款之責任除外。

---

## 董事會函件

---

### 本公司之承諾

受限於完成投資協議的情況下，本公司將向投資者承諾：

- (1) 除非獲得投資者事先書面同意，否則董事會之組成應維持在六名董事之現有數目，並在全面遵守適用法律及法規及本公司之公司章程之前提下由投資者提名額外三名董事。應投資者之要求，本公司應採取一切合理步驟委任投資者提名的額外董事加入董事會不時設立之審核委員會、薪酬委員會及／或其他委員會；及
- (2) 自投資協議日期起至投資協議完成後六個月期間屆滿之日，除非獲得投資者事先書面同意及除投資協議擬進行之交易外，本集團成員公司概不得直接或間接配售、安排、發行、提供、借出、出售或以其他方式訂立任何協議發行、配售或出售或抵押或授予任何權利或其他途徑轉讓或出售或回購任何股份(或可轉換為股份之任何證券)或訂立具有類似經濟影響之任何交易或備忘錄或保管安排(包括但不限於一切衍生交易)。

### 完成發行認購股份

認購股份之配發及發行將於投資協議所載先決條件獲達成(或豁免，視情況而定)後第五個營業日或本公司與投資者以書面方式協定之其他時間及日期完成。本公司將於完成投資協議後刊發公告。

### (B) 二零二零年可換股債券

#### 二零二零年可換股債券之主要條款

發行人： 本公司

投資者： 中國瑞寶國際合作有限公司，於中國成立之有限責任公司。有關投資者的更多資料載於本函件「投資者之背景資料及意向」一段。投資者及其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士獨立於本公司、董事、主要行政人員或本集團任何成員公司之主要股東或其各自之任何聯繫人士，且與其並無關連，亦無與其一致行動。

---

## 董 事 會 函 件

---

本金額： 本金總額為64,102,564.0美元(相當於約5.0億港元)(倘若換股權按換股價全數行使，可能導致發行2,000,000,000股換股股份)。該換股股份數目：

- (1) 佔現有已發行股份數目約26.3%;
- (2) 佔完成配發及發行認購股份後經擴大之已發行股份數目約11.4%；及
- (3) 佔完成配發及發行認購股份及全數行使換股權後經擴大之已發行股份數目約10.2%。

對本公司控股架構之影響載於本函件「對本公司控股架構之影響」一段。

換股價： 每股股份之初步換股價0.25港元較：

- (i) 最後實際可行日期聯交所所報每股股份收市價0.082港元溢價約204.9%；
- (ii) 最後交易日聯交所所報每股股份收市價0.12港元溢價約108.3%；
- (iii) 直至最後交易日(包括該日)連續五個交易日每股股份平均收市價0.081港元溢價約208.6%；及
- (iv) 直至最後交易日(包括該日)連續十個交易日每股股份平均收市價0.057港元溢價約338.6%。

初步換股價亦較每股股份資產淨值約1.02港元(按照已發行股份數目7,601,534,023股以及本集團截至二零一零年三月三十一日之經審核綜合賬目所呈報之本集團綜合資產淨值約77.722億港元計算)折讓約75.5%。

換股價須在若干情況下(包括股份合併、股份拆細、資本化發行、資本分派、供股及發行其他證券)進行慣常調整。

---

## 董 事 會 函 件

---

- 到期日： 發行日期第三個周年日。
- 利率： 並不計息。
- 地位： 二零一零年可換股債券構成本公司之一般、無抵押責任，與本公司之所有其他現有及未來無抵押及非後償責任具有相同地位，惟根據所有適用法例及法規之強制性條文獲優先權之責任除外。概不會申請將二零一零年可換股債券在任何司法權區（包括但不限於聯交所）上市。
- 可轉讓性： 二零一零年可換股債券可在不受限制之情況下全部或部分出讓或轉讓予任何訂約方，方式為將二零一零年可換股債券發行之證書連同相關轉讓文件交付予本公司之主要營業地點。本公司應於收到相關轉讓文件之日起計五(5)個營業日內向承讓人或受讓人發行二零一零年可換股債券或其任何部分之新證書。倘二零一零年可換股債券的任何部分轉讓予本公司任何關連人士（定義見創業板上市規則），則本公司將於可行情況下盡快知會聯交所。
- 換股權： 債券持有人有權於發行日期至到期日前任何時候按二零一零年可換股債券之全部或部分本金額及不時按不少於0.2百萬美元之金額並於每次轉換時按1.0百萬港元或等值金額的完整倍數轉換二零一零年可換股債券，惟倘若二零一零年可換股債券之未轉換本金額於任何時候不足0.2百萬美元，則二零一零年可換股債券之全部（而非部分）本金額可獲轉換。
- 倘緊接轉換後發生以下事件，債券持有人無權將二零一零年可換股債券之全部或部分本金額轉換為股份：
- (a) 並無創業板上市規則規定之公眾持股量；或
  - (b) 債券持有人本身或連同與其一致行動人士因轉換後持股量相應增加而須根據不時有效之收購守則規定作出全面要約。

---

## 董 事 會 函 件

---

- 換股股份之地位： 換股股份在所有方面與當時已發行之股份享有同等地位，並有權獲得記錄日期在緊接相關換股通知日期之後之所有股息、花紅及其他分派。
- 贖回： 本公司於到期日之前無權贖回二零一零年可換股債券之全部或部分未贖回本金額。
- 違約事件： 倘出現下列任何事件，則投資者可向本公司發出通知，要求本公司於發出有關通知時即時支付到期及應付二零一零年可換股債券之本金額以及計算至償還日期（包括該日）為止之違約利息：
- (a) 本公司在任何重大方面於履行或遵守或遵照其於二零一零年可換股債券之文據所載之任何其他責任方面表現失責，而有關失責乃無法補救或如能補救，投資者全權酌情認為投資者向本公司發出有關失責之通知後14天內不能補救；或
  - (b) (i) 有關本集團任何成員公司向銀行借款之本金還款或利息還款未能於借款到期後30天（或視情況而定）之適用寬限期內支付；或
  - (ii) 本集團成員公司未能於到期或規定到期時支付其從金融機構借入或籌集之任何款項之任何現時或未來擔保應付或表明應付超過2.0百萬美元之款項；或
  - (c) 產權負擔人接管本集團任何成員公司（整體而言）之全部或任何部份業務、物業、資產或收入，或就上述者委任接管人、財產管理人或其他類似人員；或
  - (d) 本集團任何重要成員公司無力償債或未能支付到期債項，或本集團任何成員公司（視為一個整體）之全部或任何部分相關業務、財產、資產或收入被申請或同意或容許委任任何管理人、清盤人或接管人，或根據任何法律提出任何法律程序以重新調整或推遲其責任或任何責任、或與債權人或以其利益作出或訂立一般讓與或債務妥協；或
  - (e) 就將本集團任何成員公司清盤作出指令或通過有效決議案，惟本公司任何附屬公司於內部重組過程中清盤除外；或

---

## 董 事 會 函 件

---

- (f) 就本集團任何成員公司之任何債項協定或宣佈停止還款安排，或任何政府部門或機構充公、沒收、強制購入或徵用本公司及其任何附屬公司（整體而言）之全部或重大部份資產；或
- (g) 股份被撤銷或撤回於創業板上市，或股份於創業板暫停買賣連續20個營業日，除非因聯交所審批創業板上市規則監管之須予公佈交易而暫停買賣。

### 完成投資協議之先決條件

完成投資協議之先決條件載列如下：

- (a) 終止建議股份合併及建議公開發售；
- (b) 獨立股東於股東特別大會上以投票表決方式通過要求之決議案，以批准(i)投資協議及其項下擬進行之交易；(ii)清洗豁免；(iii)特別交易（就債務重組協議而言）；(iv)授出特別授權；及(v)於符合創業板上市規則規定的情況下委任投資者提名之三名人士為董事；
- (c) 股東於股東特別大會上以投票表決方式通過要求之決議案，以批准增加本公司法定股本；
- (d) 聯交所已批准認購股份及本公司於悉數行使換股權後將予配發及發行之換股股份上市及買賣，而該項批准於完成投資協議日期尚未撤回；
- (e) 執行人員就投資協議項下擬進行之交易授出清洗豁免；
- (f) 執行人員就與債務重組協議之特別交易授出同意；
- (g) 投資者已就（其中包括）本集團之資產、負債、業務、稅項、賬簿及記錄及法律方面完成結果令人滿意之盡職調查工作；
- (h) 投資者已就完成投資協議及其項下擬進行之交易取得所有必須之內部、政府及其他監管批文、同意及登記，而相關批文、同意及登記於完成其項下擬進行之交易日期全面推行及生效，並應包括但不限於（如必要）(i)投資者董事會之批准；(ii)中

---

## 董事會函件

---

國國家發展和改革委員會之項目批准；(iii)中國商務部之海外投資批准；及(iv)中國國家外匯管理局海外投資之外匯登記；

- (i) 訂約方已訂立債務重組協議，並完成其項下擬進行之所有交易，其內容應由投資者事先書面同意；
- (j) 於投資協議完成日期前任何時間：
  - (i) 本集團之業務、資產、財務或經營條件並無任何不利變動，從而令投資者合理認為會對投資協議及其項下擬進行之交易影響重大；
  - (ii) 本集團於任何法院、法庭、仲裁法庭或主管司法權區之政府機構並無涉及正在進行、待決或威脅本集團的任何調查、訴訟、仲裁、指控或其他法律程序，從而令投資者合理認為會對投資協議及其項下擬進行之交易影響重大；
  - (iii) 概無發生任何事件或出現任何情況令投資協議所載任何保證於任何重大方面不真實或不準確，從而令投資者合理認為會對本集團之資產、經營或財務狀況發生重大不利變動；及
  - (iv) 任何機構並無計劃實施、頒佈或執行任何條例、規則、判令、判決、通知或授予，從而禁止、限制或令投資協議及其項下擬進行之交易有重大延誤；
- (k) 應投資者合理要求，本公司已向投資者提供有關資產所有權、環境保護、勞工糾紛、社區問題、開採施工許可及勘探、生產及銷售許可及相關條件、證書或法律障礙(如適用)之未解決訴訟及索償、公司情況、法律地位及合法性等事項之法律意見，而滿足了投資者的合理要求；
- (l) 投資者已取得有關若干礦區報告(所有成本由本公司承擔)，而投資者確認之專家對報告涉及若干技術要求的形式和內容滿意。就條件(l)而言，礦區指由兩張近海勘探許可證(於二零零九年十二月授出)涵蓋的面積，合共41,094公頃。EP-VIII-OMR-11-2009許可證涵蓋面積位於菲律賓萊特省(Leyte Province)沿Tanauan、

---

## 董 事 會 函 件

---

Tolosa、Dulag、Mayorga、MacArthur及Abuyog市的萊特灣地區(Leyte Gulf region)，涉及面積約15,781.611公頃。EP-VIII-OMR-12-2009許可證涵蓋面積位於菲律賓薩馬省(Samar Province)沿Basey及Marabut市和萊特省(Leyte Province) Tacloban市的萊特灣地區(Leyte Gulf region)，涉及面積約25,312.2425公頃；

(m) 簽署董事服務合約(按投資者合理滿意的相關內容)，以委任投資者提名並符合收購守則第26.4條及創業板上市規則規定之三名代表為額外董事，生效日期由投資協議完成日期起計；及

(n) 投資者已提供令本公司滿意之資金證明。

投資者可豁免上文(b)(v)、(g)、(i)至(m)段所載該等條件，而本公司可豁免上文(n)段所載條件。(a)、(b)(i)至(iv)、(c)、(d)、(e)、(f)及(h)段所載該等條件不得豁免。除上文(a)所載條件外，上文所載條件於本公告刊發日期概未獲履行或豁免。

倘任何上述先決條件(債務重組協議項下擬進行之交易完成除外，投資協議與其同時完成)於截止日期或之前並未被滿足或(i)就上文(b)(v)、(g)、(i)至(m)段所載該等條件獲投資者豁免；或(ii)就上文(n)段條件獲本公司豁免，則投資協議將告失效，並將解除相關訂約方於投資協議項下所有責任，惟先前違反投資協議所載相關條款而引起之責任除外。

### 投資協議項下不可抗力事件

倘發生任何不可抗力事件，影響投資協議訂約方履行其於投資協議項下之任何責任之能力或實際妨礙其預期表現，則相關訂約方毋須就未能履行其責任而負責，惟訴諸不可抗力一方本應能合理避免或克服障礙或減少其影響時則除外。不可抗力事件如自然現象，包括但不限於地震、傳染病、嚴重火災、水災、台風、海上突發事件、戰爭、爆炸、恐怖主義及其他實際上阻止訂約方履行其於投資協議項下責任之事件。

不可抗力事件發生後，訂約方應真誠協商，以尋求公平解決方案，盡量減輕不可抗力事件之後果。

---

## 董事會函件

---

### 認購股份及二零一零年可換股債券之所得款項淨額之建議用途

假設配發及發行認購股份及發行二零一零年可換股債券妥善完成後，本公司將收取所得款項總額30.0億港元，而所得款項淨額經扣除專業及相關費用後約為29.7億港元。本公司將使用17.695億港元悉數償還債務重組協議項下的Kesterion現有債務，約9.0億港元將用作本集團於菲律賓之礦產業務之最初啟動資金及約3.005億港元用作本集團之一般營運資金。

### (C) 債務重組協議

#### 債務重組協議之主要條款

日期：二零一零年五月十四日

訂約方：本公司  
黑砂實業  
Kesterion

主要條款：本公司與黑砂實業須於投資協議完成後以所得款項淨額悉數償還總額17.695億港元之Kesterion現有債務。

債務重組協議須與投資協議同時完成。

待完成債務重組協議之前，Kesterion已同意不會行使或施行其任何權利或補償或採取或動用任何法律程序或加速或要求償還任何本金額或行使任何抵銷權或以其他方式減少Kesterion現有債務金額。此外，倘已採取任何行動或步驟，Kesterion已同意將立即撤銷該行動或不再開展其他行動。

條件：債務重組協議須待下列條件達成後方可作實：

- (a) 獨立股東批准債務重組協議；
- (b) 本公司接獲Kesterion董事會批准訂立債務重組協議之決議案副本；及
- (c) 根據投資協議所載條文所有載於投資協議之先決條件，被滿足及／或豁免。

### 訂立投資協議及債務重組協議之理由

本集團主要從事勘探及開發礦產資源。

投資者就認購股份應付之總代價為25.0億港元。每股新股份之認購價為0.25港元，較每股股份於二零一零年四月一日（緊接股份暫停買賣前最後一個交易日）在聯交所所報收市價0.12港元溢價約108.3%。認購價亦較每股股份於截至最後交易日（包括該日）止最後五個營業日之平均收市價0.081港元溢價約208.6%。

投資者就二零一零年可換股債券應付之總代價為64,102,564.0美元（相當於約5.0億港元）。換股價相等於認購價。

因此，於完成配發及發行認購股份及換股股份後，本集團將獲得所得款項總額30.0億港元及所得款項淨額（扣除專業及相關開支後）約29.7億港元。扣除用於悉數償付Kesterion現有債務之現金後，本集團預期將有至少約12.005億港元之現金、其中約9.0億港元將用作本集團於菲律賓之大規模礦產項目之最初啓動資金，約3.005億港元將用作本集團之一般營運資金。

根據二零零八年Kesterion可換股債券之條款，倘（其中包括）本公司或其任何重要附屬公司無力償債或未能於其債務到期時償還，則Kesterion可向本公司發出通知，指二零零八年Kesterion可換股債券之本金額將會到期並須即時償還。Kesterion已告知本公司，倘本公司在未有悉數償還Kesterion現有債務的情況下進行投資協議，則Kesterion可能要求即時償還Kesterion現有短期貸款。於該情況下及按本公司未能悉數償還Kesterion現有短期貸款之基準，其將導致二零零八年Kesterion可換股債券連帶拖欠並觸發本公司於二零零八年Kesterion可換股債券項下之悉數償款責任。而且，在並無新融資的情況以及除非Kesterion同意延期，否則預期本公司可能未必能償還於二零一零年六月到期之Kesterion現有承兌票據項下之應付Kesterion債項1.9億港元。未能支付Kesterion現有承兌票據屬一項欠繳事件，亦將觸發連帶拖欠。因此，Kesterion現有債務全額有可能因該項欠繳而變為到期應付。於此情況下董事（不包括未收到獨立財務顧問建議而保留意見之獨立非執行董事）認為，債務重組協議（其涉及Kesterion暫停行使其有關Kesterion現有債務之權力以待投資協議完成及悉數償還Kesterion現有債務）符合本公司及股東整體利益。

## 董事會函件

完成投資協議亦將實現本集團於菲律賓礦產項目被低估之全部潛力。董事相信投資者會帶來戰略價值及與中國其他知名公司之關係，有關公司可與我們合作開發本集團之礦產項目。董事同時相信，本集團長遠而言亦可能受益於具有強勁財務資源之戰略投資者（如投資者）。

為此，董事（包括獨立非執行董事但不包括王鬚瑜先生及尹德明先生）認為，投資協議及債務重組協議項下擬進行之交易乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益。

### 2. 過去十二個月本公司之集資活動

緊接本公佈日期前十二個月，本公司概無進行任何集資活動。

### 3. 對本公司股權架構之影響

下表說明完成配發及發行認購股份後及悉數轉換二零一零年可換股債券後本公司之股權架構：

| 股東                                                | 於本公告日期        |        | 緊隨配發及<br>發行認購股份後 |        | 緊隨配發及<br>發行認購股份以及<br>悉數行使換股權後 |        |
|---------------------------------------------------|---------------|--------|------------------|--------|-------------------------------|--------|
|                                                   | 股份數目          | %      | 股份數目             | %      | 股份數目                          | %      |
| Kesterion                                         | 1,020,250,000 | 13.42  | 1,020,250,000    | 5.80   | 1,020,250,000                 | 5.20   |
| Eva WONG女士                                        | 2,260,000     | 0.03   | 2,260,000        | 0.01   | 2,260,000                     | 0.01   |
| 尹德明先生                                             | 2,880,000     | 0.04   | 2,880,000        | 0.02   | 2,880,000                     | 0.02   |
| Kesterion集團<br>投資者、其最終實益<br>擁有人及與彼等<br>任何一方一致行動人士 | 1,025,390,000 | 13.49  | 1,025,390,000    | 5.83   | 1,025,390,000                 | 5.23   |
| 獨立股東                                              | —             | —      | 10,000,000,000   | 56.81  | 12,000,000,000                | 61.22  |
|                                                   | 6,576,144,023 | 86.51  | 6,576,144,023    | 37.36  | 6,576,144,023                 | 33.55  |
| 總計                                                | 7,601,534,023 | 100.00 | 17,601,534,023   | 100.00 | 19,601,534,023                | 100.00 |

#### 4. 特別授權

董事會於本公司二零零九年七月二十二日舉行的股東周年大會上獲授現有一般授權，以配發、發行及以其他方式處理最多達908,706,804股股份，佔舉行股東周年大會當日本公司已發行股本的20%。於本公告日期，現有一般授權尚未完全動用。由於將會就批准本公告所載交易而召開股東特別大會，故此不會根據現有一般授權發行認購股份及換股股份，但本公司將徵求授予特別授權以配發及發行該等新股份。

#### 5. 申請上市

本公司不會申請二零一零年可換股債券於聯交所或任何其他證券交易所上市及買賣。本公司將向聯交所上市委員會申請認購股份及換股股份上市及買賣。

#### 6. 收購守則及上市規則含義

##### 清洗豁免

於配發及發行認購股份後，假設換股權尚未行使，投資者及其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士將擁有10,000,000,000股股份之權益，約佔經認購股份擴大之已發行股份數目之56.8%。

因此，投資者及其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士將有責任根據收購守則第26條作出強制性全面要約。投資者已向證監會申請清洗豁免，如獲授予，將須(其中包括)獨立股東於股東特別大會上以按投票表決方式批准清洗豁免。

倘投資者行使所有換股權，則本公司將另外向投資者或其代名人發行2,000,000,000股換股股份。該持股百分比將增至約61.2%。

完成投資協議後，投資者將持有本公司50%以上已發行股本，在此情況下，投資者可進一步收購本公司之表決權，而不會導致根據收購守則規則26作出全面收購之任何其他責任。

於最後可行日期，投資者及其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士並無持有任何股份或本公司任何可換股證券、認股權證或期權，或任何與本公司證券有關之尚未行使衍生工具。除訂立投資協議外，於公佈日期前六個月，投資者及其最終實益擁有人

---

## 董事會函件

---

及與彼等任何一方一致行動人士並無購入本公司任何表決權或買賣本公司任何有關證券，自公佈日期起至最後實際可行日期止期間亦無買賣本公司任何有關證券。

投資者已向執行人員根據收購守則規則26豁免附註附註1申請清洗豁免。執行人員已表示將會授出清洗豁免，惟須待(其中包括)獨立股東於股東特別大會上以按股數投票方式批准，方可作實，而於股東特別大會上，涉及或於清洗豁免擁有權益之股東(包括Kesterion集團)將就清洗豁免之決議案放棄表決。

投資協議之先決條件為執行人員授出清洗豁免以及獨立股東於股東特別大會以按投票表決方式批准。因此，倘清洗豁免未獲執行人員授出或不獲獨立股東批准，則投資協議項下交易將不會進行。

### 特別交易

根據債務重組協議以現金償還Kesterion現有債務屬於收購守則下之特別交易。本公司將按投票表決方式尋求獨立股東於股東特別大會上批准特別交易。有關方面將已根據收購守則規則25附註5向執行人員申請同意特別交易。執行人員已表示同意，惟仍須待獨立股東於股東特別大會以按投票表決方式批准後，方告作實。

聯席獨立財務顧問在致獨立股東及獨立董事委員會函件中已經闡明，特別交易之條款乃公平合理且特別交易乃按一般商業條款進行之公平交易。

### 關連交易

根據創業版上市規則，Kesterion為本公司主要股東，故為本公司關連人士。因此，根據創業版上市規則第20章，本公司與Kesterion根據債務重組協議進行之交易構成本公司一項關連交易，須待獨立股東於股東特別大會按投票表決方式批准後，方告作實。

## 7. 投資者買賣本公司證券及於本公司證券之權益

除訂立投資協議外，投資者、其董事、最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士於本公告日期前六個月之日起至最後實際可行日期止期間，概無買賣股份、未行使購股

---

## 董事會函件

---

權、衍生工具、認股權證或可轉換或交換為股份之其他證券。於最後實際可行日期，投資者、其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士概無持有本公司任何股份、認股權證、購股權或可換股證券或有關本公司證券的任何衍生工具。

概無有關投資者或本公司股份之安排（不論以購股權、彌償保證或其他方式）而其對投資協議項下且受清洗豁免所限之交易可能屬重大，亦無投資者、其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士已借入或借出本公司任何相關證券。

### 8. 增加本公司之法定股本

為便於配發及發行認購股份及換股股份，董事擬將本公司之法定股本增加至3.0億港元，分為30,000,000,000股每股面值0.01港元之股份。股東特別大會上將提呈相關決議案，以供股東考慮並酌情以投票表決方式批准。本公司增加法定股本待股東於股東特別大會按投票表決方式批准普通決議案後，即告作實，毋須待股東批准投資協議、債務重組協議項下擬進行之交易、清洗豁免及特別交易或完成該等交易之時。

### 9. 董事會組成變動

於最後實際可行日期，董事會由兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。於投資協議完成後，投資者有權提名三人擔任額外董事。新董事的提名及委任將須受獨立股東於股東特別大會上以普通決議案批准所規限，而就有關決議案之表決將以投票表決方式進行。本公司將於委任新董事之提案於股東特別大會上獲批准後在切實可行情況下儘快按創業板上市規則第17.50(2)條之規定刊發公佈。

下文所載投資者候選人士之履歷：

**索春生先生**，40歲，為投資者中國瑞寶國際合作有限公司之董事長，亦為北京杰能三酉投資有限公司之董事。彼為一名商人。

索先生過去三年並無於其他上市公司擔任董事職務。彼與本公司之董事、高層管理人員或主要股東概無任何關係。彼並無擁有股份之任何權益（定義見證券及期貨條例第XV部）。於投資協議完成時，索先生將與本公司訂立服務合約以決定其任期及酬金，本公司將

---

## 董 事 會 函 件

---

根據創業板上市規則另行作出公告。服務合約訂明之薪金將由董事會經考慮該董事之責任及職責後釐訂，並以每年960,000港元為上限。索先生將有權收取由董事會經考慮本公司及其附屬公司之經營業績以及其個人表現後全權酌情釐訂之年終獎金。

除上文所披露外，索先生已確認，概無任何有關委任索先生之其他事宜須郭請本公司股東注意或根據創業板上市規則第17.50(2)條規定須予披露之資料。

**徐賽花女士**，36歲，為投資者中國瑞寶國際合作有限公司之副總裁。彼持有復旦大學國際經濟法學士及美國聖路易斯華盛頓大學的工商管理碩士學位。徐女士具有中國執業律師的資格，擅長外商投資及商業活動範疇的工作。彼曾擔任中華人民共和國政治協商會議寧波市北崙區政協委員及福建省龍岩市人民政府發展顧問。

於加入投資者前，徐女士在一間於中國投資紡織業的澳洲公司蓋爾太平洋公司及其在中國設立的外資公司擔任高級管理層職位包括中國業務總監、法律顧問及總經理。

徐女士過去三年並無於其他上市公司擔任董事職務。彼與本公司之董事、高層管理人員或主要股東概無任何關係。彼並無擁有股份之任何權益(定義見證券及期貨條例第XV部)。於投資協議完成時，徐女士將與本公司訂立服務合約以決定其任期及酬金，本公司將根據創業板上市規則另行作出公告。服務合約訂明之薪金將由董事會經考慮該董事之責任及職責後釐訂，並以每年960,000港元為上限。徐女士將有權收取由董事會經考慮本公司及其附屬公司之經營業績以及其個人表現後全權酌情釐訂之年終獎金。

除上文所披露外，徐女士已確認，概無任何有關委任徐女士之其他事宜須敦請本公司股東注意或根據創業板上市規則第17.50(2)條規定須予披露之資料。

**安東先生**，52歲，為北京中聯偉業科技文化發展中心高級管理層成員。

安先生過去三年並無於其他上市公司擔任董事職務。彼與本公司之董事、高層管理人員或主要股東概無任何關係。彼並無擁有股份之任何權益(定義見證券及期貨條例第XV部)。於投資協議完成時，安先生將與本公司訂立服務合約，以決定其任期及酬金，本公司

---

## 董事會函件

---

將根據創業板上市規則另行作出公告。服務合約訂明之薪金將由董事會經考慮該董事之責任及職責後釐訂，並以每年960,000港元為上限。安先生將有權收取由董事會經考慮本公司及其附屬公司之經營業績以及其個人表現後全權酌情釐訂之年終獎金。

除上文所披露外，安先生已確認，概無任何有關委任安先生之其他事宜須敦請本公司股東注意或根據創業板上市規則第17.50(2)條規定須予披露之資料。

### 10. 獨立董事委員會及獨立財務顧問

已組成獨立董事委員會就於股東特別大會上以表決方式投票批准投資協議、債務重組協議項下擬進行之交易、清洗豁免及特別交易之相關決議案而向獨立股東作出推薦意見。敬請閣下垂注本通函第27至28頁所載之獨立董事委員會意見函。

洛爾達及富域資本已獲委聘就(i)投資協議、債務重組協議、清洗豁免及特別交易之條款及條件是否公平合理以及是否符合本公司及股東整體利益而向獨立董事委員會及獨立股東提供意見；及(ii)獨立股東應如何就上述事宜投票而提供意見。敬請閣下垂注本通函第29至40頁所載之意見函。

### 11. 本集團及KESTERION之業務

本集團主要從事礦產資源勘探及開發。

Kesterion主要從事投資控股。

### 12. 投資者之背景資料及意向

投資者中國瑞寶國際合作有限公司為一間於一九八五年三月一日在中國成立之有限公司。投資者獲中國外交部授權獨立處理國際事務，及由中國一間私營企業北京杰能三西投資有限公司擁有92.1%權益及由國有企業中國核工業建設集團公司擁有7.9%權益，兩者除卻投資協議及其項下擬進行之交易外，均為獨立第三方。北京杰能三西投資有限公司之最終實益擁有人為四名中國人士，即索春生先生、索春旺先生、楊隆森先生及張粟先生，分別持有其股權78%、2%、10%及10%，而彼等各自均為獨立第三方。中國核工業建設集團公司之最終實益擁有人為中國國務院。

---

## 董事會函件

---

投資者自一九九二年起主要從事生產及勘探礦物資源。現時，其於澳洲擁有煤炭開採權益，另外於外蒙古擁有鐵、銅及煤炭開採及勘探權益。此外，投資者亦從事與資源買賣及開採設備採購有關的業務。

於最後實際可行日期，本公司或任何董事並無持有投資者任何股份或其他證券，且於緊接本公佈日期前六個月期間至最後實際可行日期止，亦無以代價買賣投資者股份或其他有關證券。此外，投資者為本公司之獨立第三方，且除投資協議及其項下擬進行之交易外，投資者或其任何一致行動人士概無與任何董事、本公司近期董事、股東或本公司近期股東存在任何協議、安排或諒解（包括任何補償安排）。

投資者並無計劃更改本集團現有業務活動。然而，投資者有意於完成投資協議後，開始檢討本集團之業務活動及資產，為本集團未來業務發展制定新業務計劃及策略。除非受有關檢討之結果影響，投資者無意中止或更改本集團現有業務活動、更換本集團之僱員、管理層及高級管理層或重新調配本公司之任何固定資產。

本公司及投資者確認，就彼等各自而言：—

- (a) 並無就任何出售、終止或精簡開採業務訂立任何協議、安排、諒解、意向或磋商（已落實或未落實），及
- (b) 並無就任何收購資產或業務訂立任何協議、安排、諒解、意向或磋商（已落實或未落實）。

本公司及投資者進一步確認，現在及將來並無就(a)由投資者提名的董事會否成為董事會主席；或(b)於投資協議及債務重組協議完成後現任董事辭任訂立任何協議、安排、諒解或磋商（已落實或未落實）。

### 13. 股東特別大會

本公司謹訂於二零一零年八月十日（星期二）上午十一時三十分假座香港灣仔摩理臣山道23號南洋酒店一樓玉蘭閣召開股東特別大會，屆時將於會上提呈普通決議案，以供股東或獨立股東（視情況而定）考慮及酌情批准有關投資協議、債務重組協議項下擬進行之交易、清洗豁免、特別交易、增加本公司法定股本及委任新董事之決議案，大會通告載於本通函第N-1至N-5頁。

---

## 董事會函件

---

有關須就相關決議案放棄投票之人士之資料，請參閱下文「一般資料 - 放棄投票」一節。

隨本通函附上股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下能否親身出席股東特別大會，務請盡快按照隨附之代表委任表格上所列之指示將表格填妥及交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，惟無論如何須於股東特別大會或其任何續會之指定舉行時間48小時前交回。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其任何續會並於會上投票。

按照創業板上市規則，於股東特別大會上將以投票表決方式進行投票。

### 14. 一般資料

#### 放棄投票

根據創業版上市規則及收購守則，Kesterion集團旗下公司將於股東特別大會上就有關投資協議項下交易及委任新董事、債務重組協議、清洗豁免、特別交易、特別授權之普通決議案放棄投票。

於最後實際可行日期，Kesterion集團旗下公司於合共1,025,390,000股股份中擁有權益，並共同持有本公司限已發行股本約13.49%。

本公司並無股東須就有關增加本公司法定股本之決議案放棄投票。

#### 推薦建議

經考慮投資協議、債務重組協議項下擬進行之交易、清洗豁免及特別交易之條款及本函件（「聯席獨立財務顧問函件」）一節所載洛爾達及富域資本之推薦建議後，獨立董事委員會認為投資協議、債務重組協議項下擬進行之交易、清洗豁免及特別交易之條款就獨立股東而言屬公平合理且符合本公司及股東之整體利益。

因此，獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成建議於股東特別大會上提呈之普通決議案，以批准（其中包括）投資協議、債務重組協議項下擬進行之交易、清洗豁免及特別交

---

## 董 事 會 函 件

---

易。「獨立董事委員會函件」載於本通函第27至28頁，而「聯席獨立財務顧問函件」載於本通函第29至40頁。

根據本通函所載資料，董事(包括獨立董事委員會成員)認為，投資協議、債務重組協議項下擬進行之交易、清洗豁免、特別交易、委任新董事及增加本公司法定股本之條款公平合理且符合本公司及股東之整體利益，因此建議獨立股東及股東(視情形而定)投票贊成決議案(載於本通函末之股東特別大會通告)。

### 15. 其他資料

謹請 閣下垂注本通函各附錄所載其他資料。

此致

列位股東 台照

代表董事會  
寰亞礦業有限公司  
主席  
王 鬚 瑜  
謹啟

二零一零年七月二十日



**PAN ASIA MINING LIMITED**  
**寰亞礦業有限公司**

**寰亞礦業有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8173)

敬啟者：

**發行認購股份及二零一零年可換股債券  
涉及關連交易之債務重組協議  
申請清洗豁免及同意進行特別交易**

吾等提述本公司於二零一零年七月二十日刊發之通函(「通函」)(本函件構成其中部分)所載之董事會函件。除文義另有所指外，通函所界定詞彙與本函件所用者具有相同涵義。

吾等已獲委任組成獨立董事委員會，以考慮有關投資協議、債務重組協議、清洗豁免及特別交易項下交易之決議案，就投資協議、債務重組協議、清洗豁免及特別交易項下交易之條款是否公平合理並符合本公司及股東整體利益向獨立股東提供意見，並就應否投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准投資協議、債務重組協議、清洗豁免及特別交易項下交易之決議案向獨立股東提供建議。

洛爾達有限公司及富域資本有限公司已獲委任為聯席獨立財務顧問，就有關投資協議、債務重組協議、清洗豁免及特別交易項下交易之決議案向我們及獨立股東提供建議。有關推薦建議及達成該建議所考慮之主要因素之詳情載於通函第29至40頁洛爾達有限公司及富域資本有限公司函件。

---

## 獨立董事委員會函件

---

經考慮富域資本有限公司及洛爾達有限公司所考慮之主要因素及理由及意見後，吾等認為投資協議、債務重組協議、清洗豁免及特別交易項下交易之條款屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。因此，吾等推薦獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈批准投資協議、債務重組協議、清洗豁免及特別交易項下交易之決議案。

此致

列位獨立股東 台照

代表  
寰亞礦業有限公司之  
獨立董事委員會

賴開仁先生  
獨立非執行董事

陳兆榮先生  
獨立非執行董事  
謹啟

朱宏霖先生  
獨立非執行董事

二零一零年七月二十日

---

## 聯席獨立財務顧問函件

---

以下為富域資本有限公司及洛爾達有限公司編製之就(i)投資協議、債務重組協議及彼等項下擬進行之交易；及(2)清洗豁免及特別交易而致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件全文，以供載入本通函。

**Nuada Limited**  
Corporate Finance Advisory

香港  
上環  
文咸東街111號  
BLINK 17樓

 **Donvex**  
**富域資本**  
Donvex Capital Limited  
富域資本有限公司

香港  
中環  
擺花街18-20號  
嘉寶商業大廈  
13樓1305室

敬啟者：

發行認購股份及  
二零一零年可換股債券  
涉及關連交易之債務重組協議  
申請清洗豁免及  
同意進行特別交易

### 緒言

茲提述吾等獲委聘為聯席獨立財務顧問，以就投資協議、債務重組協議及彼等項下擬進行之交易、清洗豁免及特別交易（詳情載於日期為二零一零年七月二十日之致股東之通函（「通函」），本函件構成通函之一部分）向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

### 投資協議

於二零一零年四月九日，貴公司與投資者訂立投資協議（經該協議日期為二零一零年五月十四日之補充協議所修訂及補充），據此，投資者同意於若干先決條件達成後認購認購股份及二零一零年可換股債券。

### 根據債務重組協議進行債務重組

於二零一零年五月十四日，貴公司與黑砂實業及Kesterion就重組Kesterion現有債務訂立債務重組協議，據此，貴公司將以投資協議完成後獲得之所得款項淨額悉數償還Kesterion現有債務。

### 動用投資協議所得款項

假設發行認購股份及發行二零一零年可換股債券正式完成，貴公司將獲得所得款項總額30億港元，扣除專業及相關開支後，所得款項淨額約29.7億港元。貴公司將動用約17.7億港元根據債務重組協議悉數償還Kesterion現有債務，動用約12.0億港元作為菲律賓礦產業務之最初啓動資金及貴集團之一般營運資金。

### 申請清洗豁免

於配發及發行認購股份後，投資者、其最終實益擁有人及彼等之一致行動人士將擁有10,000,000,000股股份，約佔經認購股份擴大後已發行股份總數之56.8%。因此，投資者、其最終實益擁有人及彼等之一致行動人士須根據收購守則第26條提出強制全面收購建議。投資者已向證監會申請清洗豁免。清洗豁免授出後，仍須(其中包括)於股東特別大會上獲有關清洗豁免之獨立股東以投票表決方式批准。

### 關連交易

Kesterion之實益擁有人Eva Wong女士為貴集團主席王鬚瑜先生之姊。Kesterion為貴公司之主要股東(定義見創業板上市規則)，因此亦為貴公司之關連人士(定義見創業板上市規則)。故此，根據創業板上市規則，債務重組協議及其項下擬進行之交易將構成貴公司之關連交易，須獲獨立股東批准。此外，由於Kesterion為債務重組協議(須與投資協議同時完成)之訂約方，Kesterion就批准投資協議、債務重組協議、清洗豁免及特別交易之決議案而言被視為不獨立。Kesterion集團將於股東特別大會上就批准投資協議、債務重組協議、清洗豁免及特別交易之決議案放棄投票。

### 同意進行特別交易

根據收購守則，按照債務重組協議以現金償還Kesterion現有債務構成特別交易。貴公司已向證監會申請同意進行特別交易。證監會同意後，特別交易仍須(其中包括)於股東特別大會上獲有關清洗豁免之獨立股東以投票表決方式批准。貴公司將尋求獨立股東於股東特別大會上以投票表決方式批准特別交易。

貴公司已組成由全體獨立非執行董事賴開仁先生、陳兆榮先生及朱宏霖先生組成之獨立董事委員會，以就上述交易向獨立股東提供意見。吾等(洛爾達有限公司及富裕資本有限公司)獲委聘就上述交易，尤其是(i)投資協議、債務重組協議及彼等項下擬進行之交易之條款是否公平合理；(ii)投資協議、債務重組協議及彼等項下擬進行之交易、清洗豁免及特別交易是否符合貴公司及獨立股東之整體利益；(iii)關連交易是否於貴公司日常及一般業務過程中按正常商業條款訂立；及(iv)獨立股東於股東特別大會上應如何就批准投資協議、債務重組協議及彼等項下擬進行之交易、清洗豁免及特別交易之相關決議案投票，向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

### 意見基準

吾等在達致意見及推薦建議時，依賴貴公司董事及管理層提供的資料及陳述以及表達之意見，並假設有關資料及聲明於提供及作出之日在所有重大方面真實、準確及完整且能加以依賴以達致意見。董事共同及個別對通函所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，通函中所表達之意見乃經審慎考慮後作出，通函中亦概無遺漏任何重大事實會導致通函中任何聲明造成誤導。

吾等認為，吾等已審閱足夠資料以達致知情意見，說明依賴通函所載資料之準確性屬合理，並為吾等之推薦建議提供合理基礎。吾等並無理由懷疑貴公司董事或管理層有隱瞞任何重大資料，或有任何資料構成誤導、不真實或不準確。然而，吾等並未對貴集團之業務、事務或未來前景進行任何獨立具體調查或審計。吾等之意見乃基於截至最後實際可行日期之財務、經濟、市場及其他狀況以及吾等可獲得之資料。

## 聯席獨立財務顧問函件

本函件專為供獨立董事會及獨立股東參考而發出，供彼等考慮投資協議、債務重組協議及其項下擬進行之交易、清洗豁免、特別交易及關連交易。除載入通函外，未經吾等事先書面同意，本函件不得全文或部分引用或引述，亦不得用於任何其他用途。

### 投資協議及債務重組

#### 主要因素及理由

吾等在達致有關投資協議、債務重組協議及其項下擬進行之交易時，曾考慮以下主要因素及理由：

#### (i) 訂立投資協議之背景及理由

貴公司之主要業務為勘探及開採礦產資源。

下表說明 貴集團截至二零零九年三月三十一日及二零一零年三月三十一日止年度之財務概要：

|             | 截至以下日期止年度                       |                                 |
|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
|             | 二零一零年<br>三月三十一日<br>(經審核)<br>千港元 | 二零零九年<br>三月三十一日<br>(經審核)<br>千港元 |
| 營業額(持續經營業務) | 14,730                          | 4,287                           |
| 毛利(持續經營業務)  | 139                             | (35)                            |
| 年度虧損        | 264,164                         | 162,918                         |

吾等注意到，貴集團截至二零零九年及二零一零年三月三十一日止兩個年度錄得虧損。鑒於上述狀況，貴集團需要額外資金，原因如下：

- (a) 菲律賓大型礦產項目之最初啓動成本及其一般營運資金；
- (b) 根據二零零八年Kesterion可換股債券之條款，倘(其中包括) 貴公司或其任何重要附屬公司無力償債或未能於其債務到期時償還，則Kesterion可向 貴公司發出通知，指二零零八年Kesterion可換股債券之本金額將會到期並須即時償還。Kesterion已告知 貴公司，倘 貴公司在未有悉數償還Kesterion現有債務的情況下進行投資協議，則Kesterion可能要求即時償還Kesterion現有短期貸款。倘 貴

---

## 聯席獨立財務顧問函件

---

公司未能悉數償還Kesterion現有短期貸款，將導致二零零八年Kesterion可換股債券連帶拖欠，並觸發 貴公司於二零零八年Kesterion可換股債券項下之悉數償款責任；及

- (c) 在並無新融資的情況以及除非Kesterion同意延期，否則預期 貴公司可能未必能償還Kesterion現有承兌票據項下之應付Kesterion債項1.9億港元。未能支付Kesterion現有承兌票據屬一項拖欠事件，亦將觸發連帶拖欠。因此，Kesterion現有債務全額有可能因該項拖欠而變為到期應付。

假設配發及發行認購股份及發行二零一零年可換股債券正式完成， 貴公司將獲得所得款項總額30億港元，扣除專業及相關開支後，所得款項淨額約29.7億港元。就二零一零年可換股債券及發行認購股份從投資者獲得之代價，將用作 貴集團之大型礦產項目之最初啓動資金及 貴集團之一般營運資金，以及悉數償還Kesterion現有債務。

在此情況下，吾等認為，完成投資協議將為 貴公司提供額外資金用於償還Kesterion現有債務，符合 貴公司及股東之整體利益。完成投資協議亦將為 貴公司提供強勁財務資源用於為 貴集團在菲律賓之礦產項目提供啓動成本。

### (ii) 投資協議項下之認購價

投資者就認購股份應付之總代價為25億港元。每股新股份之認購價為0.25港元，較：

- (a) 最後實際可行日期聯交所所報每股股份收市價0.082港元溢價約204.9%;
- (b) 二零一零年四月一日(股份暫停買賣前最後一個營業日)聯交所所報每股股份收市價0.12港元溢價約108.3%;
- (c) 截至二零一零年四月一日止最後五個完整交易日聯交所所報每股股份平均收市價0.081港元溢價約208.6%;
- (d) 截至二零一零年四月一日止最後十個完整交易日聯交所所報每股股份平均收市價0.057港元溢價約338.6%；及

---

## 聯席獨立財務顧問函件

---

- (e) 二零一零年三月三十一日 貴公司之每股股份經審核資產淨值1.02港元折讓約75.5%。

由於認購價較二零一零年四月一日(股份暫停買賣前最後一個營業日)聯交所所報每股股份收市價0.12港元溢價約108.3%，吾等認為，認購價對 貴公司及獨立股東而言屬公平合理。

有關認購價較二零一零年三月三十一日 貴公司之每股股份經審核資產淨值1.02港元折讓約75.5%，吾等認為，較 貴公司經調整資產淨值折讓不應被用作評估認購價是否公平合理之基準，理由如下：

- (a) 貴公司並非一間以資產為基礎的公司。除84.357億港元的勘探及評估資產外，該資產為有關位於菲律賓的指定礦區進行採礦業務之權利之兩份勘探許可證，年期由簽署日期起計不超過25年，並可重續不超過25年的年期， 貴公司的資產淨值中並無任何重大資產；及
- (b) 截至二零一零年三月三十一日止年度，這兩份勘探許可證並未為 貴公司帶來任何收益；

### (iii) 投資協議項下二零一零年可換股債券之換股價

換股價較：

- (a) 最後實際可行日期聯交所所報每股股份收市價0.082港元溢價約204.9%；
- (b) 二零一零年四月一日(股份暫停買賣前最後一個營業日)聯交所所報每股股份收市價0.12港元溢價約108.3%；
- (c) 直至二零一零年四月一日(包括該日)最後五個營業日聯交所所報每股股份平均收市價0.081港元溢價約208.6%；
- (d) 直至二零一零年四月一日(包括該日)最後十個營業日聯交所所報每股股份平均收市價0.057港元溢價約338.6%；及
- (e) 貴公司於二零一零年三月三十一日的經審核每股股份資產淨值1.02港元折讓約75.5%。

---

## 聯席獨立財務顧問函件

---

由於換股價較二零一零年四月一日(即緊接股份暫停買賣之前最後一個營業日)聯交所所報每股股份收市價0.12港元溢價約108.3%，吾等認為換股價就 貴公司及獨立股東而言屬公平合理。

就換股價較 貴公司於二零一零年三月三十一日的經審核每股股份資產淨值1.02港元折讓約75.5%而言，吾等認為該較 貴公司經調整資產淨值的折讓不應被用作評估換股價是否屬公平合理的基準，原因如下：

- a. 貴公司並非一間以資產為基礎的公司。除84.357億港元的勘探及評估資產外，該資產為有關位於菲律賓的指定礦區進行採礦業務之權利之兩份勘探許可證，年期由簽署日期起計不超過25年，並可重續不超過25年的年期， 貴公司的資產淨值中並無任何重大資產；及
- b. 截至二零一零年三月三十一日止年度，這兩項勘探許可證並未給 貴公司帶來任何收益。

### (iv) 投資協議項下的二零一零年可換股債券的利率

二零一零年可換股債券並不計息，這對 貴公司有利。因此，吾等認為，二零一零年可換股債券的零息率就 貴公司及獨立股東而言屬公平合理。

### (v) 其他融資方式

誠如董事所告知，彼等曾考慮過其他融資方式，包括新造銀行貸款安排、供股及供開發售。然而，額外借入銀行借款可能會增加 貴集團的流動資產負債比率，導致借貸成本上升。另一方面，由於供股或公開發售一般會涉及委聘包銷商，故公開發售及供股均有可能令 貴公司產生巨額成本。包銷佣金的巨額成本可能對 貴公司及獨立股東不利。

基於以上所述，吾等認為投資協議及其項下擬進行的交易可令 貴公司以相對較低的交易成本籌集資金，而債務重組協議及其項下擬進行的交易則可增強 貴公司的資本基礎及財務狀況，特別是於完成後償還Kesterion現有債務後，故吾等認為投資協議、債務重組協議及其項下擬進行的交易符合 貴公司及獨立股東的整體利益。

(vi) 投資協議、債務重組協議及其項下擬進行交易的財務影響

投資協議及其項下擬進行的交易

(a) 盈利

貴集團截至二零一零年三月三十一日止年度的經審核虧損淨額(摘錄自 貴公司二零一零年年報)約為2.64億港元。由於二零一零年可換股債券為零息率，其不會令 貴集團產生額外現金開支。根據香港會計準則須於收益表扣除的推算利息開支將屬非現金性質。

(b) 營運資金

貴集團於二零一零年三月三十一日的經審核流動負債淨額(摘錄自截至二零一零年三月三十一日止年度全年業績)約為1.954億港元。

發行認購股份及二零一零年可換股債券的所得款項淨額將用於償還17.695億港元的Kesterion現有債務。所得款項餘額將用作於菲律賓的採礦項目的最初啓動資金，因此 貴集團的營運資金將會增加。

(c) 資產淨值

貴集團於二零一零年三月三十一日的經審核綜合資產淨值(摘錄自截至二零一零年三月三十一日止年度全年業績)約為77.72億港元。

於發行二零一零年可換股債券後，(i)因收取發行二零一零年可換股債券及認購股份所得款項淨額而將會令總資產增加；(ii)因二零一零年可換股債券的負債部分的實際公平值及指定為二零一零年可換股債券權益部分的相應餘額將分別令總負債及總權益增加，故 貴集團的資產淨值將會增加。於悉數轉換二零一零年可換股債券後，緊隨二零一零可換股債券發行後記入 貴集團賬目的當時總負債將會減少，而 貴集團當時的總權益將因發行及配發換股股份而增加，進而將令 貴集團的資產淨值進一步增加。因此，儘管每股資產淨值將以已發行股份(假設悉數轉換二零一零年可換股債券)增加而減少，但認購協議連同悉數轉換二零一零年可換股債券將增強 貴集團的資產淨值狀況。

債務重組協議及其項下擬進行的交易

(a) 盈利

貴集團截至二零一零年三月三十一日止年度的經審核虧損淨額(摘錄自 貴公司二零一零年年報)約為2.64億港元。有關總額約2.71億港元的二零零八年Kesterion可換股債券及Kesterion現有承兌票據的推算利息開支已於本年度的收益表扣除。悉數償還Kesterion現有債務將抵銷 貴集團收益表中的該等推算利息開支的未來費用。

(b) 營運資金

貴集團於二零一零年三月三十一日的經審核流動負債淨額(摘錄自截至二零一零年三月三十一日止年度全年業績)約為1.954億港元。悉數償還Kesterion現有債務將減低 貴集團的營運資金。然而，由於Kesterion現有債務的悉數償還將於投資協議完成後與所得款項淨額收取同時進行，故 貴集團的營運資金淨額狀況將會改善。

(c) 資產淨值

根據截至二零一零年三月三十一日止年度全年業績， 貴集團於二零一零年三月三十一日的資產淨值約為77.72億港元。於悉數償還Kesterion現有債務後，總負債及權益將會減少，進而令 貴集團的資產淨值減少。

基於上述對投資協議、債務重組協議的財務影響及其項下擬進行交易的合併影響進行分析，吾等發現：(i) 貴集團的資產淨值將會增加；(ii)備考每股股份資產淨值將會減少及(iii)營運資金狀況將會增強。因此，吾等認為，投資協議、債務重組協議及其項下擬進行的交易屬公平合理，且符合 貴公司及獨立股東的整體利益。

## 聯 席 獨 立 財 務 顧 問 函 件

### (vii) 對獨立股東股權的攤薄

於發行認購股份及悉數轉換二零一零年可換股債券後，將合共發行12,000,000,000股股份，佔(i) 貴公司現有已發行股本約157.9%；及(ii)經悉數轉換二零一零年可換股債券擴大後 貴公司已發行股本約61.2%。

| 股東                                 | 於本通函日期        |        | 緊隨配發及發行        |        | 緊隨配發及發行<br>認購股份完成<br>以及悉數行使換股權後 |        |
|------------------------------------|---------------|--------|----------------|--------|---------------------------------|--------|
|                                    |               |        | 認購股份完成後        |        |                                 |        |
|                                    | 股份數目          | %      | 股份數目           | %      | 股份數目                            | %      |
| Kesterion                          | 1,020,250,000 | 13.42  | 1,020,250,000  | 5.80   | 1,020,250,000                   | 5.20   |
| Eva Wong女士                         | 2,260,000     | 0.03   | 2,260,000      | 0.01   | 2,260,000                       | 0.01   |
| 尹德明先生                              | 2,880,000     | 0.04   | 2,880,000      | 0.02   | 2,880,000                       | 0.02   |
| Kesterion集團                        | 1,025,390,000 | 13.49  | 1,025,390,000  | 5.83   |                                 | 5.23   |
| 投資者、其最終實益<br>擁有人及與彼等任何<br>一方一致行動人士 |               |        | 10,000,000,000 | 56.81  | 12,000,000,000                  | 61.22  |
| 獨立股東                               | 6,576,144,023 | 86.51  | 6,576,144,023  | 37.36  | 6,576,144,023                   | 33.55  |
| 總計                                 | 7,601,534,023 | 100.00 | 17,601,534,023 | 100.00 | 19,601,534,023                  | 100.00 |

誠如上文 貴公司的股權架構所示，現有公眾股東的總股權將由約86.51%減至33.55%。計及發行認購股份及二零一零年可換股債券將為 貴集團帶來額外營運資金用來償付Kesterion現有債務及菲律賓採礦項目的最初啟動成本，吾等認為，對公眾股東股權造成的攤薄影響屬公平合理。

### 清洗豁免

於發行認購股份後並假設換股權未獲行使，投資者、其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士將於 貴公司經擴大已發行股本中擁有約56.8%權益。根據收購守則第26.1條，投資者、其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士有責任就尚未由彼等擁有或同意收購的 貴公司所有已發行股份及所有其他證券作出強制性全面要約。投資者已根據收購守則第26條註釋附註1向執行人員申請清洗豁免。投資協議須待(其中包括)執行人

員批准清洗豁免後，方可作實。執行人員已表示，待獨立股東以投票方式表決後，豁免投資者、其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士因配發及發行認購股份而引致作出全面要約的責任。

基於上文所載吾等對投資協議的條款、認購價基準及發行認購股份對 貴集團的財務影響所作分析，吾等認為，發行認購股份符合 貴公司及獨立股東的整體利益。倘執行人員未授出清洗豁免或獨立股東未批准清洗豁免，投資協議將會根據其條款終止，而 貴公司則將失去一個可能的融資來源以償還Kesterion現有債務及撥付其持續營運。因此，吾等認為，就上文所討論的發行認購股份而言，授出清洗豁免符合 貴公司及獨立股東的整體利益，且就獨立股東而言屬公平合理。

獨立股東敬請注意，倘授出清洗豁免，於投資協議完成後並假設換股權未獲行使，投資者、其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士將於 貴公司經擴大已發行股本中擁有約56.8%權益。因此，投資者、其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士於 貴公司的股權可能會增加，而不會產生任何責任須根據收購守則第26條作出強制性要約。

### 有關投資協議、債務重組協議及清洗豁免的推薦建議

經考慮以上因素及理由，吾等認為(i)投資協議及債務重組協議的條款屬公平合理，連同清洗豁免，符合 貴公司及股東的整體利益；及(ii)債務重組協議的條款乃於 貴公司的一般及日常業務過程中訂立，且屬正常商業條款。因此，吾等推薦獨立股東於股東特別大會上投票贊成批准投資協議、債務重組協議及清洗豁免的普通決議案，並建議獨立董事委員會作出同樣的推薦建議。

### 特別交易

貴公司為重組Kesterion現有債務而訂立債務重組協議，據此， 貴公司將於投資協議完成後以所得款項淨額以現金方式悉數償還Kesterion現有債務。於償還Kesterion現有債務後， 貴集團於二零一零年三月三十一日的總賬面值為17.695億港元的借貸總額將被抵銷。

---

## 聯席獨立財務顧問函件

---

根據債務重組協議以現金方式償還Kesterion現有債務構成收購守則項下的特別交易。

由於Kesterion現有債務乃基於Kesterion的實際未償還貸款金額來償還，故根據債務重組協議的條款並無向Kesterion支付任何溢價或其他非貨幣利益。吾等認為，償還Kesterion現有債務的基準屬正常商業條款，且就獨立股東而言屬公平合理。因此，吾等認為，特別交易就獨立股東而言亦屬公平合理。

### 有關特別交易的推薦建議

經考慮以上因素及理由，吾等認為特別交易的條款就貴公司及股東而言屬公平合理。吾等亦認為特別交易的條款乃按正常商業條款訂立及特別交易屬於公平交易。吾等亦認為特別交易符合貴公司及股東的整體利益。因此，吾等推薦獨立股東於股東特別大會上投票贊成批准特別交易的普通決議案，並建議獨立董事委員會作出同樣的推薦建議。

此致

寰亞礦業有限公司

獨立董事委員會及獨立股東 台照

代表  
洛爾達有限公司  
董事  
陳家良  
謹啟

代表  
富域資本有限公司  
董事  
施慧璇  
謹啟

二零一零年七月二十日

## 1. 財務概要

## A. 三年財務概要

以下為本集團截至二零一零年三月三十一日止三個年度各年之經審核綜合財務業績概要，乃摘錄自本公司之有關年度報告。

|                        | 截至三月三十一日止年度 |             |             |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                        | 二零一零年       | 二零零九年       | 二零零八年       |
|                        | 千港元         | (重列)<br>千港元 | (重列)<br>千港元 |
| 持續經營業務                 |             |             |             |
| 營業額                    | 14,730      | 4,287       | —           |
| 經營虧損                   | (19,137)    | (16,249)    | —           |
| 財務成本                   | (270,814)   | (117,872)   | —           |
| 未計所得稅虧損                | (289,951)   | (134,121)   | —           |
| 所得稅                    | (24)        | (73)        | —           |
| 持續經營業務年度虧損             | (289,975)   | (134,194)   | —           |
| 已終止經營業務年度<br>溢利／(虧損)淨額 | 25,811      | (28,724)    | (47,515)    |
| 年度虧損                   | (264,164)   | (162,918)   | (47,515)    |
| 應佔：                    |             |             |             |
| 本公司擁有人                 | (263,794)   | (162,860)   | (48,642)    |
| 少數股東權益                 | (370)       | (58)        | 1,127       |
|                        | (264,164)   | (162,918)   | (47,515)    |
| 每股虧損                   |             |             |             |
| — 基本                   | (4.83港仙)    | (7.07港仙)    | (6.91港仙)    |
| — 全面攤薄                 | (4.83港仙)    | (7.07港仙)    | (6.91港仙)    |
|                        | 二零一零年       | 二零零九年       | 二零零八年       |
|                        | 千港元         | 千港元         | 千港元         |
| 資產總值                   | 8,444,243   | 8,469,933   | 105,812     |
| 負債總額                   | (672,064)   | (1,174,272) | (49,888)    |
| 少數股東權益                 | (3,033,050) | (3,033,383) | (5,192)     |
|                        | 4,739,129   | 4,262,278   | 50,732      |

本公司截至二零一零年、二零零九年及二零零八年三月三十一日止三個年度之經審核財務報表並無異常及非經常項目。除截至二零一零年及二零零九年三月三十一日止年度(有關年度之核數師報告已於下文轉載)外，本公司之核數師陳葉馮會計師事務所有限公司並無就本公司截至二零零八年三月三十一日止年度之經審核財務報表發表保留意見。

#### B. 保留意見－截至二零一零年三月三十一日止年度之獨立核數師報告

吾等獲委聘審核載於第29頁至第128頁之綜合財務報表，當中載有寰亞礦業有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於二零一零年三月三十一日之綜合財務狀況表及貴公司財務狀況表、截至該日止年度之綜合收益表、綜合全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及主要會計政策概述及其他解釋附註。

#### 董事就財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責遵照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例披露規定，編製及真實而公平地列報該等財務報表。此責任包括設計、實施及維護與編製真實公平地列報之財務報表有關之內部監控，以確保並無重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)；選擇並應用適當之會計政策；及在不同情況下作出合理之會計估算。

#### 核數師之責任

吾等之責任為根據吾等審核工作之結果，對該等財務報表表達意見。本報告僅向全體股東作出報告，除此以外並無其他用途。吾等不會就本報告之內容向任何人士承擔或負上任何責任。

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審核準則進行審核。該等準則規定吾等須遵守道德規定以計劃及進行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。然而，因保留意見之基礎段落所述之事項，吾等未能取得充分恰當之審核憑證，作為審核意見之基礎。

#### 保留意見之基礎

##### (a) 有關持續經營業務之重大不明朗因素

貴集團於截至二零一零年三月三十一日止年度之貴公司擁有人應佔綜合虧損淨額約為263,794,000港元，於二零一零年三月三十一日之綜合流動負債淨額約為195,399,000港元。

按綜合財務報表附註43(b)所述，貴公司與一名獨立第三方於二零一零年四月九日簽訂一項有條件投資協議（於二零一零年五月十四日修訂及補充），其中涉及按總代價25.0億港元發行10,000,000,000股新股份及發行總本金額為6,400萬美元（相當於約5.0億港元）之新無抵押零票息可換股債券。在發行新股份及新可換股債券所得款項總淨額約29.7億港元中，約17.695億港元將根據貴公司、黑砂實業與Kesterion Investments Limited於二零一零年五月十四日簽訂之債務重組協議用於結清貴公司應付主要股東Kesterion之全部款項（包括本金額為1.9億港元之承兌票據、本金額為15.715億港元之現有可換股債券及8百萬港元之短期股東貸款，詳述於綜合財務報表附註43(b)），餘下所得款項淨額約12.005億港元將用於為菲律賓之採礦業務提供資金及用作貴集團之一般營運資金。投資協議及債務重組協議須待綜合財務報表附註43(b)所述若干先決條件獲達成後，方告完成。截至本報告日期，投資協議及債務重組協議尚未完成。由於上述投資協議及債務重組協議能否成功完成及執行結果無法確定，貴集團清還到期債項之能力及於可見未來持續經營業務頓成重大疑問。

倘若貴集團不能持續經營業務，則須將資產價值撇減至其可收回金額，對可能產生之任何額外負債計提撥備，並將非流動資產及負債分別重列為流動資產及負債，而綜合財務報表並無包括該等調整。

**(b) 有關菲律賓採礦業務之開採權之重大不明朗因素**

截至二零一零年三月三十一日，貴公司間接擁有於菲律賓註冊成立之Mt. Mogan Resources and Development Corporation（「Morgan」）之64%股權。於截至二零一零年三月三十一日止年度獲得兩張勘探許可證，獲准在菲律賓若干指定海域（面積達41,094公頃，位於菲律賓萊特及薩馬省對開的萊特灣及聖帕德羅灣（「採礦區」），詳情載於財務報表附註17）內勘探磁鐵礦砂及其他礦藏。於二零一零年三月三十一日，上述兩張勘探許可證項下之勘探及評估資產（呈列於綜合財務狀況表內）達8,435,670,000港元。根據菲律賓一九九五年礦業法（共和國法令第7942號），勘探許可證持有人有權於指定時間內在指定礦區進行勘探指定礦藏；而與代表菲律賓政府之環境和自然資源部／礦產和地質局（「DENR/MGB」）簽訂之礦產分成協議規定，申請人擁有在指定區域開採指定礦藏之獨家採礦經營權，期限自開採日期起不超過25年並可另外續期不超過25年。

Mogan一直根據兩張勘探許可證於採礦區實施勘探項目。於二零一零年六月十五日，Mogan就部分採礦區向環境和自然資源部／礦產和地質局提交礦產分成協議（「MPSA」）申請及備案。貴公司董事相信，環境和自然資源部／礦產和地質局將會向Mogan批出採礦區之礦產分成協議。綜合財務報表並無包括在採礦區之礦產分成協議未獲批准情況下之任何必要調整。吾等認為已作出充分披露。然而，由於能否獲批礦產分成協議結果無法確定，貴集團在菲律賓採礦區採礦之權利頓成重大疑問，而貴集團之勘探及評估資產是否須確認減值亦因此存在重大不明朗因素。

鑑於上述重大不明朗因素之程度及潛在影響，吾等在這些方面之意見有所保留。

**保留意見：對綜合財務報表所作意見之免責聲明**

鑑於保留意見一段內所述事宜之重要性，對於根據香港財務報告準則綜合財務報表是否真實而公平地顯示貴公司及貴集團於二零一零年三月三十一日之事務狀況及貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，吾等未能訂定意見。就所有其他方面而言，吾等認為綜合財務報表已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

**陳葉馮會計師事務所有限公司**

執業會計師

香港，二零一零年六月二十八日

**梁振華**

執業證書號碼：P04963

**C. 保留意見－截至二零零九年三月三十一日止年度之獨立核數師報告**

「吾等已完成審核第26頁至第111頁所載貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）之綜合財務報表，其中包括於二零零九年三月三十一日之綜合資產負債表及公司資產負債表、截至該日止年度之綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表、以及主要會計政策概要連同其他附註說明。

**董事就財務報表須承擔之責任**

貴公司董事負責遵照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例披露規定，編製及真實公平地呈列該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維持與編製真實公平地呈列之財務報表有關之內部監控，以確保並無重大錯誤陳述（不論是否因欺詐或錯誤引起）；選擇並應用適當會計政策；及在不同情況下作出合理會計估算。

**核數師之責任**

吾等之責任乃根據吾等審核工作之結果，對該等財務報表發表意見，並僅向全體股東作出報告，除此以外本報告並無其他用途。吾等概不就本報告之內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審核準則進行審核。該等準則規定吾等須遵守道德規定以計劃及進行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。然而，基於保留意見之基準一段所述事宜，我們未能取得充分適當之審核憑證，作為審核意見之基準。

**保留意見之基礎****(a) 有關勘探許可證及採礦協議之不明朗因素**

於二零零九年三月三十一日，綜合資產負債表內錄得「支付無形資產－採礦權」達8,429,879,000港元。按綜合財務報表附註14及37所詳述，公司於二零零八年十二月十八日透過收購First Pine Enterprises Limited之100%已發行股本，間接擁有在菲律賓註冊成立之Mt. Mogan Resources and Development Corporation（「Mogan」）之64%股權。Mogan現正申請若干近海探礦許可證，以取得位於菲律賓萊特省(Leyte)及薩馬省(Samar)對出之萊特灣(Leyte Gulf)及聖帕德羅灣(San Padro Bay)佔地約41,094公頃之指定面積之磁鐵砂及其他相關礦床（「採礦區」）之採礦權，即勘探、開發、經營及開採之權利，惟須待Mogan根據菲律

賓一九九五年礦業法 (Philippine Mining Act 1995, 共和國法令第7942號) (「礦業法」) 獲發探礦許可證並受採礦協議所限。根據礦業法, 在經菲律賓環境與自然資源部 (「DENR」) 礦產和地質局 (「MGB」) 批准下, 探礦許可證授予探礦申請人權利, 於指定時間內在指定範圍勘探指定礦物; 而採礦協議一經DENR/MBG代表菲律賓政府批准及授出, 即授予申請人獨家權利在指定範圍內進行採礦, 以提取及開採預先協定之礦物資源, 為期由其簽立日期起不超過25年, 並可重續不超過25年。

於二零零九年三月三十一日及截至本報告日期, 菲律賓有關當局尚未批准亦未向Mogan授出探礦許可證或採礦協議。公司董事相信, Mogan最終將能就採礦區取得探礦許可證及採礦協議。根據公司董事所得之菲律賓法律意見, MGB已接納Mogan之探礦許可證申請, 而Mogan將能優先取得所申請採礦區之探礦許可證。年內, Mogan亦與DENR訂立備忘協議 (「備忘協議」), 據此, Mogan有權聯同DENR在Mogan探礦許可證申請書所覆蓋之範圍進行技術研究。年內, Mogan亦與一家岩土工程承包商訂立土壤取樣協議。其後, Mogan聯同DENR自二零零九年四月初起在其探礦許可證申請書及備忘協議所覆蓋之萊特灣地區開始進行勘探。綜合財務報表並無包括假設集團未能根據礦業法自菲律賓有關當局取得探礦許可證及採礦協議時需作出之任何調整。儘管吾等認為已作出充份披露, 但環繞菲律賓有關當局發出探礦許可證及採礦協議結果之重大不明朗因素, 令人對採礦區之採礦權法定擁有權存疑, 繼而對應否就貴集團之「支付無形資產—採礦權」確認撥備製造極不明朗情況。

#### (b) 有關持續經營業務之不明朗因素

按綜合財務報表附註39所披露, 貴公司及其全資附屬公司黑砂實業控股有限公司 (作為借方) 於二零零八年九月三十日與一名獨立方訂立可換股貸款協議, 據此, 該獨立方已同意提供200,000,000歐元之信貸融資, 以為將來在菲律賓進行採礦業務提供資金。於二零零九年三月三十一日及截至本報告日期, 該貸款尚未提取。於二零零九年三月三十一日, 貴集團之流動負債淨額為12,175,000港元, 而截至該日止年度之貴公司股權持有人應佔虧損達162,860,000港元。綜合財務報表乃按持續經營基準編製, 其效力取決於能否就上段所述在菲律賓進行採礦業務獲發探礦許可證及採礦協議之結果、能否完成提取可換股貸款及日後可得之資金 (如財務報表附註2(b)所進一步披露), 以及貴集團在將來從採礦業務獲利

之能力。吾等認為已作出適當披露。然而，環繞該等事宜結果之重大不明朗因素，令人對貴集團能否繼續經營業務存疑。綜合財務報表並無包括假設貴集團在無法持續經營時，有關將資產之價值削減至其可收回金額、就可能產生之任何進一步負債作出撥備以及重新分類非流動資產及負債為流動資產及負債之任何調整。

鑑於上文所述重大不明朗情況之程度及潛在影響，吾等就此等方面保留意見。

**保留意見：對綜合財務報表所作意見之免責聲明**

鑒於保留意見基準段落所述之事項關係重大，吾等未能就綜合財務報表是否按香港財務報告準則真實及公平地反映公司及集團於二零零九年三月三十一日之財務狀況及集團截至該日止年度之虧損及現金流量發表意見。至於其他各方面，吾等認為綜合財務報表已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

**陳葉馮會計師事務所有限公司**

執業會計師

香港，二零零九年六月二十九日

**梁振華**

執業證書編號P04963

## 2. 本集團截至二零一零年三月三十一日止兩個年度之經審核綜合財務報表

以下為本集團截至二零一零年及二零零九年三月三十一日止兩個年度之經審核綜合財務報表(刊載於本公司二零一零年年報)：

## 綜合收益表

截至二零一零年三月三十一日止年度

|                  | 附註   | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元<br>(重列) |
|------------------|------|--------------|----------------------|
| <b>持續經營業務</b>    |      |              |                      |
| 營業額              | 3    | 14,730       | 4,287                |
| 銷售成本             |      | (14,591)     | (4,322)              |
| 毛利               |      | 139          | (35)                 |
| 其他收益及收入淨額        | 4    | 1,377        | 1,092                |
| 行政開支             |      | (20,618)     | (17,285)             |
| 分佔聯營公司業績         | 21   | (35)         | (21)                 |
| 經營虧損             |      | (19,137)     | (16,249)             |
| 財務成本             | 5(a) | (270,814)    | (117,872)            |
| 未計所得稅虧損          |      | (289,951)    | (134,121)            |
| 所得稅              | 6(a) | (24)         | (73)                 |
| 持續經營業務年度虧損       |      | (289,975)    | (134,194)            |
| <b>已終止經營業務</b>   |      |              |                      |
| 已終止經營業務年度溢利／(虧損) | 9    | 25,811       | (28,724)             |
| 年度虧損             |      | (264,164)    | (162,918)            |
| <b>應佔：</b>       |      |              |                      |
| 本公司擁有人           | 11   | (263,794)    | (162,860)            |
| 少數股東權益           |      | (370)        | (58)                 |
|                  |      | (264,164)    | (162,918)            |

## 綜合收益表(續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

|              | 附註 | 二零一零年<br>千港元    | 二零零九年<br>千港元<br>(重列) |
|--------------|----|-----------------|----------------------|
| 每股溢利／(虧損)    | 13 |                 |                      |
| 來自持續及已終止經營業務 |    |                 |                      |
| 基本及攤薄        |    | <u>(4.83港仙)</u> | <u>(7.07港仙)</u>      |
| 來自持續經營業務     |    |                 |                      |
| 基本及攤薄        |    | <u>(5.30港仙)</u> | <u>(5.82港仙)</u>      |
| 來自己終止經營業務    |    |                 |                      |
| 基本及攤薄        |    | <u>(0.47港仙)</u> | <u>(1.25港仙)</u>      |

## 綜合全面收入表

截至二零一零年三月三十一日止年度

|                           | 附註 | 二零一零年<br>千港元     | 二零零九年<br>千港元     |
|---------------------------|----|------------------|------------------|
| 年度虧損                      |    | (264,164)        | (162,918)        |
| 其他全面收入／(虧損)               |    |                  |                  |
| 換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額       |    | 19               | 73               |
| 出售附屬公司時解除匯兌儲備後<br>的重新分類調整 | 10 | <u>(156)</u>     | <u>—</u>         |
| 年度全面虧損總額                  |    | <u>(264,301)</u> | <u>(162,845)</u> |
| 應佔：                       |    |                  |                  |
| 本公司擁有人                    |    | (263,931)        | (162,787)        |
| 少數股東權益                    |    | <u>(370)</u>     | <u>(58)</u>      |
|                           |    | <u>(264,301)</u> | <u>(162,845)</u> |

## 綜合財務狀況表

於二零一零年三月三十一日

|                  | 附註     | 二零一零年<br>千港元     | 二零零九年<br>千港元     |
|------------------|--------|------------------|------------------|
| <b>非流動資產</b>     |        |                  |                  |
| 物業、廠房及設備         | 15     | 1,505            | 2,981            |
| 支付無形資產－採礦權       | 16     | —                | 8,429,879        |
| 勘探及評估資產          | 17     | 8,435,670        | —                |
| 其他無形資產           | 18     | —                | 5,016            |
| 商譽               | 19     | —                | —                |
| 於聯營公司之權益         | 21 (a) | 227              | 262              |
| 拍攝中影片            |        | —                | 385              |
| 收購影片版權所付按金       |        | —                | 156              |
|                  |        | <u>8,437,402</u> | <u>8,438,679</u> |
| <b>流動資產</b>      |        |                  |                  |
| 存貨               | 22     | —                | 2,360            |
| 貿易及其他應收款項        | 23     | 1,111            | 5,467            |
| 應收一名關連人士款項       | 38 (a) | —                | 84               |
| 應收一家關連公司款項       | 38 (b) | —                | 10               |
| 持作賣賣投資           | 25     | 1,463            | —                |
| 已抵押銀行存款          | 24     | —                | 2,183            |
| 現金及銀行結餘          | 26     | 4,267            | 21,150           |
|                  |        | <u>6,841</u>     | <u>31,254</u>    |
| <b>流動負債</b>      |        |                  |                  |
| 貿易及其他應付款項        | 27     | 9,334            | 32,453           |
| 應付一家關連公司款項       | 38 (c) | —                | 2,600            |
| 應付關連人士款項         | 38 (d) | —                | 3,063            |
| 應付聯營公司款項         | 21 (b) | 57               | 73               |
| 股東貸款             | 38 (e) | 8,000            | —                |
| 銀行透支及借款          | 28     | —                | 4,520            |
| 承兌票據             | 30     | 184,753          | —                |
| 融資租約承擔           | 31     | —                | 424              |
| 即期稅項             | 32 (a) | 96               | 296              |
|                  |        | <u>202,240</u>   | <u>43,429</u>    |
| <b>流動負債淨額</b>    |        | <u>(195,399)</u> | <u>(12,175)</u>  |
| <b>資產總值減流動負債</b> |        | <u>8,242,003</u> | <u>8,426,504</u> |

## 綜合財務狀況表 (續)

於二零一零年三月三十一日

|                   | 附註     | 二零一零年<br>千港元     | 二零零九年<br>千港元     |
|-------------------|--------|------------------|------------------|
| <b>非流動負債</b>      |        |                  |                  |
| 銀行透支及借款           | 28     | —                | 1,819            |
| 可換股債券             | 29     | 469,824          | 964,035          |
| 承兌票據              | 30     | —                | 160,510          |
| 融資租約承擔            | 31     | —                | 302              |
| 遞延稅項負債            | 32 (b) | —                | 4,177            |
|                   |        | <u>469,824</u>   | <u>1,130,843</u> |
| <b>資產淨值</b>       |        | <u>7,772,179</u> | <u>7,295,661</u> |
| <b>資本及儲備</b>      |        |                  |                  |
| 股本                | 33     | 76,015           | 35,465           |
| 儲備                | 34 (a) | <u>4,663,114</u> | <u>4,226,813</u> |
| <b>本公司擁有人應佔權益</b> |        | 4,739,129        | 4,262,278        |
| <b>少數股東權益</b>     |        | <u>3,033,050</u> | <u>3,033,383</u> |
| <b>權益總值</b>       |        | <u>7,772,179</u> | <u>7,295,661</u> |

## 財務狀況表

於二零一零年三月三十一日

|                  | 附註     | 二零一零年<br>千港元     | 二零零九年<br>千港元     |
|------------------|--------|------------------|------------------|
| <b>非流動資產</b>     |        |                  |                  |
| 於附屬公司之投資         | 20     | <u>5,286,330</u> | <u>5,293,035</u> |
| <b>流動資產</b>      |        |                  |                  |
| 其他應收款項           | 23     | 37               | —                |
| 現金及銀行結餘          | 26     | <u>20</u>        | <u>168</u>       |
|                  |        | <u>57</u>        | <u>168</u>       |
| <b>流動負債</b>      |        |                  |                  |
| 其他應付款項           | 27     | 5,402            | 2,282            |
| 股東貸款             | 38 (e) | <u>8,000</u>     | <u>—</u>         |
|                  |        | <u>13,402</u>    | <u>2,282</u>     |
| <b>流動負債淨額</b>    |        | <u>(13,345)</u>  | <u>(2,114)</u>   |
| <b>資產總值減流動負債</b> |        | <u>5,272,985</u> | <u>5,290,921</u> |
| <b>非流動負債</b>     |        |                  |                  |
| 可換股債券            | 29     | <u>469,824</u>   | <u>964,035</u>   |
| <b>資產淨值</b>      |        | <u>4,803,161</u> | <u>4,326,886</u> |
| <b>資本及儲備</b>     |        |                  |                  |
| 股本               | 33     | 76,015           | 35,465           |
| 儲備               | 34 (b) | <u>4,727,146</u> | <u>4,291,421</u> |
| <b>權益總額</b>      |        | <u>4,803,161</u> | <u>4,326,886</u> |

## 綜合權益變動表

截至二零一零年三月三十一日止年度

|                             | 本公司擁有人應佔權益 |           |        |       |       |                |           | 少數        |           |           |
|-----------------------------|------------|-----------|--------|-------|-------|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                             | 股本         | 股份溢價      | 特別儲備   | 匯兌儲備  | 購股權儲備 | 可換股債券<br>之股本儲備 | 累計虧損      | 總計        | 股東權益      | 權益總額      |
|                             | 千港元        | 千港元       | 千港元    | 千港元   | 千港元   | 千港元            | 千港元       | 千港元       | 千港元       | 千港元       |
| 於二零零八年四月一日                  | 19,325     | 105,173   | 10,440 | 83    | 320   | —              | (84,609)  | 50,732    | 5,192     | 55,924    |
| 收購附屬公司 (附註40)               | —          | —         | —      | —     | —     | —              | —         | —         | 3,033,421 | 3,033,421 |
| 可換股票據之權益部份<br>(附註29)        | —          | —         | —      | —     | —     | 4,108,828      | —         | 4,108,828 | —         | 4,108,828 |
| 發行新股                        |            |           |        |       |       |                |           |           |           |           |
| — 配售股份 (附註33(a)(i))         | 1,140      | 48,110    | —      | —     | —     | —              | —         | 49,250    | —         | 49,250    |
| — 收購附屬公司<br>(附註33(a)(ii))   | 5,000      | 65,000    | —      | —     | —     | —              | —         | 70,000    | —         | 70,000    |
| — 轉換可換股債券<br>(附註33(a)(iii)) | 10,000     | 699,108   | —      | —     | —     | (562,853)      | —         | 146,255   | —         | 146,255   |
| 註銷附屬公司 (附註41)               | —          | —         | —      | —     | —     | —              | —         | —         | (5,172)   | (5,172)   |
| 年度全面虧損總額                    | —          | —         | —      | 73    | —     | —              | (162,860) | (162,787) | (58)      | (162,845) |
| 於二零零九年三月三十一日<br>及二零零九年四月一日  | 35,465     | 917,391   | 10,440 | 156   | 320   | 3,545,975      | (247,469) | 4,262,278 | 3,033,383 | 7,295,661 |
| 發行新股                        |            |           |        |       |       |                |           |           |           |           |
| — 轉換可換股債券<br>(附註33(a)(iii)) | 40,550     | 2,982,602 | —      | —     | —     | (2,282,370)    | —         | 740,782   | —         | 740,782   |
| 出售附屬公司 (附註10)               | —          | —         | —      | (156) | —     | —              | —         | (156)     | 37        | (119)     |
| 年度全面虧損總額                    | —          | —         | —      | 19    | —     | —              | (263,794) | (263,775) | (370)     | (264,145) |
| 於二零一零年三月三十一日                | 76,015     | 3,899,993 | 10,440 | 19    | 320   | 1,263,605      | (511,263) | 4,739,129 | 3,033,050 | 7,772,179 |

## 綜合現金流量表

截至二零一零年三月三十一日止年度

|                       | 附註     | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
|-----------------------|--------|--------------|--------------|
| <b>經營業務</b>           |        |              |              |
| 除稅前虧損                 |        | (289,951)    | (134,121)    |
| — 持續經營業務              |        |              |              |
| — 已終止經營業務             | 9      | 25,811       | (28,521)     |
|                       |        | (264,140)    | (162,642)    |
| 就以下項目作出調整：            |        |              |              |
| 財務成本                  | 5(a),9 | 271,019      | 118,640      |
| 利息收入                  | 4      | (4)          | (42)         |
| 攤銷：                   | 9      |              |              |
| — 影片版權                |        | 496          | 4,551        |
| — 節目版權                |        | —            | 258          |
| — 知識產權                |        | —            | 4,062        |
| 折舊                    | 5(c),9 | 1,272        | 1,292        |
| 出售影片版權之收益             |        | —            | (3,551)      |
| 出售附屬公司之收益             | 10     | (30,538)     | —            |
| 出售物業、廠房及設備之虧損         | 9      | —            | 118          |
| 應佔聯營公司業績              | 21(a)  | 35           | 21           |
| 撇減存貨                  | 9      | —            | 410          |
| 減值虧損：                 | 9      |              |              |
| — 知識產權                |        | —            | 12,568       |
| — 貿易應收款項              |        | —            | 3,466        |
| — 其他應收款項              |        | —            | 2,991        |
| — 節目版權                |        | —            | 632          |
| — 商譽                  |        | —            | 4,259        |
| 應收一家前關連公司款項減值撥回       |        | —            | (4,125)      |
| 其他貿易應收款項減值撥回          |        | —            | (982)        |
| <b>未計營運資金變動前之經營虧損</b> |        | (21,860)     | (18,074)     |
| 存貨減少                  |        | 592          | 6,399        |
| 應收一名關連人士款項增加          |        | (545)        | (84)         |
| 應收一家關連公司款項減少          |        | 10           | 2            |
| 持作買賣投資增加              |        | (1,463)      | —            |
| 貿易及其他應收款項(增加)/減少      |        | (1,012)      | 2,729        |
| 貿易及其他應付款項增加/(減少)      |        | 6,814        | (2,631)      |
| 應付一家關連公司款項(減少)/增加     |        | (3,897)      | 1,325        |
| 應付關連人士款項增加            |        | 855          | 2,546        |
| 應付聯營公司款項(減少)/增加       |        | (16)         | 73           |
| <b>經營活動所用現金</b>       |        | (20,522)     | (7,715)      |
| 退回/(已繳)稅項             |        | (41)         | 14           |
| <b>經營活動所用現金淨額</b>     |        | (20,563)     | (7,701)      |

## 綜合現金流量表 (續)

截至二零一零年三月三十一日止年度

|                     | 附註 | 二零一零年<br>千港元    | 二零零九年<br>千港元    |
|---------------------|----|-----------------|-----------------|
| <b>投資活動</b>         |    |                 |                 |
| 已收取利息               |    | 4               | 42              |
| 收購影片版權              |    | —               | (546)           |
| 收購附屬公司              |    | —               | (51,156)        |
| 支付採礦權               |    | —               | (2,364)         |
| 收購勘探及評估資產           |    | (5,791)         | —               |
| 收購物業、廠房及設備          |    | (459)           | (1,756)         |
| 收購影片版權所付按金減少        |    | 31              | 67              |
| 出售影片版權之所得款項         |    | —               | 3,551           |
| 出售附屬公司現金流入          | 10 | 1,856           | —               |
| <b>投資活動所用現金淨額</b>   |    | <b>(4,359)</b>  | <b>(52,162)</b> |
| <b>融資活動</b>         |    |                 |                 |
| 發行新股所得款項淨額          |    | —               | 49,250          |
| 償付承兌票據              |    | —               | (10,000)        |
| 少數股東權益減少            |    | —               | (5,172)         |
| 有抵押銀行存款增加           |    | —               | (28)            |
| 新造股東貸款              |    | 10,000          | —               |
| 償付股東貸款              |    | (2,000)         | —               |
| 新造銀行及其他貸款           |    | 3,116           | —               |
| 已付銀行借款利息            |    | (187)           | (718)           |
| 償付銀行及其他借款           |    | (307)           | (4,275)         |
| 融資租約利息部份            |    | (18)            | (50)            |
| 償付融資租約資本部份          |    | (140)           | (346)           |
| <b>融資活動所得現金淨額</b>   |    | <b>10,464</b>   | <b>28,661</b>   |
| <b>現金及現金等價物減少淨額</b> |    | <b>(14,458)</b> | <b>(31,202)</b> |
| 年初之現金及現金等價物         |    | 18,718          | 49,842          |
| 匯率變動影響              |    | 7               | 78              |
| <b>年底之現金及銀行結餘</b>   | 26 | <b>4,267</b>    | <b>18,718</b>   |

## 財務報表附註

1. 一般資料

寰亞礦業有限公司(「本公司」)為一家於開曼群島註冊成立之獲豁免有限責任公司，其註冊辦事處的地址為P.O. Box 309, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies。本公司股份在香港聯合交易所有限公司創業板(「創業板」)上市。

根據本公司股東於二零零九年九月四日通過之一項特別決議案，本公司名稱由智庫媒體集團(控股)有限公司改為寰亞礦業有限公司。

年內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之主要業務包括在菲律賓勘探及開採礦產資源及買賣金屬。

此外，本集團於年內終止經營分授影片放映權及銷售影像產品業務(見附註9及10)。

除上述出售事項外，本集團於年內概無任何其他重大的業務變動。

附屬公司及聯營公司之主要業務分別載於財務報表附註20及21。

本公司之功能貨幣為美元，而主要附屬公司之功能貨幣則為美元及港元。該等財務報表以港元呈列。本公司董事認為，由於其大部分公眾投資者均位於香港，該等財務報表更適合以港元呈列。

2. 主要會計政策(a) 合規聲明

該等綜合財務報表乃按香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(統稱所有適用之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、香港公認會計原則及香港公司條例之要求編製。該等財務報表亦遵守香港聯交所有限公司證券上市規則。本集團採納之主要會計政策之摘要載列如下。

## (b) 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

年內，本集團已應用下列由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

|                                         |                                                                          |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 香港會計準則第1號(2007年經修訂)                     | 財務報表之呈列                                                                  |
| 香港會計準則第23號(2007年經修訂)                    | 借貸成本                                                                     |
| 香港會計準則第32號及<br>香港會計準則第1號(修訂本)           | 可認沽金融工具及清盤時產生之<br>責任                                                     |
| 香港財務報告準則第1號及<br>香港會計準則第27號(修訂本)         | 附屬公司、共同控制實體或聯營公<br>司之投資成本                                                |
| 香港財務報告準則第2號(修訂本)                        | 歸屬條件及註銷                                                                  |
| 香港財務報告準則第7號(修訂本)                        | 改善有關金融工具之披露                                                              |
| 香港財務報告準則第8號                             | 經營分類                                                                     |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋9<br>及香港會計準則第39號(修訂本) | 嵌入衍生工具                                                                   |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋13                    | 客戶忠誠度計劃                                                                  |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋15                    | 房地產建設協議                                                                  |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋16                    | 海外業務投資淨額對沖                                                               |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋18                    | 轉讓自客戶之資產                                                                 |
| 香港財務報告準則(修訂本)                           | 二零零八年頒佈的香港財務報告準<br>則之修繕，惟於二零零九年七月一<br>日或其後開始之年度期間生效之香<br>港財務報告準則第5號之修訂除外 |
| 香港財務報告準則(修訂本)                           | 二零零九年頒佈的香港財務報告準<br>則之修繕，涉及香港會計準則第<br>39號第80段之修訂                          |

除下文所述外，採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本期間或過往期間業績及財務狀況之編製及呈列方式並無重大影響。

*香港會計準則第1號(2007年經修訂)－財務報表之呈列*

採納香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)後，本期因與權益持有人進行之交易所產生之權益變動，已於經修訂綜合權益變動表內與所有其他收入及支出項目分開呈列。所有其他收入及支出項目已在綜合收益表內呈列(如彼等被確認為期內損益之一部分)或於新的綜合全面收入表內呈列。相應款項已予重列，以符合新的呈列方式。呈列方式之改變不會對期內報告之損益、總收入及支出或資產淨值構成任何影響。

香港會計準則第27號(修訂本) 附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本

香港會計準則第27號之修訂刪除了來自收購前溢利之股息須確認為於投資對象之投資賬面值減少而非確認為收入之規定。因此，自二零零九年四月一日起，全部應收附屬公司股息(不論來自收購前或收購後溢利)將會於本公司損益中確認，而於投資對象之投資賬面值則不會被撇減，除非投資賬面值因投資對象宣派股息而被評估為減值則作別論。在這種情況下，本公司除了在損益中確認股息收入外，亦會確認減值虧損。根據該修訂之過渡性條文，這項新政策將只適用於當前或未來期間之任何應收股息，而以往期間之股息則不予重列。

香港財務報告準則第8號經營分類

採納香港財務報告準則第8號並不影響本集團之已識別及可呈報經營分類，但呈報分類資料現時乃根據內部管理呈報資料編製，該等資料由主要營運決策者定期審閱。由於本集團按香港財務報告準則第8號規定向主要營運決策者匯報之經營分類與根據香港會計準則第14號分類報告匯報之業務分類相同，故採納香港財務報告準則第8號不會導致本集團將可呈報分類重列，惟會將分授影片版權及銷售錄像產品分為兩個可呈報分類(請參閱附註14)。相關金額已按經修訂分部資料之基準提供。

香港財務報告準則第7號(修訂本) – 改善有關金融工具之披露

採用香港財務報告準則第7號之修訂後，財務報表包括附註36(f)(i)已擴充之披露，該披露涉及本集團之金融工具公平值計量，以及根據可見市場數據將該等公平值計量以公平值等級制度分類成三個等級。本集團已利用香港財務報告準則第7號之修訂所列過渡性條文，據此並無提供新要求披露之有關金融工具公平值計量之可比資料。

本集團並無提前應用下列已頒佈但於二零零九年四月一日開始之年度期間尚未生效之任何新訂和經修訂準則、修訂及詮釋。

香港財務報告準則(修訂本)

香港財務報告準則第5號之修訂(作為二零零八年香港財務報告準則之修繕的一部分)<sup>1</sup>

香港財務報告準則(修訂本)

二零零九年香港財務報告準則之修繕<sup>2</sup>

香港會計準則第24號(經修訂)

關連方披露<sup>5</sup>

|                                |                                 |
|--------------------------------|---------------------------------|
| 香港會計準則第27號(經修訂)                | 綜合及獨立財務報表 <sup>1</sup>          |
| 香港會計準則第32號(修訂本)                | 供股分類 <sup>4</sup>               |
| 香港會計準則第39號(修訂本)                | 合資格對沖項目 <sup>1</sup>            |
| 香港財務報告準則第1號(修訂本)               | 首次採納公司之額外豁免 <sup>3</sup>        |
| 香港財務報告準則第2號(修訂本)               | 集團以現金結算之股份付款交易 <sup>3</sup>     |
| 香港財務報告準則第3號(經修訂)               | 業務合併 <sup>1</sup>               |
| 香港財務報告準則第5號(修訂本)               | 持作出售之非流動資產及已終止經營業務 <sup>3</sup> |
| 香港財務報告準則第9號                    | 金融工具 <sup>7</sup>               |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>— 詮釋14(修訂本) | 預付款項最低資金規定 <sup>5</sup>         |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋17         | 向擁有人分派非現金資產 <sup>1</sup>        |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋19         | 以股本工具抵銷財務負債 <sup>6</sup>        |

<sup>1</sup> 於二零零九年七月一日或其後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(如適當)或其後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一零年一月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一零年二月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一零年一月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>6</sup> 適用於二零一零年七月一日或其後之轉讓

<sup>7</sup> 適用於二零一三年一月一日或其後之轉讓

應用香港財務報告準則第3號(經修訂)，或會影響到收購日期為於二零零九年七月一日或其後開始之首個年度報告期開始當日或其後之業務合併的會計處理法。香港會計準則第27號(經修訂)會影響到母公司於附屬公司之擁有權權益更改的會計處理法。

### (c) 財務資料之編製基準

截至二零一零年三月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)。除按公平值計算之持作買賣投資外，本財務報表乃按歷史成本法編製而成。

管理層在編製符合香港財務報告準則之財務報表時需要作出判斷、估計和假設，而該等判斷、估計和假設會影響會計政策之應用及資產、負債、收入及開支的呈報數額。該等估計及相關假設，乃根據過往經驗及相信在有關情況下屬合理的各種其他因素作基礎，其結果成為管理層在無法依循其他途徑即時得知資產及負債的賬面值時作出判斷的基礎。實際結果可能與該等估計不盡相同。

有關估計及假設經過持續檢討。對於會影響到本期和未來期間的會計估計之修訂，會於該期間確認，而倘修訂僅影響該期間，則對估計進行修訂，或於該修訂

期間和未來期間確認。管理層就應用對財務報表具有重大影響之香港財務報告準則所作出之判斷及於下年度須作出重大調整之重大風險的估算，在附註37論述。

鑑於截至二零一零年三月三十一日止年度本公司擁有人應佔綜合虧損淨額約263,794,000港元(二零零九年：162,860,000港元)，截至二零一零年三月三十一日之流動負債淨額約195,399,000港元(二零零八年：12,175,000港元)以及菲律賓之採礦業務日後產生之資本開支，本公司董事於編製財務報表時已審慎考慮未來流動資金。

誠如該等財務報表附註43(b)所詳述，本公司與一名獨立第三方中國瑞寶國際合作有限公司(「投資者」)於二零一零年四月九日簽訂一項有條件投資協議(於二零一零年五月十四日修訂及補充)，據此，投資者將(i)按認購價每股0.25港元(總代價為25億港元)認購10,000,000,000股本公司每股面值0.01港元的新股份；及(ii)認購總本金額為6,400萬美元(相當於約5億港元)之三年期無抵押零票息可換股債券。認購認購股份及可換股債券所得款項總淨額約為29.7億港元，其中約17.695億港元將根據本公司、黑砂實業與Kesterion Investments Limited於二零一零年五月十四日簽訂之債務重組協議用於結清本公司應付一名主要股東Kesterion之全部款項，包括本金額為1.9億港元之承兌票據(附註30)，本金額為15.715億港元之可換股債券(附註29)及8百萬港元之短期貸款(附註38(e)) (統稱「Kesterion現有債務」)。餘下所得款項淨額約12.005億港元將用於為菲律賓採礦業務資金及用作本集團之一般營運資金。截至本報告日期，投資協議及債務重組協議尚未完成。

董事認為，上述投資協議及債務重組協議將獲成功落實，因此，本集團將能履行其到期財務承擔及於可見未來持續經營其業務。因此，董事認為，按持續經營基準編製截至二零一零年三月三十一日止年度之財務報表是適當的。倘若本集團無法持續經營業務，則須調整及撇減資產價值至可收回價值，並就可能產生之進一步負債撥備以及將非流動資產和非流動負債分別重新分類為流動資產和流動負債。此等調整之影響並未於綜合財務報表中反映。

(d) 附屬公司及少數股東權益

附屬公司乃指本集團所控制實體。倘若本集團有權規管一家實體的財務及營運政策，從而自其業務活動獲益，則本集團擁有其控制權。於評估控制權時，將會計及現時可行使的潛在投票權。

於一家附屬公司之投資由控制權開始當日起以綜合賬目形式計入綜合財務報表內，直至控制權終止當日為止。集團內公司間之結餘及交易，以及集團內公司間之交易所產生之任何未變現溢利，均於編製綜合財務報表時全數對銷。由集團內部交易導致之未變現虧損，以未變現收益之相同方式抵銷，惟僅限於並無證據顯示已減值者。

少數股東權益指並非由本公司（不論直接或透過附屬公司間接）擁有之權益應佔附屬公司資產淨值之部分，而本集團與該等股權持有人並無就此同意任何額外條款致使本集團整體就有關權益而負有符合金融負債定義之合約性義務。少數股東權益在綜合財務狀況表之權益內與本公司股權持有人應佔權益分開列報。少數股東於本集團業績之權益在綜合收益表及綜合全面收入表內按年度損益總額分配予少數股東權益與本公司股權持有人之形式列報。

倘適用於少數股東之虧損超過少數股東於附屬公司權益之權益，則有關超出金額及任何適用於少數股東之進一步虧損將於本集團權益中扣除，惟倘少數股東有具有約束力之義務且能夠作出額外投資填補虧損則除外。倘附屬公司其後錄得溢利，所有有關溢利會分配予本集團之權益，直至先前由本集團承擔之少數股東應佔虧損已經收回為止。

來自少數股東權益的貸款及該等持有人的其他合約責任均在綜合財務狀況表內呈列為金融負債，視乎負債的性質而定。

本公司之財務狀況表中，於附屬公司之投資按成本減減值虧損列賬（見附註2(o)(ii)）。

(e) 聯營公司

聯營公司指本集團或本公司可以對其管理層發揮重大影響之實體，包括參與其財務及營運決策，惟並非控制或共同控制其管理層。

於聯營公司之投資按權益法記入綜合財務報表，並且先以成本入賬，然後就本集團應佔聯營公司資產淨值及任何減值虧損在收購後的變動作出調整，惟分類為持作出售（或包括本集團分類為持作出售的出售類別）者除外。綜合收益表計入年內本集團應佔聯營公司之收購後及除稅後業績，及年內確認的與於聯營公司之投資有關的任何減值虧損。

當本集團應佔聯營公司虧損超逾其所佔權益時，本集團之權益將減少至零，並且終止確認進一步虧損；惟倘本集團須履行法律或推定責任，或代聯營公司付款則除外。就此而言，本集團於聯營公司之權益是以按照權益法計算投資的賬面金額，連同實質上構成本集團在聯營公司投資淨額一部分的長期權益為準。

聯營公司進行交易所產生之未變現溢利及虧損，均以本集團於聯營公司之有關權益對銷，惟可證實已轉讓資產減值的未變現虧損則不在此限，屆時將在損益內即時確認。

在本公司之財務狀況表中，於聯營公司之投資乃按成本減減值虧損列值（見附註2(o)(ii)）。

(f) 商譽

商譽指業務合併成本超過本集團於被收購方之可識別資產、負債及或然負債公平淨值的金額。

商譽是按成本減累計減值虧損後列賬。因業務合併產生的商譽會分配至現金產生單位，並於每年接受減值測試（見附註2(o)(ii)）。

本集團在被收購方之可識別資產、負債及或然負債的公平值中所佔份額，超過業務合併成本，會即時於收益表中確認。

年內出售之現金產生單位的任何應佔購入商譽，均於計算出售項目的損益時包括在內。

(g) 其他股本證券投資

持作買賣證券之投資被列作流動資產。任何應佔交易成本於發生時在損益內確認。於各報告期間截止日重新估算公平值，由此產生之收益或虧損在損益內確認。由於是根據附註2(z)(v)及(vi)所列政策確認，在損益內確認之收益或虧損淨額不包括該等投資錄得之任何股息或利息。

該等投資於本集團承諾購買該等投資之日予以確認或於本集團承諾出售該等投資或到期之日解除確認。

(h) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損在財務狀況表中列賬（見附註2(o)(ii)）。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的損益以該項目的出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益內予以確認。

物業、廠房及設備項目於其預估可使用年期按直線法撇銷成本減其剩餘價值（如有）以計算折舊，年率如下：

|        |           |
|--------|-----------|
| 租賃物業裝修 | 租期內10%或以上 |
| 傢俬及裝置  | 30%       |
| 辦公室設備  | 30%       |
| 汽車     | 30%       |

當物業、廠房及設備的各部分有著不同的可使用年期，該項目各部分的成本或價值將按合理基礎分配，而每部分將作個別折舊。資產的可使用年期及剩餘價值（如有）每年進行檢討。

(i) 其他無形資產（商譽除外）

(i) 影片版權

根據版權協議，就於特定地區及時間重新製作及發行影像產品及分授影片發行權而於影片製作過程中預繳及已繳款項記作收購影片版權款項。收取影片之母拷貝帶後，根據版權協議預繳之一切款項列作影片版權。根據版權協議應繳餘款列作負債。

影片版權以成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。

影片版權以預期收入按比例撇銷成本計算而得之比率攤銷。該比率乃按董事之年度覆核而定。

(ii) 商標

商標指就使用商標支付特許使用費，按成本值減累計攤銷及任何已辨識減值虧損列賬。商標的成本以直線法按估計可使用年期予以攤銷。

(iii) 節目版權及知識產權

節目版權及知識產權成本以成本值減累計攤銷及任何已識別減值虧損列賬。節目版權及知識產權以直線法按估計可使用年期予以攤銷。

使用年期有限之無形資產於其估計可使用年期內按直線法在損益中扣除。下列使用年期有限之無形資產自其可供適用之日起攤銷，其估計可使用年期如下：

|             |      |
|-------------|------|
| — 影片版權      | 2至5年 |
| — 商標        | 5年   |
| — 節目版權及知識產權 | 5年   |

攤銷期間和辦法均每年進行檢討。

(j) 拍攝中影片

拍攝中影片以成本值減任何已識別減值虧損列賬。成本值包括與影片產品相關之所有直接成本。影片成本於完成時轉撥至影片版權。成本超出該等影片產生之預期未來收入之部分已作出撥備。未到期之制片成本結餘披露為承擔。

(k) 支付有形資產－採礦權

於初步確認時，採礦權之付款以成本確認。初步確認後，採礦權以成本減任何累計減值虧損入賬。採礦權包括本集團根據菲律賓有關當局發出之採礦許可證及採

礦協議進行勘探、開發及利用位於指定採礦區之磁鐵沙及其他礦物之一切權利。於發出採礦許可證時，採礦權之付款重新分類為勘探及評估資產（參閱附註2(m)）。

(1) 租賃資產

倘本集團決定在協定期限內將特定資產使用權出讓以換取一筆或一連串付款之安排，則包括一項交易或一連串交易之該項安排為或包括一項租賃。該項決定乃基於安排內容之估值而作出並不計是否該安排採取法律形式之租賃。

(i) 租賃予本集團資產之分類

本集團根據租賃持有之資產，而擁有權之絕大部份風險及回報均轉移至本集團乃分類為根據融資租約持有之資產。不會轉移本集團擁有權之絕大部份風險及回報的租賃乃分類為經營租約。

(ii) 根據融資租約購入之資產

倘本集團根據融資租約取得資產使用權，租賃資產公平值或（倘屬較低金額）有關資產之最低租金現值會計入物業、廠房及設備，扣除融資費用後的相關負債列作融資租約承擔。折舊乃按於有關租約年期撇銷資產成本或估值之比率計算，或倘本集團可能將取得資產之擁有權，則按附註2(h)所述以資產年期計算。減值虧損按照附註2(o)(ii)所述之會計政策計算。租金內融資費用於租約期間自損益中扣除，以就責任尚餘金額於每個會計期間達致固定支銷率。或有租金於產生之會計期間從損益中扣除。

(iii) 經營租賃支出

倘本集團擁有根據經營租賃持有資產之使用權，根據租約作出之付款於租期所涵蓋會計期間以等額分期方式自損益中扣除，惟倘有另一基準更能代表將自該租賃資產產生之利益模式則除外。租賃所涉及之租金在損益中確認為已付淨租金總額的一部分。或有租金於產生之會計期間內在損益中扣除。

以經營租賃持有土地之收購成本以直線法於租賃期內攤銷。

**(m) 勘探及評估資產**

勘探及評估資產以成本減減值虧損列賬(參閱附註2(n))。

勘探成本包括勘探及評估礦產資源所產生之開支，惟勘探礦產資源之技術可行性及商業可行性須顯而易見；及為確保現有礦體進一步礦化及提高該礦產能所產生之開支。

倘若能夠合理確定採礦物業能夠進行商業生產，則資本化勘探及開發成本將轉撥至採礦開發資產並採用生產單位法按鐵礦之探明及可開採儲量予以攤銷。倘若任何項目於勘探及評估階段廢置，則相關勘探及評估資產將攤銷至損益中。

**(n) 勘探及評估資產減值**

勘探及評估資產之賬面值每年進行檢討，當下列某一事件或情況轉變顯示賬面值可能無法收回時，按照香港會計準則第36號－資產減值作出減值調整：

- 該實體擁有之特定區域之開發權於期內屆滿或即將屆滿，並且預期不會再更新；
- 在特定區域進一步勘探及評估礦產資源所產生大額開支不在預算及計劃之內；
- 本集團在特定區域進行之礦物資源勘探及評估並無發現有利可圖之礦量，故決定終止該特定區域之勘探及評估活動；或
- 有充分數據顯示，儘管可能會於特定區域開發，但勘探及評估資產之賬面值似乎不大可能成功開發或銷售而獲全數收回。

當資產之賬面值超過其可收回金額時，會於收益表內確認減值虧損。

## (o) 資產減值

## (i) 貿易及其他應收款項之減值

減值的客觀證據包括本集團得悉有關以下一件或多件虧損事件的可觀察數據：

- 債務人之重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠或懈怠利息或本金款；
- 有可能債務人將會破產或其他財務重整；
- 科技、市場、經濟及法律環境的重大改變對債務人有負面的影響；及
- 於股本工具投資之公平值大幅或持久下降至低於其成本。

倘有任何該等證據存在，則任何減值虧損會被釐定及確認如下：

- 就貿易應收款項及按攤銷成本列賬之其他金融資產而言，減值虧損是按資產賬面值與估計未來現金流量之間之差額計算。倘貼現之影響屬重大，則以金融資產之原實際利率（即初次確認有關資產時計算之實際利率）貼現。

倘減值虧損金額其後減少，且該等減少可客觀地與減值虧損確認後發生之事件聯繫，則減值虧損將在損益賬撥回。減值虧損之撥回額不得導致資產之賬面值超過假設該資產於以往年度從來未確認減值虧損情況下確認之賬面值。

減值虧損自相關資產直接撇銷，惟就貿易應收款項確認之減值虧損計入貿易及其他應收款項（視為有收回性問題但並非微乎其微）。倘本集團認為收回之可能性甚微，則直接從貿易應收款項中分別撇銷視為不可收回之金額，而在撥備賬中所持有關於該項債務之任何金額會被撥回。若其後收回先前計入撥備賬之金額，則相關撥備會被撥回。撥備賬之其他變動及其後撥回已撇銷之金額，均直接在損益內確認。

## (ii) 其他資產減值

於每個報告期末均會審閱內部及外間資料，以識別下列資產是否已出現減值或之前已確認之減值虧損是否已不再存在或已減少：

- 物業、廠房及設備；
- 商譽；
- 其他無形資產；及
- 於附屬公司及聯營公司之投資。

倘若存在任何有關跡象，則會估計資產之可收回款額。就商譽而言，會每年估計可收回款額，以確定是否有任何減值跡象。

- 計算可收回金額

資產之可收回款額為其售價淨額與使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃利用能反映現時市場評估貨幣時值及資產之特定風險之稅前貼現率，貼現至其現值。倘資產並未能在大致獨立於其他資產之情況下產生現金流量，則釐訂可獨立產生現金流量之最小組別資產（即現金產生單位）之可收回款額。

- 確認減值虧損

倘當資產（或其所屬之現金產生單位）之賬面值超過其可收回款額，即會在損益內確認減值虧損。就現金單位產生確認之減值虧損，首先會分配予減少現金產生單位（或一組單位）所獲分配之任何商譽之賬面值，惟資產賬面金額不會減少至低於其個別公平值減銷售成本或使用價值（倘能釐定）。

- 撥回減值虧損

就商譽以外之資產而言，倘用以釐訂可收回款額之估計出現有利轉變，則撥回減值虧損。有關商譽之減值虧損不得撥回。

撥回之減值虧損僅限於倘過往年度並未確認減值虧損而釐訂之資產之賬面值。撥回之減值虧損乃於確認撥回之年度計入損益賬。

(iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須根據香港會計準則第34號「中期財務報告」就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期完結時，本集團採用於財務年度完結時應採用之同一減值測試、確認及撥回條件。

(p) 存貨

存貨以成本及可變現淨值之較低者列賬。

成本按加權平均法釐訂並包括一切採購成本、轉變成本及將存貨移至現址及達致現況而產生之其他成本。

可變現淨值指在日常業務過程中之估計售價，減估計完成成本及估計銷售成本。

於出售存貨時，該等存貨之賬面值於變現有關收益之期間確認為開支。存貨撇減至可變現淨值之款額及所有存貨虧損均於撇減或虧損出現期間列作開支。已撇減存貨之任何撥回金額將列作撥回期間確認為開支之存貨金額之減少。

(q) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平值入賬，並隨後利用實際利息法以攤銷成本(扣除呆壞賬減值虧損撥備(見附註2(o)(i))，除非應收款項是向關連人士作出而無任何固定還款期之免息貸款，或其貼現影響極微。於此情況下，應收款項按成本值減呆壞賬減值撥備列賬。

(r) 計息借貸及承兌票據

計息借貸及承兌票據初步按公平值並扣除產生的交易成本確認。初步確認後，計息借貸及承兌票據按攤銷成本列值，而初步確認之金額(扣除交易成本)與贖回價值之間之任何差額採用實際利率法於借貸期間內在損益中確認。

## (s) 可換股債券

## (i) 包含權益部分之可換股債券

倘持有人可選擇兌換為本公司權益股本之可換股債券於轉換時發行之股份數目與將於當時收取之代價不會改變，則入賬列作包含負債部分和權益部分之複合金融工具。

於初步確認時，可換股債券之負債部分採用相等之非可換股債券之市場利率釐定。所得款項餘額分配為權益部分之轉換權。與發行複合金融工具有關之交易成本按所得款項之分配比例分攤至負債及權益部分。

負債部分其後採用實際利息法按攤銷成本列賬，直至票據獲轉換或屆滿時負債解除為止。權益部分於扣除稅項影響後於權益內確認。

倘債券獲轉換，有關權益部分連同負債部分於轉換時之賬面值均轉撥至股本及股份溢價，作為已發行股份之代價。當票據獲贖回，有關權益部分則撥入保留溢利。

## (ii) 不含權益部分之可換股票據

不具上文(i)所述特性的所有其他可換股票據入賬列為由內含衍生工具及主債務合約組成的混合式工具。

於初步確認時，可換股票據之內含衍生工具入賬列為衍生金融工具並以公平值計量。所得款項超出初步確認為衍生工具部分金額的任何部分乃確認為合約項下的負債。與發行可換股票據有關的交易成本分配至合約項下的負債。

衍生工具部分其後按公平值及公平值變動於收益表內確認。合約項下的負債其後採用實際利息法按攤銷成本列賬，直至票據獲轉換或屆滿時負債解除為止。

倘票據獲轉換，合約項下的負債之賬面值連同相關衍生工具部分於轉換時的

公平值轉撥至股本及股份溢價，作為已發行股份之代價。當票據獲贖回，兩個部分的贖回金額與賬面金額間之差額於損益內確認。

(t) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、視作存於銀行及其他金融機構之存款，以及可隨時轉換為已知數額現金而價值變動風險不大且於收購起計三個月內到期之短期高流通量投資。就綜合現金流量表而言，須按要求償還並構成本集團現金管理之主要部分之銀行透支亦計入現金及現金等價物之一部分。

(u) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本入賬，除非折現影響並不重大，則按成本入賬。

(v) 借貸成本

直接歸屬於收購、興建或生產需較長時間才可用作預定用途或出售狀態之資產之借貸成本將資本化為該項資產之成本之一部分。其他借貸成本將在產生當期支銷。

一旦資本開支及借貸成本已經產生，且為使資產可用作預定用途或可出售狀態所必要之活動已經開始，借貸成本即資本化為該合資格資產之成本之一部分。倘為使合資格資產可用作預定用途或可出售狀態所必需之大部分活動中止或完成，借貸成本之資本化則隨之中止或停止。

(w) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款計劃供款

薪金、年終花紅、有薪年假、定額供款計劃之供款及非貨幣福利之成本均於僱員提供有關服務之年度內累計。倘付款或結算遞延而影響屬重大，則該等款項會按其現值列賬。

## (ii) 以股份為基礎之付款

授予僱員之購股權公平值於股本中之資本儲備相應增加而確認為僱員成本。公平值於授出日計算，並須考慮授出購股權時之條款及條件。當僱員於無條件獲授購股權前，應先符合歸屬條件。根據考慮購股權歸屬之可能性，估計之購股權公平值總額按歸屬期計算。

於歸屬期內，將檢討預期歸屬之購股權數目。任何對過往年度確認之累計公平值所作之任何調整將於檢討年度在損益內支銷／計入。在歸屬日，確認為支出之數額將作出調整，以反映歸屬之實際購股權數目（相應之調整將於資本儲備反映），惟只有因本公司之股份市價致使歸屬情況未能達到而引致作廢除外。權益金額於資本儲備內確認，直至購股權被行使（在此情況下將轉至股份溢價內）或購股權屆滿（在此情況下將直接撥回保留溢利內）。

## (iii) 終止僱用福利

終止僱用福利只會在本集團有具體之正式計劃而無撤回該計劃之實質可能性，並且明確表示會終止僱用或由於自願遣散而終止提供福利時予以確認。

## (x) 所得稅

年內所得稅包括即期所得稅和遞延所得稅資產與負債之變動。即期所得稅和遞延所得稅資產與負債的變動均在損益中確認，但直接在其他全面收入或直接於權益中確認之相關項目，則分別在其他全面收入或直接於權益中確認。

即期所得稅是按本年度應課稅所得，根據在報告期末已生效或實質上已生效之稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產與負債乃分別來自可扣稅或應課稅暫時差額，即因財務申報之資產及負債賬面金額與有關稅基之暫時差額而產生。未動用稅項虧損及未動用稅項抵免亦會產生遞延稅項資產。

除若干有限例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產當其甚有可能用於抵銷未來應課稅溢利時均會予以確認。支持確認由可扣稅暫時差額所產生遞延稅項資產之未來應課稅溢利包括因撥回目前存在之應課稅暫時差額而產生之數額，惟該等撥回之差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣稅暫時差額預計撥回之同一期間或遞延所得稅資產所產生可扣稅虧損可撥回或結轉之期間內撥回。在決定目前存在之應課稅暫時差額是否足以支持確認由未動用稅項虧損及未動用稅項抵免所產生之遞延所得稅資產時，亦會採用同一準則，即差額是否與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並是否預期在能動用稅項虧損或抵免撥回之同一期間內撥回。

不確認為遞延稅項資產及負債之暫時差額產生自以下例外情況：不可在稅務方面獲得扣減之商譽之暫時差額；不影響會計或應課稅利潤之資產或負債之初步確認（如屬業務合併之一部份則除外）；以及投資附屬公司有關之暫時差額（如屬應課稅差額，只限於本集團可以控制撥回時間，而且在可預見之將來不大可能撥回之暫時差額；或如屬可扣稅差額，則只限於很可能在將來撥回之差額）。

遞延稅項確認金額乃按資產及負債之賬面金額之預期變現或支付形式，按於報告期末已頒佈或實際頒佈之稅率計算。遞延稅項資產及負債不作折讓。

遞延所得稅資產之賬面值會於每個報告期末進行審閱，如預期不可能再獲得足夠應課稅溢利以抵扣相關稅務利益，則該遞延所得稅資產之賬面金額便會調低。倘若日後有可能獲得足夠的應課稅溢利，有關減額便會轉回。

因分派股息而產生之額外所得稅，於確認支付有關股息之負債時確認入賬。

即期稅項結餘、遞延稅項結餘及其變動會分開列示，並且不予抵銷。倘本公司或本集團合法有權對銷即期稅項資產及即期稅項負債，並在下列其他條件達成之情況下，即期稅項資產可抵銷即期稅項負債，而遞延稅項資產則可抵銷遞延稅項負債：

- 如屬即期稅項資產及負債，本公司或本集團擬以淨額基準清償或同時變現資產並清償負債；或

- 倘屬遞延稅項資產及負債，被同一稅務機關對以下機構徵收所得稅而產生；或
- 同一個應課稅實體；或
- 不同之應課稅實體，在未來每一個預計實現重大遞延稅項負債或資產金額之期間，該實體計劃以淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債或兩者同時變現及償還。

(y) 發出之財務擔保、撥備及或然負債

(i) 發出之財務擔保

財務擔保乃要求發行人(即擔保人)就擔保受益人(「持有人」)因特定債務人未能根據債務工具之條款於到期時償付而蒙受之損失，從而向持有人支付特定款項之合約。

當本集團發出財務擔保，該擔保之公平值(即交易價格，除非該公平值可予可靠地估計)初步確認為應付貿易及其他賬項內之遞延收入。倘就簽發擔保已收取或有應收代價，則代價根據適用於該類別資產之本集團政策確認。倘無有關尚未收取或應收取之代價，則於初步確認任何遞延收入時，即時於損益表內確認開支。

最初確認為遞延收入之擔保金額按擔保年期於損益內攤銷為來自發出之財務擔保收入。此外，倘(i)擔保持有人根據擔保要求本集團履行責任；及(ii)向本集團申索之款額預期超過現時列於貿易及其他應付款內之擔保金額，即最初確認之金額減累計折舊後之餘額，則根據附註2(y)(ii)確認撥備。

(ii) 撥備及或然負債

倘因過往事件而導致本集團或本公司有法定或推定債務責任，且大有可能導致經濟利益流出以履行該責任，並能可靠衡量估計所需承擔之數額，則須就未確定產生時間或金額之其他負債作出撥備。倘金額隨著時間出現重大變化，則撥備按預期履行有關責任所需開支之現值入賬。

除非經濟利益流出之可能性極低，否則在不大可能需要經濟利益外流或無法可靠地估計金額時須將該責任列作或然負債。除非經濟利益流出之可能性極低，否則須視乎某宗或多宗未來事件是否發生方可確定之潛在責任，亦列作或然負債。

(z) 收入確認

假設經濟利益有可能流向本集團而收益和成本(如適用)能夠可靠計量，則收益按下列方式在損益內確認：

(i) 貨品銷售

貨品銷售之收益於擁有權之風險及回報轉讓時確認，一般與貨品送交顧客及所有權轉讓時同時進行。

(ii) 分授影片版權

向承授人授出影片版權之收入，於授出期間在影片可供上映或播出時確認。

(iii) 影片上映及影片發行收入

影片上映及影片發行收入於確立收款權時確認。

(iv) 市場推廣服務收入及管理費收入

市場推廣服務收入及管理費收入乃於提供相關服務時確認。

(v) 利息收入

利息收入於應計時採用實際利率法確認。

(vi) 股息收入

已上市投資之股息收入於該投資之股價除息時予以確認。

**(aa) 外幣換算**

年內外幣交易按交易日期之匯率進行換算。以外幣計值之貨幣資產及負債則按報告期末的匯率進行換算。匯兌收益及虧損於損益中確認。

按歷史成本以外幣計值之非貨幣資產及負債，按交易日期之匯率換算。按公平值列賬之以功能貨幣計值的非貨幣資產及負債，採用釐定公平值當日之匯率換算。

香港境外之經營業績按與交易日期相若的匯率換算為港元。財務狀況表項目則按財務狀況表日期之匯率換算為港元。所產生之匯兌差額於權益的獨立項目內直接確認。

出售海外業務時，有關該海外業務之累計匯兌差額於出售時由權益重新分類至損益。

**(ab) 關連人士**

就該等財務報表而言，若符合下列任何一項條件即被視為本集團之關連人士：

- (i) 有關人士有能力直接或透過一名或多名中介人間接控制本集團，或可對本集團之財務及營運決策行使重大影響力，或擁有本集團的共同控制權；
- (ii) 本集團與有關人士均受共同控制；
- (iii) 有關人士為本集團之聯繫人士，或本集團作為合營方之合營企業；
- (iv) 有關人士為本集團或本集團母公司的主要管理層成員，或為該個人之近親，或為受該等個人控制、與他人共同控制或發揮重大影響力之實體；

- (v) 有關人士為第(i)項所述一方之近親，或為受該等個人控制、與他人共同控制或發揮重大影響力之實體；或
- (vi) 有關人士為就本集團(或屬本集團關連人士的實體)的員工福利設立的離職後福利計劃。

一名個人的近親指預期可對該名個人與實體間的買賣構成影響或與實體間的買賣會受其影響的家族成員。

**(ac) 已終止經營業務**

已終止經營業務為本集團業務之一部分，其營運及現金流量可與本集團其他業務清楚區分，且代表一項按業務或地區劃分之獨立主要業務，或作為出售一項按業務或地區劃分之獨立主要業務之單一統籌計劃一部份，或為一間純粹為轉售而收購之附屬公司。

倘業務被出售或符合列為持作出售項目之準則(如較早)，則分類為已終止經營業務。撤出業務時，有關業務亦會分類為已終止經營業務。

倘業務分類為已終止，則會於收益表按單一數額呈列，當中包含：

- 已終止經營業務之除稅後溢利或虧損；及
- 就構成已終止經營業務之資產或出售組別，計量公平價值減銷售成本或於出售時確認之除稅後損益。

**(ad) 分部報告**

經營分部及財務報表內報告各分部項目之金額，乃取自向本集團最高行政管理層定期所提供用作向本集團各項業務及地理位置分配資源並評估其表現之財務資料。

個別重大之經營分部不會為財務報告目的而合計，除非有關分部具有類似經濟特性，並且具有類似之產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務方法，以及監管環境性質。個別非重大之經營分部倘符合上述大多數準則可予合計。

## 3. 營業額

本集團主要從事礦產資源勘探及開採與金屬買賣。

營業額指已售予客戶貨品之銷售價值，並於扣除退貨及買賣折扣後列賬。於年內，營業額內確認之各重大分類收益之金額分析如下：

|      | 持續經營業務       |              |
|------|--------------|--------------|
|      | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| 銷售金屬 | 14,730       | 4,287        |

## 4. 其他收益及收入淨額

|                     | 持續經營業務       |              |
|---------------------|--------------|--------------|
|                     | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| 其他收益                |              |              |
| 非按公平值計入損益之金融資產之利息收入 | 2            | 9            |
| 其他收入淨額              |              |              |
| 買賣證券及期貨收益           | 1,375        | 596          |
| 雜項收入                | —            | 487          |
|                     | 1,375        | 1,083        |
|                     | 1,377        | 1,092        |

## 5. 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損已扣除下列各項：

|                           | 持續經營業務  |         |
|---------------------------|---------|---------|
|                           | 二零一零年   | 二零零九年   |
|                           | 千港元     | 千港元     |
| (a) 財務成本：                 |         |         |
| 承兌票據之推算利息                 | 24,243  | 8,754   |
| 可換股債券之推算利息                | 246,571 | 109,118 |
|                           | <hr/>   | <hr/>   |
| 非按公平值計入損益之金融負債<br>之利息開支總額 | 270,814 | 117,872 |
|                           | <hr/>   | <hr/>   |
|                           | 二零一零年   | 二零零九年   |
|                           | 千港元     | 千港元     |
| (b) 員工成本：                 |         |         |
| 指定退休供款計劃供款                | 89      | 67      |
| 薪金、工資及其他福利                | 8,643   | 7,304   |
|                           | <hr/>   | <hr/>   |
|                           | 8,732   | 7,371   |
|                           | <hr/>   | <hr/>   |
|                           | 二零一零年   | 二零零九年   |
|                           | 千港元     | 千港元     |
| (c) 其他項目：                 |         |         |
| 折舊                        | 1,037   | 720     |
| 核數師酬金                     |         |         |
| — 核數服務                    | 500     | 500     |
| — 非核數服務                   | 86      | 340     |
| 售出存貨成本                    | 14,591  | 4,322   |
| 有關物業之經營租賃費用               | 1,610   | 1,456   |
|                           | <hr/>   | <hr/>   |

## 6. 於綜合收益表中之所得稅

(a) 於綜合收益表中之所得稅指：

|        | 持續經營業務 |       |
|--------|--------|-------|
|        | 二零一零年  | 二零零九年 |
|        | 千港元    | 千港元   |
| 香港利得稅  |        |       |
| — 年度撥備 | 24     | 73    |

香港利得稅撥備以年內估計應課稅溢利按16.5% (二零零九年：16.5%) 之稅率計算。

其他海外附屬公司稅項以有關國家之適用即期稅率計算。

菲律賓企業所得稅率自二零零九年一月一日起由35%更改為30%。由於菲律賓附屬公司並無須於菲律賓繳納企業所得稅之任何應課稅溢利，因此並未就菲律賓企業所得稅作出撥備。

根據於二零零八年一月一日生效之中國企業所得稅法，所有企業之中國所得稅稅率統一為25%。

(b) 按適用稅率計算之稅項開支與會計虧損之對賬如下：

|                                   | 持續經營業務    |           |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
|                                   | 二零一零年     | 二零零九年     |
|                                   | 千港元       | 千港元       |
| 持續經營業務除所得稅前虧損                     | (289,951) | (134,121) |
| 除所得稅前虧損之名義稅款<br>(按與虧損有關國家之適用稅率計算) | (47,886)  | (22,130)  |
| 毋須課稅收入之稅務影響                       | (24)      | (51)      |
| 不得扣稅開支之稅務影響                       | 45,945    | 19,518    |
| 已確認暫時差額之稅務影響                      | 102       | (71)      |
| 已動用稅項虧損之稅務影響                      | (4)       | —         |
| 未確認未動用稅項虧損之稅務影響                   | 1,891     | 2,807     |
| 實際稅項開支                            | 24        | 73        |

7. 董事酬金

根據香港公司條例第161條披露之董事酬金如下：

|                               | 董事袍金<br>千港元 | 薪金及津貼<br>千港元 | 退休<br>計劃供款<br>千港元 | 二零一零年<br>總計<br>千港元 |
|-------------------------------|-------------|--------------|-------------------|--------------------|
| <b>執行董事</b>                   |             |              |                   |                    |
| 王鬚瑜先生                         | —           | 1,200        | 12                | 1,212              |
| 鄭偉豪先生<br>(於二零一零年一月<br>二十六日辭任) | —           | 1,604        | 12                | 1,616              |
| 劉軍慶先生<br>(於二零零九年<br>十二月九日獲委任) | —           | 168          | —                 | 168                |
| <b>非執行董事</b>                  |             |              |                   |                    |
| 尹德明先生                         | 120         | —            | —                 | 120                |
| <b>獨立非執行董事</b>                |             |              |                   |                    |
| 賴開仁先生                         | 120         | —            | —                 | 120                |
| 陳兆榮先生                         | 120         | —            | —                 | 120                |
| 朱宏霖先生<br>(於二零零九年<br>六月一日獲委任)  | 100         | —            | —                 | 100                |
|                               | <u>460</u>  | <u>2,972</u> | <u>24</u>         | <u>3,456</u>       |

|                                                     | 董事袍金<br>千港元 | 薪金及津貼<br>千港元 | 退休<br>計劃供款<br>千港元 | 二零零九年<br>總計<br>千港元 |
|-----------------------------------------------------|-------------|--------------|-------------------|--------------------|
| <b>執行董事</b>                                         |             |              |                   |                    |
| 王鬚瑜先生<br>(於二零零八年<br>五月二十日獲委任)                       | —           | 974          | 11                | 985                |
| 鄺偉豪先生                                               | —           | 1,405        | 14                | 1,419              |
| 錢偉強先生<br>(於二零零九年<br>一月二日辭任)                         | —           | 743          | 8                 | 751                |
| 蘇永樂先生<br>(於二零零八年<br>十月十三日辭任)                        | 390         | —            | —                 | 390                |
| 黃凱欣小姐<br>(於二零零八年<br>七月十八日辭任)                        | —           | 167          | 3                 | 170                |
| <b>非執行董事</b>                                        |             |              |                   |                    |
| 尹德明先生<br>(於二零零八年<br>五月二十日獲委任)                       | 104         | —            | —                 | 104                |
| <b>獨立非執行董事</b>                                      |             |              |                   |                    |
| 賴開仁先生                                               | 120         | —            | —                 | 120                |
| 陳兆榮先生<br>(於二零零八年九月一日獲委任)                            | 70          | —            | —                 | 70                 |
| 朱宏霖先生<br>(於二零零九年六月一日獲委任)                            | —           | —            | —                 | —                  |
| 岑文禎先生<br>(於二零零八年十月一日辭任)                             | 50          | —            | —                 | 50                 |
| 周肇基先生<br>(於二零零八年八月二十日辭任)                            | 46          | —            | —                 | 46                 |
| 吳日章先生，太平紳士<br>(於二零零八年五月十三日<br>獲委任及於二零零九年<br>三月一日辭任) | 96          | —            | —                 | 96                 |
|                                                     | <u>876</u>  | <u>3,289</u> | <u>36</u>         | <u>4,201</u>       |

本集團並無向本公司董事或任何個人(附註8)支付酬金以吸引彼等加盟本集團或作為加盟獎金又或作為離職補償。概無本公司董事於截至二零一零年及二零零九年三月三十一日止年度免收或同意免收任何酬金。

8. 最高薪酬之人士

本集團五名最高薪人士包括兩名董事(二零零九年：三名)，其酬金於附註7披露。有關其餘三名(二零零九年：兩名)最高薪人士之酬金總額如下：

|         | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 薪金及其他酬金 | 2,906        | 1,840        |
| 退休計劃供款  | 36           | 23           |
|         | <u>2,942</u> | <u>1,863</u> |

三名(二零零九年：兩名)最高薪人士之酬金介乎下列範圍內：

|                         | 二零一零年<br>人數 | 二零零九年<br>人數 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| 零－1,000,000港元           | 2           | 1           |
| 1,000,000港元－1,500,000港元 | <u>1</u>    | <u>1</u>    |

9. 已終止經營業務

分授影片版權由Datewell Limited及其附屬公司(統稱「Datewell Group」)進行，而銷售影像產品業務由Panorama Entertainment Group Limited及其附屬公司(統稱「Panorama集團」)進行。由於Datewell集團與Panorama集團一直蒙受持久虧損，因此，於二零零九年六月二十三日及二零零九年七月二十一日，本集團與兩名不同的獨立第三方分別訂立買賣協議，以出售於Datewell Group集團與Panorama集團之全部權益。出售Datewell Group集團與Panorama集團分別於二零零九年六月二十九日及二零零九年九月十五日完成。分授影片版權及銷售影像產品統指為「已終止經營業務」。根據香港財務報告準則第5號，該兩項業務截至二零零九年三月三十一日止年度之收益表之可比較數據乃單獨呈列為已終止經營業務。

(a) 納入綜合收益表內之已終止經營業務的業績及現金流分析如下：

|                       | Datewell<br>集團<br>千港元 | Panorama<br>集團<br>千港元 | 二零一零年<br>千港元 | Datewell<br>集團<br>千港元 | Panorama<br>集團<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| 營業額(下文附註(c))          | 3,370                 | 1,453                 | 4,823        | 3,418                 | 9,637                 | 13,055       |
| 銷售成本                  | (2,793)               | (1,223)               | (4,016)      | (2,384)               | (8,887)               | (11,271)     |
| 毛利                    | 577                   | 230                   | 807          | 1,034                 | 750                   | 1,784        |
| 其他收益<br>(下文附註(c))     | 2                     | —                     | 2            | 492                   | 28                    | 520          |
| 其他收入                  | 55                    | —                     | 55           | 222                   | 8,699                 | 8,921        |
| 發行開支                  | (1,550)               | —                     | (1,550)      | (1,469)               | —                     | (1,469)      |
| 行政開支                  | (3,068)               | (768)                 | (3,836)      | (8,763)               | (4,830)               | (13,593)     |
| 減值虧損<br>(下文附註(d))     | —                     | —                     | —            | (19,821)              | (4,095)               | (23,916)     |
| 經營虧損                  | (3,984)               | (538)                 | (4,522)      | (28,305)              | 552                   | (27,753)     |
| 財務成本(下文附註(d))         | —                     | (205)                 | (205)        | —                     | (768)                 | (768)        |
| 除所得稅前虧損               | (3,984)               | (743)                 | (4,727)      | (28,305)              | (216)                 | (28,521)     |
| 所得稅                   | —                     | —                     | —            | (203)                 | —                     | (203)        |
| 年度虧損                  | (3,984)               | (743)                 | (4,727)      | (28,508)              | (216)                 | (28,724)     |
| 出售附屬公司收益<br>(附註10)    | 5,334                 | 25,204                | 30,538       | —                     | —                     | —            |
| 已終止經營業務的<br>年度溢利／(虧損) | 1,350                 | 24,461                | 25,811       | (28,508)              | (216)                 | (28,724)     |

(b) 納入綜合現金流量表內之已終止經營業務的現金流淨額分析如下：

|       | Datewell<br>集團<br>千港元 | Panorama<br>集團<br>千港元 | 二零一零年<br>千港元   | Datewell<br>集團<br>千港元 | Panorama<br>集團<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
|-------|-----------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| 經營現金流 | (5,702)               | 735                   | (4,967)        | 2,593                 | 8,048                 | 10,641       |
| 投資現金流 | —                     | 33                    | 33             | (321)                 | 2,992                 | 2,671        |
| 融資現金流 | 2,997                 | (534)                 | 2,463          | (17)                  | (11,748)              | (11,765)     |
| 現金流總額 | <u>(2,705)</u>        | <u>234</u>            | <u>(2,471)</u> | <u>2,255</u>          | <u>(708)</u>          | <u>1,547</u> |

(c) 收益及營業額

|        | Datewell<br>集團<br>千港元 | Panorama<br>集團<br>千港元 | 二零一零年<br>千港元 | Datewell<br>集團<br>千港元 | Panorama<br>集團<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元  |
|--------|-----------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| 營業額：   |                       |                       |              |                       |                       |               |
| 銷售影像產品 | —                     | 1,453                 | 1,453        | —                     | 9,637                 | 9,637         |
| 分授影片版權 | 3,370                 | —                     | 3,370        | 3,418                 | —                     | 3,418         |
|        | <u>3,370</u>          | <u>1,453</u>          | <u>4,823</u> | <u>3,418</u>          | <u>9,637</u>          | <u>13,055</u> |
| 其他收益：  |                       |                       |              |                       |                       |               |
| 利息收入   | 2                     | —                     | 2            | 5                     | 28                    | 33            |
| 版稅收入   | —                     | —                     | —            | 487                   | —                     | 487           |
|        | <u>2</u>              | <u>—</u>              | <u>2</u>     | <u>492</u>            | <u>28</u>             | <u>520</u>    |
| 總收益    | <u>3,372</u>          | <u>1,453</u>          | <u>4,825</u> | <u>3,910</u>          | <u>9,665</u>          | <u>13,575</u> |

(d) 已終止經營業務的除所得稅前溢利／(虧損) 於扣除以下各項後列賬：

|                       | Datewell   | Panorama   |            | Datewell      | Panorama     |               |
|-----------------------|------------|------------|------------|---------------|--------------|---------------|
|                       | 集團         | 集團         | 二零一零年      | 集團            | 集團           | 二零零九年         |
|                       | 千港元        | 千港元        | 千港元        | 千港元           | 千港元          | 千港元           |
| 財務成本                  |            |            |            |               |              |               |
| 須於五年內悉數償還的銀行及其他借款利息   | —          | 187        | 187        | —             | 718          | 718           |
| 融資租約承擔下之財務費用          | —          | 18         | 18         | —             | 50           | 50            |
|                       | <u>—</u>   | <u>18</u>  | <u>18</u>  | <u>—</u>      | <u>50</u>    | <u>50</u>     |
| 非按公平值計入損益之金融負債之利息開支總額 | —          | 205        | 205        | —             | 768          | 768           |
|                       | <u>—</u>   | <u>205</u> | <u>205</u> | <u>—</u>      | <u>768</u>   | <u>768</u>    |
| 員工成本：                 |            |            |            |               |              |               |
| 指定退休供款                |            |            |            |               |              |               |
| 計劃供款                  | 9          | —          | 9          | 154           | 48           | 202           |
| 薪金、工資及其他福利            | 748        | 211        | 959        | 3,062         | 1,105        | 4,167         |
|                       | <u>757</u> | <u>211</u> | <u>968</u> | <u>3,216</u>  | <u>1,153</u> | <u>4,369</u>  |
| 減值虧損：                 |            |            |            |               |              |               |
| 商譽                    | —          | —          | —          | 4,259         | —            | 4,259         |
| 知識產權                  | —          | —          | —          | 12,568        | —            | 12,568        |
| 節目版權                  | —          | —          | —          | 632           | —            | 632           |
| 貿易應收款項                | —          | —          | —          | 122           | 3,344        | 3,466         |
| 其他應收款項                | —          | —          | —          | 2,240         | 751          | 2,991         |
|                       | <u>—</u>   | <u>—</u>   | <u>—</u>   | <u>19,821</u> | <u>4,095</u> | <u>23,916</u> |

|                   | Datewell          | Panorama          |                   | Datewell          | Panorama          |                   |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                   | 集團                | 集團                | 二零一零年             | 集團                | 集團                | 二零零九年             |
|                   | 千港元               | 千港元               | 千港元               | 千港元               | 千港元               | 千港元               |
| 其他項目：             |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 攤銷                |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| — 影片版權            | —                 | 496               | 496               | —                 | 4,551             | 4,551             |
| — 知識產權            | —                 | —                 | —                 | 4,062             | —                 | 4,062             |
| — 節目版權            | —                 | —                 | —                 | 258               | —                 | 258               |
| 折舊                |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| — 自置資產            | 166               | —                 | 166               | 282               | —                 | 282               |
| — 根據融資租約<br>持有之資產 | —                 | 69                | 69                | 14                | 276               | 290               |
| 售出存貨成本            | 2,793             | 1,223             | 4,016             | 1,974             | 8,887             | 10,861            |
| 有關物業的             |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 經營租賃費用            | —                 | —                 | —                 | 360               | 608               | 968               |
| 出售物業、廠房及<br>設備虧損  | —                 | —                 | —                 | 118               | —                 | 118               |
| 存貨撇銷              | —                 | —                 | —                 | 410               | —                 | 410               |
|                   | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> |

#### 10. 出售附屬公司

- (a) 於二零零九年六月二十三日，本集團與一名獨立第三方訂立買賣協議，據此，Datewell集團之全部股權被出售，代價為100港元。出售Datewell集團於二零零九年六月二十九日完成。
- (b) 於二零零九年七月二十一日，本集團與另一名獨立第三方訂立買賣協議，據此，Panorama集團之全部股權被出售，代價為100港元。出售Panorama集團於二零零九年九月十五日完成。

(c) 兩項出售交易的詳情如下：

|                          | Datewell<br>集團<br>千港元 | Panorama<br>集團<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|
| 所出售的負債淨額                 |                       |                       |           |
| 物業、廠房及設備                 | 317                   | 358                   | 675       |
| 其他無形資產                   | —                     | 4,520                 | 4,520     |
| 收購影片版權所付按金               | —                     | 125                   | 125       |
| 拍攝中影片                    | —                     | 385                   | 385       |
| 存貨                       | 7                     | 1,761                 | 1,768     |
| 貿易及其他應收款項，淨額             | 2,729                 | 2,639                 | 5,368     |
| 應收Datewell前擁有人之款項        | 1,297                 | —                     | 1,297     |
| 應收關連人士款項                 | —                     | 629                   | 629       |
| 已抵押銀行存款                  | —                     | 2,183                 | 2,183     |
| 現金及銀行結餘                  | 215                   | 70                    | 285       |
| 貿易及其他應付款項                | (5,163)               | (24,770)              | (29,933)  |
| 應付關連公司款項                 | (1,312)               | (2,606)               | (3,918)   |
| 其他借款                     | (3,000)               | —                     | (3,000)   |
| 銀行透支及借款                  | —                     | (5,857)               | (5,857)   |
| 融資租約承擔                   | (11)                  | (575)                 | (586)     |
| 遞延稅項負債                   | —                     | (4,177)               | (4,177)   |
| 應繳稅項                     | (183)                 | —                     | (183)     |
| 少數股東權益                   | —                     | 37                    | 37        |
| 所出售的負債淨額                 | (5,104)               | (25,278)              | (30,382)  |
| 於出售時釋出匯兌儲備               | (230)                 | 74                    | (156)     |
| 出售附屬公司之收益 (附註9)          | (5,334)               | (25,204)              | (30,538)  |
| 代價總額                     | —                     | —                     | —         |
| 所出售之現金及銀行結餘              | (215)                 | (70)                  | (285)     |
| 所出售之銀行透支                 | —                     | 2,141                 | 2,141     |
| 出售附屬公司產生之現金<br>(流出)／流入淨值 | (215)                 | 2,071                 | 1,856     |

Datewell集團及Panorama集團本年度及過往年度的業績及現金流於附註9呈列。

## 11. 本公司擁有人應佔虧損

本公司擁有人應佔綜合虧損包括於本公司財務報表中處理之虧損264,507,000港元(二零零九年：虧損137,897,000港元)。

## 12. 股息

本公司董事會不建議派發截至二零一零年三月三十一日止年度之股息(二零零九年：零)。

## 13. 每股溢利／(虧損)

## (a) 每股基本溢利／(虧損)

溢利／(虧損)及用於計算每股基本虧損所用的普通股加權平均數如下：

|                                   | 二零一零年<br>千港元     | 二零零九年<br>千港元     |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| 來自持續及已終止經營業務                      |                  |                  |
| 用於計算每股基本虧損之本公司擁有人應佔年內虧損           | <u>(264,164)</u> | <u>(162,918)</u> |
| 來自持續經營業務                          |                  |                  |
| 用於計算每股基本虧損之本公司擁有人應佔年內虧損           | <u>(289,975)</u> | <u>(134,194)</u> |
| 來自已終止經營業務                         |                  |                  |
| 用於計算每股基本盈利／(虧損)之本公司擁有人應佔年內溢利／(虧損) | <u>25,811</u>    | <u>(28,724)</u>  |
| 用於計算年內每股基本虧損之普通股加權平均數             |                  |                  |
| 於四月一日已發行普通股                       | 3,546,534        | 1,932,534        |
| 根據配售已發行股份之影響(附註33(a)(i))          | —                | 109,003          |
| 已發行代價股份之影響(附註33(a)(ii))           | —                | 141,096          |
| 兌換可換股債券後已發行股份之影響(附註33(a)(iii))    | <u>1,927,986</u> | <u>121,918</u>   |
| 年內普通股加權平均數                        | <u>5,474,520</u> | <u>2,304,551</u> |

## (b) 每股攤薄溢利／(虧損)

由於該兩個年度尚未行使購股權及可換股債券之行使價高於每股平均市價，故截至二零一零年及二零零九年三月三十一日止年度(i)持續經營及已終止經營業務、(ii)持續經營業務及(iii)已終止經營業務之每股攤薄虧損與彼等各自的每股基本溢利／(虧損)相同。

## 14. 分部報告

本集團按分部管理其業務，各分部主要按業務範疇組織。於首次採納香港財務報告準則第8號「經營分部」時及按資源分配及表現評估而向董事會(作為主要營運決策者)作內部資料呈報的方式，本集團已確認以下四個可報告分部。概無合計經營分部以形成以下可報告分部。

持續經營業務：

- 礦產資源勘探及開採(年內尚未開始商業營運)；及
- 金屬買賣。

已終止經營業務(附註9)

- 分授影片版權；及
- 銷售影像產品

兩年內並無分部間銷售及轉讓(二零零九年：零)。

## 經營分部

|                       | 持續經營         |              |              |              |              |              | 已終止經營        |              |              |              |              |              | 總計           |              |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                       | 礦物勘探及開採      |              | 金屬買賣         |              | 小計           |              | 分授影片版權       |              | 銷售影像產品       |              | 小計           |              |              |              |
|                       | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| 來自外部客戶                |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| 之收益                   | —            | —            | 14,730       | 4,287        | 14,730       | 4,287        | 3,370        | 3,418        | 1,453        | 9,637        | 4,823        | 13,055       | 19,553       | 17,342       |
| 可報告分部收益               | —            | —            | 14,730       | 4,287        | 14,730       | 4,287        | 3,370        | 3,418        | 1,453        | 9,637        | 4,823        | 13,055       | 19,553       | 17,342       |
| 可報告分部溢利／<br>(虧損)      | (286,730)    | (132,554)    | 128          | (46)         | (286,602)    | (132,600)    | 1,350        | (28,305)     | 24,461       | (216)        | 25,811       | (28,521)     | (260,791)    | (161,121)    |
| 其他資料：                 |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| 折舊及攤銷                 | (1,037)      | (720)        | —            | —            | (1,037)      | (720)        | (166)        | (4,616)      | (565)        | (4,827)      | (731)        | (9,443)      | (1,768)      | (10,163)     |
| 存貨撇銷                  | —            | —            | —            | —            | —            | —            | —            | (410)        | —            | —            | —            | (410)        | —            | (410)        |
| 減值虧損                  | —            | —            | —            | —            | —            | —            | —            | (19,821)     | —            | (4,095)      | —            | (23,916)     | —            | (23,916)     |
| 出售物業、<br>廠房及<br>設備之虧損 | —            | —            | —            | —            | —            | —            | —            | (118)        | —            | —            | —            | (118)        | —            | (118)        |
| 出售附屬公司之<br>收益         | —            | —            | —            | —            | —            | —            | 5,334        | —            | 25,204       | —            | 30,538       | —            | 30,538       | —            |
| 分佔聯營公司之<br>業績         | (35)         | (21)         | —            | —            | (35)         | (21)         | —            | —            | —            | —            | —            | —            | (35)         | (21)         |
| 財務成本                  | (270,814)    | (117,872)    | —            | —            | (270,814)    | (117,872)    | —            | —            | (205)        | (768)        | (205)        | (768)        | (271,019)    | (118,640)    |
| 可報告分部資產               | 8,442,636    | 8,451,258    | —            | —            | 8,442,636    | 8,451,258    | —            | 4,698        | —            | 12,748       | —            | 17,446       | 8,442,636    | 8,468,704    |
| 非流動分部資產               |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| 添置                    | 6,250        | 1,323        | —            | —            | 6,250        | 1,323        | —            | 316          | —            | 510          | —            | 826          | 6,250        | 2,149        |
| 可報告分部負債               | 658,638      | 1,128,366    | —            | —            | 658,638      | 1,128,366    | —            | 5,819        | —            | 37,300       | —            | 43,119       | 658,638      | 1,171,485    |

## 可報告內部收益、損益、資產及負債之對賬

|                | 二零一零年<br>千港元     | 二零零九年<br>千港元     |
|----------------|------------------|------------------|
| <b>收益</b>      |                  |                  |
| 可報告分部收益總額      | 19,553           | 17,342           |
| 來自已終止經營業務之分部收益 | (4,823)          | (13,055)         |
| 綜合營業額—持續經營業務   | <u>14,730</u>    | <u>4,287</u>     |
| <b>虧損</b>      |                  |                  |
| 持續經營業務之分部虧損    | (286,602)        | (132,600)        |
| 終止經營業務之溢利／(虧損) | 25,811           | (28,521)         |
| 可報告分部虧損        | (260,791)        | (161,121)        |
| 所得稅            | (24)             | (276)            |
| 未分配其他收益及其他收入淨額 | 1,374            | 563              |
| 未分配總部及公司開支     | (4,723)          | (2,084)          |
| 年內綜合虧損         | <u>(264,164)</u> | <u>(162,918)</u> |
| <b>資產</b>      |                  |                  |
| 可報告分部資產—持續經營業務 | 8,442,636        | 8,451,258        |
| 與已終止經營業務有關之資產  | —                | 17,446           |
| 未分配公司資產        | 1,607            | 1,229            |
| 綜合資產總值         | <u>8,444,243</u> | <u>8,469,933</u> |
| <b>負債</b>      |                  |                  |
| 可報告分部負債—持續經營業務 | 658,638          | 1,128,366        |
| 與已終止經營業務有關之負債  | —                | 43,119           |
| 未分配公司負債        | 13,426           | 2,787            |
| 綜合負債總額         | <u>672,064</u>   | <u>1,174,272</u> |

## 地區資料

|       | 持續經營業務       |            |                  | 總計<br>千港元        |
|-------|--------------|------------|------------------|------------------|
|       | 香港<br>千港元    | 中國<br>千港元  | 菲律賓<br>千港元       |                  |
| 二零一零年 |              |            |                  |                  |
| 收益    | 14,730       | —          | —                | 14,730           |
| 非流動資產 | <u>1,373</u> | <u>51</u>  | <u>8,435,978</u> | <u>8,437,402</u> |
| 二零零九年 |              |            |                  |                  |
| 收益    | 4,287        | —          | —                | 4,287            |
| 非流動資產 | <u>1,851</u> | <u>—</u>   | <u>8,430,361</u> | <u>8,432,212</u> |
|       | 已終止經營業務      |            |                  | 總計<br>千港元        |
|       | 香港<br>千港元    | 中國<br>千港元  | 菲律賓<br>千港元       |                  |
| 二零一零年 |              |            |                  |                  |
| 收益    | 4,823        | —          | —                | 4,823            |
| 非流動資產 | <u>—</u>     | <u>—</u>   | <u>—</u>         | <u>—</u>         |
| 二零零九年 |              |            |                  |                  |
| 收益    | 8,595        | 4,460      | —                | 13,055           |
| 非流動資產 | <u>6,226</u> | <u>241</u> | <u>—</u>         | <u>6,467</u>     |

## 有關主要客戶之資料

與單一客戶之交易概無超過本集團兩個年度總收益之10%。

## 15. 物業、廠房及設備

## 本集團

|                 | 持續經營業務    |       |       |         |         |
|-----------------|-----------|-------|-------|---------|---------|
|                 | 租賃物業      | 傢俬及裝置 | 辦公設備  | 汽車      | 總計      |
|                 | 裝修<br>千港元 |       |       |         |         |
| 成本：             |           |       |       |         |         |
| 於二零零八年四月一日      | —         | 990   | 662   | 3,778   | 5,430   |
| 收購附屬公司(附註40)    | —         | —     | 262   | —       | 262     |
| 添置              | 142       | 354   | 163   | 1,490   | 2,149   |
| 出售              | —         | (249) | —     | (550)   | (799)   |
| 匯兌調整            | —         | (5)   | (1)   | —       | (6)     |
| 於二零零九年三月三十一日    |           |       |       |         |         |
| 及二零零九年四月一日      | 142       | 1,090 | 1,086 | 4,718   | 7,036   |
| 添置              | —         | 407   | 52    | —       | 459     |
| 出售附屬公司(附註10)    | (142)     | (404) | (658) | (2,968) | (4,172) |
| 匯兌調整            | —         | 28    | 2     | —       | 30      |
| 於二零一零年三月三十一日    | —         | 1,121 | 482   | 1,750   | 3,353   |
| 累計折舊及減值虧損：      |           |       |       |         |         |
| 於二零零八年四月一日      | —         | 377   | 233   | 2,835   | 3,445   |
| 年內開支            | 70        | 296   | 199   | 727     | 1,292   |
| 出售時撥回           | —         | (131) | —     | (550)   | (681)   |
| 匯兌調整            | —         | (1)   | —     | —       | (1)     |
| 於二零零九年三月三十一日    |           |       |       |         |         |
| 及二零零九年四月一日      | 70        | 541   | 432   | 3,012   | 4,055   |
| 年內開支            | 40        | 425   | 213   | 594     | 1,272   |
| 出售附屬公司時撥回(附註10) | (110)     | (320) | (457) | (2,610) | (3,497) |
| 匯兌調整            | —         | 17    | 1     | —       | 18      |
| 於二零一零年三月三十一日    | —         | 663   | 189   | 996     | 1,848   |
| 賬面值：            |           |       |       |         |         |
| 於二零一零年三月三十一日    | —         | 458   | 293   | 754     | 1,505   |
| 於二零零九年三月三十一日    | 72        | 549   | 654   | 1,706   | 2,981   |

於二零零九年三月三十一日，本集團物業、廠房及設備包括根據融資租約持有之成本約2,829,000港元及相關累計折舊2,385,000港元。結餘因年內出售附屬公司而取消合併。

#### 16. 支付無形資產－採礦權

|                   | 本集團          |              |
|-------------------|--------------|--------------|
|                   | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| 於四月一日             | 8,429,879    | —            |
| 透過收購附屬公司添置 (附註40) | —            | 8,427,515    |
| 添置                | —            | 2,364        |
| 轉至勘探及評估資產 (附註17)  | (8,429,879)  | —            |
| 於三月三十一日           | —            | 8,429,879    |

於截至二零一零年三月三十一日止本年度期間，結餘8,429,879,000港元於菲律賓DENR/MGB向Mogan授出兩項探礦許可證時轉撥至勘探及評估資產 (附註17)。

二零零八年五月二日，本集團與由Eva Wong女士全資擁有之Kesterion Investments Limited訂立收購協議。Eva Wong女士為本公司執行董事王鬚瑜先生之姊及本公司非執行董事尹德明先生之姻親。根據該協議，Kesterion Investments Limited同意出售而本集團同意購買First Pine Enterprises Limited之全部股權。於收購當日，即二零零八年十二月十八日，First Pine Enterprises Limited間接持有Mt. Mogan Resources and Development Corporation (「Mogan」) 之64%股權。Mogan為一家在菲律賓註冊成立之公司，當時正申請若干近海探礦許可證，以取得位於菲律賓萊特省(Leyte)及薩馬省(Samar)對出之萊特灣(Leyte Gulf)及聖帕德羅灣(San Pedro Bay)佔地約41,094公頃之若干指定海域內的磁鐵礦砂及其他礦藏 (「採礦區」) 之採礦權，即勘探、開發、經營及開採之權利，惟須待Mogan根據菲律賓一九九五年礦業法 (Philippine Mining Act 1995，共和國法令第7942號) 獲發探礦許可證並受礦產分成協議所限。收購代價為5,700,000,000港元，透過向Kesterion Investments Limited發行(i)本公司500,000,000股代價股份；(ii)200,000,000港元之1.5年期之零息率承兌票據；(iii)5,110,000,000港元之十年期 (自發行日期起計) 零息率可換股債券；及(iv)現金支付40,000,000港元撥付。收購已於二零零八年十二月十八日完成。有關可換股債券、承兌票據及已發行代價股份的詳情分別載於附註29、30及33(a)(ii)。

根據菲律賓一九九五年礦業法(共和國法令7942條)，在經菲律賓環境與自然資源部(「DENR」)礦產和地質局(「MGB」)批准下，探礦許可證授予探礦申請人權利，於指定時間內在指定範圍勘探指定礦物；而礦物生產分成協議一經DENR／MBG代表菲律賓政府作出及授出，即授予申請人獨家權利在指定範圍內進行採礦，以提取及開採預先協定之礦物資源，自簽立日期起為期25年，並可重續不超過25年。據國際技術專家Behre Dolbear Asia, Inc於二零零八年九月一日編製之技術資源評估報告指出，採礦區之兩個採礦權之總探礦潛力將為33億至70億噸磁鐵質砂，磁鐵礦含量高於5%。保柏國際評估有限公司(一家獨立專業估值師行)於二零零八年十一月二十一日採用現金流量貼現法按19.3%之貼現率，就兩個探礦許可證申請所覆蓋之採礦區之近海磁鐵砂為Mogan之商業價值進行獨立專業評估，當中假設菲律賓有關當局已向Mogan授出有關探礦許可證及採礦協議，得出之估值約為4,685,000,000美元(或總值4,685,000,000美元之64%(2,998,000,000美元))。Behre Dolbear Asia, Inc及保柏國際評估有限公司均獨立於本集團及管理層。

管理層認為，「支付無形資產－採礦權」賬面值可全數收回，因而於二零零九年三月三十一日之賬面值毋須減值。

#### 減值測試－二零零九年

本公司已委聘獨立專業估值師資產評估顧問有限公司釐定以現金產生單位計量之採礦權使用值，當中假設菲律賓有關當局將會發出探礦許可證及採礦協議。

「支付無形資產－採礦權」之可收回金額乃根據採礦權之估計使用值釐定，並假設該探礦許可證及礦物生產分成協議已授予Mogan。估值師採用折讓現金流量法。估計未來二十年的現金流量按16%折現，以計算菲律賓採礦作業未來現金流量淨額之現值。就估值採用之主要假設為參考由Behre Dolbear Asia Inc.於二零零八年九月一日編製之技術儲備報告，對磁鐵砂數量、價格及於考慮可開採之磁鐵含量及預期資本支出後所得營運成本後作出之估計。根據此等評估，管理層認為「支付無形資產－採礦權」之可收回金額超出其賬面金額。

## 17. 勘探及評估資產

|              | 探礦權<br>千港元       | 評估開支<br>千港元  | 總計<br>千港元        |
|--------------|------------------|--------------|------------------|
| 於二零零九年四月一日   | —                | —            | —                |
| 轉撥自無形資產付款    |                  |              |                  |
| — 探礦權 (附註16) | 8,429,879        | —            | 8,429,879        |
| 添置           | —                | 5,791        | 5,791            |
| 於二零一零年三月三十一日 | <u>8,429,879</u> | <u>5,791</u> | <u>8,435,670</u> |

於二零零九年十二月二十三日，Mogan獲授兩項探礦許可證在位於菲律賓萊特省(Leyte)及薩馬省(Samar)對出之萊特灣(Leyte Gulf)及聖帕德羅灣(San Pedro Bay)佔地約41,094公頃之指定礦區進行勘探活動，而本集團可根據菲律賓一九九五礦業法(共和國法令第7942號)申請將探礦許可證延長兩個連續兩年期間。Mogan已獨立進行勘探項目。

於二零一零年六月十五日，菲律賓DENR/MGB確認收到Mogan根據菲律賓一九九五礦業法(共和國法令第7942號)就部分採礦區向DENR/MGB提交礦產分成協議的申請。倘菲律賓DENR/MGB批出礦產分成協議，Mogan將有權進行採礦作業，自簽立日期起計不超過25年，並可重續不超過25年。直至本財務報表批准日期，Mogan尚未獲授予礦產分成協議。

本公司董事相信，Mogan將最終獲菲律賓DENR/MGB批出有關採礦區之礦產分成協議。

## 減值測試－二零一零年

本公司已委聘獨立專業估值師資產評估顧問有限公司釐定以現金產生單位計量之勘探及評估資產使用值，當中假設菲律賓有關當局將會發出礦產分成協議。

勘探及評估資產之可收回金額乃根據菲律賓採礦業務之估計使用值採用折現現金流量法釐定，並假設礦產分成協議已授予Mogan。Mogan於菲律賓之採礦業務之未來現金流量現值乃將未來23年之估計現金流按22.12%折現得出。經考慮可開採之磁鐵含量及資本開支方面之費用後，計算使用值所採用之主要假設(除菲律賓DENR/MGB授予礦產分

成協議外) 為磁鐵砂之估計數量、價格及營運成本(經參考Behre Dolbear Asia, Inc.於二零零八年九月一日編製的技術儲量報告)。根據此等評估, 勘探及評估資產之估計可收回金額超出其於二零一零年三月三十一日之賬面金額。本公司董事認為勘探及評估資產並無減值。

## 18. 其他無形資產

|              | 影片版權<br>千港元 | 商標<br>千港元 | 節目版權<br>千港元 | 知識產權<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|--------------|-------------|-----------|-------------|-------------|-----------|
| 成本：          |             |           |             |             |           |
| 於二零零八年四月一日   | 213,947     | 75        | 1,288       | 20,315      | 235,625   |
| 添置           | 546         | —         | —           | —           | 546       |
| 出售           | (6,308)     | —         | —           | —           | (6,308)   |
| 於二零零九年三月三十一日 |             |           |             |             |           |
| 及二零零九年四月一日   | 208,185     | 75        | 1,288       | 20,315      | 229,863   |
| 出售附屬公司(附註10) | (208,185)   | (75)      | (1,288)     | (20,315)    | (229,863) |
| 於二零一零年三月三十一日 | —           | —         | —           | —           | —         |
| 累計攤銷及減值虧損：   |             |           |             |             |           |
| 於二零零八年四月一日   | 204,926     | 75        | 398         | 3,685       | 209,084   |
| 年內開支         | 4,551       | —         | 258         | 4,062       | 8,871     |
| 出售時撥回        | (6,308)     | —         | —           | —           | (6,308)   |
| 已確認減值        | —           | —         | 632         | 12,568      | 13,200    |
| 於二零零九年三月三十一日 |             |           |             |             |           |
| 及二零零九年四月一日   | 203,169     | 75        | 1,288       | 20,315      | 224,847   |
| 年內開支         | 496         | —         | —           | —           | 496       |
| 出售附屬公司(附註10) | (203,665)   | (75)      | (1,288)     | (20,315)    | (225,343) |
| 於二零一零年三月三十一日 | —           | —         | —           | —           | —         |
| 賬面值：         |             |           |             |             |           |
| 於二零一零年三月三十一日 | —           | —         | —           | —           | —         |
| 於二零零九年三月三十一日 | 5,016       | —         | —           | —           | 5,016     |

(a) 無形資產屬分授影片版權及銷售影像產品分部，於截至二零一零年三月三十一日止年度期間被出售。

(b) 無形資產按直線法就估計可使用年期作出如下攤銷：

|      |      |
|------|------|
| 影片版權 | 2-5年 |
| 商標   | 5年   |
| 知識產權 | 5年   |
| 節目版權 | 5年   |

(c) 節目版權與知識產權減值－二零零九年

在二零零九年三月三十一日之後，經與版權商相互同意下終止知識產權及節目版權。因此，於評估可收回金額後於二零零九年三月三十一日確認為知識產權及節目版權之全數減值13,200,000港元。

(d) 電影版權之減值測試－二零零九年

電影版權之可收回金額已按使用價值並經參考採用管理層預備之五年現金流量預測得出之過往經驗釐定。根據計算所得，董事認為並無就截至二零零九年三月三十一日止年度確認減值。

## 19. 商譽

|        | 本集團               |                   |
|--------|-------------------|-------------------|
|        | 二零一零年<br>千港元      | 二零零九年<br>千港元      |
| 成本     | —                 | 4,259             |
| 減：減值虧損 | —                 | (4,259)           |
|        | <u>          </u> | <u>          </u> |
|        | —                 | —                 |
|        | <u>          </u> | <u>          </u> |

因分銷知識產權及節目版權之預期協同效應，令截至二零零七年三月三十一日止年度收購Datewell Limited 及其附屬公司（「Datewell 集團」）產生商譽。Datewell 集團於二零零九年六月二十九日被出售，出售詳情載於附註10。

## 現金產生單位之商譽減值測試－二零零九年

誠如附註10(a)所披露，於二零零九年六月二十九日，本集團向獨立第三方出售Datewell集團，代價為100港元。於二零零九年六月十三日，經與版權商相互同意下終止知識產權及節目版權。4,259,000港元之減值虧損於截至二零零九年三月三十一日止年度之損益內確認，原因是本集團董事認為在評估與商譽有關之相關業務單位之可收回金額後，商譽應全數減值。

## 20. 於附屬公司之投資

|            | 本公司              |                  |
|------------|------------------|------------------|
|            | 二零一零年<br>千港元     | 二零零九年<br>千港元     |
| 非上市股份，按成本值 | 300              | 31,672           |
| 減：減值虧損     | —                | (31,372)         |
|            | <u>300</u>       | <u>300</u>       |
| 應收附屬公司款項   | 5,286,030        | 5,331,827        |
| 減：減值虧損     | —                | (39,092)         |
|            | <u>5,286,030</u> | <u>5,292,735</u> |
|            | <u>5,286,330</u> | <u>5,293,035</u> |

應收附屬公司之款項乃無抵押、免息及不會被要求償還，本質上構成本公司於附屬公司投資之一部分(作為類權益出資)。

誠如附註9及10所載，本集團於二零零九年六月二十三日及二零零九年七月二十一日訂立兩份獨立買賣協議，分別出售Datewell集團及Panorama集團全部權益。出售Datewell集團及Panorama集團分別於二零零九年六月二十九日及二零零九年九月十五日完成。

截至二零零九年三月三十一日止年度，由於金融海嘯，視像產品銷售及分授影片版權市場受到不利影響，Panorama集團截至二零零九年三月三十一日止年度之經營業績大幅低於核准預算。就此，管理層在考慮可見未來之市場需求及Panorama集團之財務穩健性後，已對於Panorama集團之權益之可收回金額進行評估。

已就於Panorama集團及Datewell集團(分別從事銷售錄像產品及分授影片版權)之投資及應收Panorama集團及Datewell集團之款項於截至二零零九年三月三十一日止年度之收益表內確認減值，金額合共27,734,000港元，其中5,800,000港元及21,934,000港元分別與投資該等附屬公司之成本及應收該等附屬公司之款項有關，原因是該等結餘之可收回金額低於其賬面金額。Datewell集團及Panorama集團在經營方面一直蒙受虧損。減值撥備乃根據對相應現金產生單位可收回金額之評估而作出，當中需要估計該等現金產生單位之使用值。

下表僅載列對本集團業績、資產或負債構成主要影響之主要附屬公司詳情。除非另有說明，所持有股份類別為普通股。

| 名稱                                                    | 註冊成立/<br>營運地點 | 擁有權益百分比     |       |            | 已發行及<br>實繳股本       | 主要業務              |
|-------------------------------------------------------|---------------|-------------|-------|------------|--------------------|-------------------|
|                                                       |               | 本集團<br>實際擁有 | 本公司擁有 | 附屬<br>公司擁有 |                    |                   |
| 黑砂實業控股有限公司                                            | 香港            | 100%        | 100%  | —          | 300,000港元          | 投資控股              |
| Black Sand Resources<br>Trading Limited               | 英屬處女群島<br>／香港 | 100%        | —     | 100%       | 1美元                | 金屬買賣              |
| Black Sand Securities<br>Trading Limited              | 香港            | 100%        | —     | 100%       | 1港元                | 證券交易              |
| 寰亞宏華商貿(北京)<br>有限責任公司(附註i)                             | 中國            | 100%        | —     | 100%       | —                  | 尚未開展業務<br>(附註(i)) |
| 服務坊有限公司<br>(附註ii)                                     | 香港            | 100%        | 100%  | —          | 1港元                | 無業務               |
| First Pine Enterprises<br>Limited                     | 英屬處女群島<br>／香港 | 100%        | —     | 100%       | 1美元                | 投資控股              |
| Mt. Mogan Holdings Inc.                               | 英屬處女群島        | 100%        | —     | 100%       | 1美元                | 投資控股              |
| Mt. Mogan Resources<br>and Development<br>Corporation | 菲律賓           | 64%         | —     | 64%        | 2,500,000<br>菲律賓比索 | 礦產資源勘查及<br>開採業務   |

附註：

- (i) 該公司為一家於二零一零年三月四日在中國成立之外商獨資企業，於本報告日期尚未作出初步資本供款。

(ii) 該公司於二零零九年十一月十九日註冊成立。

## 21. 於聯營公司之權益

### (a) 分佔資產淨值

|                   | 本集團          |              |
|-------------------|--------------|--------------|
|                   | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| 於四月一日             | 262          | —            |
| 透過收購附屬公司添置 (附註40) | —            | 283          |
| 分佔業績              | (35)         | (21)         |
|                   | <u>227</u>   | <u>262</u>   |
| 於三月三十一日           | <u>227</u>   | <u>262</u>   |

下表僅載列對本集團業績或資產構成主要影響且均為非上市公司實體之聯營公司詳情：

| 名稱                                          | 業務<br>結構形式 | 註冊成立/<br>營運地點 | 擁有權益百分比     |           |            | 已發行及<br>實繳股本                  | 主要業務 |
|---------------------------------------------|------------|---------------|-------------|-----------|------------|-------------------------------|------|
|                                             |            |               | 本集團<br>實際擁有 | 本公司<br>擁有 | 附屬公司<br>擁有 |                               |      |
| Belgravia Holdings<br>& Investments,<br>Inc | 註冊成立       | 菲律賓           | 40%         | —         | 40%        | 25,000股每股<br>100菲律賓比索<br>之普通股 | 投資控股 |
| Triple Edge<br>Resources<br>Holdings, Inc   | 註冊成立       | 菲律賓           | 40%         | —         | 40%        | 25,000股<br>每股100菲律賓<br>比索之普通股 | 投資控股 |

本集團分佔聯營公司資產、負債及業績總額如下：

|            | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 資產         | 457          | 493          |
| 負債         | (230)        | (231)        |
| 權益         | <u>227</u>   | <u>(262)</u> |
| 收益         | <u>3</u>     | <u>—</u>     |
| 年內分佔聯營公司業績 | <u>(35)</u>  | <u>(21)</u>  |

(b) 應付聯營公司款項

應付款項為無抵押、免息及按要求償還。

22. 存貨

|     | 本集團          |              |
|-----|--------------|--------------|
|     | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| 在製品 | —            | 1,424        |
| 製成品 | <u>—</u>     | <u>936</u>   |
|     | <u>—</u>     | <u>2,360</u> |

於二零零九年三月三十一日，存貨屬分授影片版權及銷售影像產品經營分部，存貨於截至二零一零年三月三十一日止年度被出售(附註10)。

## 23. 貿易及其他應收款項

|        | 本集團          |               | 本公司       |          |
|--------|--------------|---------------|-----------|----------|
|        | 二零一零年        | 二零零九年         | 二零一零年     | 二零零九年    |
|        | 千港元          | 千港元           | 千港元       | 千港元      |
| 貿易應收款項 | —            | 12,715        | —         | —        |
| 減：呆賬撥備 | —            | (11,759)      | —         | —        |
|        | <u>—</u>     | <u>956</u>    | <u>—</u>  | <u>—</u> |
| 按金     | 444          | 5,131         | —         | —        |
| 預付款項   | 195          | 1,822         | —         | —        |
| 其他應收款項 | 472          | 6,611         | 37        | —        |
|        | <u>1,111</u> | <u>13,564</u> | <u>37</u> | <u>—</u> |
| 減：呆賬撥備 | —            | (9,053)       | —         | —        |
|        | <u>1,111</u> | <u>4,511</u>  | <u>37</u> | <u>—</u> |
|        | <u>1,111</u> | <u>5,467</u>  | <u>37</u> | <u>—</u> |

於二零零九年三月三十一日，貿易應收款項來自截至二零一零年三月三十一日止年度所出售之分授影片版權及銷售影像產品經營分部(附註10)。

所有貿易及其他應收款項預計於一年內收回或確認為開支。

## (a) 貿易應收款項賬齡分析

於二零零九年三月三十一日，貿易應收款項已扣除呆賬撥備11,759,000港元，而按發票日期呈列之賬齡分析如下：

|         | 本集團          |              |
|---------|--------------|--------------|
|         | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| 即期      | —            | 131          |
| 逾期少於三個月 | —            | 712          |
| 逾期三至六個月 | —            | 93           |
| 逾期超過六個月 | —            | 20           |
|         | <u>—</u>     | <u>956</u>   |

貿易應收款項自發票日期起於60日至180日內到期。本集團或會按個別基準，在評估其客戶業務關係及信用後，按客戶要求延長信貸期。

## (b) 貿易應收款項減值

就貿易應收款項之減值虧損，本集團會於撥備賬中確認，除非本集團相信日後收回該款項的可能性極低，則有關減值虧損將直接於貿易應收款項中撇銷。

年內呆賬撥備之變動(包括個別及共同虧損部分)如下：

|              | 本集團          |               |
|--------------|--------------|---------------|
|              | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元  |
| 於四月一日        | 11,759       | 13,400        |
| 已確認之減值虧損     | —            | 3,466         |
| 貿易應收款項減值撥回   | —            | (5,107)       |
| 出售附屬公司(附註10) | (11,759)     | —             |
|              | <u>—</u>     | <u>—</u>      |
| 於三月三十一日      | <u>—</u>     | <u>11,759</u> |

於二零零九年三月三十一日，本集團之貿易應收款項11,759,000港元已被個別釐定為須予減值。個別減值之應收款項與陷入財政困難之客戶有關，管理層估計僅有部分應收款項預期可收回。因此，於報告期末已確認呆賬特別撥備11,759,000港元。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## (c) 其他應收款項減值

截至二零零九年三月三十一日，其他應收款項乃逾期超過一年並已全面減值。

## (c) 並無減值之貿易應收款項

|         | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 並無逾期或減值 | —            | 131          |
| 逾期少於三個月 | —            | 712          |
| 逾期三至六個月 | —            | 93           |
| 逾期超過六個月 | —            | 20           |
|         | <u>—</u>     | <u>856</u>   |
|         | <u>—</u>     | <u>956</u>   |

並無逾期或減值之應收款項乃涉及最近並無拖欠記錄之廣大客戶。

已逾期但未減值之應收款項乃與一批與本集團有良好交易記錄之獨立客戶有關。由於信貸質素並無重大變動及結餘仍然可以完全收回，根據過往經驗，管理層相信並無必要就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 24. 有抵押銀行存款

於二零零九年三月三十一日，有抵押銀行存款乃指抵押予銀行作為附屬公司鋪射發行有限公司若干銀行及其他借款之已抵押存款。於截至二零一零年三月三十一日止年度，鋪射發行有限公司已予出售(附註10)。

## 25. 持作交易投資

|                    | 本集團          |              |
|--------------------|--------------|--------------|
|                    | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| 上市證券：              |              |              |
| — 於香港上市之股本證券(按公平值) | 1,463        | —            |
|                    | <u>1,463</u> | <u>—</u>     |

上述上市證券之公平值乃參照其於報告期末之買入價報價釐訂。

## 26. 現金及銀行結餘

|                     | 本集團          |              | 本公司          |              |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                     | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| 綜合財務狀況表之現金<br>及銀行結餘 | 4,267        | 21,150       | 20           | 168          |
| 銀行透支(附註28)          | —            | (2,432)      | —            | —            |
| 綜合現金流量表之現金<br>及銀行結餘 | 4,267        | 18,718       | 20           | 168          |

## 27. 貿易及其他應付款項

|               | 本集團          |              | 本公司          |              |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|               | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| 貿易應付款項        | —            | 8,427        | —            | —            |
| 應計費用          | 2,520        | 43           | —            | —            |
| 應付預扣稅(附註a)    |              |              |              |              |
| — 出售已終止經營業務部分 | —            | 2,101        | —            | —            |
| 預收款項(附註b)     |              |              |              |              |
| — 出售已終止經營業務部分 | —            | 11,899       | —            | —            |
| 其他應付款項        | 6,814        | 9,983        | 5,402        | 2,282        |
| 按攤銷成本計量之金融負債  | 9,334        | 32,453       | 5,402        | 2,282        |

附註：

(a) 應付預扣稅指就向境外許可人收購之電影特許預扣之稅項，按收購成本之5.75%計算。

(b) 預收款項指與客戶簽署分授特許協議時預先收取之一年分授特許費用。

貿易及其他應付款項包括按發票日期呈列的貿易應付款項，於報告期末之賬齡分析如下：

|          | 本集團          |              |
|----------|--------------|--------------|
|          | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| 三個月內到期   | —            | 257          |
| 三至六個月到期  | —            | 59           |
| 六至九個月到期  | —            | 122          |
| 九至十二個月到期 | —            | 7,989        |
|          | <u>—</u>     | <u>8,427</u> |
|          | <u>—</u>     | <u>8,427</u> |

於二零零九年三月三十一日，所有貿易應付款項來自截至二零一零年三月三十一日止年度所出售之分授影片版權及銷售影像產品經營分部(附註10)。

## 28. 銀行透支及借款

|      | 本集團          |              |
|------|--------------|--------------|
|      | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| 銀行透支 | —            | 2,432        |
| 銀行借款 | —            | 3,907        |
|      | <u>—</u>     | <u>6,339</u> |
|      | <u>—</u>     | <u>6,339</u> |

於二零零九年三月三十一日，所有銀行透支及借款來自截至二零一零年三月三十一日止年度所出售之分授影片版權及銷售影像產品之經營分部(附註10)。

於報告期末，銀行透支及借款抵押如下：

|                          | 本集團          |              |
|--------------------------|--------------|--------------|
|                          | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| 有抵押                      | —            | 6,339        |
| 由以下各項抵押                  |              |              |
| — 銀行存款                   | —            | 2,183        |
| — 前附屬公司董事提供之擔保 (附註38(g)) | —            | 11,000       |
|                          | —            | 13,183       |

於報告期末，銀行透支及借款按以下方式償還：

|         | 本集團          |              |
|---------|--------------|--------------|
|         | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| 按要求或一年內 | —            | 4,520        |
| 一年至兩年內  | —            | 1,819        |
| 兩年至五年內  | —            | —            |
|         | —            | 1,819        |
|         | —            | 6,339        |

本集團之銀行借款之實際利率 (亦為合約利率) 範圍如下：

| 實際利率 | 二零零九年       |
|------|-------------|
| 定息借款 | 4.05%至5.38% |

本集團所有借款均以港元計值。

## 29. 可換股債券

## 本集團及本公司

於二零零八年十二月十八日，本公司就收購Mogan之64%股權與Kesterion Investments Limited（「Kesterion」）訂立收購協議，發行本金總額為655,128,205美元（相當於約5,110,000,000港元）之可換股債券（「可換股債券」）；Kesterion由Eva Wong女士實益擁有，而Eva Wong女士為本公司執行董事王鬚瑜先生之胞姊及本公司非執行董事尹德明先生之姻親。可換股債券（以本公司功能貨幣美元為單位）可按認股權持有人的選擇按每股換股股份之固定換股價0.70港元兌換為本公司普通股，可作出任何反攤薄調整，並可於發行日期後隨時就若干事項（如股份合併、股份分拆、資本化發行、資本分派、供股及所發行之其他股本或股本衍生工具）作出調整。可換股債券為無抵押及不計息，於二零一八年十二月十八日到期，可由本公司於到期日前隨時採用1美元兌7.8港元之協定固定匯率部分贖回。倘可換股債券並未轉換，則會於二零一八年十二月十八日採用1美元兌7.8港元之協定固定匯率贖回。就兌換可換股債券將予發行之股份總數，乃按將予兌換之債券本金額（採用1美元兌7.8港元之協定固定匯率）除以兌換當日之生效之兌換價0.70港元釐定。

由於本公司之功能貨幣為美元，以美元計值之可換股債券轉換權將導致根據香港會計準則第32號及第39號以固定金額之現金交換固定數目之股本工具進行結算。發行可換股債券所收取之款項淨額已分為負債部分及權益部分。負債部分之公平值乃由獨立專業估值師中和邦盟評估有限公司於發行當日利用等同非可換股債券之市價釐定。負債部分之實際利率為每年17.7%。負債部分於初步確認後按攤銷成本列賬，攤銷成本按每年17.7%之實際利率計算。初步確認可換股債券之剩餘金額代表股權轉換部分之價值。

截至二零一零年三月三十一日止年度，本金總額363,910,256美元（按1美元兌7.8港元之協定固定匯率計算，相等於2,838,500,000港元）（二零零九年：89,743,590美元，按1美元兌7.8港元之協定固定匯率計算，相等於700,000,000港元）如財務報表附註33(a)(iii)所述兌換為本公司4,055,000,000股（二零零九年：1,000,000,000股）每股面值0.01港元之新普通股。於二零一零年及二零零九年三月三十一日，可換股債券尚未贖回本金額分別為201,474,359美元（相等於約1,571,500,000港元）及565,384,615美元（相等於約4,410,000,000港元）。

可換股債券之負債部分及權益部分於兩個年度變動如下：

|                     | 負債部分<br>千港元 | 權益<br>轉換部分<br>千港元 | 本金額<br>千港元  |
|---------------------|-------------|-------------------|-------------|
| 於二零零八年四月一日          | —           | —                 |             |
| 發行可換股債券 (附註40)      | 1,001,172   | 4,108,828         | 5,110,000   |
| 實際已確認利息開支 (附註5(a))  | 109,118     | —                 | —           |
| 年內轉換 (附註33(a)(iii)) | (146,255)   | (562,853)         | (700,000)   |
| 於二零零九年三月三十一日        | 964,035     | 3,545,975         | 4,410,000   |
| 已確認實際利息 (附註5(a))    | 246,571     | —                 | —           |
| 年內轉換 (附註33(a)(iii)) | (740,782)   | (2,282,370)       | (2,838,500) |
| 於二零一零年三月三十一日        | 469,824     | 1,263,605         | 1,571,500   |

年內已收取利息乃就負債部分採用實際年利率17.7% (二零零九年：17.7%) 計算。

### 30. 承兌票據

#### 本集團

於二零零八年十二月十八日，本公司之全資附屬公司黑砂實業控股有限公司（「黑砂實業」）就收購Mogan之64%股權發行200,000,000港元之零息率無抵押可贖回承兌票據（見附註40）。承兌票據自發行日期起一年內分四期償還，而第一期於發行日期後起計3個月結束時到期。黑砂實業擁有無條件權利將所有分期付款遞延至最後一期分期付款日期，即二零一零年六月十八日。黑砂實業擁有無條件權利於到期日前向票據持有人發出書面通知贖回承兌票據。根據獨立估值師中和邦盟評估有限公司之獨立估值意見，承兌票據之公平值於發行日期釐定為161,756,183港元。承兌票據之實際年利率定為15.20厘。承兌票據以實際利率法按年率15.20厘列賬，直至終絕或贖回為止。截至二零零九年三月三十一日止年度，黑砂實業已贖回為數10,000,000港元之承兌票據。

於二零零九年十二月十八日，黑砂實業向承兌票據持有人通知延後所有分期付款至最後分期付款日期，即二零一零年六月十八日。於本報告日期，承兌票據已到期須全數償還。根據本公司、黑砂實業及Kesterion於二零一零年五月十四日訂立債務重組協議，票據持有人Kesterion已同意於待債務重組協議完成期間不會強制執行或行使其權利或補救措施或向本公司或黑砂實業採取任何法律訴訟。

截至二零一零年及二零零九年三月三十一日止年度，按攤銷成本列賬之承兌票據賬面值金額變動如下：

|                 | 本集團            |                |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 二零一零年<br>千港元   | 二零零九年<br>千港元   |
| 於四月一日           | 160,510        | —              |
| 發行承兌票據 (附註40)   | —              | 161,756        |
| 贖回              | —              | (10,000)       |
| 推算已付利息 (附註5(a)) | 24,243         | 8,754          |
|                 | <u>184,753</u> | <u>160,510</u> |
| 於三月三十一日         | <u>184,753</u> | <u>160,510</u> |

於報告期末，承兌票據於綜合財務狀況報表分類如下：

|       | 本集團            |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 二零一零年<br>千港元   | 二零零九年<br>千港元   |
| 流動負債  | 184,753        | —              |
| 非流動負債 | —              | 160,510        |
|       | <u>184,753</u> | <u>160,510</u> |

於二零一零年三月三十一日，承兌票據之未償還本金額為190,000,000港元(二零零九年：190,000,000港元)。

## 31. 融資租約承擔

於二零一零年三月三十一日，本集團並無融資租賃承擔：

|            | 二零一零年                |                     | 二零零九年                |                     |
|------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
|            | 最低租約<br>付款額現值<br>千港元 | 最低租約<br>付款總額<br>千港元 | 最低租約<br>付款額現值<br>千港元 | 最低租約<br>付款總額<br>千港元 |
| 一年內        | —                    | —                   | 424                  | 464                 |
| 一年後但在兩年內   | —                    | —                   | 164                  | 178                 |
| 兩年後但在五年內   | —                    | —                   | 138                  | 150                 |
|            | —                    | —                   | 302                  | 328                 |
|            | —                    | —                   | 726                  | 792                 |
| 減：未來財務開支總額 |                      | —                   |                      | (66)                |
| 租約承擔現值     |                      | —                   |                      | 726                 |

於二零零九年三月三十一日，融資租賃承擔來自截至二零一零年三月三十一日止年度所出售之分授影片版權及銷售影像產品經營分部(附註10)。

本集團融資租約承擔乃以出租人之租賃資產作抵押(附註15)。

## 32. 財務狀況表所示之所得稅

(a) 於財務狀況表之本期稅項乃指：

|       | 本集團       |            |
|-------|-----------|------------|
|       | 二零一零年     | 二零零九年      |
|       | 千港元       | 千港元        |
| 香港利得稅 | 96        | —          |
| 中國所得稅 | —         | 296        |
|       | <u>96</u> | <u>296</u> |

(b) 已確認遞延稅項資產及負債

於綜合財務狀況表內確認之遞延稅項(資產)／負債之組成以及年內變動情況如下：

|              | 本集團              |              |                |
|--------------|------------------|--------------|----------------|
|              | 超過相關折舊<br>之折舊免稅額 | 稅項虧損         | 總額             |
|              | 千港元              | 千港元          | 千港元            |
| 遞延稅項產生於：     |                  |              |                |
| 於二零零九年四月一日   | 12,652           | (8,475)      | 4,177          |
| 出售附屬公司(附註10) | <u>(12,652)</u>  | <u>8,475</u> | <u>(4,177)</u> |
| 於二零一零年三月三十一日 | <u>—</u>         | <u>—</u>     | <u>—</u>       |

指：

|                | 本集團      |                |
|----------------|----------|----------------|
|                | 二零一零年    | 二零零九年          |
|                | 千港元      | 千港元            |
| 於財務狀況表確認遞延稅項負債 | —        | 12,652         |
| 於財務狀況表確認遞延稅項資產 | <u>—</u> | <u>(8,475)</u> |
|                | <u>—</u> | <u>4,177</u>   |

於二零零九年三月三十一日，遞延稅項資產及負債來自截至二零一零年三月三十一日止年度所出售之分授影片版權及銷售影像產品經營分部(附註10)。

(c) 未確認遞延稅項資產

於報告期期末，本集團尚未動用之稅項虧損為29,429,943港元(二零零九年：36,164,434港元)可用以抵銷未來溢利並可無限期結轉。因相關稅項司法權區及實體不大可能有未來應課稅溢利以抵消可動用之稅項虧損，故並未就稅項虧損確認遞延稅項資產。

33. 股本

|                                            | 附註       | 每股面值<br>0.01港元之<br>普通股數目 | 普通股面值<br>千港元 |
|--------------------------------------------|----------|--------------------------|--------------|
| <b>法定普通股：</b>                              |          |                          |              |
| 於二零零八年四月一日、<br>二零零九年三月三十一日及<br>二零一零年三月三十一日 |          | 20,000,000,000           | 200,000      |
| <b>已發行及繳足普通股：</b>                          |          |                          |              |
| 於二零零八年四月一日                                 |          | 1,932,534,023            | 19,325       |
| 發行新股份                                      |          |                          |              |
| — 配售股份                                     | (a)(i)   | 114,000,000              | 1,140        |
| — 收購附屬公司                                   | (a)(ii)  | 500,000,000              | 5,000        |
| — 轉換可換股債券                                  | (a)(iii) | 1,000,000,000            | 10,000       |
| 於二零零九年三月三十一日及<br>二零零九年四月一日                 |          | 3,546,534,023            | 35,465       |
| 發行新股份                                      |          |                          |              |
| — 轉換可換股債券                                  | (a)(iii) | 4,055,000,000            | 40,550       |
| 於二零一零年三月三十一日                               |          | 7,601,534,023            | 76,015       |

(a) 發行股本

(i) 根據配售發行新股份

於二零零八年四月十七日，本公司按每股股份0.44港元之價格，以配售方式向Nice Hill Investments Limited(前執行董事錢偉強先生為唯一實益股東)發行

114,000,000股每股面值0.01港元之普通股。該等發行所得款項淨額為49,250,000港元（已扣除發行開支910,000港元），其中1,140,000港元及48,110,000港元分別計入股本及股份溢價。

(ii) 因收購附屬公司而發行新股份

如財務報表附註40所述，於二零零八年十二月十八日，本公司以每股0.14港元之價格（即於完成日期之收市價）發行500,000,000股每股面值0.01港元之普通股，作為收購First Pine Enterprises Limited之64%股權之部分收購代價。為數5,000,000港元及65,000,000港元之金額已分別計入股本及股份溢價。

(iii) 因轉換可換股債券而發行新股份

如財務報表附註29所述，年內因可換股債券持有人轉換363,910,256美元（相等於2,838,500,000港元）（二零零九年：89,743,590美元（按1美元兌7.8港元之固定匯率計算，相等於700,000,000港元））之可換股債券而按每股0.70港元之價格發行4,055,000,000股（二零零九年：1,000,000,000股）每股面值0.01港元之普通股。40,550,000港元（二零零九年：10,000,000港元）及2,982,602,000港元（二零零九年：699,108,000港元）分別計入股本及股份溢價。如附註29所述於轉換該等債券時，已取消確認740,782,000港元（二零零九年：146,255,000港元）之負債及2,282,370,000港元（二零零九年：562,853,000港元）之權益。

截至二零零九年及二零一零年三月三十一止年度已發行之全部股份於各方面與當時現有股份具有同等地位。

(b) 資本管理

本集團管理資本之目標為保障本集團持續經營之能力，從而為股東提供回報及為其他股東提供利益，並維持最佳資本結構，以減低資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團或會調整支付予股東之股息、歸還資本予股東、發行新股或提高負債融資或出售資產以減低負債。

與其他行業相符，本集團根據資產負債比率監察資本。該比率乃按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額乃根據借款總額（包括借款及貿易及其他應付款項，如綜合財務狀況表所示）減現金及現金等價物計算。資本總額乃根據權益（如綜合財務狀況表所示）加債務淨額計算。

於二零一零年及二零零九年三月三十一日，淨債務經調整資本比率如下：

|                   | 本集團              |                  |
|-------------------|------------------|------------------|
|                   | 二零一零年<br>千港元     | 二零零九年<br>千港元     |
| 流動負債              |                  |                  |
| — 貿易及其他應付款項       | 9,334            | 32,453           |
| — 應付一家關連公司款項      | —                | 2,600            |
| — 應付關連人士款項        | —                | 3,063            |
| — 應付聯營公司款項        | 57               | 73               |
| — 股東貸款            | 8,000            | —                |
| — 融資租約承擔          | —                | 424              |
| — 銀行透支及借款         | —                | 4,520            |
| — 承兌票據            | 184,753          | —                |
|                   | <u>202,144</u>   | <u>43,133</u>    |
| 非流動負債             |                  |                  |
| — 可換股債券           | 469,824          | 964,035          |
| — 承兌票據            | —                | 160,510          |
| — 融資租約承擔          | —                | 302              |
| — 銀行透支及借款         | —                | 1,819            |
|                   | <u>469,824</u>   | <u>1,126,666</u> |
| 總債務               | 671,968          | 1,169,799        |
| 減：現金及銀行結餘及有抵押銀行存款 | (4,267)          | (23,333)         |
| 淨債務               | <u>667,701</u>   | <u>1,146,466</u> |
| 資本總額              | <u>7,772,179</u> | <u>7,295,661</u> |
| 淨債務資本比率           | <u>8.6%</u>      | <u>15.7%</u>     |

本公司或其任何附屬公司概無受任何外來資本需求規限。

## 34. 儲備

## (a) 本集團

|                                | 股份溢價<br>千港元 | 特別儲備<br>千港元 | 匯兌儲備<br>千港元 | 購股權儲備<br>千港元 | 可換股債券<br>之權益儲備<br>千港元 | 累計虧損<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-----------------------|-------------|-----------|
| 於二零零八年四月一日                     | 105,173     | 10,440      | 83          | 320          | —                     | (84,609)    | 31,407    |
| 可換股債券之權益部份<br>(附註29)           | —           | —           | —           | —            | 4,108,828             | —           | 4,108,828 |
| 發行新股份                          |             |             |             |              |                       |             |           |
| — 配售股份 (附註33(a)(i))            | 48,110      | —           | —           | —            | —                     | —           | 48,110    |
| — 收購附屬公司<br>(附註33(a)(ii))      | 65,000      | —           | —           | —            | —                     | —           | 65,000    |
| — 轉換可換股債券<br>(附註29及33(a)(iii)) | 699,108     | —           | —           | —            | (562,853)             | —           | 136,255   |
| 年內全面虧損總額                       | —           | —           | 73          | —            | —                     | (162,860)   | (162,787) |
| 於二零零九年三月三十一日及<br>於二零零九年四月一日    | 917,391     | 10,440      | 156         | 320          | 3,545,975             | (247,469)   | 4,226,813 |
| 發行新股份                          |             |             |             |              |                       |             |           |
| — 轉換可換股債券<br>(附註29及33(a)(iii)) | 2,982,602   | —           | —           | —            | (2,282,370)           | —           | 700,232   |
| — 出售附屬公司 (附註10)                | —           | —           | (156)       | —            | —                     | —           | (156)     |
| 年內全面虧損總額                       | —           | —           | 19          | —            | —                     | (263,794)   | (263,775) |
| 於二零一零年三月三十一日                   | 3,899,993   | 10,440      | 19          | 320          | 1,263,605             | (511,263)   | 4,663,114 |

## (b) 本公司

|                                | 股份溢價<br>千港元      | 購股權儲備<br>千港元 | 實繳盈餘<br>千港元   | 可換股債券<br>之權益儲備<br>千港元 | 累計虧損<br>千港元      | 總計<br>千港元        |
|--------------------------------|------------------|--------------|---------------|-----------------------|------------------|------------------|
| 於二零零八年四月一日                     | 105,173          | 320          | 25,571        | —                     | (59,939)         | 71,125           |
| 可換股債券之權益部份<br>(附註29)           | —                | —            | —             | 4,108,828             | —                | 4,108,828        |
| 發行新股份                          |                  |              |               |                       |                  |                  |
| — 配售股份<br>(附註33(a)(i))         | 48,110           | —            | —             | —                     | —                | 48,110           |
| — 收購附屬公司<br>(附註33(a)(ii))      | 65,000           | —            | —             | —                     | —                | 65,000           |
| — 轉換可換股債券<br>(附註29及33(a)(iii)) | 699,108          | —            | —             | (562,853)             | —                | 136,255          |
| 年內全面虧損總額                       | —                | —            | —             | —                     | (137,897)        | (137,897)        |
| 於二零零九年三月三十一日及<br>於二零零九年四月一日    | 917,391          | 320          | 25,571        | 3,545,975             | (197,836)        | 4,291,421        |
| — 轉換可換股債券<br>(附註33(a)(iii))    | 2,982,602        | —            | —             | (2,282,370)           | —                | 700,232          |
| 年內全面虧損總額                       | —                | —            | —             | —                     | (264,507)        | (264,507)        |
| 於二零一零年三月三十一日                   | <u>3,899,993</u> | <u>320</u>   | <u>25,571</u> | <u>1,263,605</u>      | <u>(462,343)</u> | <u>4,727,146</u> |

## (c) 儲備之性質及用途

## (i) 股份溢價

根據開曼群島公司法(經修訂)，本公司股份溢價賬之資金可供分派予本公司股東，前提為緊隨建議分派股息日期，本公司有能力償付其於正常業務過程中到期之債項。

## (ii) 特別儲備

本集團之特別儲備乃根據為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司創業板上市本集團進行以整理集團架構之集團重組中，所收購之附屬公司之已發行股份面值，以及本公司所發行股份之面值之差額。

## (iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外業務財務報表為呈列貨幣所產生之所有匯兌差額。該儲備根據附註2(aa)所載會計政策處理。

## (iv) 購股權儲備

購股權儲備代表授予根據附註2(w)採納有關以股份為基礎之付款之會計政策所確認之合資格參與者真實或估計未行使購股權數目公平值。

## (v) 實繳盈餘

本公司的實繳盈餘指根據集團重組收購的附屬公司資產淨值超出發行作為交換之本公司股份面值之部份。

## (vi) 可換股債券之權益儲備

本公司發行之可換股債券非行使權益部分之價值根據附註2(s)所採納有關可換股債券之會計政策予以確認。

## (vii) 儲備之可分配性

於二零一零年三月三十一日，可供分派予本公司權益股東之儲備總額受上述股份溢價賬之條件所規限。

## 35. 以股權結算股份支付交易

本集團於二零零二年四月二十五日採納購股權計劃，首要目的為激勵合資格人士及肯定彼等對本集團發展之貢獻，並將於二零一二年四月二十四日屆滿。根據購股權計劃，董事會可向本公司及／或其任何附屬公司之合資格全職或兼職僱員（包括執行、非執行及獨立非執行董事）及專業顧問或顧問建議授出購股權。

根據購股權計劃及任何其他購股權計劃可授出之購股權涉及之股份總數不得超逾本公司不時已發行股本之30%。於任何一年可授予任何個人之購股權所涉及之股份數目不得超逾本公司不時已發行股本之1%，惟取得本公司股東批准者則作別論。

購股權須於授出日期起計三日內予以接納，並須就每份購股權支付1港元。

於授出購股權將由董事會（「董事會」）知會的期間內之任何時間，購股權可予行使，惟購股權行使期間不得超過授出購股權當日起計的10年。購股權並無須持有之最短期。行使價由董事會釐定，為以下三者之最高者：(i)授出日期之每股收市價；(ii)授出購股權當日前五個營業日之每股平均收市價；及(iii)以及股份面值。

(a) 於截至二零一零年及二零零九年三月三十一日止兩個年度存在之授出之條款及條件如下，由此所有購股權乃以股份之實際交付結算：

| 向顧問授出購股權   | 根據股購權<br>可予發行 |           |       | 購股權      |      |
|------------|---------------|-----------|-------|----------|------|
|            | 行使價<br>港元     | 之股份數目     | 已發行股份 | 歸屬條件     | 合約期限 |
| 於二零零七年三月六日 | 0.188         | 5,000,000 | —     | 自授出日期起三日 | 10年  |

(b) 購股權數目及加權平均行使價如下：

|        | 二零一零年        |               | 二零零九年        |               |
|--------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|        | 根據購股權<br>授出之 |               | 根據購股權<br>授出之 |               |
|        | 加權平均<br>行使價  | 可予發行之<br>股份數目 | 加權平均<br>行使價  | 可予發行之<br>股份數目 |
| 年初尚未行使 | 0.188港 元     | 5,000,000     | 0.188港 元     | 5,000,000     |
| 年內授出   | —            | —             | —            | —             |
| 年內行使   | —            | —             | —            | —             |
| 年內撤銷   | —            | —             | —            | —             |
| 年內到期   | —            | —             | —            | —             |
|        | <hr/>        | <hr/>         | <hr/>        | <hr/>         |
| 年末尚未行使 | 0.188港 元     | 5,000,000     | 0.188港 元     | 5,000,000     |
|        | <hr/>        | <hr/>         | <hr/>        | <hr/>         |
| 年末可予行使 | 0.188港 元     | 5,000,000     | 0.188港 元     | 5,000,000     |
|        | <hr/> <hr/>  | <hr/> <hr/>   | <hr/> <hr/>  | <hr/> <hr/>   |

於二零一零年三月三十一日尚未行使的購股權的行使價為0.188港元(二零零九年：0.188港元)，加權平均剩餘合約年期為7年(二零零九年：8年)。

### 36. 財務風險管理及公平值

本集團於正常業務過程中須承受信貸、流動資金、利率及貨幣之風險。本集團須承受該等風險，而本集團為管理該等風險而採用之風險管理政策及慣例載列如下。

#### (a) 信貸風險

##### (i) 貿易及其他應收款項

本集團之信貸風險主要與貿易及其他應收款項有關。管理層已設有信貸政策，並持續監察所面臨之信貸風險。本集團對所要求之信貸比限額超過某一金額之客戶進行信貸評估。此等應收款自發票日期起計30至180日內到期。一般而言。本集團並無自客戶取得擔保。

本集團之信貸風險主要受各客戶個別情況影響。客戶所在行業及國家之拖欠風險亦較少程度上影響信貸風險。有關本集團來自貿易及其他應收款項之信貸風險之其他量化分析載於附註23。

於二零一零年三月三十一日，本集團之信貸風險不屬重大。於二零零九年三月三十一日，由於總貿易應收款項之11%及39%分別與本集團於二零零九年三月三十一日之最大客戶及五大客戶有關，故本集團有若干集中信貸風險。

最大信貸風險為各金融資產於綜合財務狀況表上扣除任何減值撥備後之賬面值。本集團並無提供可使本集團承受信貸風險之任何擔保。

(ii) 銀行存款

本集團透過於信貸評級良好之金融機構存放存款以減輕信貸風險。鑑於銀行信貸評級甚高，管理層並不預期任何對手方不能履行責任。

(b) 流動資金風險

流動資金風險是指本集團將不能償還已到期之財務責任。本集團管理流動資金之方法是確保經常持有充份流動資金，亦可以償還已到期之負債，不會發生不可接受之虧損或風險損害本集團之形象。

本集團訂有政策，定期監察目前及預期之流動資金需求及其遵守貸款契據之情況，以確保本集團維持充裕現金儲備以及獲往來主要金融機構承諾提供足夠資金，以應付其短期及較長期之流動資金需求。

下表載列本集團及本公司非衍生金融負債於報告期末之剩餘合約到期日，剩餘合約到期日乃按合約未貼現現金流量（包括利用約定利率或（倘浮息）在財務狀況表日期適用之利率計算之利息付款）以及本集團及本公司可被要求付款之最早日期計算：

## 本集團

|            | 合約未貼現現金流出          |                    |                    |             |           |             |
|------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------|-----------|-------------|
|            | 二零一零年              |                    |                    |             |           | 合約未貼現現金流出總額 |
| 賬面值<br>千港元 | 一年內<br>或按要求<br>千港元 | 一年後<br>但兩年內<br>千港元 | 兩年後<br>但五年內<br>千港元 | 五年以上<br>千港元 | 千港元       |             |
| 貿易及其他應付款項  | 9,334              | 9,334              | —                  | —           | —         | 9,334       |
| 應付聯營公司款項   | 57                 | 57                 | —                  | —           | —         | 57          |
| 股東貸款       | 8,000              | 8,000              | —                  | —           | —         | 8,000       |
| 承兌票據       | 184,753            | 190,000            | —                  | —           | —         | 190,000     |
| 可換股債券      | 469,824            | —                  | —                  | —           | 1,571,500 | 1,571,500   |
|            | 671,968            | 207,391            | —                  | —           | 1,571,500 | 1,778,891   |

## 本集團

| 合約未貼現現金流出       |           |             |             |             |           |                     |
|-----------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|
| 二零零九年           |           |             |             |             |           |                     |
|                 | 賬面值       | 一年內<br>或按要求 | 一年後<br>但兩年內 | 兩年後<br>但五年內 | 五年以上      | 合約未<br>貼現現金<br>流出總額 |
| 千港元             | 千港元       | 千港元         | 千港元         | 千港元         | 千港元       | 千港元                 |
| 貿易及其他應付款項       | 32,453    | 32,453      | —           | —           | —         | 32,453              |
| 應付聯營公司款項        | 73        | 73          | —           | —           | —         | 73                  |
| 應付關連人士／<br>公司款項 | 5,663     | 5,663       | —           | —           | —         | 5,663               |
| 融資租約責任          | 726       | 464         | 178         | 150         | —         | 792                 |
| 銀行透支及借款         | 6,339     | 4,746       | 1,910       | —           | —         | 6,656               |
| 承兌票據            | 160,510   | —           | 190,000     | —           | —         | 190,000             |
| 可換股債券           | 964,035   | —           | —           | —           | 4,410,000 | 4,410,000           |
|                 | 1,169,799 | 43,399      | 192,088     | 150         | 4,410,000 | 4,645,637           |

## 本公司

|        | 合約未貼現現金流出 |        |      |      |           |           |
|--------|-----------|--------|------|------|-----------|-----------|
|        | 二零一零年     |        |      |      |           | 合約未       |
|        | 一年內       | 一年後    | 兩年後  |      |           | 貼現現金      |
| 賬面值    | 或按要求      | 但兩年內   | 但五年內 | 五年以上 |           | 流出總額      |
| 千港元    | 千港元       | 千港元    | 千港元  | 千港元  |           | 千港元       |
| 股東貸款   | 8,000     | 8,000  | —    | —    | —         | 8,000     |
| 其他應付款項 | 5,402     | 5,402  | —    | —    | —         | 5,402     |
| 可換股債券  | 469,824   | —      | —    | —    | 1,571,500 | 1,571,500 |
|        | 483,226   | 13,402 | —    | —    | 1,571,500 | 1,584,902 |

## 本公司

|        | 合約未貼現現金流出      |              |          |          |                  |                  |
|--------|----------------|--------------|----------|----------|------------------|------------------|
|        | 二零零九年          |              |          |          |                  |                  |
|        | 賬面值            | 一年內          | 一年後      | 兩年後      |                  | 合約未              |
|        | 千港元            | 或按要求         | 但兩年內     | 但五年內     | 五年以上             | 貼現現金             |
|        | 千港元            | 千港元          | 千港元      | 千港元      | 千港元              | 流出總額             |
| 其他應付款項 | 2,282          | 2,282        | —        | —        | —                | 2,282            |
| 可換股債券  | 964,035        | —            | —        | —        | 4,410,000        | 4,410,000        |
|        | <u>966,317</u> | <u>2,282</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>4,410,000</u> | <u>4,412,282</u> |

## (c) 利率風險

## (i) 利率組合

本集團之利率風險主要來自銀行借款及銀行存款。本集團所有銀行貸款均以市場現行利率計息，對市場利率變動敏感。本集團並無使用衍生金融工具以對沖其債務責任。

本集團通過於審慎考慮市況及預期未來利率變化後對其循環貸款設定不同重續年期。然而，本集團預期利率不會有任何重大變動，不會對本集團之營運產生嚴重影響。

下表詳列本集團及本公司生息金融資產及計息金融負債於報告期末之利率組合：

**本集團**

|         | 二零一零年 |       | 二零零九年 |        |
|---------|-------|-------|-------|--------|
|         | 實際利率  | 千港元   | 實際利率  | 千港元    |
| 已抵押銀行存款 | —     | —     | 0.20% | 2,183  |
| 現金及銀行結餘 | 0.12% | 4,267 | 0.05% | 21,150 |
| 銀行貸款    | —     | —     | 4.05% | 3,907  |
| 銀行透支    | —     | —     | 5.38% | 2,432  |

**本公司**

|         | 二零一零年 |     | 二零零九年 |     |
|---------|-------|-----|-------|-----|
|         | 實際利率  | 千港元 | 實際利率  | 千港元 |
| 現金及銀行結餘 | 0.12% | 20  | 0.05% | 168 |

(ii) 敏感度分析

於二零一零年三月三十一日，估計倘利率普遍上升／下跌100基點，而其他因素維持不變，本集團除稅及累積虧損後之年內虧損將增加／減少約43,000港元（二零零九年：297,000港元）。權益之其他部份不會受利率變動影響（二零零九年：無）。

上述敏感度分析乃假設利率變動於報告期末出現，且已用作計算金融工具於該日存在之利率風險，猶如其於當日已經存在。上升或下跌100基點乃管理層對截至下一個年度財務狀況表日期止期間利率之合理可能變動幅度。分析之基準與二零零九年之基準相同。

## (d) 貨幣風險

本集團大部份交易以港元(「港元」)及美元(「美元」)為單位；美元按指定價幅與港元掛鈎，故此所承受之外幣波動風險有限。由於所承受之外幣風險有限，故並無就此呈列外幣匯率變化之敏感度分析。

## (e) 其他價格風險

本集團面臨來自分類為持作買賣投資之股權投資之股價變動風險。

本集團之上市投資乃香港聯交所上市。買賣交易證券乃根據對個別證券表現(經比較指數及其他行業指標)之每日監控以及本集團之流動資金需要而決定。

於二零一零年三月三十一日，在所有其他變數保持不變下，估計上市投資相關市場之股票指數上升／(下降) 10% (二零零九年：無)，則會導致本集團除稅後虧損(及累計虧損)增加／減少如下：

|              | 對除所得稅後虧損<br>及累計虧損之影響 |       |
|--------------|----------------------|-------|
|              | 二零一零年                | 二零零九年 |
|              | 千港元                  | 千港元   |
| 相關股價風險變數之變化： |                      |       |
| 上升           | 187                  | —     |
| 下降           | 199                  | —     |

敏感度分析顯示，假設股市指數之變動已於報告期末產生，並已應用於重新計量本集團所持有之金融工具，而該等工具令本集團於報告期末須承受股價風險，對本集團之除稅後虧損(及累計虧損)將會造成之即時影響。亦假設本集團股權投資之公平值將根據與有關股市指數或有關風險變數之歷來相互關係而變動，且在所有其他變數維持不變。

## (f) 公平值

## (i) 以公平值入賬之金融工具

下表對於報告期末以公平值計量並根據公平值之可觀察程度分為第1級至第3級之金融工具進行分析。

- 第1級：利用在活躍市場中相同資產或負債之報價(未經調整)計算公平值。
- 第2級：按所有重要輸入均直接或間接基於可觀察市場數據之估值方法計算公平值。
- 第3級：利用任何重要輸入並非基於可觀察市場數據之估值方法計算公平值。

於二零一零年三月三十一日，本集團持有以公平值1,463,000港元入賬並確認為上市金融資產之交易證券。該等上市金融工具屬於上述公平值等級架構之第1級。

## (ii) 並非以公平值入賬之金融工具之公平值

於二零一零年及二零零九年三月三十一日，本集團及本公司按成本或攤銷成本入賬之金融工具之賬面值與其公平值並無重大不同。

## (g) 公平值之估計

估計各類金融工具之公平值時所採用之方法及假設如下：

## (i) 證券

報價股權投資之公平值乃根據報告期末之上市市價計算。

## (ii) 現金及現金等價物、已抵押按金、貿易及其他應收款項及貿易及其他應付款項。

由於該等工具於短期內到期，故該等金融工具及負債之賬面值與公平值相若。

## (iii) 計息貸款及借款

公平值乃以未來現金流量之現值，按類似金融工具使用之當前市場利率折現後估計。

**37. 會計估計及判斷**

於應用附註2所述本集團之會計政策之過程中，管理層已作出關於未來之若干主要假設，以及於財務狀況表日期估計不確定因素之其他主要來源，因而存在對下個財政年度之資產及負債賬面值作出重大調整之主要風險，茲討論如下。

**(a) 物業、廠房及設備之減值**

本集團每年對物業、廠房及設備之無形資產進行減值評估，以確定其有否蒙受任何減值。資產在每當有事項或有情況改變而顯示該資產賬面值超過其可收回金額時將會檢討其有否減值。資產或現金產生單位之可收回金額已根據使用價值計算釐定。該等計算需要使用估計，例如折現率、未來盈利及增長率。倘實際未來現金流量少於預期數額，則可能會產生重大減值虧損。

**(b) 勘探及評估資產之減值**

於釐定本集團之勘探及評估資產有否減值時，管理層須在資產減值方面運用判斷，尤其是評估：(i)本集團能否取得特定礦區之開採權；(ii)勘探及評估資產之賬面值有無可能透過成功發展或出售全數收回。在上述任何情形下，本集團均須根據附註2(n)所示之會計政策進行減值測試。

**(c) 於附屬公司之投資減值**

當於附屬公司之投資的有關可收回金額對照該等附屬公司資產淨值估計會少於其賬面值時，本集團於附屬公司之投資會出現減值。

**(d) 應收款項減值**

應收款項減值乃根據應收賬款之可收回性評估計提。確認減值需要管理層作出估計及判斷。倘實際結果與原有估計有別，該等差額將於有關估計變動之期間影響應收款項之賬面金額及減值虧損。

**(e) 復原撥備**

復原撥備乃根據由管理層帶來之未來開支估計，以承諾復原並恢復磁鐵礦之工作，而其以反映責任期限及性質之比率折讓其現時價值。重大估計及假設乃用以

決定修復撥備而作出，乃由於多項因素均將會影響最終應付負債。該等因素包括修復活動、技術變動、法規變動、成本上升及折讓率變動之範圍及成本之估計。該等不明朗因素可能導致將來實際開支與現時所撥備之金額有所不同。報告期末之撥備指管理層對未來所需修復成本現值之最佳估計。已估計之未來成本變動已透過調整修復活動之資產及負債被確認於財務狀況綜合表中。於二零一零年三月三十一日，本集團董事估計毋須作出復原撥備（二零零九年：無）。

**(f) 可換股債券及承兌票據之負債部分**

可換股債券及承兌票據之負債部分之公平值由獨立專業估值師根據市場類似金融工具之交易而估計，一般為其市值之最佳估計。

**(g) 所得稅及遞延稅項**

本集團須繳交若干司法權區之所得稅。釐定所得稅撥備時需要重大判斷。在日常業務運作過程中，部分交易及計算在最終釐定稅款時是否包括在內並不確定。本集團根據是否須繳交額外稅款之估計確認潛在稅項負債。倘有關事項之最終稅務結果有別於最初記錄之金額，則有關差額會影響到釐定期間之所得稅及遞延稅項撥備。

有關若干暫時差異及若干稅項虧損之遞延稅項資產，乃於管理層認為日後可能會出現應課稅溢利以抵銷將影響更改有關估計期間所確認之遞延稅項資產及稅項之該等差異時方始確認。

**(h) 功能貨幣**

本集團採用美元作為功能貨幣，而美元為本集團經營所在地之主要經濟環境貨幣。釐定功能貨幣須作出重大判斷，且採用美元作為本集團之功能貨幣已影響本集團之業務及應用會計處理。

## (i) 環境或有事項

本集團並未因環境補救措施而產生任何重大開支，現時亦不涉及任何環境補救措施。此外，本集團並未就其營運累計任何環境補救款項。根據現時之立法，管理層相信並無可能責任會對本集團之財務狀況及經營業績造成重大不利影響。然而，菲律賓政府已經並可能進一步嚴格強制執行適用法律以及採納更嚴格的環保標準。環境責任存在眾多不確定性，會影響本集團估計補救措施最終成本的能力。這些不確定因素包括：(i)各個地盤(包括但不限於礦場、集中器及冶煉廠，不論是否營運中、已關閉及已出售)的確實污染性質及程度；(ii)需進行清理工作範圍；(iii)替代性補救策略的不同成本；(iv)環境補救規定的變化；及(v)物色新補救場地。由於無法得知可能發生污染的程度，亦不知何時需作出補救行動和其範圍，故無法釐定該等未來成本數額。因此，建議或未來環境法例下的環境責任結果現時不能合理地估計，並可能屬重大。

## 38. 關連人士交易

截至二零一零年及二零零九年三月三十一日止各年度，董事認為下列公司為本集團之關連人士：

| 關連人士名稱                                  | 關係                    |
|-----------------------------------------|-----------------------|
| Pacific Glory Industries Limited        | 前附屬公司之股東              |
| Panorama Entertainment Holdings Limited | 前附屬公司之董事馮懿卿及梁少娟擁有實益權益 |
| 馮懿卿                                     | 前附屬公司之董事              |
| 梁少娟                                     | 前附屬公司之董事              |
| Allan Fung Assets Limited               | 前附屬公司之董事馮懿卿擁有實益權益     |
| 蘇永樂                                     | 本公司前任董事               |
| 盧永強                                     | 本公司前任董事               |

## (a) 應收一名關連人士款項

|       | 本集團   |       |
|-------|-------|-------|
|       | 二零一零年 | 二零零九年 |
|       | 千港元   | 千港元   |
| — 梁少娟 | —     | 84    |

應收一名關連人士款項為非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

(b) 應收一家關連公司款項

|                                           | 本集團          |              |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                           | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| — Panorama Entertainment Holdings Limited | —            | 10           |

應收一家關連公司款項為非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

(c) 應付一家關連公司款項

|                                    | 本集團          |              |
|------------------------------------|--------------|--------------|
|                                    | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| — Pacific Glory Industries Limited | —            | 2,600        |

應付一家關連公司款項為非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

(d) 應付關連人士款項

|       | 本集團          |              |
|-------|--------------|--------------|
|       | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| — 蘇永樂 | —            | 1,817        |
| — 盧永強 | —            | 390          |
| — 馮懿卿 | —            | 856          |
|       | —            | 3,063        |

應付關連人士款項為非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

## (e) 股東貸款

|                               | 本集團及本公司      |              |
|-------------------------------|--------------|--------------|
|                               | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| Kesterion Investments Limited | 8,000        | —            |

股東貸款為無抵押、免息及須於附註43(b)所述之債務重組協議完成後償還。

## (f) 關鍵管理人員酬金

本集團關鍵管理人員之酬金(包括附註7所披露已付本公司董事款項及附註8所披露已付若干最高薪人士之款項)如下：

|         | 本集團          |              |
|---------|--------------|--------------|
|         | 二零一零年<br>千港元 | 二零零九年<br>千港元 |
| 短期僱員福利  | 5,218        | 4,784        |
| 僱員離任後福利 | 48           | 51           |
|         | <u>5,266</u> | <u>4,835</u> |

酬金總額載於「員工成本」(附註5)。

## (g) 一家前附屬公司董事提供之個人擔保及抵押品 — 二零零九年

截至二零零九年三月三十一日止年度，當時的附屬公司之董事向銀行及金融機構提供個人擔保及抵押品11,000,000港元，以抵押授予本公司前附屬公司之信貸融資，詳情如下：

- (i) 一家前附屬公司之董事擁有之若干物業；及
- (ii) 由其前附屬公司董事擁有實益權益之公司擁有之若干物業。

如附註9及附註10所述，該附屬公司已於二零零九年九月十五日出售。

## 39. 承擔及或然事項

## (a) 經營租約承擔

於二零一零年三月三十一日，本集團及本公司根據多份不可撤銷經營租約的物業而有經營租約承擔。應付未來最低租約之付款額如下：

|          | 本集團          |              | 本公司      |          |
|----------|--------------|--------------|----------|----------|
|          | 二零一零年        | 二零零九年        | 二零一零年    | 二零零九年    |
|          | 千港元          | 千港元          | 千港元      | 千港元      |
| 一年內      | 1,263        | 1,221        | —        | —        |
| 一年後但在五年內 | 2,315        | 55           | —        | —        |
|          | <u>3,578</u> | <u>1,276</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

## (b) 資本承擔

|               | 本集團          |            |
|---------------|--------------|------------|
|               | 二零一零年        | 二零零九年      |
|               | 千港元          | 千港元        |
| 於財務報表內已訂約但未撥備 |              |            |
| — 影片版權        | —            | 520        |
| — 勘探及評估資產     | 1,463        | —          |
|               | <u>1,463</u> | <u>520</u> |

於二零一零年三月三十一日，本公司並無訂立任何重大資本承擔（二零零九年：無）。

## (c) 或然事項

於報告期末，本集團及本公司並無重大或然負債（二零零九年：無）。

## 40. 透過收購附屬公司購買資產及負債－二零零九年

於二零零八年十二月十八日，本集團以總代價5,700,000,000港元收購菲律賓採礦權之若干近海探礦許可證申請（參閱財務報表附註16）及其相關資產及負債，其中(i)40,000,000港元以現金支付，(ii)350,000,000港元以配發及發行本公司500,000,000股代價股份支付，(iii)200,000,000港元以零息率承兌票據支付，及(iv)5,110,000,000港元則以零息率可換股債券支付。本集團乃透過收購First Pine Enterprises Limited（「First Pine」），（間接持有Mt.Mogan Resources and Development Corporation（「Mogan」）之64%股權）之全部已發行股本購買該等資產及負債。該項交易已以收購資產及負債入賬。於收購當日，First Pine 及Mogan尚未開始進行採礦業務。

二零零九年  
千港元

收購淨資產：

|                    |           |
|--------------------|-----------|
| 物業、廠房及設備           | 262       |
| 於聯營公司權益            | 283       |
| 支付無形資產－採礦權（附註(16)） | 8,427,515 |
| 其他應收款項             | 209       |
| 銀行現金               | 162       |
| 其他應付款項             | (1,936)   |

8,426,495

減：少數股東權益 (3,033,421)

5,393,074

總代價支付方式：

|                            |           |
|----------------------------|-----------|
| －已付現金                      | 40,000    |
| －本公司代價股份－按公平值（附註33(a)(ii)） | 70,000    |
| －承兌票據（附註30）                | 161,756   |
| －可換股債券（附註29）               | 5,110,000 |
| －有關收購之直接開支                 | 11,318    |
|                            | 5,393,074 |

二零零九年

千港元

收購產生之現金流出淨額：

|           |          |
|-----------|----------|
| 已收購現金     | 162      |
| 已付現金代價    | (40,000) |
| 有關收購之直接開支 | (11,318) |
|           | <hr/>    |
|           | (51,156) |

就收購First Pine發行500,000,000股代價股份之公平值釐定為每股0.14港元，即收購日期二零零八年十二月十八日之收市價。

#### 41. 撤銷註冊一家附屬公司－二零零九年

於二零零八年十月二十四日撤銷註冊Go Film Distribution Limited (其60%之已發行股本由Scenerama Company Limited持有) 後，於截至二零零九年三月三十一日止年度內取消確認為數5,172,000港元之少數股東權益。

#### 42. 可換股貸款協議

於二零零八年九月三十日，本公司及其全資附屬公司黑砂實業控股有限公司 (作為借方) 與一名獨立第三方訂立可換股貸款協議，據此該獨立第三方已同意提供200,000,000歐元有條件之信貸融資 (「可換股貸款」)。該項貸款以年利率3%計息，無抵押，連同所有應計利息於提取日期起計滿三週年之日一併償還。根據協議，貸方可於提取日期後至提取日期第三個週年日之前任何時間按固定兌換率1歐元兌11.1678港元以每股0.1歐元 (按1歐元兌11.1678港元之匯率計算，相等於每股1.1168港元) 將貸款之未償還金額轉換為最多2,000,000,000股本公司新股份。

於二零零九年九月三十日，本公司同意與貸方終止可換股貸款協議。

## 43. 報告期後事項

於報告期末之後，本集團及本公司已進行以下結算日後事項：

## (a) 終止建議股份合併及建議公開發售

於二零一零年四月八日，本公司決定終止建議股份合併計劃。據此，本公司建議將每20股每股面值0.01港元之現有股份合併為一股面值0.20港元之經調整股份，及建議透過發行1,520,306,804股每股面值0.20港元之新經調整股份進行公開發售。

## (b) 涉及發行認購股份及可換股債券之投資協議及債務重組協議

於二零一零年四月九日，本公司與獨立第三方中國瑞寶國際合作有限公司（「投資者」）訂立有條件投資協議（於二零一零年五月十四日修訂及補充）。據此，本公司將向投資者發行 (i)認購價為每股0.25港元之10,000,000,000股每股面值0.01港元新股份，總代價為25億港元，及(ii)本金總額約64百萬美元（相等於約5億港元）之三年期無抵押零息率可換股債券。發行認購股份及新可換股債券之總所得款項淨額將約為29.70億港元，其中17.695億港元將用於悉數償還本公司應付主要股東Kesterion之總金額，包括本公司、黑砂實業與Kesterion於二零一零年五月十四日訂立之債務重組協議項下之承兌票據本金額1.9億港元（附註30）、可換股債券本金額15.715億港元（附註29）及短期貸款8百萬港元（附註38(e)）（「Kesterion現有債務」）。所得款項淨額之結餘約12.005億港元將用作於撥付菲律賓之礦產業務並作為本集團之一般營運資金。

完成投資協議須待包括以下條件在內之若干先決條件達成後，方可作實：

- 獨立股東於股東特別大會上以投票表決方式通過要求之決議案，以批准(i)投資協議及其項下擬進行之交易；(ii)清洗豁免；(iii)以現金清償上文所述之Kesterion現有債務，此乃構成一項特別交易（「特別交易」）；(iv)股東於股東特別大會上授出特別授權，以配發及發行認購股份及換股股份；及(v)委任投資者提名之三名人士為董事；
- 股東於股東特別大會上以投票表決方式通過要求之決議案，以批准增加本公司法定股本；

- 聯交所已批准本公司將予配發及發行認購股份及之換股股份上市及買賣，並批准清洗豁免及特別交易；
- 投資者已就本集團之資產、負債及業務完成結果令人滿意之盡職調查工作，且本公司已向投資者提供有關資產所有權、環境保護、勘探施工許可等事項之未解決訴訟、索償、及合法性之法律意見；及
- 投資者已就完成投資協議取得所有必須之內部、政府及其他監管批文、同意及登記。

於批准財務報表之日，上述條件尚未完成。

#### 44. 比較數字

由於應用香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)財務報表之呈列及香港財務報告準則第8號經營分部，故若干比較數字已重新分類，以符合本年度之呈報方式。

## 截至二零一零年三月三十一日止年度之管理層討論及分析

## 營業額及虧損淨額

本集團截至二零一零年三月三十一日止年度之主要業務勘探及開採礦產資源尚未產生任何收入。金屬買賣及銷售的營業額約為14,730,000港元(二零零九年：\$4,287,000港元)，較二零零九年同期上升244%。毛利約139,000港元(二零零九年：毛損約35,000港元)。本年度虧損約為264,164,000港元(二零零九年：虧損162,918,000港元)，較上年增加62%，主要源於可換股債券及承兌票據之全年推算財務成本約270,814,000港元(二零零九年：117,872,000港元)抵銷部分因出售已終止經營業務的盈利約30,538,000港元(二零零九年：無)所致。

## 流動資金及財務資源

本集團於二零一零年三月三十一日之流動比率約為0.03，較上一財政年度下跌約69%。資產負債比率乃根據非流動負債約469,824,000港元(二零零九年：1,130,843,000港元)及股東盈餘約4,739,129,000港元(二零零九年：股東盈餘4,262,278,000港元)計算，由二零零九年的26.5%減少至二零一零年的9.9%。流動比率及資產負債比率下跌主要由於年內將非流動負債中公平值約為184,753,000港元(二零零九年：160,510,000港元)的承兌票據重新分類為流動負債及轉換可換股債券所致。

## 僱員及薪酬政策

於二零一零年三月三十一日，本集團共聘有20名全職僱員(二零零九年：34名)。僱員乃參照市場條款及根據彼等之個別工作表現、資歷及經驗支薪。薪酬包括基本月薪、強制性公積金之退休福利、醫療計劃及與表現掛鉤酌情花紅。

本集團在香港之全體合資格僱員均參加強制性公積金計劃(「該計劃」)。該計劃之資產與本集團之資產分開，以由受託人控制之基金持有。本集團供款與僱員供款大致相同。

本公司有關執行董事酬金之政策如下：

- (i) 執行董事之酬金乃按其經驗、責任、工作量及對本集團投入之時間而釐定；及
- (ii) 由董事會或其委員會酌情下，執行董事可根據購股權計劃(定義見財務報表附註35)及／或本公司之任何其他有關計劃獲授購股權作為彼等酬金福利之一部分。

## 信貸

於二零一零年三月三十一日，本集團並無借款信貸。

本集團營運所需的資金一般以內部資源及來自股東的無抵押不計息及並無固定還款日期的貸款提供。

於最後可行日期，董事認為，於投資協議及債務重組協議完成後（有關詳情披露於日期為二零一零年五月十四日的公告），本集團將有足夠營運資金應付目前所需。倘投資協議及債務重組協議於二零一零年九月三十日前未能完成（截止日期），則董事將積極尋求資金的替代來源以滿足本集團的營運資金需要。

## 資產抵押

於二零一零年三月三十一日，本集團並無抵押資產。

## 庫務政策

本集團之功能貨幣主要以美元計值，且本集團之有形資產大部分亦以港元計值。未行使可換股債券乃以美元計值，並可按經協定之固定匯率7.8港元兌1.0美元予以贖回或兌換。因此，可換股債券並無承受匯率波動風險。本集團並無承受任何其他重大匯率風險，亦並無作出任何安排以對沖有關匯率波動之開支、資產及負債。

本集團之庫務政策採取保守態度。本集團致力以一切有效方法減低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團之流動資金狀況，以確保本集團資產、負債及承擔之流動資金結構能夠達至其資金要求。

## 業務回顧

本集團於二零零九年十二月二十三日成功取得2張勘探許可證（「勘探許可證」），涉及菲律賓萊特省及薩馬省之萊特灣及聖帕德羅灣佔約41,094公頃之採礦區。勘探許可證有效期為2年，並可按相約年期更新，惟總年期不得超過6年，並須符合勘探許可證的所有條款及條件，且並無違反採礦法及其實施規則及規章。Mogan與菲律賓礦產及地球科學局（Mines And Geosciences Bureau of Phillipines，「MGB」）根據由Mogan與MGB訂立的協議備忘錄條文共同進行勘探計劃。自獲發勘探許可證後，Mogan一直獨立進行勘探計劃。

於二零一零年六月十五日，MGB亦接納Mogan申請礦物生產分成協議（「MPSA」）。接納申請表示Mogan已符合申請的強制要求。該申請即將進入由MGB進行評估及審議階段。於MGB批准MPSA後，本集團將擁有所需的許可證於菲律賓開展生產設施以開採磁鐵礦砂。

年內本集團的錄像發行業務表現持續疲弱。於二零零九年九月十五日，本集團完成以象徵式代價100港元出售虧損中的Panorama Entertainment Group Limited（「Panorama集團」）全部權益予一名獨立第三方。於完成出售時，Panorama集團之綜合負債淨額約25,204,000港元。就是次出售錄得一次過收益約25,204,000港元。

此外，於二零零九年六月二十九日，本集團完成以象徵式代價100港元出售虧損中的Datewell集團及CPE Program Distribution Limited（「Datewell集團」）予另一獨立第三方。於完成出售時，Datewell集團之綜合負債淨額約5,334,000港元。就是次出售錄得一次過收益約5,334,000港元。

## 前景

於二零一零年，全球鐵礦石的最大供應商淡水河谷，力拓及必和必拓以新的指數機制取代繁瑣的年度議價基準，且主張每季度的交易價格將根據上一季度的平均現貨市場價格計算。該三大公司的最終目標似乎為由定期合約銷售轉移至現貨銷售。市場大眾相信，未來兩三個季度將會成為試點。

就即將來臨的第三季而言，三大供應商正建議將價格提高20%至30%，全部根據Platts鐵礦石指數而定。而鐵礦石的最大買家中國，儘管其鋼鐵廠已取得「中期」交易的許可，仍然堅持繼續與淡水河谷，力拓及必和必拓商討鐵礦石的交易價格。我們相信，第三季鐵礦交易價將很大機會出現上述的升幅。

與此同時，中國的鋼鐵業可能要面對逆境，包括近期物業市道放緩及撤銷出口退稅。鋼廠要應付其他與政策有關的問題，諸如因中國在第十一個五年計劃期間致力降低能源消耗及由政府推動的整合活動而令整個業界減產。在達到這些目標後，中國鋼鐵業面對三大礦石公司時有機會享有更佳的定價權利，提高邊際利潤及議價能力，因而令鋼鐵業變得更為健康。這些政策指令實現需時，三大礦石公司目前在中國鋼鐵業很可能佔有優勢。環球經濟持續復甦及強勁內需將繼續為近期中期的鐵礦市場提供定價支持。我們認為這是本集團進入市場的適當時機。

本集團與投資者及Kesterion已進行所需步驟及程序以完成及實施投資協議及債務重組協議(有關詳情披露於日期為二零一零年五月十四日的公告)及有關的先決條件。倘投資協議及債務重組協議以及有關交易得以完成，本集團將擁有於菲律賓進行採礦業務所需及應付其一般營運資金需求的首筆開辦資本。預期屆時採礦業務的全部潛力將可獲得實現。

## 截至二零零九年三月三十一日止年度之管理層討論及分析

### 營業額及虧損淨額

本集團截至二零零九年三月三十一日止年度之營業額約為17,342,000港元(二零零八年：33,157,000港元)，較二零零八年同期下跌47.7%。截至該日止年度貨品銷售額約為9,637,000港元(二零零八年：27,446,000港元)，較上年同期下跌約64.9%，此乃由於銷量下跌所致。本集團營業額中，有55.6%來自銷售貨品。截至二零零九年三月三十一日止年度分授版權之收入約為3,418,000港元(二零零八年：2,141,000港元)，較二零零八年同期增加約59.6%。截至該日止年度並無影片上映及發行收入(二零零八年：3,570,000港元)，此乃由於年初終止該服務所致。毛利率在過去兩年均維持穩定。本年度虧損約為162,918,000港元(二零零八年：虧損48,642,000港元)，較上年增加234.9%，主要源於可換股債券及承兌票據之推算財務成本分別約109,118,000港元(二零零八年：無)及約8,754,000港元(二零零八年：無)以及資產減值虧損增加所致。

### 流動資金及財務資源

本集團於二零零九年三月三十一日之流動比率約為0.72，較上一財政年度下跌約57.1%。資產負債比率乃根據非流動負債約1,130,843,000港元(二零零八年：6,898,000港元)及股東盈餘約4,226,813港元(二零零八年：股東盈餘31,407,000港元)計算。流動比率下跌主要由於銀行結餘及現金由二零零八年之51,746,000港元減少至二零零九年三月三十一日之21,150,000港元所致。

### 僱員及薪酬政策

於二零零九年三月三十一日，本集團共聘有34人(二零零八年：25人)。董事視員工之專業精神、經驗及素質為集團開始及持續發展之本。員工乃按照經驗及工作表現給薪，員工亦獲發出花紅及醫療福利，另亦根據表現獲發購股權。

本公司有關執行董事酬金之政策如下：

- (i) 執行董事之酬金乃按其經驗、責任、工作量及對本集團投入之時間而釐定；及
- (ii) 由董事會或其委員會酌情下，執行董事可根據購股權計劃（定義見財務報表附註31）及／或本公司之任何其他有關計劃獲授購股權作為彼等酬金福利之一部分。

## 信貸

於二零零九年三月三十一日，本集團有未償還借款約6,339,000港元，包括銀行及其他借款約3,907,000港元、銀行透支約2,432,000港元及融資租約承擔約726,000港元。

於二零零九年三月三十一日，本集團之借款及銀行信貸約為11,000,000港元，有關從屬抵押品及抵押品由下列關連人士提供：

- a. 附屬公司一名董事所擁有之物業；及
- b. 附屬公司董事持有實益權益的Players Pictures Company Limited、Metropolis Communications Limited、Brilliant Business Limited及Sunny Fancy Limited所擁有之物業。

除上文所披露者外，尚有其他資產抵押載於以下之「資產抵押」一節。

本集團營運所需的資金一般以內部資金及由香港之往來銀行通過銀行信貸來提供。

於二零零九年三月三十一日，本集團有合共約11,000,000港元之綜合銀行信貸，其中6,339,000港元已被動用。

於二零零九年三月三十一日，本集團有約4,520,000港元之銀行借款，該借款須按通知即時或於一年內償還。

於最後可行日期，董事認為，連同內部資金及目前可動用之銀行信貸後，本集團有足夠營運資金應付目前所需。

## 資產抵押

於二零零九年三月三十一日，本集團已抵押約2,183,000港元（二零零八年：2,155,000港元）之定期存款及賬面值為零（二零零八年：769,000港元）之影片版權，以取得本集團獲授之銀行信貸。

## 外幣

本集團之資產及負債，乃按最能反映該實體在重大交易、事件和情況下的經濟本質之貨幣計算。本公司於二零零八年十二月十八日收購First Pine Enterprises Limited (「First Pine」) (參閱附註37) 後之功能貨幣為美元 (「美元」)，原因在於本公司之交易、事件和情況自收購First Pine當日起已轉用美元並以美元反映。其主要附屬公司之功能貨幣為美元及港元。本公司董事認為，功能貨幣由港元更改為美元，對本公司之財務報表並無產生重大影響。鑑於本公司在香港上市，本公司董事認為，由於本公司之公眾投資者大多位於香港，以港元呈列綜合財務報表較為合適，因此綜合財務報表乃以港元呈列。

由於大多數交易均以美元及港元為單位，而港元乃於指定價格範圍內與美元掛鉤，故本集團面對之外幣風險有限。管理層認為，由於外幣匯兌風險低，本集團並無採用任何金融工具進行對沖。

## 業務回顧

於截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團經歷了艱難的一年。其錄像發行及動畫人物版權業務均面對棘手的盜版問題。

儘管盜版在香港受到控制，但香港的水貨客在華南仍可輕易取得高質量盜版影碟，部份盜版影碟更是包裝精美。此外，朋輩間在互聯網分享受版權保護之錄像日趨容易，在對電腦操作只懂皮毛的消費群也十分普及。功能強勁的個人電腦滲透速度極快，年青消費者在個人電腦上欣賞電影的風氣極盛。此外，配備先進環迴立體聲系統的高科技影院帶動觀眾「重返戲院」，過去兩年均嚴重打擊本集團的影片版權發行及錄像產品銷售業務。

自二零零八年三月以來，本集團積極尋找商機，擴闊業務範圍及開拓收益來源。二零零八年十二月十八日，本公司全資附屬公司黑砂實業控股有限公司完成收購Mt. Mogan Development and Resources Corporation (「Mogan」) 之直接及間接多數(64%)權益。Mogan為一家菲律賓國家公司，持有菲律賓萊特省(Leyte)沿Tacloban、Tanauan、Tolosa、Dulag、Mayorga、MacArthur及Abuyog市以及薩馬省(Samar)沿Basey及Marabut市一帶的41,093.85公頃近海磁鐵砂採礦權。

黑砂實業亦獲授權進一步收購菲律賓另外兩個採礦權之多數權益，分別位於西內格羅省(Negros Occidental)沿Ilog、Suay、Himamaylan、Binalbagan及Hinigaran各市，佔地約17,205.22公頃，以及位於南蘇里高省(Surigao del Sur)沿Tandag及Cagwait市，佔地約15,535.82公頃。

於截至二零零九年三月三十一日止年度，Mogan開始在採礦權區進行勘探，為進行高效率及富成本效益的開採業務做好準備。本集團亦藉著進行貴金屬買賣業務，踏足前景可觀之金屬買賣行業。

## 前景

中國為全球最大的粗鋼生產商及鋼製品消費者。本集團抓緊商機打進菲律賓大型鐵礦石採礦權；由於Mogan在菲律賓的採礦資產鄰近中國，在地理上較其他鐵礦石生產商具有競爭優勢。其戰略位置亦意味著更低運費、更短付運時間，在資本極密集之鋼鐵業享有更低廉之存貨儲存成本，所節省之成本遠多於亞洲大多數主要鋼廠。

本集團不會停留在現階段的結構增長上。本集團將繼續在區內尋求潛力優厚或高價值之礦產資源，藉此建立及鞏固其資源組合。

## 3. 財務及貿易前景

誠如本公司過往有關集團業績及集資事項之公佈所報告及闡釋者，由於3年期2.0億歐元的可換股貸款於全球金融風暴期間在去年九月終止。本公司一直積極為菲律賓礦產項目籌集啟動資金，於本年二月，本公司建議透過公開發售籌集3.04億港元，以資助其一般營運資金。建議公開發售已於二零一零年四月九日終止，以滿足於同日簽署之投資協議之其中一項先決條件。此外，為遏制不利之現金流失，本公司於去年出售兩項虧損業務。

於最後實際可行日期，本集團擁有總額達17.695億港元之未償還Kesterion現有債務，其中1.9億港元及8百萬港元分別於六月十八日到期及於要求時償還。緊隨投資協議及債務重組協議完成後，本集團之總債務將減少至二零一零年可換股債券項下之5.0億港元。此外，於扣除專業及相關雜費後，本集團預期擁有淨現金約12.005億港元。其中，約9.0億港元將用作菲律賓礦產項目之最初啟動資金及約3.005億港元將用作本集團之一般營運資金。因此，本集團之財務狀況將會得到大幅改善且會變得更為強勁。

國際市場上鐵礦之長期合同價格及現貨價格不僅出現反彈，於最近數月亦達至歷史高位。獲得礦產業務之最初啟動資金令本集團能利用有利之市場狀況並從中受益。

#### 4. 本集團之債務

於二零一零年五月三十一日(即就本債務聲明而言之最後實際可行日期)，本集團共有面值約1,769,500,000港元之未償還借款，包括以下項目：

|                     | 二零一零年<br>五月三十一日<br>百萬港元 |
|---------------------|-------------------------|
| 二零零八年Kesterion可換股債券 | 1,571.5                 |
| Kesterion現有承兌票據     | 190.0                   |
| Kesterion現有短期貸款     | 8.0                     |
|                     | <u>1,769.5</u>          |

上述所有借款均為無抵押及無擔保。於二零一零年五月三十一日，本集團之租金承擔約為3,900,000港元。

除上述者或本通函其他部分所披露者，以及正常業務過程中之集團內公司負債及一般貿易應付款項外，於二零一零年五月三十一日營業時間結束時，本集團並無任何已發行及未償還或同意將予發行之貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債(一般貿易票據除外)或承兌信貸、債權證、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他或然負債。

#### 5. 營運資金聲明

倘(a)投資協議及債務重組協議項下之交易如期完成；及(b)本集團之營運、財務或投資策略於本公司控制權按本通函所擬定者更改後不會出現重大變動，董事經作出審慎周詳考慮後認為，計及(i)內部財務資源；及(ii)業務活動之現金流量後，本集團將具備充裕營運資金，應付本通函日期起計最少十二個月所需。

#### 6. 重大變動

於最後實際可行日期，董事會確認，自本集團最近期經審核綜合財務報表結算日二零一零年三月三十一日至最後實際可行日期止，本集團之財務或營運狀況或前景並無任何重大變動。

## 1. 責任聲明

本通函乃遵照創業板上市規則之規定提供有關本公司之資料，董事願就此共同及個別承擔全部責任。董事於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完整，且無誤導或欺騙成份，及並無遺漏任何其他事實，致使本文件或本通函所載任何聲明產生誤導。

董事共同及個別對本通函所載資料之準確性負全責，並經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知，本通函內表達之一切意見乃經審慎周詳之考慮後方作出，並無遺漏任何其他事實致使本通函所載任何內容產生誤導。

中國瑞寶國際合作有限公司董事對本通函所載資料(有關本集團、Kesterion集團及債務重組協議之資料除外)之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等深知，本通函所表達之意見乃經審慎周詳考慮後始行作出，且本通函並無遺漏其他事實(有關本集團、Kesterion集團及債務重組協議之資料除外)致使本通函所載之任何有關聲明有所誤導。

## 2. 股本

### (a) 本公司股本

於最後實際可行日期及緊隨投資協議完成及法定股本增加後(假設於完成日期或之前購股權計劃項下購股權未獲行使)，本公司法定及已發行股本及法定股本之增加如下：

| 法定                               | 港元               |
|----------------------------------|------------------|
| 20,000,000,000股於最後實際可行日期之股份      | 200,000,000.00港元 |
| 增加10,000,000,000股股份              | 100,000,000.00港元 |
| 30,000,000,000股股份                | 300,000,000.00港元 |
| 已發行及即將發行(繳足或入賬計為悉數)：             |                  |
| 7,601,534,023股於最後實際可行日期之已發行股份    | 76,015,340.23港元  |
| 10,000,000,000股根據投資協議將予發行之認購股份   | 100,000,000.00港元 |
| 2,000,000,000股於悉數行使換股權後將予發行之換股股份 | 20,000,000.00港元  |
| 19,601,534,023股股份                | 196,015,340.23港元 |

本公司之股本或任何其他證券概無在聯交所以外之任何證券交易所上市或買賣，目前亦無申請或建議或徵求批准股份在任何其他證券交易所上市或買賣。

認購股份及換股股份於配發、繳足或入賬列作繳足及已發行時，將在各方面與於認購股份及換股股份配發及發行日期之股份享有同等權益。認購股份及換股股份持有人將有權投票及收取分別於認購股份及換股股份配發及發行日期或之後所宣派、作出或派付之一切未來股息及分派。概無溢利匯款限制或來自香港以外地方之資本進入香港之規定。

(b) 購股權、衍生工具、認股權證及換股權：

於最後實際可行日期，根據購股權計劃授出之尚未行使購股權詳情載列如下：

| 參與者姓名／類別                        | 於最後實際     |               | 行使期 | 行使價<br>(港元) |
|---------------------------------|-----------|---------------|-----|-------------|
|                                 | 可行日期      | 授出日期          |     |             |
| 顧問                              |           |               |     |             |
| Well Spread Consultants Limited | 5,000,000 | 二零零七年<br>三月六日 | 10年 | 0.188       |
| 總計                              | 5,000,000 |               |     |             |

完成投資協議及債務重組協議後，尚未行使購股權之行使價及／或數目可能須予調整。

於最後實際可行日期，除根據購股權計劃授出之購股權、投資協議完成後將予發行之股份及二零零八年Kesterion可換股債券外，概無為換取現金或其他目的而發行或建議發行股份或貸款資本，或就該等股份或貸款資本設置購股權或同意有條件或無條件設置購股權，亦概無就發行或出售任何該等資本而給予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款，且並無發行或授出或有條件或無條件同意發行或授出任何對股份構成影響之購股權、認股權證、衍生工具、可換股證券或兌換權。

## (c) 已發行股本之變動

自本集團最近期經審核財務報表之結算日二零一零年三月三十一日起至最後實際可行日期，已發行股份數目並無任何變動。

## 股份數目

於最後實際可行日期

7,601,534,023

## 3. 董事權益披露

於最後實際可行日期，本公司各董事及主要行政人員於本公司或任何其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及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該等條文彼被視為或當作擁有之權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條規定須記錄於該條所述本公司存置之登記冊之權益及淡倉；或根據創業板上市規則第5.46至5.67條有關董事進行證券交易須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

## (a) 於本公司股份之好倉

| 董事姓名 | 身份    | 佔本公司已發行<br>股本之概約 |       |
|------|-------|------------------|-------|
|      |       | 股份數目             | 百分比   |
| 尹德明  | 家族權益  | 2,500,000        | 0.03% |
|      | 實益擁有人 | 380,000          | 0.01% |
| 總計：  |       | 2,880,000        | 0.04% |

(附註1)

附註：

- 尹德明先生(「尹先生」)之妻Wong Shu Wah, Ceci女士於2,500,000股股份中擁有權益。因此，尹先生被視為於該等2,500,000股股份中擁有權益。尹先生亦作為實益擁有人持有380,000股股份。因此，尹先生擁有及被視為擁有合共2,880,000股股份之權益。

## (b) 董事於股份、相關股份及債券之淡倉

於最後實際可行日期，概無董事(包括候選董事)於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第十五部第7及8分部須知會本公司及聯交

所(包括根據該等證券及期貨條例規定當作或視作擁有之權益及短倉)；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；或(iii)根據創業板上市規則第5.46條須知會本公司及聯交所之淡倉：

#### 4. 主要股東權益披露

於最後實際可行日期，據本公司董事或主要行政人員所知，以下人士(本公司董事或主要行政人員除外)擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文披露之本公司股份及相關股份之權益或淡倉，或直接或間接擁有附有一切情況於本公司或本集團任何其他成員公司股東大會上投票之權利之任何類別股本面值10%或以上之權益。

##### (a) 於本公司股份及相關股份之好倉：

| 主要股東姓名                           | 權益性質       | 持有股份及／或<br>相關股份數目 | 持股權<br>概約百分比 |
|----------------------------------|------------|-------------------|--------------|
| Kesterion Investments<br>Limited | 實益擁有人      | 1,020,250,000     | 13.42        |
| Wong, Eva                        | 受控制法團之權益   | 1,020,250,000     | 13.42        |
|                                  | 實益擁有人      | 2,260,000         | 0.03         |
| 小計：                              |            | 1,022,510,000     | 13.45        |
| 許達利                              | 家族權益 (附註1) | 1,022,510,000     | 13.45        |
| Singson Ryan Luis V.             | 實益擁有人      | 1,745,330,000     | 22.96        |

附註：

1. 許達利先生為Eva Wong女士之丈夫，故因此視為於由Kesterion持有之該等1,022,510,000股股份中擁有權益。

## (b) 於本公司相關股份之好倉

| 主要股東姓名                           | 權益性質              | 持有股份及／或<br>相關股份數目 | 持股權<br>概約百分比 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Kesterion Investments<br>Limited | 實益擁有人<br>(附註2)    | 2,245,000,000     | 29.53        |
| Wong, Eva                        | 受控制法團之權益<br>(附註2) | 2,245,000,000     | 29.53        |
| 許達利                              | 家族權益<br>(附註2)     | 2,245,000,000     | 29.53        |

附註：

- 指約201,474,359美元之可換股債券(於悉數轉換時將導致配發及發行2,245,000,000股股份)之本金額，已於二零零八年十二月十八日發行予Kesterion Investments Limited，作為收購First Pine Enterprises Limited之部分代價。Kesterion Investments Limited之全部已發行股本由Eva Wong女士(「Wong女士」)實益擁有，Wong女士為本公司主席王鬚瑜先生之姊及本公司非執行董事尹德明先生之姻親。許達利先生為Wong女士之丈夫，故因此視為於該等2,245,000,000股份中擁有權益。

除本段所披露者外，於最後實際可行日期，本公司董事概無知悉任何人士(非本公司董事或主要行政人員)擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文披露之本公司股份及相關股份之權益或淡倉，或直接或間接擁有附在一切情況於本公司或本集團任何其他成員公司股東大會上投票之權利之任何類別股本面值10%或以上之權益。

## 5. 買賣本公司證券

由公佈刊發前六個月起至最後實際可行日期止期間：

- 本公司及董事概無買賣股份、投資者或本公司之可換股證券、認股權證、購股權及衍生工具；及
- 除訂立投資協議外，除訂立投資協議外，投資者、其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士概無買賣股份、本公司之可換股證券、認股權證、購股權及衍生工具。

## 6. 市場價

下表列示股份於(i)公佈刊發日期前六個月起至最後實際可行日期止期間內各曆月進行買賣之最後一日；(ii)最後交易日；及(iii)最後實際可行日期在聯交所所報之收市價：

| 日期           | 每股收市價<br>港元 |
|--------------|-------------|
| 二零零九年九月三十日   | 0.092       |
| 二零零九年十月三十日   | 0.109       |
| 二零零九年十一月三十日  | 0.095       |
| 二零零九年十二月三十一日 | 0.067       |
| 二零一零年一月二十九日  | 0.060       |
| 二零一零年二月二十六日  | 0.031       |
| 二零一零年三月三十一日  | 0.090       |
| 二零一零年四月三十日   | 不適用 (暫停買賣)  |
| 二零一零年五月三十一日  | 0.098       |
| 二零一零年六月三十日   | 0.071       |
| 最後交易日        | 0.120       |
| 最後實際可行日期     | 0.082       |

於公佈刊發日期前六個月起至最後實際可行日期止期間在聯交所錄得之最高及最低每股股份收市價分別為於二零一零年五月十七日及二零一零年二月二十五日錄得之0.129港元及0.029港元。

## 7. 董事服務合約

於最後實際可行日期，概無董事(包括候選董事)與本公司或本集團任何成員公司訂有或擬訂立任何服務合約，而該服務合約將於一年內屆滿或可由本公司於一年內終止而毋須給予賠償(法定賠償除外)。

概無董事與本公司或其附屬公司或聯營公司服務合約，而該服務合約乃：

- (i) (包括持續及固定年期合約)於本公佈日期前六個月內訂立或修訂；
- (ii) 通知期為12個月或以上之持續合約；或
- (iii) 年期尚餘12個月以上(不論通知期長短)之固定年期合約。

## 8. 董事於本集團資產、合約或安排之權益

於最後實際可行日期，概無董事（包括候選董事）於本集團任何成員公司自本集團最近期刊發年報日期二零一零年三月三十一日以來所購入或出售或租賃或擬購入或出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

於最後實際可行日期，概無董事於對本集團業務而言屬重大之合約或安排中擁有重大權益。

## 9. 董事於競爭業務之權益

於最後實際可行日期，董事（包括候選董事）及彼等之聯繫人概無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。根據本公司獲取之資料，本公司並無任何控股股東（定義見創業版上市規則）。

## 10. 重大訴訟

於最後實際可行日期，本集團成員公司概無涉及任何重大訴訟或索償，且據董事迄今所知，本集團成員公司概無任何尚未了結或面臨威脅或遭提出之重大訴訟或索償。

## 11. 重大合約

除下文所披露者外，本集團概無於緊接該公佈日期前兩年內及於最後實際可行日期前訂立任何重大或可能屬重大之合約（日常業務過程中訂立之間合約除外）：

- (i) 本公司、黑砂實業控股有限公司與Fortress World Limited 於二零零八年九月三十日訂立之可換股貸款協議，據此，Fortress World Limited 已同意向本公司提供金額為2.0億歐元（相等於約22.30億港元）之三年期信貸融資，按固定年利率3厘計息，利息按年支付；
- (ii) Kesterion Investments Limited、黑砂實業控股有限公司與本公司於二零零八年十一月八日就以代價57.00億港元收購First Pine Enterprises Limited之100%已發行股本而於二零零八年五月二日訂立之買賣協議而訂立之修訂協議；
- (iii) Chen Wei Dong 先生與本公司於二零零九年六月二十三日就以代價100港元出售Datewell Limited 已發行股本中100股每股面值1.00美元之普通股及CPE Program Distribution Limited 已發行股本中1股每股面值1.00美元之普通股訂立之買賣協議（「Datewell / CPE Program買賣協議」）；

- (iv) Chen Wei Dong 先生與本公司於二零零九年六月二十六日就Datewell / CPE Program買賣協議訂立之補充協議；
- (v) 於二零零九年七月二十一日，本公司與Well Charm International Development Limited訂立買賣協議，內容有關出售Panorama Entertainment Group Limited (「Panorama」) 股本中200股每股面值1.00美元之普通股及Panorama向本公司轉讓權利及於出售事項完成日期Panorama欠付賣方之未償還總金額，代價為100港元；
- (vi) 投資協議；及
- (vii) 債務重組協議。

## 12. 專家及同意書

以下為本通函提述其名稱，且其意見、函件或建議載於本通函之專家之資格：

| 姓名   | 資格                                   |
|------|--------------------------------------|
| 富域資本 | 可進行證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團 |
| 洛爾達  | 可進行證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團 |

於最後實際可行日期，洛爾達及富域資本：

- (a) 自本集團最近期刊發之經審核綜合財務報表之結算日期二零一零年三月三十一日以來，並無於本集團任何成員公司所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；及
- (b) 概無實益擁有本集團任何成員公司之股本權益，且並無擁有可認購或指派他人認購本公司或本集團任何成員公司證券之權利(不論能否依法強制執行)。

富域資本及洛爾達各自已就刊發本通函發出同意書，表示同意按本通函所載形式及涵義轉載其函件及／或引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

### 13. 公司資料

#### 公司秘書

陳銘祖先生，註冊會計師

#### 註冊辦事處

P.O. Box 309, Ugland House,  
South Church Street, George Town,  
Grand Cayman, Cayman Islands  
British West Indies

#### 香港總辦事處及主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場第一座  
3008室

#### 香港股份過戶登記處

卓佳登捷時有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心

#### 樓核數師

陳葉馮會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港銅鑼灣  
希慎道33號  
利園廣場34樓

### 14. 一般事項

本通函之中、英文本如有歧義，概以英文本為準。

投資者地址如下：

註冊辦事處：

通訊地址：

中國  
北京 West Street Yi  
4F Build 5, No.2 Yue Tan

中國  
北京朝陽區曙光西裡甲六號  
時間國際大廈H座1501室

投資者之董事名稱：

索春生先生、王立軍先生、譚俊霞女士、郝景雲先生及楊隆森先生。

北京傑能三西投資有限公司之註冊地址與其相同，相應位址如下：

中國  
北京朝陽區曙光西裡甲六號  
時間國際大廈H座1501室

北京傑能三西投資有限公司之董事姓名：

(a) 索春生

(b) 楊隆森

(c) 張粟

## 15. 根據收購守則作出之額外披露

於最後實際可行日期：

- (a) 本公司附屬公司、本集團任何成員公司之退休基金、聯席獨立財務顧問或收購守則項下聯繫人定義第(2)類之本公司任何顧問概無擁有或控制股份、本公司可換股證券、認股權證、期權及與相關證券(定義見收購守則第22條附註4)有關之衍生工具；
- (b) 與本公司或本公司聯繫人(據第(1)、(2)、(3)及(4)類聯繫人定義)訂立收購守則第22條附註8所述類別安排之人士，概無擁有或控制任何股份、本公司可換股證券、認股權證、期權及與相關證券(定義見收購守則第22條附註4)有關之衍生工具，且本公司或本公司聯繫人並未訂立該等安排；

- (c) 概無本公司股份、可換股證券、認股權證、期權及與相關證券(定義見收購守則第22條附註4)有關之衍生工具由與本公司有關連之基金經理(獲豁免基金經理除外)全權管理；
- (d) 投資者、其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士根據交易文件購入／將購入之股份、可換股證券、認股權證、期權及與相關證券(定義見收購守則第22條附註4)有關之衍生工具概不會轉讓、抵押或質押予任何其他人士；
- (e) 本公司及董事、投資者及彼等一致行動之任何人士並無借入或借出本公司之任何相關證券(定義見收購守則規則第22條附註4)；
- (f) 除尹德明先生外，概無董事持有本公司任何股份或相關證券(定義見收購守則第22條附註4)；尹德明先生將就有關投資協議、債務重組協議、清洗豁免、特別交易及特別授權之決議案放棄投票；
- (g) 與投資者或其任何一致行動人士訂立收購守則第22條附註8所述類別安排之人士概無擁有或控制股份、本公司可換股證券、認股權證、期權及與相關證券(定義見收購守則第22條附註4)有關之衍生工具。該等人士概無於二零一零年五月十四日前六個月起至最後實際可行日期止，概無擁有股權及以代價買賣本公司相關證券(定義見收購守則規則第22條附註4)；
- (h) 除投資協議及其項下擬進行之交易外，(i) 投資者、其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士與任何董事、本公司近期董事、股東或近期股東概無訂立有關或取決於投資協議、債務重組協議、清洗豁免及特別交易之協議、安排或諒解(包括任何賠償安排)；及(ii)任何董事與任何其他人士並無訂立任何協議或安排，須視乎或取決於該等投資協議、債務重組協議、清洗豁免及特別交易交易之結果或於其他方面相關之事宜；
- (i) 本公司概無股東於寄發本通函前已作出接納或否決投資協議、債務重組協議、清洗豁免及特別交易之不可撤回承諾；
- (j) 董事概無獲提供利益作為離職補償或涉及該等投資協議、債務重組協議、清洗豁免及特別交易關連交易之其他賠償；

- (k) 投資者、其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士與任何其他人士之間並無存在收購守則規則第22條附註8所述一類安排；及
- (l) 投資者、其最終實益擁有人及與彼等任何一方一致行動人士並無訂立任何董事於其中擁有重大個人權益之重大合約。

於最後實際可行日期，本集團成員公司自本公司最近期刊發經審核賬目結算日二零一零年三月三十一日以來，概無就發行或出售本集團任何成員公司之任何資本，向任何董事、候選董事、發起人或專家(名列本通函者)授出佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款。

## 16. 備查文件

根據收購守則第8條附註1，下列文件由本通函日期起至股東特別大會日期(包括該日)止期間一般營業時間內，於本公司於香港之主要營業地點(地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場第一座3008室)可供查閱，並將刊載於證監會網站([www.sfc.hk](http://www.sfc.hk))及本公司網站([www.pamining.com](http://www.pamining.com))：

- (a) 本公司之公司組織章程大綱及細則；
- (b) 董事會函件，全文載於本通函第6至26頁；
- (c) 洛爾達及富域資本意見函，全文載於本通函第29至40頁；
- (d) 本附錄「**專家及同意書**」一段所提述之洛爾達及富域資本書面同意書；
- (e) 載於本通函第27至28頁獨立董事委員會函件全文；
- (f) 本通函；
- (g) 截至二零零九年及二零一零年三月三十一日止兩個財政年度各年之經審核綜合賬目；
- (h) 本附錄「**重大合約**」一段所提述合約；及
- (i) 投資者之組織章程大綱及細則。

## 股東特別大會通告



**PAN ASIA MINING LIMITED**  
**寰亞礦業有限公司**

**寰亞礦業有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8173)

茲通告寰亞礦業有限公司(「本公司」)謹訂於二零一零年八月十日上午十一時三十分假座香港灣仔摩理臣山道23號南洋酒店一樓玉蘭閣舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，藉以考慮並酌情通過以下決議案(經或不經修訂)為本公司普通決議案：

### 普通決議案

#### 普通決議案

##### 1. 「動議：

- (i) 透過增發10,000,000,000股每股面值0.01港元之新股份將本公司法定股本由200,000,000,000港元拆分為20,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股(「股份」)增至300,000,000,000港元拆分為30,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股；及
- (ii) 授權本公司任何一位董事，代表本公司簽署所有其他文件(不論有否加蓋公司印鑑，惟假若須要加蓋本公司之公司印鑑，則須要本公司秘書或本公司另一名董事在其上加簽)、文據及協議及採取任何彼認為與本決議案下所擬定之該等事項附帶、相關或關連之行動及事宜。」

##### 2. 「動議：

在第3、4、5及6項決議案通過之規限並以此為條件下，批准、確認及／或追認本公司、黑砂實業控股有限公司及Kesterion Investments Limited就重組Kesterion現有債務(定義見本公司於二零一零年七月二十日刊發之通函)所訂立日期為二零一零年五月十四日之債務重組協議(「債務重組協議」)(其註有「A」字樣之副本已提交大會並由大會主席簡簽，以資識別)及據此擬進行之交易；並授權董事為及代表本公司作出一切行動及事宜以及簽署、蓋印、簽立及交付所有有關文件及採取彼等酌情認為屬適宜且符合本公司利益之一切必須、適宜或權宜之有關步驟。」

---

## 股東特別大會通告

---

### 3. 「動議」：

- (i) 批准、確認及／或追認本公司與中國瑞寶國際合作有限公司（「投資者」）就投資者以每股0.25港元認購價認購10,000,000,000新普通股（「認購股份」）及本公司向投資者發行之本金額為64,102.564.0美元（相當於約5.0億港元）之三年期無抵押免息可轉讓可換股債券（「二零一零年可換股債券」）日期為二零一零年四月九日（於二零一零年五月十四日修訂補充）之有條件投資協議（「投資協議」）（其註有「B」字樣之副本已提交大會並由大會主席簡簽，以資識別）及據此擬進行之交易；授權董事代表本公司作出彼等酌情認為必要、適宜或權宜之所有行動及事宜以及簽署、蓋印、簽立及交付所有有關文件及採取一切步驟，以落實彼等酌情認為適合且符合本公司利益之投資協議及其項下擬進行之交易並使其生效；及
- (ii) 在第1、2、4、5及6項決議案通過之規限並以此為條件下，及在香港聯合交易所有限公司上市委員會批准認購股份及根據二零一零年可換股債券將予發行之股份（「換股股份」）上市及買賣的情況下，批准授予董事特別授權，以根據投資協議按照該協議所載條款及在其條件之規限下配發及發行認購股份、二零一零年可換股債券及換股股份；授權董事代表本公司作出彼等酌情認為必要、適宜或權宜之所有行動及事宜以及簽署、蓋印、簽立及交付所有有關文件及採取一切步驟，以落實彼等酌情認為適合且符合本公司利益之配發及發行認購股份、二零一零年可換股債券及換股股份並使其生效。」

4. 「動議：在上文第3項決議案通過之規限並以此為條件下，及香港證券及期貨事務監察委員會企業融資部執行理事（「執行理事」）（或其任何代表）根據公司收購及合併守則（「收購守則」）規則第26條豁免附註1授出豁免（「清洗豁免」），及執行人員就清洗豁免所附之任何條件達成之情況下，豁免投資者及其一致行動人士須就根據投資協定配發及發行認購股份而根據收購守則第26條投資者及其一致行動人士已擁有或同意購入者以外之本公司股份，任何根據收購守則第26條可能產生之責任及須向本公司股東提出強制全面收購建議之責任；並授權董事為及代表本公司作出一切行動及事宜以及簽署、

---

## 股東特別大會通告

---

蓋印、簽立及交付所有有關文件及採取彼等酌情認為就豁免該等責任及／或使其生效而按彼等酌情認為屬適宜且符合本公司利益之一切必須、適宜或權宜之有關步驟。」

5. 「**動議：** 根據債務重組協議以現金償還Kesterion現有債務構成一項並非向全體股東提出之優惠條件，故屬於收購守則規則第25條項下之特別交易（「特別交易」）。」
6. 「**動議：**
- (i) 在第3項決議案通過之規限並以此為條件下，及投資協議完成後，委任索春生先生為本公司執行董事，並授權董事釐定其酬金。
  - (ii) 在第3項決議案通過之規限並以此為條件下，及投資協議完成後，委任徐賽花女士為本公司執行董事，並授權董事釐定其酬金。
  - (iii) 在第3項決議案通過之規限並以此為條件下，及投資協議完成後，委任安東先生為本公司非執行董事，並授權董事釐定其酬金。」

承董事會命  
主席  
王鬚瑜

香港，二零一零年七月二十日

---

## 股東特別大會通告

---

註冊辦事處：

P.O. Box 309  
Ugland House  
South Church Street  
George Town  
Grand Cayman  
Cayman Islands  
British West Indies

香港主要營業地點：

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場第一座  
3008室

附註：

- (1) 任何有權出席上述通告所召開大會並於會上投票之股東有權委任一名或(倘該股東持有多於一股股份)多名代表代其出席及投票。倘股東委派一位以上受委代表，委任代表文據須指明有權於按股數投票表決時投票之代表。受委代表毋須為本公司股東。此外，代表本公司個人股東或本公司法團股東之受委代表有權行使其所代表本公司股東可行使之相同權力。倘委任多於一名受委代表，須註明各受委代表所代表之股份數目。
- (2) 代表委任表格連同簽署表格之授權書或其他授權文件(如有)，或由公證人簽署證明之授權文件副本，須盡快並無論如何於有關大會或其任何續會指定舉行時間48小時前，送達本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，方為有效。
- (3) 代表委任表格須由委任人或其正式書面授權人親筆簽署，倘委任人為公司，則須加蓋公司印鑑或由負責人、授權人或其他獲授權人士親筆簽署。倘由公司負責人代表公司簽署代表委任表格，則除非另有相反意見，否則應假設該負責人為正式獲授權代表該公司簽署該代表委任表格而毋須進一步提供事實證明。
- (4) 填妥及交回代表委任表格後，股東屆時仍可依願親身出席上述大會或其任何續會及於會上投票，在此情況下，代表委任表格將被視作已撤回。

---

## 股東特別大會通告

---

- (5) 隨附大會適用之代表委任表格。
- (6) 倘為本公司股份之聯名持有人，則任何一位該等持有人均可親身或委派代表就該等股份於會上投票，猶如彼為唯一有權就該等股份投票者。然而，倘多於一位該等聯名持有人親身或委派代表出席大會，則只有就股份於本公司股東名冊上名列首位之該等持有人方有權投票。
- (7) Kesterion集團及其關連人士將於股東特別大會中棄權投票贊成通過有關投資協議，債務重組協議，清洗豁免及特別交易之普通決議案。

於本通告日期，董事會由兩名執行董事王鬃瑜先生及劉軍慶先生；一名非執行董事尹德明(Yin Mark Teh-min)先生；及三名獨立非執行董事賴開仁(Lai Kai Jin, Michael)先生，陳兆榮先生及朱宏霖先生組成。