

香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈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。



INNO-TECH HOLDINGS LIMITED

匯 創 控 股 有 限 公 司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：8202)

須予披露交易 股份交換協議

交 換

於二零零八年一月二十一日，UPMG（由Autoscale擁有約35.57%權益，Autoscale為由本公司擁有約56%權益之附屬公司）與Cavalier及售股股東訂立股份交換協議，據此，Cavalier同意購買，而售股股東同意出售彼等分別於UPMG股本中持有之所有已發行股份，代價為按售股股東於UPMG之股權比例，以每股UPMG股份獲發2,000股Cavalier股份為基準向彼等發行及配發合共42,658,000股Cavalier股份。

根據創業板上市規則，交換構成本公司之須予披露交易。載有股份交換協議及其項下擬進行交換詳情之通函，將於可行情況下盡快寄發予本公司股東。

* 僅供識別

A. 交換

1. 股份交換協議

日期：

二零零八年一月二十一日

訂約方：

- (1) 售股股東：緊接交換前持有 UPMG 全部已發行股本之 UPMG 普通股股東，包括於交換完成前兌換可兌換優先股為 UPMG 普通股之可兌換優先股持有人。
- (2) 買方：Cavalier，於懷俄明州註冊成立之公司，其普通股於美國場外交易系統 (Over-The-Counter Bulletin Board) 買賣。Cavalier 自其註冊成立以來並無從事任何業務。據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，Cavalier 及其最終擁有人均為獨立第三方。
- (3) UPMG：UPMG，於本公佈日期由 Autoscale、Motion Gain Inc. 及 Egoal Expertise Limited 分別擁有約 35.57%、約 0.628% 及約 0.646% 權益。Autoscale 分別由黃婉兒女士及黃祐榮先生擁有約 5% 及 5% 權益。Motion Gain Inc. 及 Egoal Expertise Limited 由黃國聲先生全資擁有。有關 UPMG 業務之資料載於下文「有關 UPMG 之資料」一段。

主要事項：

根據股份交換協議，售股股東將向 Cavalier 出售 UPMG 全部已發行股本。

代價：

Cavalier 將向售股股東配發及發行合共 42,658,000 股 Cavalier 股份，即每股 UPMG 股份獲發 2,000 股 Cavalier 股份。Autoscale 擁有 6,000 股 UPMG 股份，將獲配發 12,000,000 股 Cavalier 股份。

代價乃與 Cavalier 現有股東公平磋商後釐定，當中已計及 Cavalier 股份於美國場外交易系統報價，並為 UPMG 提供日後有需要時之集資途徑。此外，UPMG 股東於交換後將成為一家上市公司之股東。由於每股 Cavalier 股份之面值為 0.001 美

元，故訂約各方同意向合共持有21,329股UPMG股份（相當於UPMG緊接交換完成前之全部已發行股本）之售股股東發行及配發42,658,000股Cavalier股份。於本公佈日期，Autoscale於UPMG之實際權益約為35.57%，而於交換完成前兌換所有UPMG可兌換優先股後，Autoscale於UPMG之實際權益將減少至約28.13%。董事認為，上述利益可補償Autoscale於UPMG之權益自約28.13%攤薄由約23.93%之影響。

於本公佈日期，UPMG並無擴展計劃。倘日後制定任何需要額外資金之擴展計劃時，本公司將遵循創業板上市規則之相關披露規定。

預期本公司將自交換獲得收益約2,180,390美元。有關預計收益乃基於交換完成後Autoscale於UPMG之股權攤薄，令Autoscale應佔UPMG負債淨額減少之視作收益所致。

先決條件：

交換須待以下先決條件（其中包括）達成後，方告完成：

- (a) UPMG、售股股東及Cavalier於股份交換協議所載之聲明及保證於截止時在各方面仍屬真實、準確及完整；
- (b) UPMG、售股股東及Cavalier根據股份交換協議須履行或遵守之所有契諾及責任在各重大方面已於截止時或之前獲履行及遵守；
- (c) UPMG及Cavalier已就股份交換協議項下擬進行之交易取得所有第三方正式簽署之同意及批文（如有）；
- (d) UPMG向Cavalier發出根據美國公認會計原則編製並經在美國公眾公司會計監督委員會(Public Company Accounting Oversight Board)註冊之獨立核數師審核之兩個財政年度財務報表；
- (e) UPMG、Cavalier及彼等各自之會計師合理信納彼等對UPMG及Cavalier之財務報表之盡職審查及審閱；及

- (f) UPMG及Cavalier合理信納其對UPMG及Cavalier之盡職審查，有關盡職審查對與交換項下擬進行之交易性質類似之交易而言屬合理及符合慣例。

於本公佈日期，並無任何先決條件已達成。

2. 有關UPMG之資料

UPMG之主要業務為於中國及澳門投資於其業務夥伴之醫院精品／頭等病房或醫療中心基建，並透過與醫院及醫療機構合作提供醫院管理及醫療顧問服務，另與美國之醫療機構、經驗豐富之保健專家及醫療顧問組成策略聯盟。

於本公佈日期，UPMG有16,865股已發行普通股及5,064股可兌換優先股，當中4,464股優先股將於交換完成前按兌換價每股2,500美元兌換為UPMG股本中4,464股普通股。UPMG股本中並無尚未行使購股權。

根據美國公認會計原則，UPMG集團於二零零六年九月三十日及二零零七年九月三十日之未經審核綜合負債淨額分別為10,175,154美元及11,703,473美元。根據香港會計準則，UPMG集團於二零零六年九月三十日之經審核綜合資產淨值為42,199,060港元。根據美國公認會計原則，UPMG集團錄得重大負債淨額乃由於美國公認會計原則項下之會計處理方法，令所有尚未行使之可兌換優先股將確認為本公司之負債，有關金額約為10,903,959美元。本公司亦有約5,000,000美元之減值調整，構成調整之主要部分詳情載列於下文。

根據美國公認會計原則，UPMG集團於截至二零零七年九月三十日止兩個財政年度之未經審核除稅前及除稅後綜合溢利／（虧損）如下：

	截至二零零六年 九月三十日 止年度 美元	截至二零零七年 九月三十日 止年度 美元
除稅前綜合溢利／（虧損）	(7,704,094)	(211,991)
除稅後綜合溢利／（虧損）	(7,704,094)	(211,991)

根據香港會計準則，UPMG截至二零零六年九月三十日止年度除稅前及除稅後之未經審核綜合虧損分別為29,126,935港元及29,521,974港元。

根據美國公認會計原則，核數師有更嚴苛之責任就撇銷及減值撥備提供意見，並已慎重建議UPMG管理層作出有關撥備。鑑於核數師提出之意見，UPMG管理層同意採納此方針，此舉符合美國慣例。因此，已作出以下撥備：

- (i) 固定資產撇銷約14,800,000港元—此乃UPMG所支付設於多個醫療中心之固定裝置及傢俱。根據UPMG與其業務夥伴之安排，固定資產之價值將於合作期間付還。於編製主要關連交易之財務資料時，並無證據顯示不能付還成本。其後，訂約各方已與業務夥伴商討更改合作模式。UPMG管理層認為，於就交換編製賬目之時撇銷有關數額，較留待磋商落實之時撇銷，為更加審慎之做法。因此，有關數額已撇銷。撇銷後，先前為數約3,900,000港元之折舊數額已撥回；及
- (ii) 減值虧損約19,500,000港元—此乃包括根據先前與訂約各方訂立之特許權協議，向顧問就培訓、諮詢及設立醫療中心支付之費用。根據香港會計準則，有關服務費用已於財務報表入賬列作無形資產。於根據美國公認會計原則編製財務報表期間，有關無形資產應予支銷及確認為減值虧損。

董事確認，UPMG並無根據香港會計準則編製截至二零零七年九月三十日止年度之財務報表。

基於UPMG管理層提供之資料及作出合理諮詢後，董事確認，倘UPMG截至二零零七年九月三十日止年度財務報表乃根據香港會計準則所編製，則當中所載資料並無任何重大差異。

於本公佈日期，UPMG分別由Autoscale、Motion Gain Inc.及Egoal Expertise Limited擁有約35.57%、約0.628%及約0.646%權益。Autoscale分別由黃婉兒女士及黃祐榮先生擁有約5%及5%權益。Motion gain Inc.及Egoal Expertise Limited由黃國聲先生全資擁有。除上文所述者外，概無售股股東為本公司關連人士。

3. 有關 Cavalier 之資料

Cavalier 為於二零零五年二月十一日在懷俄明州註冊成立之公司。Cavalier 自成立以來並無從事任何業務。於本公佈日期，Cavalier 已發行 7,490,000 股 Cavalier 股份。Cavalier 於交換完成前後之股權結構如下：

股東姓名／名稱	Cavalier 於本公佈日期之股權結構	Cavalier 於截止時之股權結構
	佔 Cavalier 已發行股本之概約百分比	佔 Cavalier 已發行股本之概約百分比
Gerald W. Williams	53.40%	9.38%
公眾股東	46.6%	5.62%
Autoscale ^{1,4}	0	23.93%
UPMG 其他股東 ^{2,3}	0	61.07%
總計：	100%	100%

附註：

1. 黃婉兒女士及黃祐榮先生分別於 Autoscale 已發行股本中擁有 5% 及 5% 權益。
2. UPMG 其他股東包括由黃國聲先生全資擁有之 Egoal Expertise Limited 及 Motion Gain Inc.，該兩家公司分別於 UPMG 已發行股本中擁有約 0.66% 及 0.65% 權益。
3. 除黃國聲先生（彼分別透過 Egoal Expertise Limited 及 Motion Gain Inc. 擁有 UPMG 約 0.646% 及約 0.628% 權益）外，其他 UPMG 股東均為獨立第三方。
4. 本公司擁有 Autoscale 約 56% 權益。除黃婉兒女士及黃祐榮先生（彼等分別擁有 Autoscale 5% 及 5% 權益）外，其他 Autoscale 股東均為獨立第三方。Autoscale 並非本公司之關連人士。

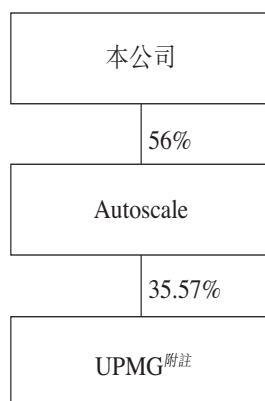
Cavalier 之普通股於美國場外交易系統報價。由於 Cavalier 並無開展業務，其股份並無於美國場外交易系統開始買賣。交換完成後，Cavalier 將擁有 UPMG 全部已發行股本之權益。

根據美國公認會計原則，Cavalier 於二零零六年八月三十一日及二零零七年八月三十一日之未經審核綜合資產淨值／（負債淨額）分別為 44,126 美元（相當於約 344,183 港元）及 (1,619) 美元（相當於約 (12,628) 港元）。

Cavalier於截至二零零六年五月三十一日及二零零七年五月三十一日止財政年度之經審核綜合虧損分別為21,639美元（相當於約168,784港元）及53,653美元（相當於約418,493港元）。

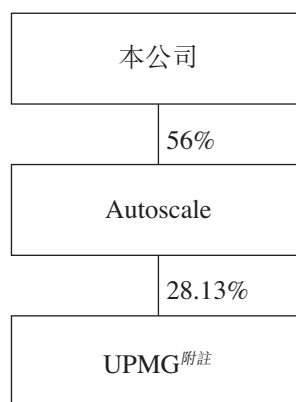
4. UPMG於交換完成前及緊隨其後之股權結構

UPMG於本公佈日期之股權結構，不計及兌換所有優先股之影響



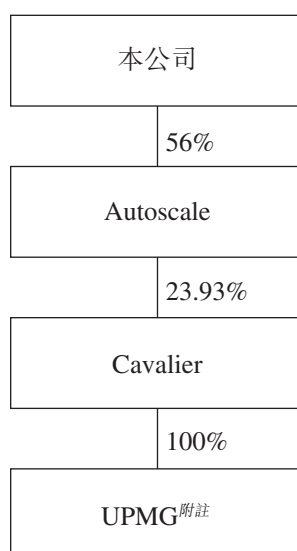
附註：除黃國聲先生（彼分別透過 Egoal Expertise Limited及 Motion Gain Inc.擁有 UPMG約 0.646% 及約 0.628%權益）外，其他 UPMG股東均為獨立第三方。

UPMG緊接交換完成前之股權結構，已計及兌換所有優先股之影響



附註：除黃國聲先生（彼分別透過 Egoal Expertise Limited及 Motion Gain Inc.擁有 UPMG約 0.646% 及約 0.628%權益）外，其他 UPMG股東均為獨立第三方。

UPMG緊隨交換完成後之股權結構，已計及兌換所有優先股之影響



附註：除黃國聲先生（彼分別透過 Egoal Expertise Limited 及 Motion Gain Inc. 擁有 UPMG 約 0.646% 及約 0.628% 權益）外，其他 UPMG 股東均為獨立第三方。

B. 進行交換之理由

本集團為軟件應用解決方案供應商，主要於中國透過應用 i-Panel 及集成軟硬件，為住宅社區提供互聯網設計服務及電子物業管理軟件應用諮詢服務。

交換將令 Cavalier 持有 UPMG 集團之股權，而 Cavalier 股份於美國場外交易系統報價及買賣，故此為 UPMG 之業務擴展提供集資平台。場外交易系統為一項受規管報價服務，顯示場外股本證券之即時最新價格及成交量。此項服務由美國全國證券交易商協會（「**NASD**」）經營。任何公司如欲為其證券刊登報價，必須先由身為 NASD 會員之市場莊家向 NASD 提出刊登報價申請，而發行人則毋須提出申請或繳交任何申請或上市費用。適用於股份在場外交易系統報價之發行人的唯一規則，是發行人必須根據一九三四年證券交易法 (Securities Exchange Act of 1934) 向美國證券交易委員會呈交報告。於場外交易系統買賣之股本證券，乃透過證券商網絡進行交易，而非透過中央證券交易所進行交易。證券經紀互相利用電腦網絡及電話直接磋商進行證券交易。因此，證券於場外交易系統報價可讓公司更容易籌集資本。場外交易系統為股東提供平台，經交易商代其進行買賣，而其存檔規定令公司透明度得到改善，上述兩項因素均令證券於場外交易系統報價之公司更能吸引投資者。於交換完成後，Cavalier 及 UPMG 將列作本集團之聯營公司入賬。

經考慮上述因素，董事（包括獨立非執行董事）認為股份交換協議及交換之條款屬公平合理，並符合本公司及本公司股東整體利益。

載有股份交換協議及其項下擬進行交換詳情之通函，將於可行情況下盡快寄發予本公司股東。

C. 釋義

在本公佈內，除另有界定者外，下列詞彙具有以下涵義：

「Autoscale」	指	Autoscale Resources Limited，於英屬處女群島註冊成立之公司，於本公佈日期由本公司持有約56%權益；
「Cavalier」	指	The Cavalier Group，於懷俄明州註冊成立之公司，其股份於美國場外交易系統買賣；
「Cavalier股份」	指	Cavalier每股面值0.001美元之普通股；
「截止」	指	交換根據股份交換協議之條款完成；
「本公司」	指	匯創控股有限公司，於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於聯交所創業板上市；
「先決條件」	指	本公佈「股份交換協議－先決條件」一段所載交換之先決條件；
「董事」	指	本公司董事；
「交換」	指	按股份交換協議建議轉讓UPMG全部已發行股本予Cavalier，以交換42,658,000股Cavalier股份；
「創業板」	指	聯交所創業板；
「創業板上市規則」	指	創業板證券上市規則；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司，而本集團之成員公司亦將據此詮釋；
「香港」	指	中國香港特別行政區；

「獨立第三方」	指	與本公司及其附屬公司之董事、行政總裁及主要股東以及彼等各自之聯繫人士（定義見創業板上市規則）概無關連之獨立第三方；
「澳門」	指	中國澳門特別行政區；
「主要關連交易」	指	誠如本公司日期為二零零七年三月六日之公佈所宣佈，本公司向黃婉兒女士及黃祐榮先生收購Autoscale已發行股本合共56%權益
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公佈而言，不包括香港、澳門及台灣；
「售股股東」	指	緊接交換前持有UPMG全部已發行股本之UPMG普通股股東，包括將於交換前兌換可兌換優先股為UPMG普通股之可兌換優先股持有人；
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.02港元之股份；
「股份交換協議」	指	Cavalier、UPMG與售股股東就交換所訂立日期為二零零八年一月二十一日之股份交換協議；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「美國」	指	美利堅合眾國；
「UPMG」	指	United Premier Medical Group Limited，於開曼群島註冊成立之公司，於本公佈日期由Autoscale持有約35.57%權益；
「UPMG集團」	指	UPMG及其於本公佈「UPMG於交換完成前及緊隨其後之股權結構」一段所載圖表顯示之附屬公司；
「美國公認會計原則」	指	美國公認會計原則；
「港元」	指	香港法定貨幣港元；
「美元」	指	美國法定貨幣美元。

承董事會命
匯創控股有限公司
主席
黃婉兒

香港，二零零八年一月二十五日

於本公佈內，所有美元金額已按匯率1.00美元兌7.8港元換算為港元，僅供說明用途。

於本公佈日期，董事會成員包括四名執行董事黃婉兒女士（主席）、黃祐榮先生（副主席）、黃國聲先生及林兆燦先生以及三名獨立非執行董事王德良先生、黎應森先生及鄭景鴻先生。

本公佈乃遵照創業板上市規則而提供有關本公司之資料，各董事願就本公佈共同及個別承擔全部責任。各董事於作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知及深信：(1)本公佈所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成份；(2)本公佈並無遺漏任何其他事項致使其所載任何內容產生誤導；及(3)本公佈內表達之一切意見乃經審慎周詳考慮後始行作出，並以公平合理之基準及假設為依據。

本公佈由刊發日期起最少一連七日於創業板網站(www.hkgem.com)之「最新公司公告」網頁及本公司網站(www.it-holdings.com)刊載。