

---

## 此乃要件 請即處理

---

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動**有任何疑問**，應諮詢閣下之持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如**已**將名下之隆成集團(控股)有限公司股份全部**售出或轉讓**，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、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

---



### LERADO GROUP (HOLDING) COMPANY LIMITED

### (隆成集團(控股)有限公司)\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1225)

## 非常重大出售事項 重選董事 及 股東特別大會通告

---

董事會函件載於本通函第4至22頁。

本公司謹訂於二零一四年九月十六日下午二時三十分假座香港九龍旺角上海街555號朗豪酒店8樓上海一廳舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第90至91頁。無論閣下能否出席股東特別大會，務請盡快按隨附代表委任表格印列之指示將表格填妥，並最遲於股東特別大會或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間48小時前，交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司之辦事處，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。閣下填妥及交回代表委任表格後，仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會(視情況而定)，並於會上投票。

---

# 目錄

---

|                         | 頁次 |
|-------------------------|----|
| 釋義 .....                | 1  |
| 董事會函件 .....             | 4  |
| 附錄一 — 本公司之財務資料 .....    | 23 |
| 附錄二 — 已出售業務之財務資料 .....  | 31 |
| 附錄三 — 餘下集團之備考財務資料 ..... | 45 |
| 附錄四 — 物業估值報告 .....      | 63 |
| 附錄五 — 一般資料 .....        | 84 |
| 股東特別大會通告 .....          | 90 |

---

## 釋義

---

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

|          |   |  |
|----------|---|--|
| 「實際資產淨值」 | 指 | 已出售集團於完成時未經扣除遞延稅項之資產淨值；                                |
| 「該協議」    | 指 | 賣方、本公司、買方及Dorel Industries於二零一四年六月十六日訂立之協議；            |
| 「聯繫人士」   | 指 | 具有上市規則所賦予之涵義；  |
| 「董事會」    | 指 | 本公司董事會；  |
| 「買方」     | 指 | Maxi Miliaan BV，於荷蘭註冊成立之公司，為Dorel Industries之全資附屬公司；   |
| 「公司細則」   | 指 | 本公司之公司細則；  |
| 「複合年增長率」 | 指 | 複合年增長率；  |
| 「本公司」    | 指 | 隆成集團(控股)有限公司，於百慕達註冊成立之公司，其股份於聯交所主板上市；                  |
| 「完成」     | 指 | 完成出售事項；  |
| 「關連人士」   | 指 | 具有上市規則所賦予之涵義；  |
| 「董事」     | 指 | 本公司之董事；  |
| 「出售事項」   | 指 | 賣方向買方出售待售股份；   |
| 「已出售業務」  | 指 | 本集團經營以製造、建立品牌及分銷嬰幼兒產品之業務，其主要包括嬰兒車、汽車坐椅、搖椅、高腳椅、圍欄及相關產品； |
| 「已出售集團」  | 指 | 已出售附屬公司及其各自之附屬公司(包括中山隆成，而不包括上海隆成日用製品有限公司及東莞市啟航貿易有限公司)； |

## 釋義

|                    |   |   |
|--------------------|---|---|
| 「已出售附屬公司」          | 指 | 本公司之八間全資附屬公司，即(1) Glory Time Investments Limited、(2) Lerado Overseas Limited、(3) Lerado Success Inc.、(4) Lerado China Limited、(5) 隆成環球(澳門離岸商業服務)有限公司、(6) 迅動國際有限公司、(7) 隆成興業有限公司及(8) Link Treasure Limited； |
| 「Dorel Industries」 | 指 | Dorel Industries Inc.，於加拿大魁北克省註冊成立之有限公司，其股份於多倫多交易所上市；   |
| 「除外物業」             | 指 | 位於中國中山市東升鎮廣福大道之若干物業，由本集團持有；   |
| 「本集團」              | 指 | 本公司及其附屬公司，或於完成時，本公司及其附屬公司(已出售附屬公司除外)；   |
| 「港元」               | 指 | 香港之法定貨幣港元；  |
| 「香港」               | 指 | 中華人民共和國香港特別行政區；   |
| 「最後實際可行日期」         | 指 | 二零一四年八月二十五日，即本通函付印前為確定本通函所載若干資料之最後實際可行日期；   |
| 「上市規則」             | 指 | 聯交所證券上市規則；  |
| 「醫療業務」             | 指 | 本集團經營以製造及出售醫療產品之業務，包括電動及非電動助行工具、輪椅及其他耐用性醫療設備；   |
| 「塑膠玩具業務」           | 指 | 主要由上海隆成日用製品有限公司經營以製造及出售塑膠玩具之業務，例如滑梯及鞦韆，以及兒童傢俬；  |
| 「中國」               | 指 | 中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣；  |

---

## 釋義

---

|           |   |  |
|-----------|---|--|
| 「建議特別股息」  | 指 | 本通函「所得款項之用途及可能特別股息」一段所定義者；                       |
| 「參考資產淨值」  | 指 | 840,000,000 港元；                                  |
| 「人民幣」     | 指 | 中國法定貨幣人民幣；                                       |
| 「餘下集團」    | 指 | 於完成及重組完成時之本公司及其附屬公司；                             |
| 「重組」      | 指 | 本公司之內部重組，透過重組附屬公司落實將醫療業務轉出已出售集團；                 |
| 「待售股份」    | 指 | 各已出售附屬公司之全部已發行股份；                                |
| 「賣方」      | 指 | Lerado Group Limited，於英屬處女群島註冊成立之公司，為本公司之全資附屬公司； |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第 571 章證券及期貨條例；                              |
| 「股東特別大會」  | 指 | 本公司召開以批准該協議之股東特別大會；                              |
| 「股東」      | 指 | 本公司之股東；  |
| 「股份」      | 指 | 本公司股本中每股面值 0.10 港元之普通股；                          |
| 「聯交所」     | 指 | 香港聯合交易所有限公司；                                     |
| 「收購守則」    | 指 | 香港公司收購及合併守則；                                     |
| 「中山隆成」    | 指 | 中山市隆成日用製品有限公司，其中一間已出售附屬公司之附屬公司；及                 |
| 「%」       | 指 | 百分比。   |



**LERADO GROUP (HOLDING) COMPANY LIMITED**

**(隆成集團(控股)有限公司)\***

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1225)

執行董事：

黃英源先生(主席兼行政總裁)

黃琛凱先生

陳俊傑先生

獨立非執行董事：

林伯華先生

黃志煒先生

麥光耀先生

註冊辦事處：

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM11

Bermuda

香港之主要營業地點：

香港中環

亞畢諾道3-5A號

環貿中心

30樓1-3室

敬啟者：

**非常重大出售事項  
重選董事  
及  
股東特別大會通告**

**緒言**

於二零一四年六月十六日，賣方(本公司之全資附屬公司)及本公司與買方及 Dorel Industries 訂立該協議，據此，賣方已有條件同意出售而買方已有條件同意購買待售股份，代價為 930,000,000 港元(可予調整)。

\* 僅供識別

---

## 董事會函件

---

待售股份佔已出售附屬公司(持有本集團於已出售業務之權益)各自之全部已發行股本。於完成後，已出售附屬公司將不再成為本公司之附屬公司。

出售事項構成本公司之非常重大出售事項，並須於股東大會上取得股東批准後，方可作實。

本通函旨在向閣下提供有關(其中包括)出售事項及重選董事詳情之資料及股東特別大會通告。

### 出售事項

#### 該協議

#### 日期

二零一四年六月十六日

#### 訂約方

- (1) 賣方；
- (2) 本公司；
- (3) 買方；及
- (4) Dorel Industries。

買方為於荷蘭成立之投資公司，並為 Dorel Industries 之全資附屬公司。Dorel Industries 為於加拿大魁北克省成立之公司，主要從事製造及銷售幼兒及單車產品。Dorel Industries 之股份於多倫多交易所上市。就董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，買方及 Dorel Industries 各自獨立於本公司及其關連人士。

### 所涉事項

賣方將向買方出售待售股份，佔已出售附屬公司各自之全部已發行股本。已出售附屬公司(連同其各自之附屬公司)持有本集團於已出售業務之權益。

## 董事會函件

### 代價

出售事項之代價為930,000,000港元(可予調整)。代價由訂約方經考慮以下因素後公平磋商釐定：

- (i) 已出售集團於二零一三年十二月三十一日之合併資產淨值；
- (ii) 已出售集團所持有物業之市值；及
- (iii) 已出售集團之潛力。

根據已出售集團之未經審核管理賬目並假設重組完成，已出售集團於二零一三年十二月三十一日及二零一四年三月三十一日之合併資產淨值分別約為880,900,000港元及862,700,000港元(包括於二零一四年三月三十一日之賬面總值約416,400,000港元之若干物業)。根據本通函附錄四所載之估值報告，已出售集團所持物業於二零一四年六月三十日當時之市值約為493,400,000港元。有關物業於二零一四年三月三十一日之賬面值與於二零一四年六月三十日之市值之差額對賬載列如下：

|                              | 百萬港元                |
|------------------------------|---------------------|
| 已出售集團持有之物業之賬面值(附註1)          | 416.4               |
| 減：並無正式業權之樓宇部分(附註2)           | <u>(140.2)</u>      |
|                              | <u>276.2</u>        |
| 加：於二零一四年四月一日至二零一四年六月三十日期間之增加 | 2.7                 |
| 減：於二零一四年四月一日至二零一四年六月三十日期間之折舊 | <u>(7.8)</u>        |
|                              | 271.1               |
| 加：估值盈餘淨額                     | <u>222.3</u>        |
| 已出售集團將持有之物業之市值(附註1)          | <u><u>493.4</u></u> |



---

## 董事會函件

---

附註1：按人民幣1元兌1.249港元及新台幣\*1元兌0.256港元之匯率計算

附註2：由於並無房產證，故估值師並無賦予已出售集團將持有之若干物業樓宇部分任何商業價值。於二零一四年三月三十一日，欠缺房屋所有權證之有關樓宇部分之賬面值約為140,200,000港元。

\* 台灣法定貨幣新台幣

代價將由買方按以下方式支付：

- (a) 為數約852,000,000港元(相等於代價930,000,000港元減託管款項10,000,000美元(按1.00美元 = 7.8港元之匯率計算))將由賣方於完成時支付，並同時須支付10,000,000美元之款項予託管代理供其按照託管協議之條款持有；
- (b) 於完成賬目獲落實當日起計10個營業日(定義見該協議)內，按照下文「調整」分段進一步詳列參考資產淨值與實際資產淨值兩者差異而作出之該等進一步付款或調整付款；及
- (c) 於二零一五年四月三十日託管期屆滿時，向賣方支付託管款項10,000,000美元，減去賣方根據託管安排須支付之任何申索。

### 調整

倘完成賬目釐定之實際資產淨值為：

- (a) 高於參考資產淨值之正數，則買方將向賣方支付相等於有關差額之金額；
- (b) 低於參考資產淨值之正數，則賣方將向買方支付相等於有關差額之金額；
- (c) 負數，則賣方將向買方支付相等於參考資產淨值及實際資產淨值低於零之金額兩者總和之金額；或
- (d) 相等於參考資產淨值，則買方或賣方概無結欠任何款項。

---

## 董事會函件

---

上文調整(c)僅會於已出售集團在完成日期錄得負債淨額時作出。

參考資產淨值協定為840,000,000港元。參考資產淨值乃參考已出售集團於二零一三年十二月三十一日之合併未經審核資產淨值880,900,000港元並假設重組完成，並已(i)加入遞延稅務負債為數約65,000,000港元；(ii)加入已出售集團欠付餘下集團之債項約42,600,000港元；及(iii)減去已出售集團於二零一三年十二月三十一日之現金約146,700,000港元(經計及償還銀行債項及重組)作出調整後而釐定。

就調整出售事項之代價而言，實際資產淨值將根據該協議協定之會計政策(當中包括(包括其他政策)遞延稅項負債將不予計算在內)而釐定。根據未經審核管理賬目，已出售集團於二零一三年十二月三十一日及二零一四年三月三十一日之遞延稅項負債分別約為65,000,000港元及63,100,000港元。

### 託管安排

代價其中10,000,000美元之金額將由一名獨立託管代理持有直至二零一五年四月三十日及於二零一五年四月三十日前針對賣方提出之所有申索已清償、解決或撤回當日之較後者。託管款項將用作清償於二零一五年四月三十日前針對賣方所提出任何申索。賣方僅將就超過300,000美元之單一申索或各自超過120,000美元而合共超過300,000美元之多項申索負有責任。賣方之有關責任限制為賣方及買方之公平磋商結果。倘並無針對賣方提出之申索，則託管款項將於二零一五年四月三十日託管期結束時全數發放予賣方。

### 條件

該協議須待以下各項達成後，方告完成：

- (a) 就上市規則第14章之目的，於本公司之股東大會上通過決議案批准出售待售股份；及
- (b) 完成根據重組將除外物業及若干其他資產從已出售集團轉讓予本集團。

---

## 董事會函件

---

倘條件並無於該協議日期起計第180天或之前達成或獲買方豁免(除上文(a)之條件不得獲豁免外)，則該協議將予終止而各訂約方概不得針對其他訂約方提出任何申索，惟事先違反除外。

### 公司間債項

買方已承諾促使已出售集團於落實完成賬目後支付及清償於完成時已出售集團結欠餘下集團之公司間債項。根據已出售集團於二零一三年十二月三十一日之未經審核管理賬目，已出售集團有(i)公司間債項淨額約174,900,000港元；及(ii)現金結餘約148,400,000港元(假設已償還銀行債項)。假設重組完成，公司間債項淨額及現金結餘將分別減少至約42,600,000港元及146,700,000港元。

### 擔保

受限於該協議之條款：

- (a) 本公司已同意就賣方根據該協議須於完成前履行之責任及債項，以及賣方由於調整出售事項代價產生之付款責任作出擔保；及
- (b) Dorel Industries已同意就買方根據該協議之責任及債項作出擔保。

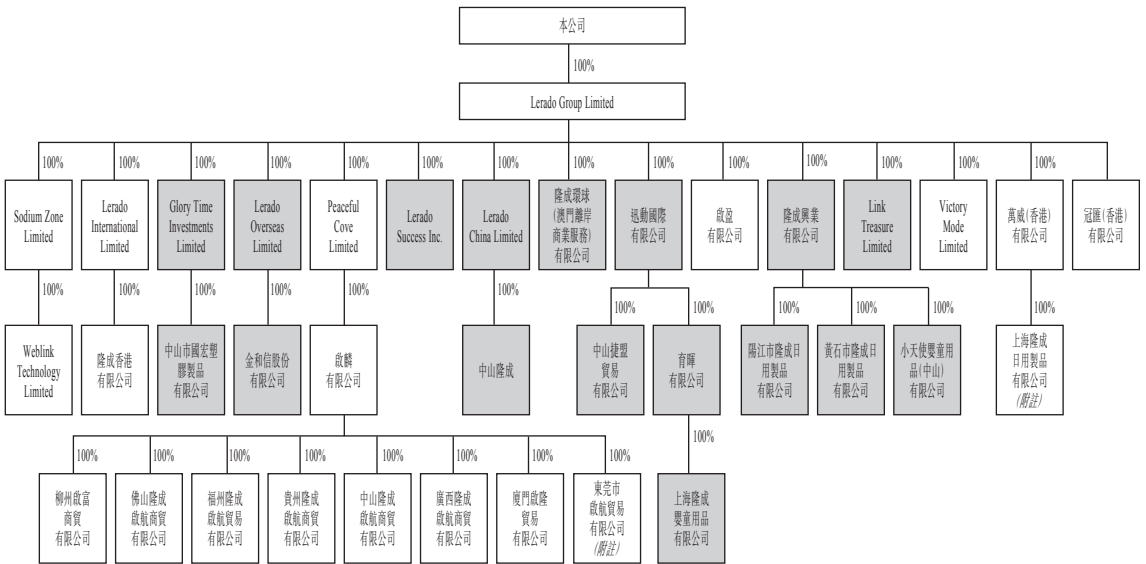
### 不競爭承諾

受限於該協議之條款，賣方及本公司已各自向買方及已出售集團承諾其分別將不會於完成日期起計30個月期間與已出售業務競爭或從事於中國、澳門、香港及／或台灣與已出售業務競爭(不論直接或間接)之任何業務。

## 董事會函件

### 有關已出售集團及已出售業務之資料

已出售集團包括本公司之八間全資附屬公司，即(1) Glory Time Investments Limited、(2) Lerado Overseas Limited、(3) Lerado Success Inc.、(4) Lerado China Limited、(5) 隆成環球(澳門離岸商業服務)有限公司、(6) 迅動國際有限公司、(7) 隆成興業有限公司及(8) Link Treasure Limited，連同其各自之附屬公司(包括中山隆成，而不包括上海隆成日用製品有限公司及東莞市啟航貿易有限公司)。已出售集團經營已出售業務。本集團之現有架構載列如下：



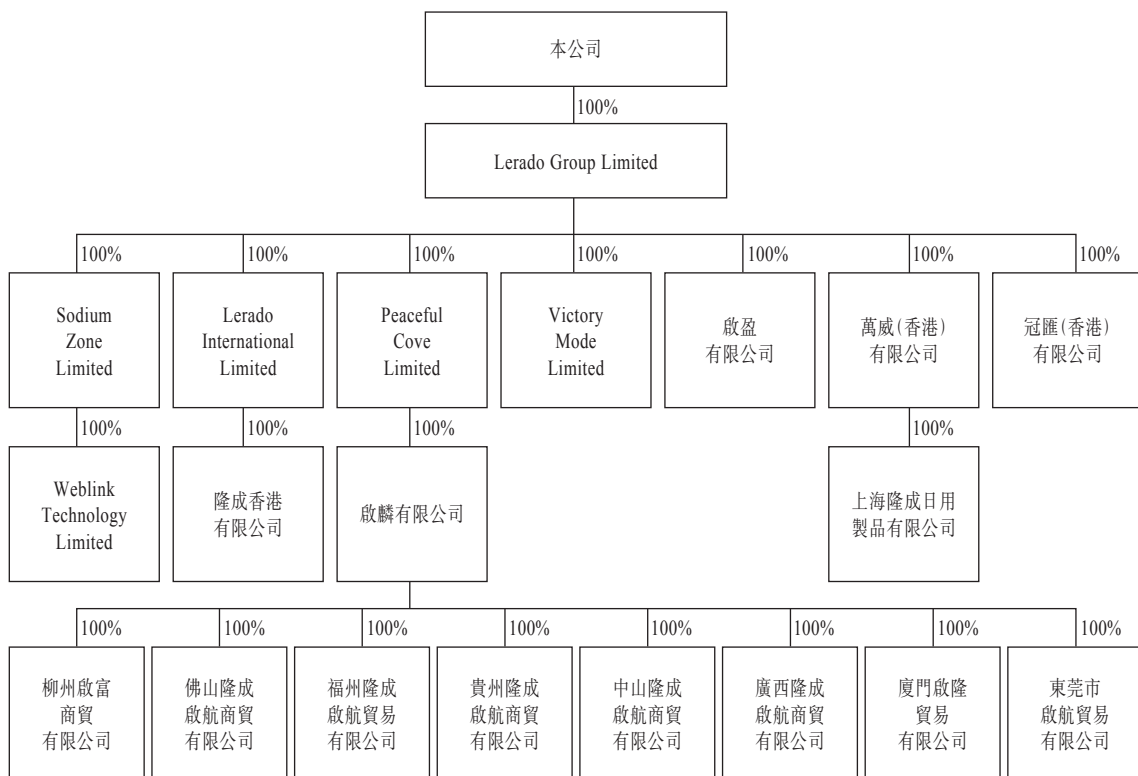
■ — 已出售附屬公司及其各自之附屬公司

附註：於該協議日期，上海隆成日用製品有限公司及東莞市啟航貿易有限公司由已出售附屬公司持有。

本集團將就出售事項進行重組。重組將涉及現時由中山隆成持有之醫療業務(包括除外物業)轉讓至本公司之另一間全資附屬公司中山隆成啟航商貿有限公司(「隆成啟航」)。重組之影響為將醫療業務轉出已出售附屬公司，以致僅已出售業務將轉讓予買方。

## 董事會函件

於重組完成後，本集團之餘下業務將包括塑膠玩具業務(即製造及銷售塑膠玩具如鞦韆、滑梯及兒童傢俬)及醫療業務(即製造及銷售電動及非電動助行工具、輪椅及其他耐用性醫療設備)。塑膠玩具業務有別於已出售業務，已出售業務之幼兒產品主要為功能性產品如嬰兒車及汽車坐椅，而塑膠玩具業務之幼兒產品則主要為消閒及教育性／學習性產品。餘下集團之架構載列如下：



本集團之醫療業務現時由擁有生產及出口醫療業務產品相關許可證之中山隆成進行。由於出售事項，醫療業務將會由隆成啟航經營，其將需申請醫療業務產品之相關生產及出口許可證。隆成啟航已於二零一四年八月初申請生產許可證，及廣東省食品藥品監督管理局已於二零一四年八月二十日授出生產許可證。發出生產許可證後，隆成啟航將申請出口許可證(僅可於隆成啟航取得所需生產許可證後開始申請)。本公司之中國法律顧問表示，取得有關生產及出口許可證會遇到任何法律阻礙，並預期整個過程將於二零一四年十一月底完成。

## 董事會函件

根據中山隆成及隆成啟航於二零一四年八月二十六日已訂立具法律約束力之協議，倘隆成啟航並無於完成前自相關中國政府當局取得製造及出口醫療產品之所需許可證，則醫療業務將由中山隆成根據本公司之指示經營，並由本公司之代表管理。根據有關安排，隆成啟航將於此過渡期內就管理醫療業務與中山隆成訂立協議。本公司將調派代表到中山隆成以中山隆成之名義管理及經營醫療業務。各方同意將於中山隆成提供與醫療業務過往營運一致之指定生產設施及設備，以經營醫療業務。本集團之人員將控制供應品之採購，而中山隆成僅會向隆成香港有限公司(餘下集團之公司)按成本銷售。中山隆成亦將設立獨立賬目，以記錄該期間內所有有關醫療業務之交易。由於供應及銷售職能以及製造營運全部將由本集團之人員管理，而醫療業務之獨立賬目將由中山隆成保管，故本公司有信心於此過渡期內，能保留對醫療業務之控制權。為保障本公司之利益，與中山隆成訂立之協議訂明中山隆成作出承諾，承諾除取得隆成啟航之同意外，其將不會向隆成啟航以外之任何人士，出售任何有關醫療業務之資產、與任何供應商或客戶就供應原材料或銷售產品而訂約，或採取任何與訂約方就於過渡期內管理及經營醫療業務所協定之安排不一致之行動。倘中山隆成違反其於本協議下之義務，隆成啟航有權就特定表現及違反協議及尋求損失及損害賠償之賠償對中山隆成展開仲裁程序。

完成轉讓醫療業務須待隆成啟航向相關中國政府當局取得製造及出口醫療產品之必需許可證。儘管本公司有信心可於合理時間內為隆成啟航取得所需許可證以進行該等業務，概不保證取得許可證不會有所延誤。就此而言，制定上述遞延管理安排乃為致使完成不會被延誤或對進行醫療業務構成任何中斷。倘實施此項遞延管理安排，則醫療業務將由中山隆成根據本公司之指示營運，並將繼續入賬為本公司之業務，直至完成

## 董事會函件

轉讓為止。董事會確認，有關安排並不影響本公司於本公司財務報表中確認有關醫療業務之收益、開支及其他項目之能力。鑒於是項安排乃為減低可能延誤完成之不確定性或進行醫療業務之任何中斷，董事認為安排有利本公司及股東，並符合本公司及股東之整體利益。

根據本通函附錄二所載已出售業務之未經審核合併財務狀況表，已出售業務於二零一三年十二月三十一日及二零一四年三月三十一日之合併資產淨值分別為933,300,000港元及906,200,000港元。已出售業務之資產淨值須按下文作出調整，以與已出售集團於二零一三年十二月三十一日及二零一四年三月三十一日之實際合併未經審核資產淨值分別約880,900,000港元及862,700,000港元(假設重組完成)協調一致。

|  | 於二零一三年<br>十二月三十一日<br>百萬港元 | 於二零一四年<br>三月三十一日<br>百萬港元 |
|--|---------------------------|--------------------------|
| 已出售業務之資產淨值   | 933.3                     | 906.2                    |
| 減：Peaceful Cove Limited (「PCL」)及<br>隆成香港有限公司(「隆成香港」)之資產及<br>負債(附註1)(附註3) | (101.8)                   | (92.9)                   |
| 加：上海隆成日用製品有限公司(「上海隆成」)及<br>東莞市啟航貿易有限公司(「東莞啟航」)之<br>代價(附註2)               | 49.4                      | 49.4                     |
| 已出售集團之資產淨值(假設重組完成)   | <u>880.9</u>              | <u>862.7</u>             |

附註1： PCL及隆成香港均為餘下集團之附屬公司，不會屬於已出售集團一部分。然而，就編製已出售業務之財務資料而言，因本公司及賣方根據該協議作出不競爭承諾，涉及已出售業務之PCL及隆成香港資產及負債已包括在內。然而，該等資產及負債將由餘下集團保留。

附註2： 於該協議日期，上海隆成及東莞啟航仍為已出售集團之附屬公司，惟將作為重組之一部分轉讓予餘下集團。就編製本通函附錄二所載已出售業務之財務資料而言，上海隆成及東莞啟航之資產及負債並不包括在內。然而，餘下集團將向已出售集團支付相等於上海隆成及東莞啟航投資成本賬面值之代價，惟餘下集團應付已出售集團之該代價之財務影響將由買方根據該協議項下比較實際資產淨值及參考資產淨值之調整機制應付已出售集團之等同代價增幅金額所抵銷。

附註3： 進一步詳情請參閱本通函附錄三所載餘下集團之未經審核備考財務資料附註2。

## 董事會函件

已出售集團及已出售業務截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止三個月之合併財務業績如下：

|                   | 截至         |        | 截至         |        |
|-------------------|------------|--------|------------|--------|
|                   | 十二月三十一日止年度 |        | 三月三十一日止三個月 |        |
|                   | 二零一二年      | 二零一三年  | 二零一三年      | 二零一四年  |
|                   | 百萬港元       | 百萬港元   | 百萬港元       | 百萬港元   |
|                   | (未經審核)     | (未經審核) | (未經審核)     | (未經審核) |
| <b>已出售集團 (附註)</b> |            |        |            |        |
| 除稅前溢利／(虧損)        | 79.8       | (2.5)  | 9.1        | 7.8    |
| 除稅後溢利／(虧損)        | 67.6       | (9.3)  | 8.1        | 5.9    |
| <b>已出售業務 (附註)</b> |            |        |            |        |
| 除稅前溢利／(虧損)        | 86.3       | 12.2   | 13.2       | 11.2   |
| 除稅後溢利／(虧損)        | 73.3       | 4.3    | 11.9       | 9.1    |

附註： 已出售集團及已出售業務損益之差額乃PCL及隆成香港之損益所引起。PCL及隆成香港均為餘下集團之附屬公司，不會屬於已出售集團一部分。然而，就編製已出售業務之財務資料而言，因本公司及賣方根據該協議作出不競爭承諾，涉及已出售業務之PCL及隆成香港損益已包括在內。

有關出售事項收益之估計，請參閱本函件「出售事項之財務影響」一節。

### 進行出售事項之理由

本集團主要從事製造及分銷嬰幼兒產品、玩具及醫療產品。

截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止兩個年度，銷售至美國及歐洲合共分別佔本集團總收入約77.2%及75.6%。該兩個市場被視為本集團嬰幼兒產品之主要市場。由於美國及歐洲之經濟復甦較預期緩慢，加上已發展國家之出生率下跌、中國經營成本上升以及人民幣持續升值，本集團之出口市場將繼續疲弱，且預期市況將不會



## 董事會函件

於短期內急速反彈。在這艱難之營商環境下，本集團近年錄得毛利下降，截至二零一三年十二月三十一日止年度，已出售業務僅錄得溢利淨額約4,300,000港元。有鑒於此，本公司決定退出已出售業務，並與買方訂立該協議，以將本公司於已出售業務之權益轉讓予買方。

### 有關餘下集團之資料

以下載列餘下集團於二零一三年十二月三十一日持有之主要有形資產(現金除外)之賬面值及市值之概要：

| 資產之概述            | 用途             | 賬面值<br>百萬港元<br>(未經審核) | 市值<br>百萬港元   |
|------------------|----------------|-----------------------|--------------|
| 位於香港中環之<br>商業辦公室 | 本公司之<br>行政總辦事處 | 54.4                  | 54.4         |
| 除外物業             | 醫療業務之製造設施      | 31.3                  | 87.9         |
| 位於上海之物業          | 塑膠玩具業務之製造設施    | 21.9                  | 40.0         |
| <b>總計</b>        |                | <b>107.6</b>          | <b>182.3</b> |

就出售事項後之業務活動而言，本公司將主要專注於塑膠玩具業務及醫療業務。

塑膠玩具業務及醫療業務分別於一九九九年及二零零四年設立。以下載列塑膠玩具業務及醫療業務截至二零一三年十二月三十一日止三個年度之未經審核財務概要：

|          | 二零一一年<br>百萬港元 | 二零一二年<br>百萬港元 | 二零一三年<br>百萬港元 |
|----------|---------------|---------------|---------------|
| 營業額      | 122.2         | 149.4         | 139.9         |
| — 塑膠玩具業務 | 28.2          | 28.9          | 28.7          |
| — 醫療業務   | 94.0          | 120.5         | 111.2         |

## 董事會函件

|                 | 二零一一年<br>百萬港元 | 二零一二年<br>百萬港元 | 二零一三年<br>百萬港元 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 除稅前溢利／(虧損)      | 1.8           | 19.5          | (5.6)         |
| — 塑膠玩具業務        | (3.4)         | 7.6           | (3.6)         |
| — 醫療業務          | 5.2           | 11.9          | (2.0)         |
| 除稅後溢利／(虧損) (附註) | 1.0           | 15.8          | (5.6)         |
| — 塑膠玩具業務        | (3.4)         | 5.7           | (3.6)         |
| — 醫療業務          | 4.4           | 10.1          | (2.0)         |

附註：此為本公司過往作出之估計，本公司並無於業務水平分開利得稅開支。

於二零一三年十二月三十一日：

- (i) 塑膠玩具業務及醫療業務合共僱用約 270 名員工，並有 38 項專利；及
- (ii) 假設完成出售事項及分派建議特別股息，餘下集團之概約總資產值及現金狀況如下：

|         | 出售事項後<br>但分派建議<br>特別股息前<br>百萬港元 | 出售事項及<br>分派建議<br>特別股息後<br>百萬港元<br>(附註) |
|---------|---------------------------------|--|
| 總資產     | 1,224.9                         | 996.9                                  |
| 現金及等同現金 | 1,043.0                         | 815.0                                  |

附註：根據於最後實際可行日期之流通在外股份數目 760,002,724 股計算。

現時，本集團向海外及本地客戶銷售塑膠玩具業務之產品。截至二零一三年十二月三十一日止年度，海外銷售及本地銷售為塑膠玩具業務收入帶來約 69.5% 及 30.5% 之貢獻，而醫療業務僅包括海外銷售。

---

## 董事會函件

---

由二零一一年至二零一三年，醫療業務之收入由約94,000,000港元增加至約111,200,000港元，複合年增長率約為8.8%。一般而言，醫療業務近年之增長較本集團整體上之增長強勁。

借助醫療業務產品於海外市場之龐大需求(誠如醫療業務收入之過往增長所示)，且鑒於中國老年人口增加，本公司有意拓展醫療業務至中國本地市場。醫療業務於除外物業進行，而本集團管理層經考慮潛在拓展至中國本地市場以及開發新產品後，預見除外物業將於約兩年內達致最高產能。

鑒於(i)醫療業務及塑膠玩具業務均錄得可觀往績記錄；(ii)儘管本集團之整體收入於過往三年滯緩，醫療業務之增長較為強勁；及(iii)本集團於出售事項後醫療業務及塑膠玩具業務將會有額外資源，預期本公司於出售事項後將有充分經營。

鑒於(i)餘下有形資產有足夠價值；(ii)餘下集團擁有充分知識產權；及(iii)餘下集團將有足夠僱員，本公司被認為將有足夠價值之有形資產及／或無形資產，有足夠潛在保證其於聯交所持續上市。

除塑膠玩具業務及醫療業務外，本公司將發掘機會多元化發展至可受惠於中國老年人口增加及健康意識漸強之其他業務範疇。於本通函日期，本公司無意或無計劃且並未就任何潛在收購及／或潛在進一步出售訂立任何協議、商討或諒解。

### 出售事項之財務影響

於完成後，本公司將不再持有已出售附屬公司之任何股權。於完成後，已出售集團將不再為本公司之附屬公司，而已出售集團之財務資料將不會於本公司之賬目綜合入賬。

根據本通函附錄三所載餘下集團之未經審核備考財務資料(「備考賬目」)附註3，根據於二零一三年十二月三十一日之財務資料，估計本集團將從出售事項變現收益約232,500,000港元，包括(i)從出售事項錄得之收益約64,700,000港元，即預期代價與

---

## 董事會函件

---

已出售集團於重組後於之資產淨值之差額(經扣除有關出售事項之估計稅項及專業費用)；及(ii)撥回換算儲備約167,800,000港元。

鑒於上述估計乃以已出售集團於二零一三年十二月三十一日之資產及負債為基準，可能有別於完成日期之資產及負債，故所錄得之實際收益或虧損可能或未必會有所不同。

根據備考賬目，假設出售事項已於二零一三年十二月三十一日完成，本集團於二零一三年十二月三十一日之資產總值將由約1,739,900,000港元減少至約1,224,900,000港元，而本集團於二零一三年十二月三十一日之負債總額將由約601,100,000港元減少至約21,300,000港元。本集團於二零一三年十二月三十一日之資產淨值將由約1,138,900,000港元增加至約1,203,600,000港元。

另外，根據備考賬目，假設出售事項已於二零一三年一月一日完成，本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之除稅後虧損將由約19,800,000港元增加至約28,300,000港元。

### 所得款項用途及可能特別股息

扣除有關出售事項及重組之稅項開支及專業費用後，出售事項之所得款項淨額估計約為896,300,000港元。根據於最後實際可行日期之流通在外股份數目計算，董事擬動用約228,000,000港元支付可能特別股息每股股份0.30港元(「建議特別股息」)，惟須待董事會批准及遵照本公司相關公司細則及上市規則，以及考慮本集團之未來現金需求。

所得款項淨額之餘額約668,300,000港元將按以下方式應用：

- (i) 200,000,000港元用作擴大醫療業務之資本，特別是為拓展至中國本地市場，及於除外物業不能再滿足醫療業務之生產活動時興建新廠房；

## 董事會函件

- (ii) 280,000,000 港元用作有關醫療業務之潛在投資或收購機會；
- (iii) 120,000,000 港元用作可受惠於中國老年人口增加及健康意識漸強之其他業務範疇之投資機會；及
- (iv) 68,300,000 港元用作餘下集團之一般營運資金。

下表載列將於何時應用所得款項之指示性時間表：

| 所得款項用途   | 時間                      | 備註  |
|--|-------------------------|---|
| 建議特別股息   | 於完成(預期將於二零一四<br>年底前進行)後 | —   |
| 擴大醫療業務之資本                                      | 二零一五年至二零一七年             | 預期餘下集團將於二零一五年<br>下半年就醫療業務招聘額外人<br>員，以進軍中國本地市場及發<br>展新產品<br><br>視乎新業務量而定，現時預期<br>餘下集團最早將於二零一六年<br>需要額外生產設施 |
| 有關醫療業務之潛在投資或收購<br>機會(附註1)                      | 二零一五年至二零一七年             | —   |
| 可受惠於中國老年人口增加及健<br>康意識漸強之其他業務範疇之<br>潛在投資機會(附註1) | 二零一五年至二零一七年             | —   |
| 一般營運資金(附註2)                                    | —                       | —   |

---

## 董事會函件

---

附註1： 僅代價(即並不需要額外營運資金，見下文附註2)

附註2： 預期餘下集團於未來12個月並不需要額外營運資金。此乃經考慮餘下集團可能於未來進行若干收購，則在該情況下之餘下集團營運資金需求可能增加，而計入所得款項用途之預算內。

上述指示性時間表屬暫時性質，並將視乎不時之本公司發展、市況及經濟而變更。如有任何變動，本公司將遵守相關監管規定。

根據本集團於二零一三年十二月三十一日之財務狀況，估計於出售事項及分派建議特別股息(並假設重組完成)後，根據備考基準，餘下集團總資產約20%將為非現金資產，包括上文「有關餘下集團之資料」一節所述之物業。此外，餘下集團有多項專利及270名僱員，本公司視之為寶貴資產。本公司不會全部或大部分由現金或短期證券組成，其將被視為適合上市。

董事(包括獨立非執行董事)認為，在已出售業務現時之艱難市場環境下，出售事項符合本集團之利益。董事(包括獨立非執行董事)亦認為，出售事項之條款乃根據公平磋商後訂立，並按一般商業條款，屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

### 重選董事

於黃陳麗琚女士辭任後，黃琛凱先生於二零一四年八月二十二日已獲委任為執行董事。根據本公司之公司細則第86(2)條，任何由董事會委任以填補臨時空缺之董事之任期僅直至本公司下屆股東大會為止，並隨後將符合資格於該大會上膺選連任。因此，黃琛凱先生將於股東特別大會上退任，惟合資格並願意膺選連任。黃琛凱先生之履歷如下：

黃琛凱先生(「黃先生」)，37歲，自二零零五年三月起加入本集團，出任本集團製造業務之集團副總經理。黃先生負責本集團之管理及中國市場業務發展。黃先生於羅徹斯特理工學院取得商管學士學位，及於美國大學取得商管碩士學位。

---

## 董事會函件

---

黃先生並無與本公司訂立董事服務合約，惟其董事職位須根據本公司之公司細則於股東大會上輪值告退及膺選連任。黃先生已放棄收取董事袍金，惟仍有權收取每年新台幣 5,250,000 元作為出任集團副總經理之薪金。

黃先生為黃英源先生(本公司主席兼行政總裁)之兒子。於最後實際可行日期，黃先生並無於本公司股份中擁有證券及期貨條例(香港法例第 571 章)第 XV 部所界定之任何權益。除上文所披露者外，黃先生與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關係。

除上文所披露者外，黃先生概無於本公司或本集團任何其他成員公司擔任任何其他職務，於過去三年亦無於上市公眾公司擔任任何董事職務，以及並無其他資料須根據上市規則第 13.51(2)(h) 至 13.51(2)(v) 條予以披露，亦無其他有關黃先生重選為執行董事之事宜須敦請本公司股東垂注。

### 一般事項

出售事項構成本公司之非常重大出售事項，並須於股東大會上取得股東批准後，方可作實。由於買方或 Dorel Industries 概無於任何股份中擁有權益，且概無股東於出售事項中擁有重大權益，故概無股東須於股東特別大會上就批准出售事項之普通決議案放棄投票。

應買方之要求，黃英源先生及陳俊傑先生(分別被視為於 152,553,540 股股份及 97,823,800 股股份中擁有權益，佔本公司於最後實際可行日期之已發行股本約 20.1% 及 12.9%) 已承諾投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准出售事項之決議案。作出承諾乃為使買方對獲本公司最大兩名股東支持之出售事項有信心。誠如上文「不競爭承諾」一節所述，黃英源先生及陳俊傑先生亦已按相同條款協定對賣方施加不競爭承諾。除該等承諾外，黃英源先生、陳俊傑先生及買方之間概無其他安排或諒解。

---

## 董事會函件

---

### 股東特別大會

本公司謹訂於二零一四年九月十六日下午二時三十分假座香港九龍旺角上海街555號朗豪酒店8樓上海一廳舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第90至91頁以考慮及酌情通過批准當中所載出售事項及重選董事之普通決議案。股東特別大會上將以投票方式進行表決。

並無股東於出售事項中擁有權益。因此，並無股東須於股東特別大會上就批准出售事項放棄投票。

隨函附奉股東於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，務請盡快按隨附代表委任表格印列之指示將表格填妥，並最遲於股東特別大會或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間48小時前，送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。閣下填妥及交回代表委任表格後，仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會(視情況而定)，並於會上投票。

### 推薦意見

因本函件所述之理由，董事會建議股東投票贊成將在股東特別大會上提呈以批准出售事項之決議案。董事會亦認為，重選黃琛凱先生為執行董事符合本公司及股東之利益，並建議股東投票贊成將於股東特別大會上提呈有關重選黃琛凱先生為執行董事之決議案。謹請閣下亦垂注本通函各附錄所載之額外資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
**隆成集團(控股)有限公司**  
主席  
**黃英源**  
謹啟

二零一四年八月二十八日



## 1. 本集團之財務資料

本集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度各年之已刊發經審核綜合財務報表披露於本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度之年報第27至85頁、本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之年報第30至91頁及本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度之年報第30至99頁，該等年報可於聯交所網站 (<http://www.hkex.com.hk>) 及本公司管理之網站 ([www.irasia.com/listco/hk/lerado/index.htm](http://www.irasia.com/listco/hk/lerado/index.htm)) 查閱。本公司年報之快速連結載列如下：

截至二零一一年十二月三十一日止年度之年報：

[http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2012/0420/LTN20120420892\\_C.pdf](http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2012/0420/LTN20120420892_C.pdf)

截至二零一二年十二月三十一日止年度之年報：

[http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2013/0422/LTN20130422627\\_C.pdf](http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2013/0422/LTN20130422627_C.pdf)

截至二零一三年十二月三十一日止年度之年報：

[http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2014/0321/LTN201403211023\\_C.pdf](http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2014/0321/LTN201403211023_C.pdf)

## 2. 債務

### 借貸

於二零一四年六月三十日(即本通函付印前就確定本集團債務而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團並無任何未償還已抵押或無抵押銀行借貸。

### 或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團：

- (i) 涉及本公司若干全資附屬公司與一家美國供應商於二零零二年八月訂立協議之法律程序。根據該等協議，該供應商委任本集團為中國及台灣地區獨家分銷商，為期五年。該協議之終止日期仍在覆查中。

該供應商在美國向本集團提出法律程序，宣稱本集團欠他們未支付佣金約2,200,000美元，美國地區法院仍在覆查此金額。本集團否認該供應商之申述及對其要求提出質疑。該案件定於二零一五年三月二十三日於路易斯安那州西部美國地方法院審訊。由於該法律程序之結果並不確定，董事認為我們毋須於二零一四年六月三十日之綜合財務報表中就有關申索作出任何潛在負債撥備。

- (ii) 作為共同被告人與(其中包括) Baby Trend, Inc. 涉及於二零一四年四月於內布拉斯加州美國地方法院提出之民事申索，指稱本集團根據合約為 Baby Trend Inc. 製造之汽車座椅設計有缺陷。審訊日期尚未訂定。董事認為，於最後實際可行日期，該法律程序之結果並不確定，故本集團毋須於二零一四年六月三十日之綜合財務報表中就有關申索作出撥備。

### 按揭及押記

於二零一四年六月三十日，本集團資產概無質押予銀行。

除上文所披露者及除集團內公司間負債外，於二零一四年六月三十日營業時間結束時，本集團並無任何已發行及尚未贖回或同意發行之借貸資本、銀行透支或其他類似債務、承兌負債(一般商業票據除外)、承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

### 其後債務變動

董事確認，自二零一四年六月三十日起至最後實際可行日期止，本集團之債務及或然負債並無任何重大變動。

## 3. 營運資金

董事經過審慎周詳考慮後認為，經考慮本集團之現有內部資源及出售事項之所得款項後，在並無任何不可預見之情況下，本集團具備足夠營運資金應付本通函日期起計最少未來十二個月之目前所需。

#### 4. 餘下集團之財務及貿易前景

於出售事項完成後，餘下集團將主要從事醫療業務及塑膠玩具業務。有關該等業務各自之概覽(「概覽」)，請參閱本通函董事會函件「有關餘下集團之資料」一節。

根據全國老齡工作委員會辦公室(「全國老齡辦」)，中國60歲或以上老年人口由二零一零年底約1.78億增長至二零一三年底約2.02億。全國老齡辦預期，老年人口將進一步增長至二零二零年及二零二零年分別約2.5億及4億。

誠如概覽所述，現時醫療業務僅出售其產品至海外，且過去幾年之增長較本集團整體上之增長強勁。因此，憑藉其產品於海外市場之需求，且鑒於中國老年人口增加，餘下集團有意拓展醫療業務至本地市場。醫療業務之管理層已開始就於中國出售其產品之監管規定進行諮詢。

除拓展至本地市場外，餘下集團亦有意增加醫療業務之產品種類。現時，醫療業務之核心產品為電動及非電動助行工具，包括輪椅。根據其現有客戶作出之查詢，餘下集團已識別氧氣機及病床為醫療業務之潛在新產品。倘餘下集團能夠開發該等新產品，預期可從其現有客戶產生更多交叉銷售機會，同時擴大其客戶群。

經考慮其計劃拓展至本地市場以及增加產品種類，餘下集團預計醫療業務之生產設施可能需要在兩年內增加產能。

至於塑膠玩具業務，餘下集團將繼續以相同方式經營業務。現時，塑膠玩具業務之產品已經於海外及本地市場出售。然而，鑒於此行業仍然相當具競爭力，餘下集團並無計劃於短期內分配重大財務資源，以擴展塑膠玩具業務。倘餘下集團擴展現塑膠玩具業務，相關項目主要為營運資金開支，且預期並不會作出重大資本投資。

餘下集團亦將發掘機會多元化發展至可受惠於中國老年人口增加及健康意識漸強之其他業務範疇，從而與醫療業務產生協同效益。

## 5. 餘下集團截至二零一三年、二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度之財務狀況之管理層討論及分析

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 財務及業務回顧

截至二零一三年十二月三十一日止年度，醫療業務錄得收入111,200,000港元及除稅前虧損2,000,000港元。

- 收入較二零一二年之收入下跌約7.7%，主要由於非核心產品(除電動及非電動助行工具)之銷售下跌。相信有關下跌乃海外市場之經濟復甦較預期緩慢導致。
- 由二零一二年至二零一三年，醫療業務由錄得淨利潤轉為錄得淨虧損。有關溢利能力之變動乃由於年內銷售下跌及人民幣升值所致。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，塑膠玩具業務錄得收入28,700,000港元及除稅前虧損3,600,000港元。

- 收入較二零一二年之收入下跌約0.7%。
- 由二零一二年至二零一三年，塑膠玩具業務由錄得淨利潤轉為錄得淨虧損。有關溢利能力之變動乃由於年內人民幣升值所致。

### 資本開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度，餘下集團之資本開支約為93,000港元。

**財務資源及流動資金**

於二零一三年十二月三十一日，餘下集團之現金及銀行結餘為28,400,000港元，其中並無受限制銀行結餘。餘下集團於二零一三年十二月三十一日之現金及銀行結餘中，18.5%以人民幣為單位、58.2%以美元為單位及22.1%以港元為單位。餘下集團日常營運之大部份交易乃以美元為單位，而餘下集團並無積極對交易進行貨幣對沖。

於二零一三年底，餘下集團並無任何未償還銀行貸款。鑒於餘下集團之現有現金結餘，餘下集團將具備足夠財務資源撥付其營運。

餘下集團資產概無質押予任何債權人。

於二零一三年十二月三十一日，餘下集團之若干成員公司涉及與一家美國供應商於二零零二年八月訂立協議之法律程序。根據該等協議，該供應商委任我們為中國及台灣地區獨家分銷商，為期五年。該協議之終止日期仍在覆查中。

該供應商在美國向餘下集團之若干成員公司提出法律程序，宣稱被告人欠他們未支付佣金約2,200,000美元(此金額仍在覆查中)。餘下集團否認該供應商之申述及對其要求提出質疑。

除上述者外，於二零一三年底並無錄得重大或然負債。

**附屬公司之重大投資、重大收購事項及出售事項**

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，餘下集團並無進行任何附屬公司之重大投資、重大收購事項或出售事項。

**人力資源**

餘下集團於年底僱用280名僱員，年度總薪酬及公積金供款(包括董事)為30,700,000港元。餘下集團之員工獲提供多種基本福利及獎勵政策，旨在參考餘下集團之銷量及業績以及員工個人表現向員工支付薪酬。

**截至二零一二年十二月三十一日止年度****業務回顧**

截至二零一二年十二月三十一日止年度，醫療業務錄得收入120,500,000港元及除稅前溢利11,900,000港元。

- 收入較二零一一年之收入增加約28.2%。相信有該增加乃由海外市場之經濟信心改善所推動。
- 由二零一一年至二零一二年，醫療業務之除稅前溢利增加128.9%。有關增加乃主要由於收入增加所致。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，塑膠玩具業務錄得收入28,900,000港元及除稅前溢利7,600,000港元。

- 收入較二零一一年之收入增加約2.5%。
- 由二零一一年至二零一二年，塑膠玩具業務由錄得淨虧損轉為錄得淨利潤。有關溢利能力有所提升乃主要由於銷售成本減少及確認出售若干資產產生之一次性收益約4,500,000港元所致。

**資本開支**

截至二零一二年十二月三十一日止年度，餘下集團之資本開支約為116,000港元。

**財務資源及流動資金**

於二零一二年十二月三十一日，餘下集團之現金及銀行結餘為47,400,000港元，其中並無受限制銀行結餘。餘下集團於二零一二年十二月三十一日之現金及銀行結餘中，21.4%以人民幣為單位、44.4%以美元為單位及19.7%以港元為單位。餘下集團日常營運之大部份交易乃以美元為單位，而餘下集團並無積極對交易進行貨幣對沖。

於二零一二年底，餘下集團並無任何未償還銀行貸款。鑒於餘下集團之現有現金結餘，餘下集團將具備足夠財務資源撥付其營運。

餘下集團資產概無質押予任何債權人，且於二零一二年底並無錄得重大或然負債。

### **附屬公司之重大投資、重大收購事項及出售事項**

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，餘下集團並無進行任何附屬公司之重大投資、重大收購事項或出售事項。

### **人力資源**

餘下集團於年底僱用236名僱員，年度總薪酬及公積金供款(包括董事)為26,100,000港元。餘下集團之員工獲提供多種基本福利及獎勵政策，旨在參考餘下集團之銷量及業績以及員工個人表現向員工支付薪酬。

### **截至二零一一年十二月三十一日止年度**

#### **財務及業務回顧**

截至二零一一年十二月三十一日止年度，醫療業務錄得收入94,000,000港元及除稅前溢利5,200,000港元。

- 收入較二零一零年之收入增加約1.8%。
- 由二零一零年至二零一一年，醫療業務之除稅前溢利下跌59.8%。有關下跌乃主要由於人民幣升值導致本集團之整體開支水平增加所致。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，塑膠玩具業務錄得收入28,200,000港元及除稅前虧損3,400,000港元。

- 收入較二零一零年之收入下跌約5.1%。
- 於二零一零年至二零一一年，塑膠玩具業務之除稅前虧損增加約99.3%。有關虧損增加乃主要由於確認一次性虧損約2,300,000港元所致。

### 資本開支

截至二零一一年十二月三十一日止年度，餘下集團之資本開支約為383,000港元。

### 財務資源及流動資金

於二零一一年十二月三十一日，餘下集團之現金及銀行結餘為75,100,000港元，其中並無受限制銀行結餘。餘下集團於二零一一年十二月三十一日之現金及銀行結餘中，36.6%以人民幣為單位、55.1%以美元為單位及8.1%以港元為單位。餘下集團日常營運之大部份交易乃以美元為單位，而餘下集團並無積極對交易進行貨幣對沖。

於二零一一年底，餘下集團並無任何未償還銀行貸款。鑒於餘下集團之現有現金結餘，餘下集團將具備足夠財務資源撥付其營運。

餘下集團資產概無質押予任何債權人，且於二零一一年底並無錄得重大或然負債。

### 附屬公司之重大投資、重大收購事項及出售事項

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，餘下集團並無進行任何附屬公司之重大投資、重大收購事項或出售事項。

### 人力資源

餘下集團於年底僱用82名僱員，年度總薪酬及公積金供款(包括董事)為15,500,000港元。餘下集團之員工獲提供多種基本福利及獎勵政策，旨在參考餘下集團之銷量及業績以及員工個人表現向員工支付薪酬。



已出售業務之合併財務資料已經由本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行(執業會計師)按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布之香港審閱委聘準則第2410號「實體之獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。核數師已按其審閱準則，確認並無任何事情致使彼等相信合併財務資料於各重大方面並非根據與本公司編製截至二零一三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表時所採納之會計政策及未經審核合併財務資料附註2所載之編製基準一致，綜合財務資料乃按照香港會計師公會頒布之香港財務報告準則而編製。

### 未經審核合併損益及其他全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一四年三月三十一日止三個月

|         | 截至十二月三十一日止年度       |                    |                    | 截至三月三十一日止三個月     |                  |
|---------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
|         | 二零一一年              | 二零一二年              | 二零一三年              | 二零一三年            | 二零一四年            |
|         | 千港元                | 千港元                | 千港元                | 千港元              | 千港元              |
| 收入      | 1,609,340          | 1,693,675          | 1,575,105          | 372,923          | 376,806          |
| 銷售成本    | <u>(1,285,909)</u> | <u>(1,337,539)</u> | <u>(1,291,192)</u> | <u>(299,096)</u> | <u>(313,811)</u> |
| 毛利      | 323,431            | 356,136            | 283,913            | 73,827           | 62,995           |
| 其他收益    | 20,747             | 32,146             | 23,461             | 9,498            | 6,549            |
| 其他收益及虧損 | (1,559)            | (4,839)            | (6,464)            | 807              | 8,177            |
| 推廣及分銷費用 | (104,604)          | (116,490)          | (101,692)          | (21,482)         | (20,669)         |
| 研究及開發支出 | (59,379)           | (71,188)           | (81,025)           | (19,549)         | (17,746)         |
| 行政支出    | (109,512)          | (101,941)          | (100,282)          | (28,339)         | (27,253)         |
| 其他支出    | (1,200)            | (935)              | (430)              | (107)            | (107)            |
| 財務費用    | <u>(3,283)</u>     | <u>(6,583)</u>     | <u>(5,294)</u>     | <u>(1,424)</u>   | <u>(741)</u>     |
| 除稅前溢利   | 64,641             | 86,306             | 12,187             | 13,231           | 11,205           |
| 所得稅支出   | <u>(10,406)</u>    | <u>(13,007)</u>    | <u>(7,865)</u>     | <u>(1,282)</u>   | <u>(2,103)</u>   |

|                        | 截至十二月三十一日止年度   |               |               | 截至三月三十一日止三個月  |                 |
|------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
|                        | 二零一一年          | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一三年         | 二零一四年           |
|                        | 千港元            | 千港元           | 千港元           | 千港元           | 千港元             |
| 本年度／期間溢利               | 54,235         | 73,299        | 4,322         | 11,949        | 9,102           |
| 其他全面收益                 |                |               |               |               |                 |
| 將不會重新分類至損益之項目：         |                |               |               |               |                 |
| 土地及樓宇重估增值(減值)          | 23,701         | (13,987)      | 67,872        | —             | —               |
| (確認)撥回土地及樓宇重估產生之遞延稅項負債 | (5,926)        | 3,571         | (16,453)      | —             | —               |
| 其後可能會重新分類至損益之項目：       |                |               |               |               |                 |
| 換算產生之匯兌差額              | 28,556         | 12,671        | 21,800        | 77            | (24,069)        |
| 本年度／期間其他全面收益(開支)       | 46,331         | 2,255         | 73,219        | 77            | (24,069)        |
| 本年度／期間全面收益(開支)總額       | <u>100,566</u> | <u>75,554</u> | <u>77,541</u> | <u>12,026</u> | <u>(14,967)</u> |
| 本公司擁有人應佔本年度／期間溢利       | <u>54,235</u>  | <u>73,299</u> | <u>4,322</u>  | <u>11,949</u> | <u>9,102</u>    |
| 本公司擁有人應佔全面收益(開支)應佔總額   | <u>100,566</u> | <u>75,554</u> | <u>77,541</u> | <u>12,026</u> | <u>(14,967)</u> |

## 未經審核合併財務狀況表

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年三月三十一日

|                 | 於十二月三十一日         |                  |                  | 於              |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
|                 | 二零一一年            | 二零一二年            | 二零一三年            | 二零一四年          |
|                 | 千港元              | 千港元              | 千港元              | 三月三十一日<br>千港元  |
| <b>非流動資產</b>    |                  |                  |                  |                |
| 物業、廠房及設備        | 407,456          | 403,562          | 523,810          | 512,515        |
| 預付租金            | 97,450           | 95,893           | 106,746          | 103,244        |
| 知識產權            | 1,820            | 945              | 492              | 375            |
| 可供出售投資          | 5,130            | —                | —                | —              |
| 遞延稅項資產          | 639              | 80               | —                | —              |
| 已付土地租賃出讓金按金     | 4,394            | 4,441            | 2,007            | 1,956          |
|                 | <u>516,889</u>   | <u>504,921</u>   | <u>633,055</u>   | <u>618,090</u> |
| <b>流動資產</b>     |                  |                  |                  |                |
| 存貨              | 255,526          | 276,086          | 265,718          | 233,137        |
| 應收同系附屬公司款項      | 61,986           | 65,207           | 59,767           | 60,995         |
| 應收最終控股公司款項      | 45,109           | 61,522           | 69,623           | 64,109         |
| 貿易及其他應收款項以及預付款項 | 341,817          | 367,592          | 345,649          | 285,812        |
| 預付租金            | 1,948            | 1,948            | 2,639            | 2,639          |
| 衍生金融工具          | —                | 1,732            | 5,246            | 222            |
| 可收回稅項           | 926              | 935              | 725              | 938            |
| 已抵押銀行存款         | 128,777          | 194,833          | 162,489          | 100,501        |
| 銀行結餘及現金         | 296,914          | 285,393          | 190,778          | 171,896        |
|                 | <u>1,133,003</u> | <u>1,255,248</u> | <u>1,102,634</u> | <u>920,249</u> |

|                 | 於十二月三十一日              |                       |                       | 於                     |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                 | 二零一一年                 | 二零一二年                 | 二零一三年                 | 二零一四年                 |
|                 | 千港元                   | 千港元                   | 千港元                   | 三月三十一日<br>千港元         |
| <b>流動負債</b>     |                       |                       |                       |                       |
| 貿易及其他應付款項以及應計費用 | 284,401               | 295,757               | 303,807               | 210,519               |
| 應付同系附屬公司款項      | 29,594                | 40,407                | 37,919                | 45,036                |
| 應付直接控股公司款項      | 228,674               | 144,959               | 178,969               | 178,969               |
| 應付稅項            | 14,020                | 8,931                 | 9,175                 | 11,207                |
| 銀行借貸            | 286,133               | 322,184               | 204,879               | 123,303               |
| 衍生金融工具          | 1,495                 | 1,397                 | 2,684                 | —                     |
|                 | <u>844,317</u>        | <u>813,635</u>        | <u>737,433</u>        | <u>569,034</u>        |
| <b>流動資產淨值</b>   | <u>288,686</u>        | <u>441,613</u>        | <u>365,201</u>        | <u>351,215</u>        |
| <b>總資產減流動負債</b> | <u><u>805,575</u></u> | <u><u>946,534</u></u> | <u><u>998,256</u></u> | <u><u>969,305</u></u> |
| <b>資本及儲備</b>    |                       |                       |                       |                       |
| 合併股本            | 12,195                | 12,195                | 12,195                | 12,195                |
| 合併儲備            | <u>750,110</u>        | <u>889,509</u>        | <u>921,104</u>        | <u>894,050</u>        |
| <b>總權益</b>      | <u>762,305</u>        | <u>901,704</u>        | <u>933,299</u>        | <u>906,245</u>        |
| <b>非流動負債</b>    |                       |                       |                       |                       |
| 遞延稅項負債          | <u>43,270</u>         | <u>44,830</u>         | <u>64,957</u>         | <u>63,060</u>         |
|                 | <u><u>805,575</u></u> | <u><u>946,534</u></u> | <u><u>998,256</u></u> | <u><u>969,305</u></u> |

## 未經審核合併權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一四年三月三十一日止三個月

|                        | 本公司擁有人應佔  |             |                   |                     |             |                      |                      |             | 總計<br>千港元 |
|------------------------|-----------|-------------|-------------------|---------------------|-------------|----------------------|----------------------|-------------|-----------|
|                        | 股本<br>千港元 | 股份溢價<br>千港元 | 物業<br>重估儲備<br>千港元 | 法定盈餘<br>儲備基金<br>千港元 | 企業          |                      | 其他儲備<br>千港元<br>(附註2) | 累計溢利<br>千港元 |           |
|                        |           |             |                   |                     | 發展儲備<br>千港元 | 換算儲備<br>千港元<br>(附註1) |                      |             |           |
| 於二零一一年一月一日             | 12,195    | 16,279      | 81,739            | 39,752              | 3,091       | 104,728              | (12,300)             | 521,129     | 766,613   |
| 本年度溢利                  | —         | —           | —                 | —                   | —           | —                    | —                    | 54,235      | 54,235    |
| 換算產生之匯兌差額              | —         | —           | —                 | —                   | —           | 28,556               | —                    | —           | 28,556    |
| 土地及樓宇重估增值              | —         | —           | 23,701            | —                   | —           | —                    | —                    | —           | 23,701    |
| 土地及樓宇重估產生之遞延稅項<br>負債   | —         | —           | (5,926)           | —                   | —           | —                    | —                    | —           | (5,926)   |
| 本年度全面收益總額              | —         | —           | 17,775            | —                   | —           | 28,556               | —                    | 54,235      | 100,566   |
| 轉撥入／出之資產／負債            | —         | —           | —                 | —                   | —           | —                    | (54,874)             | —           | (54,874)  |
| 轉撥至法定儲備                | —         | —           | —                 | 4,245               | —           | —                    | —                    | (4,245)     | —         |
| 已確認為分派之股息              | —         | —           | —                 | —                   | —           | —                    | —                    | (50,000)    | (50,000)  |
| 於二零一一年十二月三十一日          | 12,195    | 16,279      | 99,514            | 43,997              | 3,091       | 133,284              | (67,174)             | 521,119     | 762,305   |
| 本年度溢利                  | —         | —           | —                 | —                   | —           | —                    | —                    | 73,299      | 73,299    |
| 換算產生之匯兌差額              | —         | —           | —                 | —                   | —           | 12,671               | —                    | —           | 12,671    |
| 土地及樓宇重估減值              | —         | —           | (13,987)          | —                   | —           | —                    | —                    | —           | (13,987)  |
| 撥回土地及樓宇重估產生之遞延<br>稅項負債 | —         | —           | 3,571             | —                   | —           | —                    | —                    | —           | 3,571     |
| 本年度全面(開支)收益總額          | —         | —           | (10,416)          | —                   | —           | 12,671               | —                    | 73,299      | 75,554    |

|                      | 本公司擁有人應佔      |               |                |               |              |                      |                      |                | 總計<br>千港元      |
|----------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|
|                      | 股本<br>千港元     | 股份溢價<br>千港元   | 物業             | 法定盈餘          | 企業           |                      | 其他儲備<br>千港元<br>(附註2) | 累計溢利<br>千港元    |                |
|                      |               |               | 重估儲備<br>千港元    | 儲備基金<br>千港元   | 發展儲備<br>千港元  | 換算儲備<br>千港元<br>(附註1) |                      |                |                |
| 轉撥入/出之資產/負債          | —             | —             | —              | —             | —            | —                    | 99,845               | —              | 99,845         |
| 轉撥至法定儲備              | —             | —             | —              | 3,179         | —            | —                    | —                    | (3,179)        | —              |
| 已確認為分派之股息            | —             | —             | —              | —             | —            | —                    | —                    | (36,000)       | (36,000)       |
| <b>於二零一二年十二月三十一日</b> | <b>12,195</b> | <b>16,279</b> | <b>89,098</b>  | <b>47,176</b> | <b>3,091</b> | <b>145,955</b>       | <b>32,671</b>        | <b>555,239</b> | <b>901,704</b> |
| 本年度溢利                | —             | —             | —              | —             | —            | —                    | —                    | 4,322          | 4,322          |
| 換算產生之匯兌差額            | —             | —             | —              | —             | —            | 21,800               | —                    | —              | 21,800         |
| 土地及樓宇重估增值            | —             | —             | 67,872         | —             | —            | —                    | —                    | —              | 67,872         |
| 土地及樓宇重估產生之遞延稅項<br>負債 | —             | —             | (16,453)       | —             | —            | —                    | —                    | —              | (16,453)       |
| 本年度全面收益總額            | —             | —             | 51,419         | —             | —            | 21,800               | —                    | 4,322          | 77,541         |
| 轉撥入/出之資產/負債          | —             | —             | —              | —             | —            | —                    | (11,914)             | —              | (11,914)       |
| 附屬公司取消註冊時變現          | —             | —             | —              | (32)          | —            | —                    | —                    | —              | (32)           |
| 轉撥至法定儲備              | —             | —             | —              | 1,837         | —            | —                    | —                    | (1,837)        | —              |
| 已確認為分派之股息            | —             | —             | —              | —             | —            | —                    | —                    | (34,000)       | (34,000)       |
| <b>於二零一三年十二月三十一日</b> | <b>12,195</b> | <b>16,279</b> | <b>140,517</b> | <b>48,981</b> | <b>3,091</b> | <b>167,755</b>       | <b>20,757</b>        | <b>523,724</b> | <b>933,299</b> |
| 本期間溢利                | —             | —             | —              | —             | —            | —                    | —                    | 9,102          | 9,102          |
| 換算產生之匯兌差額            | —             | —             | —              | —             | —            | (24,069)             | —                    | —              | (24,069)       |
| 本期間全面(開支)收益總額        | —             | —             | —              | —             | —            | (24,069)             | —                    | 9,102          | (14,967)       |
| 轉撥入/出之資產/負債          | —             | —             | —              | —             | —            | —                    | (12,087)             | —              | (12,087)       |
| <b>於二零一四年三月三十一日</b>  | <b>12,195</b> | <b>16,279</b> | <b>140,517</b> | <b>48,981</b> | <b>3,091</b> | <b>143,686</b>       | <b>8,670</b>         | <b>532,826</b> | <b>906,245</b> |

|              | 本公司擁有人應佔      |               |               |               |              |                |               |                |                |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
|              | 股本            | 股份溢價          | 物業            | 法定盈餘          | 企業           |                |               | 累計溢利           | 總計             |
|              |               |               | 重估儲備          | 儲備基金          | 發展儲備         | 換算儲備           | 其他儲備          |                |                |
| 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            |
| 於二零一三年一月一日   | 12,195        | 16,279        | 89,098        | 47,176        | 3,091        | 145,955        | 32,671        | 555,239        | 901,704        |
| 本期間溢利        | —             | —             | —             | —             | —            | —              | —             | 11,949         | 11,949         |
| 換算產生之匯兌差額    | —             | —             | —             | —             | —            | 77             | —             | —              | 77             |
| 本期間全面收益總額    | —             | —             | —             | —             | —            | 77             | —             | 11,949         | 12,026         |
| 轉撥入／出之資產／負債  | —             | —             | —             | —             | —            | —              | (13,375)      | —              | (13,375)       |
| 附屬公司取消註冊時變現  | —             | —             | —             | (32)          | —            | —              | —             | —              | (32)           |
| 於二零一三年三月三十一日 | <u>12,195</u> | <u>16,279</u> | <u>89,098</u> | <u>47,144</u> | <u>3,091</u> | <u>146,032</u> | <u>19,296</u> | <u>567,188</u> | <u>900,323</u> |

附註：

- (1) 換算儲備指換算資產／負債及其海外業務之業績。
- (2) 其他儲備指：
  - (i) 於二零一一年一月一日直接歸屬於隆成香港有限公司（「隆成香港」）及 Peaceful Cove Limited（「PCL」）之嬰幼兒產品業務（「嬰幼兒產品業務」）之製造、建立品牌及分銷，包括存貨、貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項。於截至二零一一年、二零一二年、二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一三、二零一四年三月三十一日止三個月之轉撥入／出金額指直接歸屬於嬰幼兒產品業務之隆成香港及 PCL 資產淨值之期初及期末結餘撇除直接歸屬於嬰幼兒產品業務之業績後之差額。
  - (ii) 上海隆成日用製品有限公司（「上海隆成」）及東莞市啟航貿易有限公司（「東莞啟航」）於二零一四年三月三十一日之投資成本合共 49,423,000 港元（二零一三年：49,423,000 港元；二零一二年：49,423,000 港元；二零一一年：49,423,000 港元）之股權分別由隆成興業有限公司及其附屬公司持有。未經審核合併財務資料附註 1 所詳述之出售協議之其中一項先決條件訂明，上海隆成及東莞啟航之全部股權將轉讓予本集團。

## 未經審核合併現金流動表

截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一四年三月三十一日止三個月

|                         | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至三月三十一日止三個月 |              |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                         | 二零一一年<br>千港元 | 二零一二年<br>千港元 | 二零一三年<br>千港元 | 二零一三年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
| <b>經營業務</b>             |              |              |              |              |              |
| 除稅前溢利                   | 64,641       | 86,306       | 12,187       | 13,231       | 11,205       |
| 經調整：                    |              |              |              |              |              |
| 知識產權攤銷                  | 1,200        | 935          | 430          | 107          | 107          |
| 預付租金攤銷                  | 2,526        | 2,580        | 2,642        | 654          | 749          |
| 物業、廠房及設備折舊              | 39,173       | 46,175       | 53,969       | 13,687       | 12,423       |
| 財務費用                    | 3,283        | 6,583        | 5,294        | 1,424        | 741          |
| 可供出售投資減值虧損              | —            | 4,489        | —            | —            | —            |
| 貿易及其他應收款項<br>減值虧損       | 115          | 1,221        | 561          | —            | —            |
| 利息收入                    | (7,119)      | (10,670)     | (8,495)      | (1,632)      | (1,644)      |
| 衍生金融工具之公平值<br>變動之虧損(收益) | 136          | (137)        | (578)        | 161          | 1,422        |
| 土地及樓宇重估虧損(收益)           | 896          | (3,761)      | —            | —            | —            |
| 出售物業、廠房及設備虧損            | 121          | 1,201        | 536          | 14           | 6            |
| 收回呆賬                    | (9,619)      | (44)         | —            | —            | —            |
| 撇減存貨                    | 5,483        | —            | 27,063       | —            | —            |



|                       | 截至十二月三十一日止年度    |                |               | 截至三月三十一日止三個月  |               |
|-----------------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                       | 二零一一年<br>千港元    | 二零一二年<br>千港元   | 二零一三年<br>千港元  | 二零一三年<br>千港元  | 二零一四年<br>千港元  |
| 營運資金變動前之              |                 |                |               |               |               |
| 經營現金流量                | 100,836         | 134,878        | 93,609        | 27,646        | 25,009        |
| 存貨之(增加)減少             | (43,581)        | (17,921)       | (12,019)      | (4,282)       | 26,795        |
| 貿易及其他應收款項以及預付         |                 |                |               |               |               |
| 款項之(增加)減少             | (4,040)         | (26,865)       | 21,867        | 48,201        | 57,566        |
| 衍生金融工具之減少(增加)         | 4,937           | (1,693)        | (1,649)       | (1,552)       | 918           |
| 貿易及其他應付款項以及應計         |                 |                |               |               |               |
| 費用之(減少)增加             | (45,905)        | 8,935          | 3,049         | (41,366)      | (85,220)      |
| 轉撥入/出之資產/負債           | (54,874)        | 99,845         | (11,914)      | (13,375)      | (12,087)      |
| 經營業務(使用)產生現金          | (42,627)        | 197,179        | 92,943        | 15,272        | 12,981        |
| 已繳其他司法權區稅項            | (14,686)        | (12,778)       | (4,128)       | (656)         | (1,652)       |
| 已付利息                  | (3,283)         | (6,583)        | (5,294)       | (1,424)       | (741)         |
| <b>經營業務(所用)所得現金淨額</b> | <b>(60,596)</b> | <b>177,818</b> | <b>83,521</b> | <b>13,192</b> | <b>10,588</b> |

|                       | 截至十二月三十一日止年度     |                  |                 | 截至三月三十一日止三個月    |               |
|-----------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|---------------|
|                       | 二零一一年            | 二零一二年            | 二零一三年           | 二零一三年           | 二零一四年         |
|                       | 千港元              | 千港元              | 千港元             | 千港元             | 千港元           |
| <b>投資活動</b>           |                  |                  |                 |                 |               |
| 存入已抵押銀行存款             | (223,163)        | (384,234)        | (162,450)       | (85,444)        | (25,671)      |
| 購買物業、廠房及設備            | (67,904)         | (49,338)         | (99,560)        | (33,327)        | (11,479)      |
| 租賃土地付款                | —                | —                | (11,598)        | —               | —             |
| (墊款予)還款自最終控股公司        | (45,843)         | (16,413)         | (8,101)         | 834             | 5,514         |
| 提取已抵押銀行存款             | 97,148           | 320,257          | 200,760         | 96,874          | 84,507        |
| 還款自(墊款予)同系附屬公司        | 3,712            | (3,221)          | 9,819           | (10,572)        | (10,545)      |
| 已收利息                  | 7,119            | 10,670           | 8,495           | 1,632           | 1,644         |
| 出售物業、廠房及設備所得款項        | 2,023            | 812              | —               | —               | —             |
| 出售可供出售投資所得款項          | —                | 641              | —               | —               | —             |
| <b>投資活動(所用)所得現金淨額</b> | <b>(226,908)</b> | <b>(120,826)</b> | <b>(62,635)</b> | <b>(30,003)</b> | <b>43,970</b> |
| <b>融資活動</b>           |                  |                  |                 |                 |               |
| 償還銀行貸款                | (460,200)        | (531,690)        | (324,025)       | (141,382)       | (102,266)     |
| 已付股息                  | (50,000)         | (36,000)         | (34,000)        | —               | —             |
| 新增銀行貸款                | 660,533          | 567,093          | 204,879         | 86,666          | 23,040        |
| 墊款自(還款予)直接控股公司        | 49,261           | (83,715)         | 34,010          | —               | —             |
| 墊款自(還款予)同系附屬公司        | 32,448           | 12,656           | (44)            | 11,242          | 7,734         |

|                             | 截至十二月三十一日止年度          |                       |                       | 截至三月三十一日止三個月          |                       |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                             | 二零一一年                 | 二零一二年                 | 二零一三年                 | 二零一三年                 | 二零一四年                 |
|                             | 千港元                   | 千港元                   | 千港元                   | 千港元                   | 千港元                   |
| 融資活動所得(所用)現金淨額              | <u>232,042</u>        | <u>(71,656)</u>       | <u>(119,180)</u>      | <u>(43,474)</u>       | <u>(71,492)</u>       |
| 現金及等同現金之減少淨額                | (55,462)              | (14,664)              | (98,294)              | (60,285)              | (16,934)              |
| 年/期初時現金及等同現金                | 348,525               | 296,914               | 285,393               | 285,393               | 190,778               |
| 匯率變動之影響                     | <u>3,851</u>          | <u>3,143</u>          | <u>3,679</u>          | <u>161</u>            | <u>(1,948)</u>        |
| 年/期終時現金及等同現金，<br>相等於銀行結餘及現金 | <u><u>296,914</u></u> | <u><u>285,393</u></u> | <u><u>190,778</u></u> | <u><u>225,269</u></u> | <u><u>171,896</u></u> |

**未經審核合併財務資料附註**

截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一四年三月三十一日止三個月

**1. 一般事項**

於二零一四年六月十六日，隆成集團(控股)有限公司(「本公司」)及其全資附屬公司Lerado Group Limited(「LGL」)與Dorel Industries Inc.及其全資附屬公司Maxi Miliaan BV Limited(「Maxi Miliaan」)訂立買賣協議(「該協議」)，據此，LGL有條件地同意出售而Maxi Miliaan有條件地同意購買本公司八間全資附屬公司(即(i) Glory Time Investments Limited、(ii) Lerado Overseas Limited、(iii) Lerado Success Inc.、(iv) Lerado China Limited、(v)隆成環球(澳門離岸商業服務)有限公司、(vi)迅動國際有限公司、(vii)隆成興業有限公司、(viii) Link Treasure Limited，連同其各自之附屬公司(上海隆成日用製品有限公司及東莞市啟航貿易有限公司除外)(合稱「已出售集團」)之全部已發行股本。合併財務資料亦包括直接歸屬於隆成香港有限公司(「隆成香港」)及Peaceful Cove Limited(「PCL」)(合稱「已出售業務」)所經營製造、建立品牌及分銷嬰幼兒產品業務(「嬰幼兒產品業務」)之資產及負債以及業績，作為本公司及LGL根據該協議作出之不競爭承諾。本集團將於該協議完成後終止經營已出售業務。

於該協議完成後，已出售集團將不再為本公司之附屬公司，而隆成香港及PCL將不再經營嬰幼兒產品業務及繼續為本公司之附屬公司。

**2. 未經審核合併財務資料之編製基準**

截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一四年三月三十一日止三個月之未經審核合併財務資料包括(i)已出售集團之業績及財務狀況；及(ii)直接歸屬於隆成香港及PCL所經營之嬰幼兒產品業務之資產及負債以及業績。

已出售集團、隆成香港及PCL內所有直接歸屬於嬰幼兒產品業務之公司間結餘、交易及有關現金流量均已抵銷。

未經審核合併財務資料乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14章第68(2)(a)(i)段而編製，僅供載入本公司就(其中包括)出售嬰幼兒產品業務而發出之通函內。

已出售業務截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一四年三月三十一日止三個月之未經審核合併財務資料乃採用與本公司於編製本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表時採納之相同會計政策編製，該等政策符合香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則。

未經審核財務資料並無載有足夠資料以構成香港會計師公會頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第1號「財務報表之呈列」所界定之整套財務報表，或香港會計準則第34號「中期財務報告」所界定之中期報告。

### 3. 額外資料

已出售集團之業績亦計入已出售集團若干附屬公司經營之製造及銷售醫療產品業務(「醫療業務」)之業績。本集團將於該協議完成後繼續經營醫療業務。下表載列截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一四年三月三十一日止三個月，此等附屬公司經營之醫療業務直接應佔之收入、銷售成本及開支概要：

|      | 截至十二月三十一日止年度 |               |                | 截至三月三十一日止三個月   |              |
|------|--------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
|      | 二零一一年        | 二零一二年         | 二零一三年          | 二零一三年          | 二零一四年        |
|      | 千港元          | 千港元           | 千港元            | 千港元            | 千港元          |
| 收入   | 93,971       | 120,512       | 111,182        | 21,884         | 27,546       |
| 銷售成本 | (80,960)     | (97,726)      | (96,117)       | (20,430)       | (23,254)     |
| 毛利   | 13,011       | 22,786        | 15,065         | 1,454          | 4,292        |
| 開支   | (7,832)      | (10,933)      | (17,046)       | (3,713)        | (2,062)      |
|      | <u>5,179</u> | <u>11,853</u> | <u>(1,981)</u> | <u>(2,259)</u> | <u>2,230</u> |

根據該協議，已出售集團將在該協議完成前轉撥醫療業務之若干資產至本集團。以下為將轉撥自醫療業務之若干資產分別於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年三月三十一日之賬面值之概述：

|              | 於十二月三十一日     |               |               | 於             |
|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|              | 二零一一年        | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         |
|              | 千港元          | 千港元           | 千港元           | 千港元           |
| <b>非流動資產</b> |              |               |               |               |
| 物業、廠房及設備     | 12,457       | 14,933        | 19,221        | 18,854        |
| 預付租金         | 12,185       | 12,033        | 12,100        | 11,724        |
| <b>流動資產</b>  |              |               |               |               |
| 貿易應收款項       | <u>8,845</u> | <u>17,704</u> | <u>25,273</u> | <u>17,468</u> |

**餘下集團之未經審核備考財務資料****緒言**

以下為餘下集團之說明性及未經審核備考綜合財務狀況表、未經審核備考綜合損益及其他全面收益表及未經審核備考綜合現金流動表概要(合稱「未經審核備考財務資料」)，乃按下文所載之附註基準編製，以說明買賣協議(「該協議」)之影響，猶如該協議之先決條件已於二零一三年十二月三十一日完成(就未經審核備考綜合財務狀況表而言)及猶如該協議已於二零一三年一月一日完成(就未經審核備考綜合損益及其他全面收益表及未經審核備考綜合現金流動表而言)。未經審核備考並不反映於重組後完成將醫療業務轉出已出售集團之附屬公司。

本餘下集團之未經審核備考財務資料乃由本公司董事按照上市規則第4.29段根據其判斷、估計及假設編製，僅供說明，且由於其假設性質，未必能真實反映本集團於二零一三年十二月三十一日或任何未來日期之財務狀況，或本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度或任何未來期間之業績及現金流量。

餘下集團之未經審核備考財務資料應與本公司二零一三年年報所披露本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，以及通函其他部分所載之其他財務資料一併閱讀。

**餘下集團之未經審核備考綜合財務狀況表**

餘下集團之未經審核備考綜合財務狀況表乃根據本集團於二零一三年十二月三十一日之經審核綜合財務狀況表(摘錄自本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度之年報)編製，並作出下文附註所解釋有事實支持之該協議相關備考調整。

## 餘下集團之未經審核備考綜合損益及其他全面收益表及未經審核備考綜合現金流動表

餘下集團之未經審核備考綜合損益及其他全面收益表及未經審核備考綜合現金流動表乃根據本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之經審核綜合損益及其他全面收益表及經審核綜合現金流動表(摘錄自本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之年報)編製，並作出下文附註所解釋有事實根據支持之該協議相關備考調整。

## 未經審核備考綜合財務狀況表

|              | 本集團於二零一三年十二月三十一日之綜合財務狀況表 |                  |               |              | 餘下集團之未經審核備考    |
|--------------|--------------------------|------------------|---------------|--------------|----------------|
|              | 千港元<br>(附註1)             | 千港元<br>(附註2)     | 千港元<br>(附註3)  | 千港元<br>(附註4) | 千港元<br>(未經審核)  |
| <b>非流動資產</b> |                          |                  |               |              |                |
| 物業、廠房及設備     | 595,622                  | (523,810)        | 19,221        | —            | 91,033         |
| 預付租金         | 111,687                  | (106,746)        | 12,100        | —            | 17,041         |
| 知識產權         | 492                      | (492)            | —             | —            | —              |
| 於聯營公司之投資     | 5,166                    | —                | —             | —            | 5,166          |
| 可供出售投資       | 641                      | —                | —             | —            | 641            |
| 已付土地租賃出讓金按金  | 2,007                    | (2,007)          | —             | —            | —              |
|              | <u>715,615</u>           | <u>(633,055)</u> | <u>31,321</u> | <u>—</u>     | <u>113,881</u> |



|                 | 本集團於二零一三年十二月三十一日之綜合財務狀況表 |                  |                      |                | 餘下集團之未經審核備考            |
|-----------------|--------------------------|------------------|----------------------|----------------|------------------------|
|                 | 千港元<br>(附註1)             | 千港元<br>(附註2)     | 備考調整<br>千港元<br>(附註3) |                | 千港元<br>(附註4)<br>(未經審核) |
| <b>流動資產</b>     |                          |                  |                      |                |                        |
| 存貨              | 268,696                  | (265,567)        | —                    | —              | 3,129                  |
| 貿易及其他應收款項以及預付款項 | 356,219                  | (325,695)        | 25,273               | —              | 55,797                 |
| 應收同系附屬公司款項      | —                        | 39,281           | (56,594)             | 17,313         | —                      |
| 應收最終控股公司款項      | —                        | (69,623)         | —                    | 69,623         | —                      |
| 預付租金            | 2,799                    | (2,639)          | —                    | —              | 160                    |
| 衍生金融工具          | 5,246                    | (5,246)          | —                    | —              | —                      |
| 可收回稅項           | 725                      | (725)            | —                    | —              | —                      |
| 已抵押銀行存款         | 162,489                  | (162,489)        | —                    | —              | —                      |
| 結構性銀行存款         | 8,970                    | —                | —                    | —              | 8,970                  |
| 於代管賬戶持有之現金      | —                        | —                | 78,000               | —              | 78,000                 |
| 銀行結餘及現金         | 219,190                  | (190,778)        | 818,264              | 118,333        | 965,009                |
|                 | <u>1,024,334</u>         | <u>(983,481)</u> | <u>864,943</u>       | <u>205,269</u> | <u>1,111,065</u>       |

|              | 本集團於二零一三年十二月三十一日之綜合財務狀況表 |                         |                       | 餘下集團之未經審核備考     |                         |
|--------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------------|
|              | 千港元<br>(附註1)             | 千港元<br>(附註2)            | 千港元<br>(附註3)          | 千港元<br>(附註4)    | 千港元<br>(未經審核)           |
| <b>流動負債</b>  |                          |                         |                       |                 |                         |
| 貿易及其他應付款項以及  |                          |                         |                       |                 |                         |
| 應計費用         | 312,715                  | (298,480)               | —                     | —               | 14,235                  |
| 應付同系附屬公司款項   | —                        | (26,300)                | —                     | 26,300          | —                       |
| 應付直接控股公司款項   | —                        | (178,969)               | —                     | 178,969         | —                       |
| 應付稅項         | 9,196                    | (8,747)                 | —                     | —               | 449                     |
| 銀行借貸         | 204,879                  | (204,879)               | —                     | —               | —                       |
| 衍生金融工具       | 2,684                    | (2,684)                 | —                     | —               | —                       |
|              | <u>529,474</u>           | <u>(720,059)</u>        | <u>—</u>              | <u>205,269</u>  | <u>14,684</u>           |
| 流動資產淨值       | <u>494,860</u>           | <u>(263,422)</u>        | <u>864,943</u>        | <u>—</u>        | <u>1,096,381</u>        |
|              | <u><u>1,210,475</u></u>  | <u><u>(896,477)</u></u> | <u><u>896,264</u></u> | <u><u>—</u></u> | <u><u>1,210,262</u></u> |
| <b>資本及儲備</b> |                          |                         |                       |                 |                         |
| 股本           | 75,348                   | (12,195)                | 12,195                | —               | 75,348                  |
| 儲備           | <u>1,063,511</u>         | <u>(819,325)</u>        | <u>884,069</u>        | <u>—</u>        | <u>1,128,255</u>        |
| 總權益          | 1,138,859                | (831,520)               | 896,264               | —               | 1,203,603               |
| <b>非流動負債</b> |                          |                         |                       |                 |                         |
| 遞延稅項負債       | <u>71,616</u>            | <u>(64,957)</u>         | <u>—</u>              | <u>—</u>        | <u>6,659</u>            |
|              | <u><u>1,210,475</u></u>  | <u><u>(896,477)</u></u> | <u><u>896,264</u></u> | <u><u>—</u></u> | <u><u>1,210,262</u></u> |

## 未經審核備考綜合損益及其他全面收益表

|                       | 本集團截至<br>二零一三年<br>十二月<br>三十一日止<br>年度之綜合<br>損益及<br>其他全面<br>收益表 |              |              |              |              | 餘下集團之<br>未經審核<br>備考<br>千港元<br>(未經審核) |
|-----------------------|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------------|
|                       | 備考調整  |              |              |              |              |                                      |
|                       | 千港元<br>(附註1)  | 千港元<br>(附註5) | 千港元<br>(附註6) | 千港元<br>(附註7) | 千港元<br>(附註8) |                                      |
| <b>持續經營業務</b>         |   |              |              |              |              |                                      |
| 收入                    | 1,590,494   | (1,575,105)  | 111,182      | —            | 21,005       | 147,576                              |
| 銷售成本                  | (1,300,104)   | 1,291,192    | (96,117)     | —            | (19,438)     | (124,467)                            |
| 毛利                    | 290,390   | (283,913)    | 15,065       | —            | 1,567        | 23,109                               |
| 其他收益                  | 22,983  | (23,461)     | 866          | —            | 1,920        | 2,308                                |
| 其他收益及虧損               | (6,447)   | 6,464        | —            | —            | (56)         | (39)                                 |
| 推廣及分銷費用               | (104,357)   | 101,692      | (7,886)      | —            | —            | (10,551)                             |
| 研究及開發支出               | (81,025)  | 81,025       | (4,740)      | —            | —            | (4,740)                              |
| 行政支出                  | (125,288)   | 100,282      | (5,286)      | —            | (5,627)      | (35,919)                             |
| 其他支出                  | (430)   | 430          | —            | —            | —            | —                                    |
| 應佔聯營公司業績              | (1,797)   | —            | —            | —            | —            | (1,797)                              |
| 財務費用                  | (5,294)   | 5,294        | —            | —            | —            | —                                    |
| 除稅前虧損                 | (11,265)  | (12,187)     | (1,981)      | —            | (2,196)      | (27,629)                             |
| 所得稅支出                 | (8,564)   | 7,865        | —            | —            | —            | (699)                                |
| 持續經營業務之本年度虧損          | (19,829)  | (4,322)      | (1,981)      | —            | (2,196)      | (28,328)                             |
| <b>已終止經營業務</b>        |   |              |              |              |              |                                      |
| 已終止經營業務之本年度溢利         | —   | —            | —            | 207,800      | —            | 207,800                              |
| 本公司擁有人應佔本年度<br>(虧損)溢利 | (19,829)  | (4,322)      | (1,981)      | 207,800      | (2,196)      | 179,472                              |

| 本集團截至<br>二零一三年<br>十二月<br>三十一日止<br>年度之綜合<br>損益及<br>其他全面<br>收益表 | 備考調整                 |                        |                       |                      |                       | 餘下集團之<br>未經審核<br>備考  |
|---|----------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|   | 千港元<br>(附註1)         | 千港元<br>(附註5)           | 千港元<br>(附註6)          | 千港元<br>(附註7)         | 千港元<br>(附註8)          | 千港元<br>(未經審核)        |
|   |                      |                        |                       |                      |                       |                      |
| <b>其他全面收益(開支)</b>   |                      |                        |                       |                      |                       |                      |
| <b>將不會重新分類至損益之項目</b>  |                      |                        |                       |                      |                       |                      |
| 土地及樓宇重估增值(減值)   | 75,711               | (67,872)               | —                     | —                    | —                     | 7,839                |
| (確認)撥回土地及樓宇重估產生之遞延稅<br>項負債                                    | (18,049)             | 16,453                 | —                     | —                    | —                     | (1,596)              |
|   | <u>57,662</u>        | <u>(51,419)</u>        | <u>—</u>              | <u>—</u>             | <u>—</u>              | <u>6,243</u>         |
| <b>其後可能會重新分類至損益之<br/>項目</b>                                   |                      |                        |                       |                      |                       |                      |
| 換算產生之匯兌差額   | 22,384               | (21,800)               | —                     | —                    | —                     | 584                  |
| 應佔聯營公司匯兌差額  | (72)                 | —                      | —                     | —                    | —                     | (72)                 |
| 出售已出售附屬公司後撥回換算儲備  | —                    | —                      | —                     | (145,955)            | —                     | (145,955)            |
|   | <u>22,312</u>        | <u>(21,800)</u>        | <u>—</u>              | <u>(145,955)</u>     | <u>—</u>              | <u>(145,443)</u>     |
| 本年度其他全面收益   | <u>79,974</u>        | <u>(73,219)</u>        | <u>—</u>              | <u>(145,955)</u>     | <u>—</u>              | <u>(139,200)</u>     |
| 本年度全面收益總額   | <u><u>60,145</u></u> | <u><u>(77,541)</u></u> | <u><u>(1,981)</u></u> | <u><u>61,845</u></u> | <u><u>(2,196)</u></u> | <u><u>40,272</u></u> |

|                            | 本集團截至<br>二零一三年<br>十二月<br>三十一日止<br>年度之綜合<br>損益及<br>其他全面<br>收益表 |                   |                   |                   |                   | 餘下集團之<br>未經審核<br>備考 |
|----------------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
|                            | 備考調整  |                   |                   |                   |                   |                     |
|                            | 千港元<br>(附註1)  | 千港元<br>(附註5)      | 千港元<br>(附註6)      | 千港元<br>(附註7)      | 千港元<br>(附註8)      |                     |
| 本公司擁有人應佔本年度(虧損)溢利：         |   |                   |                   |                   |                   |                     |
| — 持續經營業務                   | (19,829)  | (4,322)           | (1,981)           | —                 | (2,196)           | (28,328)            |
| — 已終止經營業務                  | —   | —                 | —                 | 207,800           | —                 | 207,800             |
|                            | <u>          </u>   | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u>   |
| 本公司擁有人應佔本年度<br>(虧損)溢利      | <u>(19,829)</u>   | <u>(4,322)</u>    | <u>(1,981)</u>    | <u>207,800</u>    | <u>(2,196)</u>    | <u>179,472</u>      |
| 本公司擁有人應佔本年度全面<br>收益(開支)總額： |   |                   |                   |                   |                   |                     |
| — 持續經營業務                   | 60,145  | (77,541)          | (1,981)           | —                 | (2,196)           | (21,573)            |
| — 已終止經營業務                  | —   | —                 | —                 | 61,845            | —                 | 61,845              |
|                            | <u>          </u>   | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u>   |
| 本公司擁有人應佔本年度全面<br>收益總額      | <u>60,145</u>   | <u>(77,541)</u>   | <u>(1,981)</u>    | <u>61,845</u>     | <u>(2,196)</u>    | <u>40,272</u>       |

## 未經審核備考綜合現金流動表

|                            | 本集團截至<br>二零一三年<br>十二月<br>三十一日止<br>年度之綜合<br>現金流動表 | 備考調整         |              |              |               |               | 餘下集團<br>之未經審核<br>備考<br>千港元<br>(未經審核) |
|----------------------------|--|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------------------------------|
|                            |  | 千港元<br>(附註1) | 千港元<br>(附註6) | 千港元<br>(附註9) | 千港元<br>(附註10) | 千港元<br>(附註11) |                                      |
| <b>經營業務</b>                |  |              |              |              |               |               |                                      |
| 除稅前(虧損)溢利                  | (11,265)   | (1,981)      | (12,187)     | 266,933      | —             | 241,500       |                                      |
| 經調整：                       |  |              |              |              |               |               |                                      |
| 知識產權攤銷                     | 430  | —            | (430)        | —            | —             | —             |                                      |
| 預付租金攤銷                     | 2,798  | 285          | (2,642)      | —            | —             | 441           |                                      |
| 物業、廠房及設備折舊                 | 57,787   | 3,741        | (53,969)     | —            | —             | 7,559         |                                      |
| 財務費用                       | 5,294  | —            | (5,294)      | —            | —             | —             |                                      |
| 衍生金融工具之公平值變動之<br>收益(虧損)    | (578)  | —            | 578          | —            | —             | —             |                                      |
| 貿易及其他應收款項減值虧損              | 7,121  | —            | (561)        | —            | —             | 6,560         |                                      |
| 利息收入                       | (8,543)  | 297          | 8,495        | —            | —             | 249           |                                      |
| 出售物業、廠房及設備虧損               | 347  | —            | (536)        | —            | —             | (189)         |                                      |
| 撇減存貨                       | 27,063   | —            | (27,063)     | —            | —             | —             |                                      |
| 應佔聯營公司業績                   | 1,797  | —            | —            | —            | —             | 1,797         |                                      |
| 以股份支付之款項開支                 | 414  | —            | —            | —            | —             | 414           |                                      |
| 出售已出售集團收益                  | —  | —            | —            | (266,933)    | —             | (266,933)     |                                      |
| 營運資金變動前之經營現金流量             | 82,665   | 2,342        | (93,609)     | —            | —             | (8,602)       |                                      |
| 存貨之增加                      | (1,271)  | —            | 12,019       | —            | —             | 10,748        |                                      |
| 貿易及其他應收款項以及預付<br>款項之減少(增加) | 24,306   | —            | (21,867)     | —            | —             | 2,439         |                                      |
| 衍生金融工具之增加                  | (1,649)  | —            | 1,649        | —            | —             | —             |                                      |
| 貿易及其他應付款項以及應計<br>費用之增加     | 781  | —            | (3,049)      | —            | —             | (2,268)       |                                      |
| 轉撥入/出之資產/負債                | —  | —            | 11,914       | —            | (11,914)      | —             |                                      |

|                   | 本集團截至<br>二零一三年<br>十二月<br>三十一日止<br>年度之綜合<br>現金流動表 | 備考調整         |                 |                 |                 |                 | 餘下集團<br>之未經審核<br>備考<br>千港元<br>(未經審核) |
|-------------------|--|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------------------|
|                   |  | 千港元          | 千港元             | 千港元             | 千港元             | 千港元             |                                      |
|                   |  | (附註1)        | (附註6)           | (附註9)           | (附註10)          | (附註11)          |                                      |
| 經營業務產生現金          | 104,832  | 2,342        | (92,943)        | —               | (11,914)        | 2,317           |                                      |
| 已繳香港利得稅           | (425)  | —            | —               | —               | —               | (425)           |                                      |
| 已繳其他司法權區稅項        | (4,675)  | —            | 4,128           | (59,133)        | —               | (59,680)        |                                      |
| 已付利息              | (5,294)  | —            | 5,294           | —               | —               | —               |                                      |
| <b>經營業務所得現金淨額</b> | <b>94,438</b>                                    | <b>2,342</b> | <b>(83,521)</b> | <b>(59,133)</b> | <b>(11,914)</b> | <b>(57,788)</b> |                                      |
| <b>投資活動</b>       |  |              |                 |                 |                 |                 |                                      |
| 存入已抵押銀行存款         | (162,450)  | —            | 162,450         | —               | —               | —               |                                      |
| 購買物業、廠房及設備        | (99,653)   | —            | 99,560          | —               | —               | (93)            |                                      |
| 租賃土地付款            | (11,598)   | —            | 11,598          | —               | —               | —               |                                      |
| 存入結構性銀行存款         | (8,970)  | —            | —               | —               | —               | (8,970)         |                                      |
| 提取已抵押銀行存款         | 200,760  | —            | (200,760)       | —               | —               | —               |                                      |
| 已收利息              | 8,543  | (297)        | (8,495)         | —               | —               | (249)           |                                      |
| 出售物業、廠房及設備所得款項    | 184  | —            | —               | —               | —               | 184             |                                      |
| 墊款予最終控股公司         | —  | —            | 8,101           | —               | (8,101)         | —               |                                      |
| 還款自同系附屬公司         | —  | —            | (9,819)         | —               | 9,819           | —               |                                      |
| 出售已出售集團所得款項淨額     | —  | —            | —               | 844,592         | —               | 844,592         |                                      |
| 還款予餘下集團           | —  | —            | —               | —               | 113,225         | 113,225         |                                      |
| <b>投資活動所用現金淨額</b> | <b>(73,184)</b>                                  | <b>(297)</b> | <b>62,635</b>   | <b>844,592</b>  | <b>114,943</b>  | <b>948,689</b>  |                                      |

|                                   | 本集團截至<br>二零一三年<br>十二月<br>三十一日止<br>年度之綜合<br>現金流動表 | 備考調整         |                  |                |                |                 | 餘下集團<br>之未經審核<br>備考<br>千港元<br>(未經審核) |
|-----------------------------------|--|--------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------------------------|
|                                   |  | 千港元          | 千港元              | 千港元            | 千港元            | 千港元             |                                      |
|                                   |  | (附註1)        | (附註6)            | (附註9)          | (附註10)         | (附註11)          |                                      |
| <b>融資活動</b>                       |  |              |                  |                |                |                 |                                      |
| 償還銀行貸款                            | (324,025)  | —            | 324,025          | —              | —              | —               |                                      |
| 已付股息                              | (26,357)   | —            | 34,000           | —              | (34,000)       | (26,357)        |                                      |
| 新增銀行貸款                            | 204,879  | —            | (204,879)        | —              | —              | —               |                                      |
| 因購股權獲行使而發行股份之<br>所得款項             | 2,137  | —            | —                | —              | —              | 2,137           |                                      |
| 墊款自同系附屬公司                         | —  | —            | 44               | —              | (44)           | —               |                                      |
| 墊款自直接控股公司                         | —  | —            | (34,010)         | —              | 34,010         | —               |                                      |
| <b>融資活動所用現金淨額</b>                 | <b>(143,366)</b>                                 | <b>—</b>     | <b>119,180</b>   | <b>—</b>       | <b>(34)</b>    | <b>(24,220)</b> |                                      |
| <b>現金及等同現金之(減少)增加<br/>淨額</b>      | <b>(122,112)</b>                                 | <b>2,045</b> | <b>98,294</b>    | <b>785,459</b> | <b>102,995</b> | <b>866,681</b>  |                                      |
| <b>年初時現金及等同現金</b>                 | <b>332,782</b>                                   | <b>—</b>     | <b>(285,393)</b> | <b>—</b>       | <b>—</b>       | <b>47,389</b>   |                                      |
| 匯率變動之影響                           | 8,520  | —            | (3,679)          | —              | —              | 4,841           |                                      |
| <b>年終時現金及等同現金，<br/>相等於銀行結餘及現金</b> | <b>219,190</b>                                   | <b>2,045</b> | <b>(190,778)</b> | <b>785,459</b> | <b>102,995</b> | <b>918,911</b>  |                                      |



附註：

- (1) 本集團於二零一三年十二月三十一日之綜合財務狀況表，以及本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表及綜合現金流動表乃摘錄自本集團二零一三年年報。
- (2) 該等調整指撇除已出售集團於二零一三年十二月三十一日之資產及負債，猶如該協議已於二零一三年十二月三十一日完成，該金額相等於摘錄自附錄二所載已出售業務之財務資料於二零一三年十二月三十一日之合併資產淨值933,299,000港元，扣除直接歸屬於隆成香港有限公司（「隆成香港」）及Peaceful Cove Limited（「PCL」）所經營製造、建立品牌及分銷嬰幼兒產品業務（「嬰幼兒產品業務」）之資產淨值101,779,000港元如下：

|                 | 千港元                   |
|-----------------|-----------------------|
| 已出售集團之資產淨值      | 933,299               |
| 就隆成香港及PCL作出之調整： |                       |
| 存貨              | (151)                 |
| 貿易及其他應收款項以及預付款項 | (19,954)              |
| 應收同系附屬公司款項      | (99,048)              |
| 貿易及其他應付款項       | 5,327                 |
| 應付同系附屬公司款項      | 11,619                |
| 應付稅項            | 428                   |
| 調整總額            | <u>(101,779)</u>      |
| 已出售集團之經調整資產淨值   | <u><u>831,520</u></u> |

隆成香港及PCL將不再經營嬰幼兒產品業務及繼續為本公司之附屬公司，且不會成為已出售集團之一部份。然而，就編製附錄二所載已出售業務之財務資料而言，隆成香港及PCL經營嬰幼兒產品業務直接應佔之資產、負債及業績已計入有關財務資料為本公司及LGL根據該協議作出之不競爭承諾。上文所載隆成香港及PCL之資產及負債將由餘下集團保留。

- (3) 該等調整指以下列方式計算之出售事項備考收益，猶如於二零一三年十二月三十一日該協議已完成及對已出售集團之控制權已失去：

|  | 千港元     | 千港元            |
|--|---------|----------------|
| 根據該協議之代價                               | 930,000 |                |
| 對代價作出之調整                               |         |                |
| 於完成後之實際資產淨值超出 840,000,000 港元之數額 (附註 a) | 56,477  |                |
| 經調整代價                                  |         | 986,477        |
| 減：出售成本                                 |         |                |
| 出售事項直接應佔之估計專業費用及其他開支                   |         | (13,852)       |
| 經調整代價，扣除開支 (附註 b)                      |         | 972,625        |
| 減：                                     |         |                |
| 已出售集團於二零一三年十二月三十一日之資產淨值(附註 2)          |         | (831,520)      |
| 變現換算儲備及稅項前出售已出售集團之備考收益                 |         | 141,105        |
| 於出售事項後撥回累計換算儲備                         |         | 167,755        |
|  |         | 308,860        |
| 有關出售事項之估計稅項 (附註 c)                     |         | (76,361)       |
|  |         | <u>232,499</u> |

- (a) 就備考而言，實際資產淨值(「實際資產淨值」)乃按於二零一三年十二月三十一日之已出售集團資產淨值總額 831,520,000 港元(撇除相關遞延稅項負債 64,957,000 港元)釐定，猶如該協議已於二零一三年十二月三十一日完成。假設有關於重組之稅務開支已於該協議完成日期全數清償，並無根據該協議就所產生之稅項對實際資產淨值之計算方法作出調整。此外，假設已出售集團於該協議完成日期並無宣派特別股息。
- (b) 假設餘下代價乃於該協議完成日期清償，出售事項之所得款項淨額 896,264,000 港元，即經調整代價(扣除出售事項之直接估計開支 972,625,000 港元)減去估計稅項 76,361,000 港元。所得款項淨額之 78,000,000 港元(相等於 10,000,000 美元)將包括在代管代理持有之代管賬戶內。

- (c) 稅項包括 (i) 就轉讓於中華人民共和國(「中國」)成立之已出售集團之若干附屬公司之股權所繳付之中國企業所得稅(「中國企業所得稅」) 66,686,000 港元(乃按稅率 10% 估計)，以及 (ii) 就向餘下集團一間附屬公司轉讓位於中國之若干土地及樓宇所繳付之中國企業所得稅／土地增值稅(「土地增值稅」) 9,675,000 港元(乃根據按中國企業所得稅稅率 15%／累進稅系統土地增值稅有效稅率 33% 估計)。

該調整亦反映該協議所載之以下先決條件，猶如該等條件已於二零一三年十二月三十一日達成：

- (i) 由於摘錄自載於附錄二之已出售業務財務資料之已出售集團之合併資產淨值已扣除上海隆成日用製品有限公司(「上海隆成」)及東莞市啟航貿易有限公司(「東莞啟航」)之投資成本，故並無就轉讓已出售集團所持有之上海隆成及東莞啟航之全部股權之備考調整。
- (ii) 隆成環球(澳門離岸商業服務)有限公司(已出售集團之附屬公司)將按賬面值指讓其有關醫療業務之所有應收款項 25,273,000 港元予餘下集團，有關代價將以餘下集團之往來賬支付。
- (iii) 中山市隆成日用製品有限公司(「中山隆成」)將按賬面值轉讓於二零一三年十二月三十一日之賬面值分別為 19,221,000 港元及 12,100,000 港元有關醫療業務之物業、廠房及設備以及預付租金予中山隆成啟航商貿有限公司(餘下集團其中一間附屬公司)，有關代價將以餘下集團之往來賬支付。

該等調整預期不會對本集團構成持續影響。

出售事項盈虧之實際金額可能與上述備考盈虧不同，因為已出售集團於該協議實際完成日期之資產及負債賬面值將與於二零一三年十二月三十一日之賬面值不同。

- (4) 該等調整指已出售集團將作出以清償於二零一三年十二月三十一日已出售集團結欠餘下集團之淨額之還款，假設該淨額已於該協議完成時清償。該調整預期不會對本集團構成持續影響。
- (5) 該等調整指撇除已出售集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之業績及隆成香港及 PCL 所經營嬰幼兒產品業務截至二零一三年十二月三十一日止年度之業績，合計虧損 4,322,000 港元，猶如該協議已於二零一三年一月一日完成。根據該協議，本集團將於該協議完成後終止經營嬰幼兒產品業務。該調整預期不會對本集團構成持續影響。
- (6) 該等調整指計入截至二零一三年十二月三十一日止年度醫療業務(由已出售集團其中一間附屬公司中山隆成所經營)直接應佔之業績及現金流量，猶如該協議已於二零一三年一月一日完成。

- (7) 該等調整指以下列方式計算之出售事項備考收益，猶如已於二零一三年一月一日完成該協議並失去對已出售集團之控制權：

|                                     | 千港元     | 千港元            |
|-------------------------------------|---------|----------------|
| 根據該協議之代價                            | 930,000 |                |
| 對代價作出之調整                            |         |                |
| 於完成後之實際資產淨值超出840,000,000港元之數額 (附註a) | 6,444   |                |
| 經調整代價                               |         | 936,444        |
| 減：出售成本                              |         |                |
| 出售事項直接應佔之估計專業費用及其他開支                |         | (13,852)       |
| 經調整代價，扣除開支 (附註b)                    |         | 922,592        |
| 減：                                  |         |                |
| 已出售集團於二零一三年一月一日之資產淨值 (附註c)          |         | (801,614)      |
| 變現換算儲備及稅項前出售已出售集團之備考收益              |         | 120,978        |
| 於出售事項後撥回累計換算儲備                      |         | 145,955        |
|                                     |         | 266,933        |
| 有關出售事項之估計稅項 (附註d)                   |         | (59,133)       |
|                                     |         | <u>207,800</u> |

- (a) 就備考目的而言，實際資產淨值乃按於二零一三年一月一日之已出售集團資產淨額801,614,000港元扣除相關遞延稅項負債44,830,000港元釐定，猶如該協議已於二零一三年一月一日完成。假設有關重組之稅務開支已於該協議完成日期全數清償，並無根據該協議就所產生之稅項對實際資產淨值之計算方法作出調整。此外，假設已出售集團於該協議完成日期並無宣派特別股息。
- (b) 假設餘下代價乃於該協議完成日期清償，出售事項之所得款項淨額863,459,000港元，即經調整代價(扣除出售事項之直接估計開支922,592,000港元)減去估計稅項59,133,000港元。所得款項淨額之78,000,000港元(相等於10,000,000美元)將包括在代管代理持有之代管賬戶內。
- (c) 該金額指摘錄自附錄二所載已出售業務財務資料之於二零一三年一月一日之合併資產淨值901,704,000港元，扣除直接歸屬於隆成香港及PCL所經營嬰幼兒產品業務之資產淨值100,090,000港元。

- (d) 稅項包括 (i) 就轉讓於中國成立之已出售集團之若干附屬公司之股權所繳付之中國企業所得稅 49,601,000 港元 (按 10% 稅率估計)，以及 (ii) 就向餘下集團一間附屬公司轉讓位於中國之若干土地及樓宇所繳付之中國企業所得稅／土地增值稅 9,532,000 港元 (乃根據按中國企業所得稅率 15%／累進稅系統土地增值稅有效稅率 32% 估計)。

該調整亦反映該協議所載之以下先決條件，猶如該等條件已於二零一三年一月一日達成：

- (i) 由於摘錄自載於附錄二之已出售業務財務資料之已出售業務之合併資產淨值已扣除上海隆成及東莞市啟航之投資成本，故並無就轉讓已出售集團所持有之上海隆成及東莞啟航之全部股權之備考調整。
- (ii) 隆成環球 (澳門離岸商業服務) 有限公司 (已出售集團之附屬公司) 將按賬面值指讓其有關醫療業務之所有應收款項 17,704,000 港元予餘下集團。
- (iii) 中山隆成將按賬面值轉讓於二零一三年一月一日之賬面值分別為 14,933,000 港元及 12,032,000 港元之物業、廠房及設備以及預付租金予中山隆成啟航商貿有限公司 (餘下集團其中一間附屬公司)。

該等調整預期不會對本集團構成持續影響。

出售事項盈虧之實際金額可能與上述備考盈虧不同，因為已出售集團於該協議實際完成日期之資產及負債賬面值將與於二零一三年一月一日之賬面值不同。

- (8) 該等調整指就截至二零一三年十二月三十一日止年度已出售集團與餘下集團進行之公司間交易作出之調整，並假設該等交易將不會於該協議完成日期後發生，猶如該協議已於二零一三年一月一日完成。該調整預期不會對本集團構成持續影響。
- (9) 該等調整指撇除已出售集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之現金流量及隆成香港及 PCL 所經營嬰幼兒產品業務截至二零一三年十二月三十一日止年度之現金流量，猶如該協議已於二零一三年一月一日完成。根據該協議，本集團將於該協議完成後終止經營嬰幼兒產品業務。該調整預期不會對本集團構成持續影響。
- (10) 現金流入淨額 785,459,000 港元指估計經調整代價 936,444,000 港元扣除 (i) 該協議直接應佔之估計專業費用及其他開支 13,852,000 港元；(ii) 有關出售事項之估計稅項 59,133,000 港元；及 (iii) 於代管賬戶持有之現金 78,000,000 港元，猶如該協議已於二零一三年一月一日完成，並假設餘下代價及相關成本於當日支付。該調整預期不會對餘下集團構成持續影響。
- (11) 該調整反映撇除已出售集團與餘下集團進行之公司間交易，及已出售集團清償應付餘下集團款項淨額，猶如該協議已於二零一三年一月一日完成，並假設所有款項均於當日清償。該調整預期不會對餘下集團構成持續影響。

# Deloitte.

## 德勤

### 獨立申報會計師就編製備考財務資料之鑒證報告

#### 致隆成集團(控股)有限公司各位董事

本行已對隆成集團(控股)有限公司(「貴公司」)董事對 貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)編製之備考財務資料完成鑒證工作並作出報告，僅供說明用途。備考財務資料包括 貴公司於二零一四年八月二十八日發出之通函(「通函」)第46至59頁所載於二零一三年十二月三十一日之未經審核備考綜合財務狀況表、截至二零一三年十二月三十一日止年度之未經審核備考綜合損益及其他全面收益表、截至二零一三年十二月三十一日止年度之未經審核備考綜合現金流動表及有關附註。 貴公司董事用於編製未經審核備考財務資料之適用標準載於通函第45至46頁。

未經審核備考財務資料由 貴公司董事編製，以說明建議出售 貴集團所經營之有關製造、建立品牌及分銷嬰幼兒產品業務對 貴集團於二零一三年十二月三十一日之財務狀況以及其截至二零一三年十二月三十一日止年度之財務表現及現金流量之影響，猶如出售事項已於二零一三年十二月三十一日及二零一三年一月一日進行。在此過程中，董事從 貴集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表中摘錄有關 貴集團財務狀況、財務表現及現金流量之資料，而該綜合財務報表之獨立核數報告已刊發。

#### 董事對備考財務資料之責任

董事須負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段及參考

香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函內」(「會計指引第7號」)，編製未經審核備考財務資料。

### 申報會計師之責任

本行之責任是根據上市規則第4.29(7)段之規定，對未經審核備考財務資料發表意見，並向董事作出報告。就本行曾發出與編製備考財務資料時所採用之任何財務資料發出之任何報告而言，本行除對該等報告出具日期之報告收件人負責外，概不承擔任何其他責任。

本行根據香港會計師公會頒佈之香港鑒證業務準則(「香港鑒證業務準則」)第3420號「就編製招股章程內備考財務資料作出報告之鑒證業務」執行本行之工作。該準則要求申報會計師遵守道德規範，並規劃及執程序，以合理確定董事是否已根據上市規則第4.29段及參考香港會計師公會頒佈之會計指引第7號編製備考財務資料。

就本業務而言，本行沒有責任更新或重新出具就在編製未經審核備考財務資料時所使用之任何歷史財務資料而發出之任何報告或意見，且在本業務過程中，本行亦不對在編製未經審核備考財務資料時所使用之財務資料進行審核或審閱。

將未經審核備考財務資料包括在投資通函中，目的僅為說明某一重大事件或交易對貴集團未經調整財務資料之影響，猶如該事件或交易已在以說明為目的而選擇之較早日期進行。因此，本行不對該事件或交易於二零一三年十二月三十一日或二零一三年一月一日之實際結果是否如同呈報一樣發生提供任何保證。

就未經審核備考財務資料是否已按照適用標準妥善編製之合理保證之鑒證業務，涉及執程序以評估董事用以編製未經審核備考財務資料之適用標準是否提供合理基準以

呈列該事件或交易直接造成之重大影響，並須就以下事項獲取充分適當之證據：

- 相關未經審核備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審核備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料作出之適當調整。

所選定之程序取決於申報會計師之判斷，並考慮申報會計師對 貴集團性質、與編製未經審核備考財務資料有關之事件或交易以及其他相關業務情況之了解。

本業務亦涉及評估未經審核備考財務資料之整體呈列方式。

本行相信，本行獲取之證據充分及適當，足以為本行之意見提供基礎。

### 意見

本行認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按照所述基準妥善編製；
- (b) 該基準與 貴集團之會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)條所披露之未經審核備考財務資料而言，該等調整是適當的。

**德勤·關黃陳方會計師行**

執業會計師

香港

二零一四年八月二十八日



以下為獨立估值師永利行評值顧問有限公司就隆成集團(控股)有限公司將出售公司所持之該等物業於二零一四年六月三十日之估值發出之函件、估值概要及估值證書全文，乃編製以供載入本通函。



永利行評值顧問有限公司  
RHL Appraisal Limited

企業評值及諮詢

T +852 2730 6212

F +852 2736 9284

香港尖沙咀  
星光行10樓1010室

敬啟者：

## 指示

吾等遵照閣下之指示對隆成集團(控股)有限公司(「貴公司」)將出售之公司或其附屬公司(「已出售集團」)所持位於中華人民共和國(「中國」)及台灣之物業權益(「該等物業」)進行估值。吾等確認已進行物業視察、作出有關查詢及取得吾等認為必要之進一步資料，以就該等物業權益於二零一四年六月三十日(「估值日」)之市值向閣下提供吾等之意見，以供載入本通函。

## 估值基準

估值乃吾等對市場價值(「市值」)之意見，所謂市值，就吾等所界定者，乃指自願買家與自願賣家經過適當市場推廣後，各方在知情、審慎及並無強迫之情況下，於估值日以公平交易買賣資產或負債之估計金額。

市值乃理解為一項資產或負債的估計價值，並不會考慮買賣成本，且不會抵銷任何相關之稅項或潛在稅項。

市值乃賣家可於市場上合理取得之最佳價格，亦為買家可於市場上合理取得之最優惠價格。此估計尤其不包括因特別條款或情況(例如非一般之融資、銷售及售後租回安排、合資經營、管理協議、與銷售有關之任何人士給予之特殊代價或優惠，或任何特殊價值元素)而被抬高或貶低之估計價格。

## 估值方法

對第一組之第1-3項及第11項之物業進行估值時，吾等已參考現有可資比較交易，採用比較法。吾等對類似大小、規模、性質、特點及位置之可資比較物業進行分析，再審慎衡量各物業之所有相關優點及缺點，以達致公平比較市值。

鑒於樓宇及結構物之性質使然以及欠缺足夠之市場數據，吾等已採用折舊重置成本(「折舊重置成本」)法對第一組第4-10項及第二組物業進行估值。折舊重置成本乃基於土地現時用途之估計市值，加上改善工程之現時重置成本，再減去實際損耗及一切相關形式之陳舊及優化撥備。

## 估值考慮

對物業權益進行估值時，吾等已遵守香港聯合交易所有限公司頒佈之證券上市規則第5章及應用指引第12項及香港測量師學會刊發之《香港測量師學會估值準則》(二零一二年版)所載規定。

## 估值假設

於估值時，除另有說明者外，吾等已假設：

- i. 該等物業或該等物業構成其部分用途之標的樓宇已獲得所有必要之法定批准；
- ii. 按指定年期支付年度名義土地使用費用之該等物業已獲授可轉讓土地使用權，且已繳足任何應付地價；
- iii. 該等物業的擁有人於授出的整個未屆滿年期內對該等物業擁有可強制執行的業權，以及擁有使用、佔用或轉讓該等物業的自由及不受中斷的權利；
- iv. 於建設該等物業時概無使用有害或危險之物料或技術；
- v. 該等物業並不受限於任何不尋常或過份繁重之限制、產權負擔或支銷，且能展示有效之業權；
- vi. 該等物業連接至按一般條款提供之主要設施及污水管道；及
- vii. 該等物業樓宇之成本或維修及保養費用在所有樓宇業主之間分攤，且概無任何繁重之未履行責任。

## 業權調查

吾等已獲提供多份有關物業權益之文件副本。然而，吾等並未檢查任何文件正本，以核實物業權益之現有業權或並未出現在吾等已獲得副本上之任何修訂。吾等在頗大程度上依賴 貴公司之中國法律顧問君合律師事務所及台灣法律顧問何永福律師事務所就位於中國及台灣之物業權益業權之有效性所提供之資料。

## 限制條件

吾等曾視察該等物業之外貌，在情況許可下曾視察其內部。在視察過程中，吾等並無發現任何嚴重損毀，惟吾等並無進行結構測量，故無法呈報該等物業是否確無腐朽、蟲蛀或任何其他損毀，亦無進行任何樓宇設施測試。此外，吾等亦無進行實地調查，以決定土地狀況及設施等是否適合作任何日後發展。吾等編製估值時，乃假設上述各方面均令人滿意，且於開發期內不會產生非經常性開支或延誤。

吾等並無作出詳細實地測量以核實該物業之面積是否正確，惟吾等假設所得文件顯示之面積乃正確無訛。所有尺寸、量度及面積均為約數。

吾等在頗大程度上倚賴 貴公司提供之資料，並已接納就有關事宜向吾等提供之意見，尤其是但不限於年期、規劃審批、法定通告、地役權、該等物業之佔用詳情、規模及樓面面積及所有其他有關事宜以鑒定該等物業。

吾等無理由懷疑 貴公司向吾等提供之資料之真實性及準確性。吾等亦獲 貴公司告知，所提供之資料並無遺漏任何重大事實。吾等認為吾等已獲提供充分資料，以達致知情之意見，且無理由懷疑有任何重大資料遭隱瞞。

於吾等之報告內，並無計及所估物業權益之任何押記、按揭或欠款，亦無計及出售時可能產生之任何支出或稅項。除另有說明外，吾等假設，物業權益概不附帶可影響其價值之產權負擔、限制及繁苛支銷。

所呈報之市值僅適用於整個建築群或開發項目作為獨特權益，並假設未對該建築群或開發項目進行零碎交易。

## 備註

吾等以人民幣(「人民幣」)對第一組之物業權益作出估值。就第二組而言，吾等以新台幣(「新台幣」)對物業權益作出估值。

吾等已委派叢岐鳳女士(房地產(榮譽)理學士)於二零一四年五月對中國之該等物業進行實地視察。

隨函附奉估值概要及估值證書。

此致

香港  
中環  
亞畢諾道3-5A號  
環貿中心  
30樓1-3室  
**隆成集團(控股)有限公司\***  
董事會 台照

代表  
**永利行評值顧問有限公司**

董事總經理

**劉詩韻**

*FHKIS, AAPI, MRICS, RPS(GP), MBA(HKU)*

高級聯席董事

**黎玉燕**

*MHKIS, MRICS, RPS(GP), BSC*

謹啟

二零一四年八月二十八日

劉詩韻女士為註冊專業測量師(產業測量)，於香港特別行政區、澳門特別行政區、中國內地及亞太地區之物業估值方面擁有逾19年經驗。劉女士為英國皇家特許測量師學會專業會員、澳洲物業學會會員、香港測量師學會資深會員及中國註冊房地產估價師。

黎玉燕女士為註冊專業測量師(產業測量)，於香港特別行政區、澳門特別行政區、英國、加拿大、中國內地及亞太區之物業估值方面擁有逾18年經驗。黎女士為英國皇家特許測量師學會專業會員、香港測量師學會資深會員以及中國房地產估價師與房地產經紀人學會會員。

\* 僅供識別

## 估值概要

於二零一四年  
六月三十日  
現況下之市值  
人民幣

## 第一組 — 已出售集團所持於中國之物業

|    |   |            |
|----|---|------------|
| 1. | 中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>迎賓路24號<br>麗苑花園A座   | 3,800,000  |
| 2. | 中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>迎賓路24號<br>麗苑花園B座   | 3,800,000  |
| 3. | 中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>同樂大街<br>麗城花園<br>15號樓<br>B201、B301、B401、B501、B601、B701、<br>B202、B302、B402、B502、B602及B702房 | 4,400,000  |
| 4. | 位於中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>葵興大道28號之<br>工業廠區I  | 60,600,000 |

於二零一四年  
六月三十日  
現況下之市值  
人民幣

|    |   |             |
|----|---|-------------|
| 5. | 位於中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>葵興大道28號之<br>工業廠區II   | 103,800,000 |
| 6. | 位於中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>葵興大道221號之<br>一幅地塊及樓宇 | 6,400,000   |
| 7. | 位於中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>葵興大道251號之<br>一幅地塊及樓宇 | 5,900,000   |
| 8. | 位於中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>同興東路6號之<br>工業廠區      | 6,400,000   |
| 9. | 位於中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>葵興大道202號之<br>工業廠區    | 76,400,000  |

於二零一四年  
六月三十日  
現況下之市值  
人民幣

|     |  |            |
|-----|--|------------|
| 10. | 位於中國<br>湖北省<br>大冶市<br>大箕鋪鎮<br>劉遜村之<br>工業廠區 | 61,030,000 |
| 11. | 位於中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>新勝村之<br>多幅地塊  | 24,500,000 |

合計：357,030,000

於二零一四年  
六月三十日  
現況下之市值  
新台幣

#### 第二組 — 已出售集團所持於台灣之物業

|     |  |             |
|-----|--|-------------|
| 12. | 位於台灣<br>嘉義縣<br>太保市<br>嘉太工業區<br>光復路24號之<br>工業廠區 | 185,500,000 |
|-----|--|-------------|

合計：185,500,000



## 第一組 — 已出售集團所持於中國之物業

## 估值證書

| 物業   | 概況及年期   | 估用詳情                   | 於二零一四年<br>六月三十日<br>現況下之市值<br>人民幣 |
|--|---|------------------------|----------------------------------|
| 1. 中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>迎賓路24號<br>麗苑花園A座 | 該物業包括位於麗苑花園一幢7層高住宅樓宇，建於一幅地盤面積約301.22平方米(3,242平方呎)之土地上，約於一九九四年竣工。<br><br>該物業之總樓面面積約為1,349.22平方米(14,523平方呎)。<br><br>該物業已獲授土地使用權，年期於二零四二年六月八日屆滿，作住宅用途。 | 於估值日，該物業由已出售集團估用作住宅用途。 | 3,800,000                        |

## 附註：

1. 根據國有土地使用權證(中府國用(出)字第09970016號)，該物業(總地盤面積約301.22平方米)之土地使用權已授予中山市隆成日用製品有限公司(「中山隆成」)，年期於二零四二年六月八日屆滿，作住宅用途。
2. 根據房屋所有權證(粵房字第1183191號)，該物業(總樓面面積約為1,349.22平方米)之房屋所有權已歸屬於中山隆成。
3. 吾等已獲提供 貴公司之中國法律顧問君合律師事務所就該物業之法定業權發出之法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
  - i. 附註1所述之土地使用權及附註2所述之房屋所有權歸屬於中山隆成
  - ii. 中山隆成可合法估用、使用、租賃、按揭或以其他方式出售該物業
  - iii. 該物業並無受任何按揭、產權負擔或留置權所規限

## 估值證書

| 物業   | 概況及年期  | 估用詳情                   | 於二零一四年<br>六月三十日<br>現況下之市值<br>人民幣 |
|--|--|------------------------|----------------------------------|
| 2. 中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>迎賓路24號<br>麗苑花園B座 | <p data-bbox="452 462 757 634">該物業包括位於麗苑花園一幢7層高住宅樓宇，建於一幅地盤面積約301.22平方米(3,242平方呎)之土地上，約於一九九四年竣工。</p> <p data-bbox="452 685 757 783">該物業之總樓面面積約為1,349.22平方米(14,523平方呎)。</p> <p data-bbox="452 835 757 928">該物業已獲授土地使用權，年期於二零四二年六月八日屆滿，作住宅用途。</p> | 於估值日，該物業由已出售集團估用作住宅用途。 | 3,800,000                        |

## 附註：

1. 根據國有土地使用權證(中府國用(出)字第09970017號)，該物業(總地盤面積約301.22平方米)之土地使用權已授予中山隆成，年期於二零四二年六月八日屆滿，作住宅用途。
2. 根據房屋所有權證(粵房字第1183192號)，該物業(總樓面面積約為1,349.22平方米)之房屋所有權已歸屬於中山隆成。
3. 吾等已獲提供 貴公司之中國法律顧問君合律師事務所就該物業之法定業權發出之法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
  - i. 附註1所述之土地使用權及附註2所述之房屋所有權歸屬於中山隆成
  - ii. 中山隆成可合法估用、使用、租賃、按揭或以其他方式出售該物業
  - iii. 該物業並無受任何按揭、產權負擔或留置權所規限

## 估值證書

| 物業   | 概況及年期   | 估用詳情                   | 於二零一四年<br>六月三十日<br>現況下之市值<br>人民幣 |
|--|---|------------------------|----------------------------------|
| 3. 中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>同樂大街<br>麗城花園<br>15號樓<br>B201、B301、B401、<br>B501、B601、B701、<br>B202、B302、B402、<br>B502、B602及B702房 | 該物業包括一幢7層高住宅樓宇之12個住宅單位，約於二零零四年竣工。<br><br>該物業之總樓面面積約為1,360.62平方米(14,646平方呎)。 | 於估值日，該物業由已出售集團估用作住宅用途。 | 4,400,000                        |

## 附註：

1. 根據12份房地產權證(粵房地證字第C3462281至C3462289號、第C3465946至C3465948號)，該物業(總樓面面積約為1,360.62平方米)之房屋所有權已歸屬於中山隆成，作住宅用途。該等權證之詳情概述如下：

| 權證編號            | 單位編號      | 用途 | 樓面面積<br>(平方米)   |
|-----------------|-----------|----|-----------------|
| 粵房地證字第C3462281號 | B601      | 住宅 | 113.22          |
| 粵房地證字第C3462282號 | B201      | 住宅 | 113.22          |
| 粵房地證字第C3462283號 | B301      | 住宅 | 113.22          |
| 粵房地證字第C3462284號 | B401      | 住宅 | 113.22          |
| 粵房地證字第C3462285號 | B501      | 住宅 | 113.22          |
| 粵房地證字第C3462286號 | B402      | 住宅 | 113.55          |
| 粵房地證字第C3462287號 | B701      | 住宅 | 113.22          |
| 粵房地證字第C3462288號 | B702      | 住宅 | 113.55          |
| 粵房地證字第C3462289號 | B602      | 住宅 | 113.55          |
| 粵房地證字第C3465946號 | B202      | 住宅 | 113.55          |
| 粵房地證字第C3465947號 | B502      | 住宅 | 113.55          |
| 粵房地證字第C3465948號 | B302      | 住宅 | 113.55          |
|                 | <b>總計</b> |    | <b>1,360.62</b> |

2. 吾等已獲提供 貴公司之中國法律顧問君合律師事務所就該物業之法定業權發出之法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
- 附註1所述之房屋所有權歸屬於中山隆成
  - 中山隆成可合法估用、使用、租賃、按揭或以其他方式出售該物業
  - 該物業並無受任何按揭、產權負擔或留置權所規限

## 估值證書

| 物業  | 概況及年期   | 估用詳情                           | 於二零一四年<br>六月三十日<br>現況下之市值<br>人民幣 |
|---|---|--------------------------------|----------------------------------|
| 4. 位於中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>葵興大道28號之<br>工業廠區I | 該物業包括多幢工業／辦公<br>樓宇及結構物，建於一幅地<br>盤面積約22,168.30平方米<br>(238,620平方呎)之土地上，<br>約於一九八八年至一九九七<br>年竣工。 | 於估值日，該物業<br>由已出售集團估用<br>作工業用途。 | 60,600,000                       |
|   | 該物業之樓宇之總樓面<br>積約為14,073.00平方米<br>(151,482平方呎)。  |                                |                                  |
|   | 該物業已獲授土地使用權，<br>年期於二零六七年四月<br>二十七日屆滿，作商業／住<br>宅用途。  |                                |                                  |

## 附註：

1. 根據國有土地使用權證(中府國用(2008年)第090004號)，該物業(地盤面積約為22,168.30平方米)之土地使用權已授予中山隆成，年期於二零六七年四月二十七日屆滿，作商業／住宅用途。
2. 根據房地產權證(粵房地證字第0883008號)，該物業(總樓面面積約為14,073.00平方米)之房屋所有權已歸屬於中山隆成。
3. 吾等已獲提供 貴公司之中國法律顧問君合律師事務所就該物業之法定業權發出之法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
  - i. 附註1所述之土地使用權及附註2所述之房屋所有權歸屬於中山隆成
  - ii. 中山隆成可合法估用、使用、租賃、按揭或以其他方式出售該物業
  - iii. 由於中山隆成尚未於標的土地上開始商業發展而現有發展乃用作工業用途，故標的土地仍被視為用作工業用途。

## 估值證書

| 物業   | 概況及年期   | 估用詳情                   | 於二零一四年                 |
|--|---|------------------------|------------------------|
|  |   |                        | 六月三十日現況<br>下之市值<br>人民幣 |
| 5. 位於中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>葵興大道28號之<br>工業廠區II | 該物業包括多幢工業／辦公室樓宇及結構物，建於一幅地盤面積約36,458.20平方米(392,436平方呎)之土地上，於一九九三年至一九九八年間竣工。<br><br>該物業之樓宇之總樓面面積約為29,179.42平方米(314,012平方呎)。<br><br>該物業已獲授土地使用權，年期於二零六二年二月一日屆滿，作商業／住宅用途。 | 於估值日，該物業由已出售集團佔用作工業用途。 | 103,800,000            |

## 附註：

1. 根據國有土地使用權證(中府國用(2008年)第090003號)，該物業(地盤面積約36,458.20平方米)之土地使用權已授予中山隆成，年期於二零六二年二月一日屆滿，作商業／住宅用途。
2. 根據房地產權證(粵房地證字第C3465319號)，該物業(總樓面面積約為29,179.42平方米)之房屋所有權已歸屬於中山隆成。
3. 吾等已獲提供 貴公司之中國法律顧問君合律師事務所就該物業之法定業權發出之法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
  - i. 附註1所述之土地使用權及附註2所述之房屋所有權歸屬於中山隆成
  - ii. 中山隆成可合法佔用、使用、租賃、按揭或以其他方式出售該物業
  - iii. 由於中山隆成尚未於標的土地上開始商業發展而現有發展乃用作工業用途，故標的土地仍被視為用作工業用途。

## 估值證書

| 物業   | 概況及年期  | 估用詳情                           | 於二零一四年<br>六月三十日<br>現況下之市值<br>人民幣 |
|--|--|--------------------------------|----------------------------------|
| 6. 位於中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>葵興大道 221 號之<br>一幅地塊及樓宇 | <p data-bbox="452 462 748 634">該物業包括一幢綜合樓宇<br/>及多個結構物，建於一幅<br/>地盤面積約 1,251.90 平方米<br/>(13,475 平方呎) 之土地上，<br/>約於一九九三年竣工。</p> <p data-bbox="452 685 748 783">該物業之樓宇之樓面面積約<br/>為 5,028.00 平方米 (54,121 平<br/>方呎)。</p> <p data-bbox="452 835 748 928">該物業已獲授土地使用權，<br/>年期於二零六七年三月九日<br/>屆滿，作住宅用途。</p> | 於估值日，該物業<br>由已出售集團估用<br>作宿舍用途。 | 6,400,000                        |

## 附註：

1. 根據國有土地使用權證(中府國用(轉)字第 09980060 號)，該物業(地盤面積約 1,251.90 平方米)之土地使用權已授予中山隆成，年期於二零六七年三月九日屆滿，作住宅用途。
2. 根據房地產權證(粵房地證字第 1411086 號)，該物業(總樓面面積約為 5,028.00 平方米)之房屋所有權已歸屬於中山隆成。
3. 吾等已獲提供 貴公司之中國法律顧問君合律師事務所就該物業之法定業權發出之法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
  - i. 附註 1 所述之土地使用權及附註 2 所述之房屋所有權歸屬於中山隆成
  - ii. 中山隆成可合法估用、使用、租賃、按揭或以其他方式出售該物業
  - iii. 該物業並無受任何按揭、產權負擔或留置權所規限

## 估值證書

| 物業   | 概況及年期  | 估用詳情                           | 於二零一四年<br>六月三十日<br>現況下之市值<br>人民幣 |
|--|--|--------------------------------|----------------------------------|
| 7. 位於中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>葵興大道 251 號之<br>一幅地塊及樓宇 | <p data-bbox="452 462 744 634">該物業包括一幢工業樓宇<br/>及多個結構物，建於一幅<br/>地盤面積約 1,310.24 平方米<br/>(14,103 平方呎) 之土地上，<br/>約於一九九四年竣工。</p> <p data-bbox="452 685 744 783">該物業之樓宇之總樓面面積<br/>約為 7,185.89 平方米 (77,349<br/>平方呎)。</p> <p data-bbox="452 835 744 928">該物業已獲授土地使用權，<br/>年期於二零四二年六月<br/>二十四日屆滿，作工業用途。</p> | 於估值日，該物業<br>由已出售集團估用<br>作倉儲用途。 | 5,900,000                        |

## 附註：

1. 根據國有土地使用權證(中府國用(2006年)第090473號)，該物業(地盤面積約 1,310.24 平方米)之土地使用權已授予中山隆成，年期於二零四二年六月二十四日屆滿，作工業用途。
2. 根據房地產權證(粵房地證字第 C4861758 號)，該物業(總樓面面積約為 7,185.89 平方米)之房屋所有權已歸屬於中山隆成。
3. 吾等已獲提供 貴公司之中國法律顧問君合律師事務所就該物業之法定業權發出之法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
  - i. 附註 1 所述之土地使用權及附註 2 所述之房屋所有權歸屬於中山隆成
  - ii. 中山隆成可合法估用、使用、租賃、按揭或以其他方式出售該物業
  - iii. 該物業並無受任何按揭、產權負擔或留置權所規限

## 估值證書

| 該物業   | 概況及年期   | 估用詳情                           | 於二零一四年<br>六月三十日<br>現況下之市值<br>人民幣 |
|---|---|--------------------------------|----------------------------------|
| 8. 位於中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>同興東路6號之<br>工業廠區 | 該物業包括多幢工業／辦公<br>樓宇及結構物，建於一幅地<br>盤面積約10,600.65平方米<br>(114,105平方呎)之土地上，<br>約於一九九八年竣工。<br><br>該物業之樓宇之總樓面面積<br>約為6,648.00平方米(71,559<br>平方呎)。<br><br>該物業已獲授土地使用權，<br>年期於二零四六年六月<br>二十九日屆滿，作工業用途。 | 於估值日，該物業<br>由已出售集團估用<br>作工業用途。 | 6,400,000<br>(見附註2及3)            |

## 附註：

1. 根據國有土地使用權證(中府國用(2002年)字第090628號)，該物業(地盤面積約10,600.65平方米)之土地使用權已授予中山市國宏塑膠製品有限公司(「中山國宏」)，年期於二零四六年六月二十九日屆滿，作工業用途。
2. 按 貴集團所告知，建於其上總樓面面積約6,648平方米之樓宇並無房屋所有權證。
3. 因附註2所述樓宇欠缺房屋所有權證，不得於市場上轉讓、租賃或按揭，故吾等並無賦予該等樓宇任何商業價值。然而，為作指示用途，假設已取得相關所有權文件及其可於市場上自由轉讓，附註2所述樓宇於估值日之市值約為人民幣5,100,000元。
4. 吾等已獲提供 貴公司之中國法律顧問君合律師事務所就該物業之法定業權發出之法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
  - i. 附註1所述之土地使用權歸屬於中山國宏
  - ii. 中山國宏可合法估用、使用、租賃、按揭或以其他方式出售附註1所述之土地使用權
  - iii. 於取得相關許可證後，中山國宏可申請標的物業之房屋所有權證。



## 估值證書

| 物業  | 概況及年期  | 估用詳情                           | 於二零一四年<br>六月三十日<br>現況下之市值<br>人民幣 |
|---|--|--------------------------------|----------------------------------|
| 9. 位於中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>葵興大道202號之<br>工業廠區 | 該物業包括多幢工業／辦公<br>樓宇及結構物，建於一幅<br>地盤面積約124,060.73平方<br>米(1,335,389平方呎)之土<br>地上，於二零零一年至二零<br>一二年間竣工。 | 於估值日，該物業<br>由已出售集團佔用<br>作工業用途。 | 76,400,000<br>(見附註2及3)           |
|   | 該物業之樓宇之總樓面面<br>積約為123,687.31平方米<br>(1,331,370平方呎)。   |                                |                                  |
|   | 該物業已獲授土地使用權，<br>年期於二零四八年十二月<br>二十四日屆滿，作工業用途。   |                                |                                  |

## 附註：

1. 根據國有土地使用權證(中府國用(2004年)第090080號)，該物業(地盤面積約124,060.73平方米)之土地使用權已授予中山隆成，年期於二零四八年十二月二十四日屆滿，作工業用途。
2. 按 貴集團所告知，建於其上總樓面面積約123,687.31平方米之樓宇並無房屋所有權證。
3. 因附註2所述樓宇欠缺房屋所有權證，不得於市場上轉讓、租賃或按揭，故吾等並無賦予該等樓宇任何商業價值。然而，為作指示用途，假設已取得相關所有權文件及其可於市場上自由轉讓，附註2所述樓宇於估值日之市值約為人民幣124,180,000元。
4. 吾等已獲提供 貴公司之中國法律顧問君合律師事務所就該物業之法定業權發出之法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
  - i. 附註1所述之土地使用權歸屬於中山隆成
  - ii. 中山隆成可合法佔用、使用、租賃、按揭或以其他方式出售附註1所述之土地使用權
  - iii. 於取得相關許可證後，中山隆成可申請標的物業之房屋所有權證。

## 估值證書

| 物業   | 概況及年期   | 估用詳情                           | 於二零一四年<br>六月三十日<br>現況下之市值<br>人民幣 |
|--|---|--------------------------------|----------------------------------|
| 10. 位於中國<br>湖北省<br>大冶市<br>大箕鋪鎮<br>劉遜村之<br>工業廠區 | 該物業包括3座工業樓宇、<br>3座貨倉、一個電力房、一<br>間保安室連同結構物，建於<br>一幅地盤面積約97,087平方<br>米(1,045,044平方呎)之土<br>地上，於二零一二年至二零<br>一四年間竣工。<br><br>該等樓宇之總樓面面積約為<br>31,952.35平方米(343,935平<br>方呎)。<br><br>該物業已獲授土地使用權，<br>年期為50年，作工業用途。 | 於估值日，該物業<br>由已出售集團估用<br>作工業用途。 | 61,030,000                       |

附註：

1. 根據日期為二零一二年十二月二十六日之國有土地使用權合同(鄂-HS-DY-2012-00111)，該物業(總地盤面積約97,087.00平方米)之土地使用權已授予黃石市隆成日用製品有限公司(「黃石隆成」)，代價為人民幣14,000,000元。
2. 根據國有土地使用權證(大冶國用(2014年)第0140172001號)，該物業(地盤面積約97,087.00平方米)之土地使用權已授予黃石隆成，年期於二零一六年十二月二十六日屆滿，作工業用途。
3. 根據8份房屋所有權證(大冶市房權證18字第196至203號)，該物業(總樓面面積約為31,952.35平方米)之房屋所有權已歸屬於黃石隆成。權證之詳情概述如下：

| 權證編號           | 用途  | 樓面面積<br>(平方米)    |
|----------------|-----|------------------|
| 大冶市房權證18字第196號 | 保安室 | 37.52            |
| 大冶市房權證18字第197號 | 廠房  | 4,784.36         |
| 大冶市房權證18字第198號 | 廠房  | 4,784.36         |
| 大冶市房權證18字第199號 | 電力房 | 387.48           |
| 大冶市房權證18字第200號 | 廠房  | 4,437.16         |
| 大冶市房權證18字第201號 | 貨倉  | 150.06           |
| 大冶市房權證18字第202號 | 廠房  | 12,934.25        |
| 大冶市房權證18字第203號 | 廠房  | 4,437.16         |
|                | 總計  | <u>31,952.35</u> |

4. 吾等已獲提供 貴公司之中國法律顧問君合律師事務所就該物業之法定業權發出之法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
  - i. 附註1所述之土地使用權及附註2所述之房屋所有權歸屬於黃石隆成
  - ii. 黃石隆成可合法佔用、使用、租賃、按揭或以其他方式出售該物業
  - iii. 該物業並無受任何按揭、產權負擔或留置權所規限

## 估值證書

| 物業  | 概況及年期   | 估用詳情         | 於二零一四年<br>六月三十日<br>現況下之市值<br>人民幣 |
|---|---|--------------|----------------------------------|
| 11. 位於中國<br>廣東省<br>中山市<br>東升鎮<br>新勝村之<br>多幅地塊 | 該物業包括4幅相連地塊，總地盤面積約為39,613.50平方米(426,399.70平方呎)。<br><br>該物業已獲授土地使用權，年期不等。(請參閱附註1至4。) | 於估值日，該物業為空置。 | 24,500,000<br>(見附註6)             |

## 附註：

1. 根據日期為二零一三年三月二十七日之國有土地使用權出讓合同第442000-2013-000346號，該物業(地盤面積約10,968.2平方米)之土地使用權已授予中山隆成，為期由標的地盤之移交日期起計50年，作工業用途，代價為人民幣8,226,150元。

誠如前述土地使用權合同所披露，該物業(地盤面積約10,968.2平方米)受限於下列重大發展條件：

|       |               |
|-------|---------------|
| 地盤面積： | 約10,968.2平方米  |
| 土地用途： | 工業            |
| 地積比率： | 不少於1.0        |
| 上蓋面積： | 不少於30%        |
| 建築規約： | 於二零一七年七月四日前竣工 |

2. 根據國有土地使用權證(中府國用(2010年)第易091880號)，該物業(地盤面積約10,783.60平方米)之土地使用權已授予中山隆成，年期於二零四三年一月二十日屆滿，作工業用途。
3. 根據國有土地使用權證(中府國用(2009年)第易091680號)，該物業(地盤面積約8,591.30平方米)之土地使用權已授予中山隆成，年期於二零四三年一月二十日屆滿，作工業用途。
4. 根據國有土地使用權證(中府國用(2009年)第易091712號)，該物業(地盤面積約9,270.40平方米)之土地使用權已授予中山隆成，年期於二零五六年十二月三十日屆滿，作工業用途。
5. 按 貴集團所告知，附註3所述地塊尚未取得土地使用權證。對該物業進行估值時，吾等已假設貴公司可在並無產生法律或行政障礙及繁重成本之情況下取得相關權證。
6. 根據日期為二零零九年九月十一日及二零一零年七月十五日之兩份土地轉讓協議，上文附註2、3及4所述之土地使用權(總地盤面積約36,726.57平方米)(包括公用設施範圍)已轉讓予中山隆成，總代價為人民幣29,137,160元。約8,081平方米(12.12畝)乃分配予中山隆成作公用設施用途。因該範圍排除於上文附註2至4所述土地使用權證之地盤面積以外，故吾等並無賦予該範圍任何商業價值。為作參考用途，假設該等公用設施由 貴公司合法持有而 貴公司有權將該範圍於市場上自由轉讓、租賃、按揭或出售，該等公用設施於估值日之市值約為人民幣4,846,000元。

7. 吾等已獲提供 貴公司之中國法律顧問君合律師事務所就該物業之法定業權發出之法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
- i. 附註2、3及4所述之土地使用權歸屬於中山隆成
  - ii. 中山隆成可合法佔用、使用、租賃、按揭或以其他方式出售附註2、3及4所述之土地使用權。
  - iii. 待取得附註1之土地使用權證後，中山隆成可合法佔用、使用、租賃、按揭或以其他方式出售附註1所述之土地使用權。
  - iv. 中山隆成正申請附註1所述之土地使用權證，而中山隆成於取得該土地使用權證方面並無法律障礙。

## 第二組 — 已出售集團所持於台灣之物業

## 估值證書

| 物業   | 概況及年期   | 估用詳情                   | 於二零一四年<br>六月三十日<br>現況下之市值<br>新台幣 |
|--|---|------------------------|----------------------------------|
| 12. 位於台灣<br>嘉義縣<br>太保市<br>嘉太工業區<br>光復路24號之<br>工業廠區 | <p data-bbox="452 553 748 727">該物業包括多幢工業／辦公樓宇及結構物，建於一幅地盤面積約5,870.00平方米(63,185平方呎)之土地上，約於二零零二年竣工。</p> <p data-bbox="452 774 722 876">該物業之樓宇之總樓面面積約為11,025.00平方米(118,673平方呎)。</p> <p data-bbox="452 924 761 1021">該物業已獲授土地使用權，年期於二零四五年一月二十二日屆滿，作工業用途。</p> | 於估值日，該物業由已出售集團佔用作工業用途。 | 185,500,000                      |

## 附註：

1. 吾等已獲提供 貴公司之台灣法律顧問何永福律師事務所就該物業之法定業權發出之法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
  - i. 該物業之登記擁有人為金和信股份有限公司。
  - ii. 金和信股份有限公司可合法佔用、使用、租賃、按揭或以其他方式出售該物業。
  - iii. 該物業並無受任何按揭、產權負擔或留置權所規限。

## 1. 責任聲明

本通函之資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本集團之資料；董事願就本通函之資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

## 2. 權益披露

### (a) 董事及高級行政人員

於最後實際可行日期，各董事及本公司高級行政人員於本公司及其任何相聯公司(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(包括董事及高級行政人員根據證券及期貨條例之條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入本公司須存置之登記冊之權益及淡倉，或根據本公司採納之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(如有)如下：

#### 於本公司股份及相關股份之好倉

| 董事姓名  | 所持股份數目    |                    |                      | 總權益         | 佔本公司  |
|-------|-----------|--------------------|----------------------|-------------|-------|
|       | 實益擁有人     | 配偶權益               | 公司權益                 |             | 已發行股本 |
|       |           |                    |                      |             | 概約%   |
| 黃英源先生 | 2,966,000 | 1,234,000<br>(附註1) | 148,353,540<br>(附註2) | 152,553,540 | 20.1% |
| 陳俊傑先生 | 1,018,000 | —                  | 96,805,800<br>(附註3)  | 97,823,800  | 12.9% |
| 麥光耀先生 | 600,000   | —                  | —                    | 600,000     | 0.1%  |

附註：

1. 配偶權益乃黃英源先生之配偶黃陳麗琚女士所持有之股份。
2. 公司權益即睿智香港集團有限公司(由黃英源先生及黃陳麗琚女士控制)持有之股份。
3. 公司權益即華富投資有限公司(由陳俊傑先生控制)持有之股份。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事或本公司高級行政人員於本公司或其任何相聯公司(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任何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或淡倉(包括董事及高級行政人員根據證券及期貨條例之條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第 352 條須記入本公司須存置之登記冊之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## (b) 主要股東

就任何董事或本公司高級行政人員所知，於最後實際可行日期，於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或記入本公司根據證券及期貨條例第 336 條存置之登記冊之權益或淡倉之股東如下：

| 股東名稱       | 身份                              | 持有已發行<br>普通股數目 | 佔本公司<br>已發行股本% |
|------------|---------------------------------|----------------|----------------|
| 黃陳麗琚女士     | 受控制法團之權益<br>、實益權益及<br>配偶權益(附註1) | 152,553,540    | 20.1%          |
| 睿智香港集團有限公司 | 實益擁有人<br>(附註2)                  | 148,353,540    | 19.5%          |
| 華富投資有限公司   | 實益擁有人<br>(附註3)                  | 96,805,800     | 12.7%          |

| 股東名稱                                | 身份             | 持有已發行<br>普通股數目 | 佔本公司<br>已發行股本% |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| David Michael Webb 先生               | 實益擁有人<br>(附註4) | 60,098,000     | 7.9%           |
| Preferable Situation Assets Limited | 實益擁有人          | 44,455,000     | 5.8%           |

附註1： 於152,553,540股股份中，148,353,540股股份由黃陳麗琚女士之配偶黃英源先生及黃陳麗琚女士控制之公司睿智香港集團有限公司持有，2,966,000股股份由黃陳麗琚女士之配偶持有，而1,234,000股股份由黃陳麗琚女士實益持有。

附註2： 睿智香港集團有限公司由執行董事黃英源先生及黃陳麗琚女士分別擁有68.3%及31.7%。

附註3： 華富投資有限公司由執行董事陳俊傑先生控制。

附註4： David Michael Webb 先生實益擁有15,643,000股股份，此外，彼透過其直接擁有100%之Preferable Situation Assets Limited持有44,455,000股股份。

除上文所披露者外，就董事或本公司高級行政人員所知，於最後實際可行日期，概無其他人士(董事或本公司高級行政人員除外)已經或被當作或視為於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上權益，或持有涉及該股本之任何購股權。

黃英源先生為睿智香港集團有限公司之董事，而陳俊傑先生則為華富投資有限公司之董事。除所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事為於本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉之公司之董事或僱員。

### 3. 董事之服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本集團任何成員公司或本公司任何聯營公司訂有或建議訂立任何服務合約(不包括一年內屆滿，或在一年內可在不予賠償(法定賠償除外)之情況下終止之合約)。



#### 4. 董事之競爭業務權益

於最後實際可行日期，概無董事或其各自之聯繫人士於現時或可能直接或間接與本集團業務構成競爭之任何業務中擁有權益而須根據上市規則作出披露。

#### 5. 重大不利變動

就本公司所知，自二零一三年十二月三十一日(即本公司最近期公佈經審核財務報表之結算日)以來，本集團之財務或貿易狀況並無任何重大不利變動。

#### 6. 專家資格及同意

以下為提供本通函所載意見或建議之專家之資格：

| 名稱          | 資格        |
|-------------|-----------|
| 德勤•關黃陳方會計師行 | 執業會計師     |
| 永利行評值顧問有限公司 | 獨立專業物業估值師 |

各名列本通函本節之專家已就本通函之刊發給予書面同意，同意按現時所示形式及文意，收錄其函件及引述其名稱，且迄今並無撤回其各自之書面同意。

於最後實際可行日期，名列本通函之專家概無於自二零一三年十二月三十一日(即本集團最近期經審核財務報表之結算日)以來與本集團任何成員公司所收購或出售或租用，或本集團任何成員公司擬收購或出售或租用之任何資產中，擁有任何直接或間接權益，以及並無實際擁有本集團任何成員公司股本之實益權益，亦無擁有任何可認購或提名他人認購本集團任何成員公司之證券之權利(不論在法律上是否可予行使)。

#### 7. 訴訟

就本公司所知，於最後實際可行日期，本集團涉及以下可能相當重要之法律程序：

- (a) 涉及本公司若干全資附屬公司與一家美國供應商於二零零二年八月訂立協議之法律程序。根據該等協議，該供應商委任本集團為中國及台灣地區獨家分銷商，為期五年。該協議之終止日期仍在覆查中。

該供應商在美國向本集團提出法律程序，宣稱本集團欠他們未支付佣金約2,200,000美元(此金額仍在覆查中)。本集團否認該供應商之申述及對其要求提出質疑。該案件定於二零一五年三月二十三日於路易斯安那州西部美國地方法院審訊。由於該法律程序之結果並不確定，本公司並未於截至二零一三年十二月三十一日止年度之財務報表中就有關申索作出撥備。

- (b) 本集團在於二零一四年四月於內布拉斯加州美國地方法院提出之民事申索中與(其中包括) Baby Trend, Inc. 被列作共同被告人，涉及指稱本集團根據合約為 Baby Trend Inc. 製造之汽車座椅設計有缺陷。審訊日期尚未訂定。於最後實際可行日期，該法律程序之結果並不確定，本公司亦未於財務報表中就有關申索作出撥備。

## 8. 重大合約

除該協議外，於緊接本通函日期前兩年內及直至最後實際可行日期，本集團成員公司概無訂立任何屬或可能屬重大之合約(並非於日常業務過程中訂立之合約)。

## 9. 一般事項

- (a) 董事概無於自二零一三年十二月三十一日(即本公司最近期公佈經審核賬目之結算日)以來及直至最後實際可行日期本集團任何成員公司所收購或出售或租用，或本集團任何成員公司擬收購或出售或租用之任何資產中，擁有任何直接或間接權益。
- (b) 除本通函所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事於本集團任何成員公司所訂立仍然生效且與本集團業務有重要關係之任何合約或安排中擁有重大權益。

- (c) 本公司之公司秘書為陳錦福先生，彼為香港會計師公會及澳洲會計師公會會員。彼擁有逾10年財務及會計經驗。
- (d) 本公司之註冊辦事處為 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。
- (e) 本公司之香港主要營業地點位於香港中環亞畢諾道3-5A號環貿中心30樓1-3室。
- (f) 本公司之香港股份過戶登記分處為卓佳秘書商務有限公司。
- (g) 本公司之主要股份過戶登記處為 Codan Service Limited。
- (h) 就詮釋而言，本通函之中英文本如有歧義，概以英文本為準。

## 10. 備查文件

以下文件之文本將於本通函日期起至股東特別大會日期(包括該日)止任何周日(公眾假期除外)之正常辦公時間內，在本公司之香港主要營業地點(位於香港中環亞畢諾道3-5A號環貿中心30樓1-3室)可供查閱：

- (a) 公司細則；
- (b) 本公司截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度之年報；
- (c) 已出售集團之財務資料及核數師意見，其全文載於本通函附錄二；
- (d) 餘下集團之備考財務資料及核數師意見，其全文載於本通函附錄三；
- (e) 本通函附錄四所載之物業估值報告；
- (f) 本附錄「專家資格及同意」一段所述之書面同意；
- (g) 該協議；及
- (h) 本通函。

# 股東特別大會通告



## LERADO GROUP (HOLDING) COMPANY LIMITED

### (隆成集團(控股)有限公司)\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1225)

茲通告隆成集團(控股)有限公司(「本公司」)謹訂於二零一四年九月十六日下午二時三十分假座香港九龍旺角上海街555號朗豪酒店8樓上海一廳舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以考慮及酌情通過下列決議案為本公司之普通決議案：

#### 普通決議案

##### 1. 「動議

- (a) 批准、確認及追認Lerado Group Limited(「賣方」，本公司之全資附屬公司)及本公司與Maxi Miliaan BV(「買方」)及Dorel Industries Inc.於二零一四年六月十六日訂立之協議(「該協議」)，據此，賣方已有條件同意出售而買方已有條件同意購買本公司八間全資附屬公司(即(1) Glory Time Investments Limited、(2) Lerado Overseas Limited、(3) Lerado Success Inc.、(4) Lerado China Limited、(5)隆成環球(澳門離岸商業服務)有限公司、(6)迅動國際有限公司、(7)隆成興業有限公司及(8) Link Treasure Limited各自之已發行股份，代價為930,000,000港元(可予調整)，註有「A」字樣之該協議副本於會上提呈，並由大會主席簡簽以資識別，及根據該協議擬進行之交易；及

\* 僅供識別

## 股東特別大會通告

- (b) 授權本公司任何一名董事或(倘須加蓋公司印章)本公司任何兩名董事為及代表本公司按彼認為附帶於、附屬於或有關該協議所述事宜者，簽立該協議及一切有關其他文件、文據及協議，以及作出一切有關行為或事情。」

2. 「動議重選黃琛凱先生為本公司執行董事。」

承董事會命  
**隆成集團(控股)有限公司**  
主席  
**黃英源**

香港，二零一四年八月二十八日

附註：

1. 隨附股東特別大會適用之代表委任表格。
2. 委任代表文書須由委任人或其正式書面授權之受權人書面親筆簽署，或如委任人為公司，則須蓋上其印鑑，或由獲授權簽署之任何行政人員、受權人或其他人士親筆簽署。
3. 凡有權出席大會並於會上投票之股東均有權委任一名或多名代表代其出席，並於投票表決時代其投票。受委代表毋須為本公司股東。
4. 代表委任表格連同簽署人之授權書或其他授權文件(如有)或該授權書或授權文件經公證人核證之副本，必須不遲於股東特別大會或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間前48小時送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司之辦事處，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，方為有效。
5. 股東填妥及交回代表委任表格後，仍可依願親身出席大會或其任何續會(視情況而定)，並於會上投票，而在此情況下，代表委任表格將被視作撤銷論。
6. 如屬任何股份之聯名登記持有人，該等聯名持有人任何一位均可就有關股份親身或委派代表投票，猶如彼為唯一有權投票之人士；惟如超過一位聯名持有人親身或委派代表出席大會，則於股東名冊上就該股份排名首位之出席聯名登記持有人方有權投票，其他登記持有人之投票將不獲接納。

於本通告日期，本公司執行董事為黃英源先生、黃琛凱先生及陳俊傑先生；以及本公司獨立非執行董事為林伯華先生、黃志煒先生及麥光耀先生。