

以下為本公司申報會計師德勤·關黃陳方會計師行(香港執業會計師)所編製以供本售股章程轉載之報告全文。

德勤·關黃陳方會計師行

Certified Public Accountants
26/F, Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

香港中環干諾道中111號
永安中心26樓

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

敬啟者：

以下乃吾等就熊貓-Recruit有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)由一九九七年十月一日至一九九八年十二月三十一日止期間及截至一九九九年十二月三十一日止年度(「有關期間」)之財務資料而編製之報告，以供收錄於 貴公司於二零零零年七月十一日刊發之售股章程(「售股章程」)內。

貴公司根據開曼群島公司法(一九九八年修訂本)於二零零零年三月十三日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。根據售股章程附錄五「本公司其他資料」中「公司重組」部份詳述之集團重組(「重組」)， 貴公司於二零零零年五月二十五日成為 貴集團之最終控股公司。

截至本報告日期，貴公司之附屬公司、聯營公司及其他投資詳情如下：

全資附屬公司

名稱	註冊成立 地點及日期	已發行及 繳足股本	持有權益比重		主要業務
			直接 %	間接 %	
Panda-Recruit (BVI) Limited	英屬維爾京群島 二零零零年三月十五日	10,000美元	100	—	投資控股
Central Publisher Limited	香港 一九九七年九月二十六日	1,000港元	—	100	出版雜誌
Hong Kong Transit Publishing Co. Limited	香港 一九九一年四月二十三日	105,000港元	—	100	出版「Recruit」
Recruit Holdings Limited (「RHL」)	香港 一九九四年一月十八日	213,536港元	—	100	投資控股
文化特區出版 有限公司	香港 一九九七年六月四日	10,000港元	—	100	提供電腦圖像 和設計服務
宇宙熊貓網 有限公司	香港 一九九九年四月三十日	52,000,000港元	—	100 (附註)	以互聯網為 基礎之招聘 及非招聘廣告 業務

附註：根據RHL、周融先生、紀信投資有限公司及Publi Promotion Network Asia Holdings於一九九九年九月十七日簽訂之諒解備忘錄，於一九九九年十二月三十一日，貴集團於宇宙熊貓網有限公司擁有37%權益。於二零零零年五月二十四日，貴集團透過股份交換而購入餘下於宇宙熊貓網有限公司63%之權益。諒解備忘錄之進一步詳情載於售股章程附錄五「本公司其他資料」中「本集團附屬公司股本變動」一節。

聯營公司

名稱	註冊成立 地點及日期	已發行及 繳足股本	持有權益比重		主要業務
			直接 %	間接 %	
PPG Investments Limited	英屬維爾京群島 二零零零年三月九日	10,000美元	—	20	投資控股

其他投資

名稱	註冊成立 地點及日期	已發行及 繳足股本	持有權益比重		主要業務
			直接 %	間接 %	
出版之友印務集團 有限公司 (「印務集團」)	香港 一九九四年一月十八日	10,000,000港元	-	10 (附註)	印刷報章雜誌
出版之友香港 有限公司 (印務集團之全資 附屬公司)	香港 一九九八年六月二十六日	10,000港元	-	10 (附註)	印刷雜誌

附註：由印務集團發行新股份以購入物業、廠房及設備，藉以提升其印刷業務後，於二零零零年三月三十一日，貴公司於印務集團及出版之友香港有限公司之權益已由20%攤薄至10%。

吾等並未為於一九九九年十二月三十一日後註冊成立之貴公司、Panda-Recruit (BVI) Limited及PPG Investments Limited編製經審核財務報表。然而，吾等已審核此等公司自其各自註冊成立日期以來一切有關交易，以供收錄於(如適用)貴集團合併業績及合併有形資產淨值概要部份。

除了以下公司財務報表乃由香港執業會計師Messrs. Nelson Wheeler審核外，吾等於本報告所述各段期間均為貴集團屬下其他公司之核數師：

公司名稱	財務期間
Recruit Holdings Limited	由一九九七年十月一日至 一九九八年十二月三十一日期間
Hong Kong Transit Publishing Co. Limited	由一九九七年十月一日至 一九九八年十二月三十一日期間
Central Publisher Limited	由一九九七年九月二十六日(註冊成立日期) 至一九九八年十二月三十一日期間
文化特區出版有限公司	由一九九七年六月四日(註冊成立日期) 至一九九八年十二月三十一日期間
出版之友印務集團有限公司	由一九九七年十月一日至 一九九八年十二月三十一日期間

吾等已根據香港會計師公會頒佈之「售股章程與申報會計師」之核數指引審閱組成 貴集團之公司於本報告所述有關期間之經審核財務報表。吾等並無審核現時組成 貴集團之公司於一九九九年十二月三十一日後任何期間之財務報表。

貴集團於有關期間之合併業績及 貴集團於一九九九年十二月三十一日之合併有形資產淨值概要（「概要」），已根據現時組成 貴集團之公司之經審核財務報表及下文第1節所載基準而編製。

吾等認為，就本報告而言，按下文第1節之呈報基準編製之概要連同有關附註足以真實兼公平地顯示 貴集團於一九九七年十月一日至一九九八年十二月三十一日止期間及截至一九九九年十二月三十一日止年度之合併業績及 貴集團於一九九九年十二月三十一日之合併有形資產淨值。

1. 財務資料之呈報基準

貴集團於有關期間之合併業績概要乃假設現時集團架構於回顧期間或自各公司註冊成立以來（以較短期間為準，惟下文所列之收購宇宙熊貓網有限公司及攤薄於印務集團及出版之友香港有限公司之權益則由收購及權益攤薄生效日期起開始計算）一直存在而編製。 貴集團於一九九九年十二月三十一日之合併有形資產淨值概要乃編製以呈列現時組成 貴集團之公司之資產及負債，猶如現時集團架構於一九九九年十二月三十一日經已存在，惟下文所列之收購及權益攤薄則由收購及權益攤薄生效日期起開始計算。因此，與收購及權益攤薄有關之公司業績及有形資產淨值並未計入 貴集團於有關期間之合併業績以及 貴集團於一九九九年十二月三十一日之合併有形資產淨值。

收購

公司名稱	佔已發行股本百分比	收購日期
宇宙熊貓網有限公司	63%	二零零零年五月二十四日

貴集團透過交換股份而購入宇宙熊貓網有限公司之權益。由於發行新股份予獨立第三者以購入物業、廠房及設備以提升印務集團之印刷業務，故 貴集團於印務集團及出版之友香港有限公司之10%權益已攤薄。

權益攤薄

公司名稱	佔已發行股本之百分比	權益攤薄日期
間接持有		
出版之友印務集團有限公司 (於香港註冊成立之公司)	10%	二零零零年 三月三十一日
出版之友香港有限公司 (於香港註冊成立之公司) (印務集團全資附屬公司)	10%	二零零零年 三月三十一日

由於部份交易導致上述之權益攤薄，印務集團之股東於二零零零年三月九日成立PPG Investments Limited，以持有印務集團之全部已發行股本。印務集團之股東於PPG Investments Limited成立後按比例將彼等於印務集團之權益交換PPG Investments Limited之股份。由於PPG Investments Limited於有關期間後成立，並未改變 貴集團之權益，故並未計入合併業績及合併有形資產淨值報表。

本年度合併業績概要涵蓋截至一九九九年十二月三十一日止十二個月期間。由一九九七年十月一日至一九九八年十二月三十一日止期間合併業績及有關附註所示之相應數字涵蓋十五個月之期間，因此或未能與本年度所示之數字作比較。由於董事決定將年結期由九月三十日更改為十二月三十一日以配合其中一間主要控股公司當時之年結日，故一九九八年合併業績所涵蓋之期間超過十二個月。預期報告日期將不會作進一步改變。

集團內公司間之所有重大交易與結餘均於合併賬目時撇除。

2. 主要會計政策

載列於本報告之財務資料乃根據既往成本慣例編製。

本報告所載財務資料乃根據香港公認會計準則編製。所採用的主要會計政策如下：

聯營公司

聯營公司乃 貴集團能行使重大影響力(包括參與財務及經營行政決策)之公司。

合併業績包括於期間／年度 貴集團在其聯營公司所佔之業績。於合併有形資產淨值方面，於聯營公司之權益按 貴集團於聯營公司所佔之資產淨值列賬。

至於 貴集團與其聯營公司之間進行之交易，除非有證據顯示未變現虧損會對已轉讓資產構成損害，未變現溢利及虧損將按 貴集團所佔有關聯營公司之權益撇銷。

收益確認

廣告及出版銷售收益按有關出版日期確認。

其他服務收入在提供服務時確認。

經營租約租金收入以直線法按有關租約期限確認。

銀行存款利息收益乃參考未償還本金及適用利率按時間基準確認。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備按成本減折舊列賬。資產成本包括其購買價及使資產達致現行運作狀況及地點作原定用途之直接應佔成本。於資產投入運作後產生之開支，例如維修保養及大修費用，一般在產生該等開支時之期間於合併業績中扣除。倘可以清楚顯示開支可導致預計使用資產所帶來之未來經濟利益有所增加之情況下，則開支將作資本化，作為該項資產之額外成本。

出售或棄置資產而產生之盈虧乃出售該項資產所得款項淨額與其賬面值之差額，並於合併業績中確認。

當資產之可收回款項低於其賬面值時，則須減低賬面值以反映價值下跌。在釐定資產之可收回金額時，預計未來現金流量將不會貼現至其現值。

物業、廠房及設備之折舊率乃按其估計可使用年限以直線法根據下列之年率撇銷其成本：

傢俬及裝置	20%
辦公室設備	20%
租賃裝修	20%–50%
電腦設備及系統	33 $\frac{1}{3}$ %
汽車	20%

根據財務租約持有之資產按其估計可使用年期或有關租約之年期（倘屬較短者）以與自置資產之相同基準折舊。

租賃資產

倘於租約期間大致將有關資產之擁有權之所有風險及回報轉讓予 貴集團，則該項租約列為財務租約。根據財務租約持有資產於購入日期按其公平價值資本化。出租人之相應債務（扣除利息開支後）將計入資產負債表作為一項責任。財務費用乃所收購資產之總租賃承擔與公平價值兩者之差額，並於各個有關租約期間於合併業績扣除，以為各個會計期間之承擔結餘制訂定期支銷率。

經營前開支

在展開出版業務前涉及之經營前開支，於產生時在合併業績中支銷。

存貨

存貨（指紙品存貨）按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本以先入先出法計算。可變現淨值指於日常業務過程中之估計售價減估計出售所需之成本。

經營租約

經營租約租金以直線基準按有關租約期限於合併業績中支銷。

廣告及宣傳開支

廣告及宣傳開支於產生時在合併業績支銷。

稅項

稅項乃根據期間／年度業績，並就毋須課稅或不獲減免項目作出調整後計算。時差乃若干收支項目在稅務及合併業績上採納不同會計期間而產生。時差於稅項上之影響乃按負債法計算，於可見將來按可能確定為稅項負債或資產者於合併業績及合併資產淨值中列為遞延稅項。

退休福利計劃

貴集團之定額供款退休計劃之應付供款額在合併業績中扣除。

外幣

外幣交易按交易日公佈匯率換算為港元。以外幣為單位之貨幣資產及負債乃按結算日所公佈之匯率換算為港元。所產生之滙兌盈虧於合併業績中處理。

網站／入門網站開發成本

開發新網站／入門網站及加強現有網站／入門網站所產生之所有成本，包括就開發及加強內容而產生之成本，乃於產生時在合併業績中支銷。

3. 合併業績

以下為 貴集團於有關期間之合併業績概要，乃按照上文第1節之基準編製：

		由一九九七年 十月一日至 一九九八年 十二月 三十一日	由一九九九年 一月一日至 一九九九年 十二月 三十一日
	附註	千港元	千港元
營業額	(a)	109,733	70,902
其他收入	(b)	5,614	6,430
已耗用之原料及消耗品		(15,505)	(10,400)
物業、廠房及設備之折舊		(6,212)	(4,188)
員工成本		(33,794)	(24,055)
印刷成本		(17,004)	(15,189)
經營前開支		(4,024)	—
其他經營開支		(33,189)	(17,883)
經營溢利	(c)	5,619	5,617
財務費用	(f)	(161)	(4)
佔聯營公司業績		3,035	(795)
除稅前溢利		8,493	4,818
稅項	(g)	(2,722)	(270)
期間／年度純利		5,771	4,548
股息	(h)	13,000	—
每股盈利(仙)	(i)	1.34	1.05

附註：

(a) 營業額

營業額指扣除集團各公司之間之交易後來自招聘及非招聘廣告之收入、刊物銷售及出版收入減退貨及折扣。

營業額指來自下列項目之收益：

	一九九七年 十月一日至 一九九八年 十二月三十一日 千港元	一九九九年 一月一日至 一九九九年 十二月三十一日 千港元
刊物銷售	1,639	525
非招聘廣告收入	13,059	12,885
出版收入	263	3,043
招聘廣告收入	94,772	54,449
	<u>109,733</u>	<u>70,902</u>

(b) 其他收入

其他收入包括銀行存款由一九九七年十月一日至一九九八年十二月三十一日期間及截至一九九九年十二月三十一日止年度內分別賺取之3,568,000港元和1,383,000港元利息。

(c) 經營溢利

	一九九七年 十月一日至 一九九八年 十二月三十一日 千港元	一九九九年 一月一日至 一九九九年 十二月三十一日 千港元
經營溢利已扣除(計入)下列各項：		
核數師酬金	314	283
廣告及宣傳開支	2,523	809
出售物業、廠房及設備虧損(溢利)	56	(73)
有關租賃物業之經營租約租金	5,952	3,205
有關下列項目之經營租約租金收入		
辦公室物業	(779)	(1,968)
貨倉物業	(143)	—
汽車	(456)	—
	<u> </u>	<u> </u>

(d) 董事酬金及五位最高薪酬僱員

貴集團於本報告所述各段期間向董事支付之酬金詳情如下：

	一九九七年 十月一日至 一九九八年 十二月三十一日 千港元	一九九九年 一月一日至 一九九九年 十二月三十一日 千港元
董事		
袍金	252	320
基本薪金及其他福利	4,377	3,021
退休福利計劃供款	263	198
	<u>4,892</u>	<u>3,539</u>

一位董事分別於由一九九七年十月一日至一九九八年十二月三十一日期間以及截至一九九九年十二月三十一日止年度獲得酬金約3,154,000港元及2,604,000港元。一位董事分別於由一九九七年十月一日至一九九八年十二月三十一日期間以及截至一九九九年十二月三十一日止年度獲得酬金約1,549,000港元及695,000港元。三位董事分別於由一九九七年十月一日至一九九八年十二月三十一日期間以及截至一九九九年十二月三十一日止年度獲得酬金約63,000港元及80,000港元。

貴集團在各段期間向五位最高薪人士支付之酬金，其中包括兩名董事（其酬金詳情見上文）。其餘三位人士酬金詳情如下：

	一九九七年 十月一日至 一九九八年 十二月三十一日 千港元	一九九九年 一月一日至 一九九九年 十二月三十一日 千港元
僱員		
基本薪金及其他福利	3,252	1,606
退休福利計劃供款	115	93
	<u>3,367</u>	<u>1,699</u>
	一九九七年 十月一日至 一九九八年 十二月三十一日 僱員人數	一九九九年 一月一日至 一九九九年 十二月三十一日 僱員人數
0港元 – 1,000,000港元	1	3
1,000,001港元 – 1,500,000港元	—	—
1,500,001港元 – 2,000,000港元	2	—
	<u>2</u>	<u>—</u>

在本報告所述各段期間，貴集團並無支付酬金予董事及五位最高薪酬人士（包括董事及僱員）作為吸引加入貴集團或於加入貴集團後或作為離職之補償，而在上述期間，亦並無任何董事放棄任何酬金。

(e) 退休福利計劃

貴集團為所有合資格僱員經營一個定額供款退休福利計劃。該計劃之資產與貴集團資產分開，並由信託人以基金形式控制。

貴集團按計劃條款所指定根據合資格僱員薪金5%至7.5%或2,000港元（以較低者為準）之比率向基金供款，而該等退休福利供款乃於合併業績內支銷。倘若有僱員在可悉數領取所屬供款前退出計劃，所沒收之供款可用作扣減貴集團應支付之供款。

於本報告所述各段期間於 貴集團合併業績中處理之 貴集團僱員退休福利計劃供款淨額(扣除被沒收供款)如下:

	一九九七年 十月一日至 一九九八年 十二月三十一日 千港元	一九九九年 一月一日至 一九九九年 十二月三十一日 千港元
退休福利計劃供款總額	778	650
減: 期間/年度被沒收之供款	(557)	(204)
退休福利計劃供款淨額	<u>221</u>	<u>446</u>

於一九九九年十二月三十一日, 可供 貴集團扣減未來應付供款額之被沒收供款額屬微不足道。

(f) 財務費用

	一九九七年 十月一日至 一九九八年 十二月三十一日 千港元	一九九九年 一月一日至 一九九九年 十二月三十一日 千港元
需在五年內全數償還之銀行透支之利息	124	4
財務租賃開支	37	—
	<u>161</u>	<u>4</u>

(g) 稅項

	一九九七年 十月一日至 一九九八年 十二月三十一日 千港元	一九九九年 一月一日至 一九九九年 十二月三十一日 千港元
稅項支出包括:		
香港利得稅		
本期間/年度撥備	2,854	690
過往年度/期間撥備不足(超額撥備)	53	(865)
遞延稅項(見第4(h)節)	(520)	—
貴公司及其附屬公司應佔稅項	<u>2,387</u>	<u>(175)</u>
聯營公司應佔稅項	335	445
	<u>2,722</u>	<u>270</u>

於有關期間, 香港利得稅乃按估計應課稅溢利以16%之稅率計算。

未撥備遞延稅項詳情載於本報告4(h)節。

(h) 股息

貴公司自註冊成立以來並無派付或宣派任何股息。然而，於公司重組前，Recruit Holdings Limited 於有關期間向當時股東派付之股息如下：

	一九九七年 十月一日至 一九九八年 十二月三十一日 千港元	一九九九年 一月一日至 一九九九年 十二月三十一日 千港元
Recruit Holdings Limited	<u>13,000</u>	<u>—</u>

由於股息率及可獲享股息之股份數目對本報告而言並無意義，因此並未載列該等資料。

(i) 每股盈利

有關期間之每股盈利乃根據各有關期間之合併溢利及假設公司重組已於一九九七年十月一日生效而於該等期間之已發行432,280,940股股份計算，惟並無計入收購宇宙熊貓網有限公司及於股份在香港聯合交易所有限公司創業板上市前，就答謝 貴集團之僱員及董事對 貴集團作出之貢獻而向彼等發行股份（「首次公開發售前發行」），因兩者均在有關期間後進行。因此，分別就收購宇宙熊貓網有限公司及首次公開發售前發行而發行之449,925,060股及17,794,000股股份在計算每股盈利時並無列入計算。

(j) 撥往及撥自儲備

於有關期間內概無須予披露之儲備變動。

(k) 關連人士交易

於本報告所述期間，曾進行之關連人士交易如下：

關連人士名稱	交易性質	一九九七年 十月一日至 一九九八年 十二月三十一日 千港元	一九九九年 一月一日至 一九九九年 十二月三十一日 千港元
Helianthus Publishing Company Limited (附註a)	租金收入 (附註e)	—	72
貝登有限公司 (附註d)	出版收入 (附註f)	—	199
	服務收入 (附註f)	—	979
PP Strategic Consultancy Limited (附註a)	租金收入 (附註e)	—	92
出版之友印務集團有限公司 (附註b)	出售紙張 (附註f)	3,769	130
	出版收入 (附註f)	—	17
	租金收入 (附註e)	1,007	561
	印刷成本 (附註f)	19,450	16,251
	服務收費 (附註f)	456	—
	儲存收費 (附註f)	—	240
	出售物業、廠房和設備 (附註f)	55	—
港星教育出版有限公司 (附註c)	租金收入 (附註e)	<u>350</u>	<u>149</u>

附註：

- a. 周融先生於所有該等公司擁有實益權益。
- b. 周融先生和羅嘉瑞先生於該公司擁有實益權益。
- c. 周融先生及陳儀芬女士於該公司擁有實益權益。
- d. 根據公司重組，該關連人士為 貴公司股東之一。
- e. 貴公司董事認為，該等交易乃參照市場價格進行。
- f. 該等交易乃按成本加某百分比利潤率進行。

於一九九九年十二月三十一日， 貴集團已向往來銀行作出25,000,000港元之擔保，而董事及一間聯營公司之關連人士亦向往來銀行及其他財務機構作出100,000,000港元之擔保，以取得授予該聯營公司約82,500,000港元之信貸額。

貴公司董事已確認，上述交易乃按一般商業條款及根據 貴集團日常業務過程進行，該等交易將於日後繼續進行，惟與Helianthus Publishing Company Limited及PP Strategic Consultancy Limited進行之交易則分別已於一九九九年八月三十一日及二零零零年二月二十三日終止。此外， 貴集團已於結算日後悉數解除其為聯營公司作出之25,000,000港元擔保。

除上文所述者外， 貴集團亦有關連公司及聯營公司欠款、欠負一間聯營公司款項、欠負董事款項及股東欠款。該等結餘之詳情載於下文4(d)、(e)、(f)及(g)節。

4. 合併有形資產淨值

以下為根據上文第1節之基準編製之 貴集團於一九九九年十二月三十一日之合併有形資產淨值概要：

	附註	千港元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	(a)	3,084
於聯營公司之權益	(b)	21,000
		<u>24,084</u>
流動資產		
存貨	(c)	1,085
貿易及其他應收款項		13,073
關連公司欠款	(d)	186
聯營公司欠款	(e)	20,421
可收回稅款		79
抵押存款	(k)	5,000
銀行結餘及現金		10,869
		<u>50,713</u>
資產總值		<u>74,797</u>
負債		
流動負債		
貿易及其他應付款項		7,222
欠聯營公司款項	(e)	1,254
欠董事款項	(f)	50
稅務債項		106
		<u>8,632</u>
非流動負債		
股東貸款	(g)	9,605
		<u>18,237</u>
負債總額		<u>18,237</u>
有形資產淨值		<u><u>56,560</u></u>

附註：

(a) 物業、廠房及設備

	成本	累計 折舊	賬面 淨值
	千港元	千港元	千港元
傢俬及裝置	4,004	3,713	291
辦公室設備	2,493	1,893	600
租賃裝修	8,748	8,636	112
電腦設備及系統	8,795	6,823	1,972
汽車	233	124	109
	<u>24,273</u>	<u>21,189</u>	<u>3,084</u>

(b) 於聯營公司之權益

	千港元
於聯營公司之權益包括：	
應佔資產淨值	4,760
提供予聯營公司之貸款	16,240
	<u>21,000</u>

提供予聯營公司之貸款為無抵押及免息。倘提供予聯營公司為數達7,500,000港元之貸款，在扣除於結算日後作資本化為宇宙熊貓網有限公司股本之結餘8,739,999港元後，以現行市場利率計算，貴公司董事相信由一九九七年十月一日至一九九八年十二月三十一日期間以及截至一九九九年十二月三十一日止年度之名義利息收入將為796,438港元及712,809港元。於結算日後，貸予聯營公司宇宙熊貓網有限公司之款項8,739,999港元乃藉發行8,739,999股每股面值1港元之股份而作資本化，作為有關聯營公司之股本。資本化之進一步詳情載於售股章程附錄五「本公司其他資料」一節「公司重組」一段。

(c) 存貨

存貨包括約值74,000港元（一九九八年：124,000港元）之原料紙品存貨，以可變現淨值列賬。

(d) 關連公司欠款

關連公司欠款詳情如下：

	於一九九九年 一月一日 結餘 千港元	於一九九九年 十二月三十一日 結餘 千港元	年內 最高欠負 款額 千港元
Helianthus Publishing Company Limited	—	24	37
貝登有限公司	—	121	382
PP Strategic Consultancy Limited	7	19	20
港星教育出版有限公司	16	22	30
	<u>23</u>	<u>186</u>	

董事周融先生於上述所有公司(貝登有限公司除外)持有實益權益。董事陳儀芬女士於港星教育出版有限公司擁有實益權益。因經常性業務交易而產生之關連公司欠款為無抵押、免息並已於年結日後悉數償還。貝登有限公司為 貴公司股東之一。

(e) 聯營公司欠款／欠聯營公司款項

因經常性業務交易及應收股息而產生之聯營公司欠款／欠聯營公司款項為無抵押及免息。於結算日後，應從PPG Investments Limited收取之股息9,605,000港元已由RHL轉讓予有關股東，以清償該等股東之貸款。此外，為數8,186,000港元之款項已藉發行8,186,000股每股面值1港元之股份而作資本化為宇宙熊貓網有限公司之股本，資本化之進一步詳情載於售股章程附錄五「本公司其他資料」一節「公司重組」一段。餘額2,630,000港元乃指應從PPG Investments Limited收取之股息，而董事認為該筆款項將於二零零零年十二月三十一日前清償。

(f) 欠董事款項

該筆欠董事款項為無抵押、免息，並已於年結日後悉數償還。

(g) 股東貸款

貸款為無抵押及免息。倘該等貸款以現行市場利率計算利息， 貴公司董事相信由一九九七年十月一日至一九九八年十二月三十一日期間以及於截至一九九九年十二月三十一日止年度之名義利息開支將分別為1,019,972.06港元及911,948.70港元。該等款項已悉數透過於二零零零年三月三十一日由RHL簽立之轉讓契據清償。根據轉讓契據，RHL應從PPG Investments Limited收取之股息9,605,000港元乃轉讓予有關股東以清償股東貸款。

(h) 遞延稅項

	一九九八年 千港元	一九九九年 千港元
期初／年初結餘	520	—
年度／期間支出(3(g)節)	(520)	—
	—	—

於結算日，未撥備遞延稅項資產(負債)之主要部份如下：

	一九九八年 千港元	一九九九年 千港元
因下列項目出現稅務時差影響：		
免稅額較折舊(超出)不足之數	(210)	181
稅務虧損	1,509	1,071
其他時差影響	199	41
	1,498	1,293

期內／年內未予撥備之遞延稅項抵減(支出)款項如下：

	由一九九七年 十月一日至 一九九八年 十二月三十一日 千港元	由一九九九年 一月一日至 一九九九年 十二月三十一日 千港元
因下列項目出現稅務時差影響：		
免稅額較折舊不足之數	360	391
產生／(已動用)稅務虧損	444	(438)
其他時差影響	223	(158)
稅率變動影響	52	—
	<u>1,079</u>	<u>(205)</u>

遞延稅項資產中有關可用以抵銷未來利潤之稅務虧損並未在財務報表中確認，乃因未能肯定稅務虧損在可預見將來可作動用。

(i) 經營租約承擔

於一九九九年十二月三十一日，貴集團就於第二至第五年(包括首尾兩年)租賃物業之不可撤銷經營租約於下一年度之應付承擔為2,829,000港元。

(j) 資本承擔

千港元

有關收購物業、廠房及設備之已訂約但未於財務報表中撥備之資本開支

553

(k) 資產抵押

於一九九九年十二月三十一日，貴集團為了取得一項授予貴集團之信貸而將銀行存款5,000,000港元作抵押。

(l) 或然負債

於一九九九年十二月三十一日，貴集團向往來銀行及其他財務機構作出25,000,000港元之擔保，以獲取授予一間聯營公司之信貸，而該筆信貸亦由董事及一間聯營公司之關連公司人士共同作擔保。於一九九九年十二月三十一日，該聯營公司已動用之信貸額約45,000,000港元。於結算日後，貴集團已悉數解除授予其聯營公司之25,000,000港元擔保。

(m) 貴公司之有形資產淨值

貴公司於二零零零年五月二十五日根據公司重組成為 貴集團之控股公司。倘公司重組已於一九九九年十二月三十一日完成(惟不計及第1節所述之收購及權益攤薄)，則 貴公司於一九九九年十二月三十一日之有形資產淨值應為56,560,000港元，即於附屬公司之投資。

5. 董事酬金

根據現行生效之安排，截至二零零零年十二月三十一日止年度應付予 貴公司董事之酬金總額估計約5,300,000港元。

6. 宇宙熊貓網有限公司補充資料

在結算日之後， 貴集團透過換股方法購入宇宙熊貓網有限公司餘下63%之權益。以下為宇宙熊貓網有限公司之業績，資產及負債概要以提供補充資料：

		由一九九九年四月三十日 (註冊成立日期) 至一九九九年十二月三十一日 千港元
	附註	
業績		
營業額		—
銀行利息收入		1
僱員成本		(3,792)
折舊		(197)
其他經營開支		(6,180)
除稅前虧損	(a)	(10,168)
稅項		—
期間虧損及結轉		(10,168)

		於一九九九年 十二月三十一日 千港元
	附註	
資產		
物業、廠房及設備	(b)	13,655
流動資產		
定金		817
銀行結餘及現金		5,331
		<hr/> 6,148
總資產		<hr/> 19,803
負債		
流動負債		
貿易及其他應付款項		7,781
欠股東款項	(c)	8,186
欠關連公司款項	(d)	50
		<hr/> 16,017
非流動負債		
股東貸款	(e)	9,070
其他貸款	(f)	4,884
		<hr/> 13,954
總負債		<hr/> 29,971
負債淨額		<hr/> (10,168) <hr/>

附註：

(a) 除稅前虧損乃經扣除下列各項：

	千港元
核數師酬金	45
由下列各方就有關租賃物業收取之經營租約租金	
第三者	106
關連公司	1,179
有關互聯網接駁線之經營租約租金	21
網站／入門網站開發成本	3,627
	<hr/> 3,627

(b) 物業、廠房及設備

	成本 千港元	累計折舊 千港元	賬面淨值 千港元
傢俬及裝置	761	25	736
辦公室設備	1,772	48	1,724
租賃裝修	2,910	—	2,910
電腦設備及系統	8,409	124	8,285
	<u>13,852</u>	<u>197</u>	<u>13,655</u>

(c) 欠股東款項

該筆欠負股東款項為無抵押及免息。於結算日後，該筆款項已藉發行8,186,000股每股面值1港元之股份而資本化為 貴公司股本。資本化詳情載於售股章程附錄五「本公司其他資料」一節「公司重組」一段。

(d) 欠關連公司款項

該筆欠負關連公司款項為無抵押、免息並已於年結日後悉數償還。

(e) 股東貸款

股東貸款乃無抵押及免息。於結算日後，分別欠負RHL及一位股東之款項8,739,999港元及329,557港元已藉發行9,069,556股每股面值1港元之股份而資本化為 貴公司股本。資本化詳情載於售股章程附錄五「本公司其他資料」一節「公司重組」一段。

(f) 其他貸款

於一九九九年九月十七日之諒解備忘錄其中一方Publi Promotion Network Asia Holdings Limited提供之其他貸款乃無抵押及免息。於結算日後，該筆欠款已藉發行4,884,124股每股面值1港元之股份而資本化為 貴公司股本。資本化詳情載於售股章程附錄五「本公司其他資料」一節「公司重組」一段。

7. 結算日後事項

下列事項於一九九九年十二月三十一日後發生：

- a. 貴集團已完成為籌備 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司創業板上市而進行之重組，詳情載於售股章程附錄五「本公司其他資料」一節「公司重組」一段。
- b. 股東於二零零零年五月二十五日通過決議案，批准載於售股章程附錄五「本公司其他資料」一節「本公司股本變動」一段所述事項。

- c. 分別欠負一間聯營公司之貸款及欠款8,739,999港元及8,186,000港元已透過發行16,925,999股每股面值1港元之股份(其中739,999股股份已於二零零零年一月十九日發行,而餘下16,186,000股股份已於二零零零年五月二十四日發行)而資本化為宇宙熊貓網有限公司之股本。此外,RHL於二零零零年一月一日至二零零零年五月二十三日期間墊付之款項2,314,000港元已藉於二零零零年五月二十四日發行2,314,000股每股面值1港元之股份而資本化為宇宙熊貓網有限公司之股本。公司重組詳情載於售股章程附錄五「本公司其他資料」一節「公司重組」一段所述之公司重組。
- d. 於二零零零年一月十九日,宇宙熊貓網有限公司欠負之743,087港元股東貸款已透過發行743,087股每股面值1港元之股份而資本化為宇宙熊貓網有限公司之股本。於同日,按面值發行及配發516,912股每股面值1港元之股份予紀信投資有限公司以換取現金。於二零零零年五月二十四日,宇宙熊貓網有限公司欠負之31,500,000港元之股東貸款(包括由二零零零年一月一日至二零零零年五月二十四日期間股東墊支之款項約27,000,000港元)已透過發行31,500,000股每股面值1港元之股份而資本化為宇宙熊貓網有限公司之股本。於二零零零年五月二十五日,該等宇宙熊貓網有限公司之股份連同股東持有之RHL股份已用作交換 貴公司882,205,992股股份。資本化之詳情載於售股章程附錄五「本公司其他資料」一節中「公司重組」一段。
- e. 於二零零零年五月二十四日,RHL與周先生訂立轉讓契據,RHL以代價1,500,000港元向周先生轉讓一筆宇宙熊貓網有限公司欠負RHL之股東貸款1,500,000港元。該筆股東貸款其後已於二零零零年五月三十一日償還。
- f. 於二零零零年三月三十一日,RHL、紀信投資有限公司、Highview Assets Ltd.、鵬利國際有限公司、勝略工商投資有限公司(統稱「印務集團股東」)及PPG Investments Limited訂立買賣協議,據此(其中包括),印務集團股東同意出售而PPG Investments Limited亦同意購入10,000,000股每股面值1港元之印務集團已發行股本(「出版之友銷售股份」),以換取PPG Investments Limited向印務集團股東配發及發行9,000股每股面值1美元之入賬列為繳足股份(「PPGI代價股份」)。向印務集團股東配發及發行PPGI代價股份之詳情載於「法定及一般資料」中「重大合約概要」一節。

- g. RHL、紀信投資有限公司、貝登有限公司、Publi Promotion Network Asia Holdings Ltd.、周先生及PPG Investments Limited就RHL向紀信投資有限公司、貝登有限公司、Publi Promotion Network Asia Holdings Ltd.及周先生轉讓PPG Investments Limited宣派之部份股息合共9,605,000.00港元以悉數清償RHL欠負彼等相同款額之債項而於二零零零年三月三十一日訂立轉讓契據。
- h. 於二零零零年三月三十一日，貴集團之聯營公司印務集團已與獨立第三者簽訂一份協議，以代價約80,000,000港元購入若干資產。根據協議，代價將透過免息貸款約70,000,000港元以及印務集團向一名獨立第三者按面值發行10,000,000股每股面值1港元之股份作付。印務集團發行10,000,000股股份後，貴集團於該聯營公司之權益由20%攤薄至10%。根據該聯營公司於二零零零年三月三十一日之未經審核綜合資產負債表計算，貴集團並無因攤薄於印務集團及出版之友香港有限公司而產生應佔之溢利或虧損。
- i. 於二零零零年五月十八日，貴集團與南海市信息網絡有限公司（「南海市信息網絡」，一間中華人民共和國（「中國」）之互聯網服務供應商及獨立第三者）訂立協議，向將由南海市信息網絡在中國經營之pandaplanet.com之影子網站提供內容。該協議為期五年，貴集團已同意於完成建立網站之籌備工作後分三期支付初期款項2,000,000港元。於協議期內，貴集團須支付每年維修費1,000,000港元。

8. 結算日後之財務報表

吾等並無為貴集團屬下任何公司編製一九九九年十二月三十一日以後任何期間之經審核財務報表。

此 致

熊貓-Recruit有限公司

霸菱亞洲有限公司

列位董事 台照

德勤 • 關黃陳方會計師行

香港執業會計師

謹啟

二零零零年七月十一日