

## 債務

### 借貸

二零零三年十二月三十一日(即本售股章程付印前本債務聲明的最後可行日期)辦公時間結束時,本集團有尚未償還的短期銀行貸款7,800,000元人民幣和應付股東款項合共3,266,000元人民幣。在短期銀行貸款7,800,000元人民幣中,2,800,000元人民幣以嘉惠提供的公司擔保作為抵押。另外5,000,000元人民幣則以獨立第三者福建省三明雙輪化工機械有限公司提供的公司擔保作為抵押。本集團並無就所獲公司擔保將任何資產抵押予嘉惠或福建省三明雙輪化工機械有限公司。因此,嘉惠提供的公司擔保獲豁免創業板上市規則第20.52(2)條的申報、公佈和獨立股東批准等規定。本集團有意於股份在創業板上市時解除嘉惠的公司擔保,並以本公司的公司擔保取代。

於二零零三年十二月三十一日後,應付股東款項3,266,000元人民幣已撥充資本。

### 或然負債

二零零三年十二月三十一日,本集團並無任何重大或然負債。

### 按揭和抵押

二零零三年十二月三十一日,本集團並無按揭或抵押任何資產。

### 免責聲明

除上述者和集團內公司間的負債與一般應付貿易款項外,二零零三年十二月三十一日辦公時間結束時,本集團並無任何尚未償還的按揭、抵押、公司債券、借貸資本、銀行貸款與透支、債務證券或其他同類債項、融資租約或租購承擔、承兌負債或承兌信貸、擔保或其他重大或然負債。

### 流動資金、財務資源和資本結構

#### 流動資產淨值

二零零三年十二月三十一日(即本售股章程付印前確定財務資料的最後可行日期)，本集團的流動資產淨值約為18,044,000元人民幣。當日的流動資產包括應收貿易款項淨額約9,304,000元人民幣、存貨約3,705,000元人民幣、其他流動資產約11,729,000元人民幣和現金與銀行結餘約4,654,000元人民幣。當日的流動負債包括短期銀行貸款7,800,000元人民幣、應付貿易款項約39,000元人民幣和其他流動負債約3,509,000元人民幣。

#### 借貸和銀行信貸

二零零三年十二月三十一日，本集團的銀行借貸為7,800,000元人民幣，須於一年內償還。

#### 資本承擔

二零零三年十二月三十一日，本集團有關收購固定資產和擴充生產設施的未動用已授權和已訂約資本承擔約605,000元人民幣。

完成股份發售和資本化發行前，本集團投資和營運資金主要來自內部資金、股本融資和銀行借貸。預期發售新股所得款項淨額將足以應付日後營運和資本開支所需。

董事確認，除上述將應付股東款項撥充資本外，自二零零三年十二月三十一日以來，本集團的債務、資本承擔和或然負債並無任何重大變動。

#### 根據創業板上市規則第17.15至17.21條披露的資料

本集團並無向任何機構提供金額超過最後可行日期本集團經審核綜合有形資產淨值25%的墊款，亦並無向聯屬公司提供金額超過最後可行日期本集團經審核綜合有形資產淨值25%的財務資助和擔保。控權股東並無將股份抵押，作為本集團債務、擔保或其他承擔的擔保。本集團亦無訂立任何貸款協議，使控權股東須履行特定履約責任。

董事確認，於最後可行日期，就本集團所知，並無出現任何會觸發創業板上市規則第17.15至17.21條披露規定的情況。

## 財務資料

### 本集團營業紀錄

以下為本集團於營業紀錄期間的合併經審核業績概要（每股基本盈利除外）。該概要乃假設本集團現時架構於回顧年度／期間一直存在而編撰，並應與本售股章程附錄一的會計師報告一併參閱：

	附註	截至十二月三十一日止 財政年度		截至八月三十一日 止八個月	
		二零零一年 千元人民幣	二零零二年 千元人民幣	二零零二年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
營業額	1	5,923	42,630	22,475	25,216
複合微生物菌劑		3,854	18,121	8,290	9,629
有機肥料					
有機茶園專用肥		1,622	14,231	9,915	8,323
精製有機肥		48	1,119	537	1,031
小計		1,670	15,350	10,452	9,354
有機複混肥		399	9,159	3,733	6,233
銷售成本		(3,140)	(19,177)	(11,334)	(12,005)
毛利		2,783	23,453	11,141	13,211
分銷和銷售開支		(700)	(3,241)	(2,023)	(1,691)
一般和行政開支		(1,433)	(2,702)	(1,955)	(1,851)
研究和開發成本		(108)	(4,079)	(1,139)	(66)
經營溢利		542	13,431	6,024	9,603
融資成本		(269)	(230)	(175)	(170)
除稅前溢利		273	13,201	5,849	9,433
稅項		—	(11)	—	(28)
除稅後溢利		273	13,190	5,849	9,405
少數股東權益		(504)	226	195	(22)
股東應佔(虧損)／溢利		(231)	13,416	6,044	9,383
股息		—	—	—	—
每股盈利—基本	2	(0.096)仙	5.59仙	2.52仙	3.91仙

附註：

1. 營業額指銷售複合微生物菌劑產品、有機肥產品(包括有機茶園專用肥與精製有機肥)和有機複混肥產品所得的收益。
2. 各營業紀錄期間的每股基本盈利乃根據有關財政年度／期間的股東應佔(虧損)／溢利和整個營業紀錄期間視為已發行股份240,000,000股而計算。

### 本售股章程日期前兩個財政年度的會計師報告

公司條例附表三第27段規定，售股章程須載列有關本集團前三年的經營總收入或銷售營業額(視情況而定)，以及解釋計算該等收入或營業額的方法。

公司條例附表三第31段規定，售股章程所載本公司的核數師報告須載列本集團於售股章程刊發前三個財政年度的財務資料。

根據公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)通知(二零零一年L.N. 76)第5(3)節規定，就申請證券在創業板上市而刊發的售股章程而言，公司條例附表三第27和31段所有「前三年」、「三個財政年度」和「三年」等字眼均以「前兩年」、「兩個財政年度」和「兩年」所取代。

根據創業板上市規則第7.03(1)和11.10條規定，新上市申請人須在售股章程載列售股章程刊發前最少兩個財政年度的財務業績。

截至二零零二年十二月三十一日止兩個財政年度各年和截至二零零三年八月三十一日止八個月的會計師報告經已編製，並載於本售股章程附錄一。然而，由於本售股章程僅於二零零三年十二月三十一日後不久刊發，故本集團若編撰截至二零零三年十二月三十一日止整個財政年度的會計師報告則會過度繁瑣，因此並無編撰該期間的會計師報告。

在上述情況下，由於嚴格遵守公司條例附表三第27和31段有關在售股章程載列截至二零零三年十二月三十一日止整個財政年度會計師報告的規定會過度繁瑣，故此本公司已向證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)申請豁免證書，豁免嚴格遵守該等規定，而證監會亦已授出豁免證書。

本公司亦已向聯交所申請豁免嚴格遵守創業板上市規則第7.03(1)和11.10條有關在售股章程載列截至二零零三年十二月三十一日止整個財政年度會計師報告的規定，而聯交所已批准豁免。董事確認彼等已對本集團進行充份詳盡審查，以確保自二零零三年八月三十一日直至本售股章程日期本集團的財政狀況並無重大逆轉，而就彼等所知，亦無發生任何事件對本售股章程附錄一所載本集團會計師報告內資料有重大影響。

## 管理層對營業紀錄的討論和分析

### 截至二零零一年十二月三十一日止財政年度

#### 營業額

本集團截至二零零一年十二月三十一日止財政年度的營業額約為5,923,000元人民幣。

截至二零零一年十二月三十一日止財政年度，複合微生物菌劑的銷售額約為3,854,000元人民幣，佔本集團總營業額約65%；有機茶園專用肥產品的銷售額約為1,622,000元人民幣，佔本集團總營業額約27%；精製有機肥產品的銷售額為48,000元人民幣，佔本集團總營業額約1%；而有機複混肥產品的銷售額則為399,000元人民幣，佔本集團總營業額約7%。

於該財政年度，本集團的應收帳款週轉期約為118日，而本集團的存貨週轉期約為165日。

#### 毛利

於該財政年度，本集團的毛利約為2,783,000元人民幣，毛利率約為47%。

#### 經營開支

本集團的經營開支主要包括分銷和銷售開支、一般和行政開支與及研究和開發成本。本集團於二零零一年的經營開支總額約為2,241,000元人民幣，其中分銷和銷售開支約為700,000元人民幣；一般和行政開支約為1,433,000元人民幣；而研究和開發總成本則約為1,394,000元人民幣，其中1,156,000元人民幣已撥作無形資產，而130,000元人民幣則以政府津貼對銷。

### 融資成本

本集團的融資成本包括銀行貸款利息。本集團於二零零一年的融資成本約為269,000元人民幣。

### 稅項

由於經抵銷上年度的稅務虧損後，尤溪綠地並無應課稅溢利，故此截至二零零一年十二月三十一日止財政年度並無作出中國所得稅撥備。

由於三明世紀於截至二零零一年十二月三十一日止財政年度並無任何應課稅溢利，故此三明世紀毋須繳納所得稅。

### 股東應佔虧損

由於以上各項增減的結果，本集團截至二零零一年十二月三十一日止財政年度的合併股東應佔虧損約為231,000元人民幣。

## 截至二零零二年十二月三十一日止財政年度

### 營業額

本集團的營業額由二零零一年約5,923,000元人民幣增加約620%至二零零二年約42,630,000元人民幣。本集團的營業額包括本集團銷售四種肥料產品的收入。營業額增加主要是由於本集團在福建省主要產茶地區進行市場推廣活動(包括向農民提供試用約值507,000元人民幣的樣本和技術培訓)帶來良好銷售反應所致。由於試用本集團肥料產品對生產力的效果理想，故此農民全面採用本集團產品，大幅增加採購訂單。此外，二零零二年一月推出三種新產品(即三種茶葉和蔬果專用的有機複混肥)亦使二零零二年的銷售額大幅飆升。

複合微生物菌劑的銷售額由二零零一年約3,854,000元人民幣增加約370%至二零零二年約18,121,000元人民幣。本集團有機茶園專用肥的銷售額由二零零一年約1,622,000元人民幣增加約777%至二零零二年約14,231,000元人民幣。儘管起步時的銷售額偏低，惟本集團精製有機肥的銷售額由二零零一年約48,000元人民幣增加約22倍至二零零二年約1,119,000元人民幣。本集團有機複混肥的銷售額亦由二零零一年約399,000元人民幣增加約22倍至二零零二年約9,159,000元人民幣。

## 財務資料

以下表按產品劃分的銷售額分析，本集團複合微生物菌劑和有機茶園專用肥均是本集團最重要的產品，分別佔本集團總營業額約43%和33%。本集團有機複混肥和精製有機肥分別佔本集團總營業額約21%和3%。

下表顯示截至二零零二年十二月三十一日止兩年度本集團按產品劃分的總營業額：

	截至十二月三十一日止財政年度					
	二零零一年			二零零二年		
	(噸)	(千元人民幣)	%	(噸)	(千元人民幣)	%
「綠滴」牌複合微生物菌劑	251	3,854	65	1,929	18,121	43
「綠滴」牌有機茶園專用肥	1,843	1,622	27	13,865	14,231	33
「綠滴」牌精製有機肥	80	48	1	1,533	1,119	3
「綠滴」牌有機複混肥	312	399	7	7,564	9,159	21
	<u>2,486</u>	<u>5,923</u>	<u>100</u>	<u>24,891</u>	<u>42,630</u>	<u>100</u>

於該財政年度，本集團的應收帳款週轉期約為51日，而本集團的存貨週轉期約為35日。

### 毛利

本集團的毛利由二零零一年約2,783,000元人民幣增加約743%至二零零二年約23,453,000元人民幣，主要是由於本集團肥料產品銷售額全面上升所致。毛利率由二零零一年47%增加約8%至二零零二年的55%，主要是由於改良加工有機肥混煉機後縮短載體的生產時間而使複合微生物菌劑生產成本下降所致。複合微生物菌劑是生產本集團有機肥產品所需的加工細菌。

### 經營開支

本集團的經營開支主要包括分銷和銷售開支、一般和行政開支與及研究和開發成本。本集團的總經營開支由二零零一年約2,241,000元人民幣增加約347%至二零零二年約10,022,000元人民幣。

---

## 財務資料

---

分銷和銷售開支由二零零一年約700,000元人民幣增加約363%至二零零二年約3,241,000元人民幣，主要是由於廣告成本、支付予銷售小組的薪金與佣金和運輸成本分別增加約2,000,000元人民幣、500,000元人民幣和700,000元人民幣所致。

本集團的研究和開發成本總額由二零零一年約1,394,000元人民幣增加約193%至二零零二年約4,079,000元人民幣，主要是由於研究和開發活動增加（詳情載於本售股章程「本集團積極業務成果」一節）所致。本集團研究和開發人員亦由二零零一年的9人增至二零零二年的11人。

本集團的一般和行政開支由二零零一年約1,433,000元人民幣增加約89%至二零零二年約2,702,000元人民幣，主要是由於本集團營業額大幅飆升使薪金成本和顧問費用上升約700,000元人民幣所致。

### 融資成本

本集團的融資成本包括銀行貸款利息。本集團於上年度取得而尚未償還的銀行貸款為3,000,000元人民幣。融資成本由二零零一年約269,000元人民幣減少約14%至二零零二年約230,000元人民幣，主要是由於平均利率由二零零一年的9%下降約2%至二零零二年的7%所致。

### 稅項

根據中國稅務規則和規例，本集團主要營運公司尤溪綠地於截至二零零二年十二月三十一日止財政年度獲豁免繳納所得稅。

三明世紀於截至二零零二年十二月三十一日止財政年度的所得稅約為11,000元人民幣。

### 股東應佔溢利

基於以上各項增減的結果，本集團截至二零零二年十二月三十一日止財政年度的合併股東應佔溢利約為13,416,000元人民幣，而截至二零零一年十二月三十一日止財政年度則有虧損231,000元人民幣。

### 截至二零零三年八月三十一日止八個月

#### 營業額

本集團截至二零零三年八月三十一日止八個月的營業額約為25,216,000元人民幣，較二零零二年同期增加約12%，主要是由於福建省農民對本集團產品的需求增加所致。

## 財務資料

期內，複合微生物菌劑的銷售額由二零零二年約8,290,000元人民幣增加約16%至二零零三年約9,629,000元人民幣。有機茶園專用肥的銷售額由二零零二年約9,915,000元人民幣下跌約16%至二零零三年約8,323,000元人民幣，主要是由於期內本集團若干有機茶園專用肥客戶改為訂購精製有機肥，以平衡土壤養份所致。精製有機肥的銷售額由二零零二年約537,000元人民幣增加約92%至二零零三年約1,031,000元人民幣。有機複混肥的銷售額由二零零二年的3,733,000元人民幣增加約67%至二零零三年的6,233,000元人民幣。

下表顯示截至二零零二年和二零零三年八月三十一日止八個月本集團按產品劃分的營業額：

	截至八月三十一日止八個月					
	二零零二年			二零零三年		
	(噸)	(千元人民幣)	%	(噸)	(千元人民幣)	%
複合微生物菌劑	883	8,290	37	955	9,629	38
有機茶園專用肥	9,586	9,915	44	8,502	8,323	33
精製有機肥	790	537	2	1,518	1,031	4
有機複混肥	3,084	3,733	17	5,114	6,233	25
總營業額	<u>14,343</u>	<u>22,475</u>	<u>100</u>	<u>16,089</u>	<u>25,216</u>	<u>100%</u>

期內，本集團的應收帳款週轉期約為57日，而本集團的存貨週轉期約為39日。

### 毛利

期內，本集團的毛利約為13,211,000元人民幣，毛利率約為52%。截至二零零三年八月三十一日止八個月的毛利率較二零零二年同期約50%為高，主要是由於期內若干原料價格下跌所致。本集團一般於每年最後一季錄得最高營業額，達致最佳的具規模生產效益，因此期內的毛利率低於二零零二年的平均毛利率55%。由於產量增加，本集團的單位平均銷售成本下降，而毛利率因而上升。

### 經營開支

本集團的經營開支主要包括分銷和銷售開支、一般和行政開支與及研究和開發成本。截至二零零三年八月三十一日止八個月，本集團的總經營開支約為3,608,000元人民幣，較二零零二年同期下降約29%。

分銷和銷售開支約為1,691,000元人民幣，較二零零二年同期減少約16%，主要

---

## 財務資料

---

是由於期內本集團的廣告成本減少所致。由於爆發嚴重急性呼吸系統綜合症(SARS)，故此本集團將廣告計劃由上半年押後至最後一季實行。

研究和開發成本約為66,000元人民幣，較二零零二年同期下跌約94%，主要是由於本集團大部份發展中的新產品已進入最後階段，而大部份開發成本已於上年度動用所致。董事估計，截至二零零三年十二月三十一日止四個月的研究和開發成本約為1,900,000元人民幣。該等成本主要為本集團於冬季進行新產品實地測試的費用。

一般和行政開支約為1,851,000元人民幣，較二零零二年同期減少約5%，主要是由於本集團向顧問小組支付的顧問費減少所致。

### 融資成本

本集團的融資成本包括銀行貸款利息。截至二零零三年八月三十一日止八個月，本集團的融資成本約為170,000元人民幣，與二零零二年同期的水平相若。

### 稅項

根據中國稅務規則和規例，尤溪綠地於截至二零零三年八月三十一日止八個月獲豁免繳納所得稅。

三明世紀於截至二零零三年八月三十一日止八個月的所得稅約為28,000元人民幣。

### 股東應佔溢利

基於以上各項增減的結果，本集團截至二零零三年八月三十一日止八個月的合併股東應佔溢利約為9,383,000元人民幣，較二零零二年同期增加約55%。

### 稅項

由於本集團於營業紀錄期間並無在香港產生或賺取任何應課稅溢利，故此並無作出香港利得稅撥備。

### 中國企業所得稅

尤溪綠地的肥料產品以農業廢料和牲畜糞便等原料製造。根據中國國家稅務局和財政部頒佈的《關於企業所得稅若干優惠政策的通知》財稅字1994001號文(「稅

務優惠政策」)，尤溪綠地獲豁免按稅率33%繳納中國企業所得稅。根據尤溪縣地方稅務局的批文，尤溪綠地獲豁免繳納截至二零零二年十二月三十一日止年度的企業所得稅。由於經抵銷上年度的稅務虧損後，尤溪綠地於截至二零零一年十二月三十一日止年度並無任何應課稅溢利，故此並無作出中國企業所得稅撥備。

尤溪綠地於二零零二年十月成為中國全外資企業。根據於一九九四年七月一日生效的中華人民共和國外商投資企業和外國企業的所得稅法（「中國所得稅法」），中國全外資企業均須按稅率30%繳納國家所得稅和按稅率3%繳納地方所得稅。從事生產業務而經營期不少於10年的中國全外資企業於首兩個獲利年度可獲豁免繳納所得稅，而其後三年應付的所得稅則獲減半。然而，根據中國所得稅法實施細則，該等企業僅在向有關中國地方稅務機關申請並獲得批准後，方可享有上述稅務優惠。尤溪綠地根據中國所得稅法提出的稅務優惠申請已於二零零三年二月二十六日獲福建省尤溪縣國家稅務局批准。尤溪綠地自二零零三年起計首兩個獲利年度可獲豁免繳納中國企業所得稅，而其後三個獲利年度則可按優惠稅率18%繳納所得稅。上述稅務優惠毋須每年檢討。

三明世紀須按稅率27%繳納中國企業所得稅。

### 中國增值稅

根據中國國家稅務局和財政部頒佈的《關於若干農業生產資料豁免增值稅政策的通知》（財稅(2001)113號），尤溪綠地和三明世紀均獲豁免繳納中國增值稅。

### 股息

董事預期，日後的中期和全年股息（如有）分別約於每年十一月和七月派付。中期股息一般相等於每年預期派付股息總額約25%。股息的宣派、支付和金額均由董事視乎本集團的盈利、財政狀況、現金需求與可動用情況、有關法例規定和一切其他相關因素而決定。

## 物業權益

### 本集團租用和佔用的香港物業權益

本集團租用和佔用香港灣仔港灣道26號華潤大廈2807室的辦公室單位，作為辦公室用途。本集團已就此訂立租約，租期自二零零二年九月一日起計，為期兩年。

### 本集團租用和佔用的中國物業權益

本集團租用和佔用位於中國福建省三明市尤溪縣團結村的一幢工廠綜合大樓和相鄰一幅空置土地，作為生產用途。本集團已就此訂立租約，租期自二零零一年十月二十日起計，為期二十年。

本集團亦租用和佔用中國福建省三明市梅列區列東東安新村中共三明市委黨校33幢西二層教室。該物業由本集團佔用作辦公室。本集團已訂立租約，由二零零二年一月一日起計而於二零零三年十二月三十一日屆滿，為期兩年。本集團其後延續租約，由二零零四年一月一日起計，為期三年。

本集團物業權益的詳情載於本售股章程附錄三。

## 物業估值

獨立估值師美聯測量師有限公司已評估本集團物業權益於二零零三年十二月三十一日的價值。美聯測量師有限公司編撰的估值報告詳情載於本售股章程附錄三。

### 截至二零零三年十二月三十一日止財政年度的溢利估計（附註1）

董事估計，如無不可預見的情況，本集團截至二零零三年十二月三十一日止財政年度的除稅和少數股東權益後合併溢利不會少於19,610,000元人民幣（約等於18,500,000港元）。上述估計乃根據截至二零零三年八月三十一日止八個月的經審核除稅和少數股東權益後合併溢利約9,383,000元人民幣以及本集團管理帳目所載截至二零零三年十二月三十一日止四個月的未審核除稅和少數股東權益後合併溢利約10,227,000元人民幣計算。截至二零零三年十二月三十一日止四個月的估計溢利總額10,227,000元人民幣相等於截至二零零三年十二月三十一日止財政年度的估計溢

## 財務資料

利總額19,610,000元人民幣約52%，與本集團於二零零二年的盈利模式大致相符，即截至二零零二年十二月三十一日止四個月的純利相等於截至二零零二年十二月三十一日止財政年度的純利總額約55%。上述盈利模式乃中國傳統農業習慣的結果，即本集團客戶一般會於秋冬兩季採購和使用大量肥料產品。估計溢利19,610,000元人民幣較二零零二年的溢利增加約46%。估計溢利增加，主要是由於本集團市場推廣工作取得成效和福建省農民懂得利用有機肥生產農作物而預期使本集團肥料產品的需求增加所致。

就董事所知，截至最後可行日期，並無出現任何非經常項目。

### 估計除稅和少數股東權益後

合併溢利(附註2) ..... 不少於19,610,000元人民幣  
(約等於18,500,000港元)

### 估計每股盈利

(a) 加權平均(附註3) ..... 0.077港元  
(b) 備考全面攤薄(附註4) ..... 0.058港元

### 附註：

1. 新股在各方面均與本售股章程所述已發行和將發行的所有其他股份享有同等權益，尤其可全數收取在本售股章程日期後所宣派、作出或派付的所有股息或其他分派，惟資本化發行除外。
2. 估計除稅和少數股東權益後合併溢利乃根據本售股章程附錄二所載的基準計算。就董事所知，截至二零零三年十二月三十一日止年度並無出現任何非經常項目。
3. 估計每股盈利乃根據本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度估計除稅和少數股東權益後合併溢利和年內已發行股份的加權平均數240,000,000股而計算，但並無計及可能因行使根據購股權計劃所授購股權而須配發和發行的股份，或本公司可能根據本售股章程附錄五「唯一股東於二零零四年一月三十一日通過的書面決議案」一段所述有關配發和發行或購回股份的一般授權而配發和發行或購回的股份。
4. 估計每股備考全面攤薄盈利乃根據本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度的估計除稅和少數股東權益後合併溢利，並假設本公司自二零零三年一月一日已經上市而年內已發行股份共320,000,000股計算，但並無計及可能因行使根據購股權計劃所授購股權而須配發和發行的股份，或本公司可能根據本售股章程附錄五「唯一股東於二零零四年一月三十一日通過的書面決議案」一段所述有關配發和發行或購回股份的一般授權而配發和發行或購回的股份。
5. 上述計算所用的匯率為1港元兌1.06元人民幣。

本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所和保薦人分別就溢利估計發出的函件全文載於本售股章程附錄二。

## 營運資金

經考慮內部所產生資金、可動用銀行信貸和估計發售新股所得款項淨額等財務資源後，董事認為本集團具備充裕營運資金應付現時所需。

## 可分派儲備

由於除本售股章程附錄五「本公司和其附屬公司其他資料」一節「集團重組」一段所述的重組外，本公司自註冊成立以來並無經營任何業務，故此本公司於二零零三年十二月三十一日並無任何可供分派予股東的儲備。

## 經調整有形資產淨值

以下本集團經調整有形資產淨值報表是根據本售股章程附錄一會計師報告所載本集團於二零零三年八月三十一日的合併資產淨值而編撰，並已作出下列調整：

	千港元
本集團於二零零三年八月三十一日的經審核合併資產淨值	20,633
減：本集團於二零零三年八月三十一日的無形資產	<u>(2,137)</u>
本集團於二零零三年八月三十一日的經審核 合併有形資產淨值	18,496
本集團截至二零零三年十二月三十一日止四個月的 未審核除稅和少數股東權益後溢利	9,648
將應付股東款項總額撥充資本(附註3)	3,081
估計發售新股所得款項淨額(附註1)	<u>33,000</u>
上市後經調整有形資產淨值	<u><u>64,225</u></u>
每股經調整有形資產淨值(附註2)	<u><u>0.20</u></u> 港元

附註：

1. 估計發售新股所得款項淨額是根據發售價計算。
2. 每股經調整有形資產淨值是根據預期完成股份發售和資本化發行當時已發行股份總數320,000,000股計算，惟並無計及因行使可能根據購股權計劃授出的購股權而須發行的股份。
3. 該款項總額應付予兩名股東池先生和鄒女士。

---

## 財務資料

---

4. 本集團並無擁有任何物業，故此並無有關本集團土地使用權或樓宇的重估增值或減值。
5. 上述計算所用的匯率為1港元兌1.06元人民幣。

### 無重大逆轉

董事確認，自二零零三年八月三十一日（即本集團最近期經審核合併財務報表的結算日期）以來，本集團的財政或經營狀況並無任何重大逆轉。