

---

## 此 乃 要 件      請 即 處 理

---

閣下如對私人公司要約、本私人公司要約綜合文件及／或接納及過戶表格的任何部分或應採取的行動有任何疑問，應諮詢持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下所有佳帆投資有限公司股份，應立即將本私人公司要約綜合文件及隨附的接納及過戶表格送交買主或承讓人，或經手出售或轉讓的銀行、持牌證券交易商、註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

本私人公司要約綜合文件應與隨附的接納及過戶表格一併閱讀。接納及過戶表格的內容構成本私人公司要約綜合文件所載私人公司要約條款的一部分。

香港交易及結算所有限公司、聯交所及香港結算有限公司對本私人公司要約綜合文件及接納及過戶表格的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本私人公司要約綜合文件及接納及過戶表格全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

---

**J & A Investment Limited**

(於英屬處女群島註冊成立的有限公司)

**佳 帆 投 資 有 限 公 司**

(於香港註冊成立之有限公司)

**有 關 高 信 證 券 有 限 公 司 代 表 J&A INVESTMENT LIMITED  
就 所 有 佳 帆 投 資 有 限 公 司 的 所 有 已 發 行 股 份  
( J&A INVESTMENT LIMITED 及 其 一 致 行 動 人 士  
已 擁 有 或 同 意 將 予 收 購 者 除 外 )  
提 出 無 條 件 自 願 性 現 金 要 約 的  
綜 合 要 約 及 回 應 文 件**

*J & A Investment Limited的  
財務顧問*



高信融資服務有限公司

*獨立私人公司股東的  
獨立財務顧問*

 **大有融資有限公司  
MESSIS CAPITAL LIMITED**

---

本封面頁所用專有詞彙與本私人公司要約綜合文件「釋義」一節所界定者具有相同涵義。

私人公司董事會函件載於本私人公司要約綜合文件第7至12頁。

載有(其中包括)私人公司要約條款詳情的高信融資函件載於本私人公司要約綜合文件第13至18頁。

載有大有融資就私人公司要約向獨立私人公司股東提供其建議的函件載於本私人公司要約綜合文件第19至32頁。

私人公司要約的接納程序及其他相關資料載於本私人公司要約綜合文件附錄一第I-1至I-5頁及隨附的接納及過戶表格。私人公司要約的接納文件應不遲於二零一二年十二月五日下午四時正或J & A Investment可能根據收購守則決定及公佈的較後時間及／或日期送達過戶登記處。

將會或原先有意將本私人公司要約綜合文件及／或隨附的接納及過戶表格轉交香港境外任何司法權區的人士(包括但不限於託管人、代名人及受託人)於採取任何行動前，務請細閱載於本私人公司要約綜合文件附錄一及附錄二的有關詳情。欲接納私人公司要約的各海外股東有責任全面遵守與此有關的相關司法權區的法律，包括取得可能需要的任何政府、外匯管制或其他同意，以及辦理其他必要手續或遵守法例規定。建議各海外股東就決定是否接納私人公司要約尋求專業意見。

二零一二年十一月十四日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
預期時間表 .....	6
私人公司董事會函件 .....	7
高信融資函件 .....	13
大有融資函件 .....	19
附錄一 – 私人公司要約的其他條款 .....	I-1
附錄二 – 於私人公司要約結束時及之後寄發私人公司股份股票及股份轉讓安排 .....	II-1
附錄三 – 私人公司集團的財務資料 .....	III-1
附錄四 – 一般資料 .....	IV-1
隨附文件 – 接納及過戶表格	

---

## 釋 義

---

於本私人公司要約綜合文件中，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「一致行動」	指	具有收購守則所賦予的涵義
「亞洲聯網」	指	亞洲聯網科技有限公司，一家於百慕達註冊成立的有限公司，其股份在聯交所主板上市(股份代號：679)
「亞洲聯網股份」	指	亞洲聯網股本中每股面值0.01港元的普通股
「營業日」	指	香港持牌銀行於正常營業時間內開門經營一般銀行業務的日子(不包括星期六及香港於上午九時正至下午五時正之間任何時間發出8號或以上熱帶氣旋警告訊號或「黑色暴雨警告訊號」的日子)
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「細則修訂」	指	對本公司組織章程細則作出修訂，准許股東或董事會批准自本公司實繳盈餘賬向股東作出的分派全部或部分以向股東分派特定資產撥付
「中央結算系統」	指	香港結算設立及運作的中央結算及交收系統
「通函」	指	本公司有關(其中包括)建議及認購的通函，已於二零一二年九月二十七日寄發予股東
「截止日期」	指	二零一二年十二月五日，為私人公司要約的截止日期，即寄發本私人公司要約綜合文件日期後21日，或(如私人公司要約延長) J&A Investment根據收購守則及適用法律延長及公佈的要約的任何隨後截止日期
「公司條例」	指	香港法例第32章《公司條例》

---

## 釋 義

---

「本公司」	指	高信集團控股有限公司，一家於百慕達註冊成立的有限公司，其股份在聯交所主板上市(股份代號：7)
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「經分派業務」	指	亞洲聯網從事的全部業務
「實物分派」	指	從本公司實繳盈餘賬中分派予股東，如通函所述將透過分派私人公司股份達成
「執行人員」	指	證監會企業融資部執行董事或其任何委派代表
「接納及過戶表格」	指	與私人公司要約有關的私人公司股份接納及過戶表格
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司
「增加法定股本」	指	透過增設9,000,000,000股新股份，將本公司法定股本由100,000,000港元(由1,000,000,000股股份組成)增加至1,000,000,000港元(由10,000,000,000股股份組成)
「獨立財務顧問」或 「大有融資」	指	大有融資有限公司，一家根據證券及期貨條例可從事證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，已獲委任為獨立財務顧問，以就私人公司要約的條款向獨立私人公司股東提供意見
「獨立私人公司股東」	指	除J&A Investment及其一致行動人士以外的私人公司股東
「J&A Investment」	指	J&A Investment Limited，一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司

---

## 釋 義

---

「聯合公佈」	指	本公司、凱信銘、J&A Investment及私人公司於二零一二年八月二十三日就(其中包括)認購及建議刊發的聯合公佈
「高信融資」	指	高信融資服務有限公司，一家可從事證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，並為J&A Investment的財務顧問
「高信證券」	指	高信證券有限公司，一家可從事證券及期貨條例項下第1類(證券交易)及第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌法團，並為本公司的間接全資附屬公司以及將代表J&A Investment就私人公司股份提出無條件自願性現金要約的實體
「最後交易日」	指	二零一二年六月二十九日，即股份暫停買賣以待刊發聯合公佈之前，股份及亞洲聯網股份在聯交所買賣的最後交易日
「最後實際可行日期」	指	二零一二年十一月九日，即本私人公司要約綜合文件印發前為確定本私人公司要約綜合文件所述若干資料的最後實際可行日期
「上市委員會」	指	聯交所上市委員會
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「藍先生」	指	藍國慶先生，J&A Investment的執行董事及控股股東
「藍國倫先生」	指	藍國倫先生，J&A Investment的執行董事及主要股東
「中國」	指	中華人民共和國，就本私人公司要約綜合文件而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「私人公司」	指	佳帆投資有限公司，一間於香港註冊成立的有限公司，於實物分派前為本公司的全資附屬公司
「私人公司董事會」	指	私人公司董事會

---

## 釋 義

---

「私人公司董事」	指	私人公司董事
「私人公司集團」	指	私人公司及其聯營公司
「私人公司要約」	指	高信證券代表J&A Investment收購全部私人公司股份 (J&A Investment及其一致行動人士已擁有或同意將予收購者除外) 提出的無條件自願性現金要約
「私人公司要約綜合文件」	指	根據私人公司要約寄發予私人公司股份持有人的本要約及回應文件以及接納及過戶表格
「私人公司股份」	指	私人公司股本中每股面值0.01港元的普通股
「私人公司股東」	指	私人公司股份持有人
「建議」	指	由本公司董事會向股東提出的建議，包括削減股份溢價、細則修訂、實物分派、增加法定股本及據此擬進行的各項交易
「過戶登記處」	指	卓佳標準有限公司，為本公司的香港股份登記及過戶分處及私人公司要約的過戶代理，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓
「有關期間」	指	二零一二年二月二十三日 (即聯合公佈日期前六個月之日) 至最後實際可行日期 (包括當日) 的期間
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「股東特別大會」	指	本公司於二零一二年十月二十日召開的股東特別大會，由股東透過投票表決方式考慮並酌情批准有關認購、建議及據此擬進行的各項交易的決議案
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.1港元的普通股

---

## 釋 義

---

「股東」	指	股份持有人
「削減股份溢價」	指	將股份溢價賬的進賬金額削減約359,162,000港元，並將削減股份溢價產生的進賬額撥入本公司的實繳盈餘賬，以進行實物分派
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「認購」	指	由凱信銘根據認購協議認購認購股份
「認購協議」	指	凱信銘與本公司就認購於二零一二年七月二日訂立的認購協議及分別於二零一二年八月二十三日及二零一二年十月三十一日訂立的兩份補充協議
「認購完成」	指	完成認購協議
「認購完成日期」	指	根據認購協議完成認購的實際日期，即二零一二年十一月九日
「認購股份」	指	凱信銘根據認購協議認購的合共820,000,000股新股份
「收購守則」	指	香港公司收購及合併守則
「凱信銘」	指	凱信銘能源集團有限公司(Triumph Energy Group Limited)，一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司
「%」	指	百分比

---

## 預期時間表

---

下文所載預期時間表僅供說明用途，並可予更改。如有關預期時間表有任何更改，將另行刊發公佈。

接納私人公司要約開始日期 .....	二零一二年十一月十四日
接納私人公司要約的最後時間及日期(附註1及3) .....	二零一二年十二月五日下午四時正
私人公司要約截止日期(如並無修訂或延長)(附註1) .....	二零一二年十二月五日
本公司於聯交所網站及證監會網站公佈私人公司要約結果 .....	二零一二年十二月五日下午七時正前
在報刊公佈私人公司要約結果 .....	二零一二年十二月六日
向不接納私人公司要約的私人公司股東寄發私人公司股票日期 .....	不遲於二零一二年十二月十二日
就於接納私人公司要約的最後時間或之前接獲的有效接納寄出根據私人公司要約到期應付股款的最後日期(附註2) .....	二零一二年十二月十四日

附註：

1. 接納私人公司要約的最後時間為二零一二年十二月五日下午四時正。私人公司要約為無條件，將於二零一二年十二月五日截止。公佈將於同日下午七時正前由本公司透過聯交所網站刊發，列明私人公司要約截止或私人公司要約是否已修訂或延長，以及就私人公司要約的任何修訂或延長(如已修訂或延長及在其範圍內)列明下個截止日期或私人公司要約將繼續有效直至另行通知為止。
2. 根據私人公司要約應付的現金代價(已扣除賣方的從價印花稅)的股款將以普通郵遞方式盡快寄發予接納的私人公司股東，郵誤風險概由彼等自行承擔，惟無論如何須於私人公司股份過戶登記處收到所有相關所有權文件，致使有關接納獨立私人公司股東根據私人公司要約的接納為完成及有效的日期起計七個營業日內寄發。
3. 接納私人公司要約須為不可撤銷及無法撤回，惟本私人公司要約綜合文件附錄一「撤回權利」一段所載情況除外。

本私人公司要約綜合文件及接納及過戶表格所提述的所有時間及日期均指香港時間及日期。

### 惡劣天氣對接納私人公司要約的最後時間的影響

如八號或以上熱帶氣旋警告信號，或「黑色」暴雨警告信號於以下時間生效，則最後接納時間將不會發生：(i)於二零一二年十二月五日香港本地時間中午十二時正之前生效(但於中午十二時正後不再生效)，屆時接納私人公司要約的最後時間及日期將順延至同一營業日下午五時正；或(ii)於二零一二年十二月五日香港本地時間中午十二時正至下午四時正內生效，屆時最後接納時間將重訂為下一個於上午九時正至下午四時正內任何時間均無懸掛該等警告信號的營業日下午四時正。

---

## 私人公司董事會函件

---

### 佳帆投資有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

董事：  
藍國慶先生  
藍國倫先生

註冊辦事處、總辦事處及  
主要營業地點：  
香港  
告士打道77-79號  
富通大廈27樓

敬啟者：

**高信證券代表 J&A INVESTMENT 就  
所有私人公司股份  
( J&A INVESTMENT 及其  
一致行動人士已擁有或  
同意將予收購者除外 )  
提出無條件自願性現金要約**

#### 緒言

茲提述聯合公佈及通函。

於二零一二年十月二十日，有關建議及認購的決議案已於股東特別大會上獲正式通過。實物分派已於二零一二年十一月七日完成，透過實物分派，私人公司股份按當時持有每股本公司股份可獲一股私人公司股份的基準分派予於二零一二年十月三十日名列本公司股東名冊的私人公司股東。

緊隨實物分派於二零一二年十一月七日完成後，J&A Investment於318,718,000股私人公司股份中擁有權益，相當於私人公司已發行股本約50.05%。鑒於私人公司股份將不會於任何證券交易所上市，故私人公司股份持有人在變現他們所持有的私人公司股份時會有困難。J&A Investment認為在此情況下，適宜藉提出私人公司要約向私人公司股份持有人提供變現彼等所持私人公司股份的機會。

---

## 私人公司董事會函件

---

據公佈所示，高信證券將代表J&A Investment作出自願性無條件私人公司要約，以收購所有私人公司股份（並非由J&A Investment及其一致行動人士擁有或同意將予收購者）。

本私人公司要約綜合文件旨在向閣下提供（其中包括）有關私人公司要約及私人公司集團的資料，以及獨立財務顧問函件（當中載有其就私人公司要約給予獨立私人公司股東的推薦意見）。

### 私人公司要約

高信證券代表J&A Investment根據收購守則向獨立私人公司股東提出無條件私人公司要約，以收購所有私人公司股份（J&A Investment及其一致行動人士已擁有或同意將予收購者除外），基準如下：

每持有一股私人公司股份..... 現金0.08港元

於實物分派完成後及於最後實際可行日期，私人公司擁有636,843,612股已發行私人公司股份。J&A Investment於合共318,718,000股私人公司股份（相當於私人公司於最後實際可行日期已發行股本約50.05%）中擁有權益。因此，須就合共318,125,612股私人公司股份（相當於私人公司於最後實際可行日期已發行股本約49.95%）提出私人公司要約。

每股私人公司股份的價格0.08港元按以下基準釐定：

經計及(i)亞洲聯網股份收市價（附註1）；(ii)亞洲聯網股份極低的交投量（附註2）；(iii)亞洲聯網去年及本年度上半年錄得虧損（附註3）；及(iv)由J&A Investment支付，給予少數股東的額外利益（附註4）後，每股亞洲聯網股份的價值為0.25港元。由於私人公司目前持有201,995,834股亞洲聯網股份，按每股亞洲聯網股份的假定價值0.25港元計算，私人公司價值將約為50,500,000港元。鑒於本公司將向股東分派636,843,612股私人公司股份，因此每股私人公司股份的價值約為0.08港元。

附註1：亞洲聯網股份於截至二零一二年六月二十九日止兩個年度的最低收市價為0.25港元。

附註2：亞洲聯網股份自二零一二年四月三日起六十個連續交易日的平均交投量約為每個交易日53,710股股份。假設亞洲聯網股份的交投量保持相同，預期現時由私人公司持有的201,995,834股亞洲聯網股份將須時數年方可悉數出售。此外，上述連續60个交易日中34个交易日並無交易。因此，較最後交易日每股亞洲聯網股份收市價0.31港元的折讓乃屬合理。

---

## 私人公司董事會函件

---

附註3：亞洲聯網於截至二零一一年十二月三十一日止年度的擁有人應佔虧損為30,300,000港元，而於截至二零一二年六月三十日止首六個月仍繼續錄得擁有人應佔虧損27,000,000港元。如亞洲聯網截至二零一二年六月三十日止六個月的中期業績公佈所載，歐元區的持續經濟危機及美國經濟復甦緩慢繼續影響設備銷售，原因是在不明朗的經濟環境下，客戶趨於謹慎並且傾向延期交付及縮減彼等的資本投資。鑒於經營環境於二零一二年後期將繼續面對逆境，因此亞洲聯網的管理層將會維持審慎。

附註4：如通函「進行實物分派的理由及影響」一節所披露，實物分派乃屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。私人公司要約為向少數股東給予的額外利益。J&A Investment、藍先生及藍國倫先生已放棄於股東特別大會上投票，而少數股東則獲賦予絕對權利在股東特別大會上考慮建議的公平性及合理性及就有關決議案投票。由於決議案在股東特別大會上獲通過，獨立私人公司股東現獲賦予絕對權利以決定是否根據私人公司要約綜合文件所提供的資料接納私人公司要約。

每股亞洲聯網股份的假定價值0.25港元：

- (i) 較最後實際可行日期在聯交所所報每股亞洲聯網股份0.42港元折讓約40.48%；
- (ii) 較於最後交易日在聯交所所報的收市價每股亞洲聯網股份0.310港元折讓約19.4%；
- (iii) 較直至最後交易日(包括該日)止連續5個交易日聯交所所報亞洲聯網股份的平均收市價約每股亞洲聯網股份0.332港元折讓約24.7%；
- (iv) 較直至最後交易日(包括該日)止連續30個交易日聯交所所報亞洲聯網股份的平均收市價約每股亞洲聯網股份0.307港元折讓約18.6%；
- (v) 較二零一一年十二月三十一日亞洲聯網股東應佔經審核綜合資產淨值每股亞洲聯網股份約0.660港元折讓約62.1%；及
- (vi) 較二零一二年六月三十日亞洲聯網股東應佔未經審核綜合資產淨值每股亞洲聯網股份約0.598港元折讓約58.2%。

---

## 私人公司董事會函件

---

每股私人公司股份的要約價0.08港元乃按私人公司的假定價值(按每股亞洲聯網股份的假定價值0.25港元乘以私人公司持有的201,995,834股亞洲聯網股份計算為50,500,000港元)除以於最後實際可行日期已發行私人公司股份636,843,612股計算。亦即，私人公司股份的要約價0.08港元相當於亞洲聯網股份假定價值的32%。倘私人公司股份的要約價與亞洲聯網股份的任何收市價進行比較，則亞洲聯網股份的參考收市價應下降68%。按相關基準進行比較將會得出上述相同結果，即由此產生的折讓與將每股亞洲聯網股份0.25港元的假定價值與上述參考收市價進行比較的結果相同。

就亞洲聯網股份而言，於最後交易日前六個月期間，聯交所所報的最高及最低收市價分別為二零一二年二月十七日及二零一二年二月二十四日的每股亞洲聯網股份0.455港元以及二零一二年六月四日及二零一二年六月五日的每股亞洲聯網股份0.265港元。

自私人要約日期起計至最後實際可行日期止期間前六個月期間，聯交所所報的最高及最低收市價分別為二零一二年八月二十八日的每股亞洲聯網股份0.58港元及二零一二年六月四日及二零一二年六月五日的每股亞洲聯網股份0.265港元。

有關私人公司要約的進一步詳情包括(其中包括)私人公司要約的接納及交收的條款、條件及程序以及其他條款載於本私人公司要約綜合文件附錄一以及隨附的接納及過戶表格。

### 有關私人公司的其他資料

私人公司為一間投資控股公司，除持有亞洲聯網股權外概無其他業務或資產。

截至二零一二年十月三十一日，私人公司應付本公司金額為52,012,007.46港元。於二零一二年十一月二日，私人公司將其現有股份由每股私人公司股份1港元拆細為每股私人公司股份0.01港元。於拆細後，私人公司的已發行股本增加至1,000,000股私人公司股份。私人公司其後將其法定股本由10,000港元增加至10,000,000港元。於二零一二年十一月二日，私人公司通過按0.0818港元的價格向本公司發行635,843,612股私人公司股份增設股份溢價約45,600,000港元的方式，將應付本公司款項資本化。在向本公司發行635,843,612股私人公司股份後，應付本公司款項為零，且私人公司資本由10,000港元增至6,368,436港元。私人公司集團的淨資產因此增加約52,000,000港元至約94,100,000港元。

私人公司集團截至二零一一年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一二年六月三十日止六個月的經審核報告及未經審核財務資料載於本私人公司要約綜合文件附錄三。

---

## 私人公司董事會函件

---

實物分派已於二零一二年十一月七日發生，透過實物分派，私人公司股份獲按當時持有每股本公司股份可獲一股私人公司股份的基準分派予於二零一二年十月三十日名列本公司股東名冊的私人公司股東。因此，於二零一二年十一月七日，私人公司不再為本公司的附屬公司，而根據香港法例，私人公司現時為一家非上市公眾公司。

根據香港會計準則第28號（「香港會計準則第28號」）第13(b)段，於實物分派完成之前，私人公司的財務報表獲豁免採用權益會計法將其於聯營公司擁有的權益入賬，而於聯營公司的投資乃以成本法入賬。於實物分派完成之後，由於私人公司將不具有香港會計準則第28號第13(b)段規定的豁免資格，私人公司須採用權益法將其於聯營公司擁有的權益入賬。為作說明，假設實物分派已於二零一二年六月二十九日（最後交易日）發生，私人公司集團財務報表須作如下調整：

- (i) 於向本公司股東配發股份之後，私人公司於二零一二年六月二十九日的資本及股份溢價將分別增加約6,400,000港元及45,600,000港元；
- (ii) 私人公司於二零一二年六月二十九日於聯營公司（即亞洲聯網）的投資應增加約40,700,000港元至94,100,000港元，即採用權益會計法就私人公司應佔亞洲聯網淨資產所作調整；
- (iii) 私人公司集團於二零一二年六月二十九日的淨資產因上述事項應增加約92,700,000港元至約94,100,000港元；及
- (iv) 截至二零一二年六月三十日止六個月的損益賬由於應佔聯營公司虧損而應錄得追加虧損約12,700,000港元。

### J&A Investment對私人公司集團的意向

有關J&A Investment對私人公司集團的意向，謹請閣下垂注本私人公司要約綜合文件內的高信融資函件。私人公司董事會認為，J&A Investment有關私人公司集團的未來計劃符合私人公司及私人公司股東的整體最佳利益。

### 推薦建議

由於私人公司董事會概無任何非執行董事或任何獨立非執行董事，無法組成獨立董事委員會就私人公司要約向獨立私人公司股東提供建議。在此情況下，大有融資已獲委任就私人公司要約的條款對獨立私人公司股東而言是否屬公平合理及獨立私人公司股東是否應接納私人公司要約向獨立私人公司股東提供意見。

---

## 私人公司董事會函件

---

謹請閣下垂注載於本私人公司要約綜合文件第19至32頁的大有融資致獨立私人公司股東的函件，當中載有其就私人公司要約的推薦建議及其為達致推薦建議曾考慮的主要因素。

經考慮私人公司要約條款及大有融資的意見及推薦建議以及其為達致其意見曾考慮的主要因素及理由，我們認為，私人公司要約的條款就獨立私人公司股東而言屬公平合理。因此，我們建議獨立私人公司股東接納私人公司要約。

### 其他資料

亦請閣下垂注載於本私人公司要約綜合文件第6頁的預期時間表、附錄二所載有關於私人公司要約期間及私人公司要約結束後寄發私人公司股票及股份轉讓安排以及本私人公司要約綜合文件附錄所載的其他資料及隨附的接納及過戶表格。

此致

列位獨立私人公司股東 台照

承董事會命  
佳帆投資有限公司  
董事  
藍國慶先生  
謹啟

二零一二年十一月十四日



高信融資服務有限公司

香港灣仔  
告士打道77-79號  
富通大廈27樓

敬啟者：

**高信證券代表 J&A INVESTMENT 就  
所有私人公司股份  
( J&A INVESTMENT 及其  
一致行動人士已擁有或  
同意將予收購者除外 )  
提出無條件自願性現金要約**

**緒言**

茲提述聯合公佈及通函。

於二零一二年十月二十日，有關(其中包括)建議及認購的決議案於股東特別大會上獲正式批准。實物分派已於二零一二年十一月七日完成。聯合公佈及通函宣佈，高信證券於實物分派完成後將代表J&A Investment提出私人公司要約(自願及無條件)，以收購J&A Investment及與其一致行動人士尚未擁有或同意將予收購的所有私人公司股份。

本函件載有(其中包括)私人公司要約詳情、有關J&A Investment的資料及J&A Investment有關私人公司集團的意向。有關私人公司要約條款的進一步詳情載於本私人公司要約綜合文件(本函件構成其一部分)附錄一以及接納及過戶表格。

---

## 高信融資函件

---

### 私人公司要約

高信證券將代表J&A Investment按自願及無條件基準根據收購守則向獨立私人公司股東提出私人公司要約，以按以下基準收購所有私人公司股份 (J&A Investment及其一致行動人士已擁有或同意將予收購者除外)：

每持有一股私人公司股份 ..... 現金0.08港元

私人公司要約並不以私人公司要約的任何最低接納水平為條件，且在所有方面均為無條件。私人公司要約將於二零一二年十二月五日截止。

於最後實際可行日期，私人公司已發行636,843,612股私人公司股份。除上述已發行私人公司股份外，私人公司概無可兌換為或賦有權利可要求發行私人公司股份的任何已發行證券、購股權、認股權證或衍生工具。

於最後實際可行日期，J&A Investment及其一致行動人士合共實益擁有318,718,000股私人公司股份 (約佔私人公司於最後實際可行日期全部已發行股本50.05%)。

誠如「私人公司董事會函件」於第11頁內所述 (僅作說明用途)，假設實物分派於二零一二年六月二十九日 (最後交易日) 已發生，私人公司集團於二零一二年六月二十九日淨資產應增至約94,100,000港元。按636,843,612股私人公司股份及未經審核資產淨值約94,100,000港元計算，於最後交易日之每股私人公司股份資產淨值應為0.148港元。私人公司要約之每股私人公司股份要約價0.08港元較上文所述之每股私人公司股份資產淨值0.148港元折讓45.9%。

### 私人公司要約的價值

於最後實際可行日期，共有636,843,612股已發行私人公司股份。除J&A Investment於實物分派完成時持有的318,718,000股私人公司股份外，尚有318,125,612股私人公司股份受私人公司要約規限。按私人公司要約價每股私人公司股份0.08港元計算，私人公司要約的價值約為25,500,000港元。

### J&A Investment可動用的財務資源

J&A Investment擬從藍先生及藍國倫先生向J&A Investment提供的股東貸款撥付私人公司要約的應付代價。高信融資信納，於最後實際可行日期，J&A Investment可獲提供足夠的財務資源以應付全面接納私人公司要約。

### 接納私人公司要約的影響

私人公司要約一經接納，私人公司股東將出售彼等的私人公司股份予J&A Investment，不附帶一切購股權、留置權、押記、申索、協議、衡平權、擔保權益及產權負擔、優先購買權及屬任何性質的任何其他第三方權利，以及連同該等股份附帶的所有權利，包括有權全數收取於作出私人公司要約日期(即寄發本私人公司要約文件日期)或之後所宣派、作出或派付的所有股息及其他分派(如有)。

私人公司要約為私人公司股東將其於私人公司擁有的全部或部分股權(因不擬將私人公司股份於任何證券交易所上市，該等股權並無任何流通市場)變現提供現金脫手管道。並且，私人公司股份可能須遵守公司條例之強制收購條文。

此外，私人公司無法向私人公司股東保證其將會作出或宣派或派付未來股息。私人公司的過往股息派付(如有)不得視為任何未來股息的指標，且無法確保私人公司未來將宣派股息。私人公司的任何擬派股息均為酌情釐定，並須於股東大會上獲私人公司股東批准。倘將令私人公司無法支付其到期負債或其資產的變現價值將因之而低於其負債與其已發行股本及股份溢價賬的合計值，則不可以實繳盈餘賬派付任何股息或作出任何分派。

### 印花稅

因私人公司要約獲接納而產生的賣方從價印花稅應由有關私人公司股東按以下三項中最高者之0.1%比率支付：(i)私人公司股份的資產淨值；(ii)私人公司股份因稅務局將私人公司股份資產淨值視為相等於私人公司持有的亞洲聯網股份市值而被稅務局視作具有的資產淨值；或(iii) J&A Investment就有關私人公司要約之接納應付的代價，並將從J&A Investment代表接納私人公司要約的有關私人公司股東應付的現金款項中扣除。J&A Investment將安排代表接納私人公司要約的有關私人公司股東支付賣方從價印花稅，並將根據印花稅條例(香港法例第117章)就接納私人公司要約及轉讓私人公司股份支付買方從價印花稅。

### 付款

有關接納私人公司要約的現金付款將於可行情況下盡快支付，惟無論如何將於J&A Investment接獲正式填妥的私人公司要約接納表格及接納涉及的私人公司股份所有權相關文件之日起計7個營業日(定義見收購守則)內支付，以使有關接納完成及生效。

### 海外私人公司股東

對非香港居民而言，私人公司要約可能受彼等居住的相關司法權區的法律所影響，屬於香港以外司法權區公民或居民或國民的海外私人公司股東應自行知悉及遵守任何適用法律或監管規定，及在有需要時尋求法律意見。有意接納私人公司要約的海外私人公司股東須自行全面遵守相關司法權區的法律(包括取得任何可能需要的政府或其他同意或遵守其他必要的手續及支付該等司法權區所涉任何過戶費或其他稅項)。

### 強制收購

待收購足夠私人公司股份後，根據公司條例第168條及附表九，J&A Investment有意行使任何權利強制收購尚未根據私人公司要約收購的任何餘下私人公司股份。根據公司條例，有關的臨界點將為J&A Investment收到佔私人公司要約涉及的私人公司股份不少於十分之九的私人公司股份的持有人的接納。在此情況下，在J&A Investment一旦持有所有已發行私人公司股份的90%後，便可強制性收購餘下的私人公司股份。此外，收購守則規則2.11規定，只有在J&A Investment及其一致行動人士於寄發私人公司要約綜合文件後四個月期間內接納私人公司要約及收購私人公司股份合共佔無利益關係私人公司股份90%的情況下，J&A Investment方可行使強制收購權。倘J&A Investment行使強制收購權，將另行刊則有關行使該強制收購權的公佈。

除根據實物分派收取私人公司股份的任何權利外，J&A Investment及其一致行動人士概無持有私人公司任何證券。J&A Investment及其一致行動人士概無於緊接聯合公佈日期前六個月期間，買賣私人公司任何證券。

J&A Investment及其一致行動人士於聯合公佈日期前最後六個月並無買賣亞洲聯網的股份。J&A Investment並無直接擁有任何亞洲聯網股份。J&A Investment透過私人公司於亞洲聯網的股權而實際擁有亞洲聯網的23.7%。

### 其他安排

於最後實際可行日期，J&A Investment及其一致行動人士並無收到任何私人公司股東的任何指示或不可撤回承諾，表示其將會接納或拒絕私人公司要約。於最後實際可行日期：

- (i) 私人公司概無可兌換為私人公司股份或賦予權利要求發行私人公司股份的尚未行使證券、購股權、認股權證或衍生工具；

---

## 高信融資函件

---

- (ii) J&A Investment及其一致行動人士概無就發行任何私人公司可換股證券、購股權、認股權證或衍生工具訂立任何協議；及
- (iii) J&A Investment及其一致行動人士概無借入或借出任何私人公司相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)。

J&A Investment確認，概無有關私人公司股份且對私人公司要約可能屬重大的其他安排(不論以購股權、彌償保證或其他形式)。J&A Investment進一步確認，概無J&A Investment作為訂約方的其他協議或安排涉及可能會或不會援引或尋求援引私人公司要約一項先決條件或條件的情況。鑒於私人公司為香港公司，且轉讓私人公司股份涉及轉讓香港股份，私人公司股份的任何轉讓應付香港印花稅。

### 有關J&A Investment的資料

J&A Investment為一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司，由藍先生及藍國倫先生分別擁有80%及20%權益。於本私人公司要約綜合文件日期，除持有本公司權益外，其並無從事任何業務，亦無任何其他重大資產。

### J&A Investment有關私人公司集團的意向

根據J&A Investment的意向，私人公司集團將不會改變其主要業務，亦不會進行經分派業務以外的任何業務。此外，根據J&A Investment的意向，除非獲私人公司股份持有人事先批准，否則除與經分派業務相關者外，私人公司集團於私人公司要約結束後將不會持有任何資產，不會被注入任何重大資產，亦不會出售任何重大資產。J&A Investment不擬中止委任私人公司集團董事及僱用私人公司集團僱員。

私人公司股東的權益將受到私人公司的組織章程細則保障，當中將載有與上市規則有關上市發行人條文相若的規定。儘管私人公司集團無意進行任何集資活動(包括供股)，私人公司集團可能於日後要求私人公司股東進一步注資以維持或發展其業務。

### 稅項

倘閣下對接納私人公司要約的稅務涵義有任何疑問，務請徵求閣下的專業顧問的意見。謹此強調，J&A Investment、私人公司、高信融資、高信證券或彼等各自之任何董事及參與私人公司要約的任何人士均不就任何人士因接納私人公司要約而導致的任何稅務影響或義務承擔責任。

---

## 高信融資函件

---

### 接納及交收

謹請閣下垂注載於本私人公司要約綜合文件附錄一以及接納及過戶表格有關接納及交收程序以及接納期限的進一步詳情。

### 獨立建議

大有融資已獲委任為獨立財務顧問，就(i)私人公司要約條款是否公平合理；及(ii)接納私人公司要約向獨立私人公司股東提供意見。謹請閣下垂注私人公司要約綜合文件第19至32頁所載其致獨立私人公司股東的意見函件。

### 其他資料

謹請閣下垂注載於私人公司要約綜合文件第6頁之「預期時間表」一節、隨附的接納及過戶表格、附錄二所載有關於私人公司要約期間及私人公司要約結束後寄發私人公司股票及股份轉讓安排以及本私人公司要約綜合文件附錄所載的其他資料。

此致

列位獨立私人公司股東 台照

代表  
高信融資服務有限公司  
董事  
周家和先生  
謹啟

二零一二年十一月十四日

---

## 大有融資函件

---

以下為大有融資有限公司向獨立私人公司股東發出的意見函件全文，以供載入私人公司要約綜合文件。



**大有融資有限公司**  
**MESSIS CAPITAL LIMITED**

敬啟者：

高信證券有限公司  
代表 **J&A INVESTMENT LIMITED**  
就收購所有佳帆投資有限公司股份  
(**J&A INVESTMENT LIMITED** 及其一致行動人士  
已擁有或同意將予收購者除外)  
提出的無條件自願性現金要約

緒言

謹此提述吾等就私人公司要約(詳情載於私人公司要約綜合文件所載的私人公司董事會函件(「**董事會函件**」))，本函件為私人公司要約綜合文件的一部分)獲委聘為獨立私人公司股東的獨立財務顧問。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與私人公司要約綜合文件所界定者具有相同涵義。

實物分派於二零一二年十一月七日完成。實物分派完成後，J&A Investment於318,718,000股私人公司股份(佔私人公司於最後實際可行日期全部已發行股本約50.05%)中擁有權益。鑒於私人公司股份將不會於任何證券交易所上市，私人公司股份持有人在變現彼等所持有的私人公司股份時會有困難。J&A Investment認為，在此情況下，適宜藉根據收購守則提出無條件自願性私人公司要約向私人公司股份持有人提供變現彼等所持有的私人公司股份的機會。

高信證券代表J&A Investment就以所持有每股私人公司股份0.08港元現金之基準收購獨立私人公司股東持有的所有私人公司股份(J&A Investment及其一致行動人士已擁有或同意將予收購者除外)提出私人公司要約。私人公司要約在所有方面均為無條件且符合收購守

---

## 大有融資函件

---

則。有關私人公司要約條款的詳情(包括私人公司要約的接納及付款手續)，載於私人公司要約綜合文件所載的高信融資函件。

如董事會函件所述，由於私人公司董事會並無任何非執行董事或獨立非執行董事，故私人公司董事會無法成立任何獨立委員會以就私人公司要約向獨立私人公司股東提供推薦意見。因此，吾等獲委聘為獨立財務顧問，以就私人公司要約是否屬公平合理向獨立私人公司股東提供意見，並就是否接納私人公司要約向其提出吾等的意見及推薦建議。

### 吾等意見的基準

於達致吾等的推薦意見時，吾等依賴私人公司要約綜合文件所載或所提及聲明、資料及陳述以及由私人公司董事及私人公司管理層向吾等提供的資料及作出的陳述。吾等已假設私人公司要約綜合文件所載或所提及的所有聲明、資料及陳述以及所有由私人公司董事及私人公司管理層提供的資料及作出的陳述(彼等須對此負全責)於其提供及作出時屬真實及準確，並將於最後實際可行日期仍屬真實及準確。倘於最後實際可行日期後整個要約期(定義見收購守則)，向吾等提供及作出的資料及陳述有任何重大變動，私人公司股東將盡快獲知會。吾等並無理由懷疑由私人公司董事及私人公司管理層向吾等提供的資料及作出的陳述的真實性、準確性及完整性。吾等認為，向吾等提供的資料及作出的陳述足以構成吾等意見的合理基準。吾等並不知悉任何理由懷疑有任何相關資料遭隱瞞，亦不知悉有任何事實或情況會導致向吾等提供的資料及作出的陳述失實、不準確或產生誤導。經作出一切合理查詢後，私人公司董事確認，就彼等所深知，彼等相信概無遺漏任何其他事實或陳述，致使私人公司要約綜合文件內任何聲明(包括本函件)不正確或產生誤導。然而，吾等並無就由私人公司董事及私人公司管理層向吾等提供的資料及作出的陳述展開任何獨立核實工作，亦無就私人公司集團及J&A Investment的業務及事務狀況進行獨立調查。

由於獨立私人公司股東本身特定的個別情況，故吾等並無考慮彼等接納私人公司要約與否的稅務後果。尤其是居於海外或須繳納證券買賣海外稅項及／或香港稅項的私人公司股東，應就私人公司要約考慮其本身的稅務狀況，如有任何疑慮，應諮詢其本身的專業顧問。

---

## 大有融資函件

---

刊發本函件僅供獨立私人公司股東就有關私人公司要約作參考，故除載於私人公司要約綜合文件內，在未經吾等事先書面同意下，本函件的全部或部分不得引述或轉述，亦不得作任何其他用途。

### 主要考慮因素及理由

於評估私人公司要約及達成吾等的推薦意見時，吾等已考慮下列主要因素及理由：

#### 1. 私人公司要約的背景

於二零一二年七月二日，凱信銘與 貴公司訂立認購協議，據此凱信銘已有條件同意認購，而 貴公司則已有條件同意配發及發行認購股份(即合共820,000,000股新股份，價格為每股認購股份0.25港元)，惟須受認購協議的條款及條件規限。認購完成的條件包括完成實物分派。

如通函所披露，包括凱信銘在內的有意投資者已表示對 貴公司的偏好，期望 貴公司更明確地區分其業務，並建議 貴公司主要專注於油氣業務，脫離由亞洲聯網經營的電鍍設備業務。董事(代表 貴公司)已考慮有意投資者(包括凱信銘)的意見，並考慮到認購及帶來兩名執行董事許智明博士G.B.S, J.P.及尼爾·布什先生在油氣領域的豐富經驗的機會，藍先生及藍國倫先生建議實物分派。凱信銘已向董事清楚表示，彼等於亞洲聯網的現有業務並無權益。有鑒於此， 貴公司同意透過實物分派，脫離由亞洲聯網經營的電鍍設備業務。

實物分派於二零一二年十一月七日完成。實物分派完成後，J&A Investment於318,718,000股私人公司股份(佔私人公司於最後實際可行日期全部已發行股本約50.05%)中擁有權益。鑒於私人公司股份將不會於任何證券交易所上市，私人公司股份持有人在變現彼等所持有的私人公司股份時會有困難。J&A Investment認為，在此情況下，適宜藉根據收購守則提出無條件自願性私人公司要約向私人公司股份持有人提供變現彼等所持有的私人公司股份的機會。

吾等注意到，實物分派及私人公司要約最終為促進認購之安排的一部分。如通函所披露，經考慮以下因素，認購被認為符合 貴公司及 貴公司獨立股東的整體利益：(i)貴集團自截至二零零八年十二月三十一日止年度至截至二零一一年十二月三十一日止年度已連續四年錄得 貴公司擁有人應佔虧損淨額；(ii)貴集團提供金融服務的業務面臨不明朗因素及艱難的經營及市場環境；(iii)於二零一二年六月三十日， 貴集團的銀行及現金結餘(不

---

## 大有融資函件

---

包括已抵押定期存款及信託及獨立戶口) 僅約為11,600,000港元，不足以讓 貴集團根據特許權協議進行未完成的工程，必須獲得外部融資以恢復在埃及進行勘探工程；(iv)認購將為 貴公司帶來額外資本，使 貴集團能繼續投資油氣業務，在擴大 貴公司資本基礎的同時，不會產生利息成本；及(v)認購將為 貴公司帶來許智明博士G.B.S., J.P.及尼爾•布什先生在油氣領域的豐富經驗。

### 2. J&A Investment的背景及其有關私人公司的意向

#### 2.1 關於J&A Investment的資料

認購完成前，J&A Investment為 貴公司的控股股東，於聯合公佈日期合共持有318,718,000股股份(佔 貴公司當時全部已發行股本約50.05%)。認購完成後，J&A Investment於 貴公司的持股比例攤薄至21.88%，惟所持有的股份數目未變。

J&A Investment為一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司，於最後實際可行日期，除持有 貴公司權益外，並無從事任何業務，亦無任何其他重大資產。

#### 2.2 J&A Investment有關私人公司的意向

如私人公司要約綜合文件所載的高信融資函件所披露，根據J&A Investment的意向，私人公司集團將不會改變其主要業務，亦不會進行經分派業務以外的任何業務。此外，根據J&A Investment的意向，除非獲私人公司股份持有人事先批准，否則除與經分派業務相關者外，私人公司集團於私人公司要約結束後將不會持有任何資產，不會被注入任何重大資產，亦不會出售任何重大資產。私人公司股東的權益將受到私人公司的公司組織章程細則保障，當中將載有與上市規則有關上市發行人條文相若的規定。私人公司的公司組織章程細則主要條款概要載於通函內。儘管私人公司集團無意進行任何集資活動(包括供股)，私人公司集團可能於日後要求私人公司股東進一步注資以維持或發展其業務。

### 3. 關於私人公司的資料

於最後實際可行日期，私人公司持有201,995,834股亞洲聯網股份(佔全部已發行亞洲聯網股份約47.37%)。該201,995,834股亞洲聯網股份是私人公司的唯一資產。亞洲聯網是一家於百慕達註冊成立的有限公司，其股份在聯交所主板上市。

## 大有融資函件

下文載列摘錄自私人公司要約綜合文件附錄二的私人公司集團截至二零一一年十二月三十一日止三個年度的經審核財務報表概要及私人公司集團截至二零一一年六月三十日止六個月及截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核財務報表概要：

	截至 二零零九年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一二年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
收益 (附註1)	576	336	—	—	—
除稅前					
溢利／(虧損)	442	124	(150)	(123)	(54)
年內					
溢利／(虧損)	442	124	(150)	(123)	(54)
	於二零零九年 十二月三十一日 千港元	於二零一零年 十二月三十一日 千港元	於二零一一年 十二月三十一日 千港元	於二零一一年 六月三十日 千港元	二零一二年 六月三十日 千港元
非流動資產					
(附註2)	53,398	53,398	53,398	53,398	53,398
流動資產	11	18	20	20	9
流動負債	(51,897)	(51,780)	(51,932)	(51,975)	(51,932)
資產淨值	1,512	1,636	1,486	1,432	1,486

附註：

(1) 於二零一一年一月一日前，私人公司透過將若干汽車租賃予 貴公司附屬公司運營。然而，私人公司自二零一一年一月一日起終止經營該業務。於最後實際可行日期，私人公司擁有的所有汽車均已悉數計提折舊。

(2) 非流動資產指於一間聯營公司(即亞洲聯網)的過往投資成本。

備註：

(a) 由於私人公司為 貴公司全資附屬公司， 貴公司已編製其符合香港財務報告準則的財務報表作公開用途，因此並無編製私人公司集團的綜合財務報表。

(b) 根據香港財務報告準則，截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止三個年度各年，私人公司並無錄得因其規模、性質或影響範圍而屬特殊之項目。

---

## 大有融資函件

---

- (c) 截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止三個年度各年，私人公司並無宣派任何股息。
- (d) 截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度各年，私人公司集團的核數師並無就私人公司集團的經審核財務資料發表保留意見。

#### 4. 私人公司集團的業務前景及展望

吾等注意到，私人公司的唯一資產是其持有的201,995,834股亞洲聯網股份。由於亞洲聯網的股份於聯交所主板上市，吾等已審閱亞洲聯網的已刊發財務報表，以了解亞洲聯網的業務營運及財務表現。

吾等從亞洲聯網截至二零一二年六月三十日止六個月的最近期中期報告中注意到，亞洲聯網集團主要從事電鍍設備業務，包括按客戶要求而設計、生產及銷售之電鍍設備、銷售電鍍機器備用零件及提供維修和保養服務。吾等亦注意到，在亞洲聯網集團的電鍍設備業務中，印刷電路板分部及表面處理分部在收益貢獻方面是亞洲聯網的最重要業務分部，截至二零一二年六月三十日止六個月，兩個分部各自為亞洲聯網集團的總收益貢獻分別約86%及約13%。

吾等從亞洲聯網截至二零一二年六月三十日止六個月的中期報告中注意到，亞洲聯網集團的期內收益較二零一一年同期減少約61%，且收益減少主要是由於自二零一一年季度末以來取得少量訂單積壓所致。根據亞洲聯網的中期報告，歐元區的經濟危機持續及美國經濟復甦步伐停滯不前繼續影響亞洲聯網集團的收益，這是由於客戶在不明朗的經濟環境下繼續保持審慎，並傾向延遲交付以及縮減資本投資。亞洲聯網在其中期報告中繼續提到，鑑於疲弱的投資信心，其一直採取成本控制措施以降低營運成本，儘管原材料及勞工成本普遍上漲，但因營運效率提高，毛利率與二零一一年同期的水平持平。

吾等注意到，亞洲聯網預期對消費電子產品(尤其是智能手機及平板電腦)的勢不可擋需求將推進其電鍍設備業務的印刷電路板分部的增長。然而，就電鍍設備業務的表面處理分部而言，亞洲聯網表示，願意就其品牌及優質產品支付較高的溢價的主要客戶主要位於歐洲及美國。因此，預期當該等地區的營商環境改善時，表面處理業務亦會有所改善。

根據國際貨幣基金組織(「國際貨幣基金組織」)於二零一二年七月十六日公佈的《世界經濟展望最新預測》，國際貨幣基金組織指出，於二零一二年第二季度，隨著金融市場及主權債務壓力逐步增加，全球經濟復甦呈現進一步疲軟跡象。國際貨幣基金組織將其對二零一

---

## 大有融資函件

---

二年世界經濟增長的預期下調0.1個百分點至3.5%，並認為在採取解決危機所需的一切政策行動前，歐元區的形勢可能仍不穩定。因此，亞洲聯網預期其業務經營環境於二零一二年下半年將繼續面對阻力。

### 5. 私人公司要約價

#### 釐定私人公司要約價的基準

誠如董事會函件所披露，每股私人公司股份的要約價0.08港元（「私人公司要約價」）乃按每股亞洲聯網股份所附帶的價值0.25港元（「每股亞洲聯網股份的附帶價值」）的基準釐定，經計及(i)亞洲聯網股份的過往收市價；(ii)亞洲聯網股份極低的交易量；(iii)亞洲聯網去年及本年度上半年錄得虧損；及(iv)私人公司要約乃由J&A Investment支付並給予少數股東的額外利益。由於私人公司目前持有201,995,834股亞洲聯網股份，按每股亞洲聯網股份的假定價值為0.25港元計算，私人公司價值將約為50,500,000港元。由於 貴公司將以實物分派向股東分派636,843,612股私人公司股份，因此每股私人公司股份的價值為0.08港元。

誠如董事會函件所載，假設實物分派已於二零一二年六月二十九日（最後交易日）進行，私人公司集團於二零一二年六月二十九日的資產淨值將會增至約94,100,000港元，僅供說明用途。按636,843,612股私人公司股份及未經審核資產淨值約94,100,000港元計算，每股私人公司股份於最後交易日的資產淨值將為0.148港元。私人公司要約項下每股私人公司股份的私人公司要約價0.08港元將較每股私人公司股份的資產淨值0.148港元折讓45.9%。

#### 每股亞洲聯網股份的附帶價值

每股亞洲聯網股份的附帶價值0.25港元：

- (i) 較二零一二年六月二十九日（即聯合公佈刊發前 貴公司股份的最後交易日（「最後交易日」））的收市價每股亞洲聯網股份0.310港元折讓約19.4%；
- (ii) 較截至最後交易日（包括該日）止連續五個交易日聯交所所報亞洲聯網股份的平均收市價每股亞洲聯網股份約0.332港元折讓約24.7%；
- (iii) 較截至最後交易日（包括該日）止連續30個交易日聯交所所報亞洲聯網股份的平均收市價每股亞洲聯網股份約0.307港元折讓約18.6%；
- (iv) 較二零一一年十二月三十一日亞洲聯網股東應佔經審核綜合資產淨值每股亞洲聯網股份約0.660港元折讓約62.1%；及

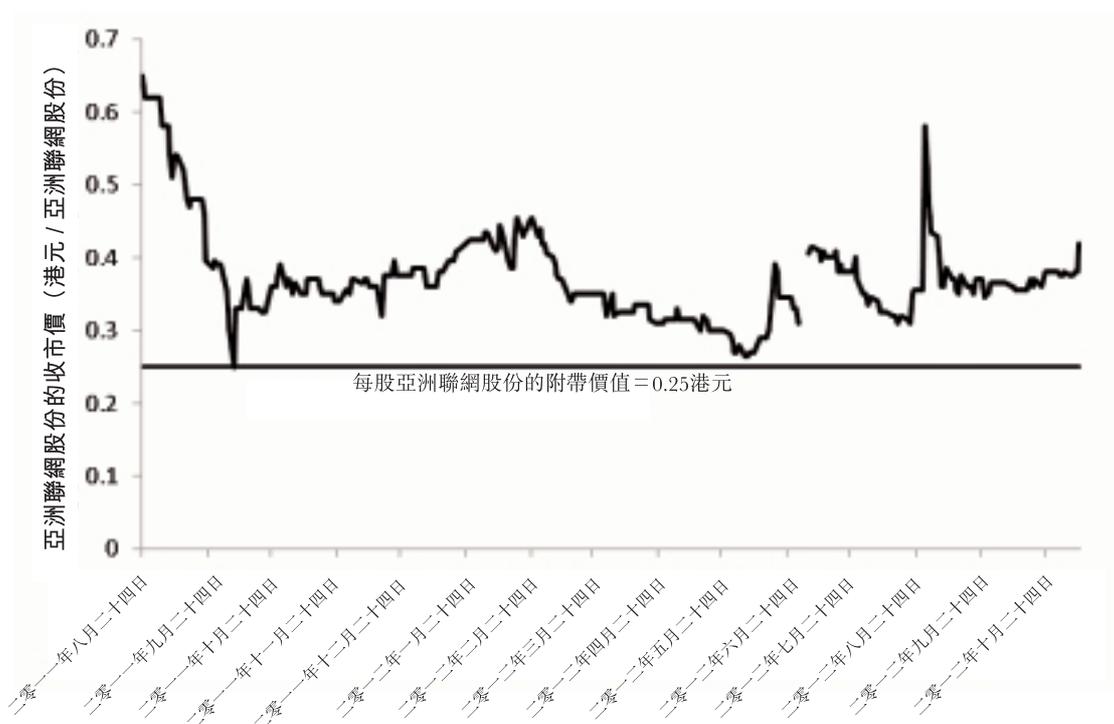
## 大有融資函件

- (v) 較二零一二年六月三十日亞洲聯網股東應佔未經審核綜合資產淨值每股亞洲聯網股份約0.598港元折讓約58.2%。

鑒於636,843,612股私人公司股份及私人公司目前持有201,995,834股亞洲聯網股份，吾等注意到約3.1528股亞洲聯網股份可歸屬於每股私人公司股份。私人公司要約價每股私人公司股份0.08港元乃將私人公司的假定價值(50,500,000港元，將每股亞洲聯網股份的假定價值0.25港元乘以私人公司持有的201,995,834股亞洲聯網股份而得出)除以未來經擴大已發行的私人公司股份636,843,612股計算。換而言之，每股私人公司股份0.08港元的私人公司要約價為亞洲聯網股份的假定價值的約32%。倘將私人公司要約價與亞洲聯網股份的任何收市價比較，亞洲聯網股份的參考收市價應下調約68%。按此基準作出的比較會產生與上述者相同的結果，即產生的折讓與將每股亞洲聯網股份的假定價值0.25港元與上述參考收市價比較的折讓一樣。

### 亞洲聯網股份的過往價格

為評估私人公司要約價的公平性及合理性，吾等已審閱聯合公佈刊發日期前十二個月期間及聯合公佈刊發日期起至最後實際可行日期(包括該日)止期間(「回顧期間」)聯交所所報亞洲聯網股份的每日收市價，並將亞洲聯網股份的該等收市價與每股亞洲聯網股份的附帶價值作比較：



## 大有融資函件

於回顧期間，亞洲聯網股份的收市價範圍為每股亞洲聯網股份0.25港元至每股亞洲聯網股份0.65港元。吾等注意到每股亞洲聯網股份0.25港元的附帶價值相等於回顧期間亞洲聯網股份的最低收市價。儘管如此，吾等注意到每股亞洲聯網股份的附帶價值仍在回顧期間亞洲聯網股份的收市價範圍之內。

吾等亦注意到，根據聯交所可得資料得出的回顧期間亞洲聯網股份的交易量如下：

	每月成交量總額 (亞洲聯網股份數目)	概約平均每日成交量 (亞洲聯網股份數目)	平均每日成交量佔已發行亞洲聯網股份總數的百分比 (附註) (概約百分比)
<b>二零一一年</b>			
八月 (由二零一一年八月二十四日起)	730,500	121,750	0.03%
九月	5,762,000	288,100	0.07%
十月	3,650,000	182,500	0.04%
十一月	2,109,000	95,864	0.02%
十二月	1,576,000	78,800	0.02%
<b>二零一二年</b>			
一月	642,500	35,694	0.01%
二月	5,872,500	279,643	0.07%
三月	702,000	31,909	0.01%
四月	341,000	18,944	微不足道
五月	805,000	36,591	0.01%
六月	2,106,500	100,310	0.02%
七月	2,449,000	116,619	0.03%
八月	52,373,500	2,277,109	0.53%
九月	15,649,000	749,286	0.18%
十月	3,092,500	154,625	0.04%
十一月 (截至及包括最後實際可行日期)	858,500	143,083	0.03%

附註：根據亞洲聯網提交的月報表，於回顧期間已發行亞洲聯網股份總數保持不變，為426,463,000股亞洲聯網股份。

吾等注意到，回顧期間內亞洲聯網股份平均每日成交量佔已發行亞洲聯網股份總數的百分比介乎微不足道至約0.53%。吾等進一步注意到，於整個回顧期間，亞洲聯網股份的平均

---

## 大有融資函件

---

均每日成交量約為343,879股亞洲聯網股份，佔已發行亞洲聯網股份總數約0.08%。假設亞洲聯網股份成交量保持在每日約343,879股亞洲聯網股份的水平且按每年約250個交易日計，其悉數出售私人公司目前持有的201,995,834股亞洲聯網股份將歷時2.3年以上。因而，吾等認為亞洲聯網股份的流通量極低。因此，吾等認為，由於亞洲聯網股份的流通量如此低，每股亞洲聯網股份的附帶價值較最後交易日每股亞洲聯網股份0.31港元的收市價有所折讓屬合理。

### 可資比較公司

為評估私人公司要約價是否公平及合理，吾等認為透過參考主要從事類似私人公司集團業務的公司評估私人公司要約價乃屬相關。

如上文所述，吾等注意到私人公司集團主要從事電鍍設備業務，其中包括按客戶要求而設計、生產及銷售之電鍍設備、銷售電鍍機器備用零件及提供維修及保養服務。

為作比較，吾等已致力就符合(i)於最後實際可行日期或之前在聯交所主板上市；及(ii)主要從事製造電鍍設備及機械、銷售有關機械零部件及提供相關維修及保養服務等標準的可資比較公司（「可資比較公司」）進行研究。然而，根據吾等基於相關標準的研究結果，吾等注意到於聯交所主板上市的公司概無主要從事於與私人公司集團完全相同的業務。因此，吾等已將上述標準(ii)改為主要從事製造工業設備及機械及／或提供相關維修及保養服務，且過半的收益總額來自該等業務。

基於上述標準，吾等已藉搜查聯交所網址中的已刊發資料，識別出10間可資比較公司。就吾等所知、盡最大努力及根據上述標準進行的搜查，可資比較公司的名單為一份符合上述標準的詳盡公司名單。

根據亞洲聯網於截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報及截至二零一二年六月三十日止六個月的中期報告，亞洲聯網集團於該兩段期間均錄得淨虧損。因此，採用市盈率比較並不適用。因此，吾等已透過比較每股亞洲聯網股份的附帶價值所代表的市賬率（「市賬率」）與可資比較公司的市賬率進行分析。

根據亞洲聯網截至二零一二年六月三十日止六個月的中期報告，亞洲聯網股東應佔的權益於二零一二年六月三十日約為254,900,000港元。按亞洲聯網提交的相關月報表所披露

## 大有融資函件

於二零一二年六月三十日的426,463,000股亞洲聯網股份計，亞洲聯網股東應佔綜合資產淨值於二零一二年六月三十日約為每股亞洲聯網股份0.598港元。因此，每股亞洲聯網股份的附帶價值0.25港元代表市賬率約0.42倍。

吾等已根據下列基準計算各可資比較公司的市賬率：(i)於二零一二年六月二十九日及最後實際可行日期彼等各自的市值，經參考於該兩天在聯交所所報彼等各自股份的收市價；及(ii)於最後實際可行日期或之前刊發的彼等各自最近期年報或中期報告所載可資比較公司權益持有人應佔的權益。當可資比較公司年報或中期報告內的權益數額以美元(「美元」)呈列時，吾等按1美元兌7.8港元的參考匯率將其換算為港元。倘數額以人民幣(「人民幣」)呈列，吾等按人民幣1元兌1.22港元的參考匯率將其換算為港元。該等參考匯率僅作是次比較之用。

下表載列吾等的研究結果：

可資比較公司 (股份代號)	於最後交易 日的市值 (百萬港元)	於最後實際 可行日期 的市值 (百萬港元)	權益持有人 應佔權益 (百萬港元)	於最後交易日 的市賬率 (概約倍數)	於最後實際 可行日期 的市賬率 (概約倍數)
震雄集團有限公司(57)	1,447.3	1,308.9	2,817.0	0.51	0.46
大同機械企業有限公司(118)	304.7	344.1	1,386.3	0.22	0.25
勤美達國際控股有限公司(319)	1,245.4	1,375.9	2,180.3	0.57	0.63
日東科技(控股)有限公司(365)	122.9	118.1	296.1	0.41	0.40
力勁科技集團有限公司(558)	2,150.4	1,493.9	1,715.7	1.25	0.87
鉅陽太陽能技術控股有限公司(566)	3,048.8	3,559.2	11,141.4	0.27	0.32

## 大有融資函件

可資比較公司 (股份代號)	於最後交易 日的市值 (百萬港元)	於最後實際	權益持有人 應佔權益 (百萬港元)	於最後實際	於最後實際 可行日期 的市賬率 (概約倍數)
		可行日期 的市值 (百萬港元)		可行日期 的市賬率 (概約倍數)	
三一重裝國際控股有限公司(631)	12,885.8	12,389.5	6,883.3	1.87	1.80
中國高速傳動設備集團有限公司(658)	3,270.6	3,638.5	9,147.9	0.36	0.40
博耳電力控股有限公司(1685)	2,003.3	2,313.9	1,888.9	1.06	1.22
海天國際控股有限公司(1882)	12,225.4	14,284.2	6,087.2	2.01	2.35
			最低	0.22	0.25
			最高	2.01	2.35
			平均	0.85	0.87
			每股亞洲聯網股份的附帶價值	0.42	0.42

資料來源：聯交所

誠如上表所示，吾等注意到，可資比較公司於二零一二年六月二十九日的市賬率介乎約0.22倍至約2.01倍之間，而可資比較公司當日的平均市賬率則約為0.85倍。吾等亦注意到，可資比較公司於最後實際可行日期的市賬率介乎約0.25倍至約2.35倍之間，而可資比較公司當日的平均市賬率則為約0.87倍。

吾等注意到，每股亞洲聯網股份的附帶價值所代表的市賬率為約0.42倍，低於可資比較公司於最後交易日及最後實際可行日期的平均市賬率。然而，由於私人公司股份並無亦不會於任何證券交易所上市，故即使亞洲聯網股份於聯交所主板上市，吾等認為，作為一家非上市公司，私人公司的估值低於從事類似業務的一般上市公司乃屬合理。因此，吾等認為，每股亞洲聯網股份的附帶價值所代表的市賬率低於可資比較公司的平均市賬率乃屬合理。

---

## 大有融資函件

---

此外，吾等注意到，儘管每股亞洲聯網股份的附帶價值所代表的市賬率(約0.42倍)低於可資比較公司的平均市賬率，但該每股亞洲聯網股份的附帶價值所代表的市賬率介於可資比較公司的市賬率範圍內。

然而，獨立股東應注意，上述比較須受若干限制。例如，各可資比較公司所處具體情況不同可能影響其市賬率，有關情況包括彼等各自的主要業務、業務策略、市場定位、運營效率、增長前景等。此外，上述比較乃基於市賬率法作出，而該方法最適合評估有大量資產在賬的以資產為基礎的公司，而未必適用於只有少量有形資產的以服務為基礎的公司。

雖然如此，經考慮(i)市賬率法是作估值及比較最廣泛採用的方法之一，因該法提供直接可得比較結果；及(ii)儘管各可資比較公司所處個別情況或會不同，但可資比較公司均符合主要從事製造工業設備及機器及／或提供有關維修及保養服務(最近期財政年度過半的總收益來自該等業務)的標準，故吾等認為，上述比較為吾等達成有關要約價是否公平合理的意見提供了合理依據。

### 吾等的意見

鑒於上述各項及經考慮到(特別是)(i)每股亞洲聯網股份的附帶價值於回顧期間介於亞洲聯網股份的收市價範圍內；(ii)亞洲聯網股份的流通量極低；及(iii)每股亞洲聯網股份的附帶價值所代表的市賬率介於可資比較公司的市賬率範圍內，故吾等認為私人公司要約價公平合理。

### 推薦意見

經考慮上述主要因素及理由，尤其以下各項後：

- (i) 由於私人公司股份並無亦不會於任何證券交易所上市，故私人公司股份持有人或會發現難以變現其所持私人公司股份，且私人公司要約為獨立私人公司股東提供現金退出選擇，以變現彼等於私人公司的全部或部分投資；
- (ii) 私人公司集團電鍍設備業務的業務營運環境在不久的將來可能持續困難；
- (iii) 實物分派及因此進行的私人公司要約為促進認購的安排的一部分，如通函所披露，經特別考慮到認購可能為貴公司提供額外資本，使貴集團能在不產生利息費用的情況下繼續投資石油和天然氣業務，同時拓寬貴公司的資本基礎，且認購將

---

## 大有融資函件

---

使貴公司可引入許智明博士G.B.S., J.P.及尼爾• 布什先生在石油及天然氣業務方面的豐富經驗，這乃視為符合貴公司及其獨立股東的整體利益；

- (iv) 儘管每股亞洲聯網股份的附帶價值相當於亞洲聯網股份於回顧期間大部分交易日的每日收市價的折讓，獨立私人公司股東應注意亞洲聯網股份的流通量極低，但每股亞洲聯網股份的附帶價值於回顧期間仍介於亞洲聯網股份收市價範圍內；及
- (v) 儘管每股亞洲聯網股份的附帶價值所代表的市賬率低於可資比較公司的平均市賬率，但獨立私人公司股東應注意，私人公司為非上市公司，其估值可能低於從事類似業務的一般上市公司以及每股亞洲聯網股份的附帶價值所代表的市賬率仍介於可資比較公司的市賬率範圍內，

吾等認為，私人公司要約為獨立私人公司股東提供現金退出選擇，以變現彼等於私人公司的全部或部分投資，且對獨立私人公司股東而言，私人公司要約的條款公平合理。因此，吾等推薦獨立私人公司股東接納私人公司要約。

根據建議，獨立私人公司股東有關變現或持有於私人公司股份的投資視乎彼等自身的個人情況及投資目標而定。該等欲保留部分或全部所持私人公司股權的獨立私人公司股東應注意，私人公司股份將不會於任何證券交易所上市，因而彼等或會發現難以變現彼等所持私人公司股份。因此，該等獨立私人公司股東應仔細考慮私人公司要約結束後J&A Investment對私人公司集團的未來意向，詳見董事會函件。

此致

列位獨立私人公司股東 台照

代表  
大有融資有限公司  
執行董事  
蕭永禧  
謹啟

二零一二年十一月十四日

## 接納程序

實物分派已於二零一二年十一月七日發生，透過向於二零一二年十月三十日名列本公司股東名冊的私人公司股東，按當時持有每股本公司股份可獲一股私人公司股份的基準分派私人公司股份。本公司將於私人公司要約結束後僅向不接納私人公司要約的私人公司股東以普通郵件寄發私人公司股票，郵誤風險概由彼等自行承擔。本公司將會向不接納私人公司要約的每位私人公司股東寄發一張私人公司股票。因此，下文解釋的接納程序排除遞交任何私人公司股份股票的規定。

閣下登記持有的私人公司股份數目載列於隨附的接納及過戶表格的乙欄內。為接納私人公司要約，不論全部或部分私人公司股份，閣下必須按接納及過戶表格所印備的指示填妥表格，有關指示構成私人公司要約條款及條件的一部分。

- (a) 倘閣下的私人公司股份以閣下的名義直接持有，且閣下有意接納私人公司要約，則閣下應按接納及過戶表格所印備的指示填妥表格，並以郵寄或親身交往過戶登記處（卓佳標準有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘滙中心26樓），並在信封上註明「佳帆投資有限公司要約」字樣。
- (b) 倘閣下的私人公司股份乃由閣下的持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行透過中央結算系統持有，則閣下須指示閣下的持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行授權香港中央結算（代理人）有限公司，於香港中央結算（代理人）有限公司指定期限當日或之前代表閣下接納私人公司要約。為符合有關期限，閣下應向閣下的持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行查詢處理閣下指示的所需時間，並按其要求向閣下的持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行發出指示。
- (c) 倘閣下的私人公司股份乃透過中央結算系統的投資者戶口持有人賬戶持有，則閣下須於香港中央結算（代理人）有限公司指定期限當日或之前透過「結算通」電話系統或中央結算系統互聯網系統發出閣下的指示。

填妥的接納及過戶表格其後應於不遲於二零一二年十二月五日（即截止日期）下午四時正通過郵寄或親身交往（亦應送達）過戶登記處（卓佳標準有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘滙中心26樓），並在信封上註明「佳帆投資有限公司要約」字樣。

僅於截止日期下午四時正或J&A Investment可能根據收購守則的規定釐定及公佈的較後時間及／或日期前將填妥的接納及過戶表格送達過戶登記處，私人公司要約的接納方會被視為有效，並須：

- i. (倘閣下於二零一二年十月三十日後收購私人公司股份) 附上相關過戶收據及／或其他所有權文件(及／或就此所需任何符合要求的一項或多項彌償保證) 確立閣下成為相關私人公司股份登記持有人的權利；或
- ii. 由登記獨立私人公司股東或其遺產代理人發出(惟最多僅以已登記的持股量為限，且僅於有關接納並無涉及本段其他分段所計及的私人公司股份的情況下)；或
- iii. 由過戶登記處或聯交所證明。

如接納及過戶表格由登記獨立私人公司股東以外的人士簽署，則必須出示過戶登記處信納的適當授權證明文件。

不會就接獲的任何接納及過戶表格發出收據。謹請閣下垂注有關載於接納及過戶表格的接納程序的其他詳情。

## 交收

如有效的接納及過戶表格已填妥並符合規格，且過戶登記處於不遲於截止日期下午四時正收到表格，則將盡快(惟在任何情況下處於過戶登記處接獲已填妥的接納及過戶表格以使有關接納完成及有效當日起計七個營業日內)以普通郵遞方式向閣下寄發支票，有關款項相當於閣下根據私人公司要約交回私人公司股份應收取的代價，郵誤風險概由閣下自行承擔。

支票如在相關支票開立日期起計六個月內未獲提兌將不獲兌現且再無效力，而在此情況下，支票持有人應就付款聯絡J&A Investment。J&A Investment的通訊地址為香港灣仔告士打道77-79號富通大廈27樓。

任何私人公司股東根據私人公司要約有權收取的代價，將按照私人公司要約的條款全數支付，而不會計及任何留置權、抵銷權、反申索或J&A Investment可能或聲稱有權對有關私人公司股東提出的其他類似權利。

## 代名人登記

為確保所有私人公司股東獲公平對待，以代名人身份為多於一名實益擁有人持有私人公司股份的私人公司股東，謹請於切實可行的情況下，分開處理各實益擁有人的持股量。為以代名人義登記其投資的私人公司股份實益擁有人接納私人公司要約，務須向彼等的代名人提供其有關私人公司要約意向的指示。

## 以郵遞方式遞交

私人公司股東以普通郵遞方式寄發或收到的所有文件及股款的郵遞風險概由彼等自行承擔。該等文件及股款將按私人公司股東於私人公司股東名冊所示彼等各自的地址寄發予有關獨立股東，或如屬聯名私人公司股東，則寄發予私人公司股東名冊上名列首位的私人公司股東。J&A Investment、私人公司、高信融資、高信證券或彼等各自的任何董事、代理人、顧問或參與私人公司要約的任何其他人士，概不就任何寄失或郵誤或因此可能產生的任何其他責任承擔責任。

## 接納期限、延長及修訂

除非私人公司要約已獲延長或修訂，否則接納私人公司要約的截止時間為二零一二年十二月五日(即截止日期)下午四時正。

如私人公司要約獲延長或修訂，J&A Investment將於截止日期當日下午七時正前於聯交所網站、本公司網站及證監會網站就有關延長或修訂刊發公告，訂明私人公司要約的下一個截止日期或私人公司要約將繼續辦理接納手續，直至另行通告為止。如屬後者，私人公司要約將由向不接納私人公司要約的獨立私人公司股東寄發延期或修訂的書面通知後不少於14日的期間繼續辦理接納手續；而除非先前已作出延期或修訂，否則私人公司要約將於其後截止日期結束。先前已接納私人公司要約的全體私人公司股東亦將可獲得修訂私人公司要約的利益。先前已接納私人公司要約的任何私人公司股東或代表該等股東簽立任何接納及過戶表格將被視為構成接納任何經修訂私人公司要約。

倘接納私人公司要約的截止日期獲延長，除文義另有所指外，私人公司要約綜合文件與接納及過戶表格內所指的日期將被視為經延長的私人公司要約的截止日期。

## 公告

在截止日期下午六時正(或在特殊情況下執行人員可能准許的較後時間及/或日期)之前，J&A Investment必須知會執行人員有關其延遲或修訂私人公司要約的意向。J&A Investment須在截止日期下午七時正前於聯交所網站以本公司的名義刊登公告，列明私人公司要約是否已經修訂或延期。有關公告須就下列事項列明私人公司股份總數及私人公司股份的權利：

- (i) 所接獲的私人公司要約接納申請；
- (ii) 已由J&A Investment及其任何一致行動的人士於二零一二年八月二十三日(即私人公司要約的提呈期間(定義見收購守則)開始日)前持有、控制或指示者；及
- (iii) J&A Investment及其任何一致行動的人士於私人公司要約的提呈期間(定義見收購守則)內已收購或同意將予收購者。

公告須載述J&A Investment及其一致行動人士是否已借入或借出私人公司任何相關證券(釋義見收購守則第22條附註4)(出借或出售的任何借入股份除外)，及借入或借出該等證券的詳情。

有關公告亦須指明已發行私人公司股份總數所涉及的私人公司已發行股本百分比及投票權的百分比。

在根據收購守則計算獲接納的私人公司股份數目時，僅計及已填妥及完好，且已於截止日期(或在特殊情況下執行人員可能准許的較後時間及/或日期)當日下午四時正前送達過戶登記處的有效接納。

收購守則規定，有關私人公司要約的任何公告(執行人員已確認對公告並無其他意見)須在至少一份英文報章及一份中文報章(均須為每日出版及在香港普遍發行的報章)以付款公告方式刊登。所有就私人公司刊登的文件將以電子方式呈交予執行人員以供在證監會網站刊登。

## 撤回權利

除非執行人員在收購守則第19條有關收購結果的公告(如上文「公告」一段所述)的規定未獲符合的情況下要求授予撤回權利，否則私人公司股東提交私人公司要約的接納為不可撤銷及不能撤回。

有意接納私人公司要約的任何人士，均有責任自行確定已就此全面遵守相關司法權區的法律，包括在該司法權區取得任何可能需要的政府或其他同意，或遵從其他必要正式手續及繳納任何應繳轉讓款項及其他稅項。任何人士一經作出接納將被視為構成向J&A Investment陳述及保證，已全面遵守地方法例及規定。私人公司股東如有疑問，應諮詢其專業顧問。

### 一般資料

- (i) 任何人士接納私人公司要約，將被視為構成其向J&A Investment及私人公司保證，有關人士根據私人公司要約出售的所有私人公司股份將不附帶一切優先購買權、選擇權、留置權、索償權、衡平權、抵押、產權負擔或任何性質的第三方權利，而相關私人公司股份則連同附帶或應計的一切權利出售，包括收取於該等私人公司股份發行當日或之後宣派、派付或作出的所有股息及分派的權利。
- (ii) 所有根據私人公司要約將由接納的私人公司股東送交或向彼等寄發或由彼等寄發的通訊、通告、接納及過戶表格及支付應付代價的股款將以郵遞方式由私人公司股東或其指定代理人送交或向彼等寄發或由彼等寄發，郵誤風險概由彼等承擔，而J&A Investment、私人公司、高信融資、高信證券或彼等各自的任何董事、代理人及顧問對任何郵遞遺失的任何責任或因此而引起的任何其他責任概不負責。
- (iii) 接納及過戶表格所載的條文構成私人公司要約的部分條款。
- (iv) 私人公司要約綜合文件及／或接納及過戶表格即使意外地漏派予任何應獲提呈私人公司要約的人士，均不會導致私人公司要約在任何方面失效。
- (v) 私人公司要約、一切接納事宜及因此訂立的合約將受香港法律管限，並按其詮釋。
- (vi) 私人公司要約綜合文件與接納及過戶表格對私人公司要約的提述，包括就此的任何修訂或延期的提述。
- (vii) 正式簽署接納及過戶表格將構成對J&A Investment的任何董事或高信證券或J&A Investment或高信證券可能指示的有關人士作出不可撤回授權，授權彼等代表接納私人公司要約的人士填妥及簽署任何文件，以及採取任何其他必需或適當的行動，以便將已接納的私人公司股東於有關接納所涉及的私人公司股份的一切權利轉歸予J&A Investment或J&A Investment可能指示的有關其他人士。

---

## 附錄二 於私人公司要約結束時及之後寄發私人公司股份股票及股份轉讓安排

---

### 寄發私人公司股份股票

私人公司股份股票將於截止日期後五個營業日內向不接納私人公司要約的私人公司股東寄發，郵誤風險概由閣下自行承擔：

- (a) 倘閣下以閣下的名義直接持有私人公司股份，則直接寄發到閣下於二零一二年十月三十日在本公司股東名冊記錄的地址；
- (b) 倘閣下的私人公司股份透過(i) 閣下的持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行透過中央結算系統；或(ii)透過閣下於中央結算系統維持的投資者戶口持有人賬戶持有，則寄發到中央結算系統。

如屬(b)項，私人公司股份股票將以「香港中央結算(代理人)有限公司」的名義發行。除非閣下的持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行申請自中央結算系統提取股份，否則私人公司股份股票將暫時保留在中央結算系統內。如閣下透過閣下的持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行收取股票，閣下應將股票轉回為以閣下名義。請參閱下文有關轉讓私人公司股份的程序。

### 自中央結算系統提取股份

私人公司股份將不會在聯交所(或任何其他證券交易所)上市。因此，私人公司股份將不獲香港結算接納為合資格證券而於中央結算系統寄存、結算或交收。透過中央結算系統持有私人公司股份的任何人士所收到的私人公司股份將初步以香港結算代理人名義持有。然而，香港結算將不會就任何私人公司股份提供任何轉讓服務。任何透過香港結算代理人持有任何私人公司股份的人士，如欲轉讓私人公司股份，須首先安排將有關私人公司股份自中央結算系統提取，並以本身名義登記私人公司股份。

香港結算就每次提取收取費用1.00港元。

### 私人公司股份轉讓程序

過戶登記處將於香港維持一份私人公司股份股東名冊，並獲委任為轉讓代理，以接收有關私人公司股份分拆及轉讓登記文件。

#### (a) 私人公司要約結束後進行轉讓

私人公司股份轉讓將於轉讓人及承讓人在書面正式授權的人員或正式授權人士親筆簽署下填妥及簽署轉讓文書及(倘適用)買賣單據後生效。轉讓文書及(倘適用)買賣單據可於

---

## 附錄二 於私人公司要約結束時及之後寄發私人公司股份股票及股份轉讓安排

---

過戶登記處辦事處（地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘滙中心26樓）獲得，且已簽署轉讓文書必須於任何營業日上午九時正至下午四時三十分內交回上述過戶登記處辦事處作登記。

私人公司董事會可拒絕承認任何轉讓文書及（倘適用）買賣單據，除非：

- (i) 就有關轉讓文書，過戶登記處已獲支付每份證書2.50港元（或根據聯交所規定的規則不時獲許的較高金額）或私人公司董事可不時規定的較少金額的費用；
- (ii) 轉讓文書及（倘適用）買賣單據隨附有關的私人公司股份證書及私人公司董事會所合理要求，用以顯示轉讓人有權作出轉讓的有關其他證據；
- (iii) 轉讓文書及（倘適用）買賣單據只與一個類別的股份有關；及
- (iv) 轉讓文書及（倘適用）買賣單據已妥善蓋上印花（如需要\*）。

### (b) 私人公司要約期間內轉讓私人公司股份

倘閣下以本身名義直接持有私人公司股份，閣下的私人公司股份的轉讓登記手續須由私人公司及過戶登記處聯合處理。轉讓人（即於二零一二年十月三十日記錄日期的私人公司股份的登記持有人）須向私人公司寄發以下文件，並註明「佳帆投資有限公司要約」字樣：

- (i) 所有權文件（例如，本公司股票副本），以確立閣下於二零一二年十月三十日為私人公司股份的登記持有人的身份；
- (ii) 轉讓人的聯絡電話；
- (iii) 承讓人的姓名、地址及職業；
- (iv) 將予轉讓的私人公司股份數目；
- (v) 承讓人提供有關彼是否接納私人公司要約的確認。

---

## 附錄二 於私人公司要約結束時及之後寄發私人公司股份股票及股份轉讓安排

---

私人公司於私人公司要約期間內轉讓私人公司股份的聯絡詳情如下：

電郵： karfun@ktg.com.hk (此電郵的有效期直至二零一二年十二月三十一日止)

傳真： 3753 3149

郵寄地址： 香港灣仔告士打道77-79號富通大廈27樓

倘閣下透過(i) 閣下的持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行透過中央結算系統；或(ii) 閣下於中央結算系統維持的投資者戶口持有人賬戶而持有私人公司股份，請諮詢閣下的持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行／中央結算系統。

### (c) 額外資料

各新股票持有人將可自過戶登記處收取上述指定文件及出示私人公司或過戶登記處可能合理要求的有關身份證明文件後第十個營業日起任何營業日內的一般營業時間(上午九時正至下午四時三十分)到上述過戶登記處辦事處親身領取於轉讓私人公司股份後將予發行的各份新股票。

倘轉讓已發行股票中的部分(而非全部)私人公司股份，則未獲轉讓的私人公司股份剩餘部分的新股票將可由有關持有人自過戶登記處收取上述指定文件及出示私人公司或過戶登記處可能合理要求的有關身份證明文件後第十個營業日起任何營業日內的一般營業時間(上午九時正至下午四時三十分)到上述過戶登記處辦事處親身領取。

## I. 私人公司集團三個年度的財務摘要

以下為私人公司集團截至二零一一年十二月三十一日止三個財政年度的財務摘要，主要摘錄自私人公司刊發的經審核報告：

## 業績

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
收益	576	336	—
除稅前溢利(虧損)	442	124	(150)
稅項支出	—	—	—
年度溢利(虧損)	442	124	(150)
佳帆投資有限公司 股東應佔年度溢利(虧損)	442	124	(150)
	港元	港元	港元
每股盈利(虧損)	44.2	12.4	(15.0)

## 資產及負債

	於十二月三十一日		
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
非流動資產	53,398	53,398	53,398
流動資產	11	18	20
流動負債	(51,897)	(51,780)	(51,932)
資產淨值	1,512	1,636	1,486
佳帆投資有限公司股東應佔權益	1,512	1,636	1,486

## 附註：

- (a) 根據香港財務報告準則，截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止各年度，私人公司集團並無錄得因其規模、性質或影響範圍而屬特殊的項目。
- (b) 截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止各年度，私人公司尚無宣派任何股息。
- (c) 截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止各年度，私人公司集團的核數師概無就私人公司集團的經審核財務資料發表保留意見。

## II. 截至二零一一年十二月三十一日止年度私人公司集團的經審核財務報表

## 全面收益表

二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
收益－租金收入		—	336
經營開支		(150)	(212)
除稅前(虧損)溢利	7	(150)	124
稅項	8	—	—
年度(虧損)溢利及全面(支出)收益總額		(150)	124

## 財務狀況表

二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>非流動資產</b>			
汽車	9	—	—
於一間聯營公司的投資	10	53,398	53,398
		53,398	53,398
<b>流動資產</b>			
銀行結餘	11	20	18
<b>流動負債</b>			
應付一間同系附屬公司款項	12	579	427
應付直接控股公司款項	12	51,353	51,353
		51,932	51,780
<b>流動負債淨額</b>		(51,912)	(51,762)
		1,486	1,636
<b>資本及儲備</b>			
股本	13	10	10
儲備		1,476	1,626
		1,486	1,636

## 權益變動表

二零一一年十二月三十一日

	股本 千港元	股東注資 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零一零年一月一日	10	1,244	258	1,512
年度溢利及全面收益總額	—	—	124	124
於二零一零年十二月三十一日	10	1,244	382	1,636
年度虧損及全面支出總額	—	—	(150)	(150)
於二零一一年十二月三十一日	<u>10</u>	<u>1,244</u>	<u>232</u>	<u>1,486</u>

## 現金流量表

二零一一年十二月三十一日

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>經營活動</b>		
除稅前(虧損)溢利及經營活動(所用)所得現金	<u>(150)</u>	<u>124</u>
<b>融資活動</b>		
應收一間同系附屬公司墊款	152	219
償還直接控股公司的款項	—	(336)
融資活動所得(所用)現金淨額	<u>152</u>	<u>(117)</u>
現金及現金等價物增長淨額	2	7
年初現金及現金等價物	<u>18</u>	<u>11</u>
年末現金及現金等價物(以銀行結餘表示)	<u><u>20</u></u>	<u><u>18</u></u>

## 財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

佳帆投資有限公司（「私人公司」）為在香港註冊成立的私人有限公司。其直接控股公司為Karl Thomson (B.V.I.) Limited（一間於英屬處女群島註冊成立的公司）。其最終控股公司為J&A Investment Limited（一間於英屬處女群島註冊成立的公司）。本公司的註冊辦事處及主要營運地點位於香港灣仔告士打道77-79號富通大廈27樓。

私人公司從事投資控股業務。

財務報表以港元呈列，與私人公司的功能貨幣相同。

### 2. 財務報表編製基準

財務報表按持續經營基準編製，乃由於其中介控股公司已同意向私人公司提供足夠資金，在可預見將來全面履行其到期財務責任。

### 3. 新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的採用

於本年度，私人公司應用以下由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則（修訂）	二零一零年香港財務報告準則的改進
香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）	關連人士披露
香港會計準則第32號（修訂）	供股分類
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第14號（修訂）	預付最低資金規定
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債

於本年度應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則，對私人公司本年度及往年度的財務表現及狀況，及／或於該等財務報表披露的金額並無重大影響。

私人公司並無提早採納以下已頒佈但仍未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則 (修訂)	二零零九年至二零一一年週期對香港財務報告準則的年度改進 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第1號 (修訂)	政府貸款 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第7號 (修訂)	披露－金融資產轉讓 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號 (修訂)	披露－金融資產與金融負債抵銷 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號 (修訂)	香港財務報告準則第9號的強制生效日期及過渡的披露 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號 (修訂)	綜合財務報表、合營安排及披露於其他實體的權益：過渡指引 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	合營安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	於其他實體的權益披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號 (修訂)	其他全面收入項目呈列 <sup>5</sup>
香港會計準則第12號 (修訂)	遞延稅項－收回相關資產 <sup>4</sup>
香港會計準則第19號 (二零一一年經修訂)	僱員福利 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號 (二零一一年經修訂)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號 (二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營公司的投資 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號 (修訂)	金融資產與金融負債抵銷 <sup>6</sup>
香港 (國際財務報告詮釋委員會)－ 詮釋第20號	地表礦生產階段的剝離成本 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一一年七月一日或其後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或其後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一五年一月一日或其後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零一二年一月一日或其後開始的年度期間生效。

<sup>5</sup> 於二零一二年七月一日或其後開始的年度期間生效。

<sup>6</sup> 於二零一四年一月一日或其後開始的年度期間生效。

私人公司董事預計應用新訂及經修訂香港財務報告準則對財務報表並無重大影響。

#### 4. 主要會計政策

財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例，按歷史成本基準（見下文所載會計政策說明）編製。歷史成本一般根據貨物交換所付出代價的公平值而釐定。

##### 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，指就正常業務過程中所提供服務的應收款項。

租金收入於相關租賃期間按直線法確認。

##### 於一間聯營公司的投資

於一間聯營公司的投資按成本減任何已識別減值虧損列入私人公司的財務狀況表。聯營公司的業績按本年度私人公司已收及應收股息為基準入賬。

##### 汽車

汽車按成本減隨後累計折舊及累計減值虧損（如有）列入財務狀況表。

就汽車確認的折舊乃以其成本減去其剩餘價值後，按估計可使用年期以直線法按每年20%的比率撇銷。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末作出檢討，並對估計變更的影響按無追溯基準列賬。

汽車項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時取消確認。因出售或報廢資產而產生的任何收益或虧損，乃按出售所得款項與項目賬面值的差額計算，並於損益中確認。

##### 減值

私人公司於報告期末檢討其資產的賬面值，以決定該等資產是否有減值虧損跡象。倘有任何該跡象存在，將估計該資產的可收回金額以釐定減值虧損的程度（如有）。倘個別資產的可收回金額不能估計，私人公司估計該資產相屬的現金產生單元的可收回金額。倘能確定一個合理及一致的分配基礎，公司資產亦將被分配至個別現金產生單元，或否則被分配至可被確定合理及一致分配基礎的最小現金產生單元組別。

可收回金額乃按公平值減去出售成本與使用價值兩者之中較高者計算。於評估使用價值時，估計未來現金流量將以可反映現行市場對現金的時間價值及該資產(估計未來現金流量調整前)的獨有風險的除稅前折現率折現至現值。

倘資產(或現金產生單元)的可收回金額估計低於其賬面值，則資產(或現金產生單元)的賬面值扣減至其可收回金額。減值虧損即時於損益賬確認。

倘減值虧損於其後撥回，則資產的賬面值會增加至其經修訂的估計可收回金額，以致經增加的賬面值不會超過以往年度並未就該資產(或現金產生單元)確認任何減值虧損而已釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

### 金融工具

倘私人公司成為工具合約條文的訂約方，則於財務狀況表中確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債而直接產生的交易成本於初步確認時加入金融資產及金融負債的公平值或自金融資產及金融負債的公平值扣除(如適用)。

### 金融資產

私人公司的金融資產為貸款及應收款項。就貸款及應收款項採納的會計政策載於下文。

#### 實際利息法

實際利息法為計算金融資產的攤銷成本以及於有關期間內分配利息收入的方法。實際利率指於金融資產的預計年期內準確折算估計未來現金收入(包括所有構成實際利率、交易成本及其他溢價或折扣所支付或收取的全部費用)，或(如適用)較短期間內實際折現至初步確認的賬面淨值的利率。

利息收入按實際利息基準確認。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為無活躍市場報價而附帶固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括銀行結餘)採用實際利率法攤銷成本，減任何已確認減值虧損列賬。

### 金融資產減值

於報告期末評定金融資產是否有減值跡象。倘有客觀證據顯示金融資產的估計未來現金流量受首次確認該金融資產後發生的一項或多項事件影響時，則金融資產會被考慮減值。

就金融資產而言，減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 拖欠利息或本金；或
- 借款人可能破產或財務重組。

按攤銷成本列賬的金融資產的已確認減值虧損金額乃按資產賬面值與按原實際利率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額計算。如在隨後期間減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則過往已確認的減值虧損將透過損益回撥，惟該資產於減值被回撥當日的賬面值不得超過未確認減值時的攤銷成本。

### 金融負債及股本權益工具

由私人公司發行的金融負債及股本權益工具按合約安排實質的金融負債或股本權益，以及金融負債及股本權益工具的定義而分類。

#### 股本權益工具

股本權益工具為帶有私人公司資產剩餘權益（經扣除其所有負債）的任何合約。私人公司發行的股本權益根據所收款項，扣除直接發行成本的淨額確認。

#### 實際利息法

實際利息法為計算金融負債的攤銷成本以及於相關期間內分配利息開支的方法。實際利率指於金融負債的預計年期內準確折算估計未來現金付款（包括所有構成實際利率、交易成本及其他溢價或折扣的整體部分所支付或收取的全部費用及點數），或（如適用）較短期間內實際折現至初步確認的賬面淨值的利率。

利息費用乃按實際利息基準確認。

### 金融負債

金融負債包括應付集團公司款項，其後乃採用實際利率法按攤銷成本計算。

### 取消確認

僅於資產現金流量的合約權利屆滿時，或將金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，私人公司方會取消確認金融資產。倘私人公司並未轉讓亦未保留所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則私人公司繼續確認其於資產的保留權益並確認相關負債。倘私人公司保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則私人公司繼續確認該金融資產並亦確認已收所得款項的有抵押借款。

當完全取消確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額加已於其他全面收入確認及累計於權益的累計收益或虧損的差額，於損益中確認。

私人公司僅會於其責任獲解除、註銷或屆滿時取消確認金融負債。所取消確認金融負債的賬面值與已付及應付代價間的差額，於損益中確認。

### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項乃按年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與全面收益表中所報溢利不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支項目，並且不包括未能課稅及扣稅的收入或開支項目。私人公司的即期稅項負債乃按報告期末前已頒佈或大致已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃就財務報表資產及負債賬面值與計算應課稅溢利時所用的相應稅基兩者間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產會就所有可扣減暫時差額按可能出現可利用該等可扣減暫時差額的應課稅溢利時予以確認。若於一項交易中，因開始確認其他資產及負債而引致的暫時差額既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作檢討，並在沒可能會有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時予以遞減。

遞延稅項資產及負債按預期於清償負債或變現資產的期間適用的稅率計量，並根據報告期末前已頒佈或大致已頒佈的稅率（及稅法）計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映私人公司預期於報告期末收回或結算其資產及負債賬面值的方式的稅務結果。即期及遞延稅項於損益確認，除非該稅項關係到於其他全面收入或直接於權益確認的項目，在該情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

## 5. 資本風險管理

私人公司管理其資本以確保其能夠持續經營，同時透過優化負債及權益結餘提高股東回報。私人公司的整體戰略與上年度保持不變。

私人公司的資本架構包括現金及現金等價物及其擁有人應佔權益（包括已發行股本、股東出資及保留溢利）。

私人公司董事定期檢討資本架構。作為該檢討的一部分，董事考慮資本成本及各類資本所涉風險。根據董事的推薦意見，私人公司將透過派付股息及發行新股以平衡其整體資本架構。

## 6. 金融工具

### 金融工具類別

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
金融資產		
貸款及應收款項（包括現金及現金等價物）	20	18
金融負債		
攤銷成本	51,932	51,780

## 財務風險管理目標及政策

私人公司的主要金融工具包括銀行結餘及應付集團公司款項。該等金融工具的詳情已於相關附註中披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(利率風險)、信貸風險及流動資金風險。減低該等風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保能及時及有效地採取適當措施。

### 市場風險

#### 現金流量利率風險

私人公司面臨與銀行結餘的浮息金融資產有關的現金流量利率風險。私人公司現時並無利率風險對沖政策。但管理層會監察利率風險，並會在必要時考慮對沖重大利率風險。由於銀行結餘並不重大，利率變動將不會對私人公司產生重大影響。

### 信貸風險

由於對手方為獲國際信貸評級機構評定為高信貸評級的銀行，因此銀行結餘的信貸風險有限。

### 流動資金風險

根據私人公司須支付的最早日期，私人公司非衍生金融負債(未貼現現金流為51,931,786港元(二零一零年：51,780,281港元))的剩餘合約到期情況為應於一年內償還。

私人公司因報告期末的流動負債淨值而在籌集資金時遇到困難。如附註2所述，直接控股公司已同意向私人公司提供財務支持以使其能於可預見未來悉數履行其到期財務責任。

### 公平值

金融資產及金融負債的公平值乃根據基於貼現現金流量分析的公認定價模式，使用當前市場可供觀察交易的價格釐定。

私人公司董事認為按攤銷成本於財務報表內列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

## 7. 除稅前(虧損)溢利

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
除稅前(虧損)溢利於扣除以下各項後釐定：		
核數師酬金	—	—
董事薪酬	—	—
	<u>          </u>	<u>          </u>

該兩個年度的核數師酬金由一間同系附屬公司承擔。

## 8. 稅項

由於截至二零一一年及二零一二年六月三十日止六個月私人公司產生稅項虧損，故並無於財務報表內就香港利得稅作出撥備。

該兩個年度的香港利得稅按16.5%計算。

年內稅項與全面收益表的除稅前(虧損)溢利的對賬如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
除稅前(虧損)溢利	(150)	124
	<u>          </u>	<u>          </u>
以香港利得稅稅率16.5%計算的稅項支出	(25)	20
未確認稅項虧損的稅務影響	25	—
動用以往未確認稅項虧損的稅務影響	—	(16)
其他	—	(4)
	<u>          </u>	<u>          </u>
	—	—
	<u>          </u>	<u>          </u>

於二零一一年十二月三十一日，私人公司有可供抵銷未來溢利的估計稅項虧損393,000港元(二零一零年：240,000港元)。由於未來溢利流的不可預測性，並無於財務報表中確認任何遞延稅項資產。

## 9. 汽車

千港元

成本

於二零一零年一月一日、二零一零年十二月三十一日及  
二零一一年十二月三十一日

1,937

折舊

於二零一零年一月一日、二零一零年十二月三十一日及  
二零一一年十二月三十一日

1,937

賬面值

於二零一零年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日

—

## 10. 於聯營公司的投資

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於聯營公司的投資成本－香港上市	53,398	53,398
上市投資公平值	76,766	101,008

該數額乃指於亞洲聯網持有的47.37%股權。於二零一一年十二月三十一日，亞洲聯網的已發行及繳足股本為426,463,400股每股面值0.01港元的普通股。亞洲聯網及其附屬公司主要從事電鍍設備業務。亞洲聯網及其附屬公司的主要營業地點為中華人民共和國，包括香港。

由於私人公司為本公司的全資附屬公司，並無編製綜合財務報表，其財務報表乃遵照香港財務報告準則編製以供公眾使用。

以下詳情乃節錄自亞洲聯網的經審核綜合財務報表：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
資產總額	511,589	578,244
負債總額	(225,670)	(261,594)
資產淨額	<u>285,919</u>	<u>316,650</u>
收益	<u>606,422</u>	<u>601,362</u>
年內(虧損)溢利	<u>(37,869)</u>	<u>31,107</u>

### 11. 流動金融資產

銀行結餘包括短期銀行存款。計息銀行結餘按每年0.01% (二零一零年：0.01%) 的市場利率計息，原到期日為三個月或以下。

### 12. 流動金融負債

應付一間同系附屬公司及直接控股公司的款項為無抵押、免息及按要求償還。

### 13. 股本

	二零一一年及 二零一零年 千港元
法定、已發行及繳足：	
10,000股每股面值1港元的普通股	<u>10</u>

於該兩個年度內，股本並無任何變動。

### 14. 關聯方交易

除於第III-2頁的財務狀況表及財務報表附註12所披露的應收及應付集團公司款項外，截至二零一零年十二月三十一日止年度，私人公司自同系附屬公司獲得的汽車租金收入為336,000港元。該金額乃按各方協定的價格釐定。

於該兩個年度內，並未向主要管理層人員支付任何薪酬。

## III. 截至二零一二年六月三十日止六個月私人公司集團的未經審核中期財務報表

## 全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
經營開支		(54)	(123)
除稅前虧損	7	(54)	(123)
稅項	8	—	—
期內虧損及全面支出總額		<u>(54)</u>	<u>(123)</u>

截至二零一二年六月三十日止六個月或二零一一年同期，私人公司集團並無任何因其規模、性質或影響範圍而屬特殊的項目。於截至二零一二年六月三十日止六個月或二零一一年同期內，將不會派付、宣派或建議任何股息。

## 財務狀況表

於二零一二年六月三十日

	附註	二零一二年	二零一一年
		六月三十日 千港元 (未經審核)	十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
汽車	9	—	—
於一間聯營公司的投資	10	53,398	53,398
		<u>53,398</u>	<u>53,398</u>
<b>流動資產</b>			
銀行結餘	11	9	20
<b>流動負債</b>			
應付一間同系附屬公司款項	12	622	579
應付直接控股公司款項	12	51,353	51,353
		<u>51,975</u>	<u>51,932</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(51,966)</u>	<u>(51,912)</u>
		<u>1,432</u>	<u>1,486</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	13	10	10
儲備		1,422	1,476
		<u>1,432</u>	<u>1,486</u>

## 權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	股本 千港元	股東注資 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日 (經審核)	10	1,244	382	1,636
期內虧損及全面支出總額	—	—	(123)	(123)
於二零一一年六月三十日 (未經審核)	<u>10</u>	<u>1,244</u>	<u>259</u>	<u>1,513</u>
於二零一二年一月一日 (經審核)	10	1,244	232	1,486
期內虧損及全面支出總額	—	—	(54)	(54)
於二零一二年六月三十日 (未經審核)	<u>10</u>	<u>1,244</u>	<u>178</u>	<u>1,432</u>

## 現金流量表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
經營活動		
除稅前虧損及經營活動所用現金	(54)	(123)
已付所得稅	—	(16)
經營活動所用現金淨額	(54)	(139)
融資活動所得現金淨額		
來自一間同系附屬公司墊款	43	126
現金及現金等價物減少淨額	(11)	(13)
期初現金及現金等價物	20	18
期末現金及現金等價物(以銀行結餘表示)	9	5

## 財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 1. 一般資料

佳帆投資有限公司(「私人公司」)為在香港註冊成立的私人有限公司。其直接控股公司為Karl Thomson (B.V.I.) Limited(一間於英屬處女群島註冊成立的公司)。其最終控股公司為J&A Investment Limited(一間於英屬處女群島註冊成立的公司)。本公司的註冊辦事處及主要營運地點位於香港灣仔告士打道77-79號富通大廈27樓。

私人公司從事投資控股業務。

財務報表以港元呈列，與私人公司的功能貨幣相同。

### 2. 財務報表編製基準

財務報表按持續經營基準編製，乃由於其中介控股公司已同意向私人公司提供足夠資金，在可預見將來全面履行其到期財務責任。

### 3. 主要會計政策

財務報表乃按歷史成本基準編製。

截至二零一二年六月三十日止六個月財務報表所用的會計政策及計算方法與編製私人公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度財務報表所遵循者相同。

於本中期，私人公司首次應用以下由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的修訂。

香港財務報告準則第7號(修訂)

披露－金融資產轉讓

香港會計準則第12號(修訂)

遞延稅項－收回相關資產

於本中期應用上述香港財務報告準則的修訂，對該等財務報表中報告及／或於該等財務報表披露的金額並無重大影響。

#### 4. 主要會計政策

財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例，按歷史成本基準(見下文所載會計政策說明)編製。歷史成本一般根據貨物交換所付出代價的公平值釐定。

##### 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，指就正常業務過程中所提供服務的應收款項。

租金收入於相關租賃期間按直線法確認。

##### 於一間聯營公司的投資

於一間聯營公司的投資按成本減任何已識別減值虧損列入私人公司的財務狀況表。聯營公司的業績按本期間私人公司已收及應收股息為基準入賬。

##### 汽車

汽車按成本減隨後累計折舊及累計減值虧損(如有)列入財務狀況表。

就汽車確認的折舊乃以其成本減去其剩餘價值後，按估計可使用年期以直線法按每年20%的比率撇銷。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末作出檢討，並對估計變更的影響按無追溯基準列賬。

就汽車項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時取消確認。因出售或報廢資產而產生的任何收益或虧損，乃按出售所得款項與項目賬面值的差額計算，並於損益中確認。

##### 減值

私人公司於報告期末檢討其資產的賬面值，以決定該等資產是否有減值虧損跡象。倘有任何該跡象存在，將估計該資產的可收回金額以釐定減值虧損的程度(如有)。倘個別資產的可收回金額不能估計，私人公司估計該資產相屬的現金產生單元的可收回金額。倘能確定一個合理及一致的分配基礎，公司資產亦將被分配至個別現金產生單元，或否則被分配至可被確定合理及一致分配基礎的最小現金產生單元組別。

可收回金額乃按公平值減去出售成本與使用價值兩者之中較高者計算。於評估使用價值時，估計未來現金流量將以可反映現行市場對現金的時間價值及該資產(估計未來現金流量調整前)的獨有風險的除稅前折現率折現至現值。

倘資產(或現金產生單元)的可收回金額估計低於其賬面值，則資產(或現金產生單元)的賬面值扣減至其可收回金額。減值虧損即時於損益賬確認。

倘減值虧損於其後撥回，則資產的賬面值會增加至其經修訂的估計可收回金額，以致經增加的賬面值不會超過以往期間並未就該資產(或現金產生單元)確認任何減值虧損而已釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

### 金融工具

倘私人公司成為工具合約條文的訂約方，則於財務狀況表中確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債而直接產生的交易成本於初步確認時加入金融資產及金融負債的公平值或自金融資產及金融負債的公平值扣除(如適用)。

### 金融資產

私人公司的金融資產為貸款及應收款項。就貸款及應收款項採納的會計政策載於下文。

### 實際利息法

實際利息法為計算金融資產的攤銷成本以及於有關期間內分配利息收入的方法。實際利率指於金融資產的預計年期內準確折算估計未來現金收入(包括所有構成實際利率，交易成本及其他溢價或折扣所支付或收取的全部費用)，或(如適用)較短期間內實際折現至初步確認的賬面淨值的利率。

利息收入按實際利息基準確認。

### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為無活躍市場報價而附帶固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括銀行結餘)採用實際利率法攤銷成本，減任何已確認減值虧損列賬。

### 金融資產減值

於報告期末評定金融資產是否有減值跡象。倘有客觀證據顯示金融資產的估計未來現金流量受首次確認該金融資產後發生的一項或多項事件影響時，則金融資產會被考慮減值。

就金融資產而言，減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 拖欠利息或本金；或
- 借款人可能破產或財務重組。

按攤銷成本列賬的金融資產的已確認減值虧損金額乃按資產賬面值與按原實際利率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額計算。如在隨後期間減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則過往已確認的減值虧損將透過損益回撥，惟該資產於減值被回撥當日的賬面值不得超過未確認減值時的攤銷成本。

### 金融負債及股本權益工具

由私人公司發行的金融負債及股本權益工具按合約安排實質的金融負債或股本權益，以及金融負債及股本權益工具的定義而分類。

### 股本權益工具

股本權益工具為帶有私人公司資產剩餘權益(經扣除其所有負債)的任何合約。私人公司發行的股本權益根據所收款項，扣除直接發行成本的淨額確認。

### 實際利息法

實際利息法為計算金融負債的攤銷成本以及於相關期間內分配利息開支的方法。實際利率指於金融負債的預計年期內準確折算估計未來現金付款(包括所有構成實際利率，交易成本及其他溢價或折扣的整體部分所支付或收取的全部費用及點數)，或(如適用)較短期間內實際折現至初步確認的賬面淨值的利率。

利息費用乃按實際利息基準確認。

### 金融負債

金融負債包括應付集團公司款項，其後乃採用實際利率法按攤銷成本計算。

### 取消確認

僅於資產現金流量的合約權利屆滿時，或將金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，私人公司方會取消確認金融資產。倘私人公司並未轉讓亦未保留所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則私人公司繼續確認其於資產的保留權益並確認相關負債。倘私人公司保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則私人公司繼續確認該金融資產並亦確認已收所得款項的有抵押借款。

當完全取消確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額加已於其他全面收入確認及並於權益累計的累計收益或虧損的差額，於損益中確認。

私人公司僅會於其責任獲解除、註銷或屆滿時取消確認金融負債。所取消確認金融負債的賬面值與已付及應付代價間的差額，於損益中確認。

### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃按期間應課稅溢利計算。應課稅溢利與全面收益表中所報溢利不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支項目，並且不包括未能課稅及扣稅的收入或開支項目。私人公司的即期稅項負債乃按報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃就財務報表資產及負債賬面值與計算應課稅溢利時所用的相應稅基兩者間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產會就所有可扣減暫時差額按可能出現可利用該等可扣減暫時差額的應課稅溢利時予以確認。若於一項交易中，因開始確認其他資產及負債而引致的暫時差額既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作檢討，並在沒可能會有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時予以遞減。

遞延稅項資產及負債按預期於清償負債或變現資產的期間適用的稅率計量，並根據截至報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映私人公司預期於報告期末收回或結算其資產及負債賬面值的方式的稅務結果。即期及遞延稅項於損益確認，除非該稅項關係到於其他全面收入或直接於權益確認的項目，在該情況下即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

## 5. 資本風險管理

私人公司管理其資本以確保其能夠持續經營，同時透過優化負債及權益提高股東回報。私人公司的整體戰略與上期保持不變。

私人公司的資本架構包括現金及現金等價物及其擁有人應佔權益（包括已發行股本、股東注資及保留溢利）。

私人公司董事定期檢討資本架構。作為該檢討的一部分，董事考慮資本成本及各類資本所涉風險。根據董事的推薦意見，私人公司將透過派付股息及發行新股以平衡其整體資本架構。

## 6. 金融工具

## 金融工具類別

	二零一二年 六月三十日 千港元	二零一一年 十二月三十一日 千港元
金融資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	9	20
金融負債		
攤銷成本	51,975	51,780

## 財務風險管理目標及政策

私人公司的主要金融工具包括銀行結餘及應付集團公司款項。該等金融工具的詳情已於相關附註中作出披露。與此等金融工具有關的風險包括市場風險(利率風險)、信貸風險及流動資金風險。減低此等風險的政策載於下文。管理層管理及監察此等風險，以確保能及時及有效地採取適當措施。

## 市場風險

## 現金流量利率風險

私人公司面臨與銀行結餘的浮息金融資產有關的現金流量利率風險。私人公司現時並無利率風險對沖政策。但管理層會監察利率風險，並會在必要時考慮對沖重大利率風險。由於銀行結餘並不重大，利率變動將不會對私人公司產生重大影響。

## 信貸風險

由於對手方為獲國際信貸評級機構評為高信貸評級的銀行，因此銀行結餘的信貸風險有限。

### 流動資金風險

根據私人公司須支付的最早日期，私人公司非衍生金融負債（未貼現現金流為51,975,101港元（二零一一年十二月三十一日：51,931,786港元））的剩餘合約到期日應於一年內償還。

私人公司因報告期末的流動負債淨值而在籌集資金時遇到困難。如附註2所述，直接控股公司已同意向私人公司提供財務支持以使其能於可預見未來悉數履行其到期財務責任。

### 公平值

金融資產及金融負債的公平值乃根據基於貼現現金流量分析的公認定價模式，使用當前市場可供觀察交易的價格釐定。

私人公司董事認為按攤銷成本於財務報表內列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

## 7. 除稅前虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
除稅前虧損於扣除以下各項後釐定：		
核數師酬金	—	—
董事薪酬	—	—
	<u>          </u>	<u>          </u>

該兩個期間的核數師酬金由一間同系附屬公司承擔。

## 8. 稅項

由於私人公司於期內產生稅項虧損，故並無於財務報表內就香港利得稅作出撥備。由於估計應課稅溢利已全數由承前估計稅項虧損抵銷，故截至二零一一年及二零一二年六月三十日止六個月並無於財務報表內就香港利得稅作出撥備。

該兩個期間的香港利得稅按16.5%計算。

期內稅項與全面收益表的除稅前虧損的對賬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
除稅前虧損	(54)	(123)
以香港利得稅稅率16.5%計算的稅項支出	(9)	(20)
未確認稅項虧損的稅務影響	9	20
	—	—
	<u>(54)</u>	<u>(123)</u>

於二零一二年六月三十日，私人公司有可供抵銷未來溢利的估計稅項虧損447,000港元（二零一一年十二月三十一日：393,000港元）。由於未來溢利流的不可預測性，並無於財務報表中確認任何遞延稅項資產。

## 9. 汽車

	千港元
<b>成本</b>	
於二零一一年一月一日、二零一一年十二月三十一日及 二零一二年六月三十日	1,937
<b>折舊</b>	
於二零一一年一月一日、二零一一年十二月三十一日及 二零一二年六月三十日	<u>1,937</u>
<b>賬面值</b>	
於二零一一年一月一日、二零一一年十二月三十一日及 二零一二年六月三十日	<u>—</u>

## 10. 於聯營公司的投資

	二零一二年 六月三十日 千港元	二零一一年 十二月三十一日 千港元
於聯營公司的投資成本－香港上市	<u>53,398</u>	<u>53,398</u>
上市投資公平值	<u>62,619</u>	<u>76,766</u>

該數額乃指於亞洲聯網持有的47.37%股權。於二零一二年六月三十日，亞洲聯網的已發行及繳足股本為426,463,400股每股面值0.01港元的普通股。亞洲聯網及其附屬公司主要從事電鍍設備業務。亞洲聯網及其附屬公司的主要營業地點為中華人民共和國，包括香港。

由於私人公司為本公司的全資附屬公司，並無編製綜合財務報表，其財務報表乃遵照香港財務報告準則編製以供公眾使用。

以下詳情乃節錄自亞洲聯網的經審核綜合財務報表：

	二零一二年 六月三十日 千港元	二零一一年 十二月三十一日 千港元
資產總額	474,246	511,589
負債總額	(216,768)	(225,670)
資產淨額	<u>257,478</u>	<u>285,919</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收益	<u>149,361</u>	<u>386,463</u>
期內(虧損)溢利	<u>(26,901)</u>	<u>7,900</u>

## 11. 流動金融資產

銀行結餘包括短期銀行存款。計息銀行結餘按每年0.01% (二零一一年十二月三十一日：0.01%) 的市場利率計息，原到期日為三個月或以下。

## 12. 流動金融負債

應付一間同系附屬公司及直接控股公司的款項為無抵押、免息及按要求償還。

### 13. 股本

二零一二年六月三十日及  
二零一一年十二月三十一日  
千港元

法定、已發行及繳足：

10,000股每股面值1港元的普通股 10

於該兩個期間內，股本並無任何變動。

### 14. 關聯方交易

應收及應付集團公司款項的詳情載於財務狀況表第III-15頁及財務報表附註12。

於該兩個期間內，並未向主要管理人員支付任何薪酬。

### IV. 債務聲明

於二零一二年十一月二日(即私人公司要約綜合文件付印前就本債務聲明而言的最後實際可行日期)營業時間結束時，私人公司集團無任何其他未償還負債或任何按揭、抵押、債務證券、貸款資本、銀行透支或貸款、承兌負債或其他類似債務、租購或融資租賃責任或任何擔保或任何其他重大或然負債。

於二零一二年十一月二日，私人公司透過向本公司發行635,843,612股私人公司股份將其應付本公司款項資本化。除該項變動外，私人公司董事確認，自二零一一年十二月三十一日(即最近期刊發的經審核財務報表的編製日期)起直至最後實際可行日期，私人公司集團的債務及或然負債均未發生重大變動。

### V. 重大變動

私人公司董事確認，除(i)實物分派於二零一二年十一月七日完成及私人公司已成為一間非上市公司；(ii)私人公司於二零一二年十一月二日透過向本公司發行635,843,612股私人公司股份將其應付本公司款項資本化，私人公司的股本遂由10,000港元增加至6,368,436港元，而私人公司集團的淨資產增加約52,000,000港元至約94,100,000港元；及(iii)如亞洲聯網截至二零一二年六月三十日止六個月的中期報告所披露，亞洲聯網期內錄得虧損約26,900,000港元，截至二零一一年六月三十日止六個月則錄得溢利約7,900,000港元。於最後實際可行日期，私人公司集團的財務或貿易狀況或前景於二零一一年十二月三十一日(即本私人公司要約綜合文件附錄三所載私人公司集團的經審核財務資料的編製日期)並無重大變動。

## (1) 責任聲明

私人公司董事願就本私人公司要約綜合文件所載資料(有關J&A Investment的資料除外)的準確性共同及個別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本私人公司要約綜合文件所表達的意見(J&A Investment所表達的意見除外)乃經審慎周詳考慮後作出，且本私人公司要約綜合文件並無遺漏其他事實，致使本私人公司要約綜合文件所載的任何聲明有所誤導。

J&A Investment的董事願就本私人公司要約綜合文件所載資料(有關私人公司集團的資料除外)的準確性共同及個別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本私人公司要約綜合文件所表達的意見(私人公司集團所表達的意見除外)乃經審慎周詳考慮後作出，且本私人公司要約綜合文件並無遺漏其他事實，致使本私人公司要約綜合文件所載的任何聲明有所誤導。

## (2) 股本

於最後實際可行日期，私人公司的法定及已發行股本如下：

法定：

港元

於最後實際可行日期，1,000,000,000股每股面值0.01港元的私人公司股份 10,000,000

於二零一二年十一月二日，私人公司將其現有股份由每股私人公司股份1港元拆細為每股私人公司股份0.01港元，及隨後將其法定股本由10,000港元增加至10,000,000港元。

已發行及繳足或入賬列作繳足：

港元

於最後實際可行日期，636,843,612股每股面值0.01港元的私人公司股份 6,368,436

除於最後實際可行日期已分配及發行的635,843,612股私人公司股份外，私人公司自二零一一年十二月三十一日(即上一個財政年度末)起並無發行任何私人公司股份。

所有已發行私人公司股份在各方面互相享有同等權益，包括所有有關股息、投票及退回資金的權利。

於最後實際可行日期，私人公司集團並無任何可轉換或兌換或認購私人公司股份的未行使購股權、認股權證、衍生工具或其他證券附有權利。

### (3) 市場價格

由於私人公司股份並無於聯交所或任何其他證券交易所上市，故並無有關私人公司股份於聯交所或任何其他證券交易所報價的資料。

### (4) 股權及買賣

#### 權益披露

##### (a) J&A Investment及私人公司董事於私人公司的權益

於最後實際可行日期，私人公司董事於其中擁有權益(定義見收購守則附表二第2段附註3)的私人公司股權如下：

姓名	身份	持股數目	佔私人公司 已發行股本 的百分比
藍國慶先生(附註)	受控制法團的權益	318,718,000	50.05%
藍國倫先生(附註)	受控制法團的權益	318,718,000	50.05%

附註：私人公司股份以J&A Investment的名義登記及由其實益擁有。J&A Investment的全部已發行股本由藍先生及藍國倫先生分別實益擁有80%及20%。

於最後實際可行日期，J&A Investment、J&A Investment的董事及J&A Investment的任何一致行動人士於其中擁有權益(定義見收購守則附表一第4段附註3)的私人公司股權如下：

名稱	權益類型	所持相關 股份數目	佔J&A Investment 已發行股本 百分比
J&A Investment	實益擁有人	318,718,000	50.05%
藍國慶	受控制法團的權益	318,718,000	50.05%
藍國倫	受控制法團的權益	318,718,000	50.05%

於最後實際可行日期，除上文所披露者外，J&A Investment、J&A Investment的董事及J&A Investment的任何一致行動人士概無於J&A Investment的股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具中擁有任何權益(定義見收購守則附表一第4段附註3)。

(b) 私人公司及私人公司董事於J&A Investment的權益

於最後實際可行日期，私人公司並無於J&A Investment的股份、可換股證券、認股權證、購股權及衍生工具中擁有任何實益權益，且私人公司並無於有關期間內買賣J&A Investment的任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具。

於最後實際可行日期，私人公司董事於其中擁有權益(定義見收購守則附表二第2段附註3)的J&A Investment股權如下：

私人公司董事姓名	權益類型	所持相關 股份數目	佔J&A Investment 已發行股本 百分比
藍國慶	實益擁有人	8	80%
藍國倫	實益擁有人	2	20%

於最後實際可行日期，除上文所披露者外，私人公司董事概無於J&A Investment的任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具中擁有任何權益(定義見收購守則附表二第2段附註3)。

## (c) 私人公司董事於亞洲聯網的權益

姓名	所持亞洲聯網股份數目			總計	佔亞洲聯網 已發行股本 百分比
	個人權益	於受控制 法團的權益			
藍國慶先生 (附註)	3,474,667	250,516,500	253,991,167		59.56%
藍國倫先生	—	201,995,834	201,995,834		47.37%
J&A Investment	—	201,995,834	201,995,834		47.37%
Medusa	—	48,520,666	48,520,666		11.38%

附註：亞洲聯網股份以Medusa Group Limited (「Medusa」) 的名義登記及由其實益擁有。Medusa的全部已發行股本由藍先生全資擁有。

## (d) 私人公司董事於私人公司集團資產的權益

於最後實際可行日期，除上文4(c)一節所披露者外，自二零一一年十二月三十一日(即私人公司集團編製最近期刊發的經審核賬目日期)以來，私人公司董事概無於私人公司集團任何成員公司所收購或出售或向其租賃，或私人公司集團任何成員公司擬收購或出售或向其租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益。

## (e) 私人公司董事於重要合約的權益

於最後實際可行日期，概無私人公司董事於對私人公司集團業務而言屬重大且仍有效的任何私人公司集團成員公司訂立的任何合約或安排中直接或間接擁有重大權益。

## 買賣披露

## (a) 買賣私人公司證券

- (i) 於有關期間內，除將私人公司股份發行予私人公司董事及其一致行動人士外，私人公司董事概無買賣私人公司的任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具。
- (ii) 於有關期間內，除根據實物分派向J&A Investment發行合共318,718,000股私人公司股份外，J&A Investment、其董事或與其一致行動人士概無買賣私人公司的任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具。
- (iii) 於有關期間內，J&A Investment、其董事及最終實益擁有人及任何彼等一致行動人士概無借入或借出任何私人公司股份或附有投票權的私人公司其他證券，或私人公司的可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具。

(iv) 於最後實際可行日期，私人公司的附屬公司、私人公司或私人公司附屬公司的退休基金；或私人公司顧問（按收購守則項下「聯繫人」的定義第(2)類所指定者）概無於私人公司的股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具中擁有任何權益，而彼等概無於有關期間內買賣私人公司的任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具。

**(b) 買賣J&A INVESTMENT證券**

於有關期間內，私人公司董事於有關期間內概無買賣J&A Investment的任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具。

**權益及買賣的額外披露**

- (a) 於最後實際可行日期，概無人士與私人公司或根據收購守則項下「聯繫人」的定義第(1)、(2)、(3)及(4)類別屬於私人公司聯繫人的任何人士訂立收購守則第22條附註8所指的任何類別的安排；
- (b) 於最後實際可行日期，概無私人公司的股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具由與私人公司有關連的任何基金經理全權管理，而彼等概無於有關期間內買賣私人公司的任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具；
- (c) 於最後實際可行日期，任何私人公司董事或私人公司概無借入或借出私人公司附有投票權的股份或其他證券，或私人公司的可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具；
- (d) 於最後實際可行日期，概無私人公司董事已獲得或將獲得任何利益（法定補償除外），作為自私人公司集團任何成員公司離職或與私人公司要約有關的其他原因的補償；
- (e) 於最後實際可行日期，概無任何私人公司董事與任何其他人士訂立取決於或視乎私人公司要約的結果或於其他方面與私人公司要約有關的協議或安排；
- (f) 於最後實際可行日期，J&A Investment或其實益擁有人並無簽訂任何私人公司董事於其中擁有重大個人權益的重要合約；
- (g) 於最後實際可行日期，概無任何根據私人公司要約將予收購的任何證券轉讓、抵押或質押予任何其他人士的協議、安排或諒解；

- (h) 於最後實際可行日期，J&A Investment、其聯繫人、其最終實益擁有人或彼等任何一致行動人士，概無與任何人士訂有收購守則第22條附註8內所述類別的任何安排或彌償保證；
- (i) 於最後實際可行日期，J&A Investment概未曾參與訂立有關可能會或可能不會援用或尋求援用私人公司要約某一項條件的情況的協議或安排；
- (j) 於最後實際可行日期，J&A Investment、其最終實益擁有人或彼等任何一致行動人士概無與私人公司任何董事、最近董事、股東或最近股東訂立任何有關私人公司要約或取決於私人公司要約的協議、安排或諒解(包括任何補償安排)；
- (k) 概無任何人士不可撤回地承諾將會接納或拒絕接納私人公司要約；及
- (l) 私人公司董事藍先生及藍國倫先生亦為J&A Investment的董事，彼等將不受私人公司要約規限。

#### (5) 服務合約

於最後實際可行日期，並無與私人公司集團及私人公司集團的聯營公司訂有以下對私人公司董事仍然有效的任何服務合約：(i)於二零一二年八月二十三日(即收購守則就私人公司要約所界定的要約期間的開始日期)前六個月內所訂立或修訂者(包括持續及定期合約)；(ii)通知期為12個月或以上的持續合約；或(iii)12個月以上的定期合約(不論通知期長短)。

#### (6) 訴訟

於最後實際可行日期，私人公司集團任何成員公司概無牽涉任何重大訴訟、仲裁，而據私人公司董事所知，私人公司集團任何成員公司亦無涉及任何尚未了結或威脅或被威脅提起任何重大訴訟或申索。

#### (7) 重要合約

以下為私人公司集團任何成員於緊接本聯合公佈刊發日期兩年內訂立的重要合約，且並非於私人公司集團日常業務過程中訂立的合約：

- (a) 本公司與亞洲聯網全資附屬公司亞洲企業財務有限公司於二零一二年四月二日訂立的貸款協議，內容有關一項由亞洲企業財務有限公司授予本公司的為數9,000,000港元(年利率5%)的兩年期貸款；及

- (b) 亞洲聯網全資附屬公司寶龍自動機械(深圳)有限公司(「寶龍自動機械」)與深圳市華盛房地產開發有限公司(「深圳華盛」)於二零一一年八月七日訂立的協議，據此，寶龍自動機械同意遷出土地及拆除其目前擁有並用作製造的廠房(「該地盤」)，而深圳華盛則同意重建該地盤並向寶龍自動機械支付(i)搬遷賠償人民幣50,000,000元(相等於約61,000,000港元)；及(ii)41,000平方米的住宅物業的業權作為補償。

## (8) 專家資格及同意書

- (a) 以下為於本私人公司要約綜合文件發表意見或建議的專家資格：

名稱	資格
大有融資	一家可從事證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，並為獨立私人公司股東有關私人公司要約條款的獨立財務顧問
高信融資	一家可從事證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，並為J&A Investment有關私人公司要約的財務顧問

- (b) 大有融資及高信融資各自己發出其同意書，表示同意刊發本私人公司要約綜合文件並以列示的形式及涵義於本私人公司綜合文件內收錄其函件或報告或提述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

## (9) 其他事項

- (a) J&A Investment的註冊辦事處地址為Trident Chambers, P.O. Box 146, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。J&A Investment的董事為藍先生及藍國倫先生。J&A Investment及其董事、藍先生及藍國倫先生的通信地址為香港灣仔告士打道77-79號富通大廈27樓。
- (b) 私人公司目前的註冊辦事處及主要營業地點為香港灣仔告士打道77-79號富通大廈27樓且將更改為香港新界大埔工業邨大喜街11號。
- (c) 高信融資於香港的主要營業地點為香港灣仔告士打道77-79號富通大廈27樓。

- (d) 高信證券於香港的主要營業地點為香港灣仔告士打道77-79號富通大廈27樓。
- (e) 獨立財務顧問於香港的主要營業地點為香港金鐘道88號力寶中心一座20樓2002室。
- (f) 本私人公司要約綜合文件及隨附的接納及過戶表格的中英文本如有歧異，概以英文本為準。

#### (10) 備查文件

下列文件由本私人公司要約綜合文件日期起至私人公司要約截止日期止期間(i)任何平日(公眾假期除外)的一般辦公時間內，可於本公司於香港的主要營業地點(地址為香港灣仔告士打道77-79號富通大廈27樓)；及(ii)於證監會網站([www.sfc.hk](http://www.sfc.hk))及本公司網站([www.ktg.com.hk](http://www.ktg.com.hk))查閱：

- (a) 私人公司的組織章程大綱及細則；
- (b) J&A Investment的組織章程大綱及細則；
- (c) 私人公司董事會函件，其全文載於本私人公司要約綜合文件第7至12頁；
- (d) 高信融資發出的函件，其全文載於本私人公司要約綜合文件第13至18頁；
- (e) 大有融資發出的意見函件，其全文載於本私人公司要約綜合文件第19至32頁；
- (f) 私人公司集團截至二零一一年十二月三十一日止兩個財政年度的經審核財務資料，其全文載於本私人公司要約綜合文件附錄三；
- (g) 私人公司集團截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核中期財務資料，其全文載於本私人公司要約綜合文件附錄三；
- (h) 本附錄「專家資格及同意書」一節所述的專家書面同意書；及
- (i) 本附錄「重要合約」一節所述的重要合約。