



KTL INTERNATIONAL HOLDINGS GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：442



全球發售



獨家全球協調人



聯席保薦人



聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



Convoy Investment Services Limited

康宏証券投資服務有限公司

重要提示：閣下如對本招股章程的內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。



KTL International Holdings Group Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

全球發售

全球發售的發售股份數目	:	28,000,000股股份(視乎調整權而定)
香港公開發售股份數目	:	2,800,000股股份(可予重新分配)
國際配售股份數目	:	25,200,000股股份(可予重新分配及視乎調整權而定)
發售價	:	每股發售股份不高於5.00港元及 預期每股發售股份將不低於3.00港元， 另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費 及0.005%聯交所交易費(須於申請時以 港元繳足，多繳股款可予退還)
面值	:	每股股份0.01港元
股份代號	:	442

獨家全球協調人



聯席保薦人



聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



Convoy Investment Services Limited
康宏証券投資服務有限公司

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本招股章程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。

本招股章程連同本招股章程附錄六「送呈公司註冊處處長及備查文件」中「送呈公司註冊處處長的文件」一段所述的文件，已根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定送呈香港公司註冊處處長登記。證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

最終發售價預期將由聯席賬簿管理人(代表包銷商)與本公司於定價日藉協議釐定。定價日預期為2015年3月4日(星期三)或前後，且無論如何不遲於2015年3月6日(星期五)。發售價將不高於5.00港元，且目前預期將不低於3.00港元。倘聯席賬簿管理人(代表包銷商)與本公司基於任何理由未能於2015年3月6日(星期五)之前就最終發售價達成協議，全球發售將不會進行，並將告失效。

發售股份並無亦將不會根據美國證券法登記，且不得提呈發售、出售、質押或轉讓，惟獲豁免遵守美國證券法的登記規定及符合美國任何州的適用證券法或根據毋須遵守有關規定的交易作出者除外。發售股份將根據S規例僅於美國境外以離岸交易方式提呈發售及出售。

倘於上市日期上午八時正前出現若干終止理由所述的情況，聯席賬簿管理人(代表香港包銷商)可終止香港包銷商在香港包銷協議下的責任。有關理由載於本招股章程「包銷—包銷安排及開支—香港公開發售—終止理由」分節。

預期時間表⁽¹⁾

通過指定網站 www.hkeipo.hk 完成網上白表服務

電子認購申請的截止時間⁽²⁾ 2015年3月4日(星期三)
上午十一時三十分

開始辦理申請登記時間⁽³⁾ 2015年3月4日(星期三)
上午十一時四十五分

遞交白色及黃色申請表格及向香港結算

發出電子認購指示的截止時間⁽⁴⁾ 2015年3月4日(星期三)
中午十二時正

通過網上銀行轉賬或繳費靈付款轉賬

完成網上白表申請付款的截止時間 2015年3月4日(星期三)
中午十二時正

截止辦理申請登記時間⁽³⁾ 2015年3月4日(星期三)
中午十二時正

預期定價日⁽⁵⁾ 2015年3月4日(星期三)

有關最終發售價、國際配售的踴躍程度、香港公開發售的

申請水平及香港公開發售分配基準的

公佈將於聯交所網站 (www.hkexnews.hk)⁽⁶⁾

及本公司網站 (www.ktl.com.hk)⁽⁷⁾ 以及於南華早報

(以英文) 及於香港經濟日報 (以中文) 刊登 2015年3月10日(星期二) 或之前

通過「如何申請香港公開發售股份－11. 公佈結果」分節所述

多種渠道查閱香港公開發售的分配結果，

連同成功申請人的身份證明文件號碼 (如適用) 2015年3月10日(星期二)

可於 www.tricor.com.hk/ipo/result 查閱 (備有「按身份證搜索」功能)

香港公開發售分配結果 2015年3月10日(星期二)

根據香港公開發售就全部或部分獲接納申請寄發／領取股票⁽⁸⁾ 2015年3月10日(星期二) 或之前

預期時間表⁽¹⁾

根據香港公開發售就全部獲接納

(如最終發售價低於申請時支付的每股

香港公開發售股份初步價格) 及全部或部分不獲接納的

申請寄發網上白表電子自動退款指示／退款支票⁽⁹⁾ 2015年3月10日(星期二)或之前

股份於聯交所開始買賣 2015年3月11日(星期三)上午九時正

附註：

- (1) 除另有指明者外，所有日期及時間均指香港本地日期及時間。有關全球發售架構(包括香港公開發售的條件)的詳情載於本招股章程「全球發售的架構及條件」一節。倘本預期時間表有任何變動，本公司將在南華早報(以英文)及香港經濟日報(以中文)刊發公佈。
- (2) 於遞交申請的最後日期上午十一時三十分後，閣下將不得通過指定網站`www.hkeipo.hk`向網上白表服務供應商遞交申請。倘閣下於上午十一時三十分前已遞交閣下的申請，並已通過指定網站取得付款編號，則閣下將獲准繼續辦理申請手續(完成支付申請股款)，直至遞交申請的截止日期中午十二時正截止辦理申請登記為止。
- (3) 倘於2015年3月4日(星期三)上午九時正至中午十二時正期間任何時間香港懸掛「黑色」暴雨警告訊號或八號或以上熱帶氣旋警告訊號，則當日將不會開始及截止辦理申請登記。請參閱本招股章程「如何申請香港公開發售股份－10. 惡劣天氣對開始辦理申請登記的影響」分節。倘申請登記並未於2015年3月4日(星期三)開始及截止辦理，則本節「預期時間表」所述日期可能受影響。在該情況下將會作出報章公佈。
- (4) 通過向香港結算發出電子認購指示提出申請的申請人，務請參閱本招股章程「如何申請香港公開發售股份－6. 通過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請」一節。
- (5) 定價日乃釐定最終發售價的日期，預期為2015年3月4日(星期三)或前後，且無論如何不遲於2015年3月6日(星期五)。倘聯席賬簿管理人(代表包銷商)與我們基於任何理由未能於2015年3月6日(星期五)前就最終發售價達成協議，則全球發售將不會進行並將告失效。
- (6) 公佈將於聯交所網站(`www.hkexnews.hk`)「主板－分配結果」一頁可供瀏覽。
- (7) 該等網站或該等網站所載任何資料概不構成本招股章程一部分。
- (8) 倘申請人申請1,000,000股或以上香港公開發售股份，如欲親身領取股票(如適用)及／或退款支票(如適用)，則其可於2015年3月10日(星期二)或我們於報章通知的任何其他寄發股票／電子自動退款指示／退款支票日期上午九時正至下午一時正，親臨我們的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司領取，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。倘申請人屬個人申請人並選擇親身領取，則不得授權任何其他人士代為領取。倘申請人屬公司申請人並選擇親身領取，則必須委派持有蓋上公司印鑒的公司授權書的授權代表前來領取。個人及授權代表(如適用)在領取時均須出示我們的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司接納的身份證明文件。凡使用黃色申請表格遞交申請的申請人可親身領取其退款支票(如適用)惟不得領取股票，有關股票將存入中央結算系統，以寄存於彼等指定的中央結算系統參與者股份戶口或中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口(如適用)。未獲領取的股票及退款支票將按有關申請所列地址以普通郵遞方式寄出，郵誤風險概由申請人自行承擔。進一步資料載於本招股章程「如何申請香港公開發售股份」一節。

預期時間表⁽¹⁾

- (9) 倘申請全部或部分不獲接納，或申請獲接納但最終發售價低於申請時應付的每股香港公開發售股份的初步價格，均會獲發電子自動退款指示／退款支票。閣下所提供香港身份證號碼／護照號碼（如屬聯名申請人，則為排名首位申請人的香港身份證號碼／護照號碼）部分號碼或會列印於閣下的退款支票（如有）。該等資料亦會轉交第三方以安排退款。閣下的銀行或會在兌現閣下的退款支票前要求核對閣下的香港身份證號碼／護照號碼。倘閣下填寫的香港身份證號碼／護照號碼不準確，或會導致閣下的退款支票延遲兌現甚至無法兌現。進一步詳情載於本招股章程「如何申請香港公開發售股份」一節。

預期股票將於2015年3月10日（星期二）發出，但僅會在全球發售於各方面已成為無條件及包銷協議並無根據其條款予以終止的情況下，方會成為有效的所有權憑證。收到股票前或於股票成為有效所有權憑證前根據公開分配詳情買賣股份的投資者，須自行承擔全部風險。

致投資者的重要通知

本招股章程由本公司僅就香港公開發售及香港公開發售股份刊發，並不構成出售或要約購買香港公開發售股份以外任何證券的要約或邀請，亦不得用作亦不構成在任何其他司法權區或任何其他情況下出售或要約購買的要約或邀請。本公司概無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區公開發售發售股份或派發本招股章程。在其他司法權區派發本招股章程及發售發售股份均受限制，除非根據相關證券監管機構的登記或授權而獲該等司法權區適用證券法例准許或豁免遵守適用證券法例，否則不得進行上述事宜。

閣下僅應依賴本招股章程及申請表格所載資料作出投資決定。

我們並無授權任何人士向閣下提供與本招股章程所載內容不符的資料。

閣下不應將本招股章程以外的任何資料或聲明視為已獲我們、獨家全球協調人、聯席保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、任何包銷商、我們或彼等各自的任何董事或參與全球發售的任何其他人士或各方授權而加以依賴。

謹請注意，本招股章程各圖表所載總額與該等圖表個別項目的總和或會因四捨五入而不同。

	頁次
預期時間表.....	i
目錄.....	iv
概要.....	1
釋義.....	16
詞彙.....	29
前瞻性陳述.....	30
風險因素.....	31

目 錄

有關本招股章程及全球發售的資料	53
董事及參與全球發售的各方	57
公司資料	62
行業概覽	64
法規	78
歷史、發展及重組	96
業務	116
與控股股東的關係	184
主要股東	190
董事、高級管理層及僱員	191
股本	198
財務資料	201
未來計劃及所得款項用途	267
包銷	269
全球發售的架構及條件	280
如何申請香港公開發售股份	290
附錄一 — 會計師報告	I-1
附錄二 — 未經審核備考財務資料	II-1
附錄三 — 物業估值	III-1
附錄四 — 本公司組織章程及開曼群島公司法概要	IV-1
附錄五 — 法定及一般資料	V-1
附錄六 — 送呈公司註冊處處長及備查文件	VI-1

除另有說明外，所有該等物業權益均採用直接比較法估值，並假設每項物業均可按現況交吉出售。比較乃基於實際交易所賣得的價格及／或可資比較物業的出價。地點、特質及面積類似的可資比較物業會相互比較分析，並審慎衡量每項物業各自的優缺點，以達致公平比較。

對 貴集團於中國持有在建的第二類物業權益估值時，吾等基於物業會按照吾等獲提供的 貴集團最新開發方案開發及竣工而對物業權益估值。在達致吾等的估值意見時，吾等採納直接比較法，參考截至估值日期相關市場既有可資比較的土地憑據，並考慮已經產生的開發成本以及即將產生的此等成本，以反映已竣工開發項目的質素。

對於第二類物業權益，吾等保留權利在該等物業權益狀況有重大變化時更改對市值的意見。批准內容改變（包括已獲批發展參數有變）以及從有關部門取得批准的任何延誤均視為可能導致物業權益狀況及市值有重大變化的潛在風險。

於評估 貴集團於中國及香港租用的第三類及第五類物業權益時，吾等認為，主要由於該等物業禁止轉讓或分租及／或由於缺乏可觀的租值溢利，故並無商業價值。

對 貴集團所持有位於中國的物業權益估值時，吾等倚賴 貴集團的中國法律顧問天元律師事務所提供的法律意見。吾等亦已獲提供有關該等物業權益的業權文件摘要，但吾等並無查閱文件正本，以核實所有權或是否有任何修訂並未見於吾等所取得的副本。所有文件僅作參考。

吾等相當依賴 貴集團所提供的資料，尤其是（但不限於）規劃批文、開發方案及計劃、已產生及未償付開發成本、法定通告、地役權、租約、建築面積、佔地面積、建築成本及預計樓宇竣工日期等。吾等並無實地測量，估值證書內的尺寸、量度及面積僅為約數。於檢查所獲提供的資料及作出有關查詢時，吾等已採取一切合理審慎措施。吾等並無理由懷疑 貴集團提供予吾等而對於估值重要的資料是否真實及準確。 貴集團亦告知，提供予吾等的資料並無遺漏任何重要事實。

本報告及估值必須整份使用，不得單獨使用其中部分而不參考整份報告。吾等的報告僅用作本報告所述的特定用途，而不得作為任何其他用途。在未獲吾等事先書面同意前，任何第三方均不得依賴本報告。

世邦魏理仕有限公司及其董事及僱員僅限於向本報告之收件人負責，而不會向任何第三方負責、作出承擔或履行責任。

貴公司同意補償及保障吾等免受因本項委聘而可能產生的任何及全部損失、索償、訴訟、損害賠償金、費用或債務，包括合理的律師費。貴公司承擔之保障及補償範圍涵蓋世邦魏理仕有限公司任何控權人，包括任何董事、行政人員、僱員、分包商、聯屬人士或代理。倘吾等因本項委聘而面臨任何負債，不論在任何法理前提下，該負債應只限於吾等就本項委聘所收取費用的三倍。

吾等已視察物業，以便進行是項估值。在視察過程中，吾等並無發現任何嚴重損壞。然而，吾等並無進行任何結構測量，亦無對樓宇設施進行任何測試。因此，吾等未能報告物業是否確無腐朽、蟲蛀或任何其他結構損壞。吾等並無實地調查以確定地面狀況及設施等是否適合現有結構或日後開發。吾等並無委託實地考察，亦無獲提供實地考察。吾等已假設物業並無侵佔或被侵佔。

吾等的估值並無考慮物業權益的抵押、按揭或拖欠的款項，亦無考慮在出售成交時可能產生的任何開支或稅項。除另有說明外，吾等假設物業權益概不附帶可影響其價值的繁重產權負擔、限制及支銷。

貨幣款額乃以港元（「港元」）列值。吾等在估值時採用的匯率約為人民幣（「人民幣」）1元兌0.79216港元，其為根據彭博於估值日期的通行匯率。

隨函附奉估值概要及估值證書。

此致

KTL International Holdings Group Limited

香港九龍
鶴園東街1號
富恆工業大廈1207室

董事會 台照

代表
世邦魏理仕有限公司
大中華區
估值及諮詢服務部
副董事
洪波MRICS
謹啟

2015年2月27日

附件

附註：洪先生為英國皇家特許測量師學會會員，彼擁有逾10年在大中華地區估值的經驗。

估值概要

於中國的物業權益

物業權益	於2014年 11月30日 現況下的市值	貴公司 應佔權益	於2014年 11月30日 貴公司 應佔市值
第一類 – 貴集團於中國持作自用／經營的物業權益			
1. 中國 廣東省 廣州市 番禺區 沙頭街 銀平路1號 一幢宿舍樓及綜合大樓	66,700,000港元	100%	66,700,000港元
第二類 – 貴集團於中國持有在建的物業權益			
2. 中國 廣東省廣州市 南沙區 東涌鎮 東深村 魚窩頭大道南側 一項工業物業	133,290,000港元	100%	133,290,000港元
第三類 – 貴集團於中國租用的物業權益			
3. 中國 廣東省 廣州市 祈福新邨 祈福華庭公寓8座 1102、1902、2002、 2007、2202及2602室			無商業價值
第四類 – 貴集團於香港持作自用／經營的物業權益			
4. 香港 九龍 鶴園東街1號 富恆工業大廈 12樓1205、1206及1207室、 地庫低層10、32及58號私人泊車位	44,530,000港元	100%	44,530,000港元
第五類 – 貴集團於香港租用的物業權益			
5. 香港 九龍 鶴園東街1號 富恆工業大廈 地庫低層9號私人泊車位			無商業價值
		總計：	244,520,000港元

第一類 – 貴集團於中國持作自用／經營的物業權益

估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於2014年
			11月30日的市值
1. 中國 廣東省 廣州市 番禺區 沙頭街 銀平路1號 一幢宿舍樓及 綜合大樓	該物業於2000年竣工，包括一幢工業樓宇及一幢宿舍樓，總建築面積（「建築面積」）約為11,973.83平方米，建於一幅作工業用途且佔地面積為4,314.60平方米的土地上。 該土地的土地使用權已授出，年期將於2051年3月5日屆滿，作綜合用途。	標的物業由貴集團作生產、研發及設計、辦公室及行政等用途。	66,700,000港元 (人民幣52,800,000元 人民幣 伍仟貳佰捌拾萬元) (貴公司 應佔100%權益： 66,700,000港元)

附註：

- (a) 根據日期為2012年1月10日的粵房地產權證穗字第0210187519號及第0210187520號，該土地的土地使用權已授予廣州締和首飾有限公司，年期將於2051年3月5日屆滿，作綜合用途。該物業的總建築面積約為11,973.83平方米。
- (b) 據貴集團告知，擁有人為一家由貴公司直接擁有的附屬公司，貴公司應佔其100%權益。
- (c) 吾等已獲提供由貴集團的中國法律顧問就該物業出具的法律意見，載有（其中包括）以下資料：
- 廣州締和擁有該物業的適當法定業權，並有權使用、轉讓及抵押該物業。
- (d) 陳樂生先生（MRICS、CIREA）於2014年4月25日進行查核。
- (e) 在吾等的估值過程中，吾等已參考在番禺具有可與該物業相比較特點的相近似工業物業的詢價。該等詢價參考的單位比率介乎每平方米人民幣4,000元至人民幣6,500元。單位比率已予調整以反映可資比較物業與標的物業之間在不同因素方面（包括但不限於時間、地點、面積及質量）的差別，以達至吾等的結論。在吾等的估值過程中，吾等就工業物業採用的單位比率為約每平方米人民幣5,300元，就宿舍則為約每平方米人民幣3,500元。所採納的單位比率符合詢價參考。

第二類 – 貴集團於中國持有在建的物業權益

估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於2014年 11月30日的市值
2. 中國 廣東省 廣州市 南沙區 東涌鎮 東深村 魚窩頭大道南側 一項工業物業	該物業包括兩幢工業樓宇，總建築面積（「建築面積」）約為20,086.00平方米，將建於一幅作工業用途且佔地面積為33,333.00平方米的土地上。 該土地的土地使用權已授出，年期將於2053年8月10日屆滿，作綜合用途。	根據吾等最近的查核，該物業仍在建，預期將於2015年末前竣工。	133,290,000港元 (人民幣106,000,000元 人民幣壹億零陸佰萬元) (貴公司 應佔100%權益： 133,290,000港元)

附註：

- (a) 根據日期為2005年10月24日的國有土地使用權出讓合同G18-000573號，該土地（該發展項目建於／將建於面積約為33,333平方米的土地上）的土地使用權授予 貴集團的全資附屬公司雅和（廣州）首飾有限公司。
- (b) 據 貴集團告知， 貴公司應佔該物業的100%權益。
- (c) 根據建設工程規劃許可證穗規建證(2009) 347號及(2008) 3557號，總建築規模約為20,086平方米。
- (d) 據 貴集團提供，於估值日期已產生及未償付的建築成本分別約為人民幣101,100,000元及人民幣7,500,000元。
- (e) 吾等認為計劃發展項目（假設已竣工）的總發展價值為人民幣115,000,000元。
- (f) 吾等已獲提供由 貴集團的中國法律顧問就該物業出具的法律意見，載有（其中包括）以下資料：
- (i) 雅和（廣州）為該物業的合法土地使用者，並有權使用、轉讓及抵押該物業。
- (ii) 概無發生任何嚴重影響該物業土地所有權的情況、強制收購、重大法律訴訟、重大糾紛或任何其他事宜。
- (iii) 該物業已抵押予廣發銀行番禺支行。
- (g) 主要證書／許可概要列示如下：
- | | |
|-----------------|-----|
| (i) 國有土地使用權出讓合同 | 不適用 |
| (ii) 國有土地使用證 | 是 |
| (iii) 建設用地許可證 | 是 |
| (iv) 建設工程規劃許可證 | 是 |
| (v) 建築工程施工許可證 | 是 |
| (vi) 建築工程竣工驗收報告 | 不適用 |
- (h) 陳樂生先生（MRICS、CIREA）於2014年4月1日進行查核。
- (i) 在吾等的估值過程中，吾等已參考在廣州具有可與該物業相比較特點的若干工業土地銷售。該等土地銷售的價格介乎每平方米人民幣740元至人民幣770元。該等土地售價的單位比率已予調整以反映可資比較物業與標的物業之間在不同因素方面（包括但不限於時間、地點、面積及允許發展密度）的差別，以達至吾等的結論。在吾等的估值過程中，吾等採用的地盤價值為約每平方米人民幣752元，吾等所用的單位比率符合可資比較土地售價。

第三類 – 貴集團於中國租用的物業權益

估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於2014年														
			11月30日的市值														
3. 中國 廣東省 廣州市 祈福新邨 祈福華庭公寓8座 1102、1902、2002、 2007、2202及2602室	該物業包括一幢34層高住宅樓宇中總建築面積為1,540.51平方米的九個住宅單位。該樓宇於2007年竣工。 該等單位的建築面積如下：	該物業由 貴集團用作員工宿舍。	無商業價值														
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>單位</th> <th>建築面積</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1102</td> <td>154.72平方米</td> </tr> <tr> <td>1902</td> <td>154.72平方米</td> </tr> <tr> <td>2002</td> <td>157.72平方米</td> </tr> <tr> <td>2007</td> <td>152.13平方米</td> </tr> <tr> <td>2202</td> <td>154.72平方米</td> </tr> <tr> <td>2602</td> <td>154.72平方米</td> </tr> </tbody> </table>	單位	建築面積	1102	154.72平方米	1902	154.72平方米	2002	157.72平方米	2007	152.13平方米	2202	154.72平方米	2602	154.72平方米		
單位	建築面積																
1102	154.72平方米																
1902	154.72平方米																
2002	157.72平方米																
2007	152.13平方米																
2202	154.72平方米																
2602	154.72平方米																
	該物業由Guangzhou Yihu Property Co., Ltd.按不同年期出租予 貴集團，最近的到期日為2015年11月30日，月租總額為人民幣36,000元（包括管理費）。																

附註：

- (a) 據 貴集團告知，Guangzhou Yihu Property Co., Ltd.為 貴集團的獨立第三方。
- (b) 吳卓瑩女士（逾兩年廣州市估值經驗）於2014年7月14日進行外部視察。

第四類 – 貴集團於香港持作自用／經營的物業權益

估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於2014年 11月30日的市值
4. 香港 九龍 鶴園東街1號 富恆工業大廈 12樓1205、1206及 1207室、地庫低層10、 32及58號私人泊車位	該物業包括一幢於1984年落成13層高連兩層地庫的工業樓宇12樓的三個單位及三個泊車位。 三個單位的可銷售面積計量如下：	標的物業由 貴集團用作辦公及泊車位。	44,530,000港元 (肆仟肆佰伍拾叁萬港元) (貴公司應佔100%權益： 44,530,000港元)
九龍海旁地段第113號A段3442份不可分割份數中之18份	單位	可銷售面積	
	1205室	208.27平方米	
	1206室	201.89平方米	
	1207室	167.45平方米	
	總計	577.61平方米 (6,217平方呎)	
	該物業乃根據換地規約第UB11128號持有，年期由1972年9月15日至2047年9月14日。九龍海旁地段第113號A段全段的全年地租為4,228港元。		

附註：

- (a) 1205室的註冊擁有人為Joint Sense International Limited (見日期為2007年7月10日的契約備忘錄編號07073002550368)。
- (b) 1206室及1207室、10號、32號及58號私人泊車位的註冊擁有人為三和珠寶有限公司 (分別見日期為1995年2月27日的契約備忘錄編號UB6245363、日期為1993年10月7日的契約備忘錄編號UB5830117、日期為2011年8月11日的契約備忘錄編號11082302780232、日期為2009年5月13日的契約備忘錄編號09052702380059及日期為1997年5月30日的契約備忘錄編號UB7190498)。
- (c) 據 貴集團告知，Joint Sense International Limited及三和珠寶有限公司為 貴集團的附屬公司。
- (d) 該物業受以下產權負擔所限制：
- i. 公契 (見日期為1985年2月8日的契約備忘錄編號UB2729297)。
 - ii. 九龍西區地政處發出的合約完成證明書 (見日期為1985年1月9日的契約備忘錄編號UB2697757)。
- (e) 該物業位於在2010年10月5日獲批的第S/K9/24號獲批准紅磡分區計劃大綱圖中「其他指定用途 (商業)」的區域內。
- (f) 梁沛泓先生 (逾18年中大中華區估值經驗) 於2014年10月13日進行視察。
- (g) 在吾等的估值過程中，吾等已參考在紅磡具有可與該物業相比較特點的若干工業單位及泊車位的銷售參考資料。區內該等作工業用途的可比較銷售的價格介乎每平方呎5,600港元至6,900港元，而每個泊車位的價格則介乎1.30百萬港元至1.42百萬港元。該等售價的單位比率已予調整以反映可資比較物業與標的物業之間在不同因素方面 (包括但不限於時間、地點、面積及質量) 的差別，以達至吾等的結論。在吾等的估值過程中，吾等就工業單位採用的單位比率為約每平方呎6,480港元，就泊車位則為約每個1.41百萬港元。所採納的單位比率符合可比較售價。

第五類 – 貴集團於香港租用的物業權益

估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於2014年 11月30日的市值
5. 香港 九龍 鶴園東街1號 富恆工業大廈 地庫低層9號私人泊車位	該物業包括一幢於1984年落成 13層高連兩層地庫的工業樓宇 的地庫低層的一個泊車位。	該物業由 貴集團作 泊車位。	無商業價值
九龍海旁地段第113號 A段3442份不可分割 份數中之2份	該物業由Zhu Yong Xiang及 Sun Jia Xing出租予 貴集團， 年期由2014年3月22日至2016 年3月21日，月租為3,300港元 (包括差餉、地租及管理費)。		
	該物業乃根據換地規約第 UB11128號持有，年期由1972 年9月15日至2047年9月14日。 九龍海旁地段第113號A段全段 的全年地租為4,228港元。		

附註：

- (a) 標的物業的註冊擁有人乃Chan Sau Lan。據 貴集團告知，註冊擁有人為 貴集團的獨立第三方。
- (b) 梁沛泓先生(逾18年大中華區估值經驗)已於2014年10月13日進行外部視察。