



NewOcean Green Energy Holdings Limited
新海環保能源集團有限公司
(於百慕達註冊成立之有限公司)



二 零 零 四 年 中 期 報 告



新海環保能源集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2004年6月30日止6個月之未經審核簡明綜合業績連同2003年同期間的比較數字。此等簡明綜合業績未經審核，惟已經由本公司之審核委員會審閱。

簡明綜合收益表

		截止至 30.06.2004 6個月 (未經審核) 千港元	截止至 30.06.2003 6個月 (未經審核) 千港元
	附註		
營業額	2	449,824	176,021
銷售成本		(406,526)	(149,937)
毛額溢利		43,298	26,084
其他經營收入		2,062	1,993
銷售及分銷成本		(3,351)	(3,188)
行政支出		(16,442)	(11,562)
出售物業、機器及設備之虧損		—	(1)
經營溢利	3	25,567	13,326
融資成本		(1,571)	(1,837)
分佔聯營公司業績		(97)	—
除稅前溢利		23,899	11,489
稅項	4	259	264
未計少數股東權益前溢利		24,158	11,753
少數股東權益		27	110
期內溢利淨額		24,185	11,863
每股盈利	5		
基本		0.61 仙	0.37 仙
攤薄		0.61 仙	0.37 仙



簡明綜合資產負債表

		30.06.2004 (未經審核) 千港元	31.12.2003 (經審核) 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、機器及設備	7	190,667	56,417
投資物業		35,025	35,025
無形資產	7	13,768	—
所佔聯營公司權益		13,298	—
商譽	8	35,309	22,046
其他資產		16,132	53,051
		<u>304,199</u>	<u>166,539</u>
流動資產			
存貨		32,808	3,421
應收貿易賬款	9	49,830	21,723
其他應收賬款、按金及預付款項		8,932	23,396
應收附屬公司少數股東之款項		524	524
應收一附屬公司前股東之款項		4,102	4,102
已抵押銀行存款		2,000	2,607
銀行結餘及現金		84,976	10,410
		<u>183,172</u>	<u>66,183</u>
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據	10	14,929	3,888
其他應付賬款及應計費用		10,115	8,548
稅務負擔		1,001	985
信託收據借款		82,870	1,610
借款，有抵押			
— 須於一年內償還		11,502	37,896
		<u>120,417</u>	<u>52,927</u>
流動資產淨額		<u>62,755</u>	<u>13,256</u>
		<u>366,954</u>	<u>179,795</u>
資本及儲備			
股本	11	48,168	36,652
股份溢價及儲備	12	310,340	135,031
		<u>358,508</u>	<u>171,683</u>
少數股東權益		2,202	2,470
非流動負債			
遞延稅項		6,244	4,038
借款，有抵押			
— 須於一年後償還		—	1,604
		<u>6,244</u>	<u>5,642</u>
		<u>366,954</u>	<u>179,795</u>



簡明綜合權益變動表

	總權益
	千港元
於2003年1月1日	105,970
以溢價配售股份	49,954
股份發行費用	(1,292)
年內之溢利	17,051
	<hr/>
於2003年12月31日(經審核)	171,683
發行股份作部份收購代價	71,719
根據一認購協議發行股份	10,598
根據一認購協議及一配售協議發行股份	87,000
股份發行費用	(3,002)
因換算海外附屬公司財務報表所產生之 兌換差額而未於收益表確認	178
已付上年度末期股息	(3,853)
期內之溢利	24,185
	<hr/>
於2004年6月30日(未經審核)	<u>358,508</u>



簡明綜合現金流動表

	截止至 30.06.2004 6個月 (未經審核) 千港元	截止至 30.06.2003 6個月 (未經審核) 千港元
經營業務產生(所用)現金淨額	1,486	(3,064)
投資活動所用現金淨額	(71,103)	(258)
融資活動產生現金淨額	144,342	3,403
	<hr/>	<hr/>
現金及等同現金項目增加淨額	74,725	81
期初現金及等同現金項目	10,014	9,584
外匯兌換率變動之影響	178	(6)
	<hr/>	<hr/>
期終現金及等同現金項目， 相等於銀行結餘及現金	84,917	9,659
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
現金及等同現金項目結餘分析		
銀行結餘及現金	84,976	9,659
銀行透支	(59)	—
	<hr/>	<hr/>
	84,917	9,659
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>



簡明綜合財務報表附註

1. 主要會計政策及編制基準

本中期財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的會計實務準則(「會計準則」)第25條「中期財務報告」而編制。

本未經審核簡明綜合中期財務報表所採用之會計政策及計算基準與本集團截至2003年12月31日止年度之財務報表所採用者一致，除了由於本期因新的經營活動而採用了新增會計政策。採用之新增會計政策如下：

無形資產

無形資產(即海岸使用權)於資產負債表以成本減攤銷及累計減值虧損列賬(如有)。海岸使用權之攤銷按使用權之可使用年期以直線法撇銷資產成本而作出開支。

2. 分類資料

本集團主要從事液化石油氣的銷售和分銷及物業、機器和設備之租賃業務。本集團呈報第一分類資料時以該等業務為呈報基礎。

該等業務之分類資料呈列如下：

業務分類

截止至30.06.2004 六個月(未經審核)

	液化石油氣 千港元	物業、機器 及設備之租賃 千港元	其他 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
分類收益	<u>430,808</u>	<u>2,064</u>	<u>16,952</u>	<u>—</u>	<u>449,824</u>
分類業績	31,205	(25)	3,141	2,063	36,384
商譽攤銷	(769)	—	(103)	—	(872)
未分配企業開支	—	—	—	(9,945)	(9,945)
經營溢利(虧損)	<u>30,436</u>	<u>(25)</u>	<u>3,038</u>	<u>(7,882)</u>	<u>25,567</u>
融資成本	—	—	—	(1,571)	(1,571)
分佔聯營公司業績	—	—	—	(97)	(97)
除稅前溢利(虧損)	<u>30,436</u>	<u>(25)</u>	<u>3,038</u>	<u>(9,550)</u>	<u>23,899</u>



2. 分類資料 (續)

業務分類 (續)

截止至30.06.2003 六個月 (未經審核)

	液化石油氣 千港元	物業、機器及 設備之租賃 千港元	其他 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
分類收益	<u>172,076</u>	<u>—</u>	<u>3,945</u>	<u>—</u>	<u>176,021</u>
分類業績	20,446	—	(2,839)	1,253	18,860
商譽攤銷	(703)	—	(102)	—	(805)
出售物業、機器及設備之虧損	—	—	—	(1)	(1)
未分配企業開支	—	—	—	(4,728)	(4,728)
經營溢利(虧損)	<u>19,743</u>	<u>—</u>	<u>(2,941)</u>	<u>(3,476)</u>	<u>13,326</u>
融資成本	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,837)</u>	<u>(1,837)</u>
除稅前溢利(虧損)	<u>19,743</u>	<u>—</u>	<u>(2,941)</u>	<u>(5,313)</u>	<u>11,489</u>

備註：於2003年1月1日至2003年6月30日之比較數字中，租賃物業、機器及設備之收入列為其他經營收入。

地區分類

由於本集團之營業額主要來自中華人民共和國(「中國」)，故此，並沒有按市場所在地區作收益分析。

3. 經營溢利

經營溢利已扣除下列項目：

	截止至 30.06.2004 6個月 (未經審核) 千港元	截止至 30.06.2003 6個月 (未經審核) 千港元
物業、機器及設備折舊	5,708	4,377
無形資產攤銷	216	—
商譽攤銷	872	805
收購一聯營公司時產生之商譽攤銷	105	—
折舊和攤銷合計	<u>6,901</u>	<u>5,182</u>



4. 稅項

	截止至 30.06.2004 6個月 (未經審核) 千港元	截止至 30.06.2003 6個月 (未經審核) 千港元
期內利得稅		
香港	—	—
海外稅項	(16)	—
遞延稅項收入	275	264
	259	264

由於本公司於香港營運之附屬公司在期內出現稅務虧損，因此財務報表並無就香港利得稅作出撥備。

5. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	截止至 30.06.2004 6個月 (未經審核) 千港元	截止至 30.06.2003 6個月 (未經審核) 千港元
計算每股基本及攤薄盈利之溢利	24,185	11,863
計算每股基本盈利之股份加權平均數	3,933,175,060	3,248,936,873
潛在股份攤薄影響：購股權	39,065,548	—
計算每股攤薄盈利之股份加權平均數	3,972,240,608	3,248,936,873

於截至2003年6月30日止期間，因本公司購股權之行使價高於有關股份之平均市價，故該期計算每股攤薄盈利時，並無假設本公司期內行使尚未行使之購股權。

6. 股息

於2004年6月21日，本公司向股東派發2003年度末期股息，每股0.08港仙（2003：無）。



7. 物業、機器及設備及無形資產變動

期內，本集團收購「珠海岩谷液化石油氣有限公司」之全部股權，獲得分別約一億三千四百萬港元及一千四百萬港元之物業、機器及設備及無形資產。

8. 商譽

期內，本集團收購「珠海岩谷液化石油氣有限公司」之全部股權，產生約一千四百萬港元之商譽。此商譽分二十年攤銷，以反映其預計可用年期。

9. 應收貿易賬款

本集團之信貸期介乎0至90天。應收貿易賬款按賬齡分析如下：

	30.06.2004 (未經審核) 千港元	31.12.2003 (經審核) 千港元
0至30天	36,813	18,588
31至60天	6,643	1,420
61至90天	4,424	102
91至120天	141	68
超過120天	1,809	1,545
	<u>49,830</u>	<u>21,723</u>

10. 應付貿易賬款及應付票據

應付貿易賬款按賬齡分析如下：

	30.06.2004 (未經審核) 千港元	31.12.2003 (經審核) 千港元
0至30天	516	1,524
31至60天	195	439
61至90天	319	541
91至120天	111	249
超過120天	1,906	965
	<u>3,047</u>	<u>3,718</u>
應付票據	11,882	170
	<u>14,929</u>	<u>3,888</u>



11. 股本

普通股每股面值0.01港元

	股份數目 30.06.2004 (未經審核)	股份數目 31.12.2003 (經審核)	總值 30.06.2004 (未經審核) 千港元	總值 31.12.2003 (經審核) 千港元
法定股本：	<u>200,000,000,000</u>	<u>200,000,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
已發行及繳足：				
期初／年初	3,665,216,873	3,248,936,873	36,652	324,894
削減股本	—	—	—	(292,405)
配售股份	—	416,280,000	—	4,163
發行股份作部份收購 代價(備註1)	468,750,000	—	4,688	—
根據一認購協議發行 股份(備註2)	82,800,000	—	828	—
根據一認購協議及 一配售協議發行 股份(備註3)	<u>600,000,000</u>	<u>—</u>	<u>6,000</u>	<u>—</u>
期終／年終	<u>4,816,766,873</u>	<u>3,665,216,873</u>	<u>48,168</u>	<u>36,652</u>

備註：

- 根據於2004年3月1日股東特別大會上所批准之買賣協議，本集團同意發行468,750,000股每股面值0.01港元之新股份，總發行價為60,000,000港元用於支付收購珠海岩谷液化石油氣有限公司(「珠海液化氣公司」)全部權益之部份代價。發行價等同為每股0.128港元，該發行價通過公平磋商訂定。買賣協議已於2004年3月5日完成。



11. 股本 (續)

備註：(續)

2. 根據於2004年3月1日股東特別大會上所批准之認購協議，本集團同意發行82,800,000股每股面值0.01港元之新股予海聯控股有限公司(「海聯」)，認購價每股0.128港元，以現金支付。該認購價乃通過公平磋商訂定。認購協議已於2004年3月5日完成，所得款約10,600,000港元用於支付收購珠海液化氣公司之部份作價。

3. 根據2004年3月11日發出之公告，海聯按每股0.145港元的價格配售600,000,000股現有股份予獨立承配人並同意按認購價每股0.145港元認購本集團600,000,000股新股份。配售價及認購價較本公司股份2004年3月9日的收市價每股0.156港元折讓約7.05%，另較本公司股份於截至2004年3月9日止最後10個交易日在聯交所所報平均收市價約每股0.151港元折讓約3.97%。是次認購於2004年3月22日完成，認購所得款項淨額約83,700,000港元，其中約50,000,000港元已撥作本集團的現金資源儲備，為其擴展現有業務運作提供資金，其餘約37,000,000港元則撥作額外的一般營運資金。



12. 股份溢價及儲備

	資產						總額
	股份溢價	特別儲備	重估儲備	匯兌儲備	繳入盈餘賬	虧蝕	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2003年1月1日	459,593	122,085	612	1,225	—	(802,439)	(218,924)
削減股本	(459,593)	—	—	—	751,998	—	292,405
抵銷虧蝕	—	—	—	—	(750,331)	750,331	—
出售物業、機器及 設備時解除	—	—	(74)	—	—	74	—
配售股份產生之溢價	45,791	—	—	—	—	—	45,791
發行股份費用	(1,292)	—	—	—	—	—	(1,292)
本年度溢利	—	—	—	—	—	17,051	17,051
於2003年12月31日 (經審核)	44,499	122,085	538	1,225	1,667	(34,983)	135,031
發行股份作部份收購 代價所產生之溢價	67,031	—	—	—	—	—	67,031
根據一認購協議發行 股份所產生之溢價	9,770	—	—	—	—	—	9,770
根據一認購協議及 一配售協議發行股份 所產生之溢價	81,000	—	—	—	—	—	81,000
發行股份費用	(3,002)	—	—	—	—	—	(3,002)
換算海外附屬公司財務 報表時產生之匯兌差額	—	—	—	178	—	—	178
已付上年度末期股息	—	—	—	—	—	(3,853)	(3,853)
期內溢利	—	—	—	—	—	24,185	24,185
於2004年6月30日 (未經審核)	199,298	122,085	538	1,403	1,667	(14,651)	310,340



13. 收購一附屬公司

於2004年3月5日，本集團以約一億六千五百萬港元收購成本收購「珠海岩谷液化石油氣有限公司」之全部股權，有關收購已按會計收購法入賬目。該收購之影響摘要如下：

	30.06.2004 (未經審核) 千港元
所得淨資產	150,732
商譽	<u>13,928</u>
收購成本	<u><u>164,660</u></u>

14. 重大非現金交易

期內之重大非現金交易已於附註11披露。

15. 或然負債

於2004年6月30日，本公司就本集團所獲一般信貸向財務機構作出無上限數額之擔保。於2004年6月30日，本集團已動用信貸額為94,752,000 港元(31.12.2003：1,780,000港元)。

16. 資產抵押

於2004年6月30日，為取得給予本集團之一般銀行貸款，本集團已抵押賬面淨值2,156,000港元(31.12.2003：2,183,000港元)之土地及樓宇和2,000,000港元之存款(31.12.2003：2,607,000港元)。



17. 租賃承擔

本集團為承租人：

於2004年6月30日，本集團根據不可撤銷經營租賃須支付有關租賃物業之日後最少租金支出，到期日如下：

	本集團		本公司	
	30.06.2004 (未經審核) 千港元	31.12.2003 (經審核) 千港元	30.06.2004 (未經審核) 千港元	31.12.2003 (經審核) 千港元
一年內	1,475	1,105	—	—
二至五年內 (包括首尾兩年)	2,723	3,665	—	—
超過五年	29,517	29,175	—	—
	33,715	33,945	—	—

本集團為出租人：

於2004年6月30日，本集團與承租人簽訂下列日後最少租金收入：

	本集團		本公司	
	30.06.2004 (未經審核) 千港元	31.12.2003 (經審核) 千港元	30.06.2004 (未經審核) 千港元	31.12.2003 (經審核) 千港元
一年內	3,859	3,310	—	—
二至五年內 (包括首尾兩年)	6,035	4,479	—	—
超過五年	3,061	3,393	—	—
	12,955	11,182	—	—



18. 其他承擔

已訂約但未於財務報表撥備之資本開支之承擔如下：

	本集團		本公司	
	30.06.2004 (未經審核) 千港元	31.12.2003 (經審核) 千港元	30.06.2004 (未經審核) 千港元	31.12.2003 (經審核) 千港元
附屬公司之投資	2,225	40,688	—	—
於一公司之投資	1,885	1,885	—	—
購買機器和設備	2,846	13,442	—	—
	<u>6,956</u>	<u>56,015</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

19. 關連人士交易

期內，本集團曾與關連人士進行下列重大交易：

	截止至 30.06.2004 6個月 (未經審核) 千港元	截止至 30.06.2003 6個月 (未經審核) 千港元
支付租金開支予		
坤泰實業有限公司(「坤泰」)	359	520
岑浩	57	—
	<u>416</u>	<u>520</u>

岑少雄，本集團之主要行政人員及其配偶唐小明，兩者皆為坤泰之股東，岑少雄更是坤泰之董事。而岑浩乃是岑少雄之兒子。

於2004年3月1日，本公司之全資附屬公司新海管理服務有限公司(「新海管理」)與坤泰續訂辦公室租約，以月租80,000港元租用坤泰位於香港告士打道56號東亞銀行港灣中心8A之辦公室物業。租期於2004年3月1日起，為期兩個半月，於2004年5月15日終止。

於2004年5月16日，新海管理與岑浩簽訂新的辦公室租約，以月租38,000港元租用岑浩位於香港灣仔謝斐道393號新時代中心20樓之辦公室物業。租期由2004年5月16日起，為期一年。



中期股息

董事會不建議派發截至2004年6月30日止6個月之中期股息（截至2003年6月30日止6個月：無）。

管理層之討論及分析

業務分析

本集團在2004年進入了一個新紀元，期內由本集團收購位於珠海高欄島的碼頭及倉儲設施的事項經已在3月份完成，是集團的一項重要發展。本集團成功利用新收購的高欄港碼頭將液化氣的經營從主要為零售業務擴展成為一個整合由零售到批發全部業務的整體，而且收到立竿見影的成效。2004年上半年的營業額大幅度提升到449,824,000港元（2003：176,021,000港元），比去年同期增長155%。上半年度溢利亦增至24,185,000港元（2003：11,863,000港元），較去年同期增加104%，半年度每股盈利上升至0.61港仙（2003：0.37港仙），比對去年同期提高64.86%。

液化氣業務

按整體業務量計算，液化氣批發及零售於2004年上半年共錄得約130,000公噸的銷售量（2003：50,000公噸，大部分為零售），較去年同期大幅增長160%。集團管理層在收購珠海高欄港碼頭項目時所預計，由擴展批發業務帶動銷售量的大幅增長至今完全得到實現。整體的經營毛利率為9.63%，比去年同期有所收窄（2003：14.82%）。批發業務本身所創造的毛利率相較零售業務為低，因此，批



發業務量迅速的擴大自然地壓低了整體的毛利率。但雖然如此，其對盈利實際數字的增長卻有可觀的貢獻。而且，批發業務的擴張亦在某程度上銷減了液化氣採購成本上漲對零售業務毛利所造成的影響。

液化氣批發業務

由2004年3月至6月僅僅四個月內，高欄港碼頭在本集團所擁有及管理下經已有效地完成約65,000公噸液化氣的進口及批發量（2003年：在未有碼頭運作前約10,000公噸）。在進口液化氣方面，本集團由接收碼頭初期只有一個供應商的情況下，在全面運作後短時間內已經與超過12家國際液化氣貿易商建立了採購渠道，而這些貿易商均屬於著名商社或國際油商的子公司。液化氣的來源亦由馬來西亞擴展至韓國、泰國、臺灣與及中東等國。在本地的批發業務方面，碼頭同時成功開拓了超過50個新客戶，將其批發業務網絡由珠海、中山地區伸展至西面的江門、新會；北面的佛山、順德、南海、番禺及西南面的海南島。除此之外，碼頭亦與槽車及船舶公司建立了業務聯系及契約安排，保證碼頭可利用陸路及水路同時出貨。與當地物流公司的緊密關係能加強碼頭的配送能力，為2004年下半年批發業務量進一步擴大做好準備。



液化氣零售業務

本集團在廣西省桂林、梧州、荔浦、蒼梧及廣東省清遠的液化氣終端市場業務繼續穩定增長。2004年上半年的零售業務總量上升至65,000公噸(2003：40,000公噸)。五月份原油價格開始上漲，促使液化氣價格迅速跟隨並持續調升，對液化氣零售業務的毛利確實造成一定的影響。針對此情況，本集團管理層迅速採取了兩項應對措施。首先在此期間逐步把零售價格上調20%左右，另外，亦將終端市場一部分的採購轉由碼頭供應。雖然此兩項措施並不能完全對沖液化氣急升的採購成本，但已有效地降低其帶來的影響。

本集團管理層深信以碼頭作為終端市場的供應中心將可以更有效降低液化氣價格波動風險。但從現狀所看，碼頭的倉儲能力只得2,100公噸，並不能有效地發揮此項功能。事實上，碼頭方面已經密鑼緊鼓進行擴大倉儲能力至20,000公噸左右的計劃，擴容工程已獲得政府批准。按現時的估計，擴容工程從2004年年底開始一年內可以完成。目前，為了在更短時間之內提高對沖液化氣氣價波動的能力，本集團正積極與其它碼頭／倉庫洽商租用一定規模的庫容或進行聯合採購的安排。



除了終端市場業務的自然增長外，本集團一直致力以收購其他運營商的方式繼續拓展液化氣的零售業務。在2004年下本年開始時，本集團經已通過收購桂林市朝陽燃氣貿易有限公司70%的股權，在桂林收購額外一個充瓶／倉儲站。此項收購有效地增加本集團在桂林所佔的市場份額，亦同時加強本集團在桂林周邊地區發展液化氣批發業務的能力。在廣州市，本集團購入廣州市橋新燃氣有限公司49%股權後，該公司完成了位於花都區氣站的整改及設備更新，並已獲得政府發給的液化氣業務經營許可文件。上述兩地的業務預期在2004年下半年將能為本集團提供盈利貢獻。

業務展望

隨著持續的經濟增長，中國已經成為世界上非常重要的能源輸入國。儘管液化氣的批發及零售價格不斷上漲，中國對液化氣的需求依然強勁，本集團的管理層對中國液化氣市場的潛力充滿信心，並相信已經完成對集團的資產及運營模式的部署及定位，特別是碼頭的收購及批發業務的擴展，將可以更有效地掌握市場存在的種種商機。在不久的將來，管理層將繼續集中力量擴大銷售、穩定利差。在擴大銷售上，本集團將尋找機會，繼續收購其他的零售運營商，導入汽車及工業用液化氣市場及加速碼頭倉儲的周轉量。在穩定利差方面，將盡快擴大碼頭倉儲容量並與國際供應商建立長期供應合同。



碼頭的75,000平方米庫區之中，有55,000平方米的面積是預留作擴建用途的空置地面。在撥出部份空置面積用於擴大碼頭倉儲容量之後，高欄港碼頭的庫區尚有充裕的土地資源供業務發展之用。鑑於碼頭所在地的優越運輸條件及良好的配套設施，本集團正研究不同方案，務求有效利用碼頭所擁有的資源，進一步為集團創造利潤。

財務及流動資金回顧

本公司於2004年3月22日以先舊後新方式，完成配售600,000,000股本公司股份。所得款項淨額約83,700,000港元，用於增強集團營運資金以及為業務發展提供備用現金。期末，銀行存款及現金共86,976,000港元（其中2,000,000港元為本集團為取得銀行貸款而抵押予銀行之存款），流動比率、速動比率及資產負債比率分別為1.52:1、1.25:1及26%。後者乃根據負債總額126,661,000港元和資產總額487,371,000港元計算。

人力資源

截至2004年6月30日，本集團於香港及中國內地僱用了約310名僱員。本集團按各員工之工作表現、經驗及當時市場情況酬報各員工。



新董事之委任

於2004年6月14日舉行之股東周年大會，顧明仁博士及岑濬先生獲委任為本公司董事。顧博士及岑先生之資料已於委任當天公佈。顧博士被委任為獨立非執行董事，彼與本集團任何成員公司並無簽訂服務合約。而董事會釐定其周年董事酬金為100,000港元，岑先生被委任為執行董事，並與本集團簽訂服務合約，其每月薪金為25,000港元。董事酬金乃按工作經驗、所承擔之責任及執行董事任務佔用之時間釐定。

董事之股份權益及購買股份之權利

於2004年6月30日，本公司各董事及其聯繫人士於本公司及其任何相聯法團之股份，可轉換債券及有關股份中擁有根據證券及期貨條例第352條須載入該條例所



述登記冊中之權益或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司之權益如下：

(a) 本公司每股面值0.01港元普通股之好倉

董事姓名	權益性質		所持已發行 普通股數目	佔本公司已發行 股本之百分比
胡匡佐	其他	(附註)	78,412,810	1.62%
岑子牛	其他	(附註)	15,682,562	0.33%
岑濬	其他	(附註)	235,238,431	4.88%
鄭偉良	實益擁有人		120,000	—

主要行政人員姓名	權益性質		所持已發行 普通股數目	佔本公司已發行 股本之百分比
岑少雄	實益擁有人		205,117,790	4.26%

附註：該等權益乃指有關董事在海聯控股有限公司（「海聯」）所持有之1,568,256,210股本公司股份中的權益。岑濬、岑濬之弟、岑濬之母、胡匡佐及岑子牛分別持有海聯15%、15%、64%、5%及1%權益。

**(b) 購股權**

董事姓名	權益性質	所持購股權數目	相關股份數目
胡匡佐	實益擁有人	25,000,000	25,000,000
岑子牛	實益擁有人	60,000,000	60,000,000
鄭偉良	實益擁有人	40,000,000	40,000,000
主要行政人員姓名	權益性質	所持購股權數目	相關股份數目
岑少雄	實益擁有人	65,000,000	65,000,000
	家族權益 (附註)	35,000,000	35,000,000

附註： 35,000,000股本公司股份之購股權乃由岑少雄之配偶持有，並因而被視作由岑少雄以家族權益持有。

除上文所披露者及若干董事代表本集團以信託形式而於若干附屬公司持有之代理人股份外，於2004年6月30日，各董事、主要行政人員及彼等各自之聯繫人士並無擁有本公司或各聯營公司之證券權益或淡倉。



主要股東

除上文所披露有關董事及主要行政人員之權益外，於2004年6月30日，根據本公司按證券及期貨條例第336條設立之主要股東登記冊所示，下列股東知會本公司擁有本公司已發行股本之有關權益及淡倉。

(a) 於本公司每股面值0.01港元普通股之好倉

股東姓名	權益性質		所持本公司 已發行 普通股數目	佔本公司 已發行 股本之百分比
唐小明	以公司權益擁有	(附註1)	1,568,526,210	32.56%
	家族權益	(附註2)	205,117,790	4.26%
謝清海	以公司權益擁有	(附註3)	500,010,000	10.36%
任德章	以公司權益擁有	(附註4)	300,000,000	6.23%

附註：

1. 本公司之1,568,256,210股股份由海聯控股有限公司(「海聯」)持有。唐小明擁有海聯64%權益，並因而被視為海聯之控股股東。
2. 本公司之205,117,790股股份由唐小明之配偶持有，並因而被視為由唐小明以家族權益擁有。
3. 本公司之351,240,000股股份由Value Partners Limited(「惠理」)所管理之Value Partners A Fund持有；而148,770,000股股份由惠理持有。謝清海擁有惠理31.82%權益，並因而被視為惠理之控股股東。
4. 本公司之300,000,000股股份由Integrated Asset Management (Asia) Limited(「本匯」)持有。任德章擁有本匯100%權益，並因而被視為本匯之控股股東。

**(b) 購股權**

股東姓名	權益性質	所持 購股權數目	所持相關 股份數目
唐小明	實益擁有人	35,000,000	35,000,000
	家族權益(附註)	65,000,000	65,000,000

附註：

65,000,000股本公司股份之購股權乃由唐小明之配偶持有，並因而被視為由唐小明以家族權益持有。

購買、出售及贖回本公司之上市證券

於截至2004年6月30日止6個月期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售及贖回本公司之上市證券。

審核委員會

審核委員會與管理層已審閱本集團所採納之會計原則及實務準則，以及財務申報事宜，其中包括審閱未經審核之截至2004年6月30日止6個月之中期財務報表。

公司監管

據本公司董事所知，並無任何資料可合理顯示本公司於截至2004年6月30日止6個月內任何時間，並無遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之最佳應用守則。

承董事會命

主席

岑少謀

香港，2004年9月20日