



BESTWAY INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
百威國際控股有限公司



中期報告 **2004**

百威國際控股有限公司（「本公司」）董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零四年九月三十日止六個月之未經審核中期業績，連同二零零三年同期之比較數字。有關未經審核業績未經本公司核數師審核，惟已由本公司之審核委員會審閱。

簡明綜合收益賬

	附註	(未經審核)	
		截至九月三十日止六個月 二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額	3	172,615	126,592
銷售成本		(164,373)	(121,724)
毛利		8,242	4,868
其他收入及收益	3	265	318
銷售及分銷成本		(2,095)	(1,893)
行政開支		(11,755)	(11,561)
經營業務虧損	4	(5,343)	(8,268)
豁免債務收益		—	15,915
財務成本	5	(4,597)	(4,407)
除稅前(虧損)/溢利		(9,940)	3,240
稅項	6	(105)	224
未計少數股東權益前(虧損)/溢利		(10,045)	3,464
少數股東權益		150	44
股東應佔(虧損)淨額/純利		(9,895)	3,508
每股(虧損)/盈利			
— 基本	7	(0.344仙)	0.123仙
— 攤薄	8	不適用	0.115仙
每股中期股息		—	—

簡明綜合股權變動表概要

	(未經審核)	
	截至九月三十日止六個月 二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
四月一日之資產虧絀總額	(36,041)	(30,507)
期內股東應佔(虧損)淨額／純利	(9,895)	3,508
發行股份(包括股份溢價)	13,440	—
發行股份開支	(146)	—
九月三十日之資產虧絀總額	<u>(32,642)</u>	<u>(26,999)</u>

簡明綜合資產負債表

	(未經審核) 二零零四年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零四年 三月三十一日 千港元
附註		
非流動資產		
固定資產	131,614	140,434
佔共同控制企業權益	15,272	15,272
長期投資	3,150	3,150
預付租金	5,299	6,410
	155,335	165,266
流動資產		
存貨	26,531	24,314
應收賬款及票據	40,307	46,654
共同控制企業欠款	973	973
預付款項、定金及其他應收款項	11,887	11,894
已抵押存款	3,440	3,438
現金及銀行結餘	15,036	4,414
	98,174	91,687
流動負債		
計息銀行貸款及其他借貸	69,399	36,903
融資租約應付款項	1,074	1,220
應付賬款及票據	32,164	36,131
應付稅項	9,987	11,005
其他應付賬款及應計款項	25,142	28,310
欠董事款項	626	701
欠合營夥伴款項	4,172	3,471
撥備	575	575
	143,139	118,316
流動負債淨值	(44,965)	(26,629)
總資產減流動負債	110,370	138,637
非流動負債		
計息銀行貸款及其他借貸	39,865	70,934
融資租約應付款項	898	1,345
有抵押可換股債券	90,415	90,415
	131,178	162,694
少數股東權益	11,834	11,984
	(32,642)	(36,041)
股本及儲備		
已發行股本	34,112	28,512
儲備	(66,754)	(64,553)
	(32,642)	(36,041)

簡明綜合現金流動報表

	(未經審核)	
	截至九月三十日止六個月 二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
經營業務之現金流出淨額	(3,378)	(5,860)
投資活動之現金流出淨額	(722)	(2,125)
融資活動之現金流入淨額	<u>14,722</u>	<u>4,860</u>
現金及等同現金項目增加／(減少)	10,622	(3,125)
期初之現金及等同現金項目	<u>4,414</u>	<u>8,300</u>
期終之現金及等同現金項目	<u>15,036</u>	<u>5,175</u>
現金及等同現金項目結餘分析		
現金及銀行結餘	<u>15,036</u>	<u>5,175</u>
	<u>15,036</u>	<u>5,175</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零零四年九月三十日止六個月

1. 主要會計政策

未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之會計實務準則（「會計實務準則」）第25號「中期財務報告」而編製。

編製財務報表所採用之會計政策與編製本集團截至二零零四年三月三十一日止年度經審核財務報表所採用者相同。

2. 分類資料

分類資料乃以兩種分類形式呈列：(i)按業務分類之主要分類申報形式；及(ii)按地區分類之次要申報形式。

本集團之經營業務乃按其業務性質以及所提供之產品及服務而獨立組織及管理。本集團每一項業務分類代表一項策略性業務單位，而所提供之產品及服務所承受之風險及回報，與其他業務分類者有所不同。業務分類之詳情概述如下：

- (a) 膠布產品分類從事製造及銷售膠布；
- (b) 膠地板產品分類從事製造及銷售膠地板；及
- (c) 企業及其他業務分類從事投資控股，亦包括一般企業收入及開支項目。

於釐訂本集團地區分類時，收入及業績乃按客戶所在地區分類，資產乃按資產所在地區分類。

2. 分類資料 (續)

(i) 業務分類

下表為本集團業務分類之收益、溢利／(虧損)及開支資料：

	(未經審核)							
	膠布		膠地板		企業及其他		綜合	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
分類收益：								
銷售予外部客戶	148,741	108,765	23,874	17,827	—	—	172,615	126,592
其他收益	—	—	75	21	188	292	263	313
總收益	148,741	108,765	23,949	17,848	188	292	172,878	126,905
分類業績	4,314	(659)	(4,535)	(2,218)	(5,124)	(5,396)	(5,345)	(8,273)
利息收入及未分配收益							2	5
豁免債務收益							—	15,915
財務成本							(4,597)	(4,407)
除稅前(虧損)/溢利							(9,940)	3,240
稅項							(105)	224
未計少數股東權益前 (虧損)/溢利							(10,045)	3,464
少數股東權益							150	44
股東應佔日常業務 (虧損)淨額/純利							(9,895)	3,508

(ii) 地區分類

本集團逾90%之收益、業績及資產均來自中國之業務。

3. 營業額及收益

營業額指所售貨品之發票淨值，並已扣除有關退貨及貿易折扣，惟不包括集團內公司間之交易。

本集團之營業額及收益分析如下：—

	(未經審核)	
	截至九月三十日止六個月 二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元
營業額		
銷售產品：		
膠布	148,741	108,765
膠地板	23,874	17,827
總計	<u>172,615</u>	<u>126,592</u>
其他收益		
利息收入	2	5
承包費用收入	234	234
其他	29	79
總計	<u>265</u>	<u>318</u>

4. 經營業務虧損

本集團之經營業務虧損已扣除下列各項：

	(未經審核)	
	截至九月三十日止六個月 二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元
已售存貨成本	164,373	121,724
折舊	<u>8,915</u>	<u>9,085</u>

5. 財務成本

	(未經審核)	
	截至九月三十日止六個月 二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
銀行貸款、透支及其他貸款之利息： 須於五年內悉數償還	3,271	2,767
銀行貸款之利息： 須於五年後悉數償還	247	509
有抵押可換股債券之利息	986	986
融資租約之利息	93	145
	4,597	4,407

6. 稅項

	(未經審核)	
	截至九月三十日止六個月 二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
過往年度(不足)／超額撥備	(105)	224
期內(稅項支出)／超額撥備	(105)	224

由於本集團於期內並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。由於本集團在國內營運之其他附屬公司自註冊成立以來一直錄得虧損，故並無作出截至二零零四年九月三十日止期間之所得稅撥備。

本集團在香港錄得稅務虧損150,252,000港元(二零零三年：170,257,000港元)，可用於抵銷出現虧損公司於日後之應課稅溢利。由於該等稅項虧損是來自已錄得一段時日虧損之附屬公司，故並無就此等虧損確認遞延稅項資產。

7. 每股基本盈利

每股基本(虧損)／盈利乃按期內股東應佔未經審核虧損淨額9,895,000港元(二零零三年：溢利3,508,000港元)及期內已發行普通股加權平均數2,878,740,983股(二零零三年：2,851,200,000股)計算。

8. 每股攤薄盈利

由於本期內未獲兌換之可換股債券對本年度每股基本虧損具有反攤薄影響，故並無計算截至二零零四年九月三十日止六個月之每股攤薄虧損。

9. 應收賬款及票據

本集團主要以信貸形式與其客戶訂立貿易條款。信貸期一般為期60至90日。於二零零四年九月三十日，按發票日期計算之應收賬款及票據賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零零四年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零四年 三月三十一日 千港元
30日內	19,652	24,102
31至60日	11,783	8,606
61至90日	7,637	5,412
90日以上	4,655	11,954
	43,727	50,074
減：呆賬撥備	(3,420)	(3,420)
	40,307	46,654

10. 融資租約應付款項

於二零零四年九月三十日，根據融資租約須承擔之未來最低租金總額如下：

	(未經審核) 二零零四年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零四年 三月三十一日 千港元
須於下列期間支付之款項：		
一年內	1,372	1,372
第二年	730	1,400
融資租約最低付款總額	2,102	2,772
未來財務支出	(130)	(207)
融資租約應付款項淨額總計	1,972	2,565
列作流動負債之部份	(1,074)	(1,220)
長期部份	898	1,345

11. 應付賬款及票據

於二零零四年九月三十日，按發票日期計算之應付賬款及票據賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零零四年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零四年 三月三十一日 千港元
30日內	14,479	12,363
31至60日	4,138	5,715
61至90日	4,796	5,545
90日以上	8,751	12,508
	32,164	36,131

12. 有抵押可換股債券

	(未經審核) 二零零四年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零四年 三月三十一日 千港元
3%首批有抵押可換股債券 (「首批可換股債券」)	40,000	40,000
1.5%第二批有抵押可換股債券 (「第二批可換股債券」)	50,415	50,415
	90,415	90,415

首批可換股債券由二零零二年九月十九日起計7年後到期，按年率3厘計息，可按每股0.05港元之價格兌換為股份。倘首批可換股債券先未獲贖回、購入及註銷或兌換，該等可換股債券之未贖回金額將於到期日由本公司贖回。

第二批可換股債券由二零零二年九月十九日起計7年後到期，按年率1.5厘計息，可按每股0.20港元之價格兌換為股份。第二批可換股債券之未贖回金額將於到期日強制兌換為每股面值0.01港元之本公司股份。

首批可換股債券及第二批可換股債券以本集團所有資產作為抵押，並以債券持有人為受益人之債券形式而訂立。

13. 股本

法定：

24,000,000,000股 每股面值0.01港元之普通股

(未經審核)	(經審核)
二零零四年	二零零四年
九月三十日	三月三十一日
千港元	千港元

240,000
240,000

已發行及繳足：

 3,411,200,000股 (二零零四年三月三十一日：
 2,851,200,000股) 每股
 面值0.01港元之普通股

34,112
28,512

期內，本公司以0.024港元之價格合共發行560,000,000股新股份。

14. 儲備

(未經審核)

	股份溢價賬 千港元	實繳盈餘 千港元	資本儲備 千港元	資產 重估儲備 千港元	一般儲備 千港元	匯兌 波動儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
二零零四年四月一日	146,585	52,743	4,581	7,470	188	(16,854)	(259,266)	(64,553)
發行股份淨額	7,694	—	—	—	—	—	—	7,694
截至二零零四年 九月三十日止期間 之純利	—	—	—	—	—	—	(9,895)	(9,895)
二零零四年九月三十日	154,279	52,743	4,581	7,470	188	(16,854)	(269,161)	(66,754)
由下列公司保留之儲備：								
本公司及附屬公司	154,279	52,743	4,581	6,268	—	(16,683)	(270,590)	(69,402)
共同控制企業	—	—	—	1,202	188	(171)	1,429	2,648
二零零四年九月三十日	154,279	52,743	4,581	7,470	188	(16,854)	(269,161)	(66,754)

管理層討論及分析

業績

期內，本集團錄得綜合營業額172,615,000港元（二零零三年：126,592,000港元），營業額較去年同期上升約36.4%。股東應佔虧損淨額為9,895,000港元，而去年同期則錄得股東應佔純利3,508,000港元。本集團於期內之每股基本虧損為0.344港仙，而去年同期之每股盈利為0.123港仙。

業務回顧

本集團持續經營其在中國生產膠布及膠地板之主要業務。

膠布

於回顧期內，本集團膠布之銷量約148,741,000港元，而去年同期六個月之銷量約為108,765,000港元，增幅約為36.7%。膠布銷量於本六個月回顧期間之平均邊際毛利大幅上升至7.15%，而去年同期則為4.2%。期內膠布之銷售額佔本集團之銷售總額86.1%（二零零三年：85.9%）。銷售膠布之平均邊際毛利有所上升，原因是加強控制生產成本及透過提升售價把成本轉嫁予客戶所致。

膠地板

膠地板之銷量上升33.9%至23,874,000港元，而去年同期則為17,827,000港元。由於業內競爭激烈，對邊際毛利構成重大壓力，導致出現邊際毛損10%，而去年同期則錄得邊際毛損6.17%。

展望

本集團將繼續致力開發新的膠布產品及拓展海外市場。本集團將投放更多資源加強高附加值之膠布製造後期加工工序，如壓紋、印花及黏合工序。

本集團對短期營商環境持審慎態度，並確認其首要任務是要增強流動資金及股本基礎。因此，本集團將繼續致力物色新的營運資金來源，使本集團得以完成當前的業務計劃。

財務回顧

債權轉讓契約

董事會獲匯豐（根據二零零四年七月二十八日訂立之契約，其為參與銀行之協調人）通知，債權銀行及協調人與Wealthguard Investment Limited訂立了債權轉讓契約；據此，債權銀行同意向Wealthguard出售轉讓之權益及責任，包括有抵押定期貸款36,000,000港元及有抵押可換股債券90,415,000港元，但不包括現時欠負匯豐本金額為4,500,000港元之短期有抵押貸款，有關貸款將不會計息，並仍屬百威集團欠負及應付予匯豐之貸款，以及以抵押資產作為抵押，惟匯豐除可從變現抵押資產所得款項中取回欠款外，並不可向Wealthguard或百威集團任何成員公司追討償還短期有抵押貸款。

流動資金及其他財政資源

於二零零四年九月三十日，本集團之銀行貸款及其他借貸為199,680,000港元，較二零零四年三月三十一日之借貸198,252,000港元增加1,428,000港元。

在本集團於二零零四年九月三十日之借貸總額中：

- (i) 52,680,000港元按浮動利率計息，而147,000,000港元則按固定利率計息；
- (ii) 65.6%為港元，而26.9%則為人民幣及7.5%為美元。

於二零零四年九月三十日，本集團之資產虧絀及流動負債淨額分別約為32,642,000港元（二零零四年三月三十一日：36,041,000港元）及44,965,000港元（二零零四年三月三十一日：26,629,000港元）。

由於在二零零四年三月三十一日及二零零四年九月三十日均處於資本虧絀狀況，資產負債比率（本集團綜合借貸及應付融資租金對資產淨值之百分比）並無意義。

於二零零四年九月二十二日，本公司以0.024港元之價格，發行了560,000,000股新股份。所得款項淨額約為13,440,000港元，其中4,800,000港元已於二零零四年十月二十五日用作償還現有貸款之用，而餘款則以短期有息存款形式存放於銀行，留作集團未來投資之用。

於二零零四年九月三十日，本集團之現金及銀行結餘合共18,476,000港元，當中3,440,000港元之銀行存款已就信託收據貸款及本集團獲授的其他短期貿易融資信貸額予以抵押。

本集團資產之押記

於二零零四年九月三十日，本集團之銀行貸款及其他借貸包括兩批可換股債券及應付融資租約總值201,651,000港元。

除截至二零零四年三月三十一日止年度財務報表附註22所披露當時之所有擔保及保證仍全面有效外，本集團資產亦以債券形式抵押，作為所有已重組債務之擔保，惟屬於本公司之附屬公司北京威廉順塑膠製品有限公司所有之資產則除外。

外匯波動風險

本集團之貨幣資產及負債主要以港元、人民幣及美元為單位。基於港元與美元掛鈎，且港元與人民幣匯率波動偏低，因此本集團所面對之匯率風險有限。

或然負債

本集團之或然負債與截至二零零四年三月三十一日止年度之年報所披露者並無重大改變。

僱員

於二零零四年九月三十日，本集團約有430名負責管理、行政及生產工作之全職僱員。本集團根據現行業內慣例向僱員提供具競爭力之薪酬，並為大部份國內僱員提供免租住宿及膳食。本公司定期檢討酬金政策，旨在獎勵及提升僱員之生產力及表現。

中期股息

董事已議決不會就截至二零零四年九月三十日止六個月派付中期股息。

董事之股份權益

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零零四年九月三十日，各董事在本公司或其聯營公司（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股本中，擁有並已記錄於本公司按證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊內之權益或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則已知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益如下：

於本公司普通股之長倉：

持有股份數目、身份及權益性質

董事姓名	直接實益擁有	透過控制公司	合計	佔本公司 已發行股本 百分比
唐貫健	3,598,000	788,135,092 [#]	791,733,092	23.21
楊鼎	8,000,000	1,052,073,520 ^{##}	1,060,073,520	31.07
黃乃平	5,182,000	—	5,182,000	0.15
張明良	84,000,000	—	84,000,000	2.46
洪顯一	6,000,000	—	6,000,000	0.17

在公司權益股份中，其中265,965,000股乃由Bestway Development Limited（於英屬處女群島註冊成立之公司，由唐貫健先生全資擁有）持有，另外522,170,092股則由Best Online Limited（於英屬處女群島註冊成立之公司，由唐先生之配偶王雅清女士全資擁有）持有。

** Wealthguard Investment Limited（於英屬處女群島註冊成立之公司）被視為在1,052,073,520股本公司股份中擁有權益（假設兩批有抵押可換股債券均獲轉換）。Wealthguard由楊鼎先生全資擁有。

除上述者外，唐貫健先生於若干附屬公司擁有非實益個人股本權益，有關股本權益乃為本公司利益而以信託形式持有，僅為遵守最少公司股東規定。

除上文所披露者外，概無董事於本公司或其任何聯營公司之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須予記錄或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則已知會本公司及聯交所之權益或短倉。

董事購買股份或債券之權利

於年內任何時間，各董事或彼等各自之配偶或未滿十八歲之子女概無獲授可藉購入本公司之股份或債券而獲益之權利，而彼等亦概無行使任何有關權利，本公司或其任何附屬公司亦概無訂立任何安排，致使董事能於任何其他法團取得有關權利。

主要股東

於二零零四年九月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條而存置之權益登記冊所載，擁有本公司已發行股本5%或以上權益之股東如下：

名稱	附註	所持普通股數目	佔本公司 已發行股本 百分比
王雅清女士	(a)	791,733,092	23.21
Best Online Limited	(b)	522,170,092	15.31
Bestway Development Limited	(b)	265,965,000	7.80
Wealthguard Investment Limited	(c)	1,052,073,520	30.84

附註：

- (a) 王雅清女士之權益包括Best Online Limited所持有之522,170,092股股份及上文「董事於股份、相關股份及債券之權益及短倉」一節所披露唐貫健先生之個人及公司權益。
- (b) 此等權益亦已於上文「董事於股份、相關股份及債券之權益及短倉」一節中披露為唐貫健先生之公司權益。
- (c) 此等權益亦已於上文「董事於股份、相關股份及債券之權益及短倉」一節中披露為楊鼎先生之公司權益。

除上文所披露者外，概無任何人士（已於上文「董事於股份、相關股份及債券之權益及短倉」一節披露權益之本公司董事除外）於本公司股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第336條須予記錄之權益或短倉。

購股權計劃

本公司曾於一九九五年九月十三日舉行之股東特別大會上為本公司及其附屬公司之僱員及執行董事採納一項購股權計劃，而有關計劃已於二零零三年八月十九日舉行之股東週年大會上終止。在同一股東週年大會上，新的購股權計劃獲批准。於回顧期間內，本公司並無根據新購股權計劃授出任何購股權。

購買、出售或贖回本公司之上市股份

本公司及其附屬公司於截至二零零四年九月三十日止六個月期內概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

審核委員會

本公司於一九九九年四月一日成立審核委員會（「委員會」）。本集團截至二零零四年九月三十日止六個月之財務報表已由委員會審核。委員會之成員包括獨立非執行董事洪顯一先生、黃乃平先生及歐國義先生。委員會之主要職務包括審核及監察本集團之財務申報程序及內部監控系統。於二零零四年九月三十日，歐國義先生獲委任為本公司之獨立非執行董事及審核委員會成員。

最佳應用守則

本公司董事概無發現有任何資料足以合理地顯示本公司於回顧會計期內並無遵守聯交所上市規則附錄14所載之最佳應用守則（「守則」），惟本公司之獨立非執行董事洪顯一先生及黃乃平先生並無根據守則第7段之規定按固定任期獲委任，而須根據本公司細則輪值告退。

本公司於中期報告所涵蓋之會計期間已根據最佳應用守則第14段成立審核委員會，以審閱及監察本集團之財務申報程序及內部監控系統。委員會由三名獨立非執行董事組成，每年最少舉行兩次會議以履行職務。

代表董事會
百威國際控股有限公司
主席
唐貫健

香港，二零零四年十一月二十五日