



Group Sense (International) Limited

權智（國際）有限公司

(Incorporated in Bermuda with limited liability)

(於百慕達註冊成立之有限公司)



中期報告
二零零四至二零零五年

公司資料

董事

執行董事：

譚偉豪（主席）

譚偉棠（董事總經理）

譚梅嘉慧

大谷和廣

李冠雄

霍定洋

非執行董事：

羅志聰*

獨立非執行董事：

容永祺MH*

何國成*

王幹文*

* 審核委員會成員

公司秘書

楊詩雅

核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行

律師

萬盛國際律師事務所

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

恒生銀行有限公司

註冊辦事處

Clarendon House, Church Street,
Hamilton HM11, Bermuda

主要辦事處

香港灣仔皇后大道東213號

胡忠大廈27樓

香港股份過戶處及轉讓登記處

秘書商業服務有限公司

香港灣仔告士打道56號

東亞銀行港灣中心地下

網址

<http://www.gsl.com.hk>

股份代號

601

業績

權智（國際）有限公司（「本公司」）董事會欣然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比較數字如下：

簡明綜合損益表

截至二零零四年九月三十日止六個月

	附註	九月三十日止六個月	
		二零零四年 千港元 (未經審核)	二零零三年 千港元 (未經審核)
營業額	3	657,134	569,986
銷售成本		(491,529)	(403,840)
毛利		165,605	166,146
其他經營收入		9,389	5,391
研究及開發支出		(46,809)	(43,585)
分銷及銷售支出		(41,557)	(39,971)
行政支出		(43,970)	(41,817)
經營溢利	4	42,658	46,164
融資成本	5	(790)	(1,064)
應佔聯營公司業績		—	(493)
出售一附屬公司之虧損		(4,758)	—
可兌換及可贖回優先股予一附屬公司之 少數股東之回購溢利	6	—	46,900
可兌換及可贖回優先股予一附屬公司之 少數股東之溢利反回	6	—	15,015
稅前溢利		37,110	106,522
稅項(支出)撥回	7	(151)	890
少數股東權益前溢利		36,959	107,412
少數股東權益		(225)	50
本期溢利		36,734	107,462
股息	8	11,988	5,952
每股溢利	9		
基本(港仙)		3.07	9.05
攤薄(港仙)		3.05	9.00

簡明綜合資產負債表

於二零零四年九月三十日

	附註	二零零四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零零四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	183,526	186,577
無形資產		18,888	27,960
聯營公司權益		—	—
證券投資		36,652	36,652
其他應收賬款		6,250	5,000
遞延稅項資產		9,646	10,015
		254,962	266,204
流動資產			
存貨		148,915	159,853
應收貿易賬款	11	123,913	186,540
其他應收賬款		46,171	51,460
應收聯營公司賬款		5,480	5,739
可收回稅項		—	122
銀行存款		108,337	60,304
銀行結餘及現金		137,795	182,360
		570,611	646,378
流動負債			
應付貿易賬款	12	118,666	164,632
其他應付賬款		67,203	69,486
產品保證撥備		500	500
銀行借貸－於一年內到期		32,261	63,056
財務租賃債務－於一年內到期		—	29
		218,630	297,703
流動資產淨值		351,981	348,675
資產總值減流動負債		606,943	614,879

簡明綜合資產負債表－續

於二零零四年九月三十日

	二零零四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零零四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
資本及儲備		
股本	119,884	119,746
儲備	470,704	469,114
股東資金盈餘	590,588	588,860
少數股東權益	225	—
非流動負債		
銀行借貸－於一年後到期	16,086	25,755
遞延稅項負債	44	264
	16,130	26,019
	606,943	614,879

簡明綜合股本變動表

截至二零零四年九月三十日止六個月

	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本		商譽儲備 千港元	滙兌儲備 千港元	(累積虧損)		總額 千港元
			贖回儲備 千港元	特殊儲備 千港元			溢利結存 千港元		
二零零三年四月一日 (經審核)	118,450	409,843	285	(60,819)	(15,550)	1,356	(5,337)	448,228	
回購及註銷股份	(134)	(349)	134	—	—	—	—	(349)	
回購股份支出	—	(5)	—	—	—	—	—	(5)	
認股權行使	724	1,087	—	—	—	—	—	1,811	
本期溢利	—	—	—	—	—	—	107,462	107,462	
已派股息	—	—	—	—	—	—	(17,828)	(17,828)	
二零零三年九月 三十日及 二零零三年十月一日 (未經審核)	119,040	410,576	419	(60,819)	(15,550)	1,356	84,297	539,319	
發行股份	706	739	—	—	—	—	—	1,445	
未於損益表確認之換算 海外業務滙兌差異	—	—	—	—	—	(573)	—	(573)	
本期溢利	—	—	—	—	—	—	54,622	54,622	
已派股息	—	—	—	—	—	—	(5,953)	(5,953)	
二零零四年三月 三十一日及 二零零四年四月一日 (經審核)	119,746	411,315	419	(60,819)	(15,550)	783	132,966	588,860	
發行股份	138	142	—	—	—	—	—	280	
於出售一附屬公司時 確認	—	—	—	—	—	679	—	679	
本期溢利	—	—	—	—	—	—	36,734	36,734	
已派股息(附註8)	—	—	—	—	—	—	(35,965)	(35,965)	
二零零四年九月三十日 (未經審核)	119,884	411,457	419	(60,819)	(15,550)	1,462	133,735	590,588	

簡明綜合現金流動表

截至二零零四年九月三十日止六個月

	九月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元 (未經審核)	二零零三年 千港元 (未經審核)
經營業務之現金流入淨額	82,107	83,792
投資業務之現金流出淨額	(49,704)	(79,864)
融資業務之現金流出淨額	(76,968)	(6,177)
現金及現金等值項目之減少	(44,565)	(2,249)
本期初之現金及現金等值項目	182,360	93,354
本期末之現金及現金等值項目， 即銀行結餘及現金	137,795	91,105

簡明財務報表附註

截至二零零四年九月三十日止六個月

1. 編製基準

本簡明財務報表乃按香港聯合交易所有限公司「上市條例」附錄十六之相關披露規則及香港會計師公會頒佈之會計實務準則第25號「中期財務報告」編製。

2. 主要會計政策

編製本簡明財務報表乃根據原始成本慣例。

中期財務報告採納之會計政策與於二零零四年三月三十一日止年度之週年財務報告所採用者相同。

3. 業務分類

本集團之主要分類報告形式為業務分類。

截至二零零四年及二零零三年九月三十日止六個月，本集團之營業額及少數股東權益前溢利，以業務分類之分析如下：

	二零零四年九月三十日止六個月		
	(未經審核)		
	掌上電子 產品 千港元	原件設計 生產之產品 千港元	綜合 千港元
營業額	352,552	304,582	657,134
業績			
分類業績及經營溢利	29,550	13,108	42,658
融資成本			(790)
出售一附屬公司之虧損			(4,758)
稅前溢利			37,110
稅項支出			(151)
少數股東權益前溢利			36,959

3. 業務分類一續

	二零零三年九月三十日止六個月 (未經審核)		
	掌上電子 產品 千港元	原件設計 生產之產品 千港元	綜合 千港元
營業額	<u>323,387</u>	<u>246,599</u>	<u>569,986</u>
業績			
分類業績及經營溢利	<u>34,747</u>	<u>11,417</u>	46,164
融資成本			(1,064)
應佔聯營公司業績			(493)
可兌換及可贖回優先股予一附屬公司之 少數股東之回購溢利			46,900
可兌換及可贖回優先股予一附屬公司之 少數股東之溢利反回			<u>15,015</u>
稅前溢利			106,522
稅項撥回			<u>890</u>
少數股東權益前溢利			<u>107,412</u>

4. 經營溢利

	九月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元 (未經審核)	二零零三年 千港元 (未經審核)
經營溢利已扣除：		
無形資產攤銷(包括於研究及開發支出)	4,017	506
折舊	14,974	16,908
開發費用之減值虧損	—	9,383
及已計入：		
利息收入	460	603

5. 融資成本

	九月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元 (未經審核)	二零零三年 千港元 (未經審核)
應付利息：		
須於五年內全部償還之銀行借貸	790	671
須於五年內全部償還之承對票據	—	385
財務租賃	—	8
	790	1,064

6. 發行可兌換及可贖回優先股予一附屬公司之少數股東之回購溢利

- (a) 於二零零一年五月，一附屬公司發行171,818股附屬投票權之可兌換及可贖回A類優先股（「優先股」）予該公司之附屬公司之少數股東（「持有者」）。該優先股可按持有者意願或在完成於合規定市場上市，兩者較前時，自動兌換成普通股份。該持有者可於優先股發行日起五年後，從包括資本之法定可用資金中，隨意要求以該優先股之發行價加一溢價加所有宣派但未付之股息一併贖回。
- (b) 於二零零三年五月十九日，本公司及該附屬公司與該持有者達成協議（「協議」），該持有者同意以作價35,000,000港元出售予本公司所有優先股共81,900,000港元。其中11,000,000港元即時以現金支付，餘額24,000,000港元則以承對票據形式分五期每半年繳付一次。該承對票據所承擔利息為每年5.5%。由協議生效日起，所有有關該優先股之股權、利益及風險以及所有權利及得益將由持有者轉嫁予本公司。因此，本集團於二零零三年九月三十日止錄得46,900,000港元之溢利及反回15,015,000港元之優先股於以前年度預計的贖回溢價。
- 根據該協議，該附屬公司同時以每股10港元發行認股權證予持有者。根據該認股權證之條文及約訂，持有者有權自二零零四年五月十九日起至二零零五年十一月十八日止之任何時間內認購認股權證股票（即普通股或任何於行使該認股權證時可收回或發行之股票或證券），認購總額最高可佔該附屬公司已發行的股本百分之十。基本行使價約為44,789,000港元。
- (c) 於二零零四年三月三十一日，本集團已全數清還所有承對票據。

7. 稅項（支出）撥回

	九月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元 (未經審核)	二零零三年 千港元 (未經審核)
稅項（支出）撥回包括：		
遞延稅項	(151)	890

於本期及前期之香港應課稅收入全數抵扣以前年度之稅務虧損，故無須繳納香港所得稅。

本集團若干於中國之附屬公司其期內之所得稅支出可享有百分之五十稅項減免。

於本期國內產生之課稅溢利全數被以前年度之稅務虧損所抵扣，故無須為該所得稅作預提準備。

於二零零三年九月三十日止，中國經營錄得虧損，故無須為所得稅作預提準備。

8. 股息

於二零零四年九月三日，每股3港仙之股息約**35,965,000**港元已支付給股東作為截至二零零四年三月三十一日止之末期股息。

董事會宣佈派發中期股息每股**1**港仙（二零零三年：每股**0.5**港仙）予於二零零四年十二月十七日在公司股東名冊上已登記之股東。

9. 每股溢利

每股基本及攤薄溢利乃根據下列資料計算：

	九月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元 (未經審核)	二零零三年 千港元 (未經審核)
用作計算每股基本及攤薄溢利之溢利：		
本期溢利	36,734	107,462
股數	千	千
用作計算每股基本溢利之普通股加權平均數	1,198,481	1,187,023
認股權之攤薄影響	4,540	7,376
藉以計算攤薄後每股溢利之普通股加權平均數	1,203,021	1,194,399

10. 物業、廠房及設備

截至二零零四年九月三十日止六個月，本集團共投放約14,850,000港元在物業裝修、傢具、裝置、設備、廠房、機器、工具及工機及汽車。

11. 應收貿易賬款

集團給予客戶的貨物付款期平均為60至90日。

以下為報表日期上的應收貿易賬款賬期分析：

	二零零四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零零四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
零至六十天	110,913	177,770
六十一至九十天	2,649	4,980
九十天以上	10,351	3,790
	123,913	186,540

12. 應付貿易賬款

以下為報表日期上的應付貿易賬款賬期分析：

	二零零四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零零四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
零至六十天	112,641	155,975
六十一至九十天	4,731	4,152
九十天以上	1,294	4,505
	118,666	164,632

13. 或然負債

	二零零四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零零四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
有追索權之貼現票據	32,951	21,657

於二零零四年九月三十日，本公司一附屬公司就一聯營公司向銀行作出一般銀行融資擔保，金額為8,000,000港元(二零零四年三月三十一日(經審核)：8,000,000港元)。期內，該聯營公司取用之銀行融資金額約為3,996,000港元(二零零四年三月三十一日(經審核)：3,965,000港元)。

14. 承擔

關於已訂約但未計入財務報表之資本支出：

	二零零四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零零四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
購買物業、廠房及設備	1,011	2,557

15. 有關人士交易

除附註十三所披露外，本集團之有關人士交易如下：於二零零四年九月三十日止六個月期間，本集團向一關連公司購買貨品為約10,434,000港元(二零零三年九月三十日止六個月(未經審核)：約5,677,000港元及向一間前聯營公司購買貨品約5,744,000港元)。本公司董事譚偉棠先生於該關連公司佔有權益。

以上交易以市場價格進行或當沒有市場價格可作參考時，則以成本加上特定百分比之利潤計價。

獨立審閱報告

Deloitte. 德勤

致權智（國際）有限公司董事會

（於百慕達註冊成立之有限公司）

本核數師已遵照 貴公司之指示審閱第2至第13頁內所載之中期財務報告。

董事之個別責任

香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，上市公司須按照由香港會計師公會頒佈之會計實務準則第25號「中期財務報告」及有關條文編製中期財務報告。中期財務報告乃由董事負責，並已由董事批准通過。

本核數師之責任是根據審閱工作之結果，就中期財務報告作出獨立結論，並按照協定的受聘條款，僅向閣下（作為一個團體）匯報，而有關結論概無其他用途。本核數師概不就本報告之內容，向任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱工作

本核數師乃按照香港會計師公會頒佈之核數準則第700號「受聘審閱中期財務報告」進行是次審閱工作。審閱工作之範圍主要包括向集團管理層作出查詢及對中期財務報告作出分析，並據此評估會計政策及呈列方式是否貫徹地應用或已作披露。審閱工作並不包括審核程序（如測試內部監控系統及核證資產、負債及交易）。由於審閱之範圍遠較審核小，所給予之確定程度也較審核為低。因此，本核數師對中期財務報告不發表審核意見。

審閱結論

根據這項不構成審核的審閱工作，據本核數師所知，截至二零零四年九月三十日止六個月之中期財務報告毋須作出任何重大修訂。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零四年十一月三十日

中期股息

董事會宣佈向名列於二零零四年十二月十七日之股東名冊內之股東派發每股1港仙（二零零三年／二零零四年：0.5港仙）之中期股息。是項中期股息將於二零零四年十二月二十二日前後派發。

暫停辦理過戶登記

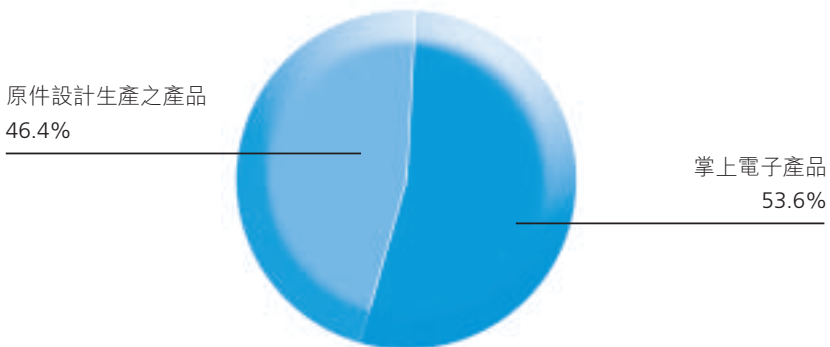
本公司將於二零零四年十二月十五日（星期三）起至二零零四年十二月十七日（星期五）止（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記。為符合獲派中期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格，最遲於二零零四年十二月十四日（星期二）下午四時前送達本公司之香港股份過戶登記處秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

管理層討論及分析

業務回顧

截至二零零四年九月三十日止的六個月的營業額為657,100,000港元，比去年的570,000,000港元上升15%。經營溢利為42,700,000港元，相比去年同期的經營溢利46,200,000港元，下跌7.6%。營業額輕微上升但經營溢利略為下跌，是因為期內毛利率相對較低之ODM業務佔整個集團的營業額貢獻比例有所提高，以致溢利略為收窄。

按主要業務分類之營業額分析



電子辭典

截至二零零四年九月三十日的六個月，本**SBU**（策略性業務單位）的收益相比上年度同期有所下跌，主要是中國內地市場因素所致。一如集團上年度業績報告內預測所料，內地市場產品價格競爭激烈，整體價格下滑，對集團在中國內地的電子辭典業務有一定的影響。

儘管中國內地的電子辭典業務強差人意，集團在香港本地以及世界各地主要市場都有不俗表現，而集團對未來半年的業績抱樂觀態度，產品需求將會持續增長，引證了集團一向的重點發展策略，投放資源於中、高檔產品的開發及研究，是方向正確的。

集團新的中、高檔產品，結合了不同的學習及娛樂等功能，甫推出市場便獲得良好反應，令人鼓舞，我們相信這一系列的新產品將可以在下半年在銷售及盈利方面為集團帶來貢獻。

智能手機

本**SBU**在二零零四年四月推出了第二部以**Palm**操作系統為平台的智能手機**G88**，智能手機**G88**是依據智能手機**G18**而改良之產品，在外型設計上及使用習慣方面更為切合手提電話用戶需要。新產品在東南亞市場反應相當不俗。中國內地市場方面，由於去年各手機廠家對於多功能彩屏手機的預算過於樂觀，令廠商及銷售渠道方面積壓了一定的存貨，在市場價格趨降的壓力下，智能手機**G88**產品未能在中國市場上達致預期的目標，這亦影響了上半年本**SBU**的整體業績。

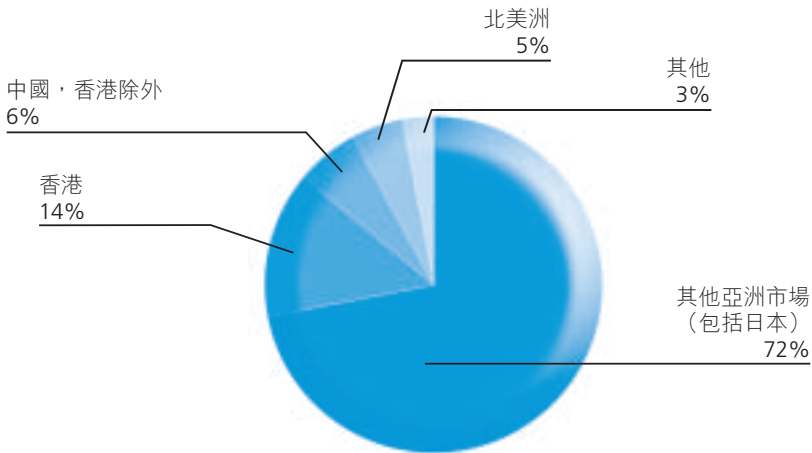
在新產品開發方面，上半年本**SBU**集中開發第二代智能手機平台，新設計不論在運算速度、操作系統、通訊及多媒體功能方面都大有改進。而由於設計上有所改良及使用較先進的元件，產品成本並沒有因而增加，而市場上部份手機零件價格已開始回落，新產品將更具競爭力。

原件設計生產 (ODM)

相比上年度同期，本**SBU**在營業額及溢利方面錄得不俗增幅，分別有**23.5%**及**14.8%**。在激烈的市場競爭底下，如此令人鼓舞的成績實有賴於集團不斷改進營運效率，嚴格控制質量及成本，及全體**SBU**和生產製造部門各員工的努力耕耘。

與日本商家合作的**ODM**業務尤其特出，而且亦是本**SBU**過去數年得以穩定增長的主要支柱，這方面業務現已成為集團的主要核心業務之一。在過去三年，本**SBU**專注與現有數個優質品牌客戶攜手發展業務，致力提升客戶對產品素質及服務的滿意度，為客戶提供更多更廣的服務，而同時又嚴格控制營運成本。因此，集團的客戶得以在市場上保持良好的競爭力，締造更佳成績，此亦有助增進集團的業務發展及盈利增長。

按市場地區分類之營業額分析



展望

香港經濟今年強力復甦，預期集團的本地業務將有不俗表現，相反中國內地自年中開始實施宏觀調控，令不少經銷商出現資金短缺，集團對內地市場仍保持審慎的經營策略，另方面則會加強珠三角方面的科研投入，以期望提高產品素質，為產品增值。

集團今年的策略是投入資源拓展歐洲市場，歐元上升，市場消費力提高，都有利於集團產品進入歐洲市場。

電子辭典

儘管電子產品市場競爭愈發激烈，但憑藉集團早已樹立的優良品牌，及在中國內地、香港及海外市場所建設的完善銷售網絡，集團相信其業務在未來仍舊具備一定競爭力。

集團亦會繼續專注於發展高質量的中、高檔產品，以創意及科技提高產品素質。在下半年，集團將推出具中英雙向全句翻譯功能的電子辭典，及其他高檔產品，集團有信心這些產品將可以在銷售及盈利方面為集團帶來穩定的增長。

因應中國內地市場的不穩定及相當風險，集團在中國內地的投資及產品推廣方面，將會採取比較保守的策略，與此同時，集團會繼續簡化業務的運作程序，務求可以持續的嚴格控制成本，進一步改善分銷及推廣方面的效率。

智能手機

以第二代智能手機平台開發之產品將於下半年推出，新產品在功能及價格上更具競爭力，加上有不同的外觀設計及軟件作配合，可以迎合不同國家及用戶的需求，從而擴大市場，相信可在下半年為本SBU帶來較理想的業績。

在市場方面，現有分銷渠道在個別亞洲地區已漸趨穩健，下半年本**SBU**將會致力擴大分銷網絡，務求可以覆蓋更多城市。中國內地仍然是個深具潛力的市場，但由於低端產品市場競爭激烈，利潤不斷下降，部份廠商會積極開拓中、高檔市場，預計會因而帶動智能手機方面的需求，相信新產品在下半年可以在中國內地市場上取得較理想的成績。但中國內地手機市場仍存有較多不穩定因素，過份依賴單一市場會有一定風險，所以本**SBU**將會積極開拓歐洲及美國市場，希望令業務可以有較穩健的發展。

本**SBU**在開發智能手機方面已有一定經驗，智能手機的功能亦已為一般用戶所接受，但價格始終較高，加上操作較為複雜，以致尚未普及。本**SBU**未來的設計將以降低成本、創新功能及簡化使用程序為主要發展方向，相信有助本**SBU**進一步擴大市場，拓展業務。

ODM

集團將會繼續努力，務求盡量滿足客戶要求，穩定發展核心業務，與此同時，亦致力在研發方面投入更多資源，以開發新的業務，尋找合適策略夥伴，及開發新的產品類別。

一如既往，集團非常珍惜與各供應商的緊密合作關係，務求可以利用合作夥伴的先進科技及新的元件配件，攜手發展獨特產品，在供應商之積極配合下，如為集團優先提供質優元件，快速供貨，及具效率的成本控制等，本**SBU**就能為客戶提供更優質服務。這個客戶、供應商及集團的緊密夥伴關係，對三方來說都是個重要非常的資產，而亦是大家在這競爭激烈的全球化市場下，賴以增長的要素。

近期有一些新的發展計劃正在籌劃中，涉及新的產品類別，預計在今年底或明年度投產，有望提升集團未來數年的業績。

結論

市場整體競爭依然激烈，產品價格及利潤均有下調壓力，集團會繼續嚴格控制成本及利用集團的科研力量，為產品增值，以維持合理的毛利率。智能手機方面，業務可望有穩定增長，集團將會開拓歐美等市場，相信市場潛力頗佳。縱觀而言，管理層對業務的展望是審慎樂觀的。

流動資金及財務資源

集團於二零零四年九月三十日的銀行結餘及現金約總額**246,100,000**港元，相比六個月前約增加了**3,500,000**港元，亦即**1.4%**。同期的銀行總借貸則由約**88,800,000**港元下跌至約**48,300,000**港元。

期間現金結餘增加，是得益於經營業務的淨現金流入所致。

集團大部份的銀行借貸是於一年內到期的短期借貸，約有**32,300,000**港元，佔總額的**67%**，其餘約**16,000,000**港元之數則屬於一年期以上才到期的長期借貸。

截至二零零四年九月三十日止，集團的負債比率，即銀行總借貸除以股東權益總數，由六個月前的**15%**減少至**8%**，相應地，期內的利息支出亦由前半年約**1,000,000**港元減至約**800,000**港元。

出售一附屬公司

在二零零四年九月，集團出售其新加坡科研附屬公司予一新加坡上市公司，作價約**10,000,000**港元，是次交易為集團帶來約**4,758,000**港元損失，已於截至二零零四年九月三十日的簡明綜合損益表內反映。

資產抵押

於二零零四年九月三十日止，集團把賬面總值約**88,200,000**港元的資產抵押予銀行，作為一般的融資擔保，這相對六個月前的數額減少約**11,800,000**港元。

或然負債

於二零零四年九月三十日止，集團的有追索權銀行貼現票據為數約**33,000,000**港元，對比六個月前上升約**11,300,000**港元。

外匯及財務管理政策

集團的大部份商業交易、資產及負債，皆以港元、美元或人民幣結算，只有一小部份採購交易是以日元結算。集團一向奉行謹慎的財務管理政策，小心控制外匯風險，亦沒有進行任何利率或外匯的投機活動。

員工

截至二零零四年九月三十日止，本集團於香港聘用**269**名僱員（二零零三年：**240**名），中國內地聘用**4,026**名僱員（二零零三年：**4,042**名），相比去年同期數字，兩個地區分別增加約**12%**及減少約**0.4%**。集團在新加坡並無聘用任何僱員（二零零三年：**79**名）。除卻薪酬及一般員工福利例如有薪年假、醫療保險及公積金外，本集團亦為執行董事及高級職員提供股份獎勵計劃。

鳴謝

本人謹代表董事會，向各股東、客戶、供應商及銀行致謝，多謝他們多年來對集團的支持，亦感謝各員工過去之辛勤工作及為集團所作之貢獻。

董事擁有之證券權益

於二零零四年九月三十日，根據證券及期貨條例第352條所述之登記冊所載，或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則向本公司及香港聯合交易所有限公司所申報，各董事及彼等之聯繫人士所擁有本公司及各聯繫公司（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份及相關股份之權益如下：

董事姓名	權益性質	所持普通股股份數目				佔已發行股本之百分比	
		個人權益	家族權益	其他權益	總額		
譚偉豪	附註1及2	24,000,000	—	537,877,118	561,877,118		46.87
譚偉棠	附註1及2	27,000,000	—	537,877,118	564,877,118		47.12
譚梅嘉慧	附註1	1,500,000	—	537,877,118	539,377,118		44.99
大谷和廣		2,000,000	—	—	2,000,000		0.17
李冠雄		1,676,000	550,000	—	2,226,000		0.19
羅志聰		3,000,000	—	—	3,000,000		0.25

附註：

1. 此等537,877,118股股份均以Earmill Holdings Limited之名義登記，該公司由The Samson 1992 Trust及The Thomas 1992 Trust按相同比例最終實益擁有。The Samson 1992 Trust為一項全權代管信託，其全權代管受益人包括譚偉豪先生及譚梅嘉慧女士。The Thomas 1992 Trust為一項全權代管信託，其全權代管受益人包括譚偉棠先生及配偶譚吳麗婉女士。
2. 以上包括由譚偉豪先生及譚偉棠先生共同擁有的20,000,000股股份。

各董事及彼等聯繫人士擁有本公司之優先認股權權益列載於「優先認股權」內。

除上文所披露者外，於二零零四年九月三十日，各董事或彼等之聯繫人士概無在本公司或各任何聯繫公司（定義見證券及期貨條例）之股份及相關股份中擁有任何權益或淡倉。

優先認股權

截至二零零四年九月三十日止期內，根據本公司之優先認股權計劃授出並由本公司各董事及僱員擁有之優先認股權之變動披露如下：

	授出日期	優先認股權於期內之變動					於二零零四年九月三十日	
		於二零零四年四月一日尚未行使	已授出	已行使	已註銷	已失效	尚未行使	
董事								
譚偉豪	12.08.2002	1,000,000	—	—	—	—	1,000,000	
	24.03.2003	1,000,000	—	—	—	—	1,000,000	
	19.04.2004	—	900,000	—	—	—	900,000	
譚偉棠	12.08.2002	1,000,000	—	—	—	—	1,000,000	
	24.03.2003	1,000,000	—	—	—	—	1,000,000	
	19.04.2004	—	900,000	—	—	—	900,000	
譚梅嘉慧	12.08.2002	400,000	—	—	—	—	400,000	
	24.03.2003	400,000	—	—	—	—	400,000	
	19.04.2004	—	400,000	—	—	—	400,000	
大谷和廣	12.08.2002	—	—	—	—	—	—	
	24.03.2003	1,000,000	—	(1,000,000)	—	—	—	
	19.04.2004	—	900,000	—	—	—	900,000	
李冠雄(附註1)	12.08.2002	—	—	—	—	—	—	
	24.03.2003	—	—	—	—	—	—	
	19.04.2004	—	1,400,000	—	—	—	1,400,000	
霍定洋	12.08.2002	400,000	—	—	—	—	400,000	
	24.03.2003	400,000	—	—	—	—	400,000	
	19.04.2004	—	400,000	—	—	—	400,000	
總數(董事)		<u>6,600,000</u>	<u>4,900,000</u>	<u>(1,000,000)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>10,500,000</u>	
僱員								
	12.08.2002	31,000	—	(1,000)	—	—	30,000	
	24.03.2003	528,000	—	(382,000)	—	—	146,000	
	19.04.2004	—	6,006,000	—	(476,000)	—	5,530,000	
總數(僱員)		<u>559,000</u>	<u>6,006,000</u>	<u>(383,000)</u>	<u>(476,000)</u>	<u>—</u>	<u>5,706,000</u>	
總計		<u>7,159,000</u>	<u>10,906,000</u>	<u>(1,383,000)</u>	<u>(476,000)</u>	<u>—</u>	<u>16,206,000</u>	

每類優先認股權的詳情載列如下：

授出日期	有效日期	行使期	行使價 港元
12.08.2002	12.08.2002 – 16.06.2003	17.06.2003 – 16.06.2008	0.250
24.03.2003	24.03.2003 – 19.01.2004	20.01.2004 – 19.01.2009	0.202
19.04.2004	19.04.2004 – 19.01.2005	20.01.2005 – 20.01.2010	0.950

附註：

1. 李冠雄先生之配偶為本公司之僱員，並獲授予本公司之優先認股權。於二零零四年九月三十日，李冠雄之太太的500,000優先認股權已包括在上列李冠雄先生之優先認股權權益內。

本公司股份在緊接優先認股權授出日期(即二零零四年四月十九日)之前的收市價為**0.92**港元。本公司股份在緊接優先認股權行使日前之加權平均股份收市價為**0.79**港元。

於截至二零零四年九月三十日止六個月內授出行使價為**0.95**港元之優先認股權之公平價值估計為**0.234**港元。以下乃以「柏力克－舒爾斯」優先認股權定價模式計算公平價值時所採用之假定：

預計已授出的優先認股權年限	1.68年
根據過往股價波幅計算之預計波幅	61.69%
香港外匯基金債券息率	1.60%
根據過去十二個月派發的股息預計每年股息收益率	3.80%
被收回之優先認股權之調整	5.47%

「柏力克－舒爾斯」優先認股權定價模式要求採用之假定，包括股價波動及股息回報率。由於此假定在變動時可以對公平價值之估算構成重大影響，故董事會認為優先認股權實際價值或會與優先認股權公平價值不同。

在綜合損益表內並無就本年度授出之優先認股權價值而確認任何開支。

主要股東

按照證券及期貨條例第336條存置之主要股東名冊所載，於二零零四年九月三十日，除上文披露有關若干董事之權益外，下列股東曾知會本公司擁有本公司已發行股本中的權益和淡倉：

股東名稱	普通股數目	佔已發行股本之百分比
Earnmill Holdings Limited	537,877,118 附註1	44.87
惠理基金管理公司	82,580,000 附註2	6.89
謝清海	82,580,000 附註2	6.89

附註：

1. 該等股權與上文「董事擁有之證券權益」所披露者相同。
2. 惠理基金管理公司作為投資經理，現時擁有82,580,000股股份。謝清海先生透過在惠理基金管理公司31.82%之權益而被視作擁有該等股份權益。

除上文所披露者外，於二零零四年九月三十日，概無任何人士曾知會本公司擁有根據證券及期貨條例須向本公司披露的股份或相關股份之權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於期內並無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

審核委員會

審核委員會成員包括獨立非執行董事容永祺先生MH(主席)、何國成先生、王幹文先生及非執行董事羅志聰先生。於期內，審核委員會共召開兩次會議(全體成員出席)及已與管理層審閱本集團所採納之會計政策及慣例，並討論有關內部監控及財務申報等事宜，包括審閱截至二零零四年九月三十日止六個月之未經審核中期財務報告。

最佳應用守則

本公司董事概不知悉有任何資料足以合理地顯示本公司現時沒有或截至二零零四年九月三十日止六個月內沒有遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之最佳應用守則。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載有關董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，以不遜於標準守則之條款，作為其有關董事進行證券交易之行為守則。經向所有董事作出特定查詢後，董事概不知悉於期內之任何時間本公司沒有遵守標準守則之要求及其有關董事進行證券交易之行為守則。

承董事會命
權智（國際）有限公司
主席
譚偉豪

香港，二零零四年十一月三十日