



BESTWAY INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

百威國際控股有限公司

股票代號：718



中期報告 2006

Bestway

Bestway

Bestway

Bestway

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」）截至二零零六年九月三十日止六個月之未經審核中期業績，連同二零零五年同期之比較數字。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 二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (重列) 千港元
持續經營業務			
收益	5	145,646	161,553
銷售成本		(137,466)	(146,179)
毛利		8,180	15,374
其他收益	5	331	298
撇銷債務產生之收益		-	11,100
銷售及分銷成本		(1,433)	(1,766)
行政開支		(10,063)	(10,291)
其他經營收入淨額		-	1,759
財務成本	6	(1,748)	(1,890)
除稅前(虧損)／溢利	7	(4,733)	14,584
稅項	8	-	-
期內(虧損)／溢利		(4,733)	14,584
歸屬於：			
本公司股權持有人		(4,544)	14,527
少數股東權益		(189)	57
		(4,733)	14,584
本公司普通股權持有人應佔每股(虧損)／盈利			
— 基本	9	(0.088仙)	0.293仙
— 攤薄	10	不適用	不適用
每股中期股息		-	-

簡明綜合資產負債表

		(未經審核) 於二零零六年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零六年 三月三十一日 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		59,341	63,350
預付土地租賃款項		4,082	4,082
共同控制企業之權益		-	4,002
長期應收賬款／長期投資		2,698	2,698
預付租金		878	2,098
		<u>66,999</u>	<u>76,230</u>
流動資產			
存貨		26,574	21,674
應收賬款及票據	11	50,061	38,601
預付款項、定金及其他應收款項		12,783	9,808
已抵押存款		8,536	5,688
現金及銀行結存		10,875	14,200
		<u>108,829</u>	<u>89,971</u>
流動負債			
應付賬款及票據	12	39,213	17,230
其他應付賬款及應計款項		18,810	26,794
應付稅項		4,624	5,852
計息銀行及其他借貸	13	37,442	36,936
撥備		575	575
		<u>100,664</u>	<u>87,387</u>
流動資產淨值		<u>8,165</u>	<u>2,584</u>

		(未經審核) 於二零零六年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零六年 三月三十一日 千港元
總資產減流動負債		75,164	78,814
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	13	<u>12,759</u>	<u>12,754</u>
		<u>12,759</u>	<u>12,754</u>
資產淨值		<u>62,405</u>	<u>66,060</u>
權益			
本公司股權持有人應佔權益			
已發行股本	15	51,453	51,453
儲備	16	<u>6,579</u>	<u>10,045</u>
		58,032	61,498
少數股東權益	16	<u>4,373</u>	<u>4,562</u>
		<u>62,405</u>	<u>66,060</u>

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	
	二零零六年	二零零五年
	(未經審核)	(重列)
	千港元	千港元
於四月一日之股權總額：	66,060	4,979
期內股權變動：		
換算外國業務之兌匯差額	1,038	3,343
僱員服務價值	40	—
兌換可換股債券	—	40,221
發行新股份淨額，包括股份溢價	—	27,007
於股權中直接確認之收入淨額	1,078	70,571
期內(虧損)／溢利	(4,733)	14,584
於九月三十日之股權總額	62,405	90,134

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	
	二零零六	二零零五年
	千港元	千港元
經營業務之現金(流出)／流入淨額	(7,297)	9,903
投資活動之現金流入／(流出)淨額	3,461	(382)
融資活動之現金流入／(流出)淨額	511	(12,853)
現金及等同現金項目減少	(3,325)	(3,332)
期初之現金及等同現金項目	14,200	13,336
期終之現金及等同現金項目	10,875	10,004
現金及等同現金項目結餘分析		
現金及銀行結餘	10,875	10,004
	10,875	10,004

簡明綜合財務報表附註

截至二零零六年九月三十日止六個月

1. 編製基準

中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文規定編製及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」。

2. 主要會計政策

除了本集團於採納對二零零六年一月一日或以後起計之會計期間生效之新訂／經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港會計準則（「香港會計準則」）（統稱「新香港財務報告準則」）外，編製簡明中期財務報表所採用之會計政策及方法與二零零六年年末財務報表所載者一致。

3. 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則之影響

本公司概無於此財務報表中採納以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。除另有註明者外，此等新香港財務報告準則對二零零六年一月一日或以後起計之年度期間生效：

香港會計準則第1號（修訂本）
香港會計準則第21號（修訂本）

香港會計準則第39號（修訂本）
香港會計準則第39號
及香港財務報告準則第4號（修訂本）

香港財務報告準則第7號
香港（國際財務報告詮釋委員會）
— 詮釋第4號

資本披露
外幣匯率變動之影響－海外業務之投資淨額
公平價值之選擇
金融工具：確認與計量及保險合約－財務擔保合約
金融工具：披露
釐定安排是否包含租賃

3. 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則之影響(續)

香港會計準則第1號(修訂本)將於二零零七年四月一日或以後起計之年度期間應用。此項經修訂準則將影響有關本公司管理資本之目標、政策及過程之資料,有關本公司視作資本之量化數據,及符合任何資本要求及不符合有關要求之後果等方面之披露。

香港財務報告準則第7號須披露有關金融工具及包含香港會計準則第32號多項披露要求。此香港財務報告準則將於二零零七年四月一日或以後開始之年度期間應用。

除上文所述者外,本公司董事預期應用該等準則、修訂或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況構成任何重大影響。

4. 分類資料

分類資料以本集團主要地區分類呈報。

於截至二零零六年三月三十一日止年度之前,本集團之分部呈報按膠布產品及膠地板等業務分部作出披露。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,與其他業務分類有所不同。然而,由於本集團已於二零零五年三月出售及終止經營其膠地板製造及買賣業務,因此,按業務分部披露本集團之分部資料並不合適。

4. 分類資料 (續)

本集團之分部收益及業績按客戶所在地區分析如下：

	按地區市場劃分之 銷售收益		除稅前溢利貢獻	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
中華人民共和國	144,534	161,256	(3,409)	5,044
日本	1,112	297	93	32
	145,646	161,553	(3,316)	5,076
未分配收入			331	298
豁免債務收益			-	11,100
財務成本			(1,748)	(1,890)
除稅前(虧損)/溢利			(4,733)	14,584
稅項			-	-
期內(虧損)/溢利			(4,733)	14,584
本公司股權持有人應佔			(4,544)	14,527
少數股東權益			(189)	57
			(4,733)	14,584

5. 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。

本集團之收益分析如下：—

	(未經審核)	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
收益		
銷售產品：		
膠布	145,646	161,553
其他收益		
利息收入	88	31
承包費用收入	234	234
其他	9	33
總計	331	298

6. 財務成本

	(未經審核)	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
須於五年內悉數償還之銀行貸款、透支及其他貸款之利息	1,726	1,890
融資租約利息	22	—
	1,748	1,890

7. 除稅前(虧損)/溢利

本集團之經營業務(虧損)/溢利已扣除下列各項：

	(未經審核)	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
已售存貨成本	137,466	146,179
折舊	4,586	5,434
出售長期投資收益	-	1,636
出售物業、廠房及設備收益	-	123
	<u>142,052</u>	<u>153,372</u>

8. 稅項

	(未經審核)	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
期內稅項開支	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

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。

於二零零六年九月三十日，本集團有源於香港之稅務虧損150,623,000港元（二零零五年：154,335,000港元），可無限期用以抵銷呈現虧損公司將來之應課稅溢利。由於產生遞延稅項資產之公司已呈現虧損一段時間，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

9. 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃按期內本公司普通股權持有人應佔未經審核(虧損)/溢利4,544,000港元（二零零五年：溢利14,527,000港元）及期內已發行普通股股份之加權平均數5,145,273,520股（二零零五年：4,952,682,798股）計算。

10. 每股攤薄盈利

由於本公司並無具攤薄效應之潛在股份，故並無呈報截至二零零六年及二零零五年九月三十日止六個月之每股攤薄盈利。

11. 應收賬款及票據

本集團與其客戶之貿易條款一般包括最長60日免息之信貸期，惟若干具穩健財政狀況、良好還款紀錄及信譽良好之長期客戶則享有90至120日之信貸期。高級管理層定期檢討逾期結餘。基於上文所述及本集團之應收賬款及票據涉及眾多不同之客戶，故並無重大集中之信貸風險。

於結算日，本集團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) 於二零零六年 九月三十日 千港元	(經審核) 於二零零六年 三月三十一日 千港元
30日內	28,488	22,184
31至60日	9,956	9,738
61至90日	9,305	4,321
90日以上	2,312	2,358
	50,061	38,601

12. 應付賬款及票據

於二零零六年九月三十日，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) 於二零零六年 九月三十日 千港元	(經審核) 於二零零六年 三月三十一日 千港元
30日內	19,354	5,803
31至60日	11,999	3,843
61至90日	2,174	4,058
90日以上	5,686	3,526
	39,213	17,230

13. 計息銀行貸款及其他借貸

	(未經審核) 於二零零六年 九月三十日 千港元	(經審核) 於二零零六年 三月三十一日 千港元
分析為：		
須於下列限期償還之銀行貸款：		
於一年內或於催繳時償還	35,456	32,482
於第二年	-	-
於第三至第五年(包括首尾兩年)	-	-
	<u>35,456</u>	<u>32,482</u>
須於下列限期償還之其他借貸：		
於一年內或於催繳時償還	1,833	4,301
於第二年	2,543	-
於第三至第五年(包括首尾兩年)	9,667	12,117
	<u>14,043</u>	<u>16,418</u>
須於下列限期償還之融資租約：		
於一年內或於催繳時償還	153	153
於第二年	167	167
於第三至第五年(包括首尾兩年)	382	470
	<u>702</u>	<u>790</u>
	<u>50,201</u>	<u>49,690</u>

14. 融資租約應付款項

本集團租賃一輛汽車作業務營運用途。該等租約列為融資租約，餘下之租賃期為五年。根據融資租約之未來最少融資租約款項總額及其現值如下：

本集團

	最少租約款項 (未經審核) 於二零零六年 九月三十日 千港元	最少租約款項 經審核 於二零零六年 三月三十一日 千港元	最少租約款項 之現值 (未經審核) 於二零零六年 九月三十日 千港元	最少租約款項 之現值 經審核 於二零零六年 三月三十一日 千港元
須於下列期間償還之應付款項：				
一年內	219	219	153	153
於第二年	219	219	167	167
於第三至第五年 (包括首尾兩年)	438	546	382	470
最少融資租約 款項總額	876	984	702	790
日後財務支出	(174)	(194)		
融資租約應付款項淨額總計	702	790		
列作流動負債之部份	(153)	(153)		
非即期部份	549	637		

15. 股本

	(未經審核) 於二零零六年 九月三十日 千港元	(經審核) 於二零零六年 三月三十一日 千港元
法定：		
24,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股	<u>240,000</u>	<u>240,000</u>
已發行及繳足：		
5,145,273,520股(二零零六年 三月三十一日：5,145,273,520股) 每股面值0.01港元之普通股	<u>51,453</u>	<u>51,453</u>

16. 綜合權益變動表

	(未經審核) 截至二零零六年九月三十日止六個月								
	已發行股本 千港元	股份 溢價賬 千港元	實繳盈餘 千港元	以股份 支付的僱員 酬金儲備 千港元	資產重估 儲備 千港元	匯率波動 儲備 千港元	累積虧損 千港元	少數股東 權益 千港元	總額 千港元
於二零零六年四月一日	51,453	6,892	52,743	-	462	(14,132)	(35,920)	4,562	66,060
確認股本結算股份付款	-	-	-	40	-	-	-	-	40
換算中國附屬公司 財務報表產生 兌換差額	-	-	-	-	-	1,038	-	-	1,038
截至二零零六年 九月三十日止期間 虧損淨額	-	-	-	-	-	-	(4,544)	(189)	(4,733)
於二零零六年九月三十日	<u>51,453</u>	<u>6,892</u>	<u>52,743</u>	<u>40</u>	<u>462</u>	<u>(13,094)</u>	<u>(40,464)</u>	<u>4,373</u>	<u>62,405</u>
由下列公司保留儲備：									
本公司及附屬公司	51,453	6,892	52,743	40	462	(13,094)	(40,464)	4,373	62,405
共同控制企業	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於二零零六年九月三十日	<u>51,453</u>	<u>6,892</u>	<u>52,743</u>	<u>40</u>	<u>460</u>	<u>(13,094)</u>	<u>(40,464)</u>	<u>4,373</u>	<u>62,405</u>

16. 綜合權益變動表(續)

	(未經審核)										
	截至二零零五年九月三十日止六個月										
	可換股債券										
	已發行股本	股份溢價賬	實繳盈餘	資本儲備	資產重估儲備	之權益組成部份	一般儲備	匯兌波動儲備	累積虧損	少數股東權益	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零五年四月一日	42,112	186,340	52,743	4,581	4,180	-	188	(17,367)	(282,423)	4,431	(5,215)
取消確認負商譽	-	-	-	(4,581)	-	-	-	-	4,581	-	-
香港會計準則第32號 - 可換股債券	-	-	-	-	-	10,194	-	-	-	-	10,194
於二零零五年四月一日 之結餘，經重列	42,112	186,340	52,743	-	4,180	10,194	188	(17,367)	(277,842)	4,431	4,979
發行新股份	6,820	20,460	-	-	-	-	-	-	-	-	27,280
發行股份支出	-	(273)	-	-	-	-	-	-	-	-	(273)
兌換可換股債券	2,521	47,894	-	-	-	(10,194)	-	-	-	-	40,221
股份溢價減少	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
抵銷累計虧損	-	(254,421)	-	-	-	-	-	-	254,421	-	-
換算中國附屬公司 財務報表產生 兌匯差額	-	-	-	-	-	-	-	3,343	-	-	3,343
截至二零零五年 九月三十日止期間純利	-	-	-	-	-	-	-	-	14,527	57	14,584
於二零零五年 九月三十日	51,453	-	52,743	-	4,180	-	188	(14,024)	(8,894)	4,488	90,134
由下列公司保留儲備：											
本公司及附屬公司	51,453	-	52,743	-	2,817	-	-	(13,853)	(10,806)	4,488	86,842
共同控制企業	-	-	-	-	1,363	-	188	(171)	1,912	-	3,292
於二零零五年 九月三十日	51,453	-	52,743	-	4,180	-	188	(14,024)	(8,894)	4,488	90,134

17. 關連人士交易

- (a) 除財務報表其他地方所披露之該等交易及結餘外，於年內，本集團與關連人士亦有以下重要交易：
- (i) 於二零零六年九月三十日，本集團獲授為數15,298,403港元（於二零零六年三月三十一日：13,251,000港元）之銀行貸款由本公司若干董事及本公司一名董事之妻子簽立為數15,298,403港元之個人擔保作為支持／抵押。
- (b) 補償本集團主要管理人員：

	截至二零零六年 九月三十日止六個月	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
短期僱員福利	1,442	1,315
僱用後福利	12	12
支付主要管理人員之補償總額	<u>1,454</u>	<u>1,327</u>

管理層討論及分析

業績

期內，本集團繼續於中國以製造及買賣膠布作為主要業務，錄得營業額145,646,000港元（二零零五年：161,553,000港元），較去年同期營業額下跌約9.8%。毛利率下跌至5.6%，而去年毛利率則為9.5%。營業額及毛利率下跌主要由於原油價格上漲對本集團之銷售量及生產原料成本造成不利影響所致。期內，由於市場競爭激烈，本集團客戶於訂貨時態度審慎。期內之銷售量及每噸平均售價分別為15,043噸及9,682港元，較去年同期之銷售量17,500噸減少2,457噸，而每噸售價則較去年同期之9,232港元增加了450港元。原料成本佔收益之百分比較去年同期增加3.3%。本公司普通股權持有人應佔淨虧損為4,544,000港元，而去年同期產生之純利則為14,527,000港元。期內本集團每股基本虧損為0.088港仙，而去年同期之每股盈利則為0.293港仙。

期內事項

於二零零六年五月十一日，本集團以代價4,038,000港元出售其於Luen Fat Hong Investment Limited之全部股權，藉以出售其於Shenzhen Wuye Jifa Warehouse Co., Ltd（「SWJ」）之25%股權。SWJ之主要資產為持有位於中國廣東省深圳鹽田鹽田港內之一幅土地（「鹽田土地」）。

於二零零五年十二月十三日，本公司全資擁有之附屬公司富新與河北滄州化工集團有限公司（「賣方」）訂立有條件買賣協議（「該協議」），以收購滄州化學股份有限公司現有已發行股本之12%（50,470,400股國有股份），現金代價最多為120,000,000港元。由於該協議所載部份條件於二零零六年七月十三日尚未達成，賣方目前仍處於向中國有關機關申領批文之階段。本公司董事收到賣方提出之要求押後該等條件達成日期之通知書後，同意將原訂該等條件達成日期押後至二零零七年一月十三日。

於二零零六年九月八日，本公司終止於二零零六年六月九日與匯裕投資發展有限公司就認購兩年期年息四厘之有擔保可換股票據（可兌換為本金額最高達46,500,000港元之本公司普通股）訂立之認購協議，原因為有關本公司須向認購人提供之抵押品其中一項條件尚未達成。

前景

鑑於市場競爭激烈，加上原材料價格持續反覆波動，本公司承諾竭盡所能改善未來之邊際利潤。

本集團會致力投放更多資源及開拓海外市場以開發附加價值高之聚合產品。此外，本集團通過簡化及重組其生產經營以減省成本，藉以增強本集團產品於市場之競爭力。

財務回顧

流動資金及其他財政資源

於二零零六年九月三十日，本集團之銀行貸款及其他借貸為50,201,000港元，較截至二零零六年三月三十一日止年度之借貸49,690,000港元增加511,000港元，

在本集團於二零零六年九月三十日之借貸總額中：

- (i) 16,076,000港元按浮動利率計息，而34,125,000港元則按固定利率計息。
- (ii) 3.4%為港元，而64.6%則為人民幣及32.0%為美元。

於二零零六年九月三十日，本集團之現金及銀行結餘為10,875,000港元（於二零零六年三月三十一日：14,200,000港元）。本集團之資產淨值約為62,410,000港元（於二零零六年三月三十一日：66,060,000港元），資產總值約為175,830,000港元（於二零零六年三月三十一日：166,200,000港元）。流動資產淨值約為8,170,000港元（於二零零六年三月三十一日之流動資產淨值：2,580,000港元），而流動比率則為1.08倍（於二零零六年三月三十一日：1.03倍）。

資產負債比率以借貸總額比資產淨值總額之百分比表示，於二零零六年九月三十日為80.4%（於二零零六年三月三十一日：75.2%）。

結算日後事項

於二零零六年十二月十四日，本公司股東於股東特別大會上通過一項有關股本重組之決議案，當中涉及(i)將本公司已發行股份中每股面值0.01港元之股份之繳足股本每股註銷0.005港元，藉以削減本公司之已發行股本，並將本公司於二零零六年十二月十五日之所有尚未發行股份之面值由每股0.01港元削減至0.005港元（「股本削減」），致使本公司之已發行及尚未發行股本中每股股份均被視作本公司股本中每股面值0.005港元之股份（「減值股份」）處理，而本公司之法定股本將由240,000,000港元減少至120,000,000港元；(ii)將每20股每股面值0.005港元之已發行及尚未發行股份合併為一股每股0.10港元之合併股份，及(iii)將股本削減產生之進賬撥入本公司之繳入盈餘賬，並用以抵銷於二零零六年十二月十五日之部份累計虧損。

本集團資產之押記

本集團於二零零六年九月三十日之銀行存款8,536,000港元（於二零零六年三月三十一日：5,688,000港元）已經抵押，以獲授一筆為數3,000,000美元之信託收據貸款及其他短期貿易信貸融資。本集團賬面淨值11,000,000港元（二零零六年三月三十一日：11,770,000港元）之若干中期租賃土地及樓宇已作抵押以獲取一筆人民幣12,200,000元貸款。獨立專業合資格估值師利駿行測量師有限公司於公開市場按有關物業之現時用途評定其於二零零六年一月三十一日之估值為合共22,900,000港元。

外匯波動風險

本集團之貨幣資產、負債及交易主要以港元、人民幣及美元為單位。基於港元與美元掛鈎，因此本集團所承受之美元匯率風險極微。

由於本集團全部廠房均位於中華人民共和國，故大部分工資及薪金及製造間接費用主要以人民幣為單位。人民幣持續升值導致本集團之生產成本輕微增加。董事會認為，本集團所承受之人民幣匯率風險輕微。

或然負債

於二零零五年九月三十日，本集團就向獨立第三方授出之銀行信貸6,800,000港元（二零零六年三月三十一日：7,600,000港元）提供擔保。

僱員

於二零零五年九月三十日，本集團約有315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。

於二零零六年九月二十五日，本公司向執行／非執行董事及僱員授出僱員購股權，以提高彼等之貢獻及繼續為本公司效力。於截至二零零六年九月三十日止期間，本集團之收益賬已計入一筆為數約39,527港元款項列作購股權成本。根據利駿行測量師有限公司之估值，總購股權之公平值為3,597,000港元。

中期股息

董事已議決不會就截至二零零六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

於二零零六年九月三十日，各董事在本公司或並聯營公司（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 購股權股份	透過 控制公司	合計	佔本公司 已發行股本 百分比
唐貫健	18,014,000	2,800,000	788,135,092 [#]	808,949,092	15.72
唐偉倫	30,000,000	2,800,000	—	32,800,000	0.64
張明良	84,000,000	2,800,000	—	86,800,000	1.69
林智然	—	2,800,000	—	2,800,000	0.05
Andy Hsiao-An Yuan	—	2,800,000 ^{###}	1,052,073,520 ^{##}	1,054,873,520	20.50
洪顯一	6,000,000	2,800,000	—	8,800,000	0.17
黃乃平	5,182,000	2,800,000	—	7,982,000	0.16
歐國義	—	2,800,000	—	2,800,000	0.05

[#] 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，由唐貫健先生之配偶王雅清女士全資擁有）持有。

^{##} 在公司權益股份中，其中1,052,073,520股乃由Wealthguard Investment Limited（「Wealthguard」）（於英屬處女群島註冊成立之公司，由Andy Hsiao-An Yuan先生全資擁有）持有。

^{###} Andy Hsiao-An Yuan先生已於二零零六年十月二十四日拒絕本公司所授出之僱員購股權。

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條須予記錄或根據標準守則已知會本公司及聯交所之權益或短倉。

主要股東

於二零零六年九月三十日，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 (長倉)	佔本公司 已發行股本 百分比
王雅清女士	(a)	854,949,092	16.62
Best Online Limited	(b)	522,170,092	10.15
Bestway Development Limited	(b)	265,965,000	5.17
Wealthguard Investment Limited	(c)	1,052,073,520	20.45
Jayhawk China Fund (Cayman) Ltd	(d)	786,164,000	15.28
Kent C. McCarthy	(d)	786,164,000	15.28
PMA Capital Management Limited		271,526,000	5.28

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，該批股份為上文「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淡倉」一節中披露為唐貫健先生之公司權益。
- (c) 此等權益亦包括於上文「董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節所披露Andy Hsiao-An先生之公司權益。
- (d) Jayhawk China Fund (Cayman) Ltd之控股股東為 Kent C McCarthy。

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本公司股東週年大會上終止。在同一股東週年大會上，新購股權計劃獲批准，其詳情見二零零三年七月二十五日致股東之通函。

於二零零六年九月二十五日，本公司以每股0.035港元之認購價向執行／非執行董事及僱員授予僱員授出合共281,000,000份購股權，佔本公司現有已發行股本5.46%及本公司經執行／非執行董事及僱員行使所有購股權擴大後之已發行股本約5.18%。有關購股權由本公司董事會根據本公司股東於二零零三年八月十九日採納之購股權計劃及香港聯合交易所有限公司之證券上市規則授出，並可於二零零六年九月二十五日至二零零八年三月二十四日（包括首尾兩日）止期間（「購股權期間」）內隨時行使，其行使條件如下：

購股權期間	條件
二零零六年九月二十五日至 二零零七年六月二十四日	<ul style="list-style-type: none">— 可於此期間內行使50%購股權（「首批可行使購股權」）— 已行使股份直至二零零七年六月二十四日後方可轉讓— 首批可行使購股權之任何尚未行使部份將於二零零七年六月二十四日後失效
二零零七年六月二十五日至 二零零八年三月二十四日	<ul style="list-style-type: none">— 可行使餘下50%購股權（「第二批可行使購股權」）— 50%第二批可行使購股權之已行使股份直至二零零七年十月二十四日後方可轉讓— 餘下50%第二批可行使購股權之已行使股份直至二零零八年三月二十四日後方可轉讓— 第二批可行使購股權之任何尚未行使部份將於二零零八年三月二十四日後失效

	將予授出之 購股權數目	每股股份 認購價	購股權期間	
			開始	到期
執行董事				
唐貫健	2,800,000	0.035港元	二零零六年 九月二十五日	二零零八年 三月二十四日
林智然	2,800,000	0.035港元	二零零六年 九月二十五日	二零零八年 三月二十四日
唐偉倫	2,800,000	0.035港元	二零零六年 九月二十五日	二零零八年 三月二十四日
張明良	2,800,000	0.035港元	二零零六年 九月二十五日	二零零八年 三月二十四日
非執行董事				
洪顯一	2,800,000	0.035港元	二零零六年 九月二十五日	二零零八年 三月二十四日
黃乃平	2,800,000	0.035港元	二零零六年 九月二十五日	二零零八年 三月二十四日
歐國義	2,800,000	0.035港元	二零零六年 九月二十五日	二零零八年 三月二十四日
其他僱員	261,400,000	0.035港元	二零零六年 九月二十五日	二零零八年 三月二十四日
小計(B)	281,000,000			

附註：

- (i) 股份在緊接購股權授出日期前之收市價為0.035港元，而在授出日期前最後五個交易日之平均收市價為0.0344港元。
- (ii) 本公司採用柏力克－舒爾斯期權定價模式估計購股權之價值。購股權之公平值由獨立估值師利駿行測量師有限公司估值。

- (iii) 根據柏力克－舒爾斯期權定價模式及以下參數，於二零零六年九月二十五日授出之購股權之公平值約為3,597,000港元，並於相關歸屬期列支。
- (a) 首批可行使購股權、50%之第二批可行使購股權及餘下50%之第二批可行使購股權之無風險利率分別為每年3.56%、3.6%及3.62%（即於估值日期報價之一年期及兩年期香港金管局外匯基金票據／債券之收益率）。
 - (b) 預期波幅為每年100.45%（即彭博所發佈本公司於估值日期前之180日歷史股價）。
 - (c) 首批可行使購股權、50%之第二批可行使購股權及餘下50%之第二批可行使購股權之指示購股權價值（每股港元）分別為0.0113、0.0133及0.0153。
 - (d) 於允許轉讓股份後，購股權即可行使。
 - (e) 股息率假設估值中並無股息（根據本公司股本證券過去三年之財務數據）。
- (iv) 於截至二零零六年九月三十日止期間概無可行使購股權。
- (v) 於二零零六年十二月十四日，本公司股東於股東特別大會通過一項股本重組決議案，當中涉及(i)削減股本，涉及將每股已發行現有股份之面值由0.01港元削減0.005港元至0.005港元；(ii)將實行股份合併，據此，本公司已發行或未發行股本中因股本削減所產生之每20股每股面值0.005港元現有股份將合併為一股面值0.10港元之合併股份。因此，購股權認購價須於二零零六年十二月十五日合併為每股0.70港元。

購回、出售及贖回本公司股份

於期內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司之上市證券。

審核委員會

本公司已遵照主板上市規則第3.21條成立審核委員會，以審視及監督本集團之財務報告程序及內部控制。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成，分別為洪顯一先生、黃乃平先生及歐國義先生。彼等已討論內部控制及財務報告事宜，包括審閱截至二零零六年九月三十日止期間之未經審核中期財務報表。

公司管治常規守則

董事認為，本公司已於中期報告所涵蓋之整個會計期間內遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14中之企業管治常規守則（「企業管治守則」），惟以下偏離者除外：(i)守則條文第A.2.1條，根據此守則條文，主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。唐貫健先生為本公司董事會主席兼董事總經理，董事會認為，董事總經理與行政總裁之角色相同，董事會認為現行架構可為本集團提供強勢及貫徹之領導，及更有效策劃及推行業務，故此，董事會相信唐貫健先生繼續出任本公司董事會主席及董事總經理之職位合乎本公司股東之最佳利益。然而，本公司將審閱現時架構，並於日後時機洽當時提出修訂。

上市公司董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為董事買賣本公司證券之標準。根據向本公司董事所作出之特定查詢，董事確認彼等已於中期報告所涵蓋之整個會計期間內遵守標準守則所載規定。

薪酬委員會

本公司根據董事會於二零零五年七月二十五日通過之決議案成立薪酬委員會（「薪酬委員會」），並根據上市規則附錄14所所列之管治常規守則以書面訂明其職責範圍。薪酬委員會之基本職責為確保本公司於制定本公司全體董事之薪酬組合政策，並進行有關監察時，採取正式及具透明度之步驟。

薪酬委員會成員包括黃乃平先生、洪顯一先生及唐偉倫先生，而黃乃平先生為委員會之主席。

此委員會已批准及向本公司董事會建議於二零零六年九月二十五日向執行／非執行董事及僱員授予購股權。

提名委員會

本公司根據董事會於二零零五年七月二十五日通過之決議案成立提名委員會（「提名委員會」），並根據上市規則附錄14所所列之管治常規守則以書面訂明其職責範圍。提名委員會之基本職責為確保本公司於提名本公司董事之時，採取正式及具透明度之步驟。

提名委員會成員包括黃乃平先生、洪顯一先生及唐偉倫先生，而黃乃平先生為委員會之主席。

董事會

於本報告刊發日期，董事會成員包括五名執行董事，分別為唐貫健先生（主席）、張明良先生、唐偉倫先生、Andy Hsiao-An Yuan先生及林智然先生，及三名獨立非執行董事，分別為洪顯一先生、黃乃平先生及歐國義先生。

代表董事會
百威國際控股有限公司
主席
唐貫健

香港，二零零六年十二月十五日