



Spread Prospects Holdings Limited

展鴻控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號:572)

07

中期報告

# 目 錄

	頁次
獨立審閱報告	2
簡明綜合收益表	4
簡明綜合資產負債表	5
簡明綜合權益變動表	7
簡明綜合現金流量表	9
簡明綜合財務報表附註	10
管理層討論及分析	22
其他資料	31

## 獨立審閱報告

# Deloitte.

## 德勤

### 致展鴻控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

董事會

### 緒言

本行已審閱第4頁至第21頁之中期財務資料，當中載有展鴻控股有限公司（「貴公司」）於二零零七年六月三十日之簡明綜合資產負債表，以及截至相同日期止六個月之相關簡明綜合收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，連同若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司主版證券上市規則規定，編製中期財務資料之報告須遵照其有關條文及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」。按照香港會計準則第34號編製及呈列本中期財務報告乃董事之責任。本行之責任是根據審閱工作，對本中期財務資料作出結論，並根據本行已協定之委聘條款唯獨向全體董事會作出報告而別無他意。本行概不就本報告內容對任何其他人士負有或承擔任何責任。

### 審閱範圍

本行已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師執行之中期財務資料審閱」進行審核工作。審閱中期財務資料主要包括向負責財務和會計事務之人員作出查詢，及進行分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港核數準則進行審核之範圍，故本行無法保證本行將知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，本行不會發表審計意見。

## 結論

按照本行之審閱結果，本行並無發現任何事項，令本行相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號進行編製。

**德勤•關黃陳方會計師行**

執業會計師

香港

二零零七年九月十九日

## 簡明綜合收益表

截至二零零七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	3	307,383	254,498
銷售成本		(210,778)	(176,588)
毛利		96,605	77,910
其他收入		1,969	1,498
衍生金融工具			
公平值變動的虧損		(28,710)	(10,800)
銷售費用		(8,953)	(7,614)
行政費用		(12,186)	(6,482)
融資成本		(3,265)	(3,129)
除稅前溢利	4	45,460	51,383
所得稅支出	5	(11,064)	(8,655)
期間溢利		34,396	42,728
已付股息	7	22,726	10,553
每股盈利	8		
— 基本		人民幣0.068元	人民幣0.101元
— 攤薄		人民幣0.066元	人民幣0.101元

## 簡明綜合資產負債表

於二零零七年六月三十日

	附註	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	199,401	181,892
收購物業、廠房 及設備已付按金		36,524	12,110
預付租金		1,992	2,016
作抵押銀行存款		5,190	5,252
		<b>243,107</b>	<b>201,270</b>
流動資產			
存貨		23,867	13,660
應收貿易賬款	10	184,766	125,511
其他應收賬款、 按金及預付款項		3,353	6,765
預付租金		48	48
應收一名董事款項	16	19	—
作抵押銀行存款		12,571	16,413
銀行結存及現金		523,467	393,261
		<b>748,091</b>	<b>555,658</b>
流動負債			
應付貿易賬款	11	34,305	14,310
應付票據		31,535	39,205
預收款項、其他應付 賬款及應計費用		21,222	16,431
欠董事款項		—	248
應付稅項		6,173	3,876
銀行貸款—一年內 到期金額	12	85,956	92,290
衍生金融工具	13	114,020	7,310
		<b>293,211</b>	<b>173,670</b>
流動資產淨值		<b>454,880</b>	<b>381,988</b>
		<b>697,987</b>	<b>583,258</b>

	附註	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本	14	<b>60,739</b>	52,287
儲備		<b>637,248</b>	525,846
母公司權益持有人應佔		<b>697,987</b>	578,133
非流動負債			
銀行貸款－一年後 到期金額	12	<b>—</b>	5,125
		<b>697,987</b>	583,258

## 簡明綜合權益變動表

截至二零零七年六月三十日止六個月

	股本	股份溢價	特別儲備	購股權 儲備	盈餘公積 基金	企業發展 基金	留存溢利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元	人民幣千元
於二零零六年一月一日	44,817	75,177	24,709	—	25,847	7,586	256,343	434,479
年內溢利及總確認收入	—	—	—	—	—	—	96,502	96,502
轉撥	—	—	—	—	11,839	—	(11,839)	—
確認以股本結算的股權支付	—	—	—	2,424	—	—	—	2,424
二零零五年度股息	—	—	—	—	—	—	(10,553)	(10,553)
行使購股權	381	2,706	—	—	—	—	—	3,087
發行新股	2,163	15,141	—	—	—	—	—	17,304
發行新股應佔交易成本	—	(598)	—	—	—	—	—	(598)
於轉換可換股票據時發行新股	4,926	30,562	—	—	—	—	—	35,488
於二零零六年十二月三十一日	52,287	122,988	24,709	2,424	37,686	7,586	330,453	578,133
期內溢利及總確認收入	—	—	—	—	—	—	34,396	34,396
確認以股本結算的股權支付	—	—	—	4,705	—	—	—	4,705
二零零六年度已付股息	—	—	—	—	—	—	(22,726)	(22,726)
行使購股權	2,608	19,054	—	(2,901)	—	—	—	18,761
發行新股	5,844	81,699	—	—	—	—	—	87,543
發行新股應佔交易成本	—	(2,825)	—	—	—	—	—	(2,825)
購股權失效	—	—	—	(302)	—	—	302	—
於二零零七年六月三十日	60,739	220,916	24,709	3,926	37,686	7,586	342,425	697,987



	股本	股份溢價	特別儲備	購股權 儲備	盈餘公積 基金	企業發展 基金	留存溢利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元	人民幣千元
於二零零六年一月一日	44,817	75,177	24,709	—	25,847	7,586	256,343	434,479
期內溢利及總確認收入	—	—	—	—	—	—	42,728	42,728
確認以股本結算的股權支付	—	—	—	1,267	—	—	—	1,267
二零零五年度股息	—	—	—	—	—	—	(10,553)	(10,553)
	<u>44,817</u>	<u>75,177</u>	<u>24,709</u>	<u>1,267</u>	<u>25,847</u>	<u>7,586</u>	<u>288,518</u>	<u>467,921</u>
於二零零六年六月三十日	<u>44,817</u>	<u>75,177</u>	<u>24,709</u>	<u>1,267</u>	<u>25,847</u>	<u>7,586</u>	<u>288,518</u>	<u>467,921</u>

附註：

- (a) 本集團的特別儲備指被收購附屬公司的股份面值與本公司於二零零三年六月進行集團重組時就收購所發行股份的面值兩者間的差額。
- (b) 中華人民共和國(「中國」)有關法例及法規規定，本公司的中國附屬公司福建福旺金屬製品有限公司(「福旺」)及山西展鵬金屬製品有限公司(「展鵬」)須為盈餘公積基金及企業發展基金作出撥備。誠如根據中國會計準則編製的中國附屬公司法定財務報表所匯報，向該等基金作出的撥款乃來自除稅後純利，而金額及分配基準則由其各自的董事會每年釐定。盈餘公積基金可用作彌補福旺及展鵬以往年度的虧損(如有)，亦可藉資本化發行將其轉換為資本。企業發展基金可藉資本化發行用作擴大福旺及展鵬的資本基礎。

## 簡明綜合現金流量表

截至二零零七年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
經營活動產生的現金淨額	<u>25,392</u>	<u>66,787</u>
投資活動所用的現金淨額		
購買物業、廠房及設備	(13,163)	(29,670)
收購物業、廠房及設備已付按金	(36,524)	(11,612)
其他投資現金流量	<u>5,873</u>	<u>(1,138)</u>
	<u>(43,814)</u>	<u>(42,420)</u>
融資活動產生的現金淨額		
發行新股所得款項	87,543	—
訂立掉期衍生工具所得款項	78,000	—
行使購股權所得款項	18,761	—
已付股息	(22,726)	(10,553)
已償還銀行貸款	(10,125)	(3,090)
就發行新股已付開支	(2,825)	—
已籌得銀行貸款	—	10,300
欠最終控股公司款項	—	9,225
發行認股權證所得款項	—	1,722
償還最終控股公司款項	—	(4,680)
	<u>148,628</u>	<u>2,924</u>
現金及現金等價物增加淨額	<u>130,206</u>	<u>27,291</u>
期初現金及現金等價物	<u>393,261</u>	<u>336,841</u>
期末指銀行結存及現金 的現金及現金等價物	<u><u>523,467</u></u>	<u><u>364,132</u></u>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

### 1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六的適用披露規定及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

### 2. 主要會計政策

除若干金融工具以公平值列賬（如適用）外，簡明綜合財務報表乃根據歷史成本法編製。

簡明綜合財務報表所用的會計政策與編製本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零六年十二月三十一日止年度的全年財務報表所依循者一致。

於本中期期間，本集團首次應用由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）修訂及詮釋（「詮釋」）（以下統稱為「新香港財務報告準則」），有關準則於二零零七年一月一日或以後開始之會計期間生效。

採納該等新香港財務報告準則對本集團本個或過往會計期間之業績或財務狀況並無重大影響。因此，毋須就過往期間作出調整。

本集團並無提前應用以下已頒佈但未生效之新訂及經修訂準則及詮釋。本公司董事預計應用該等準則或詮釋不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

香港會計準則第23號（修訂本）	借貸成本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第8號	營運分類 <sup>1</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號－集團及 庫存股份交易 <sup>2</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第12號	服務經營權安排 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

### 3. 分類資料

#### 業務分類

就管理申報方式而言，本集團現由兩個分部組成－於中國(a)製造及銷售馬口鐵罐；及(b)提供馬口鐵塗黃及印刷服務。該等分部為本集團申報其主要分部資料的基準。

本集團的營運按業務分類如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元
營業額－外來		
製造及銷售馬口鐵罐	276,317	227,230
馬口鐵塗黃及印刷服務	31,066	27,268
	<u>307,383</u>	<u>254,498</u>
分類業績		
製造及銷售馬口鐵罐	70,629	57,656
馬口鐵塗黃及印刷服務	15,413	12,795
	<u>86,042</u>	<u>70,451</u>
利息收入	1,969	1,406
未分配公司支出	(10,576)	(6,545)
衍生金融工具公平值變動的虧損	(28,710)	(10,800)
融資成本	(3,265)	(3,129)
	<u>45,460</u>	<u>51,383</u>
除稅前溢利	45,460	51,383
所得稅支出	(11,064)	(8,655)
	<u>34,396</u>	<u>42,728</u>

#### 4. 除稅前溢利

截至六月三十日止六個月  
二零零七年 二零零六年  
人民幣千元 人民幣千元

除稅前溢利乃經扣除下列各項後達致：

物業、廠房及設備之折舊	7,764	7,149
以下項目的最低租賃付款：		
— 土地及樓宇	528	794
— 機器及設備	1,180	750
撥回預付租賃付款	24	24
並經計入：		
利息收入	1,969	1,406

#### 5. 所得稅支出

截至六月三十日止六個月  
二零零七年 二零零六年  
人民幣千元 人民幣千元

稅項支出包括：

按中國現行稅率計算的所得稅

— 本期	11,064	8,655
------	--------	-------

由於本集團的收入並非產生或源自香港，故此並無為香港利得稅作出撥備。

中國附屬公司於中國福建省營運，位處沿海城市及經濟發展區。沿海城市生產企業適用的所得稅稅率為24%，而源自有關經濟發展區的經營溢利可按經削減稅率15%徵稅，另加地方企業稅稅率3%。根據福清市國家稅務局於二零零三年三月二十八日發出的函件，豁免徵收該3%地方企業稅稅率。自二零零五年起，另一間於山西省營運的中國附屬公司獲豁免中國外資企業所得稅三年，並在隨後兩年獲寬免企業稅的50%。根據地方稅務優惠政策，該附屬公司獲豁免3%地方企業稅。

於二零零七年三月十六日，中國全國人民代表大會通過統一企業所得稅法（「統一企業稅法」）。按此，將按25%稅率向內資及外資企業徵稅，並有若干不追溯條文及稅務優惠。統一企業稅法將於二零零八年一月一日生效。

由於期內或於結算日並無重大暫時性差額，故並無於簡明綜合財務報表確認遞延稅項撥備。

## 6. 股權支付

本公司為本公司合資格董事及本集團合資格僱員及其他參與者設有購股權計劃。購股權必須在授出日期後21日內，就每次授出的購股權支付1港元後方獲接納。購股權可於接納購股權之日後至董事會所釐訂的日期之間任何時間（惟在任何情況下不超過十年）予以行使。於本期間尚未行使購股權的詳情如下：

	購股權數目
於二零零七年一月一日尚未行使	42,240,000
期內授出	34,400,000
期內行使	(26,730,000)
期內失效	(2,000,000)
	<hr/>
於二零零七年六月三十日尚未行使	47,910,000
	<hr/> <hr/>

本公司於期內就授出購股權收取名義代價。

緊接二零零七年一月二日、二零零七年二月一日、二零零七年五月二日（購股權授出日期）前，本公司股份收市價分別為0.67港元、0.75港元及0.90港元（相等於約人民幣0.674元、人民幣0.748元及人民幣0.888元）。

緊接二零零七年五月十五日、二零零七年五月三十一日、二零零七年六月六日、二零零七年六月十一日及二零零七年六月十二日購股權獲行使前，本公司股份收市價分別為0.96港元、1.25港元、1.52港元、1.59港元及1.66港元（相等於約人民幣0.945元、人民幣1.226元、人民幣1.490元、人民幣1.560元及人民幣1.562元）。

緊接二零零七年一月五日購股權失效前，本公司股份收市價為0.71港元（相等於約人民幣0.713元）。

於該等日期授出購股權的估值公平值分別為1,885,000港元、1,344,000港元及1,602,000港元（分別相等於約人民幣1,835,000元、人民幣1,309,000元及人民幣1,561,000元）。於授出日期二零零七年一月二日、二零零七年二月一日、二零零七年五月二日，採用柏力克－舒爾斯購股權定價模式的輸入資料釐定的購股權公平值詳情如下：

	二零零七年 一月二日	二零零七年 二月一日	二零零七年 五月二日
授出日股價	0.670港元	0.750港元	0.900港元
行使價	0.670港元	0.750港元	0.912港元
預期波幅	43.16%	43.09%	36.05%
估計購股權年期	2年	2年	2年
無風險利率	3.523%	4.012%	3.901%
估計股息率	6.72%	6%	5%

附註：

- (i) 以估計股價回報的標準差計量的波幅，乃根據本公司估值日前250個交易日內每日平均股價的統計數字作分析。
- (ii) 上述計算方式乃假設購股權全期估計波幅與上述本公司股份的歷史波幅並無重大分別而得出。
- (iii) 由於柏力克－舒爾斯購股權模式須投入股價波幅等按照董事最佳估計的高度主觀假設，故主觀投入假設的變動可嚴重影響公平值的估量。

期內，本集團就本公司授出的購股權確認開支總額人民幣4,705,000元（截至二零零六年六月三十日止六個月：人民幣1,267,000元）。

## 7. 股息

在本公司於二零零七年六月五日舉行的股東週年大會上，已批准派付截至二零零六年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.045港元(相等於約人民幣0.044元)，合共人民幣22,726,000元。

在本公司於二零零六年六月六日舉行的股東週年大會上，已批准派付截至二零零五年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.024港元(相等於約人民幣0.025元)，合共人民幣10,553,000元。

董事並不建議派付截至二零零七年六月三十日止六個月的中期股息。董事並無就截至二零零六年六月三十日止六個月宣派中期股息。

## 8. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據下列資料計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元
盈利：		
計算每股基本盈利所用的期內溢利	<u>34,396</u>	<u>42,728</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
股份數目：		
計算每股基本盈利所用的		
普通股加權平均數	506,878,915	422,800,000
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權	<u>12,828,165</u>	<u>28,088</u>
計算每股攤薄盈利所用的		
普通股加權平均數	<u>519,707,080</u>	<u>422,828,088</u>



截至二零零七年六月三十日止六個月，由於行使認股權證將導致於截至二零零七年六月三十日止六個月的每股盈利增加，故計算每股攤薄盈利時並無假設本公司尚未行使的認股權證獲行使。

截至二零零六年六月三十日止六個月，由於行使可換股票據及認股權證將導致於截至二零零六年六月三十日止六個月的每股盈利增加，故計算每股攤薄盈利時並無假設本公司尚未行使的可換股票據及認股權證獲行使。

## 9. 添置物業、廠房及設備

於期內，本集團購置人民幣25,273,000元(截至二零零六年六月三十日止六個月：人民幣38,965,000元)的物業、廠房及設備。

## 10. 應收貿易賬款

本集團給予其貿易客戶平均信貸期二至三個月。以下為於結算日貿易應收賬款的賬齡分析：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	179,944	123,644
三個月以上但不超過六個月	4,822	1,867
	<u>184,766</u>	<u>125,511</u>

## 11. 應付貿易賬款

以下為於結算日的應付貿易賬款賬齡分析：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	34,182	14,216
三個月以上但不超過六個月	64	33
六個月以上但不超過一年	59	61
	<u>34,305</u>	<u>14,310</u>

## 12. 銀行貸款

於本期內，本集團並無取得任何新造銀行貸款(截至二零零六年六月三十日止六個月：人民幣10,300,000元)及償銀行貸款人民幣10,125,000元(截至二零零六年六月三十日止六個月：人民幣3,090,000元)。

銀行貸款包括以港元及美元計值的貸款，分別以每年高於香港銀行同業拆息利率2厘至2.75厘的浮動利率計息(二零零六年：高於香港銀行同業拆息利率2厘至2.75厘)以及每年高於倫敦銀行同業拆息利率1.75厘(二零零六年：高於倫敦銀行同業拆息利率1.75厘)計息。其他銀行貸款以人民幣計值，按固定利率5.850厘(二零零六年：5.850厘)計息。於二零零七年六月三十日，所有貸款須於一年內分期償還。

## 13. 衍生金融工具

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
認股權證	20,551	7,310
掉期衍生工具	93,469	—
	<u>114,020</u>	<u>7,310</u>

### 認股權證

誠如本公司於二零零六年五月九日公佈，本公司於二零零六年五月四日與一名獨立認購人(「認購人」)訂立認股權證契約(「契約」)。根據契約，本公司同意發行及認購人同意認購附有權利的認股權證(「認股權證」)，可於二零零六年五月二十一日起至二零零九年五月十八日止(首尾兩日包括在內)任何時間按初步認購價每股0.88港元(可予調整)認購最多38,000,000股本公司每股面值0.10港元的新普通股(可予調整)。

於認股權證發行日期至二零零七年五月十八日，每股股份的初步認購價為0.88港元(相等於約人民幣0.857元)，而其後將為0.88港元，惟可由本公司於認股權證發行日期第一週年向下調整。經調整認購價將為相等於認股權證發行日期第一週年所釐定股份市價的港元價格，惟無論如何將不會低於0.71港元(相等於約人民幣0.692元)。

於二零零七年六月三十日，概無認股權證自發行日期起已獲行使並按公平值列賬。於該等認股權證獲全數行使後，將導致額外發行38,000,000股本公司每股面值0.10港元的普通股。期內，公平值變動產生的虧損人民幣13,241,000元(截至二零零六年六月三十日：公平值變動產生的虧損人民幣2,807,000元)已於收益表中確認。

### 掉期衍生工具

於本期內，本集團訂立五年期掉期作為其財務管理策略的一部分。於相關掉期的生效日，本集團從銀行收取首次費用合共78,000,000港元。掉期衍生工具的主要期限如下：

名義金額	到期日	掉期
390,000,000港元	二零一二年 二月二十八日	本集團支付每年9%及收取 (首六個月：每年7.00%， 其後：每年7.00% x n/m*)
50,000,000美元	二零一二年 四月二十三日	本集團支付(首六個月：每年 10%，其後：每年 10.00% p.a. - 5 x (指數同比回報 - 1.00%#) 最高為每年13%及下限為 每年0%)並收取每年8%

\* 當中

n: 計算期內港元10年固定期限掉期利率 - 港元2年固定期限掉期利率 ≥ 0%的營業日數目

m: 計算期的營業日總數

「港元10年固定期限掉期利率」指10年港元 - 國際掉期及衍生工具協會(ISDA)- 掉期利率，該利率於計算期各日香港時間早上11時正在路透社即時資訊螢幕(Reuters Screen) ISDAFIX5頁面上釐定。

「港元2年固定期限掉期利率」指2年港元 - 國際掉期及衍生工具協會(ISDA)- 掉期利率，該利率於計算期各日香港時間早上11時正在路透社即時資訊螢幕(Reuters Screen) ISDAFIX5頁面上釐定。

# 當中

指數： 於彭博(Bloomberg)頁面BDFRAS13載列的Deutsche Bank Pan-Asian Forward Rate Bias Index (AFRB指數)

指數同比回報： 票息付款日前五個營業日(即相關票息付款日兩個票息付款期間前減1)指數的收市水平。

於本期內，已於收益表內確認公平值變動虧損人民幣15,469,000元。

### 轉換期權衍生工具

截至二零零六年六月三十日止六個月，由嵌入可換股票據的轉換期權衍生工具產生的公平值變動虧損人民幣7,993,000元已於收益表確認。於二零零六年十二月三十一日，該等可換股票據已悉數轉換為本公司普通股。

## 14. 股本

	股份數目	數額 千港元
每股面值0.10港元的普通股		
法定：		
於二零零七年一月一日及 二零零七年六月三十日	2,000,000,000	200,000
已發行及繳足：		
於二零零七年一月一日	496,761,081	49,676
行使購股權	26,730,000	2,673
發行新股份以取得現金(附註)	60,000,000	6,000
二零零七年六月三十日	583,491,081	58,349
		人民幣千元
於簡明財務報表列示		
於二零零七年六月三十日		60,739
於二零零六年十二月三十一日		52,287

附註：誠如本公司於二零零七年六月十四日公佈，本公司於二零零七年六月十二日與富騰環球有限公司（「富騰」）及一名獨立配售代理（「配售代理」）訂立配售及認購協議（「協議」）。富騰為本公司的主要股東，本公司一名董事擁有其全部權益。根據協議，富騰同意通過配售代理按每股1.498港元（「配售價」）配售合共60,000,000股本公司股本中面值為每股0.10港元的現有股份予五名獨立機構投資者，而富騰同意按每股1.498港元（與配售價相同）認購本公司60,000,000股每股面值為0.10港元的新股份。本公司董事獲授權根據於二零零七年六月五日由本公司股東授出的一般授權發行該等新股份。

配售價較本公司股份於二零零七年六月十二日（即協議日期）在聯交所所報收市價折讓約9.76%。配售於二零零六年十月十九日成為無條件。新股份由富騰認購，佔本公司當時現有已發行股本約11.5%及本公司經擴大股本約10.3%，並於二零零七年六月十二日發行及配發。富騰於本公司之股本權益由緊接配售及認購前約42.5%減至緊接其後約38.1%。

所有由本公司於本期內發行的股份與其他股份在所有方面享有同等地位。

## 15. 資本承擔

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
有關收購物業、廠房及設備的 已訂約但未於財務報表內 撥備資本開支	<u>60,966</u>	<u>3,760</u>

## 16. 關連人士披露

### 關連人士結餘

應收一名董事款項乃由本集團代表該董事作出之付款，為無抵押、免息及須按通知即時償還。

### 關連人士交易

#### (i) 主要管理人員的報酬

董事及其他主要管理層成員於期內的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
短期福利	1,328	1,138
受聘後福利	29	18
股權支付	1,486	574
	<u>2,843</u>	<u>1,730</u>

董事及主要執行人員的薪酬分別由薪酬委員會及管理層參考個別人員的表現及市場趨勢而釐定。

- (ii) 於本期發行予富騰的新股份詳情載於附註14。富騰的全部已發行股本由本公司一名董事擁有。
- (iii) 於二零零五年十一月一日，本集團與本公司一名董事訂立租賃協議，租賃一個辦公室單位，由二零零五年十二月一日起至二零零八年十一月三十日止為期三年。本集團根據該租賃協議於期內支付的租金為人民幣22,500元（截至二零零六年六月三十日止六個月：人民幣22,500元）。

此外，於二零零七年六月三十日，本集團以本公司一名董事提供的作抵押銀行存款人民幣974,000元（於二零零六年十二月三十一日：人民幣：1,000,000元）作為銀行貸款人民幣9,740,000元的擔保。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團未經審核營業額約人民幣307,400,000元（二零零六年：人民幣254,500,000元），較去年同期增長20.8%。

本集團截至二零零七年六月三十日止六個月的經營溢利，較去年同期增加約18.5%至約人民幣77,400,000元（二零零六年：人民幣65,300,000元）。截至二零零七年六月三十日止六個月的純利及純利率分別較去年同期減少約19.5%及約5.6%至約人民幣34,400,000元及約11.2%。

倘不計及衍生金融工具公平值變動虧損人民幣28,700,000元的影響，本集團截至二零零七年六月三十日止六個月的純利將較去年同期增加約17.9%至約人民幣63,100,000元。

### 業務回顧

07年上半年，集團持續增加設備生產線的投資，易拉罐產品和兩片罐產品新增產能分別為60%、80%，以滿足市場的旺盛需求，並進一步鞏固了金屬包裝行業的龍頭企業地位。集團通過積極實施大客戶戰略，良好控制成本等措施，大幅度增強競爭優勢、產業技術、綜合實力，三大主營業務（即兩片罐、三片罐、塗黃及印刷業務）為集團收入提供強勁的整體增長動力。現詳細分析如下：

#### 一、國內食品及飲料市場需求持續增長

食品及飲料行業增長的核心動力依然是人民收入的快速增長，07年一季度食品及飲料行業延續快速增長的趨勢。國家統計局的統計數據顯示，2007年1-6月，飲料行業年產量的增長速度保持在20%以上，軟飲料產量達2,400萬噸，同比增長17.2%。飲料行業實現產品銷售收入人民幣693億元，同比增長24.0%，行業整體毛利率30.7%，全行業取得利潤總額人民幣67億元，同比增長高達38.5%。

2007年，中國罐頭產業已步入第9個快速增長的年頭，成為當前世界上水果罐頭品種和產量最多的國家，2005、06連續兩年每年總產量高達120萬噸以上，佔罐頭總產量的1/3，出口量達50餘萬噸，出口額多達人民幣3.5億元。2007年1-2月福建省蘑菇罐頭出口5.83萬噸，增長58.7%，價值7,070萬美元，增長1倍。2007年1-4月份，中國罐頭食品產量達135萬噸，同比增加了16.3%，產值達人民幣126萬元，同比增加了20.3%。

預計2010年前，中國包裝工業的總產值可望達到每年人民幣4,500億元，並保持年均7%的增長速度。從2011年到2015年，金屬包裝製品總產值可望突破人民幣6,000億元，每年平均增速約維持在16%的水平，到2015年金屬包裝製品將達490萬噸。

## 二、各業務分類的銷售規模擴大推動收益增長

### a) 兩片食品罐：

本公司是中國食品及飲料包裝行業的先行者，以其市場先入者的經驗優勢，拓展高技術含量要求高的兩片食品罐市場，盡佔先機。配合集團在多方面的努力，2007年上半年，兩片罐產品銷售業績同比增長超過72%，新增加5個客戶，訂購數量新增超過1000萬罐，銷售區域由原來單一的福建省內增加到目前的五個省份，山東、天津、江蘇、重慶及福建。

目前，集團是國內兩片罐產能最大、品種最多（同期相比罐型種類增加了一倍）；使用國外最為先進的生產設備的兩片罐供應商。此外，集團更克服「超高溫」新工藝技術難關，協助客戶產品達到更安全、環保等新標準，成功獲取了超過千萬罐定單，使業務成長空間更加巨大。



## b) 三片飲料罐

上半年，三片飲料罐銷售業績比同期增長約14%，訂購數量新增超過1,600萬罐，增加了約10個新客戶。業務增長一方面受益於優質客戶資源在國內整體行業大幅度增長的大環境下銷售規模的自然增長；另一方面，在銷售過程中實施「全員參與，全面服務，全過程監控」的整體服務營銷模式，協助部分客戶取得海外市場發展，使銷售業績提高。

## c) 三片食品罐

為順應客戶環保及安全產品等高品質需求，而採用環保油墨塗料的新技術食品罐，促進了更多的客戶訂單，比同期增長逾28%，訂購數量增加超過1,200萬罐。

## d) 塗黃及印刷業務

印塗產線進行設備整改後，產線印刷精度穩定、色彩控制準確，對集團的制罐業務提升起到積極推動作用，對外彩印加工業務亦保持穩定增長。

### 三、西部特色經濟快速發展強力助推業務增長

2006年，西部整個區域經濟增長率在12%以上，超過全國9.9%的平均增長率。西部地區生產總值佔全國GDP的比重為18.5%。在西部特色經濟快速發展的強力推動下，山西展鵬銷售業績同比增長約11%，一方面受益於優質客戶資源銷售規模的自然增長，並新增5個客戶，訂購數量新增超過600萬罐；另外，新廠房的投入使用，生產設備的改造，輔助設備的增加令公司的生產規模、生產效率等實力整體提升，客戶對產品的發展信心加倍，銷售業績有力的得到了提升。

#### 四、採取有效成本控制措施

集團積極採取措施實施有效成本控制：1)對生產設備設施進行技術改造，提升產線使用效率，改善產品出品率；2)嚴格內部績效和精細化管理，有效控制生產成本和各項費用開支；3)積極鼓勵員工樹立節能降耗意識，開展小創造活動，節約資金近人民幣100萬餘元。4)主要原材料集團統一規劃，集中採購，取得了優惠的價格，降低成本開支。

### 展望

中國飲料包裝行業正處於高速發展期，未來幾年對飲料產品的需求增長速度至少在20%以上，集團已在包裝行業中佔有了較大的市場份額，可以從行業的快速成長中得益。下半年，集團依託國內飲料工業的高速增長，通過新產品產能擴張、增加罐型、在國內增設兩家分廠等一系列的戰略舉措，使未來的盈利空間得到爆發式的增長。具體分析如下：

#### 一、擴大產能爭取市場份額

##### a) 引進高速尖端科技生產設備

本集團將會投資1,500萬美元，以擴大福清及山西的生產廠房，並與瑞士蘇德羅尼克有限公司，簽定協議新增購買兩條每分鐘制罐650只的高速飲料罐生產線，福清和山西生產基地各配置一條。蘇德羅尼克是國際上具有最先進水平的飲料罐生產線製造商，新購買設備是目前國內速度最快，性能最優、最穩定的飲料罐生產線。預計年底可到貨，2008年上半年可正式投入運營，項目達產後業績有理想增長。

## b) 擴大現有生產規模

集團福清下曹、山西汾陽的兩個生產基地擬新購買土地手續正在辦理中，預計本年內可完成相關的批准手續。

## 二、積極拓展高潛力的兩片食品罐市場

集團2007年3月份訂購一條兩片食品罐生產線設備及多套新罐形模具，並於2007年6月底前到達工廠，本年度下半年可投入使用，相信可進一步鞏固集團在兩片罐產品生產上的龍頭地位。新罐型是集團技術人員與供應商共同開發設計，先進性在於將波剪及深沖兩個工序縮減成為一個工序，不僅將生產線的加工時間縮短了20%，而且改進的剪鐵工序令加工過程的邊角材料大幅度減少，材料可以節約5%左右。產品技術指數規格適合國外廣大客戶的要求，是目前國際罐頭食品市場最新的罐形，新品的投產將搶佔先機。預計市場年需求量達5億罐，集團已與老客戶初步達成購買意向，年底前新增訂購數量約達2,000萬罐。項目達產後集團市場份額將穩步攀升，盈利能力不斷增強，客戶結構更加完善集團整體業績將實現爆炸式增長。

## 三、投資新罐型開闢新市場

集團向台灣新益機械設備有限公司購買的三片易拉罐#113新罐型生產設備已到達工廠，罐型的獨特縮頸設計，令罐口頸有所減小，可縮減易拉蓋的使用成本，產品利潤增加，且該罐型主要為滿足客戶對天然、低糖、健康型飲料的需求不斷增加而設計，如天然蘆薈汁，新型飲料保持快速發展的勢頭，將積極促進包裝產品的推廣。下半年可投入使用，預計新增訂購數量會有大幅增長。

## 四、多區域業務擴張，為集團未來增長提供持續動力

### a) 增設成都分公司

成都市為西南地區的商貿、金融中心，綜合實力西部第一，交通便利，商業發達，氣候溫和，配套設施完善，具有其他西部城市難以比擬的優勢條件。樂百氏、健力寶、王老吉、達利園等食品飲料知名品牌在成都均設立了工廠，成都本土及周邊區域有超過千家的飲料製造企業，目前成都三片易拉罐製造企業規模小，年產量過億的很少。

為保持集團未來業務的健康持續增長以及在西南部打好基礎，集團已與一金屬彩印製品公司達成廠房設備租賃合同，並打算在成都設立分公司。租賃初期，集團先投入兩條生產三片易拉罐生產線，預計08年上半年可正式投入運營。同時，集團目前擁有超過200家的優質客戶資源，並建立了戰略合作關係，基於他們在西南部地區的發展戰略，集團可與其互補合作，作為前期新客戶資源。成都新生產基地的設立為集團標誌著外部擴張走出關鍵一步，該項目投入將對集團未來發展整體戰略上邁出了堅實的一步。

集團擬在08年上半年在成都租賃工廠附近購買一幅30畝土地，預計該項目投產後使成都生產基地的規模擴大2倍，使集團帶來令人振奮的增長。

## b) 增設深圳分公司

集團將於9月底在深圳設立分公司，與深圳一家食品有限公司簽定租賃廠房協議，並於2007年9月購買其一條三片易拉罐生產線和兩條易拉蓋生產線，易拉罐生產線主要供應該食品公司及廣東省周邊飲料製造商。深圳分公司為該公司提供專業化的制罐服務，從而推動兩個公司的業務提升，達到雙贏。預計可為集團年新增約30%銷售收入，兩條鋁質易拉蓋生產線可基本滿足集團的需求，預計年底前即可到位安裝，其性能及生產能力均居國內同類生產線前列，生產能力可達2,000個／分鐘。該設備投產後將改變集團長期以來依賴從外省採購易拉罐蓋的狀況，對優化完善集團產業鏈，推動集團主業躍上一個新的發展平台具有積極作用。

以上重要舉措的實施使集團進一步增大和完善了客戶服務輻射半徑，形成擁有多處策略性製造基地的全國性業務格局，使集團未來數年有高速的增長，並在未來帶來可觀的銷售收入及利潤。

## 流動資金及財務資源

於回顧期內，本集團的業務以內部產生的現金流量及由其往來銀行提供的銀行信貸應付。

於二零零七年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣523,500,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣393,300,000元)，而借款總額則約為人民幣86,000,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣97,400,000元)。其中，人民幣36,000,000元為按年利率5.85厘計息的定息債項。餘下人民幣50,000,000元銀行貸款須按每年高於香港銀行同業拆息利率2厘至2.75厘的浮動利率(二零零六年：高於香港銀行同業拆息利率2厘至2.75厘)及每年高於倫敦銀行同業拆息利率1.75厘(二零零六年：高於倫敦銀行同業拆息利率1.75厘)計息。於二零零七年六月三十日，所有貸款須於一年內分期償還。所有上述銀行貸款均由本公司的公司擔保、已抵押銀行存款或本公司一名董事提供的抵押銀行存款作擔保。

本集團的流動比率(流動資產對流動負債的比率)約為2.6(二零零六年十二月三十一日：3.2)，而本集團的資本負債比率(計息借款總額對資產總值的比率)則約為8.7%(二零零六年十二月三十一日：12.9%)。

由於本集團大部份交易均以港元及為人民幣交收，故本集團就外匯波動承擔的風險甚低，因此認為毋須利用金融工具作對沖用途。

## 資本架構

於二零零七年六月二十六日，本公司以先舊後新方式完成配售60,000,000股新普通股，以融資所得款項淨額約87,000,000港元。該所得款項淨額約50%用作未來收購機會以擴大本集團之業務，餘下的用作本集團之一般營運資金結餘。

此外，於截至二零零七年六月三十日止六個月，由於本公司購股權持有人行使購股權，已發行合共26,730,000股普通股。

因此，於二零零七年六月三十日之已發行股本總數為583,491,081股普通股。

## 資產抵押

於二零零七年六月三十日，本集團向其銀行抵押銀行存款約人民幣17,800,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣21,700,000元)，以取得銀行融資，貸款限額為銀行存款金額。

## 重大投資

截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大投資。

## 或然負債

於二零零七年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

## 資本承擔

於二零零七年六月三十日，本集團有關已訂約但未於財務報表撥備的購置物業、廠房及設備的資本開支約為人民幣61,000,000元（二零零六年十二月三十一日：人民幣3,800,000元）。

## 分類資料

本集團的分類資料載於簡明綜合財務報表附註3。

## 重大收購／出售

截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團並無重大收購及出售任何附屬公司及聯營公司。

## 僱員及薪酬政策

於二零零七年六月三十日，本集團聘有450名（二零零六年十二月三十一日：445名）僱員，主要位於中國及香港。本集團按行業慣例及個別僱員表現制訂其酬金政策。本集團亦採納購股權計劃，以向對本集團有貢獻之合資格參與者提供激勵及獎勵。於截至二零零七年六月三十日止六個月，員工成本總額（包括董事酬金）約為人民幣5,100,000元（二零零六年：人民幣4,700,000元）。

## 其他資料

### 董事及行政總裁於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零零七年六月三十日，董事及行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例該等規定而被當作或視為擁有的權益或淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所須予備存的登記冊；或(c)根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 於本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	權益類別	所持		總計	佔本公司 已發行股本 概約百分比
		所持已發行 普通股數目	購股權項下 相關股份數目		
楊宗旺先生 (「楊先生」)	公司	221,410,000 (附註)	—	221,410,000	37.95%
薛德發先生	實益擁有人	—	2,000,000	2,000,000	0.34%
謝希先生	實益擁有人	—	2,000,000	2,000,000	0.34%

附註：

此等股份乃以一間於英屬處女群島註冊成立的公司富騰環球有限公司（「富騰」）的名義登記，並由其實益擁有；而其全部已發行股本則由楊先生擁有。

除上文所披露者外，於二零零七年六月三十日，董事或行政總裁或任何彼等之聯繫人概無持有本公司或其任何相聯法團任何股份、相關股份或債券之任何權益或淡倉。



## 董事購入股份或債券的權利

除上文「董事及行政總裁於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」及下文「購股權計劃」下所披露者外，於期內任何時間，任何董事或行政總裁或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女概無獲授權利藉購入本公司的股份或債券而獲取利益，彼等亦無行使任何有關權利；本公司、其控股公司或其任何附屬公司及同系附屬公司概無訂立任何安排，致使董事、行政總裁、彼等各自的配偶或未滿18歲的子女可於任何其他法人團體獲取有關權利。

## 購股權計劃

根據本公司全體股東於二零零三年六月二日通過的書面決議案，本公司已採納一項購股權計劃（「計劃」）。計劃旨在使本集團向經挑選的參與者授出購股權，作為獎勵或回饋其對本集團的貢獻。根據計劃，本公司董事可酌情全權邀請本集團的任何僱員（不論全職或兼職，包括任何執行董事）、任何非執行董事（包括獨立非執行董事）、任何貨品或服務供應商、任何客戶、任何提供研究、開發或其他技術支援的人士或實體、任何股東、任何顧問（專業或其他）或本集團任何業務或業務發展領域的顧問或被投資公司接納購股權，以認購本公司股份，惟上限為本公司股份於聯交所開始上市當日的已發行股份的10%，並須獲股東批准始能更新。於任何十二個月期間向任何個人授出的購股權所涉及股份總數，在未經股東事先批准下，不得超過本公司已發行股份1%。倘在任何一年向主要股東或獨立非執行董事授出的購股權，超過本公司已發行股份0.1%或價值超過5,000,000港元（以較高者為準），必須獲本公司股東批准。

購股權必須在授出日期後21日內，就每次授出的購股權支付1港元後方獲接納。購股權可於接納購股權之日後至董事會所釐訂之日期之間任何時間（惟在任何情況下不超過十年）予以行使。行使價將由本公司董事釐訂，並不得低於本公司股份於授出之日的收市價、緊接授出日期前五個營業日的平均收市價以及本公司股份面值之較高者。

於截至二零零七年六月三十日止六個月，根據計劃授出及行使購股權的變動詳情如下：

參與者姓名或類別	授出日期	行使價 港元	行使期	於二零零七年 一月一日			於二零零七年 六月三十日	
				尚未行使	於期內授出	於期內行使	於期內失效	尚未行使
a) 本公司董事， 包括前董事								
薛德發先生	二零零六年 五月二十五日	0.800 (附註1)	二零零六年 五月二十五日 至二零一六年 五月二十四日	2,000,000	—	—	—	2,000,000
謝希先生	二零零六年 五月二十五日	0.800 (附註1)	二零零六年 五月二十五日 至二零一六年 五月二十四日	2,000,000	—	—	—	2,000,000
吳建新先生	二零零六年 五月二十五日	0.800 (附註1)	二零零六年 五月二十五日 至二零一六年 五月二十四日	2,000,000	—	—	(2,000,000)	—
b) 高級管理層								
	二零零四年 二月十日	0.810 (附註2)	二零零四年 二月十日 至二零一四年 二月九日	7,300,000	—	(1,800,000)	—	5,500,000
	二零零七年 一月二日	0.670 (附註4)	二零零七年 一月二日至 二零一七年 一月一日	—	5,500,000	(4,770,000)	—	730,000
	二零零七年 二月一日	0.750 (附註5)	二零零七年 二月一日至 二零一七年 一月三十一日	—	3,000,000	—	—	3,000,000
	二零零七年 五月二日	0.912 (附註6)	二零零七年 五月二日至 二零一七年 五月一日	—	1,500,000	—	—	1,500,000
c) 僱員								
	二零零四年 二月十日	0.810 (附註2)	二零零四年 二月十日 至二零一四年 二月九日	19,000,000	—	(3,800,000)	—	15,200,000
	二零零六年 五月二十五日	0.800 (附註1)	二零零六年 五月二十五日 至二零一六年 五月二十四日	2,280,000	—	—	—	2,280,000
	二零零六年 十一月二十日	0.708 (附註3)	二零零六年 十一月二十日 至二零一六年 十一月十九日	7,660,000	—	(7,660,000)	—	—

	授出日期	行使價 港元	行使期	於二零零七年 一月一日			於二零零七年 六月三十日	
				尚未行使	於期內授出	於期內行使	於期內失效	尚未行使
c) 僱員(續)	二零零七年 一月二日	0.670 (附註4)	二零零七年 一月二日至 二零一七年 一月一日	—	9,400,000	(5,700,000)	—	3,700,000
	二零零七年 二月一日	0.750 (附註5)	二零零七年 二月一日至 二零一七年 一月三十一日	—	6,000,000	(3,000,000)	—	3,000,000
	二零零七年 五月二日	0.912 (附註6)	二零零七年 五月二日至 二零一七年 五月一日	—	9,000,000	—	—	9,000,000
				<u>42,240,000</u>	<u>34,400,000</u>	<u>(26,730,000)</u>	<u>(2,000,000)</u>	<u>47,910,000</u>

附註：

1. 相等於約人民幣0.779元
2. 相等於約人民幣0.789元
3. 相等於約人民幣0.690元
4. 相等於約人民幣0.653元
5. 相等於約人民幣0.731元
6. 相等於約人民幣0.888元

## 主要股東

據董事或本公司行政總裁所知，於二零零七年六月三十日，除董事或本公司行政總裁於上文所披露的權益及淡倉外，以下人士或公司於本公司股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定向本公司披露，或直接或間接擁有帶有於任何情況下有權於本公司或主要股東的股東大會投票的任何類別股本面值5%或以上權益而須根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司備存的登記冊的權益及淡倉如下：

### 於本公司股份之好倉

股東名稱	權益類別	身份	持有已發行 普通股數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
富騰	公司	實益擁有人	221,310,000	37.93%
楊雲仙女士	公司	配偶權益	221,310,000 (附註a)	37.93%
The SFP Asia Master Fund Ltd.	公司	實益擁有人	44,892,000 (附註b)	7.69%
The SFP Asia Fund Ltd.	公司	受控制公司權益	44,892,000 (附註b)	7.69%
The SFP Value Realization Co. Ltd.	公司	投資經理	44,892,000 (附註b)	7.69%
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	公司	擁有股份權益 之人士	42,374,000	7.26%
Citigroup Inc.	公司	擁有股份權益 之人士	32,448,000	5.56%
謝清海先生	公司	受控制公司權益	30,923,081 (附註c)	5.30%
Value Partners Limited	公司	投資經理	30,923,081	5.30%

附註：

- a. 楊先生乃富騰全部已發行股本的擁有人。楊先生及其配偶楊雲仙女士，鑑於證券及期貨條例，被視為擁有富騰持有的221,310,000股股份的權益。
- b. The SFP Asia Fund Ltd.擁有The SFP Asia Master Fund Ltd. 77.1%的權益，而The SFP Asia Fund Ltd.全部已發行股本則由SFP Value Realization Co. Ltd.全資擁有。因此，The SFP Asia Fund Ltd.及SFP Value Realization Co. Ltd.根據證券及期貨條例被視為擁有The SFP Asia Master Fund Ltd.所持有的44,892,000股股份。
- c. 鑑於證券及期貨條例，謝清海先生透過擁有Value Partners Limited的35.65%權益，被視為擁有此30,923,081股股份的權益。

於二零零六年五月四日，本公司與ABN AMRO Bank N.V.訂立認股權證契約（「契約」）。根據契約，本公司同意發行及ABN AMRO Bank N.V.同意認購附有權利的認股證（「認股權證」），並可於二零零六年五月二十一日起至二零零九年五月十八日止（首尾兩日包括在內）任何時間按初步認購價每股0.88港元（可予調整）認購最多38,000,000股本公司每股面值0.10港元的新普通股（可予調整）。

於認股權證發行日期至二零零七年五月十八日，每股股份的初步認購價為0.88港元（相等於約人民幣0.857元），而其後將由本公司於認股權證發行日期第一週年向下調整。經調整認購價將為相等於認股權證發行日期第一週年所釐定股份市價的港元價格，惟無論如何將不會低於0.71港元（相等於約人民幣0.692元）。

於二零零七年六月三十日，從契約開始日起概無任何認股權證獲行使及按公平值入賬。該等認股權證如獲全數行使，將導致額外發行38,000,000股本公司每股面值0.10港元的普通股。

除上文所披露者外，於二零零七年六月三十日，董事或本公司行政總裁並不知悉任何其他人士於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定向本公司披露，或直接或間接擁有帶有於任何情況下有權於本公司或主要股東的股東大會投票的任何類別股本面值5%或以上權益而須根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司備存的登記冊的權益或淡倉。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

於截至二零零七年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

## 標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則作為其本身有關董事進行證券交易的操守準則（「標準守則」）。經向全體董事作出特別查詢後，本公司確認全體董事於截至二零零七年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載的所需標準。

## 企業管治

董事會認為本公司於截至二零零七年六月三十日止六個月一直遵守上市規則附錄14內企業管治守則所載的守則條文，惟：(i)主席及行政總裁的角色並無劃分，此兩職位均由楊宗旺先生擔任；及(ii)獨立非執行董事非按指定任期委任。偏離有關守則條文的理由已於本公司二零零六年年報內載述。

## 薪酬委員會

本公司已於二零零五年九月二十一日成立薪酬委員會，並列明職權範圍。薪酬委員會由三名獨立非執行董事湯慶華先生、庄海峰先生及吳偉文先生組成，負責定期審閱及評估董事及高級管理層的薪酬政策，並不時向董事會提供推薦意見。

## 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事湯慶華先生、庄海峰先生及吳偉文先生組成。審核委員會已與管理層審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並已討論審核、內部監控及財務申報等事宜，包括審閱截至二零零七年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

審核委員會的書面權責範圍已於二零零五年九月二十一日修訂，確保符合企管守則。

於本報告日期，董事會包括：

### 執行董事

楊宗旺 (主席兼行政總裁)

薛德發

謝希

劉志強

### 獨立非執行董事

湯慶華

庄海峰

吳偉文

承董事會命

主席

楊宗旺

香港，二零零七年九月十九日