



粵海制革有限公司  
GUANGDONG TANNERY LIMITED

股份代號 STOCK CODE: 1058

中期報告  
INTERIM  
REPORT  
2007

## 目 錄

業務及財務回顧	2
獨立核數師審閱報告	5
未經審核中期財務報表	
簡明綜合收益表	6
簡明綜合資產負債表	7
簡明綜合權益變動表	8
簡明綜合現金流量表	9
簡明綜合中期財務報表附註	10
董事之證券權益及淡倉	21
主要股東權益	23
購股權計劃	23
企業管治及其他資料	24
公司資料	26

## 業務及財務回顧

### 業績

截至二零零七年六月三十日止六個月，粵海制革有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）的未經審核股東應佔綜合溢利為6,949,000港元，較去年同期的溢利924,000港元增加6,025,000港元，上升652.1%，盈利增幅主要來自徐州生產基地經營業績持續向好。

本集團於二零零七年六月三十日的未經審核資產淨值為219,318,000港元，較二零零六年六月三十日及二零零六年十二月三十一日的資產淨值分別增加44,941,000港元和19,597,000港元。

本公司之董事會（「董事會」）決議不派發截至二零零七年六月三十日止六個月的中期股息（二零零六年：無）。

### 業務回顧

集團於去年完成閒置資產處置後，業務集中於徐州生產基地迅速發展，產量亦不斷提高。通過增加外加工藍皮業務，解決了前後工序產能不配套和環保的壓力。

此外，本集團已制定切合實際生產經營的目標和計劃，適時增添關鍵設備，有效地突破生產的瓶頸，釋放了徐州生產基地的潛在產能，確保規模生產正常實現，並使產能得到充分的發揮。期內集團的牛面革總產量為16,843,000平方呎，較去年同期的9,504,000平方呎增加7,339,000平方呎，增加77.2%，產量提升標誌本集團規模化經營取得成效。

去年集團開展的產品開發工作已初見成效，目前已形成了國產皮、進口皮兩大系列包括納帕、休閒王、自然摔、平面、修面、壓花等六大品種的完整產品結構，提高了市場知名度、加強應對市場風格變化的能力及產品市場競爭力，幫助本集團在營銷方面取得更大的突破。本集團行銷策略進一步以「區域均衡化、客戶高端化」為目標，通過開拓市場，平衡市場佈局，並吸納有實力、有潛質的客戶，使集團銷售市場進一步擴大。此外，本集團繼續致力市場調查和產品開發，通過分析市場調查結果及流行趨勢反饋，對集團的產品風格加以調整及研發，避免與市場脫節，產品開發和生產銷售主導型基本實現。



## 業務及財務回顧

### 業務回顧 (續)

期內綜合營業額為304,515,000港元，較去年同期的160,015,000港元，增加144,500,000港元，上升90.3%。面對稅收政策重大調整、環保限產等不利因素，本集團洞察先機，啟動戰略合作供應商機制以提供較市場上更優惠的政策，充分調動各方資源，採取合適的經營策略，摸索了一條高效率的規模經營之路。期內牛面革的銷售額為263,496,000港元（二零零六年：142,817,000港元），增加84.5%；灰皮及其他等產品則為41,019,000港元（二零零六年：17,198,000港元），增加138.5%。截至二零零七年六月三十日止，本集團的綜合庫存為280,027,000港元，較二零零六年六月三十日及二零零六年十二月三十一日分別增加112,453,000港元及69,951,000港元，存貨增加主要是因為本集團在毛皮及進口化工原料實施大規模的前瞻性採購策略，對毛皮等原材料儲備充足，以保障生產及減低原材料上漲帶來之影響。

截至二零零七年六月三十日止，本集團的應收款餘額為49,705,000港元，應收款項之減值為1,432,000港元，減值後餘額為48,273,000港元，較二零零六年六月三十日及二零零六年十二月三十一日分別增加16,306,000港元及24,242,000港元。應收款的周轉次數為17次，平均回收期為22天，較二零零六年同期的31天減少9天。

### 財務回顧

於二零零七年六月三十日，本集團的計息貸款合共135,166,000港元（二零零六年十二月三十一日：100,309,000港元），其中：港元計息貸款為10,350,000港元、人民幣計息貸款為30,686,000港元、美元計息貸款為94,130,000港元。上述計息貸款全數以浮動利率計息。

於二零零七年六月三十日，本集團的現金及銀行餘額合共32,582,000港元（二零零六年十二月三十一日：54,424,000港元），貨幣為港元（6,163,000港元）、人民幣（相等於25,817,000港元）及美元（相等於602,000港元）。

於二零零七年六月三十日，減除現金及銀行結存後，計息貸款負債淨值對股東權益之比率為46.77%（二零零六年十二月三十一日之比率：22.97%）。貸款之年息率約為4.9%至6.7%。就本集團總貸款當中，均為一年以外到期之款項。期內本集團利息支出為3,977,000港元，較去年同期上升105.7%。

期內，來自經營業務的現金流出淨額為54,110,000港元，主要為期內進行大規模前瞻性採購策略以儲備充足原料，保障生產及降低原材料上漲帶來的影響。融資所得的現金流入淨額為37,617,000港元，本期現金及等同現金減少淨額為24,027,000港元。

## 業務及財務回顧

### 財務回顧 (續)

於二零零七年六月三十日，物業、機器及設備、投資物業等非流動資產淨值39,696,000港元，與二零零六年十二月三十一日淨值34,785,000港元增加4,911,000港元。期內資本開支合共為6,472,000港元(二零零六年：983,000港元)，主要為更新及添置制革用機器和設備，以配合徐州基地生產的需要。

於二零零七年六月三十日，就授予本集團之一般銀行授信額度，本集團之銀行存款、存貨，機器設備及房產作出抵押，總帳面淨值合共55,974,000港元(二零零六年十二月三十一日：16,568,000港元)。

本集團之資產、負債及交易基本以港幣、美元或人民幣計算，期內港幣及美元的滙率相對穩定，並未對本集團構成重大的外滙風險。至於人民幣升值的影響，由於本集團之銷售均以人民幣結算，而採購主要以人民幣及美元結算，本集團並未面對重大的外滙風險。

### 僱員

於二零零七年六月三十日，本集團有994名員工(二零零六年六月三十日：731名)。本集團之酬金政策乃按集團之經營業績及僱員之表現而定。本集團不同地區之僱員亦獲提供社會及醫療保險以及退休金計劃。本公司於二零零二年五月通過的購股權計劃，旨在激勵參加者對本集團作出貢獻及讓本集團可招聘及挽留優秀人員為集團長期服務。

### 展望

二零零七年皮革行業仍面對經營困難，一些不利於生產經營的情況，如糧食等飼料價格飆升引發國產毛皮供應量銳減、毛皮價格大幅提升；國家公佈大幅度削減和取消皮革及皮革製品出口退稅的優惠政策，導致進口毛皮價格大幅波動，下游鞋廠成本加大；另外，重大環保事件的發生，國家迅速收緊環保政策，引致制革企業環保壓力驟增。面對這些生產經營的困難，本集團繼續落實“誠信、廉潔、效益”為核心的企業文化精神，進一步實施規模經營戰略，通過啟動戰略合作客戶機制，保持及擴大供、銷市場，通過增加外加工業務量，確保規模生產正常實現，此外，為了創造更多的發展空間，以祈未來帶來更理想的盈利貢獻，本集團一直致力物色皮革業務的投資機會，而目前有關工作的開展進度令人滿意。



## 獨立核數師審閱報告



致：粵海制革有限公司  
(於香港註冊成立之有限公司)  
董事會

### 引言

吾等已審閱列載於第6至20頁之中期財務資料。此中期財務資料包括 貴公司於二零零七年六月三十日之簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合收益表、權益變動表和現金流量表及說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編制的報告必須符合以上規則之有關條文以及香港會計師公會所頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」編制及列報該等中期財務資料。

根據香港會計準則第34號，中期財務資料之編制及呈列由董事負責。吾等之責任是根據審閱的結果，對中期財務資料作出結論，並按照聘任之協定條款僅向閣下（作為法人）報告，除此以外概無其他目的。吾等概不會就本報告的內容向任何人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

吾等是根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務之人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核之範圍小，故不能令吾等保證吾等知悉在審核中可能被發現之所有重要事項。因此，吾等不會發表審計意見。

### 結論

按照吾等之審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信中期財務資料在各重要方面未有根據香港會計準則第34號編制。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港中環金融街8號  
國際金融中心二期18樓

二零零七年九月十二日

## 未經審核中期財務報表

### 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 千港元 (未經審核)	二零零六年 千港元 (未經審核)
收入			
皮革加工及銷售	3	304,515	160,015
銷售成本		(283,536)	(144,142)
毛利		20,979	15,873
其他收入及收益	3	3,291	2,670
銷售及分銷成本		(883)	(520)
行政開支		(9,075)	(10,892)
其他經營費用淨額		(49)	(2,060)
財務費用	4	(3,977)	(1,933)
除稅前溢利	4	10,286	3,138
稅項	5	(3,337)	(2,214)
本期溢利		6,949	924
每股盈利	6		
— 基本		1.30港仙	0.18港仙
— 攤薄後		1.29港仙	0.18港仙

未經審核中期財務報表

簡明綜合資產負債表

二零零七年六月三十日

	附註	二零零七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		37,396	32,600
投資物業		2,300	2,185
於一家聯營公司的權益		—	1,219
非流動資產總值		39,696	36,004
<b>流動資產</b>			
存貨		280,027	210,076
應收款項、預付款項及按金	8	99,563	81,358
已抵押之銀行結存		14,408	12,888
現金及銀行結存		18,174	41,536
流動資產總值		412,172	345,858
<b>流動負債</b>			
應付貨款及應付票據	9	67,450	51,403
其他應付款項及應計費用		23,023	23,736
計息銀行貸款	10	49,690	15,451
應付一間中國合營夥伴款項	11	1,131	1,131
同系附屬公司提供之貸款 準備	12 13	—	54,600
應付稅項		3,260	3,162
		1,597	1,212
流動負債總值		146,151	150,695
流動資產淨值		266,021	195,163
<b>總資產減流動負債</b>			
總資產減流動負債		305,717	231,167
<b>非流動負債</b>			
同系附屬公司提供之貸款	12	54,600	—
直接控股公司提供之貸款	14	30,876	30,258
遞延稅項負債		923	1,188
非流動負債總值		86,399	31,446
資產淨值		219,318	199,721
<b>權益</b>			
已發行股本	15	53,690	52,415
儲備	17	165,628	147,306
權益總額		219,318	199,721



## 未經審核中期財務報表

### 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

	已發行 股本 千港元 (未經審核)	股份溢價 賬目 千港元 (未經審核)	一般儲備 基金 千港元 (未經審核)	儲備 基金 千港元 (未經審核)	購股權 儲備 千港元 (未經審核)	股本贖回 儲備 千港元 (未經審核)	匯兌 儲備 千港元 (未經審核)	物業重估 儲備 千港元 (未經審核)	累計 虧損 千港元 (未經審核)	總額 千港元 (未經審核)
於二零零六年一月一日	52,415	412,116	167,746	1,378	—	445	6,530	4,910	(473,106)	172,434
重估樓宇之虧絀	—	—	—	—	—	—	—	(2,979)	—	(2,979)
計入物業重估儲備賬 之遞延稅項	—	—	—	—	—	—	—	810	—	810
匯兌調整	—	—	—	—	—	—	3,078	—	—	3,078
以股權結算購股權安排	—	—	—	—	110	—	—	—	—	110
本期溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	924	924
於二零零六年六月三十日	52,415	412,116*	167,746*	1,378*	110*	445*	9,608*	2,741*	(472,182)*	174,377
於二零零七年一月一日	52,415	412,116	167,746	3,867	110	445	15,121	1,313	(453,412)	199,721
發行股份	1,275	1,772	—	—	(110)	—	—	—	—	2,937
重估樓宇之盈餘	—	—	—	—	—	—	—	93	—	93
計入物業重估儲備賬 之遞延稅項	—	—	—	—	—	—	—	134	—	134
匯兌調整	—	—	—	—	—	—	9,484	—	—	9,484
本期溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	6,949	6,949
於二零零七年六月三十日	53,690	413,888*	167,746*	3,867*	—*	445*	24,605*	1,540*	(446,463)*	219,318

\* 此等儲備賬目包括簡明綜合資產負債表中的綜合儲備165,628,000港元(二零零六年: 121,962,000港元)。

## 未經審核中期財務報表

### 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 千港元 (未經審核)	二零零六年 千港元 (未經審核)
經營業務之現金流出	(54,110)	(20,366)
投資活動之現金(流出)／流入	(7,534)	259
融資活動之現金流入	37,617	3,117
現金及等同現金減少淨額	(24,027)	(16,990)
期初之現金及等同現金	41,536	55,914
匯率變動影響淨額	665	445
期末之現金及等同現金	18,174	39,369
現金及等同現金結存之分析		
現金及銀行結存	18,174	39,369

## 未經審核中期財務報表

### 簡明綜合中期財務報表附註

二零零七年六月三十日

#### 1. 會計政策

未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計準則（「會計準則」）第34號「中期財務報告」而編制。

於編制未經審核簡明綜合中期財務報表時所採納的會計政策及編制基準與編制本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之財務報表所採用者一致。

##### 1.1 新頒佈及經修訂香港財務報告準則之影響

本集團在編制本期簡明綜合中期財務報表已首次採納以下新頒佈及經修訂的香港財務報告準則：

香港會計準則第1號修訂本	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第10號	中期財務報告及減值

採納該等新頒佈及經修訂準則及詮釋不會對本集團的會計政策及本集團簡明綜合中期財務報表的計算方法構成重大影響。

##### 1.2 已頒佈惟尚未生效的香港財務報告準則之影響

本集團在編制未經審核簡明綜合中期財務報表未採納已頒佈惟尚未生效的全新及經修訂之香港財務報告準則如下：

香港財務報告準則第8號	經營分部
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 — 集團及庫務股份交易
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第12號	服務特許權安排
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本

香港財務報告準則第8號適用於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間。該準則規定須披露本集團的經營分部的資料、各分部提供產品及服務、本集團營業的地區範圍以及來自本集團主要客戶收入的資料。該準則將取代香港會計準則第14號的「分部報告」的準則。

香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第11號、詮釋第12號及香港會計準則第23號（經修訂）將分別應用於二零零七年三月一日、二零零八年一月一日及二零零九年一月一日或以後開始的年度期間。

本集團並未在編制截至二零零七年六月三十日止的財務報表提早採納該等新訂的香港財務報告準則。本集團已開始對該等新訂的香港財務報告準則所帶來的影響作出評估，惟暫未能確定該等新訂的香港財務報告準則會否對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。



## 未經審核中期財務報表

### 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零零七年六月三十日

#### 2. 分部資料

鑒於本集團超過90%的收入、業績及資產均與在中國內地的皮革加工業務有關，故本集團並無呈列獨立的分部資料分析。

#### 3. 收入、其他收入及收益

收入(即本集團之營業額)代表銷售貨品之發票淨值(扣除退貨、貿易折扣與增值稅)。

收入、其他收入及收益之分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千港元 (未經審核)	二零零六年 千港元 (未經審核)
<b>收入</b>		
皮革加工及銷售	<b>304,515</b>	160,015
<b>其他收入及收益</b>		
租金總收入	<b>367</b>	448
利息收入	<b>489</b>	393
其他	<b>2,435</b>	1,829
	<b>3,291</b>	2,670

#### 4. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千港元 (未經審核)	二零零六年 千港元 (未經審核)
出售存貨成本	<b>279,480</b>	144,142
折舊	<b>3,075</b>	4,197
下列各項利息支出：		
銀行貸款及貼現票據	<b>1,453</b>	292
直接控股公司之貸款	<b>780</b>	598
同系附屬公司之貸款	<b>1,744</b>	1,043
	<b>3,977</b>	1,933
存貨準備	<b>4,056</b>	—
物業、廠房及設備項目減值	—	2,123

## 未經審核中期財務報表

### 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零零七年六月三十日

#### 5. 稅項

本集團本期並無任何源自香港的應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出準備(二零零六年：無)。本集團於中國內地經營產生的應課稅溢利，已按中國內地的現行稅率，根據其現行相關法例、詮釋及慣例計提稅項。

本公司於國內的全資附屬公司徐州南海皮廠有限公司(「徐州皮廠」)，根據中國稅法，於其首個營運盈利年度起計兩年內獲豁免繳納中國企業所得稅，並於隨後三年享有中國企業所得稅減半優惠。由二零零六年十二月三十一日止開始之年度，為徐州皮廠之第三個營運盈利年度，適用於徐州皮廠減半後的中國企業所得稅稅率為15%。

根據中國稅法，本公司於中國成立的另一附屬公司於其首個營運盈利年度起計兩年內獲豁免繳納中國企業所得稅，並於隨後三年享有中國企業所得稅減半優惠。截至二零零六年及二零零七年六月三十日止期間，適用於該中國附屬公司的標準中國企業所得稅稅率為33%。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千港元 (未經審核)	二零零六年 千港元 (未經審核)
本集團：		
本期 — 中國企業所得稅	3,468	2,264
遞延稅項	(131)	(50)
本期稅項支出	<b>3,337</b>	<b>2,214</b>

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過中華人民共和國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，並於二零零八年一月一日生效。根據新企業所得稅法，適用於境內公司的企業所得稅率將於二零零八年一月一日起由33%調低至25%。調低所得稅率將直接減低本集團二零零八年起的實際所得稅率。根據香港會計準則第12號「所得稅」，遞延稅項負債乃以預期應用於結清負債期間的稅率計算。

於通過該等財務報表日期，有關新企業所得稅法詳細的實施及管理規定尚未宣佈。該等詳細規定包括關於計算應課稅收入的規例，以及特定稅務優惠及其相關過渡性條文。當頒佈更詳細的規定時，本集團將進一步評估於未來期間其經營業績及財務狀況所受到的影響。

## 未經審核中期財務報表

### 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零零七年六月三十日

#### 6. 每股盈利

每股基本盈利乃按本期的溢利6,949,000港元(二零零六年:924,000港元),以及本期已發行普通股的加權平均數534,917,536股(二零零六年:524,154,000股)計算。

每股攤薄盈利乃按本期的溢利6,949,000港元計算,普通股的加權平均數按照用作計算每股基本盈利的本期的已發行普通股534,917,536股和假設本期尚未行使具有潛在攤薄影響的普通股全數以零代價行使或兌換為普通股的普通股加權平均數1,747,405股計算。

#### 7. 股息

於二零零七年九月十二日舉行之董事會會議,董事決議不宣派中期股息予股東(二零零六年:無)。

#### 8. 應收款項、預付款項及按金

於二零零七年六月三十日,本集團之應收款項、預付款項及按金包括應收本集團客戶之應收貨款和票據結餘淨額88,697,000港元(二零零六年十二月三十一日:65,880,000港元)。

除新客戶一般須預先繳付貨款外,本集團與客戶的交易付款期通常以記賬形式進行。發票一般須於發出日期三十日內支付,惟若干具規模之客戶之付款期延長至兩至三個月不等。每位客戶有其最高的信貸額。本集團嚴格控制其未償還應收款項以盡量減低信貸風險。逾期未付之結欠由高級管理人員定期檢討。鑒於上述情況以及事實上本集團應收款項與一大群分散的客戶有關,因此不存在信貸風險過份集中的情況。應收貨款為不計息。



## 未經審核中期財務報表

### 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零零七年六月三十日

#### 8. 應收款項、預付款項及按金(續)

於二零零七年六月三十日，本集團之應收貨款和票據按付款期限的賬齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一個月內	87,332	62,097
一至三個月	1,064	2,401
三至六個月	128	553
超過六個月	1,605	2,251
	<b>90,129</b>	67,302
減：減值	<b>(1,432)</b>	(1,422)
	<b>88,697</b>	65,880

當有客觀的證據顯示本集團不能按應收賬款的原來條款回收有關欠款時，本集團將計提準備。

#### 9. 應付貨款及應付票據

於二零零七年六月三十日，本集團應付貨款及應付票據按付款期限的賬齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
三個月內	53,075	25,420
三至六個月	8,852	21,776
六至十二個月	1,594	796
超過十二個月	3,929	3,411
	<b>67,450</b>	51,403

## 未經審核中期財務報表

### 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零零七年六月三十日

#### 10. 計息銀行貸款

	二零零七年六月三十日 (未經審核)			二零零六年十二月三十一日 (經審核)		
	實際息率 (%)	到期日	金額 千港元	實際息率 (%)	到期日	金額 千港元
短期						
有抵押之 銀行貸款	倫敦銀行 同業拆息+1.0%	2007	36,759	倫敦銀行 同業拆息+1.0%	2007	15,451
有抵押之 銀行貸款	中國人民銀行 公佈的貸款 基準利率加1.0%	2007	10,160	不適用	不適用	—
有抵押之 銀行貸款	5.85%	2007	2,771	不適用	不適用	—
			<u>49,690</u>			<u>15,451</u>

於二零零七年六月三十日，本集團之銀行貸款是以本集團若干樓宇、廠房及機器、存貨及抵押銀行存款作為抵押(附註20)。

本集團銀行貸款之賬面值與其公平值相若。

#### 11. 應付一間中國合營夥伴款項

應付一間中國合營夥伴款項為無抵押、免息及無固定還款期。該數額之賬面值與其公平值相若。

#### 12. 同系附屬公司提供之貸款

該貸款為本公司一間同系附屬公司粵海資產管理有限公司提供為數7,000,000美元(二零零六年十二月三十一日：7,000,000美元)(相當於約54,600,000港元(二零零六年十二月三十一日：54,600,000港元))的無抵押貸款。該貸款按三個月倫敦銀行同業拆息+1%(二零零六年十二月三十一日：從二零零六年一月一日至六月三十日止期間之年利率為3.8%，從二零零六年七月一日至十二月三十一日止期間之年息為倫敦銀行同業拆息+1%)計息，並需於二零零八年十二月三十一日償還(二零零六年十二月三十一日：須於二零零七年十二月三十一日償還)。

此貸款之賬面值與其公平值相若。

## 未經審核中期財務報表

### 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零零七年六月三十日

#### 13. 準備

	提前終止 合營協議 千港元 (附註)
於二零零七年一月一日(經審核)	3,162
滙兌調整	98
於二零零七年六月三十日(未經審核)	<u>3,260</u>

附註：提前終止合營協議之準備

鑒於青島南海皮廠有限公司(「青島皮廠」)持續虧損，本集團於二零零一年八月決定縮減其業務，並於二零零一年十二月三十一日就(i)員工遣散費2,000,000港元；及(ii)提前終止青島皮廠之合營協議而應付中國合營夥伴之賠償1,000,000港元，合共計提準備3,000,000港元。該等準備乃按有關僱傭合約及合營協議之條款釐定。

截至二零零四年十二月三十一日止年度，於深圳及北京的中國國際經濟貿易仲裁委員會對本集團與中國之合營夥伴進行仲裁程序。有關裁決為(i)青島皮廠之合營協議由二零零一年八月二十三日起終止；(ii)青島皮廠須根據合營協議及中國之相關法律及法規清盤；及(iii)中國合營夥伴因為合營協議終止之經濟損失人民幣15,000,000元而向本公司提出之申索須予撤銷。

由於青島皮廠之清盤尚未完成，因此在本期並無支付該等準備、新增準備或作出準備撥回。

#### 14. 直接控股公司提供之貸款

該等貸款為本公司之直接控股公司粵海控股集團有限公司(「粵海控股」)提供為數人民幣20,000,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣20,000,000元)(相當於約20,526,000港元(二零零六年十二月三十一日：19,908,000港元))及10,350,000港元(二零零六年十二月三十一日：10,350,000港元)之無抵押貸款。該等貸款之年息分別為中國人民銀行公佈之三至五年期貸款基準利率減1%(二零零六年十二月三十一日：從二零零六年一月一日至六月三十日止期間之年利率為4.15%，從二零零六年七月一日至十二月三十一日止期間之年利率為中國人民銀行公佈之三至五年期貸款基準利率減1%)及三個月香港銀行同業拆息加1%(二零零六年十二月三十一日：從二零零六年一月一日至六月三十日止期間之年利率為3.8%，從二零零六年七月一日至十二月三十一日止期間之年息為三個月香港銀行同業拆息加1%)，並須於二零零八年十二月三十一日償還。

該等貸款之賬面值與其公平值相若。



## 未經審核中期財務報表

### 簡明綜合中期財務報表附註(續) 二零零七年六月三十日

#### 15. 股本

	二零零七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
法定： 700,000,000股每股面值0.10港元之普通股	<b>70,000</b>	70,000
已發行及繳足： 536,904,000股每股面值0.10港元之普通股 (二零零六年十二月三十一日：524,154,000股)	<b>53,690</b>	52,415

於本期內，股本變動如下：

- (a) 認購權所附之5,500,000份及5,700,000份股權於二零零六年十二月五日分別以每股0.22港元及0.246港元行使，導致發行11,200,000股每股面值0.10港元之股份共2,612,200港元(扣除開支前)之現金代價。11,200,000股股份於二零零七年一月九日發行予認購者。
- (b) 於二零零七年六月十八日，認購權所附之250,000份及300,000份股權分別以每股0.22港元及0.246港元之認購價行使(附註16)，導致發行550,000股每股面值0.10港元股份共128,800港元(扣除開支前)之現金代價。
- (c) 於二零零七年六月二十七日，認購權所附之1,000,000份股權以每股0.196港元之認購價行使(附註16)，導致發行1,000,000股每股面值0.10港元股份共196,000港元(扣除開支前)之現金代價。

## 未經審核中期財務報表

### 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零零七年六月三十日

#### 16. 購股權計劃

本公司根據其購股權計劃授出之購股權詳情如下：

參與者 姓名或類別	購股權數目				本公司之股份價格***						
	於二零零七年		於二零零七年		購股權之 授出日期*	購股權之 行使期限	購股權之 行使價** 每股港元	授出 購股權日期 每股港元	緊接購股權 行使日之前 每股港元	行使 購股權 當日 每股港元	
	一月一日	本期授出	本期行使	本期失效							六月三十日
<b>董事</b>											
馮力	300,000	—	—	—	300,000	09/06/2003	10/09/2003 – 09/09/2008	0.220	0.204	—	—
	300,000	—	—	—	300,000	11/02/2004	12/05/2004 – 11/05/2009	0.246	0.240	—	—
小計	600,000	—	—	—	600,000						
<b>其他僱員</b>											
總計	250,000	—	(250,000)	—	—	09/06/2003	10/09/2003 – 09/09/2008	0.220	0.204	1.46	1.35
	300,000	—	(300,000)	—	—	11/02/2004	12/05/2004 – 11/05/2009	0.246	0.240	1.46	1.35
	1,000,000	—	(1,000,000)	—	—	03/04/2006	04/07/2006 – 03/07/2011	0.196	0.191	1.36	1.49
小計	1,550,000	—	(1,550,000)	—	—						
合計	2,150,000	—	(1,550,000)	—	600,000						

\* 購股權之歸屬期為授出日期起至行使期開始為止期間。

\*\* 購股權之行使價或會因配售新股或發行紅股，或本公司股本出現類似變動而作出調整。

\*\*\* 所披露本公司股份於購股權授出日期之價格，乃股份於緊接購股權授出日期前之交易日在香港聯合交易所有限公司之收市價。所披露本公司股份於緊接購股權行使日期前之價格，乃股份於緊接購股權行使日期前之交易日在香港聯合交易所有限公司之加權平均收市價。

由於購股權於本期行使，110,000港元之有關購股權儲備已轉撥至股份溢價賬目內。

11,200,000份及1,550,000份購股權分別於緊接二零零六年十二月三十一日前及本期行使，導致本公司發行12,750,000股普通股以及新股本1,275,000港元及股份溢價1,772,000港元(扣除開支前)，其他詳情見本未經審核簡明綜合中期財務報表附註15。

## 未經審核中期財務報表

### 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零零七年六月三十日

#### 17. 儲備

本集團於本期及以往期間之儲備及儲備變動已列於中期財務報表之未經審核簡明綜合權益變動表中。

#### 18. 承擔

於二零零七年六月三十日，本集團就購買廠房及機器已訂約但未計入的資本承擔約為3,330,000港元(二零零六年十二月三十一日：3,185,000港元)。

#### 19. 關連人士之交易

##### (a) 與關連人士之交易

本期，除未經審核簡明綜合中期財務報表其他部分所詳述之交易及結餘外，本集團與關連人士之重大交易如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千港元 (未經審核)	二零零六年 千港元 (未經審核)
支付予直接控股公司之辦公室租金	39	46
支付予同系附屬公司之辦公室租金	111	—
支付予直接控股公司之電腦系統保養服務費	85	72
支付予直接控股公司之利息開支	780	598
支付予同系附屬公司之利息開支	1,744	1,043

##### (b) 與關連人士之未償還結餘

- (i) 於結算日應付中國合營夥伴款項與同系附屬公司及直接控股公司貸款的詳情分別載於未經審核簡明綜合中期財務報表附註11、12及14。
- (ii) 於二零零六年十二月三十一日，本集團應收聯營公司款項總額為1,219,000港元。該款項已於本期全數結清。



## 未經審核中期財務報表

### 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零零七年六月三十日

#### 19. 關連人士之交易(續)

##### (c) 對本集團主要管理人員之報酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千港元 (未經審核)	二零零六年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	469	846
僱員結束服務後之福利	172	192
對主要管理人員支付之總報酬	641	1,038

#### 20. 資產抵押

於二零零七年六月三十日，本集團下列資產已作抵押，以換取本集團獲批之一般銀行授信額度：

	二零零七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
樓宇	7,390	—
廠房及機器	3,118	3,680
存貨	31,058	—
銀行結存	14,408	12,888
	55,974	16,568

#### 21. 期後事項

於二零零七年七月十一日，本集團與粵海控股訂立有關認購本金總額達61,500,000港元可換股票據(「可換股票據」)的認購協議。

根據認購協議，粵海控股有權將可換股票據兌換為本公司繳足股本普通股共32,368,421股，相當於本公司現有已發行股本約6.03%及因兌換可換股票據而擴大的本公司已發行股本約5.69%，可換股票據面值為每股0.10港元，兌換價為每股1.90港元。

#### 22. 批准中期財務報表

本未經審核簡明綜合中期財務報表已於二零零七年九月十二日獲董事會批准及授權刊發。

## 董事之證券權益及淡倉

於二零零七年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券的權益及淡倉而須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）（包括根據證券及期貨條例董事及最高行政人員被當作或視為擁有的權益及淡倉）；(ii)根據證券及期貨條例第352條載入本公司存置的登記冊；或(iii)根據香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）知會本公司及香港聯交所如下：

### (1) 於本公司之權益及淡倉

#### 有關普通股的購股權權益

董事姓名	於二零零七年 一月一日 持有之 購股權數目	截至二零零七年 六月三十日止 六個月內		可行使 購股權 之期限 (日/月/年) (備註)	就購股權 支付之 總代價 (港元)	行使 購股權時 須支付之 每股普通股 價格 (港元)	截至 二零零七年 六月三十日止 六個月內		好倉／淡倉
		授出之購股權 日期 (日/月/年)	數目				已行使 購股權數目	於二零零七年 六月三十日 持有之 購股權數目	
馮力	300,000	—	—	10/09/2003 – 09/09/2008	1.00	0.220	—	300,000	好倉
	300,000	—	—	12/05/2004 – 11/05/2009	1.00	0.246	—	300,000	好倉

備註：倘若任何購股權行使期的最後一日並非香港營業日，購股權行使期將於該日前的營業時間結束時終止。

### (2) 於粵海投資有限公司（「粵海投資」）的權益及淡倉

#### 粵海投資普通股權益

董事姓名	權益類別／ 權益性質	持有普通股數目	好倉／淡倉	佔股權之 概約百分比
何林麗屏	個人	4,900,000	好倉	0.08%

備註：粵海投資於二零零七年六月三十日之已發行普通股數目為6,094,448,071股。

## 董事之證券權益及淡倉

### (3) 於KINGWAY BREWERY HOLDINGS LIMITED (金威啤酒集團有限公司) (「金威啤酒」) 的權益及淡倉

#### 金威啤酒普通股權益

董事姓名	權益類別／ 權益性質	持有普通股數目	好倉／淡倉	佔股權之 概約百分比
何林麗屏	個人	98,000	好倉	0.01%

備註：金威啤酒於二零零七年六月三十日之已發行普通股數目為1,706,672,000股。

除上文所披露者外，於二零零七年六月三十日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券的權益或淡倉權益而須：(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯交所（包括根據證券及期貨條例董事或最高行政人員被當作或視為擁有的權益及淡倉）；(ii)根據證券及期貨條例第352條載入本公司存置的登記冊；或(iii)根據標準守則知會本公司及香港聯交所。

除上文所披露者外，本公司或其控股公司、或其任何附屬公司或其同系附屬公司並無於本期作為任何安排的一方使董事或彼等之配偶或18歲以下子女，藉著透過收購本公司股份或債券而取得利益。



## 主要股東權益

於二零零七年六月三十日，就本公司董事或最高行政人員所知，下列人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有或視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條載入本公司存置的登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	權益類別／ 權益性質	持有普通股數目	好倉／ 淡倉	衍生工具權益	佔本公司已發行
				(兌換由本公司發行 61,500,000港元 可換股票據時 將發行之 股份數目)	普通股之 概約百分比 (包括衍生工具 權益)
廣東粵港投資控股 有限公司(備註)	實益持有人／ 受控制公司 之權益	375,100,000	好倉	32,368,421	75.89%
粵海控股集團有限公司	實益持有人／ 受控制公司 之權益	375,100,000	好倉	32,368,421	75.89%

備註：廣東粵海投資控股有限公司所持本公司的實際權益乃通過其直接100%控股的粵海控股集團有限公司而持有。

除上文所披露者外，於二零零七年六月三十日，據本公司董事或最高行政人員所知，概無其他人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有或視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條載入本公司存置的登記冊的權益或淡倉。

## 購股權計劃

於本期內，本公司並無根據二零零二年五月三十一日採納之購股權計劃（「購股權計劃」）授出購股權，購股權計劃之條款於本期亦無任何變更。本公司根據購股權計劃授予之購股權於本期之變動詳情載列於未經審核簡明綜合中期財務報表附註16，而購股權計劃之詳情則載列於本公司的二零零六年年報內。

## 企業管治及其他資料

### 企業管治常規守則

本公司於截至二零零七年六月三十日止六個月內，一直採納及遵守於上市規則附錄十四所載之《企業管治常規守則》(「管治常規守則」)的原則及守則條文。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納於上市規則附錄十所載的標準守則作為董事進行證券交易之操守守則。經本公司向所有董事進行具體徵詢後，所有本公司的董事確認彼等於截至二零零七年六月三十日止六個月內，一直符合標準守則所載的規定標準。

### 審核委員會

本公司於一九九八年九月成立審核委員會(「審核委員會」)，其職權範圍與管治常規守則一致。審核委員會由三名獨立非執行董事(馮力先生、蔡錦輝先生及陳昌達先生)組成。馮力先生為審核委員會主席。審核委員會的主要職責其中包括審閱本公司的財務報告是否完整、準確及公正；並檢討本集團的內部監控及風險管理制度。

### 薪酬委員會

本公司於二零零五年六月成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，其職權範圍與管治常規守則一致。薪酬委員會由一位執行董事(張春廷先生)及三位獨立非執行董事(馮力先生、蔡錦輝先生及陳昌達先生)組成。張春廷先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會之主要職責其中包括就本公司董事及高級管理人員的薪酬政策，向董事會提出建議；釐定執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；檢討及批准彼等按表現而釐定的薪酬及就喪失職務應付的賠償。

### 提名委員會

本公司於二零零五年六月成立提名委員會(「提名委員會」)，其職權範圍與管治常規守則一致。提名委員會由一位執行董事(張春廷先生)及三位獨立非執行董事(馮力先生、蔡錦輝先生及陳昌達先生)組成。張春廷先生為提名委員會主席。提名委員會的主要職責其中包括提名及推薦候選人以填補董事會的空缺。

## 企業管治及其他資料

### 審閱中期業績

審核委員會已審閱本集團截至二零零七年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報表及中期報告。此外，本公司的核數師安永會計師事務所亦已審閱上述未經審核中期財務報表。

### 購買、出售及贖回本公司上市證券

於截至二零零七年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

承董事會命  
董事長  
張春廷

香港  
二零零七年九月十二日



## 公司資料

### 董事會

張春廷 (董事長)  
鄧榮均 (董事總經理)  
張亞平  
熊光陽  
馮力\*  
蔡錦輝\*  
陳昌達\*  
何林麗屏

\* 獨立非執行董事

### 公司秘書

李慧薇

### 核數師

安永會計師事務所

### 註冊辦事處

香港干諾道中148號  
粵海投資大廈29樓

電話：(852) 2308 1013

傳真：(852) 2789 0451

### 股份過戶登記處

卓佳登捷時有限公司  
香港皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

### 上市資料

股份代號：1058

### 網址

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

