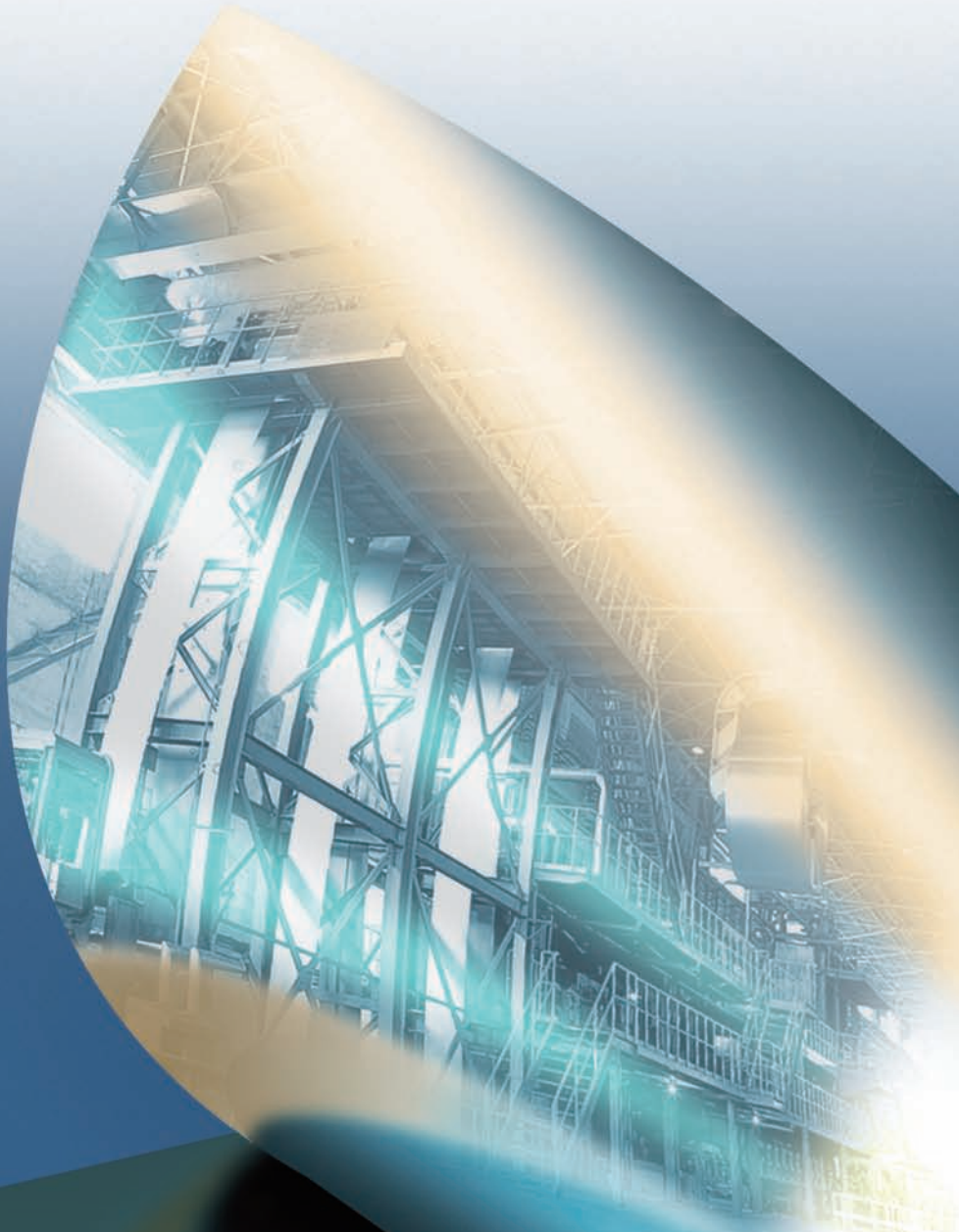




GUANGNAN (HOLDINGS) LIMITED

廣南(集團)有限公司

Stock Code 股份代號: 1203



2007 中期報告
Interim Report



中期報告 2007
廣南（集團）有限公司

目錄

02	公司資料
	中期業績
03	綜合損益表
04	綜合資產負債表
05	綜合權益變動報表
07	簡明綜合現金流量表
08	未經審核中期財務報告附註
21	獨立審閱報告
22	業績
22	中期股息
22	業務回顧
23	財務狀況
24	員工及薪酬政策
25	前景展望
25	董事的證券權益及淡倉
27	主要股東權益
28	購股權計劃
29	企業管治及其他資料

公司資料

(於2007年9月18日)

董事會

執行董事

梁江 (主席)
譚云標 (總經理)
曾翰南 (財務總監)

非執行董事

趙雷力
羅蕃郁
董德才
侯卓冰

獨立非執行董事

Gerard Joseph McMAHON
譚惠珠
李嘉強

合資格會計師

曾翰南

公司秘書

張慕貞

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司
南洋商業銀行有限公司
中國工商銀行股份有限公司中山分行
中國建設銀行股份有限公司中山分行
中國農業銀行秦皇島分行
中國工商銀行股份有限公司秦皇島分行

註冊辦事處

香港
皇后大道東24-32號
金鐘滙中心22樓
電話:(852) 2828 3938
圖文傳真:(852) 2583 9288
網址: <http://www.gdguangnan.com>

核數師

畢馬威會計師事務所

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

股份資料

上市地點	香港聯合交易所 有限公司主板
股份代號	1203
每手股數	2,000股
財政年度結算日	12月31日

股東時間表

截止過戶日期	2007年10月16日及 2007年10月17日
中期股息	每股2.0港仙
派發日期	2007年10月31日

廣南(集團)有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然公佈,本公司及其附屬公司(「本集團」)於截至二零零七年六月三十日止六個月連同比較數字的未經審核綜合中期業績。此等業績已經由本公司核數師畢馬威會計師事務所及本公司的審核委員會審閱。

中期業績

綜合損益表

截至二零零七年六月三十日止六個月 — 未經審核
(以港幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零七年 千元	二零零六年 千元
營業額	2	688,733	622,781
銷售成本		(600,350)	(541,695)
毛利		88,383	81,086
其他收益	3	9,605	6,532
其他收入淨額	3	3,366	8,585
分銷成本		(12,260)	(10,913)
行政費用		(24,418)	(23,538)
其他經營費用		(5,570)	(6,500)
經營溢利		59,106	55,252
非經營收入	4(a)	40,021	—
投資物業估值收益淨額		12,791	5,867
融資成本	4(b)	(4,097)	(1,436)
應佔聯營公司溢利減虧損		13,463	11,762
除稅前溢利	4	121,284	71,445
所得稅	5	(3,400)	(10,409)
本期溢利		117,884	61,036
歸屬予：			
本公司股權持有人		118,207	58,624
少數股東權益		(323)	2,412
本期溢利		117,884	61,036
期內應付本公司股權持有人股息：			
結算日後宣佈派發之中期股息	6	18,078	13,524
每股盈利			
基本	7(a)	13.09仙	6.50仙
攤薄	7(b)	13.06仙	6.50仙

第8至20頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

綜合資產負債表

於二零零七年六月三十日 — 未經審核
(以港幣列示)

	附註	於二零零七年 六月三十日 千元	於二零零六年 十二月三十一日 千元
非流動資產			
固定資產			
— 投資物業		253,052	235,651
— 其他物業、廠房及設備		689,300	512,275
— 以經營租賃持作自用的租賃土地權益		104,035	57,855
		1,046,387	805,781
佔聯營公司權益	8	184,521	182,434
		1,230,908	988,215
流動資產			
交易證券		4,894	3,153
存貨	9	195,898	115,478
業務及其他應收款項	10	346,760	274,706
現金及現金等價物	11	166,895	157,737
		714,447	551,074
流動負債			
以應收票據作抵押的銀行借款		227,209	81,557
業務及其他應付款項	12	392,392	306,377
本期稅項		18,996	18,757
		638,597	406,691
流動資產淨值		75,850	144,383
總資產減流動負債		1,306,758	1,132,598
非流動負債			
遞延稅項負債		19,637	21,687
資產淨值		1,287,121	1,110,911
資本及儲備			
股本	13	451,952	450,792
儲備		754,893	622,477
本公司股權持有人應佔權益總額	13	1,206,845	1,073,269
少數股東權益	13	80,276	37,642
權益總額	13	1,287,121	1,110,911

第8至20頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

綜合權益變動報表

截至二零零七年六月三十日止六個月 — 未經審核
(以港幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月			
		二零零七年		二零零六年	
		千元	千元	千元	千元
於一月一日權益總額：					
歸屬予：					
— 本公司股權持有人	13	1,073,269		949,882	
— 少數股東權益	13	37,642		29,334	
於一月一日	13		1,110,911		979,216
已直接在權益確認的					
本期收入淨額：					
海外附屬公司及聯營公司的 財務報表換算產生的匯兌差額	13		30,408		6,891
本期溢利淨額：					
本期溢利淨額	13		117,884		61,036
本期已確認的收入及 費用總額結轉					
			148,292		67,927

綜合權益變動報表（續）

截至二零零七年六月三十日止六個月 — 未經審核
(以港幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月			
		二零零七年		二零零六年	
		千元	千元	千元	千元
承前本期已確認的收入及費用總額			148,292		67,927
歸屬予：					
— 本公司股權持有人		147,978		65,275	
— 少數股東權益		314		2,652	
		148,292		67,927	
已宣派股息予：	13				
— 少數股東			—		(4,199)
— 本公司股權持有人			(18,072)		(13,524)
			(18,072)		(17,723)
少數股東出資	13		79,962		—
收購少數股東	13		(37,642)		—
因資本交易引致權益變動					
行使購股權	13		3,670		—
授出購股權	13		—		4,866
			3,670		4,866
於六月三十日權益總額	13		1,287,121		1,034,286

第8至20頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

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 — 未經審核
(以港幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零七年 千元	二零零六年 千元
(用於)／產生自經營活動的現金		(69,175)	111,035
支付稅項		(6,909)	(9,617)
(用於)／產生自經營活動的現金淨額		(76,084)	101,418
用於投資活動的現金淨額		(127,349)	(88,917)
產生自融資活動的現金淨額		211,212	76,439
現金及現金等價物增加		7,779	88,940
於一月一日的現金及現金等價物	11	157,737	96,871
外幣匯率變更的影響		1,379	328
於六月三十日的現金及現金等價物	11	166,895	186,139

第8至20頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

未經審核中期財務報告附註

(以港幣列示)

1. 編製基準

此中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司上市規則適用的披露條文，包括遵守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」的規定編製而成。本中期財務報告於二零零七年九月十八日獲准並授權刊發。

中期財務報告的編製採用了與二零零六年年度財務報表相同的會計政策。

根據《香港會計準則》第34號編製的中期財務報告，管理層需要對會計政策的應用及按目前情況為基準計算的經呈報資產及負債、收入及支出的金額作出判斷、估計及假設。而實際的結果可能與該些估計金額有差異。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表和部分附註。附註闡述了自二零零六年年度財務報表刊發以來，在瞭解本集團的財務狀況和表現變動方面確屬重要的事件和交易。簡明綜合中期財務報表及有關附註不包括依照香港財務報告準則所準備的報表內應包括的全部資訊。

本中期財務報告乃未經審核，惟已由本公司審核委員會及核數師畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第21頁。

就中期財務報告所載以往已呈報的截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的財務資料，該等資料雖源自有關的財務報表，但並不構成本公司該財政年度的法定財務報表。截至二零零六年十二月三十一日止年度之法定財務報表可於本公司的註冊辦事處索取。核數師於二零零七年四月二十日發出的核數報告書中，已對此等財務報表發表無保留的意見。

2. 營業額及分類報告

本集團的主要呈報方式為業務分類。來自外部客戶的收益(營業額)為供應客戶貨品的銷售價值及租賃收入。

業務分類

本集團包括下列主要業務分類：

馬口鐵 : 生產及銷售馬口鐵及相關產品，其為食品加工生產商用作包裝物料

食品代理及貿易 : 食品代理及買賣

物業租賃 : 出租物業以產生租金收入

	馬口鐵 千元	食品代理 及貿易 千元	物業租賃 千元	分類間 對銷 千元	未分配 千元	綜合 千元
截至二零零七年 六月三十日止期間						
來自外部客戶的收益	619,034	56,390	13,309	—	—	688,733
分類間的收益	—	—	119	(119)	—	—
來自外部客戶的其他收益	7,439	625	38	—	4,869	12,971
合計	626,473	57,015	13,466	(119)	4,869	701,704
分類業績	44,865	11,491	9,060	—	—	65,416
未分配經營收入及開支						(6,310)
經營溢利						59,106

	馬口鐵 千元	食品代理 及貿易 千元	物業租賃 千元	分類間 對銷 千元	未分配 千元	綜合 千元
截至二零零六年 六月三十日止期間						
來自外部客戶的收益	569,047	42,149	11,585	—	—	622,781
分類間的收益	1,038	115	71	(1,224)	—	—
來自外部客戶的其他收益	—	—	—	—	13,460	13,460
合計	570,085	42,264	11,656	(1,224)	13,460	636,241
分類業績	35,661	8,381	8,159	—	—	52,201
未分配經營收入及開支						3,051
經營溢利						55,252

附註：董事認為投資物業公允價值的變更並不構成本集團經營表現的一部份。據此，投資物業估值收益或虧損淨額並不包括在經營溢利。

3. 其他收益及其他收入淨額

其他收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千元	二零零六年 千元
出售廢料	6,467	1,378
利息收入	1,485	1,657
管理收入	199	207
上市證券的股息收入	118	118
已收補貼	354	966
其他	982	2,206
	9,605	6,532

其他收入淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千元	二零零六年 千元
交易證券的已變現及未變現收益淨額	1,741	—
多年未償還應付款回撥	—	3,444
追回壞賬	—	1,034
匯兌收益	1,625	4,109
其他	—	(2)
	3,366	8,585

4. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

附註	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千元	二零零六年 千元
(a) 非經營收入：		
收購附屬公司的少數股東權益及 有關此少數股東的應付股息的收益	40,021	—

期內，本集團向少數股東分別收購其於中山中粵馬口鐵工業有限公司（「中粵馬口鐵」）及中山市山海實業有限公司（「山海」）的5%股權及應付股息，總代價為499,000美元（相等於3,890,000元）。收購隨後，中粵馬口鐵及山海成為本集團全資附屬公司。收益為支付代價與收購少數股東權益及應付股息的差異。本集團及少數股東均為國有企業。

4. 除稅前溢利(續)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零七年 千元	二零零六年 千元
(b) 融資成本：			
銀行借貸利息(貼現票據)		4,097	1,436
(c) 員工成本：			
定額供款計劃之供款淨額		2,174	1,123
薪金、工資及其他福利		20,214	12,874
股權結算以股份為基礎的開支		—	4,866
		22,388	18,863
(d) 其他項目：			
土地租賃費攤銷		895	888
折舊	(i)	16,126	5,450
交易證券的股息收入		(118)	(118)
關於物業的經營租賃費用		448	473
應佔聯營公司稅項	(ii)	1,857	3,414
投資物業應收租金減直接 費用1,071,000元(二零零六年 六月三十日：748,000元)		(12,238)	(10,837)

附註：

(i) 與以往期間折舊比較，增加數主要是由於基板廠開始運作。

(ii) 在中國成立及經營的聯營公司的所得稅，是以該等公司所在的中國相關省份或經濟特區的適用所得稅率計算。

5. 綜合損益表內的所得稅

綜合損益表所列的稅項為：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零七年 千元	二零零六年 千元
本期稅項－香港利得稅準備			
本期按稅率17.5%估計應課稅溢利的香港利得稅準備		131	1,038
本期稅項－中國			
本期稅項		6,042	6,827
遞延稅項			
暫時性差異產生及轉回		2,584	2,544
中國變更稅率的影響	(ii)	(5,357)	—
		(2,773)	2,544
	(i)	3,400	10,409

附註：

- (i) 在中國成立及經營的附屬公司的所得稅，是以該等公司所在的中國相關省份或經濟特區的適用所得稅率計算。
- (ii) 此數額為因二零零七年三月十六日通過的中國企業所得稅法而令稅率改變對本集團遞延稅項負債的財務影響。

6. 股息

(a) 歸屬於期間的股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千元	二零零六年 千元
於期間後宣派及派付之中期股息 每股普通股2.0仙（二零零六年六月三十日： 每股普通股1.5仙）	18,078	13,524

中期股息於結算日尚未確認為負債。

6. 股息(續)

(b) 於期間批准及派付歸屬於前一財政年度的股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千元	二零零六年 千元
於期間批准及派付歸屬於前一財政年度之 末期股息每股普通股2.0仙(二零零六年六月三十日: 每股普通股1.5仙)(附註13)	18,072	13,524

7. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按本公司普通股股權持有人應佔溢利118,207,000元(二零零六年六月三十日: 58,624,000元)及於本期間已發行普通股加權平均數903,335,329股(二零零六年六月三十日: 901,583,285股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利是按本公司普通股股權持有人應佔溢利118,207,000元(二零零六年六月三十日: 58,624,000元)及根據本公司購股權計劃下所有具備潛在攤薄影響的普通股作調整得出的普通股加權平均數905,280,749股(二零零六年六月三十日: 901,725,417股)計算。

8. 固定資產

(a) 購置

於二零零七年六月三十日止六個月,本集團購置物業、廠房及設備的總成本為236,314,000元(二零零六年六月三十日: 155,672,000元),其中224,315,000元為一間附屬公司中粵浦項(秦皇島)馬口鐵工業有限公司(「中粵浦項」)所購入的。中粵浦項為一間中外合資有限公司,於二零零七年二月十六日根據中國法律成立;本集團佔66%,其餘34%為株式會社POSCO及浦項(中國)投資有限公司擁有。其總註冊資本為30,000,000美元(相等於234,000,000元),其生產設備仍在建設中,此附屬公司主要從事製造及銷售馬口鐵產品。

(b) 投資物業估值

於二零零七年六月三十日,位於香港的投資物業是以公允價值列賬,其價值是由一所獨立測量師行:永利行評估顧問有限公司(其部份員工為香港測量師學會會員)按公開市值基準重估。位於中國的投資物業是以公允價值列賬,其價值是由一所中國獨立估值師行:廣東財興資產評估土地房地產估價有限公司按公開市值基準作出重估。根據重估,淨收入12,791,000元(二零零六年六月三十日: 5,867,000元)及有關遞延稅項2,640,000元(二零零六年六月三十日: 1,738,000元)已包括在綜合損益表中。

8. 固定資產 (續)

(c) 租賃

本集團根據經營租賃租出投資物業。該等租賃概無包括或然租金。

本集團持作經營租賃用途的投資物業的賬面值總額為253,052,000元(二零零六年十二月三十一日: 235,651,000元)。

9. 存貨

於綜合資產負債表內的存貨包括:

	於二零零七年 六月三十日 千元	於二零零六年 十二月三十一日 千元
原材料、零備件及消耗品	96,224	65,948
在產品	23,904	—
製成品	75,770	49,530
	<u>195,898</u>	<u>115,478</u>

根據管理層對存貨可變現淨值的評估，期內並無估計可變現淨值的存貨降值款額(二零零六年六月三十日: 3,156,000元)。

10. 業務及其他應收款項

包括在業務及其他應收款項中的業務應收賬款及應收票據(減呆壞賬準備)，以發票日期分類的賬齡分析如下:

	於二零零七年 六月三十日 千元	於二零零六年 十二月三十一日 千元
一個月內	108,985	149,105
一至三個月	145,690	92,386
超過三個月，但少於一年	48,741	6,779
超過一年，但少於兩年	129	—
	<u>303,545</u>	<u>248,270</u>

本集團授出信貸期，由預付至不超過180日(二零零六年十二月三十一日: 180日)。

11. 現金及現金等價物

現金及現金等價物的結餘分析如下：

	於二零零七年 六月三十日 千元	於二零零六年 十二月三十一日 千元
銀行定期存款	97,149	37,477
銀行存款及現金	69,746	120,260
	<u>166,895</u>	<u>157,737</u>

包括在現金及現金等價物內有人民幣102,368,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣44,410,000元)結餘。

12. 業務及其他應付款項

包括在業務及其他應付款項中的業務應付賬款的賬齡分析如下：

	於二零零七年 六月三十日 千元	於二零零六年 十二月三十一日 千元
一個月內或接獲通知時到期	148,587	103,837

業務及其他應付款項包括與以下關連人士的結餘：

	於二零零七年 六月三十日 千元	於二零零六年 十二月三十一日 千元
應付聯營公司	19	18
應付控股公司及同母系附屬公司	23,284	23,298
應付附屬公司少數股東	54,928	—
應付與以上少數股東有關的公司	71,306	—

13. 股本及儲備

附註	歸屬予本公司股權持有人									少數	
	股本 千元	股份溢價 千元	資本儲備		匯兌儲備 千元	特別資本			總額 千元	股東權益 千元	權益總額 千元
			一購股權 千元	資本儲備 千元		儲備 千元	其他儲備 千元	保留溢利 千元			
於二零零七年一月一日	450,792	—	3,376	657	37,949	107,440	3,523	469,532	1,073,269	37,642	1,110,911
海外附屬公司及 聯營公司的 財務報表換算 產生的匯兌差額	—	—	—	—	29,771	—	—	—	29,771	637	30,408
行使購股權 (i)	1,160	2,510	—	—	—	—	—	—	3,670	—	3,670
收購少數股東	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(37,642)	(37,642)
少數股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	79,962	79,962
與前一財政年度有關 已批准的股息 (b)	—	—	—	—	—	—	—	(18,072)	(18,072)	—	(18,072)
本期溢利	—	—	—	—	—	—	—	118,207	118,207	(323)	117,884
於二零零七年六月三十日	451,952	2,510	3,376	657	67,720	107,440	3,523	569,667	1,206,845	80,276	1,287,121

附註	歸屬予本公司股權持有人									少數	
	股本 千元	股份溢價 千元	資本儲備		匯兌儲備 千元	特別資本			總額 千元	股東權益 千元	權益總額 千元
			一購股權 千元	資本儲備 千元		儲備 千元	其他儲備 千元	保留溢利 千元			
於二零零六年一月一日	450,792	—	—	657	12,260	107,440	2,783	375,950	949,882	29,334	979,216
海外附屬公司及 聯營公司的 財務報表換算 產生的匯兌差額	—	—	—	—	6,651	—	—	—	6,651	240	6,891
授出購股權	—	—	4,866	—	—	—	—	—	4,866	—	4,866
轉往法定儲備	—	—	—	—	—	—	1,734	(1,734)	—	—	—
已宣派予少數股東股息 與前一財政年度有關	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,199)	(4,199)
已批准的股息 (b)	—	—	—	—	—	—	—	(13,524)	(13,524)	—	(13,524)
本期溢利	—	—	—	—	—	—	—	58,624	58,624	2,412	61,036
於二零零六年六月三十日	450,792	—	4,866	657	18,911	107,440	4,517	419,316	1,006,499	27,787	1,034,286

13. 股本及儲備(續)

(i) 股權結算以股份為基礎的交易

截至二零零七年六月三十日止六個月，有2,320,000股購股權以代價3,670,000元行使，其中1,160,000元計入股本，而餘額2,510,000元則計入股份溢價。

此外，截至二零零七年六月三十日止六個月有1,500,000股購股權已失效。

於二零零七年六月三十日，未行使購股權總數為16,150,000股(二零零六年十二月三十一日：19,970,000股)及加權平均行使價為1.631元(二零零六年十二月三十一日：1.627元)。

14. 退休福利計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例，為受到香港僱傭條例司法管轄的香港僱員經營一套強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃的資產與本集團的資產分開持有，並由一名獨立受託人管理。根據強積金計劃，本集團及其僱員各自須按僱員的有關收入的5%向計劃作出供款，而供款以每月有關收入20,000元為上限(「上限」)。超出上限的款額乃為僱主及僱員作為強積金計劃的自願性供款。強積金計劃的強制供款立即歸僱員所有。自願性供款之任何未歸屬結餘乃退還予本集團。

本集團於香港以外地區工作的僱員根據當地的勞工法例及規定受到當地適用的定額供款計劃保障。

截至二零零七年六月三十日止六個月，計入綜合損益表的本集團退休金費用達2,197,000元(二零零六年六月三十日：1,123,000元)。本期間退還的沒收供款為23,000元(二零零六年六月三十日：零)。

15. 承擔

(a) 於二零零七年六月三十日，未償付而又未在中期財務報告內提撥準備的資本承擔如下：

	於二零零七年 六月三十日 千元	於二零零六年 十二月三十一日 千元
已訂約	94,721	3,463
已授權但未訂約	71,610	9,748
	<u>166,331</u>	<u>13,211</u>

15. 承擔(續)

(b) 於二零零七年六月三十日，根據不可解除的物業經營租賃在日後應付的最低租賃款項總數如下：

	於二零零七年 六月三十日 千元	於二零零六年 十二月三十一日 千元
一年內	332	637
一年後但五年內	125	145
	<u>457</u>	<u>782</u>

本集團根據經營租賃租用多項物業。租賃初期為期一至三年，期滿時可於重新磋商所有條款後續期。租賃概無包括或然租金。

(c) 於二零零七年六月三十日，本公司已承諾提供6,489,000元（於二零零六年十二月三十一日：6,489,000元）資金予本集團一間聯營公司。

16. 或然負債

於二零零四年五月，一中國第三方向本集團一附屬公司提出申索，宣稱附屬公司尚未償還其欠款。就此，岳陽市中級人民法院頒令凍結該附屬公司4,700,000元銀行存款。

根據二零零四年十二月十二日，岳陽市中級人民法院發出一項判決，該附屬公司被令需支付賠償金及堂費，金額分別為人民幣4,934,000元及人民幣40,000元。該附屬公司向湖南省高級人民法院對該判決提出上訴。於二零零五年一月三十一日，岳陽市中級人民法院的該項判決被成功撤銷，而該凍結的4,700,000元的銀行存款亦相應地被解凍。

於二零零六年，該中國第三方向中山市中級人民法院提出新的申索，金額為人民幣5,788,000元，截至刊發此中期財務報告，法院的訴訟程序仍在進行中。

董事對有關申索的性質進行評估及認為於中期財務報告內不需要提取任何撥備。

17. 重大關連交易

除在此中期財務報告的其他地方所披露外，本集團進行以下重大的關連交易：

(a) 於期間重大的關連交易總結如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千元	二零零六年 千元
向一關連公司購入固定資產及 相關技術性的顧問服務	139,617	—
從關連公司採購貨品	294,920	476
提供水電及租賃服務予同母系附屬公司	815	2,092
支付直接控股公司保養費	115	189

附註：銷售／購買貨品或固定資產及相關服務的關連公司包括聯營公司及一非全資擁有附屬公司的少數股東（包括與此少數股東有關的公司）。

(b) 與中國其他國有企業的交易

本集團為國有企業及現時在與中國政府直接或間接控制的企業所支配（「國有企業」）（通過其政府機關、機構、附屬及其他組織）的經濟體制中營運。

除以上披露的交易外，本集團亦與其他國有企業進行包括但不限於以下的業務活動：

- 銷售和採購商品和輔助原料；
- 提供及接受勞務；
- 資產租賃；
- 購入物業、廠房及設備；及
- 籌借資金。

本集團在日常業務過程中進行這些交易，這些交易的條款可比得上其他非國有企業交易的條款。本集團對採購及銷售商品和服務已制定其購買、價格策略及審批程序。此購買、價格策略及審批程序並不取決於對方是否國有企業。

17. 重大關連交易 (續)

(b) 與中國其他國有企業的交易 (續)

董事已考慮關連方關係所影響的潛在交易、企業的價格策略、購買及審批程序及了解在財務報告內交易的潛在影響所需要的資料，並認為沒有其他的交易需披露為關連交易。

(c) 主要管理人員酬金

主要管理人員（包括本公司董事的金額）的酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千元	二零零六年 千元
短期僱員福利	1,450	1,555
離職福利	263	239
股份報酬福利	—	1,778
	<u>1,713</u>	<u>3,572</u>

18. 已頒佈但尚未於截至二零零七年十二月三十一日止年度會計期間生效的修訂、新準則及詮釋可能構成的影響

截至此中期財務報告刊發日期，香港會計師公會已頒佈以下修訂、新準則及詮釋，但尚未於截至二零零七年十二月三十一日止會計期間生效及尚未於此中期財務報告採納。

本集團現正評估該等修訂、新準則及新詮釋在首次應用期間的影響。到目前為止，本集團認為採納該等修訂、新準則及新詮釋對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響的可能性不大。

此外，以下發展可能導致需於本集團的財務報告中作出全新的或經修訂的披露：

	於以下日期或以後 開始的會計期間生效
香港財務報告準則第8號 — 經營分類	二零零九年一月一日
香港會計準則第23號（經修訂）— 借貸成本	二零零九年一月一日

獨立審閱報告



致廣南(集團)有限公司董事會
(於香港註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱列載於第3頁至第20頁廣南(集團)有限公司的中期財務報告，此中期財務報告包括於二零零七年六月三十日的綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的綜合損益表、權益變動表和簡明綜合現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和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」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《香港會計準則》第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零零七年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零零七年九月十八日

業績

二零零七年上半年，本集團未經審核之綜合本公司股東應佔溢利為118,207,000港元，比去年同期的58,624,000港元上升101.6%。每股基本盈利13.09港仙，比去年同期的6.50港仙上升101.4%。

中期股息

董事會宣佈派發截至二零零七年六月三十日止六個月之中期股息每股2.0港仙（二零零六年六月三十日止六個月：每股1.5港仙）。

業務回顧

於回顧期內，綜合營業額688,733,000港元，比去年同期的622,781,000港元增長65,952,000港元，即10.6%，此增長主要源自馬口鐵業務的增長。今年上半年除了積極挖掘馬口鐵現有的生產潛能，以滿足市場需要外，工作重心向基板廠項目及秦皇島馬口鐵廠項目傾斜：爭取基板廠項目在確保產品質量穩步提升的前提下，年內達到設計產能；爭取秦皇島馬口鐵廠項目實現「當年立項，當年設計，當年施工，當年安裝，當年投產」；兩個項目均要求在明年取得預期的收成。

馬口鐵業務

二零零七年上半年，本集團附屬公司中山中粵馬口鐵工業有限公司（「中粵馬口鐵」）生產馬口鐵87,485噸，銷售88,774噸，分別比去年同期增長4.8%和0.1%；營業額619,034,000港元，比去年同期增加8.8%；經營溢利44,865,000港元，較去年同期增長9,204,000港元，增加25.8%。馬口鐵業務對本集團盈利貢獻最大，其營業額佔集團營業額的89.9%；經營溢利佔集團經營溢利的75.9%。

集團於年初已完成向中方少數股東收購其持有的5%權益，現在中粵馬口鐵是本集團的全資附屬公司，中粵馬口鐵的未來發展及經營的空間將得到進一步的拓展。

集團與全球粗鋼產量第五大的鋼鐵企業株式會社POSCO（「POSCO」）合資的中粵浦項（秦皇島）馬口鐵工業有限公司（「中粵浦項」）於本年二月十六日成立，新公司的股權比例為我方66%，POSCO34%，設計能力為年產馬口鐵250,000噸，項目工程進展順利，預計本年年底投產。

位於中山的馬口鐵基板廠於本年三月底正式投產，通過全體工程技術人員和生產工人的不斷努力，產品質與量已逐步提升，為降低產品成本及全面進入多樣化的馬口鐵市場創造了條件。

物業租賃業務

本集團之租賃物業包括中山市山海實業有限公司(「山海公司」)的工業廠房、員工宿舍及香港的寫字樓物業。二零零七年上半年,本集團之物業租賃業務錄得總收入為13,309,000港元,收入較去年同期增14.9%,物業租賃業務實現經營溢利9,060,000港元,較去年同期增加11.0%。

集團於年初已完成向中方少數股東收購其持有的5%權益,現在山海公司是本集團的全資附屬公司。

食品代理及貿易業務

二零零七年上半年,食品代理及貿易業務取得營業額56,390,000港元,因今年沒有禽流感的影響及增加了活畜代理的臨時配額,與去年同期比較增加14,241,000港元,增加33.8%。今年上半年,食品代理及貿易業務實現經營溢利11,491,000港元,比去年同期增加3,110,000港元,增加37.1%。

於二零零七年七月二十日,香港政府宣佈與中國商務部達成共識,同意加入廣南行有限公司成為香港第二家代理商由內地輸入活豬。目前本集團正與中港兩地政府部門及有關方面進行磋商,爭取儘早順利展開相關新業務。

聯營公司

本集團的主要聯營公司黃龍食品工業有限公司(「黃龍」)於二零零七年上半年的主要產品玉米澱粉銷量188,987噸,比去年同期減少6.5%;營業額604,077,000港元,比去年同期增加12.6%;股東應佔溢利34,040,000港元,比去年同期增加4,092,000港元或13.7%。

本集團佔黃龍40%的權益,二零零七年上半年共收到二零零六年年度股息16,793,000人民幣(約17,054,000港元)。

財務狀況

於二零零七年六月三十日,本集團總資產為1,945,355,000港元,而總負債為658,234,000港元,分別較去年底增加406,066,000港元及229,856,000港元。流動資產淨值由去年底的144,383,000港元減至75,850,000港元,而流動比率(流動資產除以流動負債)較去年年底的1.36下降至1.12,仍屬健康。

流動資金及財務資源

於二零零七年六月三十日,集團現金及現金等價物結餘為166,895,000港元,較去年年底現金結餘增加5.8%,其中相等於105,061,000港元的貨幣為人民幣,其餘為港元及美元。

於二零零七年六月三十日，本集團的計息借款總金額為227,209,000港元。相應地，本集團的負債比率（即按本集團總計息借款除以股東資金計算）為18.8%。本集團的計息借款到期時，均以銀行持有承兌匯票的所得款償還，其年利率（或貼現率）介乎2.97%至4.5%。

於二零零七年六月三十日，本集團的銀行信貸總額為257,400,000港元，其中已開出信用證金額182,491,000港元，尚未動用的銀行信貸額為74,909,000港元，上述提及的承兌匯票貼現並不佔用銀行信貸額度。以手持的現金及現金等價物、營運產生的現金流及信貸額度，本集團相信有足夠資金滿足現時業務及於可預見將來進一步發展業務的需要。

訴訟

於二零零四年，本集團一附屬公司收到一申索，指稱該附屬公司未償還被告一筆應付款項，此法律糾紛先後經由湖南省岳陽市中級人民法院、湖南省高級人民法院審理，並於二零零五年一月法院二審判決為我方勝訴。於二零零六年十二月二十九日，被告又於中山市中級人民法院向該附屬公司提出新的申索，申索金額連同違約賠償金為人民幣5,788,000元（約5,940,000港元）。根據目前資料，本集團認為無需為此法律訴訟提取準備。

匯率風險

本集團之資產、負債及交易基本以港幣、美元或人民幣計算，由於港幣、美元或人民幣的匯率於期內相對穩定，本集團並未面對重大的外匯風險。期內匯兌收益為1,625,000港元。

員工及薪酬政策

截至二零零七年六月三十日止，本集團全職僱員人數共804名，比二零零六年年底增加81名。其中21名在香港及783名在中國內地。員工薪酬依據崗位責任大小、工作負荷輕重、勞動技能高低、勞動強度強弱、勞動環境優劣及個人業績表現，按行業的一般市場慣例厘定。二零零七年，本集團對附屬各公司繼續實行定員、定編和工資總額控制管理，對管理層繼續實行效益工資激勵機制，通過對各附屬公司經營業績的考核，以經營淨現金流入及稅後利潤為依據，按不同檔次的比例計提效益工資。根據個人業績表現的考核結果，分配給管理層、業務骨幹和業績優秀員工，有效地調動了廣大員工的工作積極性。本公司亦採納了購股權計劃，藉此獎勵、吸引、挽留及推動優秀和有才華的參與者繼續為本集團作出貢獻。

前景展望

國際產業的調整和國內需求的增長給中國馬口鐵業務的發展帶來了新的機遇。集團將緊緊抓住這一難得的機遇，充分利用基板廠項目逐步完成磨合以及秦皇島馬口鐵廠項目投產的有利條件，盡快完成南北兩大馬口鐵生產基地的戰略佈局，盡快形成50萬噸的馬口鐵年生產能力，盡快實現馬口鐵產品結構的優化調整和產品質量的新提升，滿足馬口鐵產品細分市場日益增長的需求，迎接二零零八年北京奧運會的召開。

董事的證券權益及淡倉

於二零零七年六月三十日，本公司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（包括根據證券及期貨條例董事或行政總裁被視為或當作擁有之權益及淡倉）須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）；(ii)須載入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊中；或(iii)根據於《香港聯交所證券上市規則》（「上市規則」）附錄十所載的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須知會本公司及香港聯交所如下：

於本公司之權益及淡倉

(i) 於普通股的權益

董事姓名	權益類別/ 權益性質	持有普通股數目	好倉/淡倉	權益概約 百分比 (附註)
梁江	個人	2,000,000	好倉	0.221%
Gerard Joseph McMahon	個人	100,000	好倉	0.011%

附註：權益概約百分比乃按於2007年6月30日本公司已發行股份903,903,285股普通股為計算基準。

(ii) 於普通股購股權的權益

董事姓名	購股權 授出日期 [#] (日.月.年)	於2007年 1月1日		行使購股權 之總代價 (港元)	行使購股權時 須支付之 每股價格 (港元)	期內之購股權數目			於2007年 6月30日		股價	
		持有 購股權數目 (千份)	行使購股權 之期限 [*] (日.月.年)			授出購股權 之總代價 (港元)	已行使	已失效	已註銷	持有購股權 數目 (千份)	購股權 授出日 ^{**} (港元)	購股權 行使日 ^{**} (港元)
							(千份)	(千份)	(千份)			
梁江	06.02.04 (附註)	2,000	06.05.04- 05.05.09	10	1.582	2,000	-	-	-	0.155	1.570	
	09.03.06	2,000	09.06.06- 08.03.16	1	1.660	-	-	-	2,000	1.610	-	
譚云標	06.02.04 (附註)	1,500	06.05.04- 05.05.09	10	1.582	-	-	-	1,500	0.155	-	
	09.03.06	2,000	09.06.06- 08.03.16	1	1.660	-	-	-	2,000	1.610	-	
曾翰南	09.03.06	300	09.06.06- 08.03.16	1	1.660	-	-	-	300	1.610	-	
趙雷力	09.03.06	200	09.06.06- 08.03.16	1	1.660	-	-	-	200	1.610	-	
羅蕃郁	09.03.06	200	09.06.06- 08.03.16	1	1.660	-	-	-	200	1.610	-	
Gerard Joseph McMahon	09.03.06	200	09.06.06- 08.03.16	1	1.660	-	-	-	200	1.610	-	
譚惠珠	09.03.06	200	09.06.06- 08.03.16	1	1.660	-	-	-	200	1.610	-	
李嘉強	09.03.06	200	09.06.06- 08.03.16	1	1.660	-	-	-	200	1.610	-	

[#] 購股權之歸屬期由授出購股權之日起直至行使期開始為止或承授人於本公司或其附屬公司擔任全職僱員滿半年之日為止(以較後者為準)。

^{*} 倘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。

^{**} 所披露之「購股權授出日股價」及「購股權行使日股價」,乃分別於緊接購股權授出日之前一個交易日及於緊接購股權行使日之前一個交易日,本公司普通股股份於香港聯交所所報之收市價。

附註: 於2004年2月6日授出但尚未獲行使的購股權數目及行使價格已因應本公司於2005年12月19日生效的普通股股份合併而作出調整。

於金威啤酒集團有限公司的權益及淡倉

於普通股股份的權益

董事姓名	權益類別/ 權益性質	持有普通股數目	權益概約 好倉/淡倉	百分比
羅蕃郁	個人	86,444	好倉	0.005%

附註: 權益概約百分比乃按於2007年6月30日金威啤酒集團有限公司之已發行股份1,706,672,000股普通股為計算基準。

於粵海制革有限公司的權益及淡倉

於普通股股份的權益

董事姓名	權益類別/ 權益性質	持有普通股數目	權益概約 好倉/淡倉	百分比
羅蕃郁	個人	70,000	好倉	0.013%

附註: 權益概約百分比乃按於2007年6月30日粵海制革有限公司之已發行股份536,904,000股普通股為計算基準。

除上述所披露者外及由董事以信託人身份代本集團持有本公司之附屬公司若干代名人股份外，於二零零七年六月三十日，本公司的董事及行政總裁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、相關股份或債券的權益或淡倉而須：(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部（包括根據證券及期貨條例董事及行政總裁被當作或視為擁有的權益及淡倉）須知會本公司及香港聯交所；(ii)須載入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊；或(iii)根據標準守則須知會本公司及香港聯交所。

除上述所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或相聯法團並無於期內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或其他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，據本公司董事及行政總裁所知，下列人士（本公司董事及行政總裁除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條置存之登記冊中的權益或淡倉：

股東名稱	實益持有之 普通股數目	好倉／淡倉	權益概約 百分比 (附註1)
廣東粵港投資控股有限公司 (「粵港」)(附註2)	536,380,868	好倉	59.34%
粵海控股集團有限公司 (「粵海控股」)	536,380,868	好倉	59.34%

附註：

1. 權益概約百分比乃按於2007年6月30日本公司之已發行股份903,903,285股普通股為計算基準。
2. 粵港於本公司之應佔權益乃透過其於粵海控股之100%直接權益持有。

除上述所披露者外，據本公司董事及行政總裁所知，概無其他人士（本公司董事及行政總裁除外）於二零零七年六月三十日擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條置存之登記冊中的權益或淡倉。

購股權計劃

於二零零四年六月十一日，本公司採納新購股權計劃（「二零零四年購股權計劃」）使本公司能吸引、挽留及推動優秀及有才華的參與者為本集團作出貢獻。同日，本公司亦終止於二零零一年八月二十四日採納之購股權計劃（「二零零一年購股權計劃」）。在二零零四年六月十一日前根據二零零一年購股權計劃已授出的購股權仍然有效直至失效為止。

期內，根據二零零四年購股權計劃已授出的購股權當中，有1,500,000份購股權已告失效，本公司並無根據二零零四年購股權計劃授出購股權。

期內，根據二零零一年購股權計劃已授出的購股權當中，有2,320,000份購股權已獲行使。於二零零七年六月三十日，本公司尚有仍未行使的購股權可分別根據二零零一年及二零零四年購股權計劃認購6,000,000股和10,150,000股本公司股份。

於二零零七年六月三十日，除於「董事的證券權益及淡倉」一節所披露者外，尚有根據二零零一年及二零零四年購股權計劃授出之下列購股權。各份購股權均賦予持有人權利可認購一股本公司每股面值0.5港元之股份。

類別	於2007年					於2007年			股價		
	1月1日		行使購股權時			6月30日					
	購股權 授出日期*	持有 購股權數目	行使購股權 之期限*	授出購股權 之總代價	須支付之 每股價格	期內之購股權數目			持有購股權 數目	購股權 授出日**	購股權 行使日**
	(日.月.年)	(千份)	(日.月.年)	(港元)	(港元)	已行使	已失效	已註銷	(千份)	(港元)	(港元)
前董事	09.03.06	200	09.06.06- 08.03.16	1	1.660	—	—	—	200	1.610	—
僱員及 其他參與者	06.02.04 (附註)	4,820	06.05.04- 05.05.09	10	1.582	320	—	—	4,500	0.155	2.220
	09.03.06	6,150	09.06.06- 08.03.16	1	1.660	—	1,500	—	4,650	1.610	—

購股權之歸屬期由授出購股權之日起直至行使期開始為止或承授人於本公司或其附屬公司擔任全職僱員滿半年之日為止（以較後者為準）。

* 倘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。

** 所披露之「購股權授出日股價」及「購股權行使日股價」，乃分別於緊接購股權授出日之前一個交易日及於緊接購股權獲行使日之前一個交易日，本公司股份於香港聯交所報之收市價。

附註：於2004年2月6日授出但尚未獲行使的購股權數目及行使價格已因應本公司於2005年12月19日生效的普通股股份合併而作出調整。

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」)之原則，並遵守管治常規守則之守則條文，惟若干非執行董事之任期並無具體規定，根據本公司組織章程細則，彼等須於股東週年大會上輪值退任，惟可膺選連任。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之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作出具體徵詢後，所有董事確認彼等於截至二零零七年六月三十日止六個月內均已遵守標準守則所載之規定標準。

審核委員會

本公司於一九九九年成立審核委員會(「審核委員會」)，其職權範圍符合管治常規守則。審核委員會成員由三名獨立非執行董事Gerard Joseph McMahon 先生(審核委員會主席)、譚惠珠小姐及李嘉強先生組成。審核委員會之主要職責包括審閱本公司之財務報告是否完整、準確及公平，並檢討本集團的內部監控及風險管理制度。

審核委員會定期舉行會議，於截至二零零七年六月三十日止六個月內共舉行過三次會議。

薪酬委員會

本公司於一九九九年成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，其職權範圍符合管治常規守則。薪酬委員會成員由董事會主席梁江先生、執行董事兼總經理譚云標先生及三位獨立非執行董事 Gerard Joseph McMahon 先生、譚惠珠小姐及李嘉強先生(薪酬委員會主席)組成。薪酬委員會之主要職責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、檢討及批准按表現而釐定的薪酬及就喪失或終止職務有關的賠償。

於截至二零零七年六月三十日止六個月內，薪酬委員會舉行過一次會議研究有關事宜。

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」)，其職權範圍符合管治常規守則。提名委員會成員由董事會主席梁江先生(提名委員會主席)及三位獨立非執行董事 Gerard Joseph McMahon 先生、譚惠珠小姐及李嘉強先生組成。提名委員會之主要職責包括負責物色合資格人選成為董事會成員，並就董事委任及重新委任向董事會提出推薦建議。

於截至二零零七年六月三十日止六個月內，提名委員會舉行過一次會議研究有關事宜。

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之未經審核中期財務報告及中期報告。此外，本公司之核數師畢馬威會計師事務所已審閱上述中期財務報告。

購買、出售及贖回上市證券

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並無購買、出售或贖回本公司任何於香港聯交所上市的證券。

中期股息

董事會宣佈就截至二零零七年六月三十日止六個月派發中期股息每股2.0港仙（截至二零零六年六月三十日止六個月：每股1.5港仙）。中期股息將於二零零七年十月三十一日派發予二零零七年十月十七日名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零七年十月十六日及二零零七年十月十七日暫停辦理股份過戶登記手續。欲獲派發中期股息之股東，必須於二零零七年十月十五日下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

承董事會命
主席
梁江

香港，二零零七年九月十八日

