



Heng Tai Consumables Group Limited 亨泰消費品集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號: 0197)



中期報告 **2007/08**

亨泰消費品集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止六個月(「期間」)未經審核簡明綜合中期財務報表連同去年同期之比較數字。

簡明綜合收益表

		截至十二月三十一日止 六個月	
		二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
	附註		
營業額	3,4	1,033,574	752,492
銷售成本		(807,236)	(606,222)
毛利		226,338	146,270
其他收入		4,919	3,389
銷售及分銷開支		(57,229)	(42,726)
行政開支		(53,349)	(19,212)
其他開支		(5,593)	-
經營業務溢利	4,5	115,086	87,721
財務費用	6	(3,840)	(4,435)
攤分聯營公司業績		20,317	(5,528)
除稅前溢利		131,563	77,758
稅項	7	(4,912)	(3,064)
期間內溢利		126,651	74,694
下列各項應佔：			
本公司股本持有人		127,899	73,581
少數股東權益		(1,248)	1,113
		126,651	74,694
每股盈利	9		
— 基本		8.2港仙	5.2港仙
— 攤薄		8.1港仙	5.2港仙

簡明綜合資產負債表

	附註	於二零零七年 十二月 三十一日 (未經審核) 千港元	於二零零七年 六月三十日 (經審核) 千港元
非流動資產			
固定資產		448,715	423,079
預付土地租賃款項		68,125	42,183
在建工程		27,003	23,845
商譽		238,166	168,090
其他無形資產		68,525	77,925
其他資產		3,091	26,689
投資會籍		108	108
於聯營公司之投資		247,737	227,420
		<u>1,101,470</u>	<u>989,339</u>
流動資產			
存貨		171,896	149,082
應收賬項	10	247,635	207,165
預付款項、訂金及其他應收款項		71,593	59,488
投資		-	20,574
銀行及現金結存		543,861	245,438
		<u>1,034,985</u>	<u>681,747</u>
總資產		<u>2,136,455</u>	<u>1,671,086</u>
權益及儲備			
股本	12	15,676	14,251
儲備		1,725,425	1,323,430
本公司股本持有人應佔股本		1,741,101	1,337,681
少數股東權益		(1,224)	24
總權益		<u>1,739,877</u>	<u>1,337,705</u>

簡明綜合資產負債表

	附註	於二零零七年 十二月 三十一日 (未經審核) 千港元	於二零零七年 六月三十日 (經審核) 千港元
非流動負債			
銀行貸款		150,000	80,000
應付融資租賃		150	205
遞延稅項負債		8,693	8,693
		<u>158,843</u>	<u>88,898</u>
流動負債			
應付賬項	11	54,702	52,195
應計費用及其他應付款項		78,767	62,626
銀行貸款		83,813	114,895
應付融資租賃		114	121
即期稅項負債		20,339	14,646
		<u>237,735</u>	<u>244,483</u>
總負債		<u>396,578</u>	<u>333,381</u>
總權益及負債		<u>2,136,455</u>	<u>1,671,086</u>
流動資產淨值		<u>797,250</u>	<u>437,264</u>
總資產減流動負債		<u>1,898,720</u>	<u>1,426,603</u>

簡明綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止六個月

	未經審核								
	本公司股本持有人應佔							少數	
	外匯		以股份形式			留存溢利	總計	股東權益	總權益
	股本	股份溢價類	兌換儲備	付款儲備	重估盈餘				
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	
於二零零六年七月一日	14,251	712,641	7,437	2,099	14,614	378,061	1,129,103	10,013	1,139,116
兌換差額	-	-	13,539	-	-	-	13,539	-	13,539
攤分聯營公司儲備	-	-	4,155	-	-	-	4,155	-	4,155
收購一家附屬公司之額外權益	-	-	-	-	-	-	-	(10,218)	(10,218)
期內溢利	-	-	-	-	-	73,581	73,581	1,113	74,694
於二零零六年十二月三十一日	<u>14,251</u>	<u>712,641</u>	<u>25,131</u>	<u>2,099</u>	<u>14,614</u>	<u>451,642</u>	<u>1,220,378</u>	<u>908</u>	<u>1,221,286</u>
於二零零七年七月一日	14,251	712,641	25,542	1,351	15,708	568,188	1,337,681	24	1,337,705
兌換差額	-	-	15,458	-	-	-	15,458	-	15,458
發行股份	1,425	252,225	-	-	-	-	253,650	-	253,650
股份發行開支	-	(9,290)	-	-	-	-	(9,290)	-	(9,290)
攤分聯營公司儲備	-	-	-	15,703	-	-	15,703	-	15,703
期內溢利	-	-	-	-	-	127,899	127,899	(1,248)	126,651
於二零零七年十二月三十一日	<u>15,676</u>	<u>955,576</u>	<u>41,000</u>	<u>17,054</u>	<u>15,708</u>	<u>696,087</u>	<u>1,741,101</u>	<u>(1,224)</u>	<u>1,739,877</u>

簡明綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
經營業務產生之現金淨額	121,677	29,674
投資活動耗用之現金淨額	(118,253)	(92,299)
融資活動產生之現金淨額	<u>283,216</u>	<u>3,008</u>
現金及現金等值增加/(減少)淨額	286,640	(59,617)
期初現金及現金等值	<u>245,438</u>	<u>414,570</u>
	532,078	354,953
匯率變動之影響	<u>11,783</u>	<u>9,311</u>
期終現金及現金等值	<u><u>543,861</u></u>	<u><u>364,264</u></u>
現金及現金等值結存分析		
銀行及現金結存	<u><u>543,861</u></u>	<u><u>364,264</u></u>

簡明綜合財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

1. 編製之基準

未經審核簡明綜合中期財務報表已根據香港會計師公會(「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」, 以及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄16之適用披露規定而編製。中期財務報表須連同本集團截至二零零七年六月三十日止年度之經審核財務報表及載於其內之附註一併閱讀。

2. 主要會計政策

編製簡明綜合中期財務報表之會計政策及呈報基準, 與截至二零零七年六月三十日止年度之經審核財務報表所採納者相符一致。於本期間, 本集團首次採用若干由香港會計師公會頒佈於二零零七年七月一日開始本集團財政年度生效之新準則、修訂及詮釋(「新香港財務報告準則」)。採用該等新香港財務報告準則對本集團於現時及過往會計期間所編製及呈列的業績並無重大影響。因此, 本集團無須就過往年度作出調整。

本集團並無提前應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂之香港財務報告準則。

香港會計準則第1號(修訂本)	財務報表呈列方式 ¹
香港會計準則第23號(修訂本)	借貸成本 ¹
香港財務報告準則第8號	經營分部 ¹
香港(國際財務匯報詮釋委員會)－詮釋第12號	服務經營權安排 ²
香港(國際財務匯報詮釋委員會)－詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號	香港會計準則第19號－界定利益資產之限制、最低資金需要及其相互關係 ²

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效

董事預期, 應用該等新訂或經修訂之香港財務報告準則對本集團業績及財務狀況將無重大影響。

3. 營業額

本集團之營業額指向客戶銷售貨品、租賃及物流服務收入，呈列如下：

	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
銷售貨品	956,960	752,492
物流服務收入	74,773	-
租賃收入	1,841	-
	<u>1,033,574</u>	<u>752,492</u>

所有集團間之重大交易已於綜合賬目時抵銷。

4. 分類資料

本集團之主要業務為(a)分銷包裝食品、飲料、家庭消費品、化妝產品、冷凍鏈產品及鮮果；及(b)按客戶所在地管理之冷凍鏈物流服務。

本集團按客戶所在地劃分之地域分類，指向位於不同地區之客戶提供產品之策略業務單元，而該等地域分類所涉及之風險及回報與其他地域分類所涉及者各不相同。

(a) 主要呈報形式－地域分類

本期間及去年同期，本集團逾九成以上收入、業績、資產及負債來自中華人民共和國(「中國」)此地區之客戶及經營，因此並無披露本集團之地域分類之進一步分析。

(b) 次要呈報形式－業務分類

本期間，本集團共有三個主要業務分類：

- (i) 分銷包裝食品、飲料、家庭消費品、化妝產品、冷凍鏈產品及鮮果(「分銷」)；
- (ii) 提供物流服務收入(「物流服務」)；及
- (iii) 出租物流設備(「出租」)。

去年同期年度，本集團九成以上收入、業績、資產及負債來自包裝食品、飲料、家庭消費品、化妝產品、冷凍鏈產品及鮮果之分銷業務。因此，並無披露本集團之業務分類之進一步分析。

4. 分類資料(續)

(b) 次要呈報形式－業務分類

本期間分類資料呈列如下：

	分銷 千港元	物流服務 千港元	出租 千港元	企業及 未分配 千港元	綜合 千港元
截至二零零七年 十二月三十一日 止六個月					
收入	956,960	74,773	1,841	-	1,033,574
分部業績	104,114	31,537	1,565	-	137,216
其他收入					4,919
未分配開支					(27,049)
攤分聯營					
公司溢利	-	-	-	20,317	20,317
財務費用	(1,381)	-	-	(2,459)	(3,840)
除稅前溢利					131,563
於二零零七年 十二月三十一日					
分部資產	1,253,652	325,200	8,908	300,958	1,888,718
於聯營公司之投資					247,737
總資產					2,136,455
分部負債	195,747	7,454	-	193,377	396,578
總負債					396,578
其他分部資料					
資本開支	24,392	7,388	200	26	32,006
折舊及攤銷	15,659	2,595	651	288	19,193

5. 經營業務溢利

經營業務溢利已扣除：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
攤銷及折舊	19,193	9,991
出售存貨成本	787,758	602,189
投資出售虧損	5,588	-
以股份形式付款開支	15,703	-

6. 財務費用

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
銀行貸款及透支之利息	3,830	4,420
融資租賃費用	10	15
	<u>3,840</u>	<u>4,435</u>

7. 稅項

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
本期間稅項：		
香港	28	85
海外	4,884	2,979
	<u>4,912</u>	<u>3,064</u>

7. 稅項(續)

香港利得稅按期間內之應課稅溢利以17.5%(二零零六年：17.5%)之稅率作出撥備。

其他國家之應課稅溢利之稅項費用，已按本集團業務所在國家之現行適用稅率及依據現行之法律、註釋及慣例計算。

由於暫時性差異之稅項影響並不重大，因此並無於中期財務報表內就暫時性差異作出遞延稅項撥備。由於未能確定未來應課稅溢利之來源，因此並無確認遞延稅項資產。

8. 股息

董事會並不建議派付截至二零零七年十二月三十一日止六個月之中期股息(二零零六年：無)。

9. 每股盈利

本公司股本持有人應佔每股基本盈利乃根據本集團期間內本公司之股本持有人應佔溢利約127,899,000港元(二零零六年：73,581,000港元)及期間已發行普通股之加權平均數1,560,622,000股(二零零六年：1,425,130,000股)計算。

期間之本公司股本持有人應佔每股攤薄盈利乃根據本集團期間之本公司股本持有人應佔溢利約127,899,000港元(二零零六年：73,581,000港元)及期間普通股之加權平均數1,577,340,000股(二零零六年：1,425,588,000股)計算，即計算每股基本盈利時使用之期間已發行普通股之加權平均數1,560,622,000股(二零零六年：1,425,130,000股)加假設在結算日尚未行使之購股權獲行使而無償發行之普通股之加權平均數16,718,000股(二零零六年：458,000股)。

10. 應收賬項

本集團一般給予既有客戶15至90日之信貸期，並為賬齡超過365日之未償還債項作出全數撥備。

按照銷售確認日期，應收賬項之賬齡分析如下：

	二零零七年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元	二零零七年 六月三十日 (經審核) 千港元
1至30日	206,703	113,040
31日至60日	27,688	90,942
61日至90日	13,244	3,183
	247,635	207,165

11. 應付賬項

本集團一般獲其供應商給予30至90日之信貸期。

按照收取購入貨物日期，應付賬項之賬齡分析如下：

	二零零七年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元	二零零七年 六月三十日 (經審核) 千港元
1至30日	45,453	45,136
31日至60日	6,869	6,689
61日至90日	2,380	370
	54,702	52,195

12. 股本

	二零零七年十二月三十一日		二零零七年六月三十日	
	股份數目 千股	金額 千港元	股份數目 千股	金額 千港元
法定股本：				
每股面值0.01港元之普通股	10,000,000	100,000	2,000,000	20,000
已發行及繳足股本：				
每股面值0.01港元之普通股	1,567,630	15,676	1,425,130	14,251

13. 或然負債

於結算日，本集團並無任何重大或然負債(二零零七年六月三十日：無)。於二零零七年十二月三十一日，本公司就銀行提供予本公司若干附屬公司之銀行融資提供公司擔保。該等銀行融資於結算日已動用約233,813,000港元(二零零七年六月三十日：194,895,000港元)。

14. 資本承擔

本集團於結算日有以下資本承擔：

	二零零七年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元	二零零七年 六月三十日 (經審核) 千港元
已訂約但未作撥備		
— 在建工程	2,927	6,505
— 固定資產	—	336
	<u>2,927</u>	<u>6,841</u>

於二零零七年十二月三十一日，本公司並無任何重大資本承擔(二零零七年六月三十日：無)。

15. 經營租賃承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃有未來最低租賃款項總額如下：

	二零零七年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元	二零零七年 六月三十日 (經審核) 千港元
一年內	30,468	2,488
第二年至第五年(包括首尾兩年)	37,497	20,879
五年後	—	3,443
	<u>67,965</u>	<u>26,810</u>

於二零零七年十二月三十一日，本公司並無任何重大經營租賃承擔(二零零七年六月三十日：無)。

中期股息

董事會議決不就每股普通股宣派任何截至二零零七年十二月三十一日止六個月之中期股息(二零零六年：無)。

管理層討論及分析

財務表現

於截至二零零七年十二月三十一日止六個月(「期間」)，由於本集團不斷改進其業務模式，加上市場環境利好，本集團之營業額及純利均錄得持續增長。中國大陸之零售及消費市場仍為本集團取得業務增長之主要市場。

於期間內，營業額為約1,033,600,000港元，較去年同期752,500,000港元增長約37.4%。營業額上升主要由於透過吸引顧客及拓展銷售網絡、強化產品及產品多樣化，從而令銷售量上升所致，而提供冷凍物流服務及中山新建物流樞紐之收益增加亦為營業額上升之原因。

與去年同期比較，毛利率由19.4%增加至21.9%。整體利潤率上升乃主要由於本集團持續改良客戶及產品組合及提高利潤率較高之冷凍物流服務之收益增加。

銷售及分銷開支維持於佔營業額5.5%之平穩水平，而去年同期則為5.7%。與去年同期比較，行政開支上升約177.7%。有關上升乃主要由於向僱員授予購股權之股份付款開支，以及本集團之中山物流樞紐於二零零六年十一月正式建成後，持續擴充經營及人工、折舊及其他經營成本上升所致。

其他開支指出售中國天化工業集團有限公司(「中國天」)發行之上市認股權證所產生之5,600,000港元虧損，而於二零零七年六月三十日錄得之12,600,000港元未變現公平值收益亦因而需作出部分撥回。

經營溢利約為115,100,000港元，較去年同期87,700,000港元增長約31.2%。倘不包括非流動股份形式付款及出售上市之認權證之虧損，客戶及產品組合得以改良，以及提供冷凍鏈物流服務，將為本集團之經營溢利率由去年同期之11.7%上升至13.2%之主要原因。

由於本集團僅動用少量銀行借貸，財務費用由去年同期4,400,000港元下降至約3,800,000港元。

於回顧期間內，本集團錄得分佔聯營公司之業績約20,300,000港元，即於二零零七年十二月三十一日本集團於中國天化工業集團有限公司(「中國天」)之12.96%股本權益所分佔之溢利淨額。

股東應佔純利升至約127,900,000港元，與去年同期之73,600,000港元比較，升幅約73.8%。

業務回顧、發展及前景

於回顧期間內，本集團主要從事投資控股、提供快流消費品、化妝品、冷凍鏈產品及新鮮農產品之分銷，以及提供冷凍鏈物流服務。本集團分銷之產品組合包括包裝食品、飲料、家庭消費品、化妝及護膚品、急凍及冷藏產品及鮮果，分別佔本集團於期間之營業額約40%、3%、3%、7%、12%及28%，而冷凍鏈物流服務則約佔7%。包裝食品類別主要包括餅乾、糖果、巧克力、調味品、植物牛油、奶粉、健康食品、麵、零食、大米，以及滋補及獨家專營品牌產品。飲料則主要包括啤酒、酒及汽水，而家庭消費品則主要為電池及化妝品。化妝及護膚品包括彩妝、香水、香薰、以及護膚及防曬產品。冷凍鏈產品包括凍肉、海產及奶製品。

本集團之產品主要向東南亞、美國、歐洲、澳洲及新西蘭採購，然後售予主要位於中國之批發商、零售商及大型食肆。批發商仍為本集團之主要客戶類別，佔本集團於期間之營業額約58%，而本集團已不斷拓關於大型食肆及服務業之客戶基礎至分別佔營業額之23%及7%。大型食肆及服務業所佔比重逐步增多，主要由於本集團在上海、中山及北京之冷凍鏈建設設施所提供之冷凍鏈設施令本集團可銷售更多冷凍鏈產品及新鮮農產品。

於回顧期間內，本集團一直擔當增長迅速之一站式服務平台供應商，為中國之快流消費品、化妝產品、冷凍鏈產品及新鮮農產品業提供分銷、品牌建設、供應鏈解決方案及增值功能。本集團亦已實現其投資計劃，以加強對冷凍鏈產品、新鮮農產品及物流業務之開發。

採購網絡乃本集團核心業務成功之關鍵，集團深明此理，故已於泰國建立兩個包裝中心。該兩個包裝中心已作為本集團中國物流樞紐及倉庫之海外採購分支，以確保向中國市場供應優質而穩定之新鮮農產品。位於中國北京之支援倉庫亦於回顧期間內投入運作。另外兩個位於中國昆明及長沙之支援倉庫預期將於二零零八年底前全面投入運作，以補足本集團於華東及華西之新鮮農產品採購及分銷網絡。此外，本集團仍在物色合適地點，以於中國大連按合理成本興建或收購另一個物流樞紐。經營該位於中國東北地區之物流樞紐，加上兩個分別策略性建立位於華東(上海)及華南(中山)之既有物流樞紐，輔以支援倉庫將令本集團可透過運作一個於中國為冷凍鏈及新鮮農產品而提供之全國冷凍鏈分銷及物流服務網絡而迎合市場需要，填補市場空缺，並繼續利用其早著先機優勢，保持其所佔市場份額。

於二零零七年十月，本集團與一間環球物流供應商訂立合作細則，組建合營業務，以在中國從事易腐爛物品物流業務。成立該合營公司將需本集團於中國海港入口附近建立具備即時處理及加工能力以及其後進行物流之冷凍鏈基礎設施，包括於有關易腐爛產品送抵中國港口時進行貨物綜合處理、存放、溫度調節之內陸運輸及付運。合營公司將拓展本集團冷凍鏈產品及農基產品之物流範疇及處理量至該環球物流供應商之全球易腐爛物品運輸及物流業務。在適當時間框架之內，是項合作將透過該環球物流供應商之外地物流基礎設施進一步伸展至中國農基產品出口。本集團位於中山及大連之物流樞紐將發揮功用，作為出口華南及中國東北部農基產品之收成後最終加工中心，從而令業務量及利潤顯著增加。

於二零零七年十一月，本集團訂立收購協議以收購Panna Fine Group Limited及其附屬公司（「Panna Fine集團」）之100%股本權益，代價為80,000,000港元。Panna Fine 集團主要從事批發及分銷進口冷凍鏈產品，於華南及華北具有固有銷售網絡。收購Panna Fine集團將令本集團豐富其產品項目，進一步提升其冷凍鏈建設設施之使用量，以及拓展其目前之冷凍鏈分銷網絡至覆蓋中國更多地區。

為配合環環相扣之物流、冷凍鏈及農基產品業務未來發展之資金需求，於二零零七年十月八日，本集團訂立買賣協議，據此，本集團將按每股0.505港元出售400,000,000股中國天化工之股份予獨立第三方。是項出售將於二零零八年三月三十一日前完成，所得款項淨額約為200,000,000港元。

於未來數年，本集團將繼續提升其業務模式及不斷加強其作為於快流消費品方面增長迅速之一站式服務平台供應商之能力，並透過在冷凍鏈及農基產品物流發展方面更專注之策略而締造增長勢頭。本集團亦將致力在分銷及物流業務分流方面取得良好平衡，以獲取最大回報。

資本結構、流動資金及財務資源

本集團於整個回顧期間內之財政狀況保持穩健。於回顧期間內，本集團透過內部資源、股本融資及銀行融資，提供營運及業務發展所需資金。

本公司在二零零七年六月二十八日訂立補足配售及認購協議，以配售價每股1.78港元配售142,500,000股本公司普通股予獨立承配人，配售及認購已於二零零七年七月十日完成。所得款項淨額約245,000,000港元，可以為本集團進一步發展物流及農基業務提供足夠股東資金。

於二零零七年十二月三十一日，本集團有計息銀行借款約233,800,000港元(二零零七年六月三十日：194,900,000港元)，其中逾90%之銀行借款以港元結算，約35.8%之銀行借款於一年內到期。本集團所有銀行借款均以浮動利率計息，及以本公司及其若干附屬公司所給予之公司擔保作抵押。

本集團絕大部分銷售、採購及服務收入均以人民幣、港元及美元結算。鑑於該等貨幣之匯率較穩定，故董事認為本集團所承受之外幣波動風險並不重大。於二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何尚未履行之重大對沖工具。

於二零零七年十二月三十一日，本集團之流動資產約為1,035,000,000港元(二零零七年六月三十日：681,700,000港元)，而本集團之流動負債約為237,700,000港元(二零零七年六月三十日：244,500,000港元)。於二零零七年十二月三十一日，本集團之流動比率上升至約4.4(二零零七年六月三十日：2.8)。於二零零七年十二月三十一日，本集團之資產總值約為2,136,500,000港元(二零零七年六月三十日：1,671,100,000港元)，而負債總額約為396,600,000港元(二零零七年六月三十日：333,400,000港元)，資本負債比率約10.9%(二零零七年六月三十日：11.7%)。資本負債比率為銀行借款對資產總值之比率，於回顧期間內頗為穩定。

僱員數目及薪酬

於二零零七年十二月三十一日，本集團聘有約510名員工，負責中國、香港及澳門之業務運作。本集團乃按照僱員之工作表現及經驗釐定其酬金。本集團亦為其中國員工設有退休福利計劃，並為其香港員工設有定額供款強制性公積金計劃。本集團已採納購股權計劃，據此，董事會可酌情向購股權計劃之合資格參與者批授購股權。於二零零七年十二月三十一日，合共132,252,000份購股權仍未獲行使。

其他資料披露

董事於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，各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」))之股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第352條記入該條所指登記冊之權益及淡倉；或須根據上市公司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合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉如下：

於本公司股份之權益

董事姓名	附註	佔已發行 所持普通股數目	股本百分比
林國興先生	1	239,400,000	15.27%
李彩蓮女士	2	85,680,000	5.47%
朱祺先生	3	14,000,000	0.89%

附註：

1. 該等股份由於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立之Best Global Asia Limited(「Best Global」)持有。Best Global全部已發行股本由林國興先生(李彩蓮女士之配偶)實益擁有。
2. 該等股份由於英屬處女群島註冊成立之World Invest Holdings Limited(「World Invest」)持有。World Invest全部已發行股本由李彩蓮女士(林國興先生之配偶)實益擁有。
3. 該等股份由於英屬處女群島註冊成立之Asia Startup Group Limited(「Asia Startup」)持有。Asia Startup全部已發行股本由朱祺先生實益擁有。

以上披露之權益均為本公司股份之好倉。

除上文披露者外，於二零零七年十二月三十一日，概無董事或本公司行政總裁及彼等之聯繫人士於本公司、其附屬公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中，擁有任何須根據證券及期貨條例第352條記入該條所述登記冊之權益或淡倉；或須根據證券及期貨條例第XV部或標準守則知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

董事收購股份或債券之權利

除上文「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」一節所披露者外，期內，本公司或其任何附屬公司概無參與訂立任何安排，讓本公司董事或行政總裁或彼等各自之配偶或未滿十八歲之子女可透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲取利益。

購股權計劃

本公司設有購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在向對本集團經營成功有所貢獻之合資格參與者提供獎勵及回報。購股權計劃之合資格參與者包括本公司董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)、本集團其他僱員、本集團貨物或服務供應商；本集團客戶、向本集團提供研究、開發或其他技術支援之人士或實體、本公司附屬公司任何少數股東、以及董事所決定其他類別或組別之參與者。購股權計劃於二零零一年十二月三日開始生效，自該日起十年內一直有效，除非因其他原因被撤銷或修訂則另作別論。

現時可根據購股權計劃授出之未行使購股權獲行使時所涉及之股份數目，最多相當於本公司任何時間已發行股份之10%。於任何十二個月期間根據購股權可發行予各購股權計劃項下合資格參與者之股份數目，最多不得超過本公司任何時間已發行股份1%。進一步授出超出此項限額之購股權須在股東大會徵得股東批准。

向本公司董事、行政總裁或主要股東或彼等任何聯繫人士批授購股權須徵得獨立非執行董事批准。此外，於任何十二個月期間，倘若向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人士批授之任何購股權涉及之股份總數，超過本公司任何時間已發行股份0.1%或按本公司股份於批授日期收市價計算之總價值超過5,000,000港元，則須事先在股東大會徵得股東批准。

期間內，根據購股權計劃尚未行使之購股權如下：

參與者 姓名或類別	購股權數目				購股權 批授日期	購股權 行使期間	購股權 行使價 港元	緊接購股權 已批授日期
	於二零零七年 七月一日	年內授予	年內行使	於二零零七年 十二月三十一日				前之本公司 股份收市價 港元
其他合資格 參與者 (合共)	672,000*	-	-	672,000	二零零二年 四月三十日	二零零二年 五月一日至 二零一二年 四月三十日	0.249*	0.279
	10,080,000*	-	-	10,080,000	二零零六年 二月三日	二零零六年 二月三日 至 二零一一年 二月二日	1.196*	1.348
本集團 僱員(合共)	-	120,000,000	-	120,000,000	二零零七年 八月二十一日	二零零七年 八月二十一日 至 二零一二年 八月二十日	1.240	1.240
	-	1,500,000	-	1,500,000	二零零七年 十一月十三日	二零零七年 十一月十五日 至 二零一二年 十一月十二日	1.612	1.612
	<u>10,752,000</u>	<u>121,500,000</u>	<u>-</u>	<u>132,252,000</u>				

* 購股權數目及行使價已作調整以反映於授出購股權後公開發售發行之影響。

概無購股權於截至二零零七年十二月三十一日止期間被註銷或失效。

於二零零七年十二月三十一日，本公司購股權計劃中有132,252,000份購股權尚未行使。根據本公司現行資本結構，悉數行使尚未行使購股權後，132,252,000股額外普通股因而發行，並產生額外股本1,322,520港元及股份溢價約162,118,000港元(未計股份發行開支)。

主要股東之證券權益

據本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊顯示，於二零零七年十二月三十一日，於本公司已發行股本中擁有5%或以上權益之主要股東如下：

於本公司股份之權益

主要股東名稱	附註	所持已發行 普通股數目	權益性質	佔權益之 概約百分比
Best Global Asia Limited	1	239,400,000	公司權益	15.27%
World Invest Holdings Limited	2	85,680,000	公司權益	5.47%
Value Partners Limited	3	179,343,800	公司權益	11.44%
惠理集團有限公司	3	179,343,800	公司權益	11.44%
Cheah Capital Management Limited	3	179,343,800	公司權益	11.44%
Cheah Company Limited	3	179,343,800	公司權益	11.44%
恒生銀行信託國際有限公司	3	179,343,800	公司權益	11.44%
謝清海	3	179,343,800	公司權益	11.44%
To Hau Yin	3	179,343,800	公司權益	11.44%
Keywise Capital Management (HK) Limited	4	158,046,000	公司權益	10.08%
Keywise Greater China Opportunities Master Fund	4	108,003,000	公司權益	6.89%
JPMorgan Chase & Co.		156,870,000	公司權益	10.01%
Arisaig Greater China Fund Limited ("Arisaiy")	5	153,903,600	公司權益	9.82%
Arisaig Partners (Mauritius) Limited ("Arisaig Mauritius")	5	153,903,600	公司權益	9.82%
Lindsay William Ernest Cooper	5	153,903,600	公司權益	9.82%
DnB NOR Asset Management (Asia) Limited		101,350,000	公司權益	6.46%
UBS AG	6	85,181,000	公司權益	5.43%

附註：

1. 該等股份由Best Global以實益擁有人之身份持有，該持股量由林國興先生所持有於本公司之權益屬同一份權益。
2. 該等股份由World Invest以實益擁有人之身份持有，該持股量由李彩蓮女士所持有於本公司之權益屬同一份權益。
3. 恒生銀行信託國際有限公司於Cheah Company Limited擁有100%控制權，其於Cheah Capital Management Limited擁有100%控制權，於惠理集團有限公司擁有35.65%控制權，因而擁有於惠理基金管理公司100%控制權。謝清海先生擁有Cheah Capital Management Limited 100%控制權，彼亦為C H Cheah Family Trust之創辦人。To Hau Yin為謝清海之配偶。
4. 由於Keywise Capital Management (HK) Limited作為此兩種基金之全權經理，故被視為擁有158,046,000股股份之權益。當中108,003,000股股份由Keywise Greater China Opportunities Master Fund實益擁有，而50,043,000股股份則由Keywise Greater China Master Fund實益擁有。
5. Arisaig Partners (Mauritius) Limited作為Arisaig Greater China Fund之全權投資經理，故Arisaig Partners (Mauritius) Limited被視為於擁有Arisaig Greater China Fund所持有153,903,600股股份之權益。Lindsay William Ernest Cooper透過其間接擁有Arisaig Partners (Mauritius) Limited之33.33%實益權益而被視為於Arisaig Greater China Fund所持有之153,903,600股股份中擁有權益。
6. 該等股份由UBS AG以於股份擁有證券權益之身份持有。

上文所披露之全部權益指本公司股份之好倉。

除上文所披露者外，於二零零七年十二月三十一日，概無其他人士(本公司董事及行政總裁(彼等之權益載於上文「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」一節除外)於本公司股份及相關股份中，擁有任何須根據證券及期貨條例第336條記入該條所述登記冊之權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司股份

本公司於回顧期間內概無贖回任何股份。本公司或其任何附屬公司於期間內概無購買、贖回或出售本公司之上市證券。

企業管治

董事會認為，良好企業管治對提升本集團之營運效率及表現，以及保障股東之利益至為重要。於整段期間內，本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載之企業管治常規守則(「守則」)之所有適用守則條文。

遵守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10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」。本公司已就於期間有否違反標準守則向本公司全體董事作出特定查詢後，彼等確認已完全符合標準守則所載之準則。

審核委員會

本公司已根據守則之規定成立審核委員會，旨在審閱及監察本集團財務申報程序及內部監控。審核委員會由一名非執行董事陳昱女士及兩名獨立非執行董事麥潤珠女士及潘耀祥先生組成。中期報告已由審核委員會審閱及批准，惟未由本公司核數師審核。

薪酬委員會

本公司於二零零五年七月根據守則所載之條文成立薪酬委員會，並以書面界定其職權範圍。薪酬委員會包括一名執行董事林國興先生，以及兩名獨立非執行董事潘耀祥先生及麥潤珠女士。薪酬委員會之職責及權限已清晰於職權範圍中列明，包括但不限於就本公司所有董事及高級管理層之政策及結構，審閱及批准執行董事及高級管理層之薪酬及福利組合向董事會提出建議。薪酬委員會已採納與守則一致之職權範圍。

代表董事會

主席

林國興

香港，二零零八年三月二十八日