



China Flavors and Fragrances Company Limited 中國香精香料有限公司

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3318)

截至二零零八年六月三十日止六個月中期業績

概要

未經審核
截至六月三十日
止六個月

二零零八年
人民幣千元

二零零七年
人民幣千元

收益	252,267	163,822
集團毛利 (%)	53%	65%
經營盈利	73,281	61,597
本公司權益持有人應佔盈利	51,238	47,257
每股盈利	0.11	0.11

業務回顧

本集團主要從事合成香料、香精及香料產品的研發、製造和銷售，供客戶的煙草、食品及各種日用消費品增添及改良味道及香氣。本集團的產品可增強客戶產品的味道或香氣，因此可改善本集團客戶產品的質量，從而提升其價值。本集團的香精主要銷售予煙草、飲料、乳類品、罐頭食品、小吃及糖果的製造商；而本集團的香料則主要售予化妝品、香水、肥皂、衛生用品、護髮用品、除臭劑、清潔劑及氣霧劑的製造商。

自本集團於二零零五年十二月起成功在香港聯交所主機板上市以來，本集團近兩年來一直保持著穩健的增長率，幅度約為從32%到46%。二零零八年初我們堅信通過管理層的努力，上述增長率是可以達到的。該增長率在經歷了本年的一連串的天然災難，如地震、雪災及洪水及政府為減低通脹透過收緊信貸等，很困難保持在該水準。儘管與去年同期相比，至二零零八年六月三十日止六個月該期間的經營盈利上升了19%，但是經濟惡化的影響及政府謹慎的政策用作減低公眾的購買力而使過熱的經濟放慢尚未確確實實地反應在二零零八年的上半年的業績中。故有理由相信此種消極影響將會完全影響到本集團二零零八年下半年的業績。

儘管經濟惡化，我們仍然希望「北京奧運會」能降低惡化的消極影響，中國的「北京奧運會」能輕微刺激採購能力。本集團的管理層將會利用這個機會來大力提升二零零八年十二月三十一日年度的營業額以保持二零零六年十二月三十一日和二零零七年十二月三十一日的增長率。除「北京奧運會」產生的潛在增長外，本集團堅定地認為其投資興建的又一家新工廠的積極前景將 (i) 因為其高速提升的產量能給各跨國公司以更大的信心；及 (ii) 吸引國內外更多的技術人才加盟。

二零零八年度中期業績

中國香精香料有限公司（「本公司」）董事會欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表，連同二零零六年同期之未經審核比較數字。該等未經審核簡明綜合中期財務報表已獲本公司審核委員會審閱。

簡明綜合中期資產負債表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	二零零八年 六月三十日 未經審核	二零零七年 十二月三十一日 經審核
資產			
非流動資產			
土地使用權	4	77,748	76,963
物業、廠房及設備	4	135,522	133,343
無形資產	4	187,801	183,176
於一間聯營公司之投資		1,531	1,133
遞延所得稅資產		1,284	1,284
總非流動資產		403,886	395,899
流動資產			
存貨		82,656	58,788
貿易及其他應收款項	5	295,987	234,817
現金及現金等價物		170,041	258,286
總流動資產		548,684	551,891
總資產		952,570	947,790
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	6	50,055	50,055
其他儲備		445,230	445,230
保留盈利			
— 建議末期股息		—	37,792
— 其他		218,375	164,323
少數股東權益		713,660	697,400
		96,172	74,777
總權益		809,832	772,177
負債			
非流動負債			
遞延補助		770	1,323
遞延所得稅負債		41,339	41,339
總非流動負債		42,109	42,662

		二零零八年 六月三十日 未經審核	二零零七年 十二月三十一日 經審核
	附註		
流動負債			
貿易及其他應付款款項	7	81,245	90,592
當期所得稅負債		6,849	18,932
貸款	8	12,535	23,427
總流動負債		<u>100,629</u>	<u>132,951</u>
總負債		<u>142,738</u>	<u>175,613</u>
總權益及負債		<u>952,570</u>	<u>947,790</u>
流動資產淨值		<u>448,055</u>	<u>418,940</u>
總資產減流動負債		<u>851,941</u>	<u>814,839</u>

簡明綜合中期損益表

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零零八年	二零零七年
收益	9	252,267	163,822
銷售成本		(117,540)	(57,308)
毛利		134,727	106,514
銷售及市場推廣開支		(28,182)	(18,095)
行政開支		(37,733)	(28,497)
其他收益－淨額	9	4,469	1,675
經營盈利		73,281	61,597
融資成本－淨額		(5,243)	(4,428)
分佔聯營公司稅後盈利		398	—
除所得稅前盈利		68,436	57,169
所得稅開支	10	(15,803)	(9,912)
期間盈利		52,633	47,257
以下人士應佔：			
－ 本公司權益持有人		51,238	47,257
－ 少數股東權益		1,395	—
		52,633	47,257
本公司權益持有人應佔盈利的每股盈利 (以每股人民幣元列示)			
－ 基本	11	0.11	0.11
－ 攤薄	11	0.11	0.11
股息	12	無	無

附註：

1. 一般資料

中國香精香料有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)在中華人民共和國(「中國」)製造及銷售合成香料、香精及香料。本公司於二零零五年三月九日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第三號法案，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，註冊辦公室地址為香港灣仔杜老誌道6號群策大廈15樓4及5室。

於二零零五年十二月九日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市。

除另有指明外，該等未經審核簡明綜合中期財務資料均以人民幣千元為單位列示。

該等未經審核簡明綜合中期財務資料已於二零零八年九月二日獲董事會批准刊發。

2. 編制基準

截至二零零八年六月三十日止半年度的簡明綜合中期財務資料乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。此簡明綜合中期財務資料應當與截至二零零七年十二月三十一日止年度的財務報表一併閱讀。

3. 會計政策

編制此財務表所採用之會計政策與編制二零零七年十二月三十一日止年度的財務報表所採用的會計政策相同。以下新訂準則、準則之修訂及詮釋於二零零八年一月一日開始之財政期間首次強制實施，但目前與本集團無關。

- 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」
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋－第12號，「服務寬減安排」
- 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－對界定福利資產之限制、最低資金、需求規定及其兩者之相互動關係」

以下新訂準則、準則之修訂及詮釋已頒佈，但未於二零零八年一月一日開始之會計期間生效，本集團並無提早採納：

- 香港財務報告準則第8號－「經營分部」，於二零零九年一月一日或以後開始之會計期間生效。香港財務報告準則第8號取代香港會計準則第14號，「分部報告」，並需要在用於內部報告目的的相同基礎上呈報分部資訊的「管理法」。預期影響仍在詳細評估中，但報告分部的數量可能會增加。
- 香港會計準則第23號(修訂)，「借貸成本」，於二零零九年一月一日或以後開始之會計期間生效。此修訂與本集團無關，因為本集團目前並無任何銀行借貸。
- 香港財務報告準則第2號(修訂)，「以股份為基礎之補償計畫」，於二零零九年一月一日或以後開始之會計期間生效。管理層正在評估歸屬條件及取消之變更對本集團之認購期權計畫的影響。

- 香港財務報告準則第3號(修訂)，「業務合併」以及隨後對國際會計準則／香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」、香港會計準則第28號「對聯營公司的投資」及香港會計準則第31號「於合營公司之權益」的修訂，預期對收購日期於二零零九年七月一日或以後開始之第一個會計期間的業務合併生效。管理層正在評估有關收購、合併及聯營公司會計核算的新要求對本集團的影響。本集團沒有任何合資公司。
- 香港會計準則第1號(修訂)，「財務報表之呈報」，於二零零九年一月一日或以後開始之會計期間生效。管理層正在根據此準則的經修訂披露要求編制模擬報表。
- 香港會計準則第32號(修訂)，「金融工具列報」，以及隨後對香港會計準則第1號「財務報表之呈報」的修訂，於二零零九年一月一日或以後開始之會計期間生效。此修訂與本集團無關，因為本集團沒有任何可賣出金融工具。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號，「客戶忠誠計劃」，於二零零八年七月一日或以後開始之會計期間生效。管理層正在評估此詮釋對其收入確認的影響。

4. 物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產

	物業、廠房 及設備	土地 使用權	無形資產
截至二零零八年六月三十日止六個月			
於二零零八年一月一日的期初賬面淨值	133,343	76,963	183,176
添置	9,191	1,747	10,000
出售	(943)	—	—
折舊及攤銷	(6,069)	(962)	(5,375)
於二零零八年六月三十日的期末賬面淨值	<u>135,522</u>	<u>77,748</u>	<u>187,801</u>
截至二零零七年六月三十日止六個月			
於二零零七年一月一日的期初賬面淨值	68,486	2,001	24,313
添置	17,108	58,597	—
出售	—	—	—
折舊及攤銷	(3,968)	(23)	(1,986)
於二零零七年六月三十日的期末賬面淨值	<u>81,626</u>	<u>60,575</u>	<u>22,327</u>

截至二零零八年六月三十日，本集團並無任何以物業、廠房及設備及土地使用權作為抵押。截至二零零七年六月三十日，本集團為數人民幣¥26,900,000元的樓宇及土地使用權已作為銀行貸款的抵押並於截至二零零七年十二月三十一日的年度內償還。

5. 貿易及其他應收款項

		於	
		二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日
應收貿易賬款	(b)	186,526	158,428
減：減值準備		(7,008)	(6,975)
應收貿易賬款－淨額		179,518	151,453
應收票據	(c)	33,490	39,843
預付賬款		47,266	23,501
員工墊款		9,256	3,056
員工福利付款		4,715	5,192
應收一間聯營公司款項		7,466	2,900
其他應收款項		14,276	8,872
		295,987	234,817

(a) 貿易及其他應收款項的賬面值接近其公平值。

(b) 授予客戶的信貸期一般為90日。自出售貨物的日期起計算的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於	
	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日
0－30日	49,811	63,777
31－60日	34,157	27,392
61－90日	20,556	21,081
91－180日	29,245	21,476
181－360日	40,379	19,214
360日以上	12,378	5,488
	186,526	158,428

(c) 應收票據的到期日介乎30至180日。

6. 股本

本公司股本變動詳情如下：

	法定股本 股份數目	
	(每股面值 0.1港元)	人民幣 千元
於二零零八年六月三十日及 二零零七年十二月三十一日	<u>800,000,000</u>	<u>83,200</u>
	已發行及全面繳足 股份數目	
	(每股面值 0.1港元)	人民幣 千元
於二零零八年一月一日及 於二零零八年六月三十日	<u>484,389,000</u>	<u>50,055</u>

(a) 所有已發行股份與其他已發行股份享有同等權利。

(b) 截至二零零八年六月三十日止六個月並無發行股份。

7. 貿易及其他應付款項

	於	
	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日
應付貿易賬款	(a) 64,045	55,510
應付票據	—	5,100
其他應付稅項	7,158	7,718
累計應用	2,857	6,486
其他應付款項	7,185	15,778
	<u>81,245</u>	<u>90,592</u>

(a) 應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於	
	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日
0 - 30日	24,201	30,039
31 - 60日	19,199	16,569
61 - 180日	12,968	6,692
181 - 360日	5,717	1,396
360日以上	1,960	814
	<u>64,045</u>	<u>55,510</u>

8. 貸款

	於	
	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日
流動		
— 其他短期貸款	<u>12,535</u>	<u>23,427</u>

其他短期貸款為無抵押可隨時索還及主要貸款由僱員及第三者獲得年利率為7.2%及9.6%代表。

截至二零零八年六月三十日止六個月的貸款利息支出為人民幣¥468,000元(二零零七年六月三十日：人民幣¥838,000元)。

9. 收益及其他收益

本集團主要從事製造及銷售合成香料、香精及香料產品。收益由合成香料、香精及香料產品的銷售收入組成。於截至二零零八年六月三十日止六個月確認的收益及其他收益如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
收益		
銷售貨品	<u>252,267</u>	<u>163,822</u>
其他收益－淨額		
利息收入	2,722	1,174
政府補助	553	31
銷售原材料	181	(214)
匯兌收益	—	684
其他	<u>1,013</u>	<u>—</u>
	<u>4,469</u>	<u>1,675</u>

本集團的收益及盈利均來自中國的合成香料，香料及香精製造及銷售，故並無呈列分部資料。

10. 所得稅開支

計入損益表的稅款指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
即期稅項：		
－ 中國所得稅	<u>15,803</u>	<u>9,912</u>

- (a) 由於本集團於年內在英屬維爾京群島、開曼群島和香港並無應課所得稅收入，故並無計提該等司法權區的所得稅撥備。
- (b) 期間，深圳波頓香料有限公司須繳納18%中國所得稅（二零零七年：15%），即於深圳經濟特區成立的企業所享受的優惠稅率。
- (c) 於二零零七年收購的附屬公司－悟通香料有限責任公司須繳納25%中國所得稅。
- (d) 於二零零七年成立的附屬公司－中香香料（深圳）有限公司須繳納18%（二零零七年：15%）中國所得稅，即於深圳經濟特區成立的企業所享受的優惠稅率。

- (e) 根據第十屆全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過並於二零零八年一月一日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，國內外企業的新企業所得稅率統一為25%。此外，《中華人民共和國企業所得稅法》還為於新稅法頒佈前成立並且根據當時生效的稅法或法規有權享受較低優惠稅率的企業提供了從新稅法生效日期起的五年過渡期。

於二零零七年十二月二十六日，國務院發出「關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知」。根據該通知，本集團於二零零七年三月三十一日前在深圳經濟特區成立的附屬公司於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年的過渡所得稅率將分別為18%、20%、22%、24%及25%。

- (f) 本集團除稅前盈利的稅項與採用18%稅率(於本集團主要營業活動所在地深圳經濟特區制定的稅率)計算而產生的理論稅款差別如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
除所得稅前盈利	68,436	57,169
按稅率18%計算(二零零七年: 15%)	12,319	8,508
不同稅率對本集團的不同公司所構成的效果	643	—
未確認稅項虧損	86	—
不可扣稅的開支	2,755	1,404
稅項支出	<u>15,803</u>	<u>9,912</u>

11. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
本公司權益持有人應佔溢利	<u>51,238</u>	<u>47,257</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>484,389</u>	<u>444,999</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.11</u>	<u>0.11</u>
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	<u>0.11</u>	<u>0.11</u>

12. 股息

董事不建議派發本期間的中期股息。

13. 結算日後發生之事項

於二零零八年七月十四日，本集團簽訂該協議。依據該協議本集團同意以人民幣¥26,000,000元認購綠島投資控股有限公司的11股新股。請參閱二零零八年七月十四日之公告。

財務回顧

收益

在截至二零零八年六月三十日止六個月之期間（「財政期間」），本集團的收益約為人民幣¥252,267,000元（二零零七年：人民幣¥163,822,000元），與上一個財政期間相比，增加大約54%。收益的增加歸因於(i)納入來自本集團於二零零七年九月收購的子公司的合成香料銷售收入，在該財政期間，合成香料業務貢獻的收益約為人民幣¥47,847,000元；(ii)在煙草中引入新的風味增強劑產品所引起的風味增強劑需求增加；以及(iii)食用香料及香精銷售收入增加。

毛利

本集團的毛利增加26%，達到人民幣¥134,727,000元，但是，本集團的毛利率下降到53%（二零零七年：65%）。毛利率下降的主要原因是人工成本及原材料價格上升，由於本集團子公司的產品合成香料的原材料主要為石油副產品，因此子公司的合成香料業務受到的影響最大，導致子公司的毛利率受到深遠影響，從二零零七年十二月三十一日至本財政期間，子公司毛利率由約43%下降至約29%。

純利

本集團截至二零零八年六月三十日之期間的純利約為人民幣¥52,633,000元（二零零七年：人民幣¥47,257,000元），比上年度二零零七年財政期間增長大約11%。由於該期間的毛利率下降，截至二零零八年六月三十日之會計期間的純利率下降到21%（二零零七年：29%）。形如如下所述，運營費用方面沒有將給集團財務期之純利潤帶來不利影響的重大波動。

開支

銷售及市場推廣開支合計約為人民幣¥28,182,000元（二零零七年：人民幣¥18,095,000元），約佔截至二零零八年六月三十日財政期間的營業額的11%（二零零七年：11%）。銷售及市場推廣開支維持相當穩定的水準，因為管理層在該期間持續進行成本控制；差旅及促銷開支仍然是銷售及市場推廣開支的主要組成部分，佔銷售及市場推廣開支總額的30%（二零零七年：53.9%）。

行政開支約為人民幣¥37,733,000元（二零零七年：人民幣¥28,497,000元），佔截至二零零八年六月三十日止財政期間營業額的15%（二零零七年：17%）。行政開支的減低因為管理層在該期間持續進行成本監控、特別在於差旅費的引伸，及不是一再發生的廠房設計費用所致。

融資成本於財政期間合計約為人民幣¥5,243,000元(二零零七年：人民幣¥4,428,000元)。融資成本增加主要是因為外匯折算損失的增加。

未來計劃及前景

自二零零五年十二月起成功在香港聯交所主機板上市以來，本集團已從產權投資市場獲得充足的資源 (i) 擴大分銷網絡銷售點；(ii) 可增加研發人力資源；及 (iii) 可增加客戶對本集團的信心。

然而，本集團沒有忽略通過獲得上游業務以降低銷售成本來持續地拓展業務範圍。儘管可從二零零七年集團所收購的子公司得到營業額及利潤，但是加強研發的作用已經反映在相對縮短的產品週期之產品創新上。故有理由得出結論二零零七年的收穫是富有成果的和成功的。

儘管有上述積極的信號，但是，在過去兩年的高增長率在經歷了今年的一連串災難，即地震、雪災及洪水後，很困難保持在該水準。儘管與去年同期相比由於毛利率下降對集團純利率是有下降的，至二零零八年六月三十日止財政期間的純利上升了11%，管理層的評論是經濟惡化的影響尚未確確實實地反應在二零零八年上半年的業績中。故有理由相信此種惡化影響將會延續及完全影響到本集團二零零八年下半年的業績。

流動資金及財務資源

於二零零八年六月三十日，本集團的流動資產淨值約為人民幣¥448,055,000元(二零零七年：人民幣¥301,303,000元)和總資產減流動負債值約為人民幣¥851,941,000元(二零零七年：人民幣¥465,831,000元)。本集團的現金及銀行存款約為人民幣¥170,041,000元(二零零七年：人民幣¥171,248,000元)。本集團的流動比率約為5.4(二零零七年：4.9)。

本集團股東的資金(不包括少數股東權益)截至二零零八年六月三十日約為人民幣¥713,660,000元(二零零七年：人民幣¥464,708,000元)。截至二零零八年六月三十日，本集團沒有任何自資產負債表日起12個月內應償還的銀行貸款(二零零七年：人民幣¥27,000,000元)，因此沒有債務財務槓桿率(二零零七年：5.8%)。銀行貸款比例定義為總資產及總負債。

在財政期間根據上述數字，本集團的財務狀況穩健。

融資

截至二零零八年六月三十日，本集團沒有任何金融及貸款工具，而於二零零七年六月三十日，本集團的金融及貸款工具合計約為人民幣¥40,000,000元，其中，人民幣¥27,000,000元已使用。

董事會相信現有財務資源足以滿足未來的拓展計劃，倘需額外融資，本集團亦有信心能以有利條款取得。

本公司首次公開發布所得款項用途

扣除相關開支後，本公司淨收入來源於二零零五年十二月在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市時發行新股之所得款項約為港幣\$115,600,000元。截至二零零八年六月三十日，此等所得款項主要按下列方式並依照二零零五年十一月三十日的招股章程所載的建議動用：

- 約人民幣¥30,000,000元用於擴大本集團的銷售和分銷網絡；
- 約人民幣¥12,000,000元用於擴充本集團現有生產設施；
- 約人民幣¥25,000,000元用於擴大本集團的產品開發以應對市場需求；及
- 約人民幣¥4,000,000元用於通過擴大本集團的研發部門及與SAAT及CAU合作研發新產品及新技術，從而加強研發能力。

餘下所得款項淨額已於二零零八年六月三十日存入中國境內的銀行做為存款。董事會認為款項餘額將在日後應用於招股章程所載的擬定用途。

資本架構

截至於二零零八年六月三十日期間，本公司的股本由普通股組成。

外匯風險及利率風險

本集團的匯兌損失為人民幣¥4,775,000元(二零零七年：人民幣¥4,763,000元)。這是自二零零五年首次公開招股以來的港元及隨後的配售於二零零六年七月三日及二零零七年七月十二日對人民幣匯率下跌所導致，本集團對外匯風險未套期保值，因為套期保值的成本相對較高。而且，人民幣轉換為外幣須符合中國政府頒佈的外匯監管條例的要求。

本集團的所有銀行借貸均按固定利率以人民幣元計值。董事會認為本集團並無任何重大利率風險。

本集團的資產抵押

於二零零八年六月三十日，本集團沒有樓宇抵押予銀行做為獲得銀行借貸的保證。

資本開支

當年內，本集團固定資產投資約為人民幣¥9,139,000元(二零零七年：人民幣¥17,108,000元)，其中約人民幣¥3,773,000元(二零零七年：人民幣¥2,500,000元)用於購買廠房及機器。

於二零零八年六月三十日期內，本集團的資本承擔費用約為人民幣¥17,600,000元(二零零七年：無)將用於內部資源投資的固定資產。

僱員政策

於二零零八年六月三十日，本集團共有471名中國大陸員工及10名香港員工。本集團提供全面且具有吸引力的薪酬，退休計劃及福利待遇，亦會按員工的工作表現而酌情發放花紅。本集團須向中國社會保障計劃繳納社保款。本集團及其中國僱員均須按照中國有關法律及法規列明的比率繳納養老金和失業保障金。本集團根據強制性公積金計劃條例為香港僱員的公積金計劃繳款。

重大投資

截至二零零八年六月三十日止財政期間，本集團並無任何重大投資。

或然負債

於結算日，本集團並無任何重大或然負債。

董事的證券權益

於二零零八年六月三十日，各董事及其相關人士擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條須登記於本公司，並按該條文存置的登記冊或根據上市規則所載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本公司及其相關法團股份權益如下：

好倉

股份的實際權益

董事姓名	身份／ 權益性質	股份數目	佔已發行股份 的百份比
王明均先生	受控法團權益 (附註2)	250,437,000(L)	51.7%

附註：

1. 「L」代表股份的好倉
2. 跟據證券及期貨條例，王明均先生被認定持有創華全部的248,577,000股股份權益，而王明均先生擁有創華已發行股本的51.32%。

本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例)創華股份的實際權益

董事姓名	所持相聯法團的 股份類別及數目	佔已發行股份的百份比
王明均先生	3,477股普通股	34.77%
王明凡先生	3,391股普通股	33.91%
王明優先生	1,068股普通股	10.68%
李慶龍先生	487股普通股	4.87%
錢武先生	338股普通股	3.38%

除上文所披露者外，截至二零零八年六月三十日，就各董事或本公司主要行政人員所知，任何其他董事或本公司主要行政人員並無擁有本公司或任何相關法團的股份及相關股份權益或淡倉。

董事認購股份或債券的權利

除「購股權」一節所披露者外，於本期間內任何時間，本公司或任何其附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司董事可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債務債券(包括債券)而獲利。

主要股東

於二零零八年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置的主要股東登記冊所示，除上文「董事的證券權益」一節所披露的權益外，下列股東已知會本公司擁有本公司已發行股本的相關權益。

好倉－普通股

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	佔已發行股本的百份比
創華(附註2)	受控法團權益 (附註2)	248,577,000 (L)	51.32%

附註:

- 「L」代表股份的好倉
- 王明均先生、王明凡先生、王明清先生、王明優先生、李慶龍先生及錢武先生分別擁有創華34.77%、33.91%、12.39%、10.68%、4.87%及3.38%的權益。

除上文所披露者外，截至二零零八年六月三十日，本公司並無獲知會任何其他本公司已發行股本的相關權益或淡倉。

購股權

下表披露的是本公司於期內購股權之變動：

董事	授出日期	行使期	行使價 港幣\$	於 二零零八年 一月一日 尚未行使	期內授出	期內行使	期內失效	於 二零零八年 六月三十日 尚未行使
僱員	零六年九月七日	兩年	3.2	200,000	無	無	無	200,000

買賣或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零零八年六月三十日止六個月概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

該委員會於成立時已制定並採納其書面職權範圍，以審閱及監督本集團的財務申報程式及內部監控為目的。委員會現由三名成員組成，均為本公司的獨立非執行董事。委員會已審閱本集團截至二零零八年六月三十日止六個月內未經審核的簡明綜合中期財務資料。

薪酬委員會

已成立薪酬及提名委員會，以考慮及批准本集團高級職員的薪酬安排，包括薪金及花紅計劃與其他長期獎勵計劃。

提名委員會

提名委員會不時檢討董事會的架構、人數及組成，以及就董事的委任及繼任安排向董事會作出建議。該委員會目前的成員為本公司全數獨立非執行董事。

企業管治

本公司於截至二零零八年六月三十日止期間一直遵守上市規則附錄十四所載的最佳應用守則。

上市發行人董事進行的證券標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則，作為有關董事進行證券交易的行為守則。經本公司特別查詢後，本公司全體董事確認，彼等於截至二零零八年六月三十日止六個月一直遵守標準守則所載的規定標準。

刊登中期業績及中期報告

本中期業績公佈於聯交所網站 (www.hkex.com.hk) 及本公司網站 (www.chinaffl.com) 內刊載。二零零八年中期報告將於適當時候寄交股東及於上述網站內刊載。

代表董事會
主席
王明均

香港

二零零八年九月二日

截至本公佈日期，本公司的執行董事為王明均先生、王明凡先生、王明優先生、李慶龍先生及錢武先生，而本公司獨立非執行董事為葛根祥先生、梁偉民先生及周小雄先生。