



中國包裝集團有限公司  
China Packaging Group Company Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號:572)

中期報告

2008

## 目 錄

	頁次
中期財務資料審閱報告	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	6
簡明綜合現金流量表	7
簡明綜合財務報表附註	8
管理層討論及分析	22
其他資料	31

## 中期財務資料審閱報告

# Deloitte. 德勤

致中國包裝集團有限公司

(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，當中載有中國包裝集團有限公司（「貴公司」）於二零零八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板證券上市規則規定，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資料乃董事之責任。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香港會計準則第34號進行編製。

**德勤•關黃陳方會計師行**

執業會計師

香港

二零零八年九月十七日

## 簡明綜合收益表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	3	<b>410,240</b>	307,383
銷售成本		<b>(285,634)</b>	(210,778)
毛利		<b>124,606</b>	96,605
其他收入		<b>4,735</b>	1,969
衍生金融工具公平值調整	13	<b>(7,578)</b>	(28,710)
銷售費用		<b>(11,684)</b>	(8,953)
行政費用		<b>(12,188)</b>	(12,186)
融資成本		<b>(2,934)</b>	(3,265)
除稅前溢利	4	<b>94,957</b>	45,460
所得稅支出	5	<b>(19,282)</b>	(11,064)
期間溢利		<b>75,675</b>	34,396
確認為期內派發的股息	7	<b>24,190</b>	22,726
每股盈利	8		
— 基本		<b>人民幣0.125元</b>	人民幣0.068元
— 攤薄		<b>人民幣0.125元</b>	人民幣0.066元

## 簡明綜合資產負債表

於二零零八年六月三十日

	附註	二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	292,508	277,845
收購物業、廠房及設備已付按金		81,547	81,253
預付租金		104,244	82,868
作抵押銀行存款		35,701	4,678
		<u>514,000</u>	<u>446,644</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		33,335	29,170
應收貿易賬款	10	258,282	179,681
其他應收賬款、按金及預付款項		3,839	3,452
預付租金		48	48
作抵押銀行存款		2,841	12,283
銀行結存及現金		413,160	400,060
		<u>711,505</u>	<u>624,694</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	11	46,375	32,470
應付票據		—	14,080
預收款項、其他應付賬款及預提費用		13,326	20,350
欠董事款項		117	154
應付稅項		13,536	9,853
應付股息		24,190	—
銀行貸款—一年內到期金額	12	107,592	88,382
衍生金融工具	13	109,052	113,656
		<u>314,188</u>	<u>278,945</u>
<b>流動資產淨值</b>			
		<u>397,317</u>	<u>345,749</u>
		<u>911,317</u>	<u>792,393</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	14	63,144	62,516
儲備	15	777,133	718,962
母公司權益持有人應佔		840,277	781,478
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款—一年後到期金額	12	71,040	10,915
		<u>911,317</u>	<u>792,393</u>

## 簡明綜合權益變動表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	盈餘公積 基金 人民幣千元	企業發展 基金 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零七年								
一月一日	52,287	122,988	24,709	2,424	37,686	7,586	330,453	578,133
年內溢利及								
總確認收入	—	—	—	—	—	—	92,500	92,500
確認以股本結算的								
股權支付	—	—	—	16,464	—	—	—	16,464
二零零六年度股息	—	(22,726)	—	—	—	—	—	(22,726)
行使購股權	4,385	32,147	—	(4,143)	—	—	—	32,389
購股權失效	—	—	—	(302)	—	—	302	—
發行新股	5,844	81,699	—	—	—	—	—	87,543
發行新股應佔交易成本	—	(2,825)	—	—	—	—	—	(2,825)
於二零零七年								
十二月三十一日	62,516	211,283	24,709	14,443	37,686	7,586	423,255	781,478
期內溢利及總確認收入	—	—	—	—	—	—	75,675	75,675
確認以股本結算的								
股權支付	—	—	—	3,342	—	—	—	3,342
二零零七年度股息	—	(24,190)	—	—	—	—	—	(24,190)
行使購股權	628	4,137	—	(793)	—	—	—	3,972
轉撥	—	—	—	—	16,307	—	(16,307)	—
於二零零八年								
六月三十日	63,144	191,230	24,709	16,992	53,993	7,586	482,623	840,277
於二零零七年								
一月一日	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
二零零六年度股息	—	(22,726)	—	—	—	—	—	(22,726)
行使購股權	2,608	19,054	—	(2,901)	—	—	—	18,761
購股權失效	—	—	—	(302)	—	—	302	—
發行新股	5,844	81,699	—	—	—	—	—	87,543
發行新股應佔交易成本	—	(2,825)	—	—	—	—	—	(2,825)
於二零零七年								
六月三十日	60,739	198,190	24,709	3,926	37,686	7,586	365,151	697,987

## 簡明綜合現金流量表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動產生的現金淨額	<u>10,294</u>	<u>25,392</u>
投資活動所用的現金淨額		
增加作抵押銀行存款	(21,581)	—
增加預付租賃款項	(21,400)	—
收購物業、廠房及設備已付按金	(16,717)	(36,524)
購買物業、廠房及設備	(13,383)	(13,163)
其他投資現金流量	1,474	5,873
	<u>(71,607)</u>	<u>(43,814)</u>
融資活動產生的現金淨額		
已籌得銀行貸款	127,142	—
行使購股權所得款項	3,972	18,761
已償還銀行貸款	(44,519)	(10,125)
就掉期衍生工具付款	(12,182)	—
發行新股所得款項	—	87,543
訂立掉期衍生工具所得款項	—	78,000
已付股息	—	(22,726)
發行新股已付開支	—	(2,825)
	<u>74,413</u>	<u>148,628</u>
現金及現金等價物增加淨額	13,100	130,206
期初現金及現金等價物	<u>400,060</u>	<u>393,261</u>
期末指銀行結存及現金 的現金及現金等價物	<u><u>413,160</u></u>	<u><u>523,467</u></u>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零零八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（「聯交所」）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」）截至二零零七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部份新詮釋（「香港（國際財務報告詮釋委員會）一詮釋」），有關準則於本集團二零零八年一月一日或以後開始之財政年度生效。

採納該等新詮釋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香港會計準則（「香港會計準則」）及香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）或詮釋。

香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表的呈列 <sup>1</sup>
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號及第1號 （修訂本）	可沽售金融工具及清盤時產生的責任 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第2號（修訂本）	歸屬條件及註銷 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 <sup>2</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13號	客戶忠誠度計劃 <sup>3</sup>
香港（國際財務報告詮釋 委員會）－詮釋第15號	興建房地產的協議 <sup>1</sup>
香港（國際財務報告詮釋 委員會）－詮釋第16號	對沖海外業務的淨投資 <sup>4</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> 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效。

採納香港財務報告準則第3號（經修訂）可能影響收購日期為首次年度申報期間於二零零九年七月一日或以後開始之業務合併會計。香港會計準則第27號（經修訂）將影響母公司於附屬公司的權益變動（而不導致失去控制權）之會計處理方式，將計入作股本交易。本公司董事預期採納其他新訂或經修訂及詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

### 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－於中華人民共和國（「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	
	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元
營業額－外來		
製造及銷售馬口鐵罐	376,668	276,317
馬口鐵塗黃及印刷服務	33,572	31,066
	<u>410,240</u>	<u>307,383</u>
分類業績		
製造及銷售馬口鐵罐	93,197	70,629
馬口鐵塗黃及印刷服務	16,492	15,413
	<u>109,689</u>	<u>86,042</u>
利息收入	1,474	1,969
衍生金融工具公平值調整	(7,578)	(28,710)
未分配公司支出淨額	(5,694)	(10,576)
融資成本	(2,934)	(3,265)
	<u>94,957</u>	<u>45,460</u>
除稅前溢利	94,957	45,460
所得稅支出	(19,282)	(11,064)
	<u>75,675</u>	<u>34,396</u>
期間溢利	<u>75,675</u>	<u>34,396</u>

#### 4. 除稅前溢利

截至六月三十日止六個月  
 二零零八年 二零零七年  
 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	15,143	7,764
以下項目的最低租賃付款：		
－ 土地及樓宇	524	528
－ 機器及設備	1,000	1,180
撥回預付租賃付款	24	24

並經計入：

利息收入	<u>1,474</u>	<u>1,969</u>
------	--------------	--------------

#### 5. 所得稅支出

截至六月三十日止六個月  
 二零零八年 二零零七年  
 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	<u>19,282</u>	<u>11,064</u>
------	---------------	---------------

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。

於二零零七年三月十六日，中國根據中國國家主席令63號頒布中國企業所得稅法（「新稅法」）。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒布新稅法實施條例。

新稅法及實施條例使中國附屬公司(位於福建省的沿海城市及經濟發展區)的優惠稅率由二零零七年的15%改為自二零零八年一月一日起的18%。現有優惠稅率預計將於二零零八年至二零一二年的五年過渡期內逐步增加至適用中國企業所得稅率25%。新稅法載列出優惠稅率於二零零八年至二零一一年的每年升幅為2%，並於二零一二年逐步增加至標準稅率25%。

另一間在山西省營運的中國附屬公司的中國企業所得稅優惠稅率為15%，在根據於二零零五年開始的中國企業所得稅稅率豁免首兩個獲利年度後，自二零零七年起三個獲利年度獲豁免稅率50%。該附屬公司的適用中國企業所得稅稅率於豁免本地企業所得稅稅率3%後為30%，根據新稅法，寬免期後將逐漸減至標準稅率為25%。

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：

	<b>購股權數目</b>
於二零零八年一月一日尚未行使	79,280,000
期內授出	29,500,000
期內行使	(7,000,000)
	<hr/>
於二零零八年六月三十日尚未行使	101,780,000
	<hr/> <hr/>

本公司於期內就授出購股權收取名義代價。

緊接二零零八年一月三十日(期內授出購股權日期)前,本公司股份收市價為0.63港元(相等於約人民幣0.58元)。

緊接二零零八年四月十七日、二零零八年四月二十三日及二零零八年五月十三日購股權獲行使前,本公司股份收市價分別為0.66港元、0.73港元及0.75港元(相等於約人民幣0.59元、人民幣0.66元及人民幣0.67元)。

於期內授出購股權的估值公平值為3,623,000港元(相等於約人民幣3,342,000元)。於授出日期二零零八年一月三十日,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:

**二零零八年  
一月三十日**

授出日股價	0.630港元
行使價	0.632港元
預期波幅	50.29%
估計購股權年期	2年
無風險利率	1.651%
估計股息率	7.274%
	<hr/> <hr/>

附註:

- (i) 以估計股價回報的標準差計量的波幅,乃根據估值日前250個交易日內本公司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3,342,000元(截至二零零七年六月三十日止六個月:人民幣4,705,000元)。

## 7. 股息

在本公司於二零零八年六月十三日舉行的股東週年大會上，已批准派付截至二零零七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0.042元），合共人民幣24,190,000元。

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。

董事並不建議派付截至二零零八年六月三十日止六個月的中期股息。董事並無就截至二零零七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：

	<b>截至六月三十日止六個月</b>	
	<b>二零零八年</b>	<b>二零零七年</b>
	<b>人民幣千元</b>	<b>人民幣千元</b>
盈利：		
計算每股基本及攤薄盈利所用的期內溢利	<u><b>75,675</b></u>	<u>34,396</u>
	<b>截至六月三十日止六個月</b>	
	<b>二零零八年</b>	<b>二零零七年</b>
股份數目：		
計算每股基本盈利所用的普通股加權平均數	<b>604,898,773</b>	506,878,915
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權	<u><b>2,855,991</b></u>	<u>12,828,165</u>
計算每股攤薄盈利所用的 普通股加權平均數	<u><b>607,754,764</b></u>	<u>519,707,080</u>

截至二零零七年六月三十日及二零零八年六月三十日止六個月，由於行使價高於本公司在該等期間內的平均市價，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。

## 9. 添置物業、廠房及設備

於本期內，本集團購置人民幣29,806,000元(截至二零零七年六月三十日止六個月：人民幣25,273,000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三個月。以下為於結算日貿易應收賬款的賬齡分析：

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
尚未逾期	241,600	176,237
已逾期但不超過三十日	16,682	3,444
	<u>258,282</u>	<u>179,681</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：

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	46,092	32,343
三個月以上但不超過六個月	204	20
六個月以上	79	107
	<u>46,375</u>	<u>32,470</u>

## 12. 銀行貸款

銀行貸款分別以港元、美元及人民幣計值，分別以每年高於香港銀行同業拆息利率2厘至3.5厘的浮動利率（二零零七年：高於香港銀行同業拆息利率2厘至2.75厘）計息、每年高於美元倫敦銀行同業拆息利率1.75厘（二零零七年：高於美元倫敦銀行同業拆息利率1.75厘）計息，以及每年按固定利率5.85厘至7.29厘（二零零七年：5.85厘至7.29厘）計息。

期內，本集團取得新造銀行貸款達127,142,000港元。該筆貸款須於五年期內分期償還，該筆款項將用作融資收購物業、廠房及設備。

於結算日，本集團並無未提取銀行融資。

## 13. 衍生金融工具

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
認股權證	1,016	4,319
掉期衍生工具	108,036	109,337
	<u>109,052</u>	<u>113,656</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。

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0.82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），於發行認股權證當日後首個週年之認購價並無作出調整。

概無認股權證自發行日期起已獲行使，而認股權證已按公平值列賬。於該等尚未行使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，公平值變動產生的收益人民幣3,303,000元（截至二零零七年六月三十日止六個月：公平值變動產生的虧損人民幣13,241,000元）已於簡明綜合收益表中確認。

### 掉期衍生工具

於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本集團與一間商業銀行（「銀行」）訂立兩項五年期結構性利率掉期（「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約78,000,000港元。掉期於結算日之公平值由銀行提供。掉期的主要條款載列如下：

名義金額	首次費用	生效日期	到期日	掉期	公平值	
					於二零零七年 六月三十日	於二零零七年 十二月三十一日
390,000,000港元	39,000,000 港元	二零零七年 二月二十八日	二零一二年 二月二十八日	本公司收取：首六個月： 半年7.0%，其後： 7.0% x n/m* <sup>(附註)</sup> 本公司支付：半年9.0%	人民幣 50,856,000元	人民幣 48,830,000元
50,000,000美元	5,000,000 美元	二零零七年 四月二十三日	二零一二年 四月二十三日	本公司收取：半年8.0% 本公司支付：首六個月： 半年10.0%，其後： 10.0% p.a. - 5* (指數同比 回報 - 1.0%) <sup>(附註)</sup> 最高為每年13.0%及 下限為每年0%	人民幣 57,180,000元	人民幣 60,507,000元

附註：

- (i) n: 計算期內港元10年固定期限掉期利率<sup>#</sup> - 港元2年固定期限掉期利率<sup>^</sup> ≥ 0% 的營業日數目
- m: 計算期的營業日總數
- <sup>#</sup> 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。
- <sup>^</sup> 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。

(ii) 指數\*同比回報：相關票息付款期結束前五個營業日的指數收市水平／付款日（即相關票息付款前兩個票息付款期）（或第二個票息付款期之現金生效日）前五個營業日的指數收市水平減1。

\* 指數指於彭博(Bloomberg)頁面DBFRASI3 <Index>載列的「Deutsche Bank Pan-Asian Forward Rate Bias Index」（「指數」）

期內，已於簡明綜合收益表內確認公平值變動虧損人民幣10,881,000元（截至二零零七年六月三十日止六個月：虧損人民幣15,469,000元）。

本集團需每半年向銀行為掉期合約結算付款。期內，本集團已向銀行繳付合共人民幣12,182,000元。

## 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、		
二零零七年十二月三十一日		
及二零零八年六月三十日	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	45,030,000	4,503
發行新股份以取得現金(附註)	60,000,000	6,000
於二零零七年十二月三十一日	601,791,081	60,179
行使購股權	7,000,000	700
於二零零八年六月三十日	608,791,081	60,879

於簡明財務報表列示：

	人民幣千元
於二零零八年六月三十日	63,144
於二零零七年十二月三十一日	62,516

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（「二零零七年協議」）。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。根據二零零七年協議，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（即二零零七年協議日期）在聯交所報收市價折讓約9.76%。配售於二零零七年六月二十六日成為無條件。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及過往期間內發行的股份與其他股份在所有方面享有同等地位。

## 15. 儲備

### (a) 儲備轉撥基準

中國有關法例及法規規定，福建福旺金屬製品有限公司（「福旺」）、四川展旺金屬製品有限公司（「展旺」）及山西展鵬金屬製品有限公司（「展鵬」）須為儲備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福旺、展旺及展鵬法定財務報表所報，向該等基金作出的轉撥乃來自除稅後純利，而金額及分配基準則由其各自的董事會每年釐定。儲備基金溢額可用作彌補福旺、展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、展旺及展鵬的資本基礎。

### (b) 特別儲備

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。

### (c) 股份溢價

根據開曼群島公司法（經修訂）第22章，本公司的股份溢價可供支付分派或役股東支付股份，惟須遵守組織章程大綱或細則，並規定於緊隨分派或股息後，本公司有能力支付日常業務過程中的債務。

由於本公司產生累計虧損，本公司於二零零六年及二零零七年所宣派及派付的股息撥自股份溢價。

## 16. 資本承擔

二零零八年	二零零七年
六月三十日	十二月三十一日
人民幣千元	人民幣千元

有關收購物業、廠房及設備的  
已訂約但未於簡明綜合財務報表內  
撥備資本開支

58,250

65,507

## 17. 關連人士披露

### 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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
短期福利	1,371	1,328
受聘後福利	23	29
股權支付	1,190	1,486
	<u>2,584</u>	<u>2,843</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（截至二零零七年六月三十日止六個月：人民幣22,500元）。
- (iii) 於二零零八年六月三十日，本集團以本公司一名董事提供的作抵押銀行存款人民幣1,385,000元（於二零零七年：人民幣936,000元）作為短期銀行貸款人民幣13,125,000元（二零零七年：人民幣9,360,000元）的擔保。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團未經審核營業額約人民幣410,200,000元(二零零七年六月三十日：人民幣307,400,000元)，較去年同期增長33.5%。

本集團截至二零零八年六月三十日止六個月的經營溢利，較去年同期增加約36%至約人民幣105,500,000元(二零零七年六月三十日：人民幣77,400,000元)。截至二零零八年六月三十日止六個月的純利及純利率分別較去年同期增加約120%及約64%至約人民幣75,700,000元及約18.4%。

### 業務回顧

中國經濟高速發展，包裝製品用途日趨廣泛，促進了包裝行業的市場需求不斷劇增，每年以雙位數的複合增長率快速成長。行業的高速增長成為了集團持續快速成長的源動力，2008年上半年，集團在積極擴展原有產品業務之外、提高新產品銷售額、細化內部管理、有效控制成本加強銷售網絡建設之外，並展開新一輪產能擴張，各項工作均按計劃穩步推進，業務收入得以穩健增長。

### 一、 行業發展情況：

2007年中國食品工業增長率達32%，逾人民幣3萬億元，佔國內生產總值12.5%，預期2010年將超過人民幣4萬億元。2007年包裝行業銷售收入達人民幣5,100億元，年增長率達21%，其中，金屬包裝業銷售收入達人民幣463億元，同比增長18%。

隨著中國飲料市場規模持續擴大，2008年1-6月，中國軟飲料產量為5,203.51萬噸，同比增長13.83%。預計2008年國內軟飲料產量將達6,000萬噸以上，增長速度同比約17%，軟飲料包裝製品的總量增長速度將保持在15%左右。傳統碳酸飲料的銷售增長已明顯趨緩，非碳酸飲料領域，天然、低糖、健康功能型飲料的需求不斷增加，2003-2007年，三片飲料罐銷售收入年增長率為35.8%。但無論從總量還是人均佔有量而言，國內的飲料消費量與世界發達國家相比仍存在較大差距。隨著中國食品製造工業、飲料製造工業的急速發展，金屬包裝品的使用價值得到進一步擴展，市場發展空間仍然龐大。

受惠於包裝農產品深加工、小包裝方便消費食品的帶動，2007年三片食品罐消費需求已達65億罐，年同比增長14.9%，2003-2007年普通三片食品罐銷售收入年增長率為23%。2008年1-5月罐頭產量全國合計220萬噸，較去年同期增加了16%。

## 二、 業務分析

### 1、 易拉罐產品產能提升增加競爭優勢

隨著三片易拉罐產品銷量的快速增長，集團的產能也進入同步擴張期。2007年，福建福旺金屬製品有限公司（「福建福旺」）兩條新增高速自動化飲料罐生產線投產，上半年營運情況良好，使三片易拉罐產品年生產能力提升逾50%。該生產線的使用進一步提高產品的品質及生產技術水平，使集團與客戶合作關係更趨密切，客戶產品訂購數量同比增幅達30%左右。2008年初，集團對產品進行了適度的提價，使其綜合毛利率水平仍保持在行業中上水平。

### 2、 兩片罐新產品的不斷推出，為利潤增長增添動力

罐頭食品行業中高檔兩片罐食品需求殷切，為集團產品提供了新的市場機遇和技術空間。福清廠房新增了一條兩片食品罐生產線，設備及多套新罐型模具於2007年7月投產，大大豐富兩片罐產品種類，使集團成為國內食品包裝的龍頭企業，擁有年產兩片罐超過兩億罐的生產能力，使兩片罐業績進入快速增長期，競爭優勢和規模經濟效應更加突出。

2008年上半年兩片罐產品銷售量、銷售收入同比增幅分別為80%、25%，主要是受惠於新產品的不斷推出及產能的同步擴大，並在管理方面努力節支降耗，提高產品質量及成品率，令兩片罐產品的銷售收入以及綜合毛利水平得到提升，成為新的利潤增長動力，從而穩步提升整體盈利能力。同時，集團也加大了市場的推廣，重點開拓毛利率高的目標客戶群，市場穩步增長。2008年上半年，新增1家兩片罐產品客戶，該客戶是重點農業的翹楚，其主要產品包括金槍魚、沙丁魚等水產類食品罐頭，未來業務發展潛力強大。

### 3、 山西生產基地銷售業績有力提升

集團加大山西生產基地的管理，全面提升銷售及生產能力。山西展鵬金屬製品有限公司（「山西展鵬」）銷售受惠於一條新三片易拉罐生產線的投入，生產規模及效率的整體提升，銷售數量同比增長約20%，新增客戶數約10家。

### 4、 三片食品罐

於2008年上半年，上半年三片食品罐銷量較去年同期增加約50%，銷售收入同比增加18%。增幅主要是由於產品質量穩定，集團在這些年來在行業內積累了一定的品牌和技術的競爭優勢。另外，集團在行業內先行採用了新型環保塗料技術，搶佔了市場競爭的先機。

### 5、 彩印加工

集團彩印加工技術的日趨創新進步，為客戶產品提高了附加值，令對外彩印加工業務較2007年同期保持穩定。

### 三、積極籌建西南地區的新加工基地

在成都註冊設立的子公司，四川省展旺金屬製品有限公司（「四川展旺」），於5月與四川省廣漢市國土資源局正式簽訂《國有土地使用權出讓合同》購買土地，使集團的生產基地再度大幅度擴張，目前，已聘請專業的公司對該地塊前期地質勘探工作，現廠房的規劃設計以及向政府機構申請審批手續等工作正在進行中，同時平整土地、圍牆的搭建工作也正在積極籌備中。計劃建成30,000平方米的具有辦公、生產、銷售、服務一體，西南地區最具規模的現代化三片飲料罐加工基地。

集團現已從福建福旺的生產基地搬遷一條三片易拉罐生產線及其它輔助設備至成都租賃的新生產基地，目前該設備正在積極調試技術整改中。該生產基地客戶資源十分豐富主要原因是集團的長期客戶多位於西南地區開設分公司，目前已與多個客戶達成合作意向。集團在西南地區的新基地的投產大大縮短了客戶到貨時間，提高交貨效率。

### 四、基礎設施提升

為配合集團整體項目實施，一方面加強對供應鏈的精細化管理，降低採購成本，另一方面加快產品、設備工藝改進，以獲得更大的產品附加值。2008年上半年不斷對基礎設施進行提升：

- 1) 對福建福旺的生產基地的廢氣環保設施進行治理；及
- 2) 購買溶劑再生機處理系統，可將使用過的廢溶劑回收再利用，達到循環使用，降低生產成本，節能環保。

## 前景

2008年下半年，集團將按照年初制定的經營計劃，穩步推進各項工作，開闢新產品市場，豐富公司的產品線，提高風險管理能力，並積極主動尋找行業整合機遇，發展核心業務，重點實施以下計劃：

### 一、 籌建西南地區的新加工基地增強核心業務的競爭能力

2008年下半年，集團將抓緊四川新加工基地生產線調試、正式投產前的各項準備工作及人員培訓，儘快發揮新生產線的效益，為新加工基地業務的快速發展打下良好的基礎。同時，開展第一期工程建設，主要包括場地平整，制罐、彩印生產車間、倉庫、環保設施、道路等輔助工程，2009年進行第二期工程建設，主要包括辦公樓、宿舍樓、內部裝飾工程、水電等工程的規劃和動工及完善的整體配套工程。

新加工基地項目是集團發展史上重大的投資項目，新基地的投產，在生產能力效率、規模，設備的工藝技術水平，產品質量上都會有大幅度的提升，對集團長遠發展具有重大意義。

### 二、 新一輪的收購和新建計劃

2008-09年是三片易拉罐、兩片罐產品產能的集中釋放期。為了滿足集團長遠發展的需要，集團未雨綢繆，正在著手新一輪的收購和新建計劃。集團在福清下曹、山西汾陽的生產基地擬新購買土地手續正在辦理中，預計年內可完成相關的批准手續。值得一提的是，四川廣漢和福清下曹的生產基地建成投產後，集團整體產能將顯著擴張，並進一步增強集團的競爭力。

### 三、 加快產品、設備工藝改進，以獲得更大的產品附加值

#### 1) 環保設施投入

為適應彩印加工及新業務的開展，福清廠區於年內6月聘請專業技術公司對福建福旺的生產基地的廢氣環保設施進行治理改建，新環保系統採用了HT型高效脫硫創新技術，與傳統技術相比，該系統既簡化了工藝，優化了性能，降低了運行費用，並營造了整潔的工作生活環境。

#### 2) 設備改造技術提升

為配合福建福旺不斷擴展的業務空間和客戶群體多樣化的需求，集團對彩印加工生產線、底蓋生產線、剪鐵機、封口機等進行設備改造技術提升，以保證設備的精度、性能，產品質量的穩定可靠，提高設備利用率。

集團管理層相信以上各項發展計劃以及業務狀況的穩步開展，2008年業績一定能夠保持良好的增長。

## 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。

於二零零八年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣413,200,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣400,100,000元），而借款總額則約為人民幣178,600,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣99,300,000元）。其中，人民幣29,000,000元為按年利率5.85厘至7.29厘計息的定息債項。餘下人民幣149,600,000元銀行貸款須按每年高於香港銀行同業拆息利率2厘至3.5厘的浮動利率（二零零七年：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（二零零七年：高於倫敦銀行同業拆息利率1.75厘）計息。於二零零八年六月三十日，人民幣107,600,000元須於一年內分期償還，而餘下人民幣71,000,000元則須於一年以上分期償還。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2.3（二零零七年十二月三十一日：2.2），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14.6%（二零零七年十二月三十一日：9.3%）。

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

截至二零零八年六月三十日止六個月期間，由於本公司購股權持有人行使購股權，已發行合共7,000,000股普通股。

因此，於二零零八年六月三十日之已發行股本總數為608,791,081股普通股。

## 資產抵押

於二零零八年六月三十日，本集團向其銀行抵押銀行存款約人民幣38,500,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣17,000,000元），以取得銀行融資，貸款限額為銀行存款金額。

## 重大投資

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大投資（二零零七年：無）。

## 或然負債

於二零零八年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債（二零零七年：無）。

## 資本承擔

於二零零八年六月三十日，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58,000,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣66,000,000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

截至二零零八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（二零零七年：無）。

## 僱員及薪酬政策

於二零零八年六月三十日，本集團聘有468名（二零零七年十二月三十一日：450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。於截至二零零八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6,500,000元（二零零七年六月三十日：人民幣5,100,000元）。

本集團設立購股權計劃，藉以鼓勵及獎勵合資格參與者對本集團作出之貢獻。截至二零零八年六月三十日止六個月，合共授出29,500,000份購股權。

## 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

於二零零八年六月三十日，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	228,510,000 (附註)	5,000,000	233,510,000	38.36%
薛德發先生	實益擁有人	—	2,000,000	2,000,000	0.33%
謝希先生	實益擁有人	—	2,000,000	2,000,000	0.33%

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，於二零零八年六月三十日，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，在未得股東事先批准下，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。

於截至二零零八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	於二零零八年			於二零零八年	
				一月一日 尚未行使	於期內授出	於期內行使	於期內失效	六月三十日 尚未行使
a) 本公司董事， 包括前董事								
楊宗旺	二零零七年 七月十七日	1.316	二零零七年 七月十七日 至二零一七年 七月十六日	5,000,000	-	-	-	5,000,000
	二零零八年 一月三十日	0.632	二零零八年 一月三十日 至二零一八年 一月二十九日	-	1,000,000	(1,000,000)	-	-
薛德發	二零零六年 五月二十五日	0.800	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	二零零六年 五月二十五日	0.800	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	二零零四年 二月十日 至二零一四年 二月九日	3,800,000	-	-	-	3,800,000
	二零零七年 一月二日	0.670	二零零七年 一月二日至 二零一七年 一月一日	730,000	-	-	-	730,000
	二零零七年 五月二日	0.912	二零零七年 五月二日至 二零一七年 五月一日	2,500,000	-	-	-	2,500,000
	二零零七年 七月十七日	1.316	二零零七年 七月十七日 至二零一七年 七月十六日	5,800,000	-	-	-	5,800,000
	二零零八年 一月三十日	0.632	二零零八年 一月三十日 至二零一八年 一月二十九日	-	18,500,000	(6,000,000)	-	12,500,000
c) 僱員								
	二零零四年 二月十日	0.810	二零零四年 二月十日 至二零一四年 二月九日	7,600,000	-	-	-	7,600,000
	二零零六年 五月二十五日	0.800	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

	授出日期	行使價 港元	行使期	於二零零八年			於二零零八年	
				一月一日 尚未行使	於期內授出	於期內行使	六月三十日 於期內失效	尚未行使
c) 僱員(續)	二零零七年 一月二日	0.670	二零零七年 一月二日至 二零一七年 一月一日	700,000	—	—	—	700,000
	二零零七年 五月二日	0.912	二零零七年 五月二日至 二零一七年 五月一日	8,000,000	—	—	—	8,000,000
	二零零七年 七月十七日	1.316	二零零七年 七月十七日至 二零一七年 七月十六日	38,870,000	—	—	—	38,870,000
	二零零八年 一月三十日	0.632	二零零八年 一月三十日至 二零一八年 一月二十九日	—	10,000,000	—	—	10,000,000
				<u>79,280,000</u>	<u>29,500,000</u>	<u>(7,000,000)</u>	<u>—</u>	<u>101,780,000</u>

## 主要股東

據董事或本公司行政總裁所知，於二零零八年六月三十日，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	估本公司 持有已發行 普通股數目	已發行股本 概約百分比
富騰	公司	實益擁有人	228,510,000 (附註a)	37.54%
楊雲仙女士	公司	配偶權益	233,510,000 (附註b)	38.36%
Citigroup Inc.	公司	擁有股份權益 之人士	700,000	0.11%
		主要股東控制 之公司權益	43,878,000	7.21%
Concordia Advisors (Bermuda) Ltd.	公司	投資經理	61,252,000	10.06%

附註：

- a. 楊先生乃富騰全部已發行股本的擁有人。
- b. 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，被視為擁有富騰持有228,510,000股股份的權益。此外，鑑於證券及期貨條例，楊先生擁有的5,000,000份購股權亦被視為楊女士持有的權益。

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0.82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）。於二零零八年六月三十日，認購價於發行認股權證當日一週年後並無作出調整。

於二零零八年六月三十日，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，於二零零八年六月三十日，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

於截至二零零八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(二零零七年：無)。

## 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二零零八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二零零八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二零零七年年報內載述。

## 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，包括審閱截至二零零八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，二零零八年九月十七日