



**金威啤酒集團有限公司**  
KINGWAY BREWERY HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)  
(Incorporated in Bermuda with limited liability)

股份代號 Stock Code : 0124

**2009**

Interim Report 中期報告



## 目錄

公司資料 .....	2
摘要 .....	3
未經審核之中期財務報告	
簡明綜合損益表 .....	4
簡明綜合全面損益表 .....	5
簡明綜合資產負債表 .....	6
簡明綜合權益變動表 .....	8
簡明綜合現金流量表 .....	9
中期簡明綜合財務報表附註 .....	10
審閱中期財務資料報告 .....	28
管理層之討論及分析 .....	29
董事之證券權益及淡倉 .....	31
主要股東之證券權益及淡倉 .....	35
企業管治及其他資料 .....	37



# 公司資料

(於二零零九年九月一日)

## 董事會

### 執行董事

叶旭全 (行政總裁)  
江國強 (常務副總裁)  
梁劍琴 (財務總監)

### 非執行董事

李文岳 (主席)  
黃小峰  
羅蕃郁  
吳嘉樂  
Roland PIRMEZ (附註 1)  
許寶忠 (附註 2)  
Sijbe HIEMSTRA (附註 3)

### 獨立非執行董事

Alan Howard SMITH  
方 和  
李君豪

## 審核委員會

李君豪 (主席)  
Alan Howard SMITH  
方 和

## 薪酬委員會

Roland PIRMEZ (主席)  
Alan Howard SMITH  
方 和  
李君豪

## 公司秘書

黃建昕

## 核數師

安永會計師事務所

## 網址

<http://www.kingwaybeer.hk>

## 主要往來銀行

荷蘭合作銀行  
星展銀行  
香港上海滙豐銀行有限公司  
渣打銀行(香港)有限公司  
深圳發展銀行

## 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

## 香港總辦事處及主要營業地點

香港  
干諾道中 148 號  
粵海投資大廈 19 樓 A1 室  
電話 : (852) 2165 6262  
傳真 : (852) 2815 2020

## 股份登記及過戶總處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited  
Rosebank Centre  
11 Bermudiana Road  
Pembroke HM 08  
Bermuda

## 香港股份過戶登記分處

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

## 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 : 124  
每手買賣單位 : 2,000 股  
財務年度年結 : 12 月 31 日

附註 1 : Roland PIRMEZ 先生已委任李明德先生為其替任董事。

附註 2 : 許寶忠先生已委任陳展鑫先生為其替任董事。

附註 3 : Sijbe HIEMSTRA 先生已委任朱敦祥先生為其替任董事。

## 摘要

### 截至六月三十日止六個月

	二零零九年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核) (經重列)	變化
啤酒銷售量，噸	<b>390,000</b>	309,000	+26.2%
本期溢利／(虧損)，千港元	<b>9,107</b>	(41,380)	+122.0%
每股基本盈利／(虧損)，港仙	<b>0.5</b>	(2.4)	+120.8%
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前 溢利，千港元	<b>129,286</b>	70,492	+83.4%

### 於二零零九年 六月三十日 (未經審核)

### 於二零零八年 十二月三十一日 (未經審核) (經重列)

	於二零零九年 六月三十日 (未經審核)	於二零零八年 十二月三十一日 (未經審核) (經重列)	變化
流動比率	<b>0.8倍</b>	0.7倍	+14.3%
負債比率 <sup>1</sup>	不適用	6.0%	不適用
總資產值，百萬港元	<b>3,946</b>	3,813	+3.5%
每股資產淨值，港元	<b>1.68</b>	1.68	—
期末僱員人數	<b>2,666</b>	2,714	-1.8%

註：

<sup>1</sup> 負債比率=(帶息負債 - 現金及現金等值項目)/資產淨值



# 未經審核之中期財務報告

金威啤酒集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零九年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表連同比較數字。本中期財務報表未經審核，惟已獲本公司之審核委員會及本公司之核數師安永會計師事務所審閱。

## 簡明綜合損益表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) (經重列) 千港元
收入	3	749,128	639,012
銷售成本		(576,052)	(519,253)
毛利		173,076	119,759
其他收入及收益		49,138	28,617
銷售及分銷費用		(130,884)	(108,955)
管理費用		(58,720)	(64,778)
融資成本	4	(22,214)	(14,675)
除稅前溢利／(虧損)	5	10,396	(40,032)
稅項	6	(1,289)	(1,348)
本期溢利／(虧損)		9,107	(41,380)
每股盈利／(虧損)	7		
基本		0.5 港仙	(2.4) 港仙
攤薄		不適用	(2.4) 港仙

## 未經審核之中期財務報告 (續)

### 簡明綜合全面損益表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) (經重列) 千港元
本期溢利／(虧損)		<b>9,107</b>	(41,380)
海外業務貨幣兌換產生的匯兌差異	14	<b>(16,584)</b>	203,735
現金流量對沖淨收益／(虧損)	10	<b>4,594</b>	(1,529)
自對沖儲備轉撥損益表	4	<b>10,126</b>	—
本期其他全面收益／(虧損)		<b>(1,864)</b>	202,206
本期全面收益總額		<b>7,243</b>	160,826

# 未經審核之中期財務報告 (續)

## 簡明綜合資產負債表

二零零九年六月三十日

	附註	二零零九年 六月三十日 (未經審核)  千港元	二零零八年 十二月三十一日 (未經審核) (經重列)  千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>2,816,937</b>	2,897,285
投資物業		<b>37,114</b>	36,368
預付土地租賃款		<b>250,219</b>	251,656
商譽		<b>9,384</b>	9,384
可再用包裝物		<b>27,948</b>	42,362
遞延稅項資產		<b>7,403</b>	4,999
非流動資產合計		<b>3,149,005</b>	3,242,054
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>199,995</b>	259,269
應收賬項及票據	8	<b>39,419</b>	38,139
預付款、按金及其他應收款項		<b>28,149</b>	30,629
已抵押銀行存款		<b>209</b>	646
已抵押定期存款		<b>136,128</b>	—
現金及現金等值項目		<b>393,420</b>	242,689
流動資產合計		<b>797,320</b>	571,372
<b>流動負債</b>			
應付賬項及票據	9	<b>(371,797)</b>	(79,594)
遞延收入		<b>(93,358)</b>	(104,092)
應付稅項		<b>(3,282)</b>	(68)
其他應付款項及應計負債		<b>(284,115)</b>	(305,991)
應付增值稅		<b>(12,995)</b>	(4,480)
衍生金融工具	10	<b>(14,200)</b>	(18,794)
欠直接控股公司款項	17(b)	<b>(190)</b>	(237)
欠同系附屬公司款項	17(b)	<b>(37,878)</b>	(8,105)
帶息銀行貸款	11	<b>(179,500)</b>	(278,560)
流動負債合計		<b>(997,315)</b>	(799,921)
流動負債淨值		<b>(199,995)</b>	(228,549)
總資產減流動負債		<b>2,949,010</b>	3,013,505

## 未經審核之中期財務報告 (續)

### 簡明綜合資產負債表(續)

二零零九年六月三十日

	附註	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 十二月三十一日 (未經審核) (經重列) 千港元
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,949,010</b>	3,013,505
<b>非流動負債</b>			
帶息銀行貸款	11	(55,000)	(135,000)
遞延收益		(8,493)	—
遞延稅項負債		(8,091)	(8,322)
非流動負債合計		<b>(71,584)</b>	(143,322)
資產淨值		<b>2,877,426</b>	2,870,183
<b>權益</b>			
已發行股本	12	171,154	171,154
儲備	14	2,706,272	2,699,029
權益合計		<b>2,877,426</b>	2,870,183



# 未經審核之中期財務報告 (續)

## 簡明綜合權益變動表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) (經重列) 千港元
於一月一日權益合計，往時已呈報		<b>2,974,275</b>	2,830,074
採納香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第 13 號後作出的期初調整	2.3	<b>(104,092)</b>	(91,946)
於一月一日權益合計，經重列		<b>2,870,183</b>	2,738,128
本期溢利／(虧損)		<b>9,107</b>	(41,380)
其他全面收益／(虧損)	14	<b>(1,864)</b>	202,206
全面收益合計		<b>7,243</b>	160,826
行使購股權	12	—	504
於六月三十日權益合計		<b>2,877,426</b>	2,899,458

## 未經審核之中期財務報告 (續)

### 簡明綜合現金流量表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
經營業務所得現金流入淨額	<b>283,457</b>	106,706
投資業務現金流出淨額	<b>(16,155)</b>	(71,604)
融資活動現金流出淨額	<b>(179,060)</b>	(68,956)
現金及現金等值項目之淨增加／(減少)	<b>88,242</b>	(33,854)
期初之現金及現金等值項目	<b>242,689</b>	347,144
外幣匯率變動之影響淨額	<b>97</b>	10,458
期末之現金及現金等值項目	<b>331,028</b>	323,748
現金及現金等值項目分析		
現金及銀行存款	<b>237,894</b>	271,051
在存款時於三個月內到期之無抵押定期存款	<b>93,134</b>	52,697
	<b>331,028</b>	323,748

# 未經審核之中期財務報告 (續)

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零零九年六月三十日

### 1. 會計政策

金威啤酒集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零九年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表乃按照香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。除採納下文披露的新近頒佈及經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」, 同時包括香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)外, 編製中期財務報表所採納的會計政策及編製基準與截至二零零八年十二月三十一日止年度的年度財務報表所用者相同, 詳情請參閱本中期簡明綜合財務報表附註2.1。

### 2.1 新近頒佈及修訂的香港財務報告準則的影響

本集團已於本期之未經審核中期財務報表採納下列新近頒佈及經修訂的香港財務報告準則。除若干情況導致新增及修訂會計政策及額外披露規定外, 採納此等新近頒佈及經修訂的準則和詮釋對本中期簡明綜合財務報表並無重大影響。

香港財務報告準則第1號及第27號 (修訂本)	對香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則及香港財務報告準則第27號綜合及獨立財務報表 – 投資於一間附屬公司、共同控制企業或聯營公司之成本的修訂
香港財務報告準則第2號 (修訂本)	對香港財務報告準則第2號以股份式為基礎之付款 – 歸屬條件及註銷的修訂
香港財務報告準則第7號 (修訂本)	對香港財務報告準則第7號金融工具：披露 – 改善對金融工具之披露的修訂
香港財務報告準則第8號	經營分部
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈報
香港會計準則第23號(經修訂)	貸款成本
香港會計準則第32號及第1號 (修訂本)	對香港會計準則第32號金融工具：呈報及香港會計準則第1號財務報表之呈報 – 可認沽金融工具與清盤引致的責任的修訂
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) – 詮釋第9號及香港會計準則第39號 (修訂本)	對香港(國際財務報告準則詮釋委員會) – 詮釋第9號嵌入式衍生工具之重估及香港會計準則第39號金融工具：確認與計量的修訂
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) – 詮釋第13號	客戶忠誠計劃
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) – 詮釋第15號	興建房地產的協議
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) – 詮釋第16號	為海外營運項目之淨投資對沖

# 未經審核之中期財務報告 (續)

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

二零零九年六月三十日

### 2.1 新近頒佈及修訂的香港財務報告準則的影響(續)

除上述者外，香港會計師公會已頒佈對香港財務報告準則之改進，就一定數量的香港財務報告準則作出修訂，主要為去除不協調的情況及闡明文字的意思。該等改進對中期簡明綜合財務報表並無重大影響。

採納此等新近頒佈及修訂的香港財務報告準則的主要影響如下：

(a) 香港會計準則第8號經營分部

本準則規定關於本集團的經營分部的資料披露及取代關於確定主(按地區)匯報分部及副(按商務)匯報分部。採納本準則對本集團的財務狀況或表現不構成任何影響。本集團確定經營分部與往時在香港會計準則第14號分部報告的規定下的按地區分部一致。

(b) 香港會計準則第1號(經修訂)財務報表之呈報

本經修訂的準則將權益變動分為持有者及非持有者，權益變動表只包括持有者的交易，所有非持有者的權益變動以一單行呈報。此外，本準則引進全面損益表，此表可在一份報表或透過兩份有關連的報表呈報所有已列於損益表的收入及費用項目與直接列於權益內的收入及費用項目。本集團已選擇以兩份報表呈報。

(c) 香港(國際財務報告準則詮釋委員會) – 詮釋第13號[客戶忠誠計劃]

香港(國際財務報告準則詮釋委員會) – 詮釋第13號規定當客戶忠誠獎勵獲授予時，以銷售交易的獨立部份作會計處理。收到銷售交易產生的貨款分配予忠誠獎勵及其他銷售部份。分配予忠誠獎勵的金額乃參考其公允值及遞延至該獎勵贖回或該負債消失為止。本集團已自最早期間追溯地採納香港(國際財務報告準則詮釋委員會) – 詮釋第13號及比較金額已經重列。以上變更的影響已於本財務報表附註2.3作出概述。

# 未經審核之中期財務報告 (續)

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

二零零九年六月三十日

### 2.2 已頒佈但未生效的香港財務報告準則的影響

本集團於本中期簡明綜合財務報表未採用下列新近頒佈及經修訂的香港財務報告準則，因其雖已頒佈但未生效。

香港財務報告準則第1號(經修訂)	首次採納香港財務報告準則 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	商業合併 <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>1</sup>
香港會計準則第39號(修訂本)	對香港會計準則第39號金融工具：確認及計量 - 合資格對沖項目 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) - 詮釋第17號	分配非現金資產予持有者 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) - 詮釋第18號	自客戶轉移資產 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年七月一日或以後開始的年度期間生效

本集團現正就此等新近頒佈及經修訂的香港財務報告準則於首次採納後的影響進行評估，截至目前為止，得出的結論是採納香港財務報告準則第3號(經修訂)及香港會計準則第27號(經修訂)可能導致會計政策的變更，此等新近頒佈及經修訂的香港財務報告準則不大可能對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。

### 2.3 會計政策變更的影響的概要

採納香港(國際財務報告準則詮釋委員會) – 詮釋第13號的主要影響如下：

香港(國際財務報告準則詮釋委員會) – 詮釋第13號規定客戶忠誠獎勵以銷售交易的獨立部份作會計處理，將收到貨款的公允值的一部份分配予獎勵及遞延部份。再於該等獎勵贖回期間內列為收入。本集團維持一項忠誠獎勵計劃，容許客戶於購買本集團的產品時累積獎勵，該等獎勵可以產品折扣形式贖回，但須符合本集團所規訂之若干限制。過去當此等客戶忠誠獎勵贖回時，本集團以銷售折扣形式紀錄。

香港(國際財務報告準則詮釋委員會) – 詮釋第13號沒有特定的過渡性條款，因此，本集團根據香港會計準則第8號「會計政策，會計估算的變更及錯誤」採用可追溯地變更。以往期間的財務資料因此已經重列。在新會計政策下，將收到的貨款分配予出售的產品及發出的獎勵，分配予獎勵的貨款相等於其公允值。已發出獎勵的公允值已被遞延及當其贖回時列為收入。



# 未經審核之中期財務報告 (續)

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

二零零九年六月三十日

### 2.3 會計政策變更的影響的概要(續)

採納香港(國際財務報告準則詮釋委員會) – 詮釋第13號的主要影響如下：(續)

上述變更的影響概覽如下：

	千港元
於二零零八年一月一日：	
負債增加淨額：	91,946
期初保留溢利減少淨額：	91,946
於二零零八年十二月三十一日：	
負債增加淨額：	104,092
保留溢利減少淨額：	104,092
截至二零零八年六月三十日止六個月：	
收入減少淨額：	16,714
本期溢利減少：	16,714

此項重列對截至二零零九年六月三十日止六個月之每股盈利的影響少於1港仙。

### 3. 分類資料

分類資料的呈報乃按本集團之地區經營分類。由於本集團之所有業務皆為生產、分銷及銷售啤酒，所以沒有呈報額外經營分類之資料。各經營分類之詳情概要如下：

- (a) 中國大陸：於中華人民共和國(「中國」或「中國大陸」，香港及澳門除外)從事生產、分銷及銷售啤酒；
- (b) 海外及香港：於香港、澳門及海外從事分銷及銷售啤酒；及
- (c) 企業：負責在香港提供企業服務給予中國大陸地區和海外及香港地區。

本集團釐訂經營分類時，收入按客戶之所在地區歸納到相應之類別，而資產按所在之地區歸納到相應之類別。

## 未經審核之中期財務報告 (續)

### 中期簡明綜合財務報表附註(續)

二零零九年六月三十日

#### 3. 分類資料(續)

跨地區交易主要為於中國大陸地區分類銷售啤酒，其交易的條款由本集團釐訂。

下表呈報本集團截至二零零九年及二零零八年六月三十日止六個月按地區經營分類之收入及業績。

	中國大陸		海外及香港		企業		抵銷		綜合	
	截至六月三十日		截至六月三十日		截至六月三十日		截至六月三十日		截至六月三十日	
	止六個月		止六個月		止六個月		止六個月		止六個月	
	二零零九年 (未經審計)	二零零八年 (未經審計)	二零零九年 (未經審計)	二零零八年 (未經審計)	二零零九年 (未經審計)	二零零八年 (未經審計)	二零零九年 (未經審計)	二零零八年 (未經審計)	二零零九年 (未經審計)	二零零八年 (未經審計)
	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	千港元
分類收入：										
銷售予外界客戶	715,704	604,674	33,424	34,338	-	-	-	-	749,128	639,012
跨地區銷售	15,327	14,402	-	-	-	-	(15,327)	(14,402)	-	-
其他收入及收益	28,039	14,807	20	-	18,266	10,326	-	-	46,325	25,133
總額	759,070	633,883	33,444	34,338	18,266	10,326	(15,327)	(14,402)	795,453	664,145
分類業績	3,613	(46,629)	13,185	12,745	12,999	5,043	-	-	29,797	(28,841)
銀行利息收入									2,813	3,484
融資成本									(22,214)	(14,675)
除稅前溢利/(虧損)									10,396	(40,032)
稅項									(1,289)	(1,348)
本期溢利/(虧損)									9,107	(41,380)

# 未經審核之中期財務報告 (續)

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

二零零九年六月三十日

### 4. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
於五年內償還的銀行貸款利息	3,683	9,258
現金流量對沖的公允值虧損 (附註十)	8,405	5,417
自對沖儲備轉撥損益表	10,126	-
	<b>22,214</b>	<b>14,675</b>

### 5. 除稅前溢利/(虧損)

除稅前溢利已扣除/(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
折舊	77,687	74,236
預付土地租賃款列支	3,100	3,092
可再用包裝物攤銷	15,889	18,521
銀行利息收入	(2,813)	(3,484)

# 未經審核之中期財務報告 (續)

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

二零零九年六月三十日

### 6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
本集團：		
本期 – 香港	1,563	1,538
本期 – 中國大陸：		
本期支出	2,361	–
以前期間多提數	–	(97)
遞延	(2,635)	(93)
本期稅項合計	<u>1,289</u>	<u>1,348</u>

本期已就香港產生之估計應課稅溢利按稅率16.5% (截至二零零八年六月三十日止六個月：16.5%) 作出香港利得稅撥備。中國大陸所產生之應課稅溢利已按照本集團業務所在地當地適用的稅率及現行法規、詮釋及慣例計算。

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會表決通過中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)自二零零八年一月一日起生效。根據新企業所得稅法，內資企業及外資企業的企業所得稅(「企業所得稅」)稅率自二零零八年一月一日起由33%下調至25%。此外，對於享受稅務優惠的企業而言，優惠稅率將在未來五年內獲逐步調高直至取消優惠稅率。

此外，若干本集團之國內附屬公司現時可享有一項稅務優惠，企業所得稅在頭兩個獲利年度可獲得完全豁免，而往後三個獲利年度享有50%企業所得稅減免。此等附屬公司根據原稅務法規、詮釋及慣例對稅務優惠相關的規定，將繼續享有該項稅務優惠，直至該優惠期屆滿為止。

深圳金威啤酒釀造有限公司於截至二零零八年六月三十日止六個月，享有50%企業所得稅減免。

金威啤酒(東莞)有限公司於截至二零零九年及二零零八年六月三十日止六個月，享有50%企業所得稅減免。

# 未經審核之中期財務報告 (續)

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

二零零九年六月三十日

### 6. 稅項(續)

金威啤酒(汕頭)有限公司於截至二零零九年六月三十日止六個月，享有50%企業所得稅減免。截至二零零八年六月三十日止六個月，金威啤酒(汕頭)有限公司可獲豁免繳納企業所得稅。

金威啤酒(佛山)有限公司於截至二零零九年及二零零八年六月三十日止六個月，獲豁免繳納企業所得稅。

金威啤酒(天津)有限公司、金威啤酒(西安)有限公司、金威啤酒集團(成都)有限公司自成立以來尚未錄得累計應課稅溢利。此等公司於二零零八年一月一日起計兩年內可獲豁免繳納企業所得稅，其後三年享有50%企業所得稅減免。

### 7. 每股盈利／(虧損)

截至二零零八年和二零零九年六月三十日止六個月之每股基本及攤薄盈利／(虧損)的計算方法乃基於：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核) (經重列)
	千港元	千港元
本期溢利／(虧損)	<b>9,107</b>	<b>(41,380)</b>
股份		
於本期已發行普通股的加權平均股數， 用於計算每股基本盈利／(虧損)	<b>1,711,536,850</b>	1,706,783,569
攤薄效應－假設有攤薄效應的所有購股權 無償行使而發行普通股的加權平均數	—	4,241,678
用於計算每股攤薄盈利／(虧損)	<b>1,711,536,850</b>	<b>1,711,025,247</b>



## 未經審核之中期財務報告 (續)

### 中期簡明綜合財務報表附註(續)

二零零九年六月三十日

#### 7. 每股盈利／(虧損)(續)

截至二零零九年六月三十日止期間之每股攤薄盈利沒有披露，因於本期內未行使之購股權對每股基本盈利具有反攤薄效應。

#### 8. 應收賬項及票據

本集團與客戶之交易條款乃以現金或信貸形式進行。對以信貸形式進行交易之客戶而言，發票通常須於發出日後三十至一百八十天內支付。本集團已為客戶訂下信貸上限。本集團嚴格控制其尚未償還應收款項，以盡量減輕信貸風險。高層管理人員會經常審查逾期餘額。鑒於上述情況及本集團之應收賬項內存有大量分散的客戶，信貸風險不會過份集中。

於各自結算日，本集團以付款到期日為基準之應收賬項及票據的賬齡分析如下：

	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
三個月內	35,721	24,614
三個月至六個月	2,641	1,379
六個月至一年	887	662
超過一年	916	507
	<b>40,165</b>	27,162
減：減值	<b>(746)</b>	(746)
應收賬項	<b>39,419</b>	26,416
應收票據	—	11,723
	<b>39,419</b>	38,139

## 未經審核之中期財務報告 (續)

### 中期簡明綜合財務報表附註(續)

二零零九年六月三十日

#### 9. 應付賬項及票據

本集團以發票日期為基準之應付賬項及票據賬齡分析如下：

	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
三個月內	159,914	64,854
三個月至六個月	10,141	9,035
六個月至一年	1,351	3,784
超過一年	1,871	1,921
應付賬項	173,277	79,594
應付票據	198,520	-
	<b>371,797</b>	<b>79,594</b>

應付賬項為免息及一般於三十天內償還。

#### 10. 衍生金融工具

	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
列於流動負債的跨貨幣利率掉期合約金額	14,200	18,794

跨貨幣利率掉期合約的賬面值與其公允值相同。

# 未經審核之中期財務報告 (續)

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

二零零九年六月三十日

### 10. 衍生金融工具(續)

#### 跨貨幣利率掉期合約

於二零零九年六月三十日，本集團持有一份跨貨幣利率掉期合約，合約票面金額為38,000,000美元(折合296,400,000港元)(二零零八年十二月三十一日：38,000,000美元，折合296,400,000港元)，用作對沖本集團之銀行貸款，本集團：

- (i) 由掉期合約生效日至二零零九年十一月二十五日之到期日收取以浮動年利率倫敦銀行同業拆息加0.413%(二零零八年十二月三十一日：倫敦銀行同業拆息加0.413%)計算的利息及支付在假定金額上以固定年利率1.96%(二零零八年十二月三十一日：1.96%)計算的利息；及
- (ii) 按掉期合約內訂明分六期收取以美元為貨幣單位的貸款本金38,000,000美元及以1美元兌8.08人民幣的兌換率支付人民幣等值金額。

#### 現金流量對沖

商議掉期合約條款時，其條款與銀行貸款之條款相對應，銀行貸款之現金流量對沖為有高效率及其包含於對沖儲備內之淨公允值淨收益4,594,000港元(二零零八年：現金流量對沖公允值淨虧損1,529,000港元)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
包含於對沖儲備之公允值虧損總額	3,811	6,946
自對沖儲備轉撥並包括在融資成本內(附註四)	(8,405)	(5,417)
現金流量對沖變動	(4,594)	1,529

## 未經審核之中期財務報告 (續)

### 中期簡明綜合財務報表附註(續)

二零零九年六月三十日

#### 11. 帶息銀行貸款

	有效利率	到期日	二零零九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零八年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>流動</b>				
38,000,000美元				
無抵押銀行貸款	年利率2.85%*	二零零九年	<b>19,500</b>	118,560
銀行貸款 — 無抵押	年利率香港銀行 同業拆息加1.30%	二零零九年至 二零一零年	<b>80,000</b>	80,000
銀行貸款 — 無抵押	年利率香港銀行 同業拆息加0.30%	二零零九年至 二零一零年	<b>80,000</b>	80,000
			<b>179,500</b>	278,560
<b>非流動</b>				
銀行貸款 — 無抵押	年利率香港銀行 同業拆息加1.30%	二零一零年	<b>15,000</b>	55,000
銀行貸款 — 無抵押	年利率香港銀行 同業拆息加0.30%	二零一零年	<b>40,000</b>	80,000
			<b>55,000</b>	135,000
			<b>234,500</b>	413,560

\* 包括一份相關的跨貨幣利率掉期合約之影響，其詳情載於本財務報表附註十。

## 未經審核之中期財務報告 (續)

### 中期簡明綜合財務報表附註(續)

二零零九年六月三十日

#### 12. 已發行股本

	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
法定：		
2,000,000,000 (二零零八年十二月三十一日： 2,000,000,000)股普通股每股面值0.10港元	<b>200,000</b>	200,000
已發行及繳足：		
1,711,536,850 (二零零八年十二月三十一日： 1,711,536,850)股普通股每股面值 0.10 港元	<b>171,154</b>	171,154

#### 購股權

於截至二零零八年六月三十日止六個月，634,546股購股權附帶的認購新股權利已獲行使，每股行使價為0.794港元，本公司因此發行634,546股每股票面值為0.1港元的普通股，已發行股本分別增加64,000港元及股份溢價賬增加440,000港元(未扣除發行費用)。

根據本公司之購股權計劃的購股權發行詳情已載列於本中期財務報表附註十三。



# 未經審核之中期財務報告 (續)

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

二零零九年六月三十日

### 13. 購股權計劃

本公司推行一項購股權計劃(「購股權計劃」)，目的為鼓勵參與者向本集團作出貢獻，以便本集團聘請及挽留優秀僱員長期為本集團服務，與諮詢人、專業顧問、貨品及服務之供應商及客戶維繫良好關係，以及吸納本集團重視之人材。購股權計劃之合資格參與者包括本集團之董事(包括非執行及獨立非執行董事)、本集團之僱員或行政人員、本集團之諮詢人或顧問、本集團之貨品或服務供應商、本集團之客戶及本集團之主要股東。購股權計劃於二零零二年五月三十一日採納，除非另行終止或修訂，有效期由二零零三年一月十日起計為期十年。

於本期內，根據本公司之購股權計劃已發行而未行使的購股權如下：

	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千位
於二零零九年於一月一日	1.825	14,383
本期註銷	1.825	(14,383)
於二零零九年六月三十日	不適用	—

# 未經審核之中期財務報告 (續)

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

二零零九年六月三十日

### 14. 儲備

	股份溢價賬 千港元	資本儲備 千港元	物業重估儲備 千港元	對沖儲備 千港元	企業發展基金# 千港元	儲備基金# 千港元	外匯波動儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於二零零八年一月一日， 往時已呈報	1,685,230	13,824	10,377	(35,718)	216	78,866	305,403	601,209	2,659,407
採納香港(國際財務報告 準則詮釋委員會) - 詮釋第13號	-	-	-	-	-	-	-	(91,946)	(91,946)
於二零零八年一月一日， 經重列	1,685,230	13,824	10,377	(35,718)	216	78,866	305,403	509,263	2,567,461
本期虧損	-	-	-	-	-	-	-	(41,380)	(41,380)
其他全面收益/(虧損)	-	-	-	(1,529)	-	-	203,735	-	202,206
全面收益合計	-	-	-	(1,529)	-	-	203,735	(41,380)	160,826
行使購股權(附註十二)	440	-	-	-	-	-	-	-	440
於二零零八年六月三十日 (未經審核)	<u>1,685,670</u>	<u>13,824</u>	<u>10,377</u>	<u>(37,247)</u>	<u>216</u>	<u>78,866</u>	<u>509,138</u>	<u>467,883</u>	<u>2,728,727</u>
於二零零九年一月一日， 往時已呈報	1,688,606	13,824	10,377	(18,794)	216	78,866	468,728	561,298	2,803,121
採納香港(國際財務報告 準則詮釋委員會) - 詮釋第13號	-	-	-	-	-	-	-	(104,092)	(104,092)
於二零零九年一月一日， 經重列	1,688,606	13,824	10,377	(18,794)	216	78,866	468,728	457,206	2,699,029
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	9,107	9,107
其他全面收益/(虧損)	-	-	-	14,720	-	-	(16,584)	-	(1,864)
全面收益合計	-	-	-	14,720	-	-	(16,584)	9,107	7,243
於二零零九年六月三十日 (未經審核)	<u>1,688,606</u>	<u>13,824</u>	<u>10,377</u>	<u>(4,074)</u>	<u>216</u>	<u>78,866</u>	<u>452,144</u>	<u>466,313</u>	<u>2,706,272</u>

# 根據合營企業之相關法規，本集團在中國大陸註冊之附屬公司，已將其部份利潤轉撥至有使用限制之企業發展基金及儲備基金內，而該儲備基金不可作分派用途。當該儲備基金達各公司股本之50%後，額外之轉撥為選擇性。自保留溢利轉撥之金額由該附屬公司之董事會決定。

# 未經審核之中期財務報告 (續)

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

二零零九年六月三十日

### 15. 經營租賃協議

#### (a) 作為出租人

本集團通過經營租賃協議出租若干投資物業，商談的租賃期為期三至十年(二零零八年十二月三十一日：三至十年)。租賃條款一般要求租戶支付保證按金及根據市場狀況定期作出租金調整。

於二零零九年六月三十日，本集團按有關土地及樓宇之不可撤銷經營租賃應付之未來最低租金總額按年期分析如下：

	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
一年內	<b>3,686</b>	3,789
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<b>9,016</b>	6,453
五年以後	<b>789</b>	40
	<b>13,491</b>	10,282

#### (b) 作為承租人

本集團通過經營租賃協議租用的若干辦公室物業，商談的物業租賃期為期一至兩年(二零零八年十二月三十一日：一至兩年)。

於二零零九年六月三十日，本集團按有關土地及樓宇之不可撤銷經營租賃應付之未來最低租金總額按年期分析如下：

	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
一年內	<b>961</b>	1,110
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<b>136</b>	542
	<b>1,097</b>	1,652

# 未經審核之中期財務報告 (續)

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

二零零九年六月三十日

### 16. 資本性承擔

除了本中期簡明綜合財務報表附註十五中詳列的經營租賃承擔外，本集團於結算日有以下資本性承擔：

購買物業、廠房及設備的資本性承擔：

已定約但未列賬

二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
---------------------------------	----------------------------------

**6,376**

**1,224**

### 17. 重大相關人仕交易

(a) 與同系附屬公司之交易：

截至六月三十日止六個月

二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
------------------------	------------------------

自廣州麥芽有限公司採購麥芽

**33,753**

14,802

自寧波麥芽有限公司採購麥芽

-

3,064

自永順泰(南京)麥芽有限公司採購麥芽

**1,943**

-

自永順泰(昌樂)麥芽有限公司採購麥芽

-

2,160

自永順泰(南京)麥芽有限公司採購麥芽

**14,966**

18,591

自永順泰(秦皇島)麥芽有限公司採購麥芽

**3,774**

-

自Global Head Developments Limited租賃辦公物業

**419**

292

收取海南亞洲太平洋釀酒有限公司分判收入

**9,652**

-

## 未經審核之中期財務報告 (續)

### 中期簡明綜合財務報表附註(續)

二零零九年六月三十日

#### 17. 重大相關人仕交易(續)

(b) 結欠相關人仕的餘額：

	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
結欠餘額：		
直接控股公司	190	237
同系附屬公司	37,878	8,105

(c) 本集團之關鍵管理人員報酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
短期僱傭福利	1,380	873
僱傭後福利	374	436
關鍵管理人員總報酬	1,754	1,309

#### 18. 中期簡明綜合財務報表之審批

本中期簡明綜合財務報表已於二零零九年九月一日獲得董事會審批及授權印發。



# 審閱中期財務資料報告



致金威啤酒集團有限公司董事會  
(於百慕達註冊成立的有限公司)

## 引言

我們已審閱載於第四頁至第二十七頁金威啤酒集團有限公司的中期財務資料，包括於二零零九年六月三十日的簡明綜合資產負債表及截至二零零九年六月三十日止六個月期間的簡明綜合損益表、全面損益表、權益變動表和現金流量表以及其他附註解釋。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，上市公司須按照上市規則內相關條例以及由香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)編製其中期財務資料。

董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。我們的責任是根據審閱結果對本中期財務資料做出結論。我們之報告按照我們雙方所協定的業務約定書條款，僅向作為法人團體的董事會作出報告，而概不作其他用途。我們概不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們按照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資料的審閱」的規定執行了審閱業務。審閱中期財務資料包括對負責財務會計事項的主要人員進行查詢，及實施分析性及其他審閱程序。該審閱工作遠較根據香港審計準則為發表審計意見而進行的審計工作範圍為小，因此我們未能如在審計工作中對財務資料所有方面作出同等程度的保證。因此，我們不發表審核意見。

## 結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們以為中期財務資料未能在所有重大方面按照香港會計準則第34號編製。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港中環金融街8號  
國際金融中心第二期十八樓  
二零零九年九月一日

## 管理層之討論及分析

### 業績及主要經營指標

本公司董事會謹此報告，本集團上半年總銷量390,000噸(二零零八年：309,000噸)，較上年同期增加26.2%。綜合收入7.49億港元(二零零八年(經重列)：6.39億港元)，較上年同期增加17.2%。本期末經審核之綜合溢利911萬港元(二零零八年(經重列)：綜合虧損4,138萬港元)。

上半年啤酒銷售量較上年同期增加，主要是於回顧期內本集團位於廣東省外近年投產的啤酒廠，隨著市場開拓及發展，銷量增長較大，而廣東省內的啤酒銷售量亦有一定的增量。

本公司董事會決議不宣派截至二零零九年六月三十日止六個月的中期股息(二零零八年：無)。

### 業務及財務回顧

本集團於回顧期內的主要經營業務仍然是生產、分銷及銷售金威啤酒。銷售的啤酒當中約58%來自廣東省的啤酒廠，其餘分別來自天津、西安及成都的啤酒廠。

上半年平均每噸啤酒的銷售成本1,477港元(二零零八年：1,680港元)，較上年同期減少12.1%。平均每噸啤酒銷售成本下降的主要原因是原材料及包裝物料成本下降，以及銷量上升導致每噸啤酒攤分的固定成本減少。

上半年銷售及分銷費用1.31億港元(二零零八年：1.09億港元)，較上年同期上升20.1%。平均每噸酒銷售及分銷費用為336港元(二零零八年：353港元)，較上年同期下降4.8%。

上半年管理費用為5,872萬港元(二零零八年：6,478萬港元)，較上年同期下降9.4%，管理費用減少主要是各項行政支出節約所致。

本集團二零零九年上半年融資成本2,214萬港元(二零零八年：1,468萬港元)，增幅50.8%，增加的原因是本回顧期內因掉期合約產生的支出增加所致。由於該掉期合約乃作為對沖本公司一項美元銀行貸款的利率及美元兌人民幣的匯率之用，此項支出可藉着本回顧期內的匯兌收益抵銷其對本公司損益表的影響。

## 管理層之討論及分析 (續)

### 財務資源、資金流動性及負債情況

本集團於二零零九年六月三十日的現金及銀行結餘為5.30億港元(其中包括已抵押銀行存款及已抵押定期存款合共1.36億港元)，資金分佈為人民幣佔97.1%、美元佔1.9%及港元佔1.0%。

本回顧期內經營業務所得現金流入淨額為2.83億港元。現金流入較為強勁的原因是銷售獲得改善及控制營運資金得宜的結果。資本性支出(現金流出)約4,767萬港元，主要支付西安、成都及佛山啤酒廠工程尾款的開支。此外，本期償還帶息銀行貸款合共1.79億港元。

於二零零九年六月三十日，本集團未償還的帶息銀行貸款餘額2.35億港元(二零零八年十二月三十一日：4.14億港元)。來自經營業務所得現金流入理想，加上銀行備用信貸融資額度，本集團將有足夠的財務資源應付各項負債。於二零零九年六月三十日，本集團並無任何或然負債記錄。

### 人力資源

於二零零九年六月三十日，本集團共僱用2,666名僱員(二零零八年十二月三十一日：2,714名)。本集團因應業務表現、市場慣例及市況向僱員提供合理之薪酬組合，同時亦會根據集團本身及個別僱員之表現而酌情發放花紅。

### 展望

二零零九年上半年廣東省的市場情況受金融海嘯的影響較大，同時因為各啤酒企業不斷在廣東建廠，省內啤酒產能嚴重過剩，造成市場競爭異常激烈。本集團將根據省內外市場不同經營特點，透過與各分銷商的緊密合作及強化銷售網絡的建設，充分利用銷售網絡和消費者拉動提高產品的覆蓋率及滲透率，保持金威啤酒在主產地主流啤酒品牌的地位和市場份額。

本回顧期內天津、西安及成都的啤酒銷售量的增長，佐證了本集團走出廣東戰略發展的重要意義。

雖然今年上半年本集團的業務情況較上年同期獲得改善，但仍需面對市場上各種挑戰，本集團對全年的銷量持審慎樂觀的態度，本公司將繼續努力，不斷改善經營業績及爭取持續發展。

## 董事之證券權益及淡倉

於二零零九年六月三十日，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(「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本公司董事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：

### I. 股份

#### (i) 本公司

董事姓名	身份／ 權益類別	所持股份 數目	好倉／ 淡倉	持有百分比 約數
江國強	個人	1,166,666	好倉	0.0682%
梁劍琴	個人	56,222	好倉	0.0033%
羅蕃郁	個人	86,444	好倉	0.0051%
Alan Howard SMITH	個人	317,273	好倉	0.0185%

附註：本公司於二零零九年六月三十日的已發行股份總數為1,711,536,850股。

#### (ii) 粵海投資有限公司

董事姓名	身份／ 權益類別	所持股份 數目	好倉／ 淡倉	持有百分比 約數
李文岳	個人	28,820,000	好倉	0.4659%
梁劍琴	個人	150,000	好倉	0.0024%
吳嘉樂	家族 <sup>#</sup>	18,000	好倉	0.0003%

<sup>#</sup> 由吳嘉樂先生配偶持有

附註：粵海投資有限公司於二零零九年六月三十日的已發行普通股總數為6,186,338,071股。

#### (iii) 粵海制革有限公司

董事姓名	身份／ 權益類別	所持股份 數目	好倉／ 淡倉	持有百分比 約數
李文岳	個人	194,000	好倉	0.0361%
羅蕃郁	個人	70,000	好倉	0.0130%

附註：粵海制革有限公司於二零零九年六月三十日的已發行普通股總數為537,504,000股。

## 董事之證券權益及淡倉 (續)

### I. 股份(續)

#### (iv) 廣南(集團)有限公司

董事姓名	身份／ 權益類別	所持股份 數目	好倉／ 淡倉	持有百分比 約數
李文岳	個人	800,000	好倉	0.0883%

附註：廣南(集團)有限公司於二零零九年六月三十日的已發行普通股總數為905,603,285股。

### II. 購股權

#### (i) 本公司

董事姓名	於二零零九年 一月一日 持有之 購股權數目	於該期間內 授予之購股權		行使購股權 之期限* (日/月/年)	支付 購股權 的總代價 (港元)	行使購股權時 須支付之 價格** (港元) (每股)	緊接授出 日期前之 股份價格*** (港元) (每股)	於該期間內 已行使 購股權數目	於該期間內 已失效 購股權數目	於二零零九年六 月三十日 持有之 購股權數目	好倉/ 淡倉
		授出日期 (日/月/年)	授出數目								
叶旭全	7,403,033	-	-	07/05/2004- 06/05/2009	1	1.825	1.900	-	7,403,033	-	不適用
Alan Howard SMITH	317,273	-	-	07/05/2004- 06/05/2009	1	1.825	1.900	-	317,273	-	不適用

△ 購股權之歸屬期由授出購股權之日(二零零四年二月六日)起直至行使期開始為止。

\* 倘購股權之行使期之最後一日於香港並非營業日，則購股權之行使期於該日前一個營業日下午五時零一分(香港時間)到期。

\*\* 如進行供股或派發紅股或本公司股本有其他類似變動，購股權之行使價須予調整。

\*\*\* 本公司股份於「緊接授出日期前」所披露之價格乃指購股權授出日期前一個營業日股份在香港聯交所之收市價。

#### (ii) 粵海投資有限公司

董事姓名	於二零零九年 一月一日 持有之 購股權數目	於該期間內 授予之購股權		行使購股權 之期限 (日/月/年)	支付 購股權 的總代價 (港元)	行使購股權時 須支付之 價格* (港元) (每股)	緊接授出 日期前之 股份價格** (港元) (每股)	於該期間內 已行使 購股權數目	於該期間內 已失效 購股權數目	於二零零九年六 月三十日 持有之 購股權數目	好倉/ 淡倉
		授出日期 (日/月/年)	授出數目								
李文岳	3,000,000 (附註1)	-	-	07/05/2004- 06/05/2009	1	1.59	1.57	3,000,000 (附註2)	-	-	不適用
	2,500,000 (附註1)	-	-	25/08/2004- 24/08/2009	1	1.25	1.25	-	-	2,500,000	好倉
	9,500,000 (附註3)	-	-	附註3	-	1.88	1.73	-	-	9,500,000	好倉
黃小峰	5,700,000 (附註3)	-	-	附註3	-	1.88	1.73	-	-	5,700,000	好倉

## 董事之證券權益及淡倉 (續)

### II. 購股權(續)

#### (ii) 粵海投資有限公司(續)

附註1：該等購股權乃根據粵海投資有限公司於二零零二年五月三十一日採納之股票期權計劃(「2002期權計劃」)授出之購股權。

根據2002期權計劃，該購股權之期限將於該購股權行使期於緊接行使期第五年的該日期前之營業日下午五時零一分到期。

附註2：緊接李文岳先生行使購股權當日前一日之普通股加權平均收市價為港元3.30。

附註3：該等購股權乃根據粵海投資有限公司於二零零八年十月二十四日採納之股票期權計劃(「2008期權計劃」)授出之購股權。

有關上述根據2008期權計劃授出的購股權之附註如下：

- (a) 所有購股權之購股權期限為自授出日期起計5.5年。
- (b) 任何購股權只於已歸屬後方可在購股權期限內行使。
- (c) 以下為購股權之一般歸屬比例：

日期	歸屬比例
授出購股權日期後兩年當日	40%
授出購股權日期後三年當日	30%
授出購股權日期後四年當日	10%
授出購股權日期後五年當日	20%

- (d) 購股權的歸屬亦取決於能否達成粵海投資有限公司董事會在授出購股權時所決定及於授出要約內列明的有關表現目標。

- (e) 以下為購股權之離職者歸屬比例，此歸屬比例適用於承授人於某些特殊情況下不再為合資格人士(減去根據一般歸屬比例已行權或已失去之百分比)：

事件發生日期	歸屬比例
授出購股權日期後四個月當日或之前	0%
授出購股權日期後四個月後當日但於一年當日或之前	10%
授出購股權日期後一年後當日或之後但於兩年當日之前	25%
授出購股權日期後兩年當日或之後但於三年當日之前	40%
授出購股權日期後三年當日或之後但於四年當日之前	70%
授出購股權日期後四年當日或之後	80%

餘下的20%的歸屬亦取決於該四年在整體績效考核中取得合格成績

△ 根據2002期權計劃授出之購股權，其歸屬期乃由授出日起直至行使期開始為止。根據2008期權計劃授出之購股權，其歸屬期的詳情已載於上述附註3內。

\* 如進行供股或派發紅股或粵海投資有限公司之股本有其他類似變動，購股權之行使價須予調整。

\*\* 粵海投資有限公司普通股於「緊接授出日期前」所披露之價格指購股權授出日期前一個營業日股份在香港聯交所之收市價。

## 董事之證券權益及淡倉 (續)

### II. 購股權 (續)

#### (iii) 廣南(集團)有限公司

董事姓名	於二零零九年 一月一日 持有之 購股權數目	於該期間內 授予之購股權		行使購股權 之期限* (日/月/年)	支付 購股權 的總代價 (港元)	行使購股權時 須支付之 價格** (港元) (每股)	緊接授出 日期前之 股份價格*** (港元) (每股)	於該期間內	於該期間內	於二零零九年六 月三十日 持有之 購股權數目	好倉/ 淡倉
	購股權數目	授出日期 (日/月/年)	授出數目					已行使 購股權數目	已失效 購股權數目		
羅蓋郁	200,000	-	-	09/06/2006- 08/03/2016	1	1.66	1.61	-	-	200,000	好倉

△ 購股權之歸屬期由授出購股權之日(二零零六年三月九日)起直至行使期開始為止或承授人於廣南(集團)有限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,購股權行使期將於緊接該日前之營業日的營業時間結束時終止。

\*\* 如進行供股或派發紅股或廣南(集團)有限公司股本有其他類似變動,購股權之行使價須予調整。

\*\*\* 廣南(集團)有限公司普通股於「緊接授出日期前」所披露之價格指購股權授出日期前一個營業日股份在香港聯交所之收市價。

除上文所披露外,於二零零九年六月三十日,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、相關股份或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本公司董事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。

除上文所披露外,於本回顧期間內本公司、其控股公司、其任何附屬公司或相聯法團概無訂立任何安排,使本公司董事或彼等各自之配偶或年齡在十八歲以下之子女,藉著透過收購本公司或其他機構之股份或債券而獲取利益。



## 主要股東之證券權益及淡倉

於二零零九年六月三十日，據本公司董事或最高行政人員所知，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部，下列人士(本公司董事或最高行政人員除外)須向本公司披露其擁有的股份或相關股份的權益或淡倉或根據證券及期貨條例第336條載入本公司存置的登記冊：

股東名稱	證券類別	所持股份數目	好倉／ 淡倉	佔本公司 已發行股本 百分比約數
廣東粵海控股有限公司 <sup>(附註1)</sup>	股份	1,263,494,221	好倉	73.82%
粵海控股集團有限公司 (「香港粵海」) <sup>(附註1)</sup>	股份	1,263,494,221	好倉	73.82%
Heineken Holdings N.V. (「Heineken HNV」) <sup>(附註2及3)</sup>	股份	1,263,494,221	好倉	73.82%
	股份	365,767,453	淡倉	21.37%
Heineken N.V. (「Heineken NV」) <sup>(附註2及3)</sup>	股份	1,263,494,221	好倉	73.82%
	股份	365,767,453	淡倉	21.37%
Heineken International B.V. (「Heineken IBV」) <sup>(附註2及3)</sup>	股份	1,263,494,221	好倉	73.82%
	股份	365,767,453	淡倉	21.37%
星獅有限公司(「星獅」) <sup>(附註2及3)</sup>	股份	1,263,494,221	好倉	73.82%
	股份	365,767,453	淡倉	21.37%
亞太投資私人有限公司 (「亞太投資」) <sup>(附註2及3)</sup>	股份	1,263,494,221	好倉	73.82%
	股份	365,767,453	淡倉	21.37%
亞太釀酒有限公司 (「亞太釀酒」) <sup>(附註2及3)</sup>	股份	1,263,494,221	好倉	73.82%
	股份	365,767,453	淡倉	21.37%
喜力亞太釀酒(中國)私人有限公司 (「喜力亞太釀酒中國」) <sup>(附註2及3)</sup>	股份	1,263,494,221	好倉	73.82%
	股份	365,767,453	淡倉	21.37%
Genesis Asset Managers, LLP <sup>(附註4)</sup>	股份	136,640,219	好倉	7.98%
Genesis Fund Managers, LLP <sup>(附註5)</sup>	股份	133,640,219	好倉	7.81%

## 主要股東之證券權益及淡倉 (續)

附註：(1)(a) 廣東粵海控股有限公司於本公司之應佔權益乃透過其全資附屬公司香港粵海持有。

(1)(b) 1,263,494,221股當中包括：(i)897,726,768股由香港粵海實益持有，(ii)231,999,453股為香港粵海透過衍生工具而持有的權益及(iii)133,768,000股為香港粵海根據證券及期貨條例第318條被視為擁有的權益。

(2)(a) 1,263,494,221股當中包括：(i)365,767,453股由喜力亞太釀酒中國實益持有及(ii)897,726,768股為喜力亞太釀酒中國根據證券及期貨條例第318條被視為擁有的權益。

(2)(b) 此外，如上之註(2)(a)所述，根據證券及期貨條例，Heineken HNV、Heineken NV、Heineken IBV、星獅、亞太投資及亞太釀酒各自均被視為擁有喜力亞太釀酒中國於1,263,494,221股本公司股份相同之權益。

(3) 365,767,453股之淡倉，乃根據香港粵海與喜力亞太釀酒中國於二零零四年一月二十八日訂立的一項股份購買協議授予香港粵海的優先認購及其他權利而產生，根據該協議，香港粵海可在指定的情況下，購買喜力亞太釀酒中國於本公司的股份。

(4) Genesis Asset Managers, LLP 持有的股份乃以投資經理身份持有。

(5) Genesis Fund Managers, LLP 持有的股份乃以投資經理身份持有。

除上述所披露者外，就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)於二零零九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其擁有的股份或相關股份的權益或淡倉或根據證券及期貨條例第336條載入本公司存置的登記冊。

## 企業管治及其他資料

### 企業管治常規守則

於截至二零零九年六月三十日止六個月內，本公司一直跟從及遵守於香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載之企業管治常規守則(「管治常規守則」)之守則條文。

### 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納於上市規則附錄10所載之標準守則作為董事進行證券交易之操守守則。本公司於進行個別查詢後，所有董事確認彼等於截至二零零九年六月三十日止六個月內，一直符合標準守則所載之規定標準。

### 董事會

於本報告日期，董事會由三名執行董事：叶旭全先生、江國強先生及梁劍琴女士；七名非執行董事：李文岳先生、黃小峰先生、羅蕃郁先生、吳嘉樂先生、Roland PIRMEZ先生、許寶忠先生及Sijbe HIEMSTRA先生；及三名獨立非執行董事：Alan Howard SMITH先生、方和先生及李君豪先生組成。

於二零零九年一月二十日，葉維義先生(彼具備適當的專業資格及會計及相關的財務管理專長)辭任本公司獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員。繼葉維義先生辭任後，獨立非執行董事及審核委員會成員之總人數降至低於上市規則第3.10(1)及3.21條至少三名的最低要求。於二零零九年三月十三日，本公司按上市規則第3.11及3.23條規定自二零零九年一月二十日起三個月內委任李君豪先生(彼具備上市規則第3.10(2)條所規定的適當專業資格及會計及相關的財務管理專長)代替葉維義先生出任本公司獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員。繼李君豪先生的委任後，本公司有三名獨立非執行董事及三名審核委員會成員，符合上市規則所載的規定。

### 董事資料的變動

董事資料變更詳列如下：

許寶忠先生於二零零九年四月十四日辭任國立健保集團。

方和先生於二零零九年四月一日獲委任為食物及環境衛生諮詢委員會主席及於二零零九年七月三十一日辭任博彩及獎券事務委員會成員。

Alan Howard SMITH先生為CQS Asia Feeder Fund Limited之董事，該公司於二零零九年七月一日在愛爾蘭證券交易所自動除牌。

江國強先生及梁劍琴女士(本公司之執行董事)2009年之薪金、津貼及非現金福利總額，已分別變更為830,046港元及665,375港元。

各董事的最新履歷已登載在本公司網站。

除上述外，本公司董事並無其他資料需根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

### 購買、出售及贖回本公司之上市證券

於截至二零零九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、出售或贖回本公司之上市證券。

## 企業管治及其他資料 (續)

### 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」)。本公司董事會就薪酬委員會所採納之職權範圍與管治常規守則一致。薪酬委員會之成員包括Roland PIRMEZ先生(薪酬委員會主席)、Alan Howard SMITH先生、方和先生及李君豪先生。薪酬委員會之主要職責其中包括向董事會提出對本公司的董事及高級管理人員的薪酬建議，確定執行董事及高級管理人員的薪酬組合，檢討及批准彼等按表現釐定之薪酬及就離職而應付之補償金。

### 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」)。本公司董事會就審核委員會所採納之職權範圍與管治常規守則一致。審核委員會之成員包括三名獨立非執行董事李君豪先生(審核委員會主席)、Alan Howard SMITH先生及方和先生。審核委員會之主要職責其中包括審閱本公司的財務報告及本集團的內部控制及危機管理系統是否完整、準確及公正。

### 審閱中期業績

審核委員會已審閱本集團於截至二零零九年六月三十日止六個月之未經審核的中期簡明綜合財務報表及中期報告。此外，本公司之核數師安永會計師事務所亦已審閱該未經審核的中期簡明綜合財務報表。

### 按上市規則第13.21條作出披露

本公司與兩間不同的銀行分別訂立三份授信函件(「授信函件」)，貸款授信合共最多6.964億港元。該等授信函件對本公司控股股東香港粵海及／或本公司主要股東喜力亞太釀酒中國施加強制履行義務。該等授信函件包括一項條件要求香港粵海及／或喜力亞太釀酒中國須於任何時間合共直接或間接持有最少本公司已發行普通股股份之51%。若違反上述條件，將構成該等授信函件的違約事件。倘發生該違約事件，上述授信將即時到期及須予償還。

各授信函件的詳情概述如下：

授信函件日期	授信金額	於二零零九年六月三十日未償還結餘	最後償還日期
二零零五年十一月二十五日	3,800萬美元	250萬美元	二零零九年十一月
二零零六年十月二十七日	2億港元	0.95億港元	二零一零年十月
二零零六年十二月十九日	2億港元	1.20億港元	二零一零年十二月

承董事會命  
主席  
李文岳

香港，二零零九年九月一日

