



NEPTUNE GROUP LIMITED

海王國際集團有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

股份代號：00070

二零零九至一零年中期報告



締造  
星級之選



# 海王國際集團有限公司

## 目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告	3
管理層討論與分析	4
企業管治報告	6
上市規則所規定之其他資料	9
財務資料	
簡明綜合全面收入報表	12
簡明綜合資產負債表	14
簡明綜合權益變動表	16
簡明綜合現金流量表	17
簡明財務報表附註	18

# 海王國際集團有限公司

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事：

連棹鋒先生 (主席)

Nicholas J. Niglio先生

陳紹光先生

劉國雄先生

尹有勝先生

#### 獨立非執行董事：

張一虹先生

虞敷榮先生

黃達東先生

(於二零零九年

十一月二十五日辭任)

### 公司秘書

劉國雄先生

### 審核委員會

張一虹先生

虞敷榮先生

黃達東先生 (於二零零九年

十一月二十五日辭任)

### 核數師

陳葉馮會計師事務所有限公司

香港

銅鑼灣

希慎道10號

新寧大廈20樓

### 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

創興銀行有限公司

### 法律顧問

羅拔臣律師事務所

### 股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-16室

### 註冊辦事處

香港

北角

馬寶道28號

華匯中心

16樓1601室

### 電郵

[enquiry@neptune.com.hk](mailto:enquiry@neptune.com.hk)

### 股份代號

00070

# 海王國際集團有限公司

## 主席報告

正如本公司於一年前表明，本公司管理層致力抵擋眼前強勁的金融風暴。環球經濟數據顯示過去五十年從未出現如此負面的走勢。本公司著力解決當前問題，維持收入並削減成本，以本公司股東及僱員之利益為先。正值艱難的時期，本公司依然不忘保持信心及正面的態度。澳門政府公佈澳門博彩業按年大幅增長。訪澳旅客人數、酒店平均房租以及旅客逗留日數均見上升。本公司於澳門三家娛樂場之投資亦見穩固。本公司預期博彩及非博彩業務範圍將面臨有限度擴充之新時期。本公司將繼續把握機會以提升股東價值。本公司有賴管理團隊職能全面，於各個業務領域上能夠肩負重任。

除上述經濟困境外，本公司亦見證澳門特區政府領導班子之更替。新一屆澳門特區政府順利過渡並於去年十二月完成交接，著手為澳門日常事務注入新動力。曾受拖延之商業及住宅項目因權力轉移而加快進行。本公司明顯因而受惠。

本公司再次重申其目標—股東價值、僱員敏感度及商界之專業認可。提升業務表現、透明度及知名度為本公司首要目標。本公司對其業務、未來前景及未來整體經濟環境仍然充滿信心。本公司放眼未來六個月繼續為早前正面市場氣氛之延續。本公司再次與股東攜手向前邁進，共創佳績。

## 連焯鋒

董事會主席

香港，二零一零年三月二十六日

## 管理層討論與分析

### 業務概覽

本集團截至二零零九年十二月三十一日止六個月之未經審核純利為港幣94,683,000元（二零零八年十二月三十一日：虧損港幣318,600,000元）；每股盈利為港幣0.76仙，較去年同期每股虧損港幣9.57仙增加。

海王之溢利急增129.72%，乃由於進行少許會計調整以致轉虧為盈，部份來自贖回可換股債券之收益約港幣40,800,000元，以及於二零零九年十月收購Best Max之新利潤來源所計算之負商譽約港幣40,700,000元，但謹請注意，本公司雖已預測其於澳門威尼斯人、金沙及銀河之貴賓廳之收益持續處於低位，但其於二零零九年最後一季之萎縮速度較預期為快。

現時尚難以評估金融危機對博彩業造成之損害。環球經濟雖呈現復甦跡象，但仍然脆弱。事實上，經過大約六個月之沉寂期，中介業務已見起色。假設經濟狀況並無進一步轉壞，本公司預期其二零一零財政年度之溢利將大致符合本公司預期。本公司預測其極廣泛之收入於二零一零年將可延續數月，故本公司可考慮逐步改變投資策略向其他方向發展。

### 博彩相關業務

截至二零零九年十二月三十一日止六個月期間錄得賭額佣金收入約港幣183,890,000元（二零零八年十二月三十一日：港幣262,655,000元）。賭額佣金收益大幅下跌約30%。金融危機顯然對本公司業務構成壓力，但其影響程度實難以衡量。

# 海王國際集團有限公司

## 管理層討論與分析 (續)

### 博彩相關業務 (續)

然而，於六個月期間確認之威尼斯人貴賓廳之無形資產減值虧損撥備減少，約達港幣154,600,000元（二零零八年十二月三十一日：港幣495,400,000元）；連同自二零零九年十月收購Best Max之利潤來源所得之額外佣金港幣4,400,000元，可抵銷因本公司之澳門貴賓廳賭額佣金下跌所造成之虧損。

計及上述所有正面因素，本公司博彩業務投資仍錄得平穩收入，取得溢利港幣21,600,000元，佔本集團於六個月期間之溢利比例逾88%。

### 郵輪業務

六個月租賃郵輪錄得收益達港幣12,000,000元（二零零八年十二月三十一日：港幣18,000,000元），與截至二零零八年十二月三十一日止同期之港幣18,000,000元相比下跌約33.33%。收益下跌乃由於郵輪月租收入自二零零九年一月開始由每月港幣3,000,000元下跌至每月港幣2,000,000元所致。

六個月期間之呈報分類溢利約港幣2,712,000元（二零零八年十二月三十一日：港幣6,521,000元）。郵輪業務溢利較去年同期下跌58%，此乃由於惡性競爭及於達致呈報分類溢利前計及增加之折舊支出令本公司之利潤減少。

### 中期股息

董事會決議不宣派截至二零零九年十二月三十一日止六個月之中期股息（二零零八年：港幣零元）。

### 流動資金、財務資源及融資

本集團有流動資產淨值港幣182,241,000元（二零零九年六月三十日：港幣251,290,000元）。於二零零九年十二月三十一日並無銀行及其他借貸（二零零九年六月三十日：無）。於二零零九年十二月三十一日，本集團之權益總額為港幣1,768,711,000元（二零零九年六月三十日：港幣1,778,272,000元）。於二零零九年十二月三十一日，負債比率（以負債總額除以股東資金總額計算）約為36.63%（二零零九年六月三十日：43.42%）。

## 管理層討論與分析 (續)

### 流動資金、財務資源及融資 (續)

本集團之債務總額主要包括可換股票據。於二零零九年十二月三十一日，總債務面值約達港幣654,295,000元（二零零九年六月三十日：港幣770,224,000元），包括應付股息港幣209,500,000元、貿易應付款項及其他應付款項港幣35,600,000元、應付稅項港幣2,500,000元、遞延稅項負債港幣18,700,000元、其他可換股票據港幣90,000,000元以及兩份可換股票據之負債部份港幣298,000,000元（即向信升有限公司發行原本本金額為港幣138,000,000元之可換股票據及向至選有限公司發行原本本金額為港幣846,000,000元之可換股票據，兩份票據之年票息率均為1%）。可換股票據為無抵押、按實際利率約5%計息，並於二零一八年三月十六日到期。

### 僱員

本集團於香港僱用約10名僱員，彼等之薪酬一般根據市場狀況及個人表現釐定。薪酬一般每年根據表現評審及其他相關因素檢討。

### 本集團資產質押

於二零零九年十二月三十一日，本集團概無用作銀行融資抵押之香港及中國之租賃土地及樓宇。

## 企業管治報告

### 企業管治常規

於截至二零零九年十二月三十一日止期間，本公司已竭盡所能遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則之守則條文（「守則條文」），惟下述偏離守則條文第A.4.1條之事項除外：

- 非執行董事應有特定任期，惟可膺選連任。本公司所有獨立非執行董事並無指定任期，但須根據本公司之公司細則輪值退任及於本公司股東週年大會上重選。

# 海王國際集團有限公司

## 企業管治常規 (續)

### 董事進行證券交易之標準守則

本集團已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。經作出特定查詢後，全體董事於截至二零零九年十二月三十一日止期間已全面遵守標準守則所規定之準則。

### 董事會

#### (a) 組成

董事會之組成體現本公司於有效領導及獨立決策所需之技巧及經驗方面取得必要之平衡。董事會現時由五名執行董事及三名獨立非執行董事組成。

#### (b) 主席及行政總裁之角色

守則條文第A.2.1條規定董事會主席(「主席」)及行政總裁(「行政總裁」)之角色應有區分，且不應由一人同時兼任，以及主席及行政總裁之間職責分工應明確界定。本公司全力支持主席及行政總裁各自擔當不同職責，以確保董事會在權力及權限上取得平衡。董事會主席及行政總裁之職位已經分離，並分別由連棹鋒先生及Nicholas J. Niglio先生擔任。該等職位有著明確分工。

主席負責領導及監督董事會之運作、董事會會議之有效策劃，確保董事會以符合本公司最佳利益之方式行事。

行政總裁負責管理本公司業務，制訂及實施本公司政策，並就公司整體運作向董事會負責。



## 企業管治報告 (續)

### 董事會 (續)

#### (c) 職責

董事會釐定整體戰略，監控營運及財政表現，以及制訂適當政策以管理危機，以期達致本集團之戰略目標。本集團業務之日常管理乃指派予執行董事或主管各部門之高級職員。本集團會定期檢討按此方式指派之職責及權力，以確保維持其適當性。

#### 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即張一虹先生、虞敷榮先生及黃達東先生（於二零零九年十一月二十五日辭任）。目前，陳才錦先生於二零一零年二月二十四日加入本集團出任獨立非執行董事。虞敷榮先生擁有相關專業資格及財務管理專長，並符合上市規則第3.2.1條之規定。

審核委員會具有明確之職權範圍並對董事會負責。其協助董事會履行職責，以確保內部控制及條例監察系統之效能，並達致其對外財務報告之目標。

審核委員會已審閱截至二零零九年十二月三十一日止六個月之中期報告及未經審核簡明綜合中期財務報表，並同意本公司所採納之會計準則及慣例。

#### 薪酬委員會

薪酬委員會由兩名獨立非執行董事及一名執行董事組成。薪酬委員會已書面列明特定職權範圍，主要負責審閱及批准董事及高級管理層之薪酬方案，包括薪金、花紅、實物利益及彼等參與任何購股權計劃之條款。概無董事或高級管理層人員釐定其本身薪酬。

# 海王國際集團有限公司

## 上市規則所規定之其他資料

### 董事及行政總裁於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

#### I. 股份

於二零零九年十二月三十一日，各董事及彼等之聯繫人士於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券中擁有須記入根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條保存之本公司登記冊，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益如下：

#### 於本公司普通股之好倉

董事	權益性質	所持普通股 數目	持股 百分比
連棹鋒先生	個人	375,000,000	9.75%

附註：除上文所披露者及董事以託管人身份代本公司持有之若干附屬公司代理人股份外，本公司各董事或彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之任何股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

# 海王國際集團有限公司

上市規則所規定之其他資料 (續)

董事及行政總裁於股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

## II. 購股權

本公司設有一項購股權計劃(「該計劃」)，據此，董事可根據規定之條款及條件酌情向僱員(包括本公司任何董事)批授購股權以認購本公司股份。

### 本公司之購股權

董事姓名	所持普通股 數目	持股 百分比
連焯鋒先生	2,390,000	0.96%
陳紹光先生	2,388,000	0.96%
劉國雄先生	2,388,000	0.96%
尹有勝先生	3,000,000	1.20%
Nicholas J. Niglio先生	2,300,000	0.92%

除上文所披露者外，本公司各董事及行政總裁、彼等之配偶或未滿十八歲之子女概無擁有可認購本公司證券之任何權利，亦無於截至二零零九年十二月三十一日止期間內行使任何有關權利。

# 海王國際集團有限公司

## 上市規則所規定之其他資料 (續)

### 根據證券及期貨條例須予披露之主要股東及權益

於二零零九年十二月三十一日，於本公司根據證券及期貨條例第336條須予置存之登記冊所記錄，於本公司已發行股本中擁有5%或以上權益者如下。

股東名稱	所持普通股	
	數目	持股百分比
連棹鋒先生	375,000,000	9.75%
至選有限公司	720,000,000	18.71%
信升有限公司	720,000,000	18.71%

上述有關連棹鋒先生權益之詳情亦於董事之證券權益項下披露。除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，概無人士登記持有根據證券及期貨條例第336條須予記錄之本公司股本中5%或以上之權益。

### 購入股份或債券之安排

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零零九年十二月三十一日止六個月任何時間概無參與訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而得益。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

# 海王國際集團有限公司

## 簡明綜合全面收入報表

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

	附註	截至十二月三十一日 止六個月	
		二零零九年 (未經審核) 港幣千元	二零零八年 (未經審核) (重列) 港幣千元
營業額	3	195,890	280,655
銷售成本		(8,608)	(4,255)
毛利		187,282	276,400
其他收益		68,955	3,923
收購方於被收購方可識別資產淨值 公平值中之權益超出成本之部份	15	40,738	-
行政費用		(4,346)	(10,100)
應佔聯營公司業績		(76,590)	22,068
贖回可換股票據收益		40,776	20,368
無形資產減值虧損	11	(154,600)	(495,400)
衍生金融工具公平值變動		-	(124,976)
按公平值計入損益賬之 財務資產之公平值變動		257	(199)
經營溢利／(虧損)		102,472	(307,916)
融資成本	5	(8,841)	(16,654)
除稅前溢利／(虧損)	4	93,631	(324,570)
所得稅抵免	6(a)	1,052	2,009
期內持續經營業務所得溢利／ (虧損)淨額		94,683	(322,561)
已終止經營業務：			
期內已終止經營業務所得溢利	7	-	3,961
期內溢利／(虧損)		94,683	(318,600)
期內其他全面收入／(虧損)		-	-
期內全面收入／(虧損)總額		94,683	(318,600)

# 海王國際集團有限公司

## 簡明綜合全面收入報表(續)

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

	附註	截至十二月三十一日 止六個月	
		二零零九年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核) (重列)
		港幣千元	港幣千元
應佔：			
— 少數股東權益		65,253	49,552
— 本公司股權持有人		29,430	(368,152)
期內溢利／(虧損)淨額及 全面收入／(虧損)總額		94,683	(318,600)
股息	8	—	—
本公司股權持有人應佔 每股盈利／(虧損)			
基本	9(a)		
— 來自持續經營業務及 已終止經營業務		0.76 仙	(9.57 仙)
— 來自持續經營業務		0.76 仙	(9.65 仙)
— 來自已終止經營業務		—	8 仙
攤薄	9(b)		
— 來自持續經營業務及 已終止經營業務		(0.06 仙)	(9.57 仙)
— 來自持續經營業務		(0.06 仙)	(9.65 仙)
— 來自已終止經營業務		—	8 仙

第18至36頁之附註組成本中期財務報告之一部分。

# 海王國際集團有限公司

## 簡明綜合資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 十二月三十一日 (未經審核) 港幣千元	二零零九年 六月三十日 (經審核) 港幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	112,179	120,808
投資物業		31,527	31,527
應收票據		90,000	–
於聯營公司之權益		57,338	133,928
無形資產	11	1,691,693	1,754,993
商譽		10,483	10,483
		<b>1,993,220</b>	<b>2,051,739</b>
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	12	391,800	378,571
收購一家附屬公司所付按金		–	50,000
持作買賣之證券		602	345
應收聯營公司股息		27,455	27,455
衍生金融工具		–	–
於證券公司之現金		264	264
現金及銀行結餘		9,665	40,122
		<b>429,786</b>	<b>496,757</b>
<b>總資產</b>		<b>2,423,006</b>	<b>2,548,496</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司股權持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	13	38,472	769,449
儲備		1,020,789	364,626
		<b>1,059,261</b>	<b>1,134,075</b>
少數股東權益		709,450	644,197
<b>總權益</b>		<b>1,768,711</b>	<b>1,778,272</b>

# 海王國際集團有限公司

## 簡明綜合資產負債表 (續)

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 十二月三十一日 (未經審核) 港幣千元	二零零九年 六月三十日 (經審核) 港幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		<b>18,723</b>	32,317
可換股票據	14	<b>298,027</b>	492,440
其他可換股票據		<b>90,000</b>	—
		<b>406,750</b>	524,757
<b>流動負債</b>			
應計項目及其他應付款項		<b>35,609</b>	33,353
應付少數股東之股息		<b>209,447</b>	209,447
應付稅項		<b>2,489</b>	2,667
		<b>247,545</b>	245,467
<b>負債總額</b>		<b>654,295</b>	770,224
<b>權益及負債總額</b>		<b>2,423,006</b>	2,548,496
<b>流動資產淨值</b>		<b>182,241</b>	251,290
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,175,461</b>	2,303,029

第18至36頁之附註組成本中期財務報告之一部分。



# 海王國際集團有限公司

## 簡明綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止六個月（未經審核）

	本公司股權持有人應佔權益							少數股東	
	股本	股份溢價	可換股票據	不可分派儲備	購股權儲備	累計虧損	小計	權益	總權益
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零零九年									
七月一日（經審核）	769,449	179,038	377,213	2,264	27,008	(220,897)	1,134,075	644,197	1,778,272
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	29,430	29,430	65,253	94,683
贖回可換股票據	-	-	(167,594)	-	-	50,809	(116,785)	-	(116,785)
贖回可換股票據產生之遞延稅項抵免	-	-	12,541	-	-	-	12,541	-	12,541
削減股本	(730,977)	730,977	-	-	-	-	-	-	-
於二零零九年十二月三十一日（未經審核）	38,472	910,015	222,160	2,264	27,008	(140,658)	1,059,261	709,450	1,768,711

截至二零零八年十二月三十一日止六個月（未經審核）

	本公司股權持有人應佔權益							少數股東	
	股本	股份溢價	可換股票據	不可分派儲備	購股權儲備	累計虧損	小計	權益	總權益
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零零八年									
七月一日（經審核）	769,449	179,038	545,379	2,264	27,008	(217,243)	1,305,895	691,595	1,997,490
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	(368,152)	(368,152)	49,552	(318,600)
贖回可換股票據	-	-	(113,526)	-	-	17,842	(95,684)	-	(95,684)
贖回可換股票據產生之遞延稅項抵免	-	-	9,070	-	-	-	9,070	-	9,070
於二零零八年十二月三十一日（未經審核）	769,449	179,038	440,923	2,264	27,008	(567,553)	851,129	741,147	1,592,276

第18至36頁之附註組成本中期財務報告之一部分。

# 海王國際集團有限公司

## 簡明綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

	截至十二月三十一日 止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 港幣千元	二零零八年 (未經審核) 港幣千元
經營業務所得現金淨額	<b>254,063</b>	418,329
投資業務所用現金淨額	<b>(7,720)</b>	(6,864)
融資活動所用現金淨額	<b>(276,800)</b>	(404,728)
現金及現金等值項目增加	<b>(30,457)</b>	6,737
期初之現金及現金等值項目	<b>40,386</b>	38,821
期終之現金及現金等值項目	<b>9,929</b>	45,558
現金及現金等值項目結餘之分析		
現金及銀行結餘	<b>9,665</b>	45,294
於證券公司之現金	<b>264</b>	264
	<b>9,929</b>	45,558

第18至36頁之附註組成本中期財務報告之一部分。

## 簡明財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

### 1. 編製基準

本中期財務報告乃遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定而編製，包括遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號*中期財務報告*。中期財務報告於二零一零年三月二十六日獲授權發行。

中期財務報告乃根據截至二零零九年六月三十日止年度之全年財務報表所採納之同一會計政策而編製，惟預期將於截至二零一零年六月三十日止年度之全年財務報表反映的會計政策變動除外。該等會計政策變動詳情載於附註2。

### 2. 會計政策變動

香港會計師公會頒佈一項新訂香港財務報告準則、多項對香港財務報告準則的修訂及新詮釋，並自本集團及本公司的本會計期間首次生效。其中，與本集團財務報表有關連者如下：

- 香港財務報告準則第8號，*經營分部*
- 香港會計準則第1號（二零零七年經修訂），*財務報表之呈列*
- 香港財務報告準則之改進（二零零八年）
- 香港會計準則第27號之修訂，*綜合及獨立財務報表 – 於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本*
- 香港財務報告準則第7號之修訂，*財務工具：披露 – 改進有關財務工具之披露事宜*
- 香港會計準則第23號（二零零七年經修訂），*借貸成本*
- 香港財務報告準則第2號之修訂，*基於股份之付款 – 歸屬條件及註銷*

# 海王國際集團有限公司

## 簡明財務報表附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

### 2. 會計政策變動 (續)

香港會計準則第23號及香港財務報告準則第2號之修訂對本集團財務報表並無重大影響，原因為該等修訂與本集團已採納之政策一致。此外，香港財務報告準則第7號之修訂並無載列特定適用於中期財務報告之任何額外披露規定。其餘該等發展對中期財務報告之影響如下：

- 香港財務報告準則第8號要求分部之披露以本集團之首席營運決策人在考慮及管理本集團時所用之方法為基礎，各個可報告分部所呈報之數額應與向本集團首席營運決策人所呈報以供其評估分部表現和就營運事宜作出決策之衡量基準一致。這與以往年度之分部資料之呈報基於將集團的財務報表分拆為以相關產品及服務劃分及以地區劃分有所不同。採納香港財務報告準則第8號讓分部資料之呈列方式與向本集團最高行政管理人員提供內部報告更趨一致，並導致識別及呈列額外報告分部（見附註3）。由於此為本集團根據香港財務報告準則第8號呈列分部資料之首個期間，故已於此中期財務報告加入額外註釋，闡釋編製資料之基準。相應金額亦已按與經修訂分部資料一致之基準提供。
- 由於採納香港會計準則第1號（二零零七年經修訂），本期間因股東以其股東身份進行交易而產生權益變動的詳情，已與所有其他收入和支出分開呈列於經修訂之綜合權益變動表內。所有其他收入和支出項目如被確認為本期間損益之一部分，會呈列在綜合收入報表內，或呈列在一個新的主要報表－綜合全面收入報表內。本中期財務報告內之綜合全面收入報表和綜合權益變動表均採用了新的格式，相關金額已經重列以配合新的呈列方式。這些呈列方式之變動對任何呈列期間之已呈報損益、收支總額或資產淨值均沒有影響。

## 簡明財務報表附註（續）

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

### 2. 會計政策變動（續）

- 「香港財務報告準則之改進（二零零八年）」包括由香港會計師公會頒佈對香港財務報告準則作出之一系列微細及非迫切性之修訂。當中，以下兩項修訂導致本集團之會計政策出現變動：
  - 根據香港會計準則第28號之修訂，於聯營公司之投資，權益法下對聯營公司及共同控制實體投資的減值虧損確認不再分配至相關賬面值內含之商譽。因此，如果釐定可收回數額的估計數額出現正面變動，則減值虧損會被撥回。以往，本集團將減值虧損先分配至商譽，並且根據商譽之會計政策，不考慮該虧損的可撥回性。按照該修訂之過渡性條文，該項新政策將提早應用於本期間及未來期間之任何減值虧損，以往期間之金額無須予以重列。
  - 根據香港會計準則第40號之修訂，投資物業，在建中之投資物業將在公平值首次可以可靠地計量時及物業落成之日（以較早者為準）按公平值列賬。任何收益或虧損將於損益中確認，與所有其他按公平值列賬之投資物業所採用之政策一致。在以往，有關物業按成本列賬，直至興建完工為止，完工後就按公平值列賬，而任何收益或虧損則於損益表中確益。由於本集團目前並無任何在建中之投資物業，此項政策之變動對所呈報之期間之資產淨值或損益並無影響。
- 香港會計準則第27號之修訂刪除收購前溢利產生之股息須確認為被投資公司之投資賬面值減少而非收入之規定。因此，由二零零九年一月一日起，所有應收附屬公司、聯營公司及共同控制實體之股息，不論是來自收購前或收購後之溢利，均會於本公司之損益表內確認，而於被投資公司之投資賬面值將不會予以扣減，除非該賬面值因被投資公司宣派股息而被評為已減值則作別論。於此情況下，除了於損益表確認股息收入外，本公司亦會確認減值虧損。按照該修訂之過渡性條文，該項新政策將於本期間或未來期間開始應用於任何應收之股息，以往期間應收之股息則並無予以重列。

# 海王國際集團有限公司

## 簡明財務報表附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

### 3. 分部報告

本集團按部門劃分管理其業務，而部門按業務（產品和服務）及地區設立。首次採納香港財務報告準則第8號經營分部及與內部呈報予本集團最高行政管理人員作出資源分配及表現評估之資料所用之方式一致下，本集團確定以下四個呈報分類。本集團並無將任何經營分部合計以構成以下之可報告分類。

#### 持續經營業務：

- 博彩及娛樂分類包括收取來自博彩及娛樂相關業務之溢利；及
- 郵輪租賃業務分類包括租賃及管理郵輪。

#### 已終止經營業務：

- 銷售電器設備分類包括製造及買賣電器設備；及
- 電機工程及承包服務分類包括提供電機工程及承包服務。

# 海王國際集團有限公司

## 簡明財務報表附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

### 3. 分部報告 (續) 分類業績

	截至二零零九年十二月三十一日止六個月 (未經審核)						
	持續經營業務			已終止經營業務			
	博彩及娛樂 港幣千元	郵輪租賃 港幣千元	小計 港幣千元	銷售 電器設備 港幣千元	電機工程及 承包服務 港幣千元	小計 港幣千元	綜合 港幣千元
<b>分類收入：</b>							
來自外部客戶之收入	183,890	12,000	195,890	-	-	-	195,890
分類間收入	-	-	-	-	-	-	-
<b>可報告分類收入</b>	<b>183,890</b>	<b>12,000</b>	<b>195,890</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>195,890</b>
<b>可報告分類溢利/(虧損)</b>	<b>21,636</b>	<b>2,712</b>	<b>24,348</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24,348</b>
利息收入	1	-	1	-	-	-	1
賣方補償保證溢利差額	68,951	-	68,951	-	-	-	68,951
應佔聯營公司虧損	(76,590)	-	(76,590)	-	-	-	(76,590)
無形資產減值虧損	(154,600)	-	(154,600)	-	-	-	(154,600)

	截至二零零八年十二月三十一日止六個月 (未經審核)						
	持續經營業務			已終止經營業務			
	博彩及娛樂 港幣千元	郵輪租賃 港幣千元	小計 港幣千元	銷售 電器設備 港幣千元	電機工程及 承包服務 港幣千元	小計 港幣千元	綜合 港幣千元
<b>分類收入：</b>							
來自外部客戶之收入	262,655	18,000	280,655	44,102	20,042	64,144	344,799
分類間收入	-	-	-	-	-	-	-
<b>可報告分類收入</b>	<b>262,655</b>	<b>18,000</b>	<b>280,655</b>	<b>44,102</b>	<b>20,042</b>	<b>64,144</b>	<b>344,799</b>
<b>可報告分類溢利/(虧損)</b>	<b>(206,577)</b>	<b>6,521</b>	<b>(200,056)</b>	<b>1,746</b>	<b>2,968</b>	<b>4,714</b>	<b>(195,342)</b>
利息收入	5	3	8	183	9	192	200
應佔聯營公司溢利	22,068	-	22,068	-	-	-	22,068
無形資產減值虧損	(495,400)	-	(495,400)	-	-	-	(495,400)

# 海王國際集團有限公司

## 簡明財務報表附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

### 3. 分部報告 (續)

#### 可報告分類收入與溢利或虧損之對賬

	截至十二月三十一日 止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 港幣千元	二零零八年 (未經審核) 港幣千元
<b>收入</b>		
持續經營業務：		
可報告分類收入	<b>195,890</b>	280,655
對銷分類間收入	-	-
持續經營業務所得綜合營業額	<b>195,890</b>	280,655
已終止經營業務 (附註7)：		
可報告分類收入	-	64,144
對銷分類間收入	-	-
已終止經營業務所得綜合營業額	-	64,144
<b>溢利或虧損</b>		
持續經營業務：		
可報告分類溢利／(虧損)	<b>24,348</b>	(200,056)
對銷分類間溢利	-	-
來自本集團外部客戶之 可報告分類溢利／(虧損)	<b>24,348</b>	(200,056)
融資成本	<b>(8,841)</b>	(16,654)
未分配總辦事處及企業開支及收入	<b>(3,390)</b>	(3,252)
收購方於被收購方 可識別資產淨值之公平值中 之權益超出成本之部份	<b>40,738</b>	-
衍生金融工具公平值變動	-	(124,976)
贖回可換股票據之收益	<b>40,776</b>	20,368
持續經營業務所得除稅前 綜合溢利／(虧損)	<b>93,631</b>	(324,570)
已終止經營業務 (附註7)：		
可報告分類溢利	-	4,714
對銷分類間溢利	-	-
來自本集團外部客戶之可報告分類溢利	-	4,714
已終止經營業務所得除稅前綜合溢利	-	4,714



# 海王國際集團有限公司

## 簡明財務報表附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

### 4. 除稅前溢利／(虧損)

	截至十二月三十一日 止六個月	
	二零零九年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核)
	港幣千元	港幣千元
經營溢利／(虧損) 乃按已扣除下列各項呈列：		
持續經營業務：		
物業、廠房及設備折舊	8,629	8,055
投資物業估值虧損	-	216
已終止經營業務 (附註 7)：		
預付土地租金攤銷	-	65
物業、廠房及設備折舊	-	46

### 5. 融資成本

	截至十二月三十一日 止六個月	
	二零零九年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核)
	港幣千元	港幣千元
持續經營業務：		
可換股票據之估算利息	8,841	16,654
	8,841	16,654

# 海王國際集團有限公司

## 簡明財務報表附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

### 6. 稅項

#### (a) 持續經營業務

	截至十二月三十一日 止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 港幣千元	二零零八年 (未經審核) 港幣千元
遞延稅項：		
暫時性差異之產生及撥回	(1,052)	(2,009)
所得稅抵免	(1,052)	(2,009)

#### (b) 已終止經營業務 (附註7)

	截至十二月三十一日 止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 港幣千元	二零零八年 (未經審核) 港幣千元
本期間稅項：		
香港	-	753
所得稅支出	-	753

香港利得稅乃根據期內估計應課稅溢利按16.5% (二零零八年：16.5%) 之稅率作出撥備。

# 海王國際集團有限公司

## 簡明財務報表附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

### 7. 已終止經營業務

於截至二零零九年六月三十日止年度，本集團已於向獨立第三方出售本集團於Linfield International Limited及其附屬公司（「Linfield集團」）之80%權益後終止製造及買賣電器設備及提供電機工程及承包服務，從而導致於截至二零零九年六月三十日止年度產生出售虧損約港幣15,222,000元。

截至二零零八年十二月三十一日止六個月之已終止經營業務之業績如下：

	附註	二零零八年 港幣千元
營業額	3	64,144
銷售成本		(55,584)
毛利		8,560
其他收益		326
銷售及分銷開支		(354)
一般及行政費用		(3,818)
經營溢利		4,714
融資成本		-
除稅前溢利	4	4,714
所得稅	6(b)	(753)
年內溢利		3,961

### 8. 中期股息

董事會並不建議就截至二零零九年十二月三十一日止六個月派付中期股息（二零零八年：港幣零元）。



# 海王國際集團有限公司

## 簡明財務報表附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

### 9. 每股盈利／(虧損) (續)

#### (b) 每股攤薄盈利／(虧損)

每股攤薄盈利乃根據本公司普通股股東應佔綜合溢利／(虧損)及年內已發行普通股之加權平均數約5,594,035,388股(二零零八年：3,847,244,500股)並就所有具潛在攤薄影響之股份之影響作出調整後計算，計算方法如下：

#### (i) 本公司股東應佔溢利／(虧損) (攤薄)

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
<b>來自持續及已終止經營業務：</b>		
股東應佔溢利	<b>29,430</b>	(368,152)
可換股債券負債部分實際利息 之稅後影響	<b>(32,987)</b>	-*
<b>股東應佔溢利 (攤薄)</b>	<b>(3,557)</b>	(368,152)
<b>應佔：</b>		
持續經營業務	<b>(3,557)</b>	(371,321)
已終止經營業務	-	3,169
	<b>(3,557)</b>	(368,152)

# 海王國際集團有限公司

## 簡明財務報表附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

### 9. 每股盈利／(虧損) (續)

#### (b) 每股攤薄盈利／(虧損) (續)

##### (ii) 普通股加權平均數 (攤薄)

	二零零九年 股份	二零零八年 股份
普通股加權平均數 (基本)	<b>3,847,244,500</b>	3,847,244,500
兌換可換股債券之影響	<b>1,746,790,888</b>	-*
普通股加權平均數 (攤薄)	<b>5,594,035,388</b>	3,847,244,500

\* 截至二零零八年十二月三十一日止六個月之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，乃由於(i)期內普通股之平均市價均未超過購股權之行使價，因此行購股權具有反攤薄影響；及(ii)本公司未行使可換股票據具有反攤薄影響。

### 10. 物業、廠房及設備變動

截至二零零九年十二月三十一日止六個月，本集團並無收購任何物業、廠房及設備（截至二零零八年十二月三十一日止六個月：港幣44,000元），亦無出售任何物業、廠房及設備（截至二零零八年十二月三十一日止六個月：無）。

### 11. 無形資產

	分佔利潤 之權利 港幣千元
於二零零九年六月三十日及二零零九年七月一日 添置	2,187,793 91,300
於二零零九年十二月三十一日	2,279,093
累計攤銷及減值：	
於二零零九年六月三十日及二零零九年七月一日	432,800
本期間之已確認減值虧損	154,600
於二零零九年十二月三十一日	587,400
賬面淨值：	
於二零零九年十二月三十一日	1,691,693
於二零零九年六月三十日	1,754,993

# 海王國際集團有限公司

## 簡明財務報表附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

### 11. 無形資產 (續)

分佔利潤之權利詳情如下：

	好運 利潤協議 港幣千元	黃金海王 利潤協議 港幣千元	好彩 利潤協議 港幣千元	Star中介人 代理協議 港幣千元	合計 港幣千元
於二零零九年六月三十日及 二零零九年七月一日	567,793	296,800	890,400	-	1,754,993
添置	-	-	-	91,300	91,300
本期間已確認減值虧損	-	(38,600)	(116,000)	-	(154,600)
於二零零九年十二月 三十一日	<b>567,793</b>	<b>258,200</b>	<b>774,400</b>	<b>91,300</b>	<b>1,691,693</b>

分佔利潤之權利之無形資產來自不確定時期內澳門娛樂場貴賓房博彩中介人業務。該等無形資產按成本減累計減值虧損列賬。

於截至二零零九年十二月三十一日止期間，已就分佔利潤之權利確認減值虧損約港幣154,600,000元，有關減值虧損乃參考獨立合資格專業估值師Ascent Partners Transaction Service Limited於二零零九年十二月三十一日所發表之估值報告，其採用貼現現金流量法對分佔利潤之權利進行估值。出現減值之主要原因是黃金海王利潤協議及好彩利潤協議所產生之估計溢利減少所致。

# 海王國際集團有限公司

## 簡明財務報表附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

### 12. 貿易及其他應收款項

本集團給予其貿易客戶之信貸期平均為30至60日。

貿易及其他應收款項之賬面值與其公平值相若。

#### 賬齡分析

貿易及其他應收款項包括貿易應收賬款(已扣除呆壞賬減值虧損)，於結算日之賬齡分析如下：

	二零零九年 十二月三十一日 (未經審核) 港幣千元	二零零九年 六月三十日 (經審核) 港幣千元
0至30日	51,592	23,434
31至60日	51,864	28,889
61至90日	30,094	28,054
超過90日	109,975	224,891
	<b>243,525</b>	<b>305,268</b>

### 13. 股本

	股份數目 千股	股本 港幣千元
法定：		
於二零零九年六月三十日及 二零零八年七月一日		
— 每股面值港幣0.2元之普通股	50,000,000	10,000,000
削減股本(附註)	—	(9,500,000)
於二零零九年十二月三十一日		
— 每股面值港幣0.01元之普通股	50,000,000	500,000



# 海王國際集團有限公司

## 簡明財務報表附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

### 13. 股本 (續)

	普通股數目 千股	股本 港幣千元
已發行及繳足：		
於二零零九年六月三十日及 二零零九年七月一日		
— 每股面值港幣0.2元之普通股	3,847,245	769,449
削減股本 (附註)	-	(730,977)
於二零零九年十二月三十一日		
— 每股面值港幣0.01元之普通股	3,847,245	38,472

附註：

於二零零九年十月七日，股東於股東特別大會上以股數投票方式正式通過批准削減股本之特別決議案。

本公司根據公司條例削減股本，據此，本公司之法定股本已由港幣10,000,000,000元分為50,000,000,000股每股面值港幣0.20元之股份削減至港幣500,000,000元分為50,000,000,000股每股面值港幣0.01元之削減面值股份，而削減股本之方式為就每股已發行股份之繳足股本註銷港幣0.19元及將本公司股本中每股已發行或未發行股份之面值由每股面值港幣0.20元削減至每股削減面值股份港幣0.01元。

# 海王國際集團有限公司

## 簡明財務報表附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

### 14. 可換股票據

- (i) 於二零零八年三月十七日，本公司發行於二零一八年三月十六日到期本金額港幣846,000,000元之可換股票據，以年息率1厘計息，須於每半年結束時支付（「第一可換股票據」）。於二零一八年三月十六日到期之第一可換股票據，可按初步換股價每股港幣0.3元（可予調整）兌換為本公司每股面值港幣0.2元之繳足普通股。實際利率約為5厘。

於截至二零零九年十二月三十一日止六個月，本公司以現金贖回部分本金額為港幣237,800,000元之第一可換股票據。

- (ii) 於二零零八年三月十七日，本公司發行於二零一八年三月十六日到期本金額港幣138,000,000元之可換股票據，以年息率1厘計息，須於每半年結束時支付（「第二可換股票據」）。於二零一八年三月十六日到期之第二可換股票據，可按初步換股價每股港幣0.3元（可予調整）兌換為本公司每股面值港幣0.2元之繳足普通股。實際利率約為5厘。

於截至二零零九年十二月三十一日止六個月，本公司以現金贖回部分本金額為港幣39,000,000元之第二可換股票據。

可換股票據包括負債部份、權益部份及贖回選擇權。權益部份於權益中「可換股票據儲備」呈列，而贖回選擇權則於流動資產中「衍生金融工具」呈列。

	第一	第二	總計
	可換股票據	可換股票據	總計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零零九年六月三十日	<b>424,256</b>	<b>68,184</b>	<b>492,440</b>
扣除之利息開支	7,617	1,224	8,841
應付利息開支	(2,122)	(341)	(2,463)
贖回	(172,494)	(28,297)	(200,791)
於二零零九年十二月三十一日	<b>257,257</b>	<b>40,770</b>	<b>298,027</b>

於二零零九年十二月三十一日及二零零九年六月三十日可換股票據負債部份之公平值，乃根據於結算日等值之非可換股貸款之估計未來現金流出現值，按當時之市場利率貼現計算，與其相應賬面值相若。

## 簡明財務報表附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

### 15. 收購附屬公司

於二零零九年九月十一日，本公司之全資附屬公司Rich Pearl Limited (「Rich Pearl」) 收購Best Max Enterprises Limited (「Best Max」) 全部已發行股本。Best Max之主要資產為Star利潤之10%，即Lucky Star Entretenimento Sociedade Unipessoal Limitada所得賭額之0.4%。

該項收購之代價約為港幣57,720,000元，為已支付現金。於該項收購中，收購方於被收購方可識別資產淨值之公平值中之權益超出成本之金額約為港幣40,738,000元。

	被收購方 之賬面值 港幣千元	公平值調整 港幣千元	公平值 港幣千元
<b>已收購資產淨值：</b>			
分佔利潤之權利	-	91,300	91,300
貿易及其他應收款項	7,168	-	7,168
其他應付款項	(10)	-	(10)
Best Max之100%股權	<u>7,158</u>	<u>91,300</u>	98,458
收購方於被收購方可識別資產淨值 之公平值中之權益 超出成本之部份			<u>(40,738)</u>
已支付代價總額			<u>57,720</u>

# 海王國際集團有限公司

## 簡明財務報表附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

### 15. 收購附屬公司 (續)

港幣千元

總代價以下列方式支付：

現金代價	7,708
收購一間附屬公司之按金	50,000
收購時支付之相關開支	12
	<hr/>
	57,720

於期內收購之附屬公司對本集團之收益及業績並無作出重大貢獻。

### 16. 或然負債

#### 就法律索償之或然負債

The Centre (49) Limited於二零零四年九月一日就本集團先前交還之辦公室物業向本公司發出傳訊令狀及申索陳述書。有關申索涉及金額約為港幣3,300,000元，連同利息及費用。董事認為索償金額並不合理。本集團就該索償提出強烈抗辯。經諮詢法律意見後，本公司已於截至二零零四年六月三十日止年度之財務報表內就此計提撥備約港幣1,600,000元。截至二零零九年十二月三十一日止六個月及截至二零零九年六月三十日止年度，訴訟並無重大進展。於審批該等財務報表當日，案件尚待展開聆訊。

### 17. 資本承擔

於二零零九年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，有關收購一間公司的資本承擔總額如下：

	二零零九年 十二月三十一日 (未經審核)	二零零九年 六月三十日 (經審核)
	港幣千元	港幣千元
已訂約但未撥備		
— 收購一間附屬公司	—	7,708

# 海王國際集團有限公司

## 簡明財務報表附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

### 18. 重大關連人士交易

#### 與主要管理人員之交易

本集團主要管理人員之薪酬 (包括支付予本公司董事之款項) 如下：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零九年	二零零八年
	港幣千元	港幣千元
	(未經審核)	(經審核)
短期僱員福利	1,122	1,692
離職後福利	24	30
	1,146	1,722

本公司董事認為，上述關連人士交易乃於本集團之日常業務過程中按一般商業條款進行。