

# WKK

**WONG'S KONG KING INTERNATIONAL (HOLDINGS) LIMITED**

(Incorporated in Bermuda with limited liability)

(Stock Code: 0532)



**INTERIM REPORT 2012**

## 中期業績

Wong's Kong King International (Holdings) Limited (「本公司」)之董事會謹此宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績連同二零一一年同期之比較數字如下：

### 簡明合併利潤表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一二年 (未經審核) 港幣千元	二零一一年 (未經審核) 港幣千元
收益	3	2,445,128	2,567,435
投資收入		7,149	208
原材料及已動用消耗品		(1,326,926)	(1,335,336)
購買製成品		(566,305)	(730,151)
製成品及在製品存貨之變動		(40,012)	6,598
其他製造開支		(40,407)	(39,899)
僱員福利開支		(297,976)	(277,074)
折舊及攤銷		(31,407)	(29,933)
其他開支		(108,176)	(121,828)
經營溢利		41,068	40,020
融資收入	4	7,549	35,733
融資成本	4	(16,239)	(16,586)
融資(成本)／收入，淨值	4	(8,690)	19,147
所佔一間聯營公司之業績		-	(670)
應收一間共同控制實體款項之呆賬撥備 撥回／(增加)		608	(215)
除所得稅前溢利	3	32,986	58,282
所得稅支出	5	(14,332)	(22,395)
本期間溢利		18,654	35,887
<b>應屬：</b>			
本公司股權持有人		14,726	31,286
非控制性權益		3,928	4,601
		18,654	35,887
<b>股息</b>		-	7,397
<b>每股盈利</b>	6		
(以每股港仙呈列)			
— 基本		1.99	4.23
— 攤薄		1.98	4.19

## 中期業績

### 簡明合併資產負債表

於二零一二年六月三十日

	附註	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		14,523	14,748
物業、廠房及設備		611,712	604,315
購置廠房及設備之預付款項		10,998	13,276
無形資產		10,979	11,634
一間聯營公司之權益		-	2,599
共同控制實體之權益		2,098	1,490
遞延稅項資產		8,317	8,906
可供出售金融資產		32,845	29,639
長期按金		2,837	1,970
退休福利資產		17	615
會籍及債券		15,158	15,162
<b>非流動資產總值</b>		<b>709,484</b>	<b>704,354</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		810,555	748,464
貿易及其他應收賬款	7	1,405,746	1,251,091
按金及預付款項		83,397	66,659
可收回稅項		218	1,135
衍生金融工具		113	4
銀行結餘及現金		497,078	1,111,369
<b>流動資產總值</b>		<b>2,797,107</b>	<b>3,178,722</b>
<b>資產總值</b>		<b>3,506,591</b>	<b>3,883,076</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
融資租賃承擔—於一年後到期		2,844	3,468
遞延稅項負債		3	-
退休福利承擔		-	381
<b>非流動負債總額</b>		<b>2,847</b>	<b>3,849</b>

## 中期業績

### 簡明合併資產負債表(續)

於二零一二年六月三十日

	附註	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款、應付票據及其他應付賬款	8	1,114,757	981,716
即期所得稅負債		9,200	6,107
銀行借貸—於一年內到期	10	907,977	1,426,236
銀行透支，已抵押		12,044	11,763
融資租賃承擔—於一年內到期		1,214	1,201
衍生金融工具		25	10,945
<b>流動負債總額</b>		<b>2,045,217</b>	2,437,968
<b>負債總額</b>		<b>2,048,064</b>	2,441,817
<b>股權</b>			
<b>本公司股權持有人應佔股本及儲備</b>			
股本	9	73,967	73,967
儲備		1,292,034	1,288,097
		1,366,001	1,362,064
非控制性權益		92,526	79,195
<b>股權總額</b>		<b>1,458,527</b>	1,441,259
<b>股權及負債總額</b>		<b>3,506,591</b>	3,883,076
<b>流動資產淨值</b>		<b>751,890</b>	740,754
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,461,374</b>	1,445,108

簡明合併綜合收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 港幣千元	二零一一年 (未經審核) 港幣千元
本期間溢利	18,654	35,887
<b>其他綜合收益</b>		
貨幣匯兌差額	(3,365)	7,399
<b>本期間綜合收益總額</b>	<b>15,289</b>	<b>43,286</b>
<b>應屬：</b>		
本公司股權持有人	11,334	37,449
非控制性權益	3,955	5,837
	<b>15,289</b>	<b>43,286</b>

## 中期業績

### 合併權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	本公司股權持有人應佔									非控制性權益	股權總額
	股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	股本 贖回儲備 港幣千元	實收溢餘 港幣千元	特別儲備 港幣千元	外匯儲備 港幣千元	購股權儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	總計 港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零一二年一月一日之結餘	73,967	89,714	1,610	26,624	5,008	15,099	758	1,149,284	1,362,064	79,195	1,441,259
綜合收益											
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	14,726	14,726	3,928	18,654
其他綜合收益											
貨幣匯兌差額	-	-	-	-	-	(3,392)	-	-	(3,392)	27	(3,365)
截至二零一二年六月三十日止期間 綜合收益總額	-	-	-	-	-	(3,392)	-	14,726	11,334	3,955	15,289
二零一一年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(7,397)	(7,397)	-	(7,397)
於附屬公司之擁有權益變動 (未有導致失去控制權)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,126	17,126
應付非控制性權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,750)	(7,750)
於二零一二年六月三十日之結餘	73,967	89,714	1,610	26,624	5,008	11,707	758	1,156,613	1,366,001	92,526	1,458,527

	本公司股權持有人應佔									非控制性權益	股權總額
	股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	股本 贖回儲備 港幣千元	實收溢餘 港幣千元	特別儲備 港幣千元	外匯儲備 港幣千元	購股權儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	總計 港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零一一年一月一日之結餘	73,952	89,645	1,610	26,624	5,008	10,243	772	1,096,004	1,303,858	91,946	1,395,804
綜合收益											
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	31,286	31,286	4,601	35,887
其他綜合收益											
貨幣匯兌差額	-	-	-	-	-	6,163	-	-	6,163	1,236	7,399
截至二零一一年六月三十日止期間 綜合收益總額	-	-	-	-	-	6,163	-	31,286	37,449	5,837	43,286
行使購股權時發行普通股	15	69	-	-	-	-	(7)	7	84	-	84
二零一一年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(14,793)	(14,793)	-	(14,793)
應付非控制性權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,367)	(20,367)
於二零一一年六月三十日之結餘	73,967	89,714	1,610	26,624	5,008	16,406	765	1,112,504	1,326,598	77,416	1,404,014

簡明合併現金流量表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 港幣千元	二零一一年 (未經審核) 港幣千元
經營業務所用現金淨額	(69,509)	(173,184)
投資活動所得／(所用)現金淨額	461,324	(338,527)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(526,121)	560,806
現金及現金等值項目(減少)／增加	(134,306)	49,095
於一月一日之現金及現金等值項目	425,752	228,568
匯率變動之影響	(2,794)	4,388
於六月三十日之現金及現金等值項目	288,652	282,051
<b>現金及現金等值項目結餘分析</b>		
銀行結餘及現金(不包括短期定期存款)	300,696	293,655
銀行透支, 有抵押	(12,044)	(11,604)
	288,652	282,051

## 中期業績

### 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

#### 1. 編撰基準

截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核簡明合併中期財務資料乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之適用披露規定，以及香港會計師公會（「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」而編製。未經審核簡明合併中期財務資料應結合截至二零一一年十二月三十一日止年度之全年財務報表一併閱讀，全年財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

#### 2. 主要會計政策

除採納於二零一二年一月一日或以後開始之會計期間生效之新香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋（下文統稱「新香港財務報告準則」）外，未經審核簡明合併財務資料與二零一一年年報所依循之主要會計政策一致。

- (a) 於二零一二年生效但與本集團無關或對本集團無重大影響之準則以及現有準則之修改及詮釋。
- 香港會計準則第12號（修改）「遞延稅項：收回相關資產」
  - 香港財務報告準則第1號（修改）「嚴重高通脹及首次採納者移除固定日期」
  - 香港財務報告準則第7號（修改）「披露—轉讓金融資產」



2. 主要會計政策 (續)

(b) 以下為已頒佈並與本集團有關，但於二零一二年一月一日開始之財政年度尚未生效，且並無提早採納之新訂準則及準則之修改：

		由以下日期或 之後開始之 年度期間生效
香港會計準則第1號 (修訂)	呈列其他綜合收益項目	二零一二年 七月一日
香港會計準則第19號 (二零一一年)	僱員福利	二零一三年 一月一日
香港會計準則第27號 (二零一一年)	獨立財務報表	二零一三年 一月一日
香港會計準則第28號 (二零一一年)	聯營公司及合營公司投資	二零一三年 一月一日
香港財務報告準則 第9號	金融工具	二零一五年 一月一日
香港財務報告準則 第10號	合併財務報表	二零一三年 一月一日
香港財務報告準則 第11號	合營安排	二零一三年 一月一日
香港財務報告準則 第12號	其他實體之權益披露	二零一三年 一月一日
香港財務報告準則 第13號	公平值計量	二零一三年 一月一日

## 中期業績

### 3. 分部資料

主要營運決策者（「主要營運決策者」）獲確認為本公司董事。主要營運決策者審閱本集團之內部報告，以評估業績及分配資源。該等報告是釐定經營分部之依據。本集團現時分為兩個經營分部－貿易及製造。本集團之主要業務資料報告均以此等分部為基礎。

貿易 — 製造印刷電路板及電子產品所使用之化學品、物料及設備之貿易及經銷

製造 — 電器及電子產品之製造

截至二零一二年六月三十日止六個月之分部資料如下：

	貿易 港幣千元	製造 港幣千元	其他 港幣千元	抵銷 港幣千元	綜合 港幣千元
<b>收益</b>					
外部銷售額	857,973	1,555,065	32,090	-	2,445,128
分部內銷售額	152,138	1,387	12,669	(166,194)	-
總額	1,010,111	1,556,452	44,759	(166,194)	2,445,128
<b>業績</b>					
扣除融資收入／(成本)後分部業績	23,666	16,868	(7,757)	(399)	32,378
應收一間共同控制實體款項之 呆賬撥備撥回					608
除所得稅前溢利					32,986

3. 分部資料 (續)

截至二零一一年六月三十日止六個月之分部資料如下：

	貿易 港幣千元	製造 港幣千元	其他 港幣千元	抵銷 港幣千元	綜合 港幣千元
<b>收益</b>					
外部銷售額	1,081,115	1,461,012	25,308	-	2,567,435
分部內銷售額	165,684	1,335	15,338	(182,357)	-
總額	1,246,799	1,462,347	40,646	(182,357)	2,567,435
<b>業績</b>					
扣除融資收入／(成本)後分部業績	45,131	24,735	(10,199)	(500)	59,167
所佔一間聯營公司之業績					(670)
應收一間共同控制實體款項之呆賬撥備					(215)
除所得稅前溢利					58,282

4. 融資(成本)／收入,淨值

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
利息收入	7,549	16,466
銀行存款之匯兌收益淨額	-	19,267
	7,549	35,733
利息支出	(12,088)	(12,261)
外匯遠期合約及利率掉期之公平值虧損	(3,802)	(4,325)
銀行存款之匯兌虧損淨額	(349)	-
	(16,239)	(16,586)
融資(成本)／收入,淨值	(8,690)	19,147

## 中期業績

### 5. 所得稅支出

香港利得稅乃以本集團旗下香港成員公司本期間之估計應課稅溢利按稅率16.5%（二零一一年：16.5%）計算。於中國成立之附屬公司須按25%（二零一一年：12.5%至25%）稅率繳納企業所得稅。台灣之附屬公司須按17%（二零一一年：17%）稅率繳納公司所得稅。其他司法權區之稅項則按有關司法權區適用之稅率計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	港幣千元	港幣千元
即期所得稅		
香港利得稅	4,109	5,058
其他司法權區，包括中國所得稅	7,012	9,322
就附屬公司已宣派股息之應繳稅項	3,211	8,015
	<b>14,332</b>	22,395

### 6. 每股盈利

#### (a) 基本

每股基本盈利乃按本公司股權持有人應佔溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
本公司股權持有人應佔溢利 (港幣千元)	14,726	31,286
已發行普通股加權平均數(千股)	739,670	739,656
每股基本盈利(每股港仙)	1.99	4.23

6. 每股盈利(續)

(b) 攤薄

每股攤薄盈利按假設兌換所有潛在攤薄普通股而調整發行在外普通股之加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
本公司股權持有人應佔溢利 (港幣千元)	14,726	31,286
已發行普通股加權平均數(千股)	739,670	739,656
就購股權作出調整(千份)	3,902	6,807
用以計算每股攤薄盈利之普通股 加權平均數(千股)	743,572	746,463
每股攤薄盈利(每股港仙)	1.98	4.19

## 中期業績

### 7. 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款包括貿易應收賬款(含貿易性質之應收關連人士之款項)港幣1,393,699,000元(於二零一一年十二月三十一日:港幣1,238,988,000元)。本集團給予貿易客戶介乎30天至180天之信貸期。此外,就已建立長期關係之若干客戶而言,本集團會給予較長信貸期。

以下為按發票日期計算之貿易應收賬款(已扣除減值撥備)於報告期末之賬齡分析:

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
0至30天	640,029	463,243
31至60天	267,010	321,942
61至90天	213,947	179,625
90天以上	272,713	274,178
	<b>1,393,699</b>	<b>1,238,988</b>

8. 貿易應付賬款、應付票據及其他應付賬款

貿易應付賬款、應付票據及其他應付賬款包括貿易應付賬款及應付票據（含貿易性質之應付關連人士之款項）港幣823,223,000元（於二零一一年十二月三十一日：港幣727,481,000元）。

以下為按發票日期計算之貿易應付賬款及應付票據於報告期末之賬齡分析：

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
0至30天	656,649	393,621
31至60天	90,682	191,950
61至90天	31,867	77,360
90天以上	44,025	64,550
	<b>823,223</b>	<b>727,481</b>

9. 股本

	每股面值 港幣0.10元 普通股股數	面值 港幣千元
已發行及繳足股本：		
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年六月三十日	739,669,964	73,967

## 中期業績

### 10. 銀行借貸

	港幣千元
截至二零一一年六月三十日止六個月：	
於二零一一年一月一日之期初數額	1,287,257
新增銀行借貸	2,651,485
償還銀行借貸	(2,038,667)
於二零一一年六月三十日之期末數額	1,900,075
截至二零一二年六月三十日止六個月：	
於二零一二年一月一日之期初數額	1,426,236
新增銀行借貸	1,828,146
償還銀行借貸	(2,346,405)
於二零一二年六月三十日之期末數額	907,977

### 11. 資本承擔

於二零一二年六月三十日，本集團承諾購置廠房及設備合共港幣4,686,000元（於二零一一年十二月三十一日：港幣2,479,000元）。

### 12. 關連人士交易

關連人士指本公司能直接或間接控制另一方或對該另一方之財務及經營決策發揮重要影響力之實體，或指本公司之董事或高級人員。

本集團由王忠桐先生最終控制。



12. 關連人士交易 (續)

(a) 於本年度，本集團曾與其關連人士進行下列交易：

	截至六月三十日止六個月		應收／(應付) 關連人士之款項	應收／(應付) 關連人士之款項
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
票務及差旅收益 (附註i、iv及v)	111	86	8	-
票務及差旅收益 (附註ii、iv及v)	27	30	1	22
貿易銷售(附註iii及v)	-	22	-	-
貿易購買(附註iii及v)	-	347	-	(240)
租金收益(附註iii及v)	-	102	-	-
租金開支(附註i、iv及v)	498	498	-	-

附註：

- (i) 關連人士乃王忠桐先生、其近親家族成員及董事為王忠桐先生或其近親家族成員之公司。
- (ii) 關連人士乃何約翰先生及其近親家族成員。
- (iii) 關連人士乃本集團於台灣之一間聯營公司建大科技股份有限公司。自本集團於截至二零一二年六月三十日止期間內增加於該聯營公司之股權起，該公司已成為本集團之一間附屬公司。
- (iv) 根據上市規則，票務及差旅收益港幣138,000元(二零一一年：港幣116,000元)及租金開支港幣498,000元(二零一一年：港幣498,000元)構成持續關連交易，該等持續關連交易根據上市規則第14A.33章獲豁免申報、年度審核、公告及獨立股東批准的要求。
- (v) 以上交易之價格乃參照類似交易之市場價格所釐定。

## 中期業績

### 12. 關連人士交易 (續)

#### (b) 主要管理人員之酬金

主要管理人員於期內之酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
薪金、袍金、花紅、工資、佣金及津貼	11,351	11,267
退休福利	523	509
	<u>11,874</u>	<u>11,776</u>

### 中期股息

董事會不建議就截至二零一二年六月三十日止六個月派付中期股息（二零一一年：港幣1.0仙）。

### 業務回顧

本集團於二零一二年上半年之營業額及股東應佔溢利分別為港幣二十四億元及港幣一千四百七十萬元，較去年同期下跌約5%及53%。

受歐元區主權債務危機及全球經濟緩滯不前之影響，本集團工業產品貿易部於本年度上半年之銷售額為港幣九億元，較去年同期減少約21%，而經營溢利亦因此較去年同期下跌約50%。儘管於二零一二年上半年，該部門於台灣之業務得以維持與去年同期相若之盈利表現，惟其所有其他主要業務之經營溢利較去年同期均有所下跌。

本集團原產品製造部於二零一二年上半年之營業額為港幣十六億元，較去年同期增長約6%，主要由於本集團客戶基礎日益多元化。然而，經營溢利下跌約31%，主要由於競爭激烈及中國工人工資節節攀升。

### 財務

本集團已獲取銀行及其他財務融資合共港幣四十二億三千四百萬元，於二零一二年六月三十日已動用其中港幣十一億七千七百萬元。本集團於二零一二年六月三十日之綜合借貸淨額為港幣四億二千七百萬元，其股權總額則為港幣十四億五千九百萬元，因此淨資本負債比率為29%。

本集團大部份銷售以相應購買交易所用之貨幣單位進行，並已訂立外匯合約以在需要時對沖匯率波動。

## 管理層討論及分析

### 資本架構

自二零一一年十二月三十一日以來，本集團之資本架構並無出現任何重大變動。

### 人力資源

於二零一二年六月三十日，本集團共有6,768名僱員，其中321名駐香港、6,116名駐中國及331名駐海外工作。本集團主要根據僱員之工作表現及經驗，以及考慮現行行業慣例釐定僱員薪酬待遇。除為僱員提供公積金計劃、醫療津貼、內部及外部培訓課程外，亦會根據僱員之個別表現及本集團之整體表現向僱員授出購股權及給予酌情花紅。本集團會定期檢討僱員之薪酬政策及待遇。

### 展望

鑑於全球經濟緩滯不前之趨勢於可見將來無好轉之跡象，董事預期對本集團分銷之工業產品之需求於本年度下半年將會持續放緩。

以現時已接訂單計算，預期本集團原產品製造部之營業額將繼續維持穩定。然而，持續激烈之競爭，加上中國工人工資自本年初起攀升導致勞工成本上漲，均可能對其盈利能力造成不利影響。

本人謹代表董事會對全體僱員於期內給予本集團之努力、支持與熱誠致以衷心謝意。

承董事會命  
Wong's Kong King International (Holdings) Limited  
董事  
何樹燦

香港，二零一二年八月三十日

董事之權益

於二零一二年六月三十日，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條予以置存之登記冊之記錄，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則已向本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）作出之通知，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（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之權益或淡倉如下：

(I) 本公司

姓名	個人權益	家庭權益	公司權益	其他權益	權益總額	權益總額佔 已發行股本 百分比 %	相關股份 (購股權)	權益總額 (包括相關 股份)佔 股本百分比 %
王忠桐	4,000,000	1,572,000	122,012,723 (附註1)	207,800,000 (附註2)	335,384,723	45.34	-	45.34
徐應春	4,577,920	-	-	-	4,577,920	0.62	3,000,000	1.02
何樹傑	2,470,000	360,000	-	-	2,830,000	0.38	3,000,000	0.79
鄭敏桓	3,150,000	-	-	-	3,150,000	0.43	2,250,000	0.73
Hamed Hassan El-Abd	750,000	-	-	-	750,000	0.10	2,250,000	0.41
許宏傑	2,564,000	-	-	-	2,564,000	0.35	750,000	0.45
Gene Howard Weiner	330,000	-	-	-	330,000	0.04	450,000	0.11

## 權益披露

### (II) 本公司之相聯法團－台灣港建股份有限公司

姓名	個人權益	家庭權益	公司權益	其他權益	權益總額	權益總額	權益總額
						佔已發行股本百分比	相關股份(轉股權)
						%	%
許宏傑	164,615	4,716	-	-	169,331	0.47	- 0.47

附註：

- 122,012,723股股份以Wonder Luck International Limited之名義登記，該公司由Senta Wong (BVI) Limited全資擁有。其全部已發行股本由王忠桐先生擁有50.25%及其妻子王胡麗明女士擁有49.75%。有關王忠桐先生（於本節披露）及Senta Wong (BVI) Limited（於「主要股東之權益」一節披露）被視為擁有權益之122,012,723股股份乃指同一批股份。
- 207,800,000股股份以Rewarding Limited之名義登記，該公司由Greatfamily Inc.（由Greatguy Inc.全資擁有）為一項酌情信託而全資擁有，而王忠桐先生及Batsford Limited根據證券及期貨條例被視為該酌情信託之成立人。有關王忠桐先生（於本節披露）、Greatfamily Inc.及Greatguy Inc.（於「主要股東之權益」一節披露）以及Batsford Limited（於「主要股東之權益」一節附註1(a)披露）被視為擁有權益之207,800,000股股份乃指同一批股份。

若干董事以代表本公司或本集團其他附屬公司持有信託之形式，持有本集團若干附屬公司之資格股。

除本文披露者外，於二零一二年六月三十日，根據證券及期貨條例第352條予以置存之登記冊之記錄，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則已向本公司及聯交所作出之通知，本公司董事或其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第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

### 主要股東之權益

本公司接獲通知，於二零一二年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條予以置存之登記冊之記錄，下列人士（除本公司董事或主要行政人員外）於本公司股份或相關股份中擁有的權益或淡倉如下：

### 本公司股份之好倉

主要股東名稱	身份	所持股數	佔已發行股份 總數百分比 %
Batsford Limited	酌情信託之成立人及受託人（附註1）	207,800,000	28.09%
Greatfamily Inc.	受控制法團之權益（附註2）	207,800,000	28.09%
Greatguy Inc.	受託人（附註2）	207,800,000	28.09%
Senta Wong (BVI) Limited	受控制法團之權益（附註3）	122,012,723	16.50%
王忠樺	實益擁有人、子女或配偶權益及 受控制法團之權益（附註4）	68,537,701	9.27%
HSBC International Trustee Limited	受控制法團之權益	47,066,952	6.36%
LIM Asia Arbitrage Fund Inc.	實益擁有人	36,988,000	5.00%

## 權益披露

附註：

1. 根據證券及期貨條例，Batsford Limited被視為擁有本公司207,800,000股股份之權益。該207,800,000股股份以Rewarding Limited之名義登記，該公司乃由Greatfamily Inc. (由Greatguy Inc.全資擁有)為一項酌情信託而全資擁有，而王忠桐先生及Batsford Limited根據證券及期貨條例被視為該酌情信託之成立人。請參見「董事之權益」一節附註2。
2. 請參見「董事之權益」一節附註2。
3. 請參見「董事之權益」一節附註1。
4. 根據證券及期貨條例，王忠樁先生被視為擁有本公司68,537,701股股份之權益，該等股份乃按以下身份持有：
  - (a) 3,500,000股股份由王忠樁先生個人持有。
  - (b) 840,450股股份由王忠樁先生及其妻子胡倩明女士持有。
  - (c) 30,613,332股股份由Levy Investment Limited持有。其全部已發行股本由王忠樁先生全資擁有。
  - (d) 33,583,919股股份由Pacific Way Limited持有。其全部已發行股本由王忠樁先生擁有50%及其妻子胡倩明女士擁有50%。

除上述披露者外，董事並無獲悉，根據證券及期貨條例第336條予以置存之登記冊之記錄，任何其他人士於二零一二年六月三十日止持有本公司股份或相關股份之權益或淡倉。



購股權

於二零一二年六月三十日，本公司董事及僱員於根據購股權計劃授予可認購本公司股份之購股權中擁有以下個人權益：

	授出日期	行使價	行使期	歸屬期	於 二零一二年 一月一日 尚未行使	於 期內授出	於 期內 行使	於 期內 註銷/ 失效	於 二零一二年 六月三十日 尚未行使
<b>類別一：</b>									
<b>董事</b>									
徐應春	22.7.2005	港幣0.56元	22.7.2006- 21.7.2015	22.7.2005- 21.7.2006	-	-	-	-	-
			22.7.2007- 21.7.2015	22.7.2005- 21.7.2007	3,000,000	-	-	-	3,000,000
何樹燦	22.7.2005	港幣0.56元	22.7.2006- 21.7.2015	22.7.2005- 21.7.2006	-	-	-	-	-
			22.7.2007- 21.7.2015	22.7.2005- 21.7.2007	3,000,000	-	-	-	3,000,000
鄺敏恆	22.7.2005	港幣0.56元	22.7.2006- 21.7.2015	22.7.2005- 21.7.2006	-	-	-	-	-
			22.7.2007- 21.7.2015	22.7.2005- 21.7.2007	2,250,000	-	-	-	2,250,000
Hamed Hassan, El-Abd	22.7.2005	港幣0.56元	22.7.2006- 21.7.2015	22.7.2005- 21.7.2006	-	-	-	-	-
			22.7.2007- 21.7.2015	22.7.2005- 21.7.2007	2,250,000	-	-	-	2,250,000
許宏傑	22.7.2005	港幣0.56元	22.7.2006- 21.7.2015	22.7.2005- 21.7.2006	-	-	-	-	-
			22.7.2007- 21.7.2015	22.7.2005- 21.7.2007	750,000	-	-	-	750,000
Gene Howard Weiner	22.7.2005	港幣0.56元	22.7.2006- 21.7.2015	22.7.2005- 21.7.2006	-	-	-	-	-
			22.7.2007- 21.7.2015	22.7.2005- 21.7.2007	450,000	-	-	-	450,000
董事總計					11,700,000	-	-	-	11,700,000
<b>類別二：</b>									
<b>僱員</b>									
	22.7.2005	港幣0.56元	22.7.2006- 21.7.2015	22.7.2005- 21.7.2006	-	-	-	-	-
			22.7.2007- 21.7.2015	22.7.2005- 21.7.2007	4,016,000	-	-	-	4,016,000
	26.9.2005	港幣0.59元	26.9.2006- 25.9.2015	26.9.2005- 25.9.2006	50,000	-	-	-	50,000
			26.9.2007- 25.9.2015	26.9.2005- 25.9.2007	678,000	-	-	-	678,000
僱員總計					4,744,000	-	-	-	4,744,000
所有類別總計					16,444,000	-	-	-	16,444,000

## 權益披露

該等公平值乃採用柏力克－舒爾斯期權定價模式計值。該模式之輸入如下：

	授出日期	
	二零零五年 七月二十二日	二零零五年 九月二十六日
於授出日期之股份收市價	港幣0.56元	港幣0.58元
行使價	港幣0.56元	港幣0.59元
無風險利率	3.12-3.22%	3.68-3.87%
預期波幅	8.36%	4.22%

預期波幅乃以本公司股價於授出日期前一年之歷史波幅而釐定。

就首25%購股權而言，無風險利率相等於評估日期銀行所報之十二個月固定存款息率；就75%購股權而言，無風險利率則相等於評估日期兩年期外匯基金債券之孳息率。

本集團確認截至二零一二年六月三十日止期間有關本公司授出購股權之總開支為港幣零元（二零一一年：無）。

### 企業管治

本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則（於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間）及企業管治守則（「企業管治守則」）（於二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日期間）之守則條文，惟有所偏差載列如下：

#### 守則條文A.2.1

本公司主席及行政總裁並非由不同人士擔任，現時由王忠桐先生出任此兩個職位。董事會相信由同一人擔任主席兼行政總裁之職，能令本集團之領導更具強勢及貫徹，在策劃及落實長期業務策略方面更有效率。同時，董事會相信本公司已具備健全之企業管治架構，確保可有效地監督管理層，而該架構帶來許多將主席及行政總裁角色劃分之效益。該架構包括：

- 審核委員會之成員全部由獨立非執行董事組成。
- 薪酬委員會之成員全部由獨立非執行董事組成。
- 確保獨立非執行董事可隨意及直接與本公司之外聘核數師及內部審計師接觸，並在有需要時尋求獨立專業意見。

董事會相信，此等措施將確保獨立非執行董事可繼續有效地監督本集團管理層，並提供有關策略、危機和誠信等重要事項之積極監管。董事會會不斷檢討本集團企業管治架構的成效，用以評估是否需要作出任何修改，包括將主席及行政總裁之角色分開。

## 企業管治

### 守則條文A.4.1

本公司現任非執行董事並無指定任期，構成與企業管治守則之守則條文A.4.1有所偏差。根據本公司公司細則之條文，董事會年內獲委任之任何董事須於緊隨彼獲委任後首次股東週年大會上告退及膺選連任。此外，於每屆股東週年大會上，當時三分之一董事（或倘人數並非三或三之倍數時，則為最接近者，但不得多於三分之一的人數）應輪值告退。輪值告退之董事須為自其上次膺選連任或獲委任以來任期最長之董事。因此，本公司認為已採取足夠措施，確保本公司之企業管治常規與企業管治守則所載者相若。

### 守則條文A.4.2

根據本公司之公司細則，本公司全體董事（除執行主席，或副主席，或董事總經理，或聯席董事總經理）應於股東週年大會上輪值告退，並可膺選連任，此與企業管治守則有所偏離。由於連續性為成功執行任何長遠業務計劃之主要因素，董事會相信，連同上述偏離守則條文A.2.1之理由，現有安排對本公司及股東之整體利益最為有利。

### 守則條文A.6.7

除兩名獨立非執行董事因個人或其他事務未能出席於二零一二年六月二十一日舉行之本公司股東週年大會（「股東週年大會」）外，所有非執行董事（包括獨立非執行董事）均有出席該股東週年大會。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一二年六月三十日止六個月概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易之行為守則，其條款並不遜於上市規則附錄十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」）內之規定標準。向所有董事作出特定查詢後，所有董事均已向本公司確認，彼等於截至二零一二年六月三十日止六個月期間一直遵守標準守則及本公司所採納之董事進行證券交易之行為守則所載之規定標準。

### 審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論關於核數、內部監控及財務申報等事宜，包括審閱截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核中期賬目。

