



Burwill Holdings Limited

寶威控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號: 24

寶

威

中期報告 2012

Burwill Holdings Limited (寶威控股有限公司) (「本公司」) 董事局謹此提呈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簡明綜合財務報表如下：

簡明綜合損益表

	附註	未經審核	
		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
銷售	2	3,055,409	3,548,318
銷售成本		(2,988,987)	(3,433,362)
毛利		66,422	114,956
其它收益淨額	3	7,578	2,744
銷售及分銷費用		(30,783)	(30,047)
一般及行政費用		(47,973)	(46,361)
購股權支出		(164)	(2,959)
經營(虧損)/盈利	2及4	(4,920)	38,333
融資成本	5	(27,817)	(27,628)
其它財務資產公平值收益/(虧損)		11,657	(140,569)
所佔聯營公司盈利		138	3,217
除所得稅前虧損		(20,942)	(126,647)
所得稅支出	6	990	(803)
期內虧損		(19,952)	(127,450)
虧損歸屬於：			
本公司權益持有人		(18,620)	(132,360)
非控股權益		(1,332)	4,910
		(19,952)	(127,450)
期內本公司權益持有人應佔的			
每股虧損	7		
— 基本及攤薄		(0.38) 港仙	(2.81) 港仙

簡明綜合全面損益表

	未經審核	
	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
期內虧損	(19,952)	(127,450)
其它全面收入：		
所佔聯營公司其它全面收入	353	1,297
貨幣匯兌差額	(5,598)	17,930
	<hr/>	<hr/>
期內其它全面(支出)／收益，扣除稅項	(5,245)	19,227
	<hr/>	<hr/>
期內全面支出總額	(25,197)	(108,223)
	<hr/>	<hr/>
歸屬於：		
本公司權益持有人	(23,208)	(117,961)
非控股權益	(1,989)	9,738
	<hr/>	<hr/>
期內全面支出總額	(25,197)	(108,223)
	<hr/>	<hr/>

簡明綜合資產負債表

	未經審核 二零一二年 六月三十日	經審核 二零一一年 十二月三十一日
	附註 港幣千元	港幣千元
資產		
非流動資產		
租賃土地及土地使用權	10,863	11,046
物業、機器及設備	434,127	439,611
投資物業	819,807	819,655
無形資產	584,318	588,051
聯營公司投資	98,419	97,928
會籍債券	1,509	1,509
預付款及其它應收款	38,621	39,217
遞延所得稅資產	26,161	24,899
	<hr/>	<hr/>
總非流動資產	2,013,825	2,021,916
流動資產		
存貨	181,544	167,815
按公平值透過損益列帳的財務資產	4,146	6,360
其它財務資產	83,655	71,998
應收票據及應收帳項	1,192,453	1,287,014
按金、預付款及其它應收款	201,803	241,143
聯營公司欠款	185	185
關連公司欠款	1,751	1,751
可收回所得稅	178	—
現金及銀行結餘	170,228	246,610
	<hr/>	<hr/>
總流動資產	1,835,943	2,022,876
	<hr/>	<hr/>
總資產	3,849,768	4,044,792

簡明綜合資產負債表(續)

		未經審核 二零一二年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
	附註		
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	9	487,536	487,536
其它儲備		961,873	966,297
保留盈利		512,918	531,538
		1,962,327	1,985,371
非控股權益		279,603	281,222
		2,241,930	2,266,593
負債			
非流動負債			
貸款		250,154	228,155
土地復原及環境成本撥備		4,226	4,226
遞延所得稅負債		184,371	182,755
		438,751	415,136
流動負債			
貸款		766,467	917,788
欠關連公司款項		23,315	24,079
應付票據及應付帳項	10	196,518	228,595
其它應付帳項及應計費用		182,494	190,712
應付所得稅		293	1,889
		1,169,087	1,363,063
總流動負債		1,169,087	1,363,063
		1,607,838	1,778,199
總權益及負債		3,849,768	4,044,792
流動資產淨值		666,856	659,813
總資產減流動負債		2,680,681	2,681,729

簡明綜合權益變動表

未經審核截至二零一二年六月三十日止六個月
本公司權益持有人應佔

	股本 港幣千元	其它儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元	非控股權益 港幣千元	總權益 港幣千元
於二零一二年一月一日	487,536	966,297	531,538	281,222	2,266,593
期內總全面支出	—	(4,588)	(18,620)	(1,989)	(25,197)
與權益持有人之交易					
僱員購股權計劃：					
— 僱員服務價值	—	164	—	—	164
資本注入	—	—	—	370	370
	—	164	—	370	534
於二零一二年六月三十日	487,536	961,873	512,918	279,603	2,241,930

簡明綜合權益變動表(續)

未經審核截至二零一一年六月三十日止六個月
本公司權益持有人應佔

	股本 港幣千元	其它儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元	非控股權益 港幣千元	總權益 港幣千元
於二零一一年一月一日	441,536	775,667	836,225	207,838	2,261,266
期內總全面支出	—	14,399	(132,360)	9,738	(108,223)
與權益持有人之交易					
股份發行	46,000	174,800	—	—	220,800
股份發行支出	—	(6,770)	—	—	(6,770)
僱員購股權計劃：					
— 僱員服務價值	—	2,959	—	—	2,959
資本注入	—	—	—	181	181
	46,000	170,989	—	181	217,170
沒有失去附屬公司控制權的 權益變動	—	(50,609)	—	50,609	—
	46,000	120,380	—	50,790	217,170
於二零一一年六月三十日	487,536	910,446	703,865	268,366	2,370,213

簡明綜合現金流量表

	未經審核	
	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
營運活動產生／(所用)淨現金	46,951	(50,804)
投資活動產生／(所用)淨現金	11,630	(80,304)
融資活動所用淨現金	(128,618)	(80,273)
抵押銀行存款增加	(21,158)	(13,914)
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物減少淨額	(91,195)	(225,295)
於一月一日現金及現金等價物	190,934	370,813
匯率變動之影響	(211)	2,237
	<hr/>	<hr/>
於六月三十日現金及現金等價物	99,528	147,755
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
現金及現金等價物結存分析		
銀行及庫存現金	100,005	155,676
短期銀行存款	70,223	68,769
	<hr/>	<hr/>
	170,228	224,445
減：抵押銀行存款	(46,282)	(16,249)
原存款期為三個月以上之短期銀行存款	(23,941)	(31,930)
銀行透支	(477)	(28,511)
	<hr/>	<hr/>
	99,528	147,755
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

(1) 編製基準及會計政策

此未經審核簡明綜合財務報表乃按照香港會計師公會（「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。

此未經審核簡明綜合財務報表應跟截至二零一一年十二月三十一日止之年度財務報表一同閱覽。

編製此未經審核簡明綜合財務報表所採用之會計政策與截至二零一一年十二月三十一日止之年度財務報表所採用一致，除卻本集團已採納新及經修訂之準則和詮釋，此等新及經修訂之準則和詮釋於截至二零一二年十二月三十一日止財務年度必須遵從。採納該等新及經修訂之準則和詮釋對本財務報表並無重大影響。

本集團並無提早採納任何由香港會計師公會頒佈但未生效的新及經修訂之準則和詮釋。

(2) 分部資料

本六個月期內確認之營業額如下：

	未經審核	
	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
銷貨	3,024,962	3,525,149
租金收入	20,407	15,838
服務收入	10,040	7,331
	3,055,409	3,548,318

(2) 分部資料(續)

分部業績如下：

	未經審核						
	截至二零一二年六月三十日止六個月						
	鋼鐵貿易	鋼鐵加工	礦產資源	商業房地產	其它	未分配	集團
	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
分部銷售總額	2,863,674	165,450	—	20,407	10,068	—	3,059,599
分部間銷售	(4,162)	—	—	—	(28)	—	(4,190)
銷售予外部客戶	<u>2,859,512</u>	<u>165,450</u>	<u>—</u>	<u>20,407</u>	<u>10,040</u>	<u>—</u>	<u>3,055,409</u>
未計下述項目的經營							
盈利/(虧損)	5,306	(3,629)	(11,048)	15,284	1,715	(15,435)	(7,807)
按公平值透過損益列帳的							
財務資產之公平值收益	—	—	—	—	—	3,051	3,051
購股權支出	—	—	—	—	—	(164)	(164)
經營盈利/(虧損)	5,306	(3,629)	(11,048)	15,284	1,715	(12,548)	(4,920)
融資成本	(14,002)	(1,396)	(6,164)	(4,768)	—	(1,487)	(27,817)
其它財務資產公平值收益	—	—	—	—	—	11,657	11,657
應佔聯營公司盈利	—	—	—	—	—	138	138
分部業績	(8,696)	(5,025)	(17,212)	10,516	1,715	(2,240)	(20,942)
所得稅支出							<u>990</u>
期內虧損							<u>(19,952)</u>

(2) 分部資料(續)

	未經審核						集團 港幣千元
	截至二零一一年六月三十日止六個月						
	鋼鐵貿易 港幣千元	鋼鐵加工 港幣千元	礦產資源 港幣千元	商業房地產 港幣千元	其它 港幣千元	未分配 港幣千元	
分部銷售總額	3,320,700	155,402	49,047	15,838	7,358	—	3,548,345
分部間銷售	—	—	—	—	(27)	—	(27)
銷售予外部客戶	<u>3,320,700</u>	<u>155,402</u>	<u>49,047</u>	<u>15,838</u>	<u>7,331</u>	<u>—</u>	<u>3,548,318</u>
未計下述項目的經營							
盈利/(虧損)	47,030	(3,818)	4,082	12,960	1,365	(19,139)	42,480
按公平值透過損益列帳的							
財務資產之公平值虧損	—	—	—	—	—	(1,188)	(1,188)
購股權支出	—	—	—	—	—	(2,959)	(2,959)
經營盈利/(虧損)	47,030	(3,818)	4,082	12,960	1,365	(23,286)	38,333
融資成本	(15,971)	(1,303)	(5,422)	(4,467)	—	(465)	(27,628)
其它財務資產公平值虧損	—	—	—	—	—	(140,569)	(140,569)
應佔聯營公司盈利	—	—	—	—	—	3,217	3,217
分部業績	31,059	(5,121)	(1,340)	8,493	1,365	(161,103)	(126,647)
所得稅支出							<u>(803)</u>
期內虧損							<u><u>(127,450)</u></u>

(2) 分部資料(續)

銷售按顧客地區統計如下：

	未經審核	
	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
亞洲(不包括中國及香港)	988,157	606,375
中國	750,507	1,511,393
香港	544,066	39,699
歐洲	501,246	1,217,168
其它	271,433	173,683
	3,055,409	3,548,318

(3) 其它收益淨額

	未經審核	
	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
按公平值透過損益列帳的財務資產之		
公平值收益/(虧損)	3,051	(1,188)
利息收入：		
— 銀行存款	1,001	498
— 其它應收款	709	86
股息收入	71	4
投資物業之公平值虧損	(29)	—
出售物業、機器及設備之溢利/(虧損)	3	(514)
其它	2,772	3,858
	7,578	2,744

(4) 經營(虧損)/盈利

經營(虧損)/盈利已扣除下列各項：

	未經審核	
	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
物業、機器及設備折舊	6,154	5,095
預付營運租賃款項攤銷	183	184
無形資產攤銷	3,762	3,484
營運租賃租金	1,072	1,152
匯兌淨虧損	1,708	897
	1,708	897

(5) 融資成本

	未經審核	
	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
利息：		
— 於五年內全數償還的銀行貸款	27,094	27,494
— 其它貸款	668	46
— 融資租賃負債	55	88
	27,817	27,628

(6) 所得稅支出

本公司可免繳百慕達稅項直至二零一六年。於英屬處女群島成立之附屬公司可免繳英屬處女群島所得稅。香港利得稅按本六個月期間預計應課稅溢利之16.5%(二零一一年：16.5%)撥備。本集團於中國之附屬公司須繳交中國企業所得稅，按中國稅法確定應課稅所得之25%(二零一一年：24%至25%)計算。其它海外溢利之稅項已根據估計六個月期間應課稅溢利按本集團經營業務國家之現行稅率計算。

	未經審核	
	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
本期間稅項		
— 中國稅項	418	92
以前年度調整		
— 中國稅項	113	547
遞延所得稅暫時差異的產生及轉回	(1,521)	164
所得稅支出	(990)	803

(7) 每股虧損**基本及攤薄**

每股基本及攤薄虧損根據本公司權益持有人應佔虧損，除以期內已發行普通股的加權平均數目計算。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
本公司權益持有人應佔虧損(港幣千元)	(18,620)	(132,360)
已發行普通股的加權平均數(千計)	4,875,360	4,715,249
每股基本及攤薄虧損(每股港仙)	(0.38)	(2.81)

尚未行使的購股權對截至二零一一年及二零一二年六月三十日止六個月期間的每股基本虧損存有反攤薄作用。

(8) 應收票據及應收帳項

本集團普遍就銷貨收入給予其客戶三十日至一百二十日之信用期。買家應付銷售物業的作價乃根據銷售合約中條款支付。租賃物業之租金收入由租戶按月支付。

應收票據及應收帳項帳齡分析如下：

	未經審核 二零一二年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
三個月內	1,079,771	1,186,474
超過三個月而不超過六個月	110,422	100,498
超過六個月而不超過十二個月	2,260	1
超過十二個月	—	41
	<u>1,192,453</u>	<u>1,287,014</u>

(9) 股本

	未經審核	
	股份數目 千計	面值 港幣千元
法定股本		
每股港幣0.10元之普通股		
於二零一二年一月一日及二零一二年六月三十日	6,800,000	680,000
已發行及繳足股本		
每股港幣0.10元之普通股		
於二零一二年一月一日及二零一二年六月三十日	4,875,360	487,536

(10) 應付票據及應付帳項

應付票據及應付帳項帳齡分析如下：

	未經審核 二零一二年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
三個月內	182,869	226,005
超過三個月而不超過六個月	876	1,533
超過六個月而不超過十二個月	11,603	922
超過十二個月	1,170	135
	196,518	228,595

(11) 關聯方交易

期內與關聯方進行以下交易：

	未經審核 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
已收聯營公司租金收入	2,123	1,236
已收聯營公司服務收入	376	197
主要管理人員酬金	12,639	13,115

(12) 報告日期末後事項

於二零一二年五月三十一日，本公司建議根據日期為二零一零年三月三十一日之股份質押及日期為二零零九年十一月五日之股份買賣協議（經日期分別為二零零九年十二月二十四日及二零一零年三月三十一日之兩份補充協議所修訂）條款，透過全資附屬公司寶威礦業有限公司（「寶威礦業」）購入已配發及發行予 Tai Xin Holdings Limited 並質押予寶威礦業全數 685,700,000 股本公司股份（「股份回購」）。無須向 Tai Xin Holdings Limited 支付代價以促成股份回購。股份回購已於二零一二年七月二十六日舉行之股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。

股息

董事局不擬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：無）。

業務回顧與展望

今年上半年，本集團銷售收入較去年同期略降13.89%，至約港幣30.55億元；毛利較去年同期下降42.22%，至約港幣6,600萬元；因歐洲主權債務危機、全球大宗商品價格下跌影響，本集團股東應佔虧損約港幣1,860萬元。上半年因收購山東磁鐵礦項目或然代價公允值的改變，錄得非現金收益約港幣1,170萬元。

鋼鐵貿易

去年第四季度以來，全球經濟處於大週期的下降階段，市場需求嚴重萎縮，商品價格重心下移，產能過剩導致鋼材和鐵礦石處於供大於求的狀態，惡劣的經營環境為多年之少見。

今年第一季度，隨著去年底不少鋼鐵企業採取措施壓縮庫存，鋼價受供求關係影響出現短暫回升走勢。本集團抓住機遇，部分市場所簽合約數量較去年同期為多。但鋼鐵企業隨著鋼材價格回暖又開始釋放產能，中國粗鋼產量在五、六月份再次由日均150萬噸左右攀上日均200萬噸。而由於宏觀調控持續，國內經濟增速下滑，固定資產、房地產投資受控，通用設備、汽車、電氣機械、船舶及其它運輸設備製造等主要用鋼下游市場需求低迷，導致鋼廠和社會庫存壓力增大。

另一方面，歐債危機對中國鋼材出口影響尤其嚴重，周邊主要經濟體復蘇步伐亦低於預期，一部分重要市場如歐盟、印度、越南，其貨幣均非常疲弱，印度盧布更曾貶值近20%，市場悲觀情緒瀰漫，第二季度起鋼價逐月下跌，由年初直至七月份，大部分板材、長材類品種價格跌幅達20%之巨，為十八個月以來新低。在此情況下，本集團該業務較去年同期明顯遜色，整體表現差強人意。

鐵礦石貿易方面，中國主要港口進口鐵礦石堆存總量持續上升，至六月份已逾一億噸，鐵礦石價格則由第二季度起跌幅加劇，累計跌幅逾15%。本集團鐵礦石長期合約由於有鋼廠用戶背對背支持，合同執行上未受到太大影響，利潤則因市場因素有所減少，而長期合約外的貿易礦採購銷售，則較去年同期遜色。

業務回顧與展望(續)

鋼鐵生產加工

回顧期內，受歐美出口市場不景氣影響，東莞鋼鐵加工廠雖然整體經銷數量及金額較去年同期持平或略有增長，庫存已大幅壓縮，但出口業務依然不振，錄得虧損。

礦產資源投資

本集團持有70%股權的Tai Xin礦業項目於去年底完成管理層改組。回顧期內，按當地安全生產監管機構的要求進行了尾礦庫的加固加高整改工程，於六月份順利通過了安監機構組織的獨立第三方專家組驗收，並於八月二日獲頒安全生產許可證，目前正處於恢復生產的前期準備階段。

商業地產投資

本集團於中國江蘇揚州的綜合性購物廣場租金收益穩定。在去年成功完成四、五樓的翻新工程和重新招商之後，於本年度已展開三樓服飾百貨樓面的翻新工程及重新招商。預計整項工程將於10月份完成，目標是提升整個購物環境及服飾品牌的時尚度，以迎合消費者日益提高的購物要求。預期此樓面的全年租金在翻新後約有25%以上的升幅。

本集團於去年著手進行商業地產承租經營業務及歐洲品牌零售業務，正與有專業經驗的合資夥伴循序漸進地拓展相關市場網絡。

展望

下半年，全球宏觀經濟復蘇的步伐仍將緩慢，經營環境充滿變數。但為防止經濟下滑，中國政府在“穩增長”的政策下連續下調存款準備金、降息，加快大型項目審批，其刺激經濟的作用已逐步顯現出來。預計下半年基礎設施投資將保持上升態勢，隨著去年一些停建項目的恢復，以及交通、能源、水利等大型基建的投資增速會刺激對鋼材的需求，而國內外一些大中型鋼廠第二季度的檢修，減產甚至停產將減少庫存，改善供需關係，從而使得鋼價、鐵礦石價格趨向穩定。

業務回顧與展望(續)

展望(續)

在鋼鐵貿易方面，本集團將繼續擴充銷售網絡及新興市場的開拓，嚴格控制經營成本，加強發展終端用戶、高端產品及項目工程用鋼等穩定性較強的業務，以規避市場上落的風險，務求取得較好的營運表現。

在鐵礦石貿易方面，除執行好與FMG現有的鐵礦石長期合約外，仍將繼續開拓與新興礦山的合作機會，以豐富穩定的貨源，並加強對鋼鐵用戶的長期服務。

在鋼鐵加工方面，將繼續嚴格開源節流，繼續壓縮庫存，加強營銷，努力爭取訂單，提升銷售數量和單價，以扭轉虧損的局面。

在礦產資源投資方面，將進一步加強團隊綜合管理質素，充實礦山勘探、選廠生產等專業管理人員，推進設備檢修、試生產的進度，並將對若干個礦區進行新的生產和資源性勘探。

在商業地產投資方面，揚州時代廣場三樓的翻新和招商工作將於十月份結束，預計將帶來良好的收益增長。同時，本集團與一知名商業經營管理公司共同參與全國性商業地產承租業務進展良好，除已承租了逾十萬平方米的經營面積外，還在積極爭取上海、北京、深圳、無錫、天津等地多個新建商業項目的長期承租合同。

整體而言，本集團在下半年將於核心經營業務方面緊守穩健、審慎的經營策略，規避市場風險，努力提高經營收益，使各項業務得以持續健康發展。

資產流動性及財務資源

自二零一一年十二月三十一日起，本集團之財務狀況並無重大變動。

於二零一二年六月三十日，本集團的負債比率（總貸款扣除總現金及現金等價物結餘與總權益相比）從二零一一年十二月三十一日的0.42降至0.41。於二零一二年六月三十日，本集團之總貸款約港幣10.17億元，已與貸款人協議之還款期如下：

	港幣百萬元
一年內	663
一至二年內	111
二至五年內	194
超過五年	49
	<hr/>
	1,017
	<hr/> <hr/>

外匯兌換風險

本集團之收入、支出、資產及負債均主要為美元、歐元、人民幣及港元。本集團認為其外匯風險不大，除卻歐元。為減低外匯風險，於有需要時，會利用遠期外匯合同，尤其是歐元。

或然負債

自二零一一年十二月三十一日起，本集團之或然負債並無重大變動。

資本承擔

自二零一一年十二月三十一日起，本集團之資本承擔並無重大變動。

資產抵押

自二零一一年十二月三十一日起，本集團之資產抵押並無重大變動。

僱員

於二零一二年六月三十日，本集團共僱用769名員工。僱員薪酬一般乃參考市場條件及根據個別表現制定及檢討。本集團並為僱員提供其它福利，包括年終雙糧、需供款之公積金及醫療保險。此外，本集團亦根據公司經營業績按員工個別表現而授出購股權及發放花紅，並會視乎需要為僱員提供培訓計劃。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本公司及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。

場外股份回購建議

於二零一二年五月三十一日，本公司建議根據日期為二零一零年三月三十一日之股份質押及日期為二零零九年十一月五日之股份買賣協議（經日期分別為二零零九年十二月二十四日及二零一零年三月三十一日之兩份補充協議所修訂）條款，透過全資附屬公司寶威礦業有限公司（「寶威礦業」）購入已配發及發行予Tai Xin Holdings Limited並質押予寶威礦業全數685,700,000股本公司股份（「股份回購」）。無須向Tai Xin Holdings Limited支付代價以促成股份回購。

股份回購已於二零一二年七月二十六日舉行之股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。股份回購的條件已達成，據此股份回購將盡快生效。全數685,700,000股將回購之股份隨即註銷，另本公司之已發行股本亦將扣除此等股份之面值。

購股權計劃

於二零零二年六月六日獲本公司股東採納之購股權計劃(「二零零二購股權計劃」)已到期屆滿。於二零一二年六月三十日，本公司根據二零零二購股權計劃已授出仍有效可行使而尚未行使的購股權股份數目為81,460,000股。

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，根據二零零二購股權計劃授出之購股權股份變動如下：

	授出日期	每股 行使價 港幣元	行使期		購股權股份數目					
			由	至	於 01/01/2012 時尚未行使	期內授出	期內行使	期內註銷	期內失效	於 30/06/2012 時尚未行使
(i) 董事										
陳城	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	1,540,000	—	—	—	—	1,540,000
			06/10/2011	05/10/2013	1,540,000	—	—	—	—	1,540,000
			06/10/2012	05/10/2013	1,320,000	—	—	—	—	1,320,000
薛海東	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	1,540,000	—	—	—	—	1,540,000
			06/10/2011	05/10/2013	1,540,000	—	—	—	—	1,540,000
			06/10/2012	05/10/2013	1,320,000	—	—	—	—	1,320,000
楊大偉	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	630,000	—	—	—	—	630,000
			06/10/2011	05/10/2013	630,000	—	—	—	—	630,000
			06/10/2012	05/10/2013	540,000	—	—	—	—	540,000
劉婷	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	1,540,000	—	—	—	—	1,540,000
			06/10/2011	05/10/2013	1,540,000	—	—	—	—	1,540,000
			06/10/2012	05/10/2013	1,320,000	—	—	—	—	1,320,000
董佩珊	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	1,540,000	—	—	—	—	1,540,000
			06/10/2011	05/10/2013	1,540,000	—	—	—	—	1,540,000
			06/10/2012	05/10/2013	1,320,000	—	—	—	—	1,320,000
郭偉霖	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	1,540,000	—	—	—	—	1,540,000
			06/10/2011	05/10/2013	1,540,000	—	—	—	—	1,540,000
			06/10/2012	05/10/2013	1,320,000	—	—	—	—	1,320,000
尹虹	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	1,540,000	—	—	—	—	1,540,000
			06/10/2011	05/10/2013	1,540,000	—	—	—	—	1,540,000
			06/10/2012	05/10/2013	1,320,000	—	—	—	—	1,320,000

購股權計劃(續)

	授出日期	每股 行使價 港幣元	行使期		購股權股份數目				於 30/06/2012 時尚未行使	
			由	至	於 01/01/2012 時尚未行使	期內授出	期內行使	期內註銷		期內失效
(i) 董事(續)										
岑敬文	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	1,540,000	—	—	—	—	1,540,000
			06/10/2011	05/10/2013	1,540,000	—	—	—	—	1,540,000
			06/10/2012	05/10/2013	1,320,000	—	—	—	—	1,320,000
崔書明	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	630,000	—	—	—	—	630,000
			06/10/2011	05/10/2013	630,000	—	—	—	—	630,000
			06/10/2012	05/10/2013	540,000	—	—	—	—	540,000
黃勝藍	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	630,000	—	—	—	—	630,000
			06/10/2011	05/10/2013	630,000	—	—	—	—	630,000
			06/10/2012	05/10/2013	540,000	—	—	—	—	540,000
苗耕書 (附註)	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	630,000	—	—	—	(630,000)	—
			06/10/2011	05/10/2013	—	—	—	—	—	—
			06/10/2012	05/10/2013	—	—	—	—	—	—
史習平 (附註)	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	630,000	—	—	—	(630,000)	—
			06/10/2011	05/10/2013	—	—	—	—	—	—
			06/10/2012	05/10/2013	—	—	—	—	—	—
(ii) 連續合約 僱員	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	16,030,000	—	—	—	—	16,030,000
			06/10/2011	05/10/2013	16,030,000	—	—	—	—	16,030,000
			06/10/2012	05/10/2013	13,740,000	—	—	—	(540,000)	13,200,000
	28/03/2011	0.5	28/04/2011	27/04/2014	840,000	—	—	—	(840,000)	—
			28/04/2012	27/04/2014	840,000	—	—	—	(840,000)	—
			28/04/2013	27/04/2014	720,000	—	—	—	(720,000)	—
總數：				85,660,000	—	—	—	(4,200,000)	81,460,000	

附註：苗耕書先生及史習平先生於二零一一年十月一日辭任本公司董事。

根據於二零一一年六月八日獲本公司股東採納之購股權計劃，計劃自被採納至今，概無根據計劃授出購股權，亦無購股權獲行使、被註銷或失效。

董事及行政總裁於股份、相關股份及債券證中擁有的權益及淡倉

於二零一二年六月三十日，根據本公司按照證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條所規定須予備存的登記冊所載，或如依據上市公司董事進行證券交易的標準守則通知本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」），本公司各董事及行政總裁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）股份、相關股份及債券證中擁有或按照證券及期貨條例被視為擁有的權益及淡倉，詳情如下：

本公司股份及相關股份權益

董事姓名	普通股股份及相關股份數目				約佔本公司 已發行 股本百分比
	個人權益	家族權益	公司權益	總數	
陳城	115,474,521 (L) (附註1)	108,442,601 (L) (附註1及2)	2,414,966,037 (L) 1,406,427,301 (S) (附註3及4)	2,638,883,159 (L) 1,406,427,301 (S) (附註4)	54.13% (L) 28.85% (S)
薛海東	8,813,869 (L) (附註1)	—	—	8,813,869 (L)	0.18% (L)
楊大偉	1,800,000 (L) (附註5)	—	—	1,800,000 (L)	0.04% (L)
劉婷	108,442,601 (L) (附註1)	115,474,521 (L) (附註1及6)	2,414,966,037 (L) 1,406,427,301 (S) (附註3及4)	2,638,883,159 (L) 1,406,427,301 (S) (附註4)	54.13% (L) 28.85% (S)
董佩珊	26,125,226 (L) (附註1)	110,000 (L)	7,104,000 (L) (附註7)	33,339,226 (L)	0.68% (L)
郭偉霖	4,400,000 (L) (附註1)	—	—	4,400,000 (L)	0.09% (L)
尹虹	5,400,000 (L) (附註1)	—	—	5,400,000 (L)	0.11% (L)
岑啟文	4,400,000 (L) (附註1)	—	—	4,400,000 (L)	0.09% (L)

董事及行政總裁於股份、相關股份及債券證中擁有的權益及淡倉(續)

本公司股份及相關股份權益(續)

董事姓名	普通股股份及相關股份數目				約佔本公司 已發行 股本百分比
	個人權益	家族權益	公司權益	總數	
崔書明	1,800,000 (L) (附註5)	—	—	1,800,000 (L)	0.04% (L)
黃勝藍	1,800,000 (L) (附註5)	—	—	1,800,000 (L)	0.04% (L)

附註：

1. 此等權益當中 4,400,000 股相關股份屬購股權股份。
2. 此等權益由劉婷女士擁有。劉婷女士為陳城先生之配偶。
3. 1,290,961,336 股由陳城先生及劉婷女士全資擁有的 Favor King Limited 透過其全資擁有之公司 Glory Add Limited (「Glory Add」) 持有。226,403,853 股由 Hang Sing Overseas Limited (「Hang Sing」) 持有，Orient Strength Limited (「Orient Strength」) 持有 Hang Sing 51% 權益，而陳城先生及劉婷女士則全資擁有 Orient Strength。211,900,848 股由 Strong Purpose Corporation 持有，陳城先生及劉婷女士全資擁有 Strong Purpose Corporation。685,700,000 股乃由 Tai Xin Holdings Limited (「Tai Xin Holdings」) 質押予本公司間接全資附屬公司寶威礦業有限公司，該 685,700,000 股已經二零一二年七月二十六日舉行之本公司股東特別大會獲批准回購。
4. 由於陳城先生及劉婷女士之權益被視為彼此的權益，故所列數字指相同的股份。
5. 此等權益當中 1,800,000 股相關股份屬購股權股份。
6. 此等權益由陳城先生擁有。陳城先生為劉婷女士之配偶。
7. 7,104,000 股由董佩珊女士全資擁有之公司 Focus Cheer Consultants Limited 持有。
8. 「L」表示好倉；「S」表示淡倉。

除上文所披露者外，於二零一二年六月三十日，本公司各董事或行政總裁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、相關股份及債券證中擁有或按照證券及期貨條例被視為擁有任何權益或淡倉記錄在按照證券及期貨條例第 352 條所規定須備存之登記冊內，或須如依據上市公司董事進行證券交易的標準守則通知本公司及聯交所。

主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於二零一二年六月三十日，根據本公司按照證券及期貨條例第336條所規定須予備存之登記冊所載，以下人士(本公司董事及行政總裁除外)於本公司股份及相關股份中擁有權益及淡倉：

股份及相關股份權益

股東名稱	權益性質	普通股股份及 相關股份數目	約佔本公司 已發行股本百分比	附註
Favor King Limited	公司	1,290,961,336 (L) 1,290,961,336 (S)	26.48% (L) 26.48% (S)	1
本公司	公司	685,700,000 (L)	14.06% (L)	2
寶威礦業有限公司	承押記人	685,700,000 (L)	14.06% (L)	2
李軒	公司	685,700,000 (L) 685,700,000 (S)	14.06% (L) 14.06% (S)	2
Tai Xin Investment Limited	公司	685,700,000 (L) 685,700,000 (S)	14.06% (L) 14.06% (S)	2

附註：

1. 此等權益由Favor King Limited全資擁有之公司Glory Add擁有。陳城先生及劉婷女士全資擁有Favor King Limited。
2. 此等權益由Tai Xin Investment Limited之直接全資附屬公司Tai Xin Holdings擁有，已由Tai Xin Holdings質押予本公司間接全資附屬公司寶威礦業有限公司，並經二零一二年七月二十六日舉行之本公司股東特別大會獲批准回購。李軒先生全資擁有Tai Xin Investment Limited。
3. 「L」表示好倉；「S」表示淡倉。

除上文所披露者外，於二零一二年六月三十日，概無任何人士(本公司董事或行政總裁除外)於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉記錄於按照證券及期貨條例第336條所存置的登記冊內，及／或直接或間接地持有已發行股本面值的5%或以上權益，並可於任何情況下，有權在本集團任何其它成員公司的股東大會上投票的權益。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，由本公司三位獨立非執行董事崔書明先生、黃勝藍先生及陳明輝先生組成。審核委員會已與管理層審閱及討論本集團採用之會計政策及慣例，以及審計、內部監控及財務申報事宜。截至二零一二年六月三十日止六個月期間之本集團未經審核中期財務報表已經由審核委員會審閱。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，由執行董事兼副總經理薛海東先生及兩位獨立非執行董事崔書明先生及黃勝藍先生組成。薪酬委員會負責考慮和審閱本公司董事及高層管理人員的薪酬待遇。

提名委員會

本公司已成立提名委員會，由主席兼董事總經理陳城先生、執行董事兼副總經理薛海東先生及三位獨立非執行董事崔書明先生、黃勝藍先生及陳明輝先生組成。提名委員會負責檢討董事局的架構、人數及組成，並擬對董事局作出的變動提出建議。

企業管治

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本公司一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則（「守則」），惟下述偏離除外：

- 一 守則條文第A.1.1條訂明，董事局應定期開會，董事局會議應每年召開至少四次，大約每季一次，並有大部份有權出席會議的董事親身出席，或透過其它電子通訊方法積極參與。由於本公司並無宣佈其季度業績，期內召開了一次董事局定期會議，以審閱及批准本集團二零一一年年度業績，故此本公司未完全遵守有關守則條文。董事局將會按其它需要董事局作出決定的事宜召開董事局會議。

企業管治(續)

- 一 守則條文第A.2.1條訂明，主席及行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司主席兼董事總經理陳城先生，現兼任主席及行政總裁之職務。鑒於本集團之業務性質要求相當的市場專門認知，董事局認為陳先生同時兼任兩職可為本集團提供更穩健及一貫的領導，利於集團更有效率地策劃及推行長遠商業策略。董事局將不時檢討此架構之成效，以確保董事局及管理層間之權力及權責之平衡。

- 一 守則條文第A.4.2條訂明，每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。

本公司之章程細則(「章程細則」)並無規定董事最少每三年輪值告退一次。然而，根據章程細則第85條，於每屆本公司股東週年大會上，按當時在任董事人數計三分之一董事(或倘數目並非三之倍數，則為最接近但不超過三分之一之數目)必須輪值告退，惟主席或董事總經理者則無須輪值告退。董事局將會確保每位董事(惟擔任主席或董事總經理職務者除外)至少每三年輪值告退一次，以符合守則條文第A.4.2條之規定。董事局認為主席任期之連續性可予集團強而穩定的領導方向，乃對集團業務之順暢經營運作極為重要。

董事局將不時審閱企業管治架構及常規，並將於適當時候作出合適安排。

上市公司董事進行證券交易的標準守則

本公司採納上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司之董事進行證券交易行為守則。在向所有董事作出特定查詢後，所有董事均確認彼等於截至二零一二年六月三十日止六個月期間已遵守標準守則所載之規定標準。

董事局代表
主席
陳城

香港，二零一二年八月二十四日

於本報告日期，本公司董事局成員包括執行董事陳城先生、薛海東先生、楊大偉先生、劉婷女士、董佩珊女士、郭偉霖先生、尹虹先生及岑啟文先生，獨立非執行董事崔書明先生、黃勝藍先生及陳明輝先生。