



GUANNAN (HOLDINGS) LIMITED

廣南(集團)有限公司

Stock Code 股份代號:1203



中期報告 2011  
INTERIM REPORT

# 目 錄

|    |                       |
|----|-----------------------|
| 2  | 公司資料                  |
| 3  | 財務摘要                  |
| 4  | 業務回顧、管理層討論及分析、前景及其他資料 |
| 10 | 審閱報告                  |
|    | 未經審核中期財務報告            |
| 11 | 綜合損益表                 |
| 12 | 綜合全面收益表               |
| 13 | 綜合資產負債表               |
| 15 | 綜合權益變動表               |
| 17 | 簡明綜合現金流量表             |
| 18 | 未經審核中期財務報告附註          |
| 40 | 補充資料                  |

# 公司資料

(於2011年8月29日)

## 董事會

### 執行董事

梁江(主席)  
李力(副主席)  
譚云標(總經理)  
宋咸權(財務總監)

### 非執行董事

黃小峰  
羅蕃郁  
梁劍琴

### 獨立非執行董事

Gerard Joseph McMAHON  
譚惠珠  
李嘉強

## 審核委員會

Gerard Joseph McMAHON(主席)  
譚惠珠  
李嘉強

## 薪酬委員會

李嘉強(主席)  
Gerard Joseph McMAHON  
譚惠珠

## 提名委員會

梁江(主席)  
Gerard Joseph McMAHON  
譚惠珠  
李嘉強

## 公司秘書

盧詠雪

## 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
中國工商銀行(亞洲)有限公司  
星展銀行香港分行  
中國工商銀行股份有限公司中山分行  
中國銀行股份有限公司中山分行  
中信銀行股份有限公司中山分行  
中國農業銀行秦皇島分行  
中國工商銀行股份有限公司秦皇島分行  
中國銀行股份有限公司秦皇島分行

## 註冊辦事處

香港  
皇后大道東24-32號  
金鐘滙中心22樓  
電話：(852) 2828 3938  
圖文傳真：(852) 2583 9288  
網址：<http://www.gdguangnan.com>

## 股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17M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    | 1203          |
| 每手股數    | 2,000股        |
| 財政年度結算日 | 12月31日        |

## 股東時間表

|        |                           |
|--------|---------------------------|
| 截止過戶日期 | 2011年10月6日及<br>2011年10月7日 |
| 中期股息   | 每股2.5港仙                   |
| 派發日期   | 2011年10月27日               |

# 財務摘要

(以港幣列示)

## 未經審核財務摘要

|                     | 截至6月30日止6個月     |                        | 變動     |
|---------------------|-----------------|------------------------|--------|
|                     | 2011年<br>千元     | 2010年<br>千元            |        |
| 營業額                 | 1,713,887       | 1,397,946              | +22.6% |
| 經營溢利                | 121,708         | 166,721                | -27.0% |
| 股東應佔溢利              | 125,006         | 136,128                | -8.2%  |
| 每股基本盈利              | 13.80 仙         | 15.03 仙                | -8.2%  |
| 每股中期股息              | 2.5 仙           | 3.0 仙                  | -16.7% |
|                     | 於2011年<br>6月30日 |                        | 變動     |
|                     | 千元              | 於2010年<br>12月31日<br>千元 |        |
| 總資產                 | 2,995,970       | 2,894,551              | +3.5%  |
| 股東權益                | 1,935,632       | 1,790,996              | +8.1%  |
| 每股資產淨值 <sup>1</sup> | 2.13 元          | 1.98 元                 | +7.6%  |
| 每股收市價               | 1.38 元          | 1.70 元                 |        |
| 淨現金 <sup>2</sup>    | (39,658)        | (14,390)               |        |
| 負債比率 <sup>3</sup>   | -2.0%           | -0.8%                  |        |

附註：

1.  $\frac{\text{股東權益}}{\text{已發行普通股股數}}$

3.  $\frac{\text{淨現金}}{\text{股東權益}}$

2. 借款－現金及現金等價物

# 業務回顧、管理層討論及分析、前景及其他資料

## 業績

2011年上半年未經審核之綜合股東應佔溢利為125,006,000港元，較去年同期的136,128,000港元減少8.2%。每股基本盈利為13.80港仙，較去年同期的15.03港仙減少8.2%。

## 中期股息

本公司董事會（「董事會」）宣佈派發截至2011年6月30日止6個月之中期股息每股2.5港仙（2010年6月30日止6個月：每股3.0港仙）。

## 業務回顧

2011年上半年，本集團各項主要業務正在穩步發展。本集團綜合營業額為1,713,887,000港元，較去年同期的1,397,946,000港元增加315,941,000港元，即22.6%；經營溢利為121,708,000港元，較去年同期的166,721,000港元減少45,013,000港元，即27.0%。馬口鐵業務方面，本集團抓住主要原材料供應轉趨寬鬆的有利時機，努力增加產量，馬口鐵總銷量較去年同期增長16.2%，但由於鋼鐵行業供大於求，白熱化的競爭對馬口鐵的售價造成壓力，加上各項成本上漲，令毛利率較去年同期有所下降。鮮活食品業務方面，隨著活豬價格較去年有所上升，鮮活食品業務的營業額和經營溢利均較去年同期有所增長。通過經營團隊不懈的努力和主要供應商提供優質貨源，本集團積極維持市場供應，整體供港活豬市場佔有率維持於40%以上，為本集團提供穩定的盈利貢獻。物業租賃業務方面，隨着香港寫字樓的價格於2011年上半年繼續上升，使本集團共錄得投資物業估值收益淨額17,854,000港元（2010年上半年：374,000港元）。

### 馬口鐵業務

中山中粵馬口鐵工業有限公司(「中粵馬口鐵」)為本公司之全資附屬公司，而本公司持有中粵浦項(秦皇島)馬口鐵工業有限公司(「中粵浦項」)的66%權益，國際知名鋼鐵企業株式會社POSCO(「POSCO」)佔餘下34%。本集團現有年產能共47萬噸馬口鐵和15萬噸基板，其中中山為22萬噸馬口鐵和15萬噸基板，而秦皇島為25萬噸馬口鐵。

2011年上半年，本集團生產馬口鐵173,405噸，較去年同期增長10.6%，其中中粵馬口鐵和中粵浦項分別生產96,711噸和76,694噸。另外，中粵馬口鐵的基板廠生產基板66,735噸，較去年同期增長1.9%，為其馬口鐵生產提供了穩定的原材料(基板)供應。南北兩廠共銷售175,899噸馬口鐵，較去年同期增長16.2%，其中中粵馬口鐵和中粵浦項分別銷售99,769噸和76,130噸，分別較去年同期增長11.5%和22.8%。營業額為1,582,230,000港元，較去年同期增長23.4%；實現經營溢利55,109,000港元，較去年同期減少67,850,000港元，即55.2%。馬口鐵業務對本集團盈利貢獻最大，其營業額佔集團營業額的92.3%，其經營溢利佔集團經營溢利的45.3%。

2010年下半年，生產馬口鐵基板的主要原材料(熱軋板)和馬口鐵產品的市場價格下調，直至2011年第二季度，馬口鐵產品的市場價格才有見底回升的跡象，預計下半年鋼鐵產品價格仍會波動。期內，主要原材料供應轉趨寬鬆，鋼鐵行業維持供大於求的局面，白熱化的競爭對馬口鐵的售價造成壓力，加上各項成本上漲，令本集團馬口鐵業務的毛利率較去年同期有所下降。本集團將2011年定為馬口鐵業務的營銷攻堅年，以充分發揮南北兩個馬口鐵生產基地的產能，降低單位生產成本，爭取規模效應為主要目標。面對行業激烈競爭，我們着力分析用戶需求，進一步提升產品質量和銷售服務水平，適時調整產品結構和增加出口量，以更緊貼市場的銷售價格，向客戶提供多樣化和合適的產品，並抓住主要原材料供應轉趨寬鬆的有利時機，努力增加產量，2011年上半年馬口鐵總銷量，創本集團的歷史新高，較去年同期增長16.2%。另一方面，本集團透過

實施全面預算管理，加強內部監控，並運用六西格瑪(Six Sigma)管理方法，開展大量的技術改造工作，和進行節能減排降耗增效等項目，並積極擴闊基板的國內採購渠道，和進一步挖掘基板廠的產能，為本集團提供發揮規模效應的條件，以減輕各項成本上漲對本集團的壓力，更通過加大科研投入，為本集團日後的馬口鐵業務發展培育新的優勢。

### 鮮活食品業務

廣南行有限公司(「廣南行」)為本公司之全資附屬公司，而廣南行持有廣南生豬貿易有限公司的51%權益，和聯營公司湖北良友畜禽有限公司(「湖北良友」)的19.53%權益。

2011年上半年，鮮活食品業務取得營業額118,291,000港元，較去年同期增長15.8%。連同應佔聯營公司湖北良友的溢利，共實現經營溢利41,923,000港元，較去年同期增加4,925,000港元，即13.3%。隨着飼料、人工成本和運輸費用等成本的上漲，內地和供港活豬價格均較去年上升，雖然活豬經銷數量有所減少，鮮活食品業務的營業額和經營溢利均較去年同期有所增長。本集團透過不斷完善業務流程，積極加強與政府機關、供應商、業界和客戶的溝通，提升服務水平，積極維持市場供應，整體供港活豬市場佔有率繼續維持於40%以上，為本集團提供穩定的盈利貢獻。

2011年1月，本集團以人民幣4,000萬元(折合約4,700萬港元)，購入其中一個主要供應商湖北良友19.53%的權益。湖北良友主要於廣東、湖北和海南經營養殖生豬及相關業務。隨著內地和供港活豬價格的上升，2011年上半年本集團應佔湖北良友的溢利為3,678,000港元。

2011年6月，本集團簽訂協議，以人民幣1,020萬元(折合約1,200萬港元)購入其中一個供應商廣東省紫金縣寶金畜牧有限公司(「寶金畜牧」)34%的權益，預計將於年底前完成收購。寶金畜牧於廣東經營養殖生豬業務，預計此舉將有助本集團鞏固優質活豬貨源，逐步建立穩固的業務鏈條，提升競爭實力。

### 物業租賃業務

本集團之租賃物業主要包括中粵馬口鐵和中粵浦項的工業廠房、員工宿舍及香港的寫字樓物業。

2011年上半年，本集團之物業租賃業務錄得收入為13,366,000港元，較去年同期減少1.2%。物業租賃業務實現經營溢利8,674,000港元，較去年同期減少3.6%。此外，香港寫字樓的價格於2011年上半年繼續上升，使本集團共錄得投資物業估值收益淨額17,854,000港元(2010年上半年：374,000港元)。

### 黃龍

本集團的聯營公司黃龍食品工業有限公司於2011年上半年的主要產品玉米澱粉錄得銷量201,890噸，較去年同期減少4.7%；隨著產品價格於期內繼續上升，營業額1,036,910,000港元，較去年同期增加14.8%；股東應佔溢利48,099,000港元，較去年同期減少6.5%。

## 財務狀況

於2011年6月30日，本集團總資產為2,995,970,000港元，而總負債為898,818,000港元，分別較2010年年底增加101,419,000港元及減少56,411,000港元。流動資產淨值由去年底的694,610,000港元減少至630,964,000港元，而流動比率(流動資產除以流動負債)由2010年年底的1.93減少至1.74。

### 流動資金及財務資源

於2011年6月30日，本集團現金及現金等價物結餘為580,743,000港元(包括已抵押銀行存款306,694,000港元)，其中相等於441,124,000港元的貨幣為人民幣，相等於84,940,000港元的貨幣為美元，其餘為港元，較2010年年底現金及現金等價物結餘減少1.5%。

於2011年6月30日，本集團之借款包括1)銀行借款461,525,000港元(2010年12月31日：495,872,000港元)，其中189,668,000港元(2010年12月31日：218,987,000港元)為無抵押，和以306,549,000港元(2010年12月31日：294,813,000港元)的銀行存款作抵押的借款為271,857,000港元(2010年12月31日：276,885,000港元)；及2)關連公司借款79,560,000港元(2010年12月31日：79,560,000港元)。本集團有29.6%(2010年12月31日：27.8%)的借款是由本公司提供擔保。於2011年6月30日，本集團之借款全額須於1年內償還，而於2010年12月31日本集團之借款有72.2%須於1年內償還，其餘須於2年內償還。所有借款年利率介乎1.34%至3.84%(2010年12月31日：0.64%至3.16%)之間。本集團有44.3%(2010年12月31日：41.6%)之借款是以浮動利率計算，管理層會留意利率變動情況。

於2011年6月30日，本集團的負債比率(即按本集團借款淨額(即借款減現金及現金等價物)除以本公司股權持有人應佔權益總額計算)為-2.0%(2010年12月31日：-0.8%)。

於2011年6月30日，本集團的可動用銀行信貸總額為394,000,000港元，其中已使用的銀行信貸額為225,143,000港元，尚未動用的銀行信貸額為168,857,000港元。另外，本集團有40.6%的銀行信貸額由本公司提供擔保。本集團現時的現金資源及可動用銀行信貸額，加上本集團的經營業務產生穩定的現金流，足以滿足本集團履行其債務責任及業務經營所需。

### 資本開支

本集團2011年上半年的資本開支為12,926,000港元(2010年上半年：6,289,000港元)，預計2011年全年的資本開支將約為47,000,000港元，主要用於中粵馬口鐵的基板廠技術改造項目，以進一步提升基板的品質和產品的附加值。

### 資產抵押

於2011年6月30日，本集團以賬面總值306,694,000港元(2010年12月31日：399,583,000港元)的若干資產作為抵押，以便本集團取得借款及銀行信貸。

### 滙率及利率風險

本集團的業務主要在中國和香港。本集團承受之外幣風險，主要來自以功能貨幣以外之貨幣計值之相關業務向海外供應商採購入口及出口銷售予海外客戶。產生此風險之貨幣主要為美元兌人民幣。就以功能貨幣以外之貨幣計值之相關業務的業務應收及應付款項而言，本集團於需要解決短期不平衡狀況時會按現貨價買賣外幣，確保維持其淨風險於可接受水平。

就難以預料之滙率波動，本集團將於有需要時進行對沖。於2011年6月30日，本集團訂立了35,960,000美元(相等於280,488,000港元)(2010年12月31日：36,230,000美元(相等於282,594,000港元))的遠期外滙合同作為對沖外幣借款的外滙風險。此外，於2011年6月30日，本集團訂立了19,850,000美元(相等於154,830,000港元)(2010年12月31日：26,850,000美元(相等於209,430,000港元))的遠期外滙合同作為對沖與本集團某些國內附屬公司流動資金融資有關的外滙風險。除上述外，其他借款均以相關公司的功能貨幣提取借款。

### 員工及薪酬政策

於2011年6月30日，本集團全職僱員人數共1,166名，比2010年年底增加17名。其中109名在香港及1,057名在中國內地。員工薪酬依據崗位責任大小、工作負荷輕重、勞動技能高低、勞動強度強弱、勞動環境優劣及個人業績表現，按行業的一般市場慣例釐定。2011年，本集團對附屬各公司繼續實行定員、定編和工資總額控制管理，對管理層繼續實行花紅激勵機制，通過對各附屬公司經營業績的考核，以經營淨現金流入及稅後利潤為依據，按不同利潤檔次的比例計提花紅，按個人業績考核獎勵發放給管理層、業務骨幹和業績優秀員工，有效地調動了廣大員工的工作積極性。本公司亦採納了購股權計劃，藉此鼓勵優秀的參與者繼續為本集團作出貢獻。

### 前景展望

目前，全球經濟和經營環境存在着許多不明朗的因素和隱憂。歐洲債務危機仍未消除，美國經濟復蘇緩慢，內地經濟雖然繼續保持高速增長，但也在不斷收緊銀根，影響不少內地企業的資金周轉和下訂單的節奏。在馬口鐵業務方面，本集團將不斷完善和落實好營銷攻堅年的系列策略，在持續提升自產基板質量和產量的同時，繼續積極擴闊基板的國內採購渠道，抓住主要原材料供應轉趨寬鬆的有利時機，努力增加產量，爭取規模效應，並為明年做好市場鋪墊。在鮮活食品業務方面，將努力推行精細化管理，進一步提升服務質素，確保市場供應。憑着我們穩健的財務狀況和充裕的資金，我們將繼續努力尋找並充分把握各種發展機遇，為未來持續發展打下良好的基礎。

# 審閱報告



## 審閱報告

致廣南(集團)有限公司董事會

(於香港註冊成立之有限公司)

## 引言

我們已審閱載列於第 11 至 39 頁廣南(集團)有限公司的中期財務報告，此中期財務報告包括於 2011 年 6 月 30 日的綜合資產負債表與截至該日止 6 個月期間的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和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」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《香港會計準則》第 34 號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 審閱範圍

我們已根據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信息的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

## 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於 2011 年 6 月 30 日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第 34 號「中期財務報告」的規定編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道 10 號

太子大廈 8 樓

2011 年 8 月 29 日

# 綜合損益表

截至2011年6月30日止6個月 — 未經審核  
(以港幣列示)

|            |      | 截至6月30日止6個月 |             |
|------------|------|-------------|-------------|
|            | 附註   | 2011年<br>千元 | 2010年<br>千元 |
| 營業額        | 3    | 1,713,887   | 1,397,946   |
| 銷售成本       |      | (1,563,939) | (1,177,245) |
| 毛利         |      | 149,948     | 220,701     |
| 其他收益       | 4    | 7,846       | 6,700       |
| 其他收入淨額     | 4    | 43,116      | 15,399      |
| 分銷成本       |      | (33,193)    | (27,938)    |
| 行政費用       |      | (45,199)    | (47,256)    |
| 其他經營費用     |      | (810)       | (885)       |
| 經營溢利       |      | 121,708     | 166,721     |
| 投資物業估值收益淨額 | 8(b) | 17,854      | 374         |
| 融資成本       | 5(a) | (5,482)     | (3,774)     |
| 應佔聯營公司溢利   |      | 22,918      | 20,567      |
| 除稅前溢利      | 5    | 156,998     | 183,888     |
| 所得稅        | 6    | (21,932)    | (31,573)    |
| 本期溢利       |      | 135,066     | 152,315     |
| 歸屬於：       |      |             |             |
| 本公司股權持有人   |      | 125,006     | 136,128     |
| 非控股權益      |      | 10,060      | 16,187      |
| 本期溢利       |      | 135,066     | 152,315     |
| 每股盈利       |      |             |             |
| 基本         | 7(a) | 13.80 仙     | 15.03 仙     |
| 攤薄         | 7(b) | 13.76 仙     | 14.96 仙     |

第18至39頁的附註屬本中期財務報告的一部份。應付本公司股權持有人股息之詳情載列於附註15(a)。

# 綜合全面收益表

截至2011年6月30日止6個月 — 未經審核  
(以港幣列示)

|                            | 截至6月30日止6個月 |             |
|----------------------------|-------------|-------------|
|                            | 2011年<br>千元 | 2010年<br>千元 |
| 本期溢利                       | 135,066     | 152,315     |
| 本期其他全面收益(除稅後)：             |             |             |
| 兌換海外附屬公司及聯營公司的財務報表所產生的滙兌差額 | 38,573      | 13,997      |
|                            | 38,573      | 13,997      |
| 本期全面收益總額                   | 173,639     | 166,312     |
| 歸屬於：                       |             |             |
| 本公司股權持有人                   | 160,445     | 148,964     |
| 非控股權益                      | 13,194      | 17,348      |
| 本期全面收益總額                   | 173,639     | 166,312     |

第18至39頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

# 綜合資產負債表

於2011年6月30日 — 未經審核  
(以港幣列示)

|                    | 附註    | 於2011年<br>6月30日<br>千元 | 於2010年<br>12月31日<br>千元 |
|--------------------|-------|-----------------------|------------------------|
| <b>非流動資產</b>       |       |                       |                        |
| 固定資產               |       |                       |                        |
| — 投資物業             |       | 318,165               | 295,832                |
| — 其他物業、廠房及設備       |       | 814,179               | 825,123                |
| — 以經營租賃持作自用的租賃土地權益 |       | 109,709               | 109,884                |
|                    |       |                       |                        |
|                    | 8     | 1,242,053             | 1,230,839              |
| 佔聯營公司權益            |       | 268,983               | 214,724                |
| 遞延稅項資產             |       | 3,570                 | 3,749                  |
|                    |       |                       |                        |
|                    |       | 1,514,606             | 1,449,312              |
| <b>流動資產</b>        |       |                       |                        |
| 存貨                 | 10    | 336,875               | 325,693                |
| 業務及其他應收款項、訂金及預付款   | 11    | 563,746               | 529,080                |
| 可收回本期稅項            |       | —                     | 644                    |
| 現金及現金等價物           | 12    | 580,743               | 589,822                |
|                    |       |                       |                        |
|                    |       | 1,481,364             | 1,445,239              |
| <b>流動負債</b>        |       |                       |                        |
| 業務及其他應付款項          | 13    | 275,238               | 302,009                |
| 銀行借款               | 14(a) | 461,525               | 335,872                |
| 關連公司借款             | 14(b) | 79,560                | 79,560                 |
| 應付本期稅項             |       | 34,077                | 33,188                 |
|                    |       |                       |                        |
|                    |       | 850,400               | 750,629                |
| <b>流動資產淨值</b>      |       | 630,964               | 694,610                |
| <b>總資產減流動負債</b>    |       | 2,145,570             | 2,143,922              |

## 綜合資產負債表(續)

於2011年6月30日 — 未經審核  
(以港幣列示)

|                       | 附註    | 於2011年<br>6月30日<br>千元 | 於2010年<br>12月31日<br>千元 |
|-----------------------|-------|-----------------------|------------------------|
| <b>非流動負債</b>          |       |                       |                        |
| 銀行借款                  | 14(a) | —                     | 160,000                |
| 遞延稅項負債                |       | 48,418                | 44,600                 |
|                       |       | 48,418                | 204,600                |
| <b>資產淨值</b>           |       | 2,097,152             | 1,939,322              |
| <b>資本及儲備</b>          |       |                       |                        |
| 股本                    |       | 453,647               | 452,962                |
| 儲備                    |       | 1,481,985             | 1,338,034              |
| <b>本公司股權持有人應佔權益總額</b> |       | 1,935,632             | 1,790,996              |
| <b>非控股權益</b>          |       | 161,520               | 148,326                |
| <b>權益總額</b>           |       | 2,097,152             | 1,939,322              |

第18至39頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

# 綜合權益變動表

截至2011年6月30日止6個月 — 未經審核  
(以港幣列示)

|                            | 附註    | 歸屬於本公司股權持有人 |       |               |         |            |        |           | 非控股       |                   |
|----------------------------|-------|-------------|-------|---------------|---------|------------|--------|-----------|-----------|-------------------|
|                            |       | 股本          | 股份溢價  | 資本儲備<br>— 購股權 | 匯兌儲備    | 特別<br>資本儲備 | 其他儲備   | 保留溢利      | 總額        | 權益<br>總額          |
|                            |       | 千元          | 千元    | 千元            | 千元      | 千元         | 千元     | 千元        | 千元        | 千元                |
| 於2011年1月1日的結餘              |       | 452,962     | 4,770 | 3,352         | 232,544 | 107,440    | 14,431 | 975,497   | 1,790,996 | 148,326 1,939,322 |
| 截至2011年6月30日止6個月的<br>權益變動： |       |             |       |               |         |            |        |           |           |                   |
| 本期溢利                       |       | -           | -     | -             | -       | -          | -      | 125,006   | 125,006   | 10,060 135,066    |
| 其他全面收益                     |       | -           | -     | -             | 35,439  | -          | -      | -         | 35,439    | 3,134 38,573      |
| 全面收益總額                     |       | -           | -     | -             | 35,439  | -          | -      | 125,006   | 160,445   | 13,194 173,639    |
| 轉往法定儲備                     |       | -           | -     | -             | -       | -          | 2,576  | (2,576)   | -         | - -               |
| 行使購股權                      |       | 685         | 649   | (306)         | -       | -          | -      | -         | 1,028     | - 1,028           |
| 期內已失效的購股權                  |       | -           | -     | (44)          | -       | -          | -      | 44        | -         | - -               |
| 期內以股份為基礎的費用                |       | -           | -     | 1,281         | -       | -          | -      | -         | 1,281     | - 1,281           |
| 已批准與前一年度有關之股息              | 15(a) | -           | -     | -             | -       | -          | -      | (18,118)  | (18,118)  | - (18,118)        |
| 於2011年6月30日的結餘             |       | 453,647     | 5,419 | 4,283         | 267,983 | 107,440    | 17,007 | 1,079,853 | 1,935,632 | 161,520 2,097,152 |

## 綜合權益變動表(續)

截至2011年6月30日止6個月 — 未經審核  
(以港幣列示)

| 附註                           | 歸屬於本公司股權持有人 |            |                     |            |                  |            |            |           | 非控股      |            |
|------------------------------|-------------|------------|---------------------|------------|------------------|------------|------------|-----------|----------|------------|
|                              | 股本<br>千元    | 股份溢價<br>千元 | 資本儲備<br>— 購股權<br>千元 | 滙兌儲備<br>千元 | 特別<br>資本儲備<br>千元 | 其他儲備<br>千元 | 保留溢利<br>千元 | 總額<br>千元  | 權益<br>千元 | 權益總額<br>千元 |
| 於2010年1月1日的結餘                | 452,862     | 4,480      | 2,101               | 184,712    | 107,440          | 10,303     | 830,877    | 1,592,775 | 131,734  | 1,724,509  |
| 截至2010年6月30日止6個月的<br>權益變動：   |             |            |                     |            |                  |            |            |           |          |            |
| 本期溢利                         | -           | -          | -                   | -          | -                | -          | 136,128    | 136,128   | 16,187   | 152,315    |
| 其他全面收益                       | -           | -          | -                   | 12,836     | -                | -          | -          | 12,836    | 1,161    | 13,997     |
| 全面收益總額                       | -           | -          | -                   | 12,836     | -                | -          | 136,128    | 148,964   | 17,348   | 166,312    |
| 轉往法定儲備                       | -           | -          | -                   | -          | -                | 6,043      | (6,043)    | -         | -        | -          |
| 行使購股權                        | 100         | 290        | (58)                | -          | -                | -          | -          | 332       | -        | 332        |
| 期內以股份為基礎的費用                  | -           | -          | 321                 | -          | -                | -          | -          | 321       | -        | 321        |
| 已批准與前一年度有關之股息 15(a)          | -           | -          | -                   | -          | -                | -          | (27,178)   | (27,178)  | -        | (27,178)   |
| 於2010年6月30日及<br>2010年7月1日的結餘 | 452,962     | 4,770      | 2,364               | 197,548    | 107,440          | 16,346     | 933,784    | 1,715,214 | 149,082  | 1,864,296  |
| 截至2010年12月31日止6個月的<br>權益變動：  |             |            |                     |            |                  |            |            |           |          |            |
| 本期溢利                         | -           | -          | -                   | -          | -                | -          | 66,792     | 66,792    | (471)    | 66,321     |
| 其他全面收益                       | -           | -          | -                   | 34,996     | -                | -          | -          | 34,996    | 3,145    | 38,141     |
| 全面收益總額                       | -           | -          | -                   | 34,996     | -                | -          | 66,792     | 101,788   | 2,674    | 104,462    |
| 轉出法定儲備                       | -           | -          | -                   | -          | -                | (1,915)    | 1,915      | -         | -        | -          |
| 期內已失效的購股權                    | -           | -          | (184)               | -          | -                | -          | 184        | -         | -        | -          |
| 期內以股份為基礎的費用                  | -           | -          | 1,172               | -          | -                | -          | -          | 1,172     | -        | 1,172      |
| 向少數股東宣派之股息                   | -           | -          | -                   | -          | -                | -          | -          | -         | (3,430)  | (3,430)    |
| 已宣派與本年有關之股息 15(a)            | -           | -          | -                   | -          | -                | -          | (27,178)   | (27,178)  | -        | (27,178)   |
| 於2010年12月31日的結餘              | 452,962     | 4,770      | 3,352               | 232,544    | 107,440          | 14,431     | 975,497    | 1,790,996 | 148,326  | 1,939,322  |

第18至39頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

# 簡明綜合現金流量表

截至2011年6月30日止6個月 — 未經審核  
(以港幣列示)

|                      |    | 截至6月30日止6個月                       |                     |
|----------------------|----|-----------------------------------|---------------------|
|                      | 附註 | 2011年<br>千元                       | 2010年<br>千元         |
| 經營活動產生的現金結轉<br>已付所得稅 |    | <b>115,628</b><br><b>(17,023)</b> | 168,399<br>(22,782) |
| 經營活動產生的現金淨額          |    | <b>98,605</b>                     | 145,617             |
| 投資活動(所用)/產生現金淨額      |    | <b>(59,228)</b>                   | 11,486              |
| 融資活動(所用)/產生現金淨額      |    | <b>(70,850)</b>                   | 110,937             |
| 現金及現金等價物(減少)/增加      |    | <b>(31,473)</b>                   | 268,040             |
| 於1月1日的現金及現金等價物       | 12 | <b>294,739</b>                    | 134,943             |
| 外幣滙率變更的影響            |    | <b>10,783</b>                     | 2,526               |
| 於6月30日的現金及現金等價物      | 12 | <b>274,049</b>                    | 405,509             |

第18至39頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有指示外，以港幣列示)

## 1. 編製基準

本中期財務報告乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》適用的披露規定，包括遵守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」的規定編製而成。本中期財務報告於2011年8月29日獲准並授權刊發。

中期財務報告的編製採用了與2010年年度財務報表相同的會計政策，惟預期將於2011年年度財務報表反映的會計政策變更除外。該等會計政策變更的詳情載列於附註2。

根據《香港會計準則》第34號編製的中期財務報告，管理層需要對會計政策的應用及按目前情況為基準計算的資產及負債、收入與支出的已報告金額作出判斷、估計及假設。實際結果可能有異於該等估計。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表和部分附註解釋。附註闡述了自2010年年度財務報表刊發以來，在了解本集團的財務狀況變動和表現方面屬於重要的事件和交易。簡明綜合中期財務報表及有關附註不包括依照香港財務報告準則所編製的全套財務報表內應包括的所有資料。

中期財務報告乃未經審核，惟已由本公司審核委員會及核數師畢馬威會計師事務所根據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信息的審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載列於第10頁。

就中期財務報告所載以往已呈報的截至2010年12月31日止財政年度的財務資料，該等資料雖源自有關的財務報表，但並不構成本公司該財政年度的法定財務報表。截至2010年12月31日止年度之法定財務報表可於本公司的註冊辦事處索取。核數師於2011年3月24日發出的核數師報告中，已對此等財務報表發表無保留的意見。

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 2. 會計政策的變更

香港會計師公會發佈了多項香港財務報告準則修訂及一項新訂的詮釋，於本集團本會計期間首次生效。其中，與本集團的財務報表相關的有關發展列示如下：

- 香港會計準則第24號(2009年修訂)，關連方之披露
- 香港財務報告準則之改進(2010年)

本集團並沒有採用本會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

此等發展主要是對於適用於本集團的財務報表的某些披露要求作出澄清。此等發展對於本中期財務報告的內容沒有重大的影響。

## 3. 營業額及分部報告

本集團按產品及服務來劃分分部及進行管理。本集團按向最高行政管理人員內部呈報資料以進行資源分配及表現評估時所採用一致的準則，確定了下列三個滙報分部。在劃分下列滙報分部時，本集團並無將任何經營分部合併計算。

- 馬口鐵           ： 此分部生產及銷售馬口鐵及相關產品，主要被食品加工生產商用作包裝物料
- 鮮活食品       ： 此分部代理及買賣鮮活食品
- 物業租賃       ： 此分部出租辦公室及工業物業以產生租金收入

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 3. 營業額及分部報告(續)

#### (a) 分部業績、資產及負債

根據香港財務報告準則第8號，編製中期財務報告所披露的分部資料是與本集團最高行政管理人員用來作分部表現評估及分部間資源分配而使用的資料一致。就此而言，本集團最高行政管理人員按以下基準監控歸屬於每個須匯報分部的業績、資產及負債：

- 分部溢利包括參考該等分部產生的收益及該等分部發生的支出或該等分部應佔資產折舊或攤銷產生的支出，將收入及支出分配至須匯報分部。
- 分部資產包括所有有形資產及流動資產(不包括不歸屬於任何分部之佔聯營公司權益及其他企業資產)。分部負債包括歸屬於個別分部營業活動的流動和非流動負債及分部直接管理的借款。

此外，向管理層提供的分部資料是關於收益(沒有重大的分部間銷售)、損益、資產、負債及其他與分部表現評估及分部間資源分配有關的資料(如重大)。分部間銷售價格乃參考向外部收取類似訂單的價錢。

向本集團最高行政管理人員提供用作資源分配及分部表現評估有關本集團本期須匯報分部資料載列如下：

| 截至6月30日止6個月 | 馬口鐵       |           | 鮮活食品    |         | 物業租賃    |         | 合計        |           |
|-------------|-----------|-----------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|
|             | 2011年     | 2010年     | 2011年   | 2010年   | 2011年   | 2010年   | 2011年     | 2010年     |
|             | 千元        | 千元        | 千元      | 千元      | 千元      | 千元      | 千元        | 千元        |
| 須匯報分部收益     | 1,582,230 | 1,282,293 | 118,291 | 102,124 | 13,366  | 13,529  | 1,713,887 | 1,397,946 |
| 須匯報分部溢利     | 55,109    | 122,959   | 41,923  | 36,998  | 8,674   | 8,998   | 105,706   | 168,955   |
| 須匯報分部資產     | 2,247,101 | 2,245,592 | 176,418 | 122,302 | 328,308 | 308,621 | 2,751,827 | 2,676,515 |
| 須匯報分部負債     | 823,940   | 850,977   | 28,729  | 29,744  | 36,981  | 35,343  | 889,650   | 916,064   |

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 3. 營業額及分部報告(續)

### (b) 須匯報分部損益、資產及負債之調節表

|                   | 截至6月30日止6個月           |                        |
|-------------------|-----------------------|------------------------|
|                   | 2011年<br>千元           | 2010年<br>千元            |
| <b>溢利</b>         |                       |                        |
| 來自本集團外部客戶的須匯報分部溢利 | 105,706               | 168,955                |
| 未分配總部及企業收入及支出     | 19,680                | (2,234)                |
| 投資物業估值收益淨額        | 17,854                | 374                    |
| 融資成本              | (5,482)               | (3,774)                |
| 不歸屬於任何分部之應佔聯營公司溢利 | 19,240                | 20,567                 |
| 綜合除稅前溢利           | 156,998               | 183,888                |
|                   |                       |                        |
|                   | 於2011年<br>6月30日<br>千元 | 於2010年<br>12月31日<br>千元 |
| <b>資產</b>         |                       |                        |
| 須匯報分部資產           | 2,751,827             | 2,676,515              |
| 不歸屬於任何分部之佔聯營公司權益  | 216,814               | 214,724                |
| 未分配總部及企業資產        | 27,329                | 3,312                  |
| 綜合總資產             | 2,995,970             | 2,894,551              |
|                   |                       |                        |
|                   | 於2011年<br>6月30日<br>千元 | 於2010年<br>12月31日<br>千元 |
| <b>負債</b>         |                       |                        |
| 須匯報分部負債           | 889,650               | 916,064                |
| 未分配總部及企業負債        | 9,168                 | 39,165                 |
| 綜合總負債             | 898,818               | 955,229                |

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 4. 其他收益及收入淨額

#### 其他收益

|      | 截至6月30日止6個月 |             |
|------|-------------|-------------|
|      | 2011年<br>千元 | 2010年<br>千元 |
| 利息收入 | 4,377       | 4,577       |
| 已收補貼 | 1,285       | 638         |
| 其他   | 2,184       | 1,485       |
|      | 7,846       | 6,700       |

#### 其他收入淨額

|                                     | 截至6月30日止6個月 |             |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
|                                     | 2011年<br>千元 | 2010年<br>千元 |
| 遠期外匯合同(虧損)/收益淨額                     | (1,252)     | 7,006       |
| 已變現及未變現滙兌收益淨額                       | 15,369      | 8,116       |
| 負債回撥(附註)                            | 28,090      | —           |
| 本集團應佔被收購方之可識別資產及負債之<br>公允價值淨額超過收購成本 | 147         | —           |
| 其他                                  | 762         | 277         |
|                                     | 43,116      | 15,399      |

附註：該等款項為回撥多年未償還的負債。回撥是由於有關的法律和法規所規定的索償期限已過，而債權人並沒有採取任何行動。

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 5. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

|                                                | 截至6月30日止6個月 |             |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                                | 2011年<br>千元 | 2010年<br>千元 |
| (a) 融資成本：                                      |             |             |
| 須於5年內全數償還銀行預付及其他借款利息                           | 4,963       | 2,866       |
| 關連公司借款利息                                       | 519         | 908         |
|                                                | 5,482       | 3,774       |
| (b) 員工成本：                                      |             |             |
| 定額供款退休計劃之供款淨額                                  | 3,808       | 3,404       |
| 股權結算以股份為基礎的開支                                  | 1,281       | 321         |
| 薪金、工資及其他福利                                     | 53,495      | 51,537      |
|                                                | 58,584      | 55,262      |
| (c) 其他項目：                                      |             |             |
| 土地租賃費攤銷                                        | 1,711       | 1,672       |
| 折舊                                             | 41,758      | 41,989      |
| 有關物業租賃的經營租賃費用                                  | 3,114       | 2,804       |
| 應佔聯營公司稅項(附註)                                   | 6,612       | 7,436       |
| 投資物業應收租金減直接費用922,000元<br>(2010年6月30日：905,000元) | (12,444)    | (12,624)    |

附註：在中國成立及經營的聯營公司的所得稅，是以該等公司所在的中國相關省份的適用所得稅率計算。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 6. 綜合損益表內的所得稅

綜合損益表所列的稅項為：

|                                          | 附註   | 截至6月30日止6個月<br>2011年<br>千元 | 2010年<br>千元 |
|------------------------------------------|------|----------------------------|-------------|
| 本期稅項－香港利得稅準備                             |      |                            |             |
| 本期按稅率16.5% (2010年：16.5%) 估計應評稅溢利的香港利得稅準備 |      | 7,314                      | 5,702       |
| 本期稅項－中國                                  |      |                            |             |
| 本期稅項                                     |      | 11,241                     | 25,103      |
| 以往年度之準備少提／(多提)                           | (iv) | 333                        | (13,027)    |
|                                          |      | 11,574                     | 12,076      |
| 遞延稅項                                     |      |                            |             |
| 暫時性差異產生及轉回                               |      | 3,044                      | 13,795      |
|                                          | (i)  | 21,932                     | 31,573      |

附註：

- (i) 2011年香港利得稅準備是於截至2011年6月30日止6個月採用估計年度有效稅率16.5% (2010年：16.5%) 計算。同樣地，在中國成立及經營的附屬公司的所得稅，是以適用於該等公司所在的中國相關省份或經濟特區的估計年度有效稅率計算。

## 6. 綜合損益表內的所得稅(續)

綜合損益表所列的稅項為：(續)

附註：(續)

- (ii) 根據中國企業所得稅法(「新稅法」)，中國企業所得稅標準稅率為25%，於2008年1月1日起生效。此外，中國國務院於2007年12月26日通過實施細則(「實施細則」)，載列現時所得稅優惠稅率將會如何調整至標準稅率25%的詳情。根據實施細則，本集團某些中國附屬公司的所得稅稅率從2008年起於5年過渡期內逐步變更至標準稅率25%。寬減稅項的詳情披露如下。
- (iii) 中粵浦項(秦皇島)馬口鐵工業有限公司為一間於2007年3月16日新稅法通過前已在中國成立的外商投資企業，該司自2008年起可享有稅務優惠—首兩年為免稅及第3至5年所得稅率減半。2011年所得稅準備是以截至2011年6月30日止6個月的應納稅利潤按12%(即過渡期稅率24%的50%)的稅率計算。
- (iv) 截至2010年6月30日止6個月之金額為關於以往年度的多提中國所得稅準備之回撥。
- (v) 根據新稅法，中國附屬公司及聯營公司向於香港成立的投資者所宣派的股息須按5%繳納扣繳稅。

根據國家稅務機關刊發的財稅(2008)1號，中國公司截至2007年12月31日止未分派的溢利將於未來派發時豁免繳納扣繳稅。

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 7. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

截止2011年6月30日止6個月的每股基本盈利是按照本公司普通股股權持有人應佔溢利125,006,000元(2010年6月30日：136,128,000元)及於期內已發行普通股加權平均數906,045,000股(2010年6月30日：905,785,000股)計算，其股數計算如下：

#### 普通股加權平均股數

|                   | 截至6月30日止6個月 |             |
|-------------------|-------------|-------------|
|                   | 2011年<br>千股 | 2010年<br>千股 |
| 於1月1日已發行普通股       | 905,923     | 905,723     |
| 行使購股權的影響(附註15(b)) | 122         | 62          |
| 普通股加權平均股數         | 906,045     | 905,785     |

### (b) 每股攤薄盈利

截至2011年6月30日止6個月的每股攤薄盈利是按照本公司普通股股權持有人應佔溢利125,006,000元(2010年6月30日：136,128,000元)及普通股加權平均數908,293,000股(2010年6月30日：909,767,000股)計算，其股數計算如下：

#### 普通股加權平均股數(攤薄)

|                                          | 截至6月30日止6個月 |             |
|------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                          | 2011年<br>千股 | 2010年<br>千股 |
| 用作計算每股基本盈利的普通股加權平均股數                     | 906,045     | 905,785     |
| 根據本公司股票期權計劃下被視作以零代價發行普通股的<br>影響(附註15(b)) | 2,248       | 3,982       |
| 普通股加權平均股數(攤薄)                            | 908,293     | 909,767     |

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 8. 固定資產

### (a) 購置

於2011年6月30日止6個月，本集團購置物業、廠房及設備的成本為12,926,000元(2010年6月30日：6,289,000元)。

### (b) 投資物業

於2011年6月30日，位於香港的投資物業是由一所獨立測量師行－威格斯資產評估顧問有限公司(其部份員工為香港測量師學會會員)按公開市值基準重估。於2011年6月30日，位於中國的投資物業是由中國註冊獨立測量師行－廣東財興資產評估土地房地產估價有限公司或秦皇島求實資產評估事務所按公開市值基準重估。根據重估，收益淨額17,854,000元(2010年6月30日：374,000元)及相關遞延稅項3,214,000元(2010年6月30日：72,000元)已包括在綜合損益表中。

### (c) 租賃

本集團根據經營租賃租出投資物業。該等租賃初始期為1至28年，期滿後可於重新磋商所有條款後續期。該等租賃並無包括或然租金。

本集團持作經營租賃用途的投資物業的賬面值總額為318,165,000元(2010年12月31日：295,832,000元)。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 9. 收購一間聯營公司

於2011年1月13日，本集團以人民幣4,000萬元(相等於約4,700萬港元)的代價收購了一間於中國成立的有限公司－湖北良友畜禽有限公司(「湖北良友」)的19.53%權益。湖北良友及其附屬公司從事養豬業務及相關活動。管理層認為本集團能夠透過董事會的代表和管理人員的調任，及兩個企業之間的重大交易而對湖北良友發揮重大影響力，因此，該投資被列為聯營公司。

於收購日的收購資產及承擔負債的詳情如下：

|                                          | 千元        |
|------------------------------------------|-----------|
| 固定資產                                     | 137,589   |
| 生物性資產                                    | 55,408    |
| 其他非流動資產                                  | 20,477    |
| 存貨                                       | 15,011    |
| 業務及其他應收款項                                | 79,181    |
| 現金及現金等價物                                 | 50,209    |
| 業務及其他應付款項                                | (68,523)  |
| 計息借款                                     | (121,021) |
| 遞延稅項負債                                   | (14,015)  |
| 可識別資產及負債淨額                               | 154,316   |
| 本集團及其他股東注資                               | 88,140    |
|                                          | 242,456   |
| 應佔淨資產                                    | 47,352    |
| 本集團應佔被收購方之可識別資產及負債之<br>公允價值淨額超過收購成本(附註4) | (147)     |
| 已付現金代價                                   | 47,205    |

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 10. 存貨

於綜合資產負債表內的存貨包括：

|             | 於2011年<br>6月30日<br>千元 | 於2010年<br>12月31日<br>千元 |
|-------------|-----------------------|------------------------|
| 原材料、零備件及消耗品 | 188,401               | 168,659                |
| 在產品         | 16,527                | 20,827                 |
| 製成品         | 131,947               | 136,207                |
|             | 336,875               | 325,693                |

根據管理層對存貨可變現淨值的評估，期內按估計可變現淨值計提的存貨降值額為7,491,000元(2010年6月30日：零元)。

### 11. 業務及其他應收款項、訂金及預付款

|                | 於2011年<br>6月30日<br>千元 | 於2010年<br>12月31日<br>千元 |
|----------------|-----------------------|------------------------|
| 業務應收款項         | 152,962               | 94,324                 |
| 應收票據           | 263,195               | 281,132                |
| 其他應收款項、訂金及預付款  | 88,156                | 86,263                 |
| 應收一間關連公司款項(附註) | 38,164                | 67,361                 |
| 應收一間聯營公司款項     | 21,269                | —                      |
|                | 563,746               | 529,080                |

附註：金額為與一間非全資擁有的附屬公司的少數股東有關的公司之業務應收款項結餘。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 11. 業務及其他應收款項、訂金及預付款(續)

包括在業務及其他應收款項、訂金及預付款中的業務應收款項、應收票據及應收一間關連公司業務款項(減呆壞賬準備淨額)之賬齡分析如下：

|                    | 於 2011 年<br>6 月 30 日<br>千元 | 於 2010 年<br>12 月 31 日<br>千元 |
|--------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 本期                 | 453,664                    | 435,395                     |
| 逾期少於 1 個月          | —                          | 4,461                       |
| 逾期 1 至 3 個月        | 550                        | 2,596                       |
| 逾期多於 3 個月但少於 12 個月 | 107                        | 365                         |
| 逾期金額               | 657                        | 7,422                       |
|                    | 454,321                    | 442,817                     |

於截至 2011 年及 2010 年 6 月 30 日止 6 個月內，並沒有任何與業務及其他應收款項、訂金及預付款有關的重大的減值準備被確認或回撥。

本集團通常向馬口鐵業務客戶收取訂金、預付款、票據或信用證，並對所有超過若干信貸金額的客戶進行信貸評估。業務應收款項通常從賬單日期起 30 日內到期，而從客戶收取由銀行簽發的應收票據到期日通常為 3 至 6 個月。食品貿易業務的信貸期通常介乎 1 至 2 個月。鮮活食品經銷業務的信貸期通常少於 1 個月，本集團會要求某些客戶提供現金按金或由其他方提供的財務擔保。本集團的物業租賃業務則要求租客預付 1 個月租金及提供租金按金。一般而言，本集團債務人結餘到期超過 1 個月須全數付清尚未償還結餘後，方會獲授任何進一步的信貸。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 12. 現金及現金等價物

現金及現金等價物的結餘分析載列如下：

|                      | 於2011年<br>6月30日<br>千元 | 於2010年<br>12月31日<br>千元 |
|----------------------|-----------------------|------------------------|
| 銀行定期存款               | 306,550               | 294,813                |
| 銀行存款及現金              | 274,193               | 295,009                |
| 於綜合資產負債表內的現金及現金等價物   | 580,743               | 589,822                |
| 已抵押的銀行存款             | (306,694)             | (295,083)              |
| 於簡明綜合現金流量表內的現金及現金等價物 | 274,049               | 294,739                |

### 13. 業務及其他應付款項

包括在業務及其他應付款項中的業務應付款項及應付一間關連公司業務款項，其賬齡分析如下：

|              | 於2011年<br>6月30日<br>千元 | 於2010年<br>12月31日<br>千元 |
|--------------|-----------------------|------------------------|
| 1個月內或接獲通知時到期 | 114,266               | 135,423                |

業務及其他應付款項包括與以下關連方的結餘：

|                | 於2011年<br>6月30日<br>千元 | 於2010年<br>12月31日<br>千元 |
|----------------|-----------------------|------------------------|
| 應付一間關連公司款項(附註) | 75,316                | 78,865                 |
| 應付一間同母系附屬公司款項  | 23,250                | 23,250                 |
| 應付一間聯營公司款項     | 1,611                 | —                      |

附註：金額為與一間非全資擁有的附屬公司的少數股東有關的公司之業務應付款項結餘。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 14. 借款

|            | 附註   | 於 2011 年<br>6 月 30 日<br>千元 | 於 2010 年<br>12 月 31 日<br>千元 |
|------------|------|----------------------------|-----------------------------|
| (a) 銀行借款   |      |                            |                             |
| — 無抵押      | (i)  | 189,668                    | 218,987                     |
| — 以銀行存款作抵押 | (ii) | 271,857                    | 276,885                     |
|            |      | 461,525                    | 495,872                     |

於 2011 年 6 月 30 日，銀行借款須償還如下：

|            | 於 2011 年<br>6 月 30 日<br>千元 | 於 2010 年<br>12 月 31 日<br>千元 |
|------------|----------------------------|-----------------------------|
| 1 年內或接獲通知時 | 461,525                    | 335,872                     |
| 1 年後但 2 年內 | —                          | 160,000                     |
|            | 461,525                    | 495,872                     |

附註：

- (i) 包括在無抵押銀行借款內有 160,000,000 元 (2010 年 12 月 31 日：160,000,000 元) 借款由本公司作擔保及受制於某些借款條款 (附註 14(a)(iii))。
- (ii) 此等借款以銀行存款 306,549,000 元 (2010 年 12 月 31 日：294,813,000 元) 作抵押。

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 14. 借款(續)

### (a) 銀行借款(續)

附註：(續)

(iii) 根據貸款協議，倘本公司的直接控股公司粵海控股集團有限公司不再(i)直接或間接擁有本公司50%或以上的具投票權股本，或(ii)對本公司擁有實際之管理控制權，則貸款人可要求，即時償還尚未償還之借款及所有應計利息。

另外，此等借款取決於履行與本集團某些資產負債表及損益表比率有關的條款，此等條款為財務機構常用的貸款安排；如本集團違反有關條款，有關借款將會於接獲銀行通知時到期。本集團定期地監察有否遵守此等條款。截至2011年6月30日止，本集團並無違反任何與銀行借款有關的條款。

|            | 於2011年<br>6月30日<br>千元 | 於2010年<br>12月31日<br>千元 |
|------------|-----------------------|------------------------|
| (b) 關連公司借款 | 79,560                | 79,560                 |

於2011年6月30日及2010年12月31日，此等借款是由本集團一間非全資附屬公司向其少數股東的一間關連公司提取的。此等借款為無抵押，年利率為3個月倫敦銀行同業拆息加1%，並須於2011年9月7日或2011年10月14日償還。本集團亦按其股權比例向該非全資附屬公司提供154,440,000元(2010年12月31日：154,440,000元)借款。

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 15. 股本、儲備及股息

### (a) 股息

#### (i) 於中期期間後宣佈派發歸屬於中期期間應付本公司股權持有人之股息

|                                                    | 截至6月30日止6個月 |             |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                                    | 2011年<br>千元 | 2010年<br>千元 |
| 於中期期間後宣佈派發之中期股息每股普通股2.5仙<br>(2010年6月30日：每股普通股3.0仙) | 22,682      | 27,178      |

於結算日後宣佈派發之中期股息並未於結算日確認為負債。

#### (ii) 於中期期間批准及派付歸屬於前一財政年度應付本公司股權持有人之股息

|                                                                   | 截至6月30日止6個月 |             |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                                                   | 2011年<br>千元 | 2010年<br>千元 |
| 於隨後中期期間批准及派付歸屬於前一財政年度之<br>末期股息每股普通股2.0仙(2010年6月30日：<br>每股普通股3.0仙) | 18,118      | 27,178      |

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 15. 股本、儲備及股息 (續)

### (b) 股權結算以股份為基礎的交易

於截至2011年6月30日止6個月內，有1,370,000份購股權以1,028,000元的代價行使，以認購本公司普通股1,370,000股，其中685,000元計入股本，而餘額343,000元則計入股份溢價賬。而306,000元則根據本集團的會計政策從資本儲備一購股權轉到股份溢價賬。該等1,370,000股普通股，每股面值0.5元，與公司現時普通股在各方面享有同等權益。

於截至2010年6月30日止6個月內，有200,000份購股權以332,000元的代價行使，以認購本公司普通股200,000股，其中100,000元計入股本，而餘額232,000元則計入股份溢價賬。而58,000元則根據本集團的會計政策從資本儲備一購股權轉到股份溢價賬。該等200,000股普通股，每股面值0.5元，與公司現時普通股在各方面享有同等權益。

此外，於截至2011年6月30日止6個月內，150,000份購股權失效，及無購股權到期。於截至2010年6月30日止6個月內，並無購股權到期或失效。

於2011年6月30日，未行使購股權為22,580,000份(2010年12月31日：24,100,000份)，加權平均行使價為1.366元(2010年12月31日：1.333元)。

## 16. 退休福利計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例，為受到香港僱傭條例司法管轄的香港僱員經營一套強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃的資產與本集團的資產分開持有，並由一名獨立受託人管理。根據強積金計劃，本集團及其僱員各自須按僱員的有關收入的5%向計劃作出供款，而供款以每月有關收入20,000元為上限(「上限」)。超出上限的款額乃為僱主及僱員作為強積金計劃的自願性供款。強積金計劃的強制性供款立即歸僱員所有。自願性供款之任何未歸屬結餘乃退還予本集團。

本集團派駐香港以外地區工作的僱員根據當地的勞工法例及規定受到當地適用的定額供款退休計劃保障。

截至2011年6月30日止6個月，本集團計入綜合損益表的退休金費用為3,808,000元(2010年6月30日：3,404,000元)。期內，沒有退還的沒收供款(2010年6月30日：零元)。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 17. 承擔

(a) 於2011年6月30日，尚未償付而又未在中期財務報告內提撥準備的資本承擔如下：

|         | 於2011年<br>6月30日<br>千元 | 於2010年<br>12月31日<br>千元 |
|---------|-----------------------|------------------------|
| 已訂約     | 18,543                | 10,377                 |
| 已授權但未訂約 | 4,310                 | 21,648                 |
|         | 22,853                | 32,025                 |

(b) 於2011年6月30日，根據不可解除的物業經營租賃在日後應付的最低租賃款項總數如下：

|         | 於2011年<br>6月30日<br>千元 | 於2010年<br>12月31日<br>千元 |
|---------|-----------------------|------------------------|
| 1年內     | 2,811                 | 2,016                  |
| 1年後但5年內 | 1,682                 | 80                     |
|         | 4,493                 | 2,096                  |

本集團根據經營租賃租用多項物業。租賃初始期為1至3年，期滿時可於重新磋商所有條款後續期。租賃概無包括或然租金。

- (c) 於2011年6月30日，本公司已承諾提供6,489,000元(2010年12月31日：6,489,000元)資金予本集團一間聯營公司。
- (d) 於2010年12月31日，本集團承諾以人民幣4,000萬元(折合約4,700萬港元)的代價收購一間中國企業的19.53%權益。截至2011年6月30日止6個月，該收購已完成，詳情在附註9披露。

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 18. 重大關連方交易

除本中期財務報告的其他地方所披露的交易及結餘外，本集團進行以下重大的關連方交易：

### (a) 與關連方的交易

期內，依董事認為對本集團而言屬重大的關連方交易如下：

|                  |          | 截至6月30日止6個月 |             |
|------------------|----------|-------------|-------------|
|                  | 附註       | 2011年<br>千元 | 2010年<br>千元 |
| 銷售貨品予關連公司        | (i)      | 529,151     | 325,601     |
| 佣金費用應收自一間聯營公司    | (iii)    | 6,194       | —           |
| 佣金費用應付予一間關連公司    | (i),(ii) | 7,937       | 4,169       |
| 技術指導服務費應付予一間關連公司 | (i)      | —           | 445         |
| 採購貨品自            |          |             |             |
| ——一間聯營公司         |          | —           | 663         |
| ——關連公司           | (i)      | 639,207     | 545,677     |

附註：

(i) 關連公司是指本集團一間非全資擁有附屬公司的少數股東—株式會社 POSCO 及其附屬公司。

(ii) 有關提供予本集團出口分銷服務的佣金費用，費用按海外客戶應付的合同價格的 1.5% 計算。

(iii) 該款項為向一間聯營公司提供有關鮮活食品分銷服務收取的佣金費用。

(iv) 與關連方的結餘包括在綜合資產負債表內的應收／應付有關關連方的款項。除在附註 11 及 13 所披露與關連公司的業務結餘(其結餘根據正常貿易條款結算)及在附註 14(b)所披露的關連公司借款外，該等結餘乃免抵押、免息及無固定償還條款。

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 18. 重大關連方交易 (續)

### (b) 與中國其他國有企業的交易

本集團為一間國有企業及現時在與中國政府直接或間接控制的企業所主導(「國有企業」)(通過其政府機關、機構、附屬及其他組織)的經濟體制中營運。

除本中期財務報告的其他地方所披露的交易外，本集團亦與其他國有企業進行包括但不限於以下的業務活動：

- 銷售和採購商品和輔助原料；
- 提供及接受勞務；
- 資產租賃；
- 購入物業、廠房及設備；及
- 籌借資金。

本集團在日常業務過程中進行該等交易，該等交易的條款與其他非國有企業交易的條款相似。本集團對採購及銷售商品和服務已制定其購買、價格策略及審批程序。此購買、價格策略及審批程序並不取決於對方是否國有企業。

董事已考慮關連方關係所影響的潛在交易、本集團的價格策略、購買及審批程序及用作了解在中期財務報告內交易的潛在影響所需要的資料，並認為沒有其他的交易需披露為關連方交易。

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 18. 重大關連方交易(續)

### (c) 主要管理人員的酬金

主要管理人員的酬金(包括支付本公司董事的金額)如下：

|        | 截至6月30日止6個月 |             |
|--------|-------------|-------------|
|        | 2011年<br>千元 | 2010年<br>千元 |
| 短期僱員福利 | 3,127       | 2,031       |
| 離職福利   | 453         | 329         |
| 股份報酬福利 | 756         | 174         |
|        | 4,336       | 2,534       |

## 19. 訴訟

2009年10月，中國某一第三方向本集團的一間附屬公司提出起訴，索償其指稱此附屬公司所欠貨款約人民幣2,060,000元(相等於2,477,000元)及違約金約人民幣5,376,000元(相等於6,465,000元)。截至2011年6月30日止6個月，該中國第三方已撤回訴訟。因此，本集團就該起訴沒有任何財務風險。

## 董事的證券權益及淡倉

於2011年6月30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（「聯交所」）（包括根據證券及期貨條例董事及最高行政人員被當作或視為擁有之權益及淡倉）；(ii)根據證券及期貨條例第352條載入本公司存置的登記冊中；或(iii)根據於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）附錄十所載的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）知會本公司及聯交所如下：

### 於本公司的權益及淡倉

#### (A) 於普通股的權益

| 董事姓名                  | 權益類別／<br>權益性質 | 持有普通股數目   | 好倉／淡倉 | 持有權益<br>百分比約數 |
|-----------------------|---------------|-----------|-------|---------------|
|                       |               |           |       | (附註)          |
| 梁 江                   | 個人            | 1,210,000 | 好倉    | 0.133%        |
| 李 力                   | 個人            | 1,417,000 | 好倉    | 0.156%        |
| 譚云標                   | 個人            | 240,000   | 好倉    | 0.026%        |
| 宋咸權                   | 個人            | 180,000   | 好倉    | 0.020%        |
| Gerard Joseph McMahon | 個人            | 300,000   | 好倉    | 0.033%        |
| 譚惠珠                   | 個人            | 200,000   | 好倉    | 0.022%        |
| 李嘉強                   | 個人            | 100,000   | 好倉    | 0.011%        |

附註：持有權益百分比約數乃按於2011年6月30日本公司之已發行股份907,293,285股普通股為計算基準。

## 補充資料(續)

### (B) 於普通股購股權的權益(好倉)

#### (i) 於2004年6月11日採納之股票期權計劃(「2004年股票期權計劃」)

| 董事姓名 | 購股權<br>授出日期 <sup>#</sup><br>(日.月.年) | 購股權數目          |           |           |              |                 | 授出購股權<br>之總代價<br>港元 | 購股權<br>行使期<br>(包括首尾<br>兩日) <sup>##</sup><br>(日.月.年) | 購股權<br>行使價*<br>港元<br>(每股) | 緊接授出<br>日期前之<br>普通股<br>價格**<br>港元<br>(每股) | 緊接行使<br>日期前之<br>普通股<br>價格**<br>港元<br>(每股) |
|------|-------------------------------------|----------------|-----------|-----------|--------------|-----------------|---------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|      |                                     | 於2011年<br>1月1日 | 於期內<br>授出 | 於期內<br>行使 | 於期內<br>註銷/失效 | 於2011年<br>6月30日 |                     |                                                     |                           |                                           |                                           |
| 梁 江  | 09.03.2006                          | 2,000,000      | -         | -         | -            | 2,000,000       | 1                   | 09.06.2006至<br>08.03.2016                           | 1.66                      | 1.61                                      | -                                         |
| 譚云標  | 09.03.2006                          | 2,000,000      | -         | -         | -            | 2,000,000       | 1                   | 09.06.2006至<br>08.03.2016                           | 1.66                      | 1.61                                      | -                                         |
| 羅蕃郁  | 09.03.2006                          | 200,000        | -         | -         | -            | 200,000         | 1                   | 09.06.2006至<br>08.03.2016                           | 1.66                      | 1.61                                      | -                                         |
| 李嘉強  | 09.03.2006                          | 200,000        | -         | -         | -            | 200,000         | 1                   | 09.06.2006至<br>08.03.2016                           | 1.66                      | 1.61                                      | -                                         |

有關上述根據2004年股票期權計劃授出的購股權之附註：

<sup>#</sup> 購股權之歸屬期由授出購股權之日起直至行使期開始為止或承授人於本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)。

<sup>##</sup> 倘任何購股權行使期的最後一日並非香港營業日，購股權行使期將於該日前之營業日的營業時間結束時終止。

#### (ii) 於2008年12月29日採納之股票期權計劃(「2008年股票期權計劃」)

| 董事姓名 | 購股權<br>授出日期<br>(日.月.年) | 購股權數目       |                |           |           |              | 授出購股權<br>之總代價<br>港元 | 購股權<br>行使價*<br>港元<br>(每股) | 緊接授出<br>日期前之<br>普通股<br>價格**<br>港元<br>(每股) | 緊接行使<br>日期前之<br>普通股<br>價格**<br>港元<br>(每股) |
|------|------------------------|-------------|----------------|-----------|-----------|--------------|---------------------|---------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|      |                        | 於授出<br>日期當日 | 於2011年<br>1月1日 | 於期內<br>授出 | 於期內<br>行使 | 於期內<br>註銷/失效 |                     |                           |                                           |                                           |
| 梁 江  | 30.12.2008             | 2,150,000   | 1,720,000      | -         | 430,000   | -            | 1,290,000           | -                         | 0.75                                      | 1.34                                      |
|      | 05.07.2010             | 3,100,000   | 3,100,000      | -         | -         | -            | 3,100,000           | -                         | 1.45                                      | -                                         |
| 李 力  | 05.07.2010             | 1,090,000   | 1,090,000      | -         | -         | -            | 1,090,000           | -                         | 1.45                                      | -                                         |
| 譚云標  | 30.12.2008             | 1,200,000   | 960,000        | -         | 240,000   | -            | 720,000             | -                         | 0.75                                      | 1.34                                      |
|      | 05.07.2010             | 2,100,000   | 2,100,000      | -         | -         | -            | 2,100,000           | -                         | 1.45                                      | -                                         |
| 宋咸權  | 30.12.2008             | 900,000     | 720,000        | -         | 180,000   | -            | 540,000             | -                         | 0.75                                      | 1.34                                      |
|      | 05.07.2010             | 1,860,000   | 1,860,000      | -         | -         | -            | 1,860,000           | -                         | 1.45                                      | -                                         |

有關上述根據2008年股票期權計劃授出的購股權之附註：

- (a) 所有購股權之購股權期限為自授出日期起計5.5年內有效。
- (b) 任何購股權只於已歸屬後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本公司董事會(「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歸屬或已失效之百分比)：

| 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之前  | 10%                               |
| 授出購股權日期後一年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20%的歸屬亦取決於該四年<br>在整體績效考核中取得合格成績 |

(iii) 期內未行使之購股權的變動表之附註：

- \* 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營業日股份在聯交所之收市價。

本公司普通股於「緊接行使日期前」所披露之價格指每位董事或所有其他參與者合計行使購股權前一天股份在聯交所之加權平均收市價。

## 於粵海投資有限公司的權益及淡倉

### (A) 於普通股的權益

| 董事姓名 | 權益類別／<br>權益性質 | 持有普通股數目 | 好倉／淡倉 | 持有權益<br>百分比約數 |
|------|---------------|---------|-------|---------------|
| (附註) |               |         |       |               |
| 梁劍琴  | 個人            | 100,000 | 好倉    | 0.002%        |

附註：持有權益百分比約數乃按於2011年6月30日粵海投資有限公司(「粵海投資」)之已發行股份6,230,898,071股普通股為計算基準。

### (B) 於普通股購股權的權益(好倉)

| 董事姓名 | 購股權<br>授出日期<br>(日.月.年) | 購股權數目       |                |           |           |              | 授出購股權<br>之總代價<br>港元 | 購股權<br>行使價 <sup>Δ</sup><br>港元<br>(每股) | 緊接授出<br>日期前之<br>普通股<br>價格 <sup>ΔΔ</sup><br>港元<br>(每股) | 緊接行使<br>日期前之<br>普通股<br>價格 <sup>ΔΔ</sup><br>港元<br>(每股) |
|------|------------------------|-------------|----------------|-----------|-----------|--------------|---------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|      |                        | 於授出<br>日期當日 | 於2011年<br>1月1日 | 於期內<br>授出 | 於期內<br>行使 | 於期內<br>註銷／失效 |                     |                                       |                                                       |                                                       |
| 黃小峰  | 24.10.2008             | 5,700,000   | 5,700,000      | -         | -         | -            | 5,700,000           | -                                     | 1.88                                                  | 1.73                                                  |

有關上述根據粵海投資於2008年10月24日採納之股票期權計劃授出的購股權之附註：

- (a) 所有購股權之購股權期限為自授出日期起計5.5年內有效。
- (b) 任何購股權只於已歸屬後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之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。

## 補充資料(續)

- (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歸屬或已失效之百分比)：

| 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之前  | 10%                               |
| 授出購股權日期後一年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20%的歸屬亦取決於該四年在<br>整體績效考核中取得合格成績 |

△ 如進行供股或派發紅股或粵海投資之股本有其他類似變動，購股權之行使價須予調整。

△△ 粵海投資之普通股於「緊接授出日期前」所披露之價格指購股權授出日期前一營業日股份在聯交所之收市價。

粵海投資之普通股於「緊接行使日期前」所披露之價格指每位董事或所有其他參與者合計行使購股權前一天股份在聯交所之加權平均收市價。

## 於金威啤酒集團有限公司的權益及淡倉

### 於普通股的權益

| 董事姓名 | 權益類別／<br>權益性質 | 持有普通股數目 | 好倉／淡倉 | 持有權益<br>百分比約數 |
|------|---------------|---------|-------|---------------|
| (附註) |               |         |       |               |
| 羅蕃郁  | 個人            | 86,444  | 好倉    | 0.005%        |
| 梁劍琴  | 個人            | 56,222  | 好倉    | 0.003%        |

附註：持有權益百分比約數乃按於2011年6月30日金威啤酒集團有限公司之已發行股份1,711,536,850股普通股為計算基準。

## 於粵海制革有限公司的權益及淡倉

### 於普通股的權益

| 董事姓名 | 權益類別／<br>權益性質 | 持有普通股數目 | 好倉／淡倉 | 持有權益<br>百分比約數 |
|------|---------------|---------|-------|---------------|
|      |               |         |       | (附註)          |
| 羅蕃郁  | 個人            | 70,000  | 好倉    | 0.013%        |

附註：持有權益百分比約數乃按於2011年6月30日粵海制革有限公司之已發行股份538,019,000股普通股為計算基準。

除上文所披露者外，於2011年6月30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、相關股份或債券擁有任何權益或淡倉而須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例董事及最高行政人員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聯交所。

除上文所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或相聯法團並無於期內作為任何安排的一方使本公司董事或彼等之配偶或18歲以下子女，透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益。

## 主要股東權益

於2011年6月30日，就本公司任何董事及最高行政人員所知，下列人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有或被當作或視為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或根據證券及期貨條例第336條載入本公司存置之登記冊中的權益或淡倉：

| 股東名稱                        | 實益持有之<br>普通股數目 | 好倉／淡倉 | 持有權益<br>百分比約數 |
|-----------------------------|----------------|-------|---------------|
|                             |                |       | (附註1)         |
| 廣東粵海控股有限公司<br>（「粵海控股」）(附註2) | 537,198,868    | 好倉    | 59.21%        |
| 粵海控股集團有限公司<br>（「香港粵海」）      | 537,198,868    | 好倉    | 59.21%        |

附註：

1. 持有權益百分比約數乃按於2011年6月30日本公司之已發行股份907,293,285股普通股為計算基準。
2. 粵海控股於本公司之應佔權益乃透過其於香港粵海之100%直接權益持有。

除上文所披露者外，於2011年6月30日，就本公司董事及最高行政人員所知，概無其他人士(本公司董事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或被當作或視為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或根據證券及期貨條例第336條載入本公司存置之登記冊中的權益或淡倉。

### 股票期權計劃

於2004年6月11日，本公司採納2004年股票期權計劃，使本公司能吸引、挽留及推動優秀及有才華的參與者為本集團作出貢獻。同日，本公司亦終止於2001年8月24日採納的股票期權計劃。

於2008年12月29日，本公司終止2004年股票期權計劃，並採納2008年股票期權計劃，旨在激勵經選定的僱員、行政人員及董事為本集團作出貢獻，並為本公司提供靈活途徑，以挽留、激勵、獎勵、酬賞、補償該等僱員、行政人員及董事及／或向該等僱員、行政人員及董事提供福利，或作董事會可能不時批准之其他用途。於2004年股票期權計劃終止後，將不再授出購股權，惟其任何條文仍然全面有效，在2004年股票期權計劃終止前已授出的所有現有購股權應繼續有效，並可根據2004年股票期權計劃行使。

期內，根據2004年股票期權計劃，有150,000份購股權失效，並無購股權獲行使或被註銷。

期內，根據2008年股票期權計劃，有1,370,000份購股權獲行使，並無購股權被註銷或失效，亦無授出購股權。

於2011年6月30日，本公司尚有仍未行使的購股權賦予持有人可分別根據2004年股票期權計劃及2008年股票期權計劃認購4,700,000股及17,880,000股本公司股份。

於2011年6月30日，除載於第41及42頁「於普通股購股權的權益(好倉)」所披露者外，本公司若干僱員及其他參與者擁有根據2004年股票期權計劃和2008年股票期權計劃授出之以下權益可認購本公司股份。各份購股權均賦予持有人權利可認購一股本公司每股面值0.5港元之股份。

## 補充資料(續)

### (i) 2004 年股票期權計劃

| 類別 | 購股權<br>授出日期#<br>(日.月.年) | 購股權數目          |           |           |              |                 | 授出購股權<br>之總代價<br>港元 | 購股權<br>行使期<br>(包括首尾<br>兩日)**<br>(日.月.年) | 購股權<br>行使價*<br>港元<br>(每股) | 緊接授出<br>日期前之<br>普通股<br>價格**<br>港元<br>(每股) | 緊接行使<br>日期前之<br>普通股<br>價格**<br>港元<br>(每股) |
|----|-------------------------|----------------|-----------|-----------|--------------|-----------------|---------------------|-----------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|    |                         | 於2011年<br>1月1日 | 於期內<br>授出 | 於期內<br>行使 | 於期內<br>註銷/失效 | 於2011年<br>6月30日 |                     |                                         |                           |                                           |                                           |
| 僱員 | 09.03.2006              | 450,000        | -         | -         | 150,000      | 300,000         | 1                   | 09.06.2006至<br>08.03.2016               | 1.66                      | 1.61                                      | -                                         |

有關上述根據2004年股票期權計劃授出的購股權之附註：

# 購股權之歸屬期由授出購股權之日起直至行使期開始為止或承授人於本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。

### (ii) 2008 年股票期權計劃

| 類別 | 購股權<br>授出日期<br>(日.月.年) | 購股權數目       |                |           |           |              | 授出購股權<br>之總代價<br>港元 | 購股權<br>行使價*<br>港元<br>(每股) | 緊接授出<br>日期前之<br>普通股<br>價格**<br>港元<br>(每股) | 緊接行使<br>日期前之<br>普通股<br>價格**<br>港元<br>(每股) |
|----|------------------------|-------------|----------------|-----------|-----------|--------------|---------------------|---------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|    |                        | 於授出<br>日期當日 | 於2011年<br>1月1日 | 於期內<br>授出 | 於期內<br>行使 | 於期內<br>註銷/失效 |                     |                           |                                           |                                           |
| 僱員 | 30.12.2008             | 2,600,000   | 2,080,000      | -         | 520,000   | -            | 1,560,000           | 0.75                      | 0.74                                      | 1.34                                      |
|    | 05.07.2010             | 5,620,000   | 5,620,000      | -         | -         | -            | 5,620,000           | 1.45                      | 1.44                                      | -                                         |

2008年股票期權計劃之附註載於本報告第42頁「董事的證券權益及淡倉」一節中「有關上述根據2008年股票期權計劃授出的購股權之附註」。

(iii) 按2004年股票期權計劃和2008年股票期權計劃，期內未行使之購股權的變動表之附註載於本報告第42頁「董事的證券權益及淡倉」一節中「(iii)期內未行使之購股權的變動表之附註」。

### 企業管治及其他資料

#### 企業管治常規守則

本公司於截至2011年6月30日止六個月內，一直採納上市規則附錄十四所載之《企業管治常規守則》(「企業管治守則」)之原則，並遵守企業管治守則之守則條文。

#### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則作為董事進行證券交易之操守守則。經本公司向所有董事作出具體查詢後，所有董事確認彼等於截至2011年6月30日止六個月內均已遵守標準守則所載之規定標準。

#### 董事會

現時董事會由四名執行董事(梁江先生、李力先生、譚云標先生及宋咸權先生)、三名非執行董事(黃小峰先生、羅蕃郁先生及梁劍琴小姐)及三名獨立非執行董事(Gerard Joseph McMahon先生、譚惠珠小姐及李嘉強先生)組成。

董事會負責領導及控制本公司，並監察本集團之業務、決策及表現。董事會授予管理層權力及責任以管理本集團之日常事務。董事具體授權管理層處理重大企業事宜，包括編製中期報告、年報和公告予董事會於刊發前批准、實施董事會採納之商業策略及措施、推行妥善內部監控及風險管理程序，以及遵守有關法定及監管規定、規則與規例。

#### 董事資料的變動

自2011年1月1日開始，梁江先生、李力先生、譚云標先生和宋咸權先生的年酬金(包括基本薪金、津貼及其他福利)分別約為630,000港元、640,000港元、450,000港元和1,050,000港元。

於2011年7月起，梁江先生不再擔任本公司兩間附屬公司中山中粵馬口鐵工業有限公司(「中粵馬口鐵」)和中粵浦項(秦皇島)馬口鐵工業有限公司董事長和董事職務。

於2011年7月起，譚云標先生擔任中粵馬口鐵的董事長，同時不再擔任中粵馬口鐵的總經理。

除上文所披露者外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

### 審核委員會

本公司於1999年成立審核委員會(「審核委員會」)，其職權範圍符合企業管治守則。審核委員會成員由三位獨立非執行董事Gerard Joseph McMahon先生(審核委員會主席)、譚惠珠小姐及李嘉強先生組成。審核委員會之主要職責其中包括審閱本公司之財務報告是否完整、準確及公平，並檢討本集團的內部監控及風險管理制度。

審核委員會定期舉行會議，於截至2011年6月30日止六個月內共舉行三次會議。

### 薪酬委員會

本公司於1999年成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，其職權範圍符合企業管治守則。薪酬委員會成員由三位獨立非執行董事Gerard Joseph McMahon先生、譚惠珠小姐及李嘉強先生(薪酬委員會主席)組成。薪酬委員會之主要職責其中包括就本公司董事及高級管理人員的薪酬政策向董事會提出建議、釐定執行董事及高級管理人員的薪酬待遇、檢討及批准按表現而釐定的薪酬及就喪失或終止職務應付的賠償。

於截至2011年6月30日止六個月內，薪酬委員會舉行過一次會議研究有關事宜。

### 提名委員會

本公司於2005年成立提名委員會(「提名委員會」)，其職權範圍符合企業管治守則。提名委員會成員由董事會主席梁江先生(提名委員會主席)及三位獨立非執行董事Gerard Joseph McMahon先生、譚惠珠小姐及李嘉強先生組成。提名委員會之主要職責其中包括物色合適及合資格人選成為董事會成員，並就董事委任及重新委任向董事會提出推薦建議。

於截至2011年6月30日止六個月內，提名委員會舉行過一次會議研究有關事宜。

### 審閱中期業績

審核委員會已審閱本集團截至2011年6月30日止六個月之未經審核中期財務報告及中期報告。此外，本公司之核數師畢馬威會計師事務所亦已審閱上述未經審核中期財務報告。

### 購買、出售及贖回上市證券

於截至2011年6月30日止六個月內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何於聯交所上市的證券。

### 根據上市規則第13.21條作出之披露

於2010年6月14日，本公司的全資附屬公司與一間銀行(「該貸款人」)訂立了融資協議(「2010年融資協議」)，獲得本金金額最高達160,000,000港元之有期貸款融資。根據2010年融資協議，倘香港粵海不再(i)直接或間接擁有本公司50%或以上的具投票權股本，或(ii)對本公司擁有實際之管理控制權，則該貸款人可要求即時償還尚未償還之借款及所有應計利息。

除上文所披露者外，本公司概無任何根據上市規則第13.21條之其他披露責任。

### 中期股息

董事會宣佈就截至2011年6月30日止六個月派發中期股息每股2.5港仙(截至2010年6月30日止六個月：每股3.0港仙)。中期股息將於2011年10月27日(星期四)派發予2011年10月7日(星期五)名列本公司股東名冊之股東。

### 暫停辦理股份過戶登記

本公司的股東名冊將於2011年10月6日(星期四)及2011年10月7日(星期五)暫停登記。在此兩天，暫停辦理股份過戶登記手續。欲獲派發中期股息之股東，必須於2011年10月4日(星期二)下午4時30分前將所有過戶文件連同有關股票送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

承董事會命  
主席  
梁江

香港，2011年8月29日

