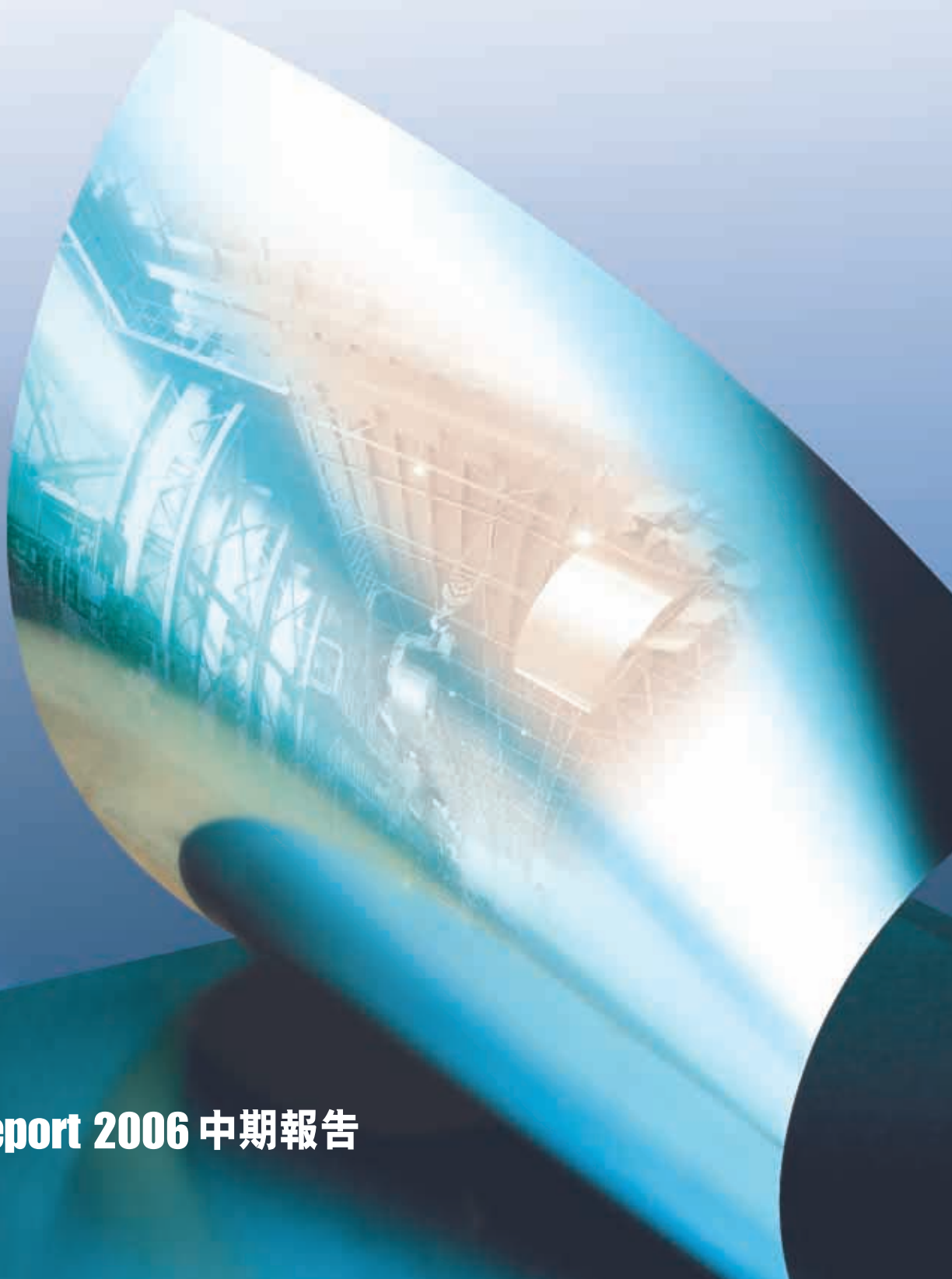




GUANGNAN (HOLDINGS) LIMITED

廣南(集團)有限公司

Stock Code 股份代號 : 1203



Interim Report 2006 中期報告

02	公司資料
	中期業績
03	綜合損益表
05	綜合資產負債表
07	綜合權益變動報表
09	簡明綜合現金流量表
10	未經審核中期財務報告附註
23	獨立審閱報告
24	業績
24	中期股息
24	業務回顧
25	財務狀況
26	員工及薪酬政策
26	前景展望
27	董事的證券權益及淡倉
29	主要股東權益
29	購股權計劃
31	企業管治及其他資料

# 目錄

## 公司資料

(於2006年9月15日)

### 董事會

#### 執行董事

梁江 (主席)  
譚云標 (總經理)  
曾翰南 (財務總監)

#### 非執行董事

趙雷力  
羅蕃郁  
侯卓冰

#### 獨立非執行董事

Gerard Joseph McMAHON  
譚惠珠  
李嘉強

#### 公司秘書

張慕貞

#### 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  
南洋商業銀行有限公司

### 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17樓  
1712-1716室

### 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	2000股
財政年度結算日	12月31日

### 股東時間表

截止過戶日期	2006年10月4日及 2006年10月5日
中期股息	每股1.5港仙
派發日期	2006年10月18日

廣南(集團)有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然公佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)於截至二零零六年六月三十日止六個月連同比較數字的未經審核綜合中期業績。此等業績已經由本公司核數師畢馬威會計師事務所及本公司的審核委員會審閱。

## 中期業績

### 綜合損益表截至二零零六年六月三十日止六個月 — 未經審核

(以港幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 千元	二零零五年 千元
營業額	2	<b>622,781</b>	399,791
銷售成本		<b>(541,695)</b>	(343,515)
毛利		<b>81,086</b>	56,276
其他收益		<b>6,532</b>	7,248
其他收入淨額	3	<b>8,585</b>	215
分銷成本		<b>(10,913)</b>	(5,870)
行政費用		<b>(23,538)</b>	(15,945)
其他經營費用		<b>(6,500)</b>	(40)
經營溢利		<b>55,252</b>	41,884
非經營收入		—	44,509
投資物業估值收益淨額		<b>5,867</b>	22,149
融資成本	4(a)	<b>(1,436)</b>	—
應佔聯營公司溢利減虧損		<b>11,762</b>	11,954
除稅前溢利	4	<b>71,445</b>	120,496
所得稅	5	<b>(10,409)</b>	(885)
本期溢利		<b>61,036</b>	119,611

綜合損益表截至二零零六年六月三十日止六個月 — 未經審核 (續)  
(以港幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 千元	二零零五年 千元
歸屬予：			
本公司股權持有人		<b>58,624</b>	117,355
少數股東權益		<b>2,412</b>	2,256
本期溢利		<b>61,036</b>	119,611
轉撥往其他儲備		<b>1,734</b>	876
每股盈利			
基本	7(a)	<b>6.5仙</b>	13.0仙
攤薄	7(b)	<b>6.5仙</b>	13.0仙

綜合資產負債表於二零零六年六月三十日 — 未經審核  
(以港幣列示)

	附註	於二零零六年 六月三十日 千元	於二零零五年 十二月三十一日 千元
<b>非流動資產</b>			
<b>固定資產</b>			
— 投資物業		<b>214,533</b>	207,496
— 其他物業、廠房及設備	8(a)	<b>315,860</b>	167,580
— 以經營租賃持有自用的租賃土地權益		<b>58,533</b>	59,330
		<b>588,926</b>	434,406
佔聯營公司權益		<b>170,612</b>	176,003
其他非流動金融資產		<b>46</b>	46
		<b>759,584</b>	610,455
<b>流動資產</b>			
交易證券		<b>3,059</b>	3,059
存貨	9	<b>157,280</b>	236,259
業務及其他應收款項	10	<b>301,645</b>	291,986
現金及現金等價物	11	<b>186,139</b>	96,871
		<b>648,123</b>	628,175
<b>流動負債</b>			
以應收票據作抵押的銀行借款		<b>116,954</b>	26,991
業務及其他應付款項	12	<b>223,727</b>	200,604
本期稅項		<b>17,832</b>	19,602
		<b>358,513</b>	247,197
<b>流動資產淨值</b>		<b>289,610</b>	380,978
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,049,194</b>	991,433

綜合資產負債表於二零零六年六月三十日 — 未經審核 (續)  
(以港幣列示)

	附註	於二零零六年 六月三十日 千元	於二零零五年 十二月三十一日 千元
非流動負債			
遞延稅項負債		<u>14,908</u>	<u>12,217</u>
資產淨值		<u>1,034,286</u>	<u>979,216</u>
資本及儲備			
股本	13	450,792	450,792
儲備		<u>555,707</u>	<u>499,090</u>
本公司股權持有人應佔權益總額	13	<u>1,006,499</u>	<u>949,882</u>
少數股東權益	13	<u>27,787</u>	<u>29,334</u>
權益總額	13	<u>1,034,286</u>	<u>979,216</u>

## 綜合權益變動報表截至二零零六年六月三十日止六個月 — 未經審核

(以港幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月			
		二零零六年		二零零五年	
		千元	千元	千元	千元
於一月一日權益總額：					
歸屬予：					
— 本公司股權持有人	13	<b>949,882</b>		760,915	
— 少數股東權益	13	<b>29,334</b>		24,786	
於一月一日	13		<b>979,216</b>		785,701
已直接在權益確認的本期					
收入淨額：					
海外附屬公司的財務報表					
換算產生的匯兌差額	13	<b>5,232</b>		(270)	
應佔聯營公司儲備	13	<b>1,659</b>		(26)	
			<b>6,891</b>		(296)
本期溢利淨額：					
本期溢利淨額	13		<b>61,036</b>		119,611
本期已確認的收入及費用總額結轉					
			<b>67,927</b>		119,315



綜合權益變動報表截至二零零六年六月三十日止六個月 — 未經審核(續)  
(以港幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月			
		二零零六年		二零零五年	
		千元	千元	千元	千元
承前本期已確認的收入及費用總額			<b>67,927</b>		119,315
歸屬予：					
— 本公司股權持有人		<b>65,275</b>		117,074	
— 少數股東權益		<b>2,652</b>		2,241	
		<b>67,927</b>		119,315	
已宣派股息予：					
— 少數股東	13		<b>(4,199)</b>		(2,212)
— 本公司股權持有人			<b>(13,524)</b>		—
			<b>(17,723)</b>		(2,212)
少數股東出資	13		—		2,207
因資本交易引致權益變動 以股權結算之股份交易	13		<b>4,866</b>		—
於六月三十日權益總額	13		<b>1,034,286</b>		905,011

## 簡明綜合現金流量表截至二零零六年六月三十日止六個月 — 未經審核

(以港幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 千元	二零零五年 千元
產生自／(用於)經營業務的現金		<b>111,035</b>	(22,770)
支付稅項		<b>(9,617)</b>	(5,840)
來自／(用於)經營業務的現金淨額		<b>101,418</b>	(28,610)
用於投資業務的現金淨額		<b>(88,917)</b>	(23,189)
來自融資活動的現金淨額		<b>76,439</b>	—
現金及現金等價物增加／(減少)		<b>88,940</b>	(51,799)
於一月一日的現金及現金等價物	11	<b>96,871</b>	288,749
外幣滙率變更的影響		<b>328</b>	—
於六月三十日的現金及現金等價物	11	<b>186,139</b>	236,950

## 未經審核中期財務報告附註

(以港幣列示)

### 1. 編製基礎

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司上市規則適用的披露條文，並符合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。本報告於二零零六年九月十五日獲准並授權發佈。

中期財務報告的編製採用了與二零零五年年度財務報表相同的會計政策。

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經呈報資產及負債、收入及支出的金額作出判斷、估計及假設。而實際的結果可能與這些估計金額有差異。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表和部分附註。附註闡述了自二零零五年年度財務報表刊發以來，在瞭解本集團的財務狀況和表現變動方面確屬重要的事件和交易。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準備的報表內應包括的全部資訊。

本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《核數準則》第700號 — 「中期財務報告的審閱」進行審閱。而畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告刊於第23頁。

就中期財務報告所載以往已呈報的截至二零零五年十二月三十一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。截至二零零五年十二月三十一日止年度之法定財務報表可於本公司的註冊辦事處索取。核數師於二零零六年四月十九日發出的核數報告書中，已對此等財務報表表示不附帶條件的意見。

### 2. 營業額及分類報告

本集團的主要呈報方式為業務分類。來自外部客戶的收益(營業額)為供應客戶貨品的銷售價值及租賃收入。

#### 業務分類

本集團包括下列主要業務分類：

馬口鐵	:	生產及銷售馬口鐵及相關產品，其為食品加工生產商用作包裝物料
食品代理及貿易	:	食品代理及買賣
物業租賃	:	出租物業以產生租金收入

## 2. 營業額及分類報告 (續)

	馬口鐵 千元	食品代理 及貿易 千元 附註(i)	物業租賃 千元	分類間 對銷 千元	未分配 千元	綜合 千元
截至二零零六年 六月三十日止期間						
來自外部客戶的收益	569,047	42,149	11,585	—	—	622,781
分類間的收益	1,038	115	71	(1,224)	—	—
來自外部客戶的其他收益	—	—	—	—	13,460	13,460
合計	570,085	42,264	11,656	(1,224)	13,460	636,241
分類業績	35,661	8,381	8,159	—	—	52,201
未分配經營收入及開支						3,051
經營溢利						55,252

附註：

- (i) 期內，食品貿易及鮮活商品代理的業務分類合併為一業務分類。此分類與本集團內部財務報告系統是一致的。比較數字已按本期的呈列調整。
- (ii) 董事認為投資物業公允價值的變更並不構成本集團經營表現的一部份。據此，投資物業估值收益或虧損淨額包括在經營溢利之後。比較數字已按本期的呈列調整。

	馬口鐵 千元	食品代理 及貿易 千元 附註(i)	物業租賃 千元	分類間 對銷 千元	未分配 千元	綜合 千元
截至二零零五年 六月三十日止期間						
來自外部客戶的收益	332,477	54,407	12,907	—	—	399,791
分類間的收益	977	—	56	(1,033)	—	—
來自外部客戶的其他收益	—	—	—	—	5,160	5,160
合計	333,454	54,407	12,963	(1,033)	5,160	404,951
分類業績	24,246	7,714	9,287	—	—	41,247
未分配經營收入及開支						637
經營溢利						41,884

### 3. 其他收入淨額

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 千元	二零零五年 千元
多年未償還應付款回撥	(i)	3,444	—
追回壞賬	(ii)	1,034	—
滙兌收益		4,109	182
其他		(2)	33
		<u>8,585</u>	<u>215</u>

附註：

- (i) 此數額主要為多年未償還及未被要求清償負債的回撥。董事認為有關債權人將來不會向本集團索償。
- (ii) 此金額主要為以前因未可確定能否收回應收賬項於綜合損益表中所作壞賬準備或撇賬的回撥。於期內，若干壞賬已被收回而有關準備已於綜合損益表中相應回撥。

### 4. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 千元	二零零五年 千元
(a) 融資成本：			
須於五年內償還的銀行借貸利息 (貼現票據)		<u>1,436</u>	<u>—</u>
(b) 員工成本：			
定額供款計劃之供款淨額		1,123	497
薪金、工資及其他福利		12,874	12,127
以股權結算之股份開支		<u>4,866</u>	<u>—</u>
		<u>18,863</u>	<u>12,624</u>

#### 4. 除稅前溢利(續)

除稅前溢利已扣除／(計入)：(續)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 千元	二零零五年 千元
(c) 其他項目：			
土地租賃費攤銷		888	123
折舊		5,450	2,464
交易證券的股息收入		(118)	(118)
有關物業的經營租賃費用		473	297
應佔聯營公司稅項	(i)	3,414	3,679
投資物業應收租金減直接 費用748,000元(二零零五年 六月三十日：801,000元)		(10,837)	(12,106)

附註：

(i) 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或經濟特區的適用所得稅率計算。

#### 5. 綜合損益表內的所得稅

綜合損益表所列的稅項為：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 千元	二零零五年 千元
本期稅項 — 香港利得稅準備			
本期按稅率17.5%估計應課稅溢利 的香港利得稅準備		1,038	1,522
本期稅項 — 中國			
本期稅項		6,827	9,196
以往年度不足撥備		—	612
再投資退稅	(i)	—	(12,030)
		6,827	(2,222)
遞延稅項			
暫時性差異產生及轉回		2,544	1,585
	(ii)	10,409	885

## 5. 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：

- (i) 本集團隨着中山中粵馬口鐵工業有限公司(「中粵馬口鐵」)截至二零零四年十二月三十一日止年度保留溢利資本化後，成功申請得中山市國家稅務局中國企業所得稅稅務退款。
- (ii) 在中國成立及經營的附屬公司的所得稅，是以該等公司所在的中國相關省份或經濟特區的適用所得稅率計算。
- (iii) 中粵馬口鐵的第3條生產線可享有稅務優惠 — 首兩年為免稅及第3至5年所得稅率減半。根據中山市國家稅務局的批覆，中粵馬口鐵的第3條生產線可豁免所得稅的比例是根據中粵馬口鐵的總課稅收入的40%來決定的。

## 6. 股息

### (a) 歸屬於期間的股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千元	千元
於期間後宣派及派付之中期股息 每股普通股1.5仙 (二零零五年六月三十日：無)	<b>13,524</b>	—

中期股息於結算日尚未確認為負債。

### (b) 於期間批准及派付歸屬於前一財政年度的股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千元	千元
於期間批准及派付歸屬於前一財政年度的 末期股息每股普通股1.5仙 (二零零五年六月三十日：無)(附註13)	<b>13,524</b>	—

## 7. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按本公司普通股股權持有人應佔溢利**58,624,000元**(二零零五年六月三十日：**117,355,000元**)及於本期間已發行普通股的**901,583,285股**(二零零五年六月三十日(重列)：**901,583,285股**)計算。

根據二零零五年十二月本公司股份合併(從每十股普通股面值**0.05元**合併為一股普通股每股面值**0.5元**)，二零零五年六月三十日止期間每股基本盈利已相應作出調整。

### (b) 每股攤薄盈利

截至二零零六年六月三十日止期間，每股攤薄盈利是按本公司普通股股權持有人應佔溢利**58,624,000元**及根據本公司購股權計劃下所有具備潛在攤薄影響的普通股作調整得出的普通股加權平均數**901,725,417股**計算。截至二零零五年六月三十日止期間，每股攤薄盈利金額與每股基本盈利相同，這是由於截至二零零五年六月三十日止期間潛在普通股並沒有被攤薄。

## 8. 固定資產

### (a) 購置及出售

截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團購置物業、廠房及設備的成本為**155,672,000元**(二零零五年六月三十日：**37,016,000元**)。

### (b) 投資物業估值

於二零零六年六月三十日，位於香港的投資物業是以公允價值列賬，其價值是由一所獨立測量師行：永利行評值顧問有限公司(其部份員工為香港測量師學會會員)按公開市值基準重估。位於中國的投資物業是以公允價值列賬，其價值是由一所中國獨立估值師行：廣州朗樺會計師事務所有限公司 — 中國註冊房地產估價師按公開市值基準作出重估。根據重估，淨收入**5,867,000元**(二零零五年六月三十日：**22,149,000元**)及有關遞延稅項**1,738,000元**(二零零五年六月三十日：**1,585,000元**)已包括在綜合損益表中。

### (c) 減值虧損

根據管理層對若干固定資產可收回金額作出的評估，**3,178,000元**的減值虧損已被確認，並包含在綜合損益表中的其他經營費用內。估計可收回的金額是根據由一所中國獨立估值師行廣東羊城會計師事務所有限公司按公開市值基準去估計的，於二零零六年六月三十日，此固定資產減去減值虧損準備後賬面金額為**10,400,000元**。



## 8. 固定資產 (續)

### (d) 租賃

本集團根據經營租賃租出投資物業。該等租賃為初期為期一至二十八年，期滿後可於重新磋商所有條款後續期。該等租賃概無包括或然租金。

本集團持作經營租賃用途的投資物業的賬面值總額為214,533,000元(二零零五年十二月三十一日：207,496,000元)。

## 9. 存貨

於綜合資產負債表內的存貨包括：

	於二零零六年 六月三十日 千元	於二零零五年 十二月三十一日 千元
原材料	93,158	142,343
製成品	61,781	88,183
零備件及消耗品	2,341	5,733
	<u>157,280</u>	<u>236,259</u>

根據管理層對若干零備件及消耗品可變現淨值的評估，期內估計可變現淨值的存貨降值款額為3,156,000元(二零零五年六月三十日：無)，此金額包括在綜合損益表中的其他經營費用內。

## 10. 業務及其他應收款項

包括在業務及其他應收款項的為業務應收賬款及應收票據(減呆壞賬準備)，以發票日期分類的賬齡分析如下：

	於二零零六年 六月三十日 千元	於二零零五年 十二月三十一日 千元
一個月內	130,979	76,003
一至三個月	132,044	74,666
超過三個月，但少於十二個月	31,757	63,210
	<u>294,780</u>	<u>213,879</u>

本集團有一套信貸政策，由須預付至不超過180日(二零零五年十二月三十一日：180日)。

## 11. 現金及現金等價物

現金及現金等價物的結餘分析如下：

	附註	於二零零六年 六月三十日 千元	於二零零五年 十二月三十一日 千元
銀行定期存款		79,817	47,815
銀行存款及現金		106,322	49,056
	(i)	<u>186,139</u>	<u>96,871</u>

附註：

- (i) 包括在現金及現金等價物內有人民幣56,108,000(二零零五年十二月三十一日：人民幣29,049,000)的結餘。人民幣是不能在中國自由兌換的貨幣，該資金滙出中國境外是受到中國政府外滙限制的。

## 12. 業務及其他應付款項

包括在業務及其他應付款項的業務應付賬款的賬齡分析如下：

	於二零零六年 六月三十日 千元	於二零零五年 十二月三十一日 千元
一個月內或接獲通知時到期	<u>98,782</u>	<u>95,447</u>

## 13. 股本及儲備

附註	歸屬予本公司股權持有人							總額 千元	少數 股東權益 千元	權益總額 千元
	股本 千元	股份溢價 千元	資本 贖回儲備 千元	資本儲備 千元	滙兌儲備 千元	其他儲備 千元	累計虧損 千元			
於二零零五年 一月一日	901,583	1,747,098	971	48,814	(948)	1,450	(1,938,053)	760,915	24,786	785,701
海外附屬公司的 財務報表換算 產生的滙兌差額	—	—	—	—	(255)	—	—	(255)	(15)	(270)
轉往法定儲備	—	—	—	—	—	876	(876)	—	—	—
應佔聯營公司儲備	—	—	—	—	(26)	—	—	(26)	—	(26)
已宣派予少數股東 股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,212)	(2,212)
少數股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	2,207	2,207
本期溢利	—	—	—	—	—	—	117,355	117,355	2,256	119,611
於二零零五年 六月三十日	<u>901,583</u>	<u>1,747,098</u>	<u>971</u>	<u>48,814</u>	<u>(1,229)</u>	<u>2,326</u>	<u>(1,821,574)</u>	<u>877,989</u>	<u>27,022</u>	<u>905,011</u>

### 13. 股本及儲備 (續)

歸屬予本公司股權持有人											
附註	股本 千元	股份溢價 千元	資本		匯兌儲備 千元	特別 資本儲備 千元	其他儲備 千元	保留溢利 (累計 虧損) / 保留溢利 千元	總額 千元	少數 股東權益 千元	權益總額 千元
			贖回儲備 千元	資本儲備 千元							
於二零零五年七月一日	901,583	1,747,098	971	48,814	(1,229)	—	2,326	(1,821,574)	877,989	27,022	905,011
海外附屬公司的財務報表											
換算產生的滙兌差額	—	—	—	—	9,892	—	—	—	9,892	552	10,444
轉往法定儲備	—	—	—	—	—	—	457	(457)	—	—	—
應佔聯營公司儲備	—	—	—	—	3,635	—	—	—	3,635	—	3,635
已宣派予少數股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(20)	(20)
一間附屬公司清盤變現 的儲備	—	—	—	—	(38)	—	—	—	(38)	—	(38)
資本重組的撇銷	(450,791)	(1,747,098)	(971)	(48,157)	—	107,440	—	2,139,577	—	—	—
本期溢利	—	—	—	—	—	—	—	58,404	58,404	1,780	60,184
於二零零五年 十二月三十一日	450,792	—	—	657	12,260	107,440	2,783	375,950	949,882	29,334	979,216
歸屬予本公司股權持有人											
附註	股本 千元	股票溢價 千元	資本		匯兌儲備 千元	特別 資本儲備 千元	其他儲備 千元	保留溢利 千元	總額 千元	少數 股東權益 千元	權益總額 千元
			贖回儲備 千元	資本儲備 千元							
於二零零六年一月一日	450,792	—	—	657	12,260	107,440	2,783	375,950	949,882	29,334	979,216
海外附屬公司的財務報表											
換算產生的滙兌差額	—	—	—	—	4,992	—	—	—	4,992	240	5,232
以股權結算之股份交易	(i)	—	—	4,866	—	—	—	—	4,866	—	4,866
應佔聯營公司儲備	—	—	—	—	1,659	—	—	—	1,659	—	1,659
轉往法定儲備	—	—	—	—	—	—	1,734	(1,734)	—	—	—
已宣派予少數股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,199)	(4,199)
股息派予股東	6(b)	—	—	—	—	—	—	(13,524)	(13,524)	—	(13,524)
本期溢利	—	—	—	—	—	—	—	58,624	58,624	2,412	61,036
於二零零六年六月三十日	450,792	—	—	5,523	18,911	107,440	4,517	419,316	1,006,499	27,787	1,034,286

### 13. 股本及儲備 (續)

#### (i) 以股權結算之股份交易

於二零零六年三月九日，根據本公司購股權計劃，11,770,000購股權以象徵式的代價授出予本公司的僱員、董事及非執行董事（於二零零五年六月三十日六個月止期間並沒有授出任何購股權）。每一購股權授予持有人權利去認購一股本公司面值0.5元的普通股。此等購股權可自二零零六年六月九日至二零一六年三月八日行使。行使價為1.66元（按緊隨授出購股權日期前五個營業日本公司普通股的平均收市價計算）。

於二零零六年六月三十日六個月止期間（二零零五年六月三十日：零）並沒有任何購股權行使。

於二零零六年六月三十日，未行使購股權總數為23,560,000（二零零五年十二月三十一日：11,790,000）及加權平均行使價為1.609元（二零零五年十二月三十一日：1.557元）。

### 14. 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。

本集團於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計劃保障。

截至二零零六年六月三十日止六個月，計入綜合損益表的本集團退休金費用達1,123,000元（二零零五年六月三十日：497,000元）。

## 15. 承擔

(a) 於二零零六年六月三十日，未償付而又未在財務報表內提撥準備的資本承擔如下：

	於二零零六年 六月三十日 千元	於二零零五年 十二月三十一日 千元
已訂約	<b>162,399</b>	131,433
已授權但未訂約	<b>43,089</b>	168,005
	<b>205,488</b>	299,438

(b) 於二零零六年六月三十日，根據不可解除的經營物業租賃在日後應付的最低租賃款項總數如下：

	於二零零六年 六月三十日 千元	於二零零五年 十二月三十一日 千元
一年內	<b>815</b>	697
一年後但五年內	<b>142</b>	385
	<b>957</b>	1,082

本集團根據經營租賃租用多項物業。租賃初期為期一至三年，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) 於二零零六年六月三十日，本公司已承諾提供6,489,000元（於二零零五年十二月三十一日：6,489,000元）資金予本集團一間聯營公司。

## 16. 重大關連交易

除在此中期財務報告的其他地方所披露外，本集團進行以下重大的關連交易：

(a) 本期間重大的關連交易總結如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 千元	二零零五年 千元
銷售貨品予關連公司	(i)	—	1,180
從關連公司採購貨品	(i)	476	608
收取一間同母系附屬公司的電／ 水費用及租金		2,092	1,665
支付直接控股公司保養費		189	204

附註：

(i) 銷售／採購貨品的關連公司包括聯營公司。

(b) 與其他中國國有企業的交易

本集團為國有企業及現時在與中國政府直接或間接控制的企業所支配（「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。

除以上披露的交易外，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這些交易，這些交易的條款可比得上其他非國有企業交易的條款。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。

## 16. 重大關連交易 (續)

### (b) 與其他中國國有企業的交易 (續)

董事已考慮關連交易關係所影響的潛在交易、企業的價格策略、購買及審批程序及了解在財務報表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交易。

### (c) 主要管理人員酬金

主要管理人員(包括本公司董事的金額)的酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 千元	二零零五年 千元
短期僱員福利	1,555	1,553
離職福利	239	237
股份報酬福利	1,778	—
	<u>3,572</u>	<u>1,790</u>

## 17. 非調整的結算日後事項

於二零零六年九月十三日，本集團與一少數股東簽訂協議以499,000美元分別向其收購中粵馬口鐵及中山市山海實業有限公司(「山海」)的5%股權及應付股息。

收到中國相關部門的批覆後，中粵馬口鐵及山海便成為本公司全資附屬公司。

## 18. 已頒佈但在截至二零零六年十二月三十一日止全年會計期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能構成的影響

截至此中期財務報告刊發日期，香港會計師公會已頒佈以下修訂、新準則及詮釋，但在截至二零零六年十二月三十一日止會計期間尚未生效：

	於以下日期或其後 開始的會計期間生效
香港財務報告準則第7號 — 金融工具：披露	二零零七年一月一日
香港會計準則第1號(經修訂) — 財務報表的呈列：資本披露	二零零七年一月一日

由於董事預期本集團並不提早採納以上該等修訂、新準則及新詮釋(如在編制截至二零零六年十二月三十一日止年度本集團年度財務報告適用)，以上該等修訂、新準則及新詮釋並不在此中期財務報告中採納。

本集團現正評估該等修訂、新準則及新詮釋在首次應用期間的影響。到目前為止，本集團認為採納該等修訂、新準則及新詮釋對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響的可能性不大。



**獨立審閱報告**  
**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

本核數師(以下簡稱「我們」)已依 貴公司指示審閱刊於第3頁至第22頁的中期財務報告。

## 董事及核數師的責任

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，上市公司必須以符合上市規則中相關的規定及香港會計師公會所頒佈的《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。中期財務報告由董事負責，並由董事核准通過。

我們的責任是根據我們審閱工作的結果，對中期財務報告提出獨立結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，只向作為法人團體的董事會報告。除此之外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 審閱工作

我們是按照香港會計師公會所頒佈的《核數準則》第700號—「中期財務報告的審閱」進行審閱。審閱工作主要包括向集團管理層作出查詢及分析中期財務報告，評估財務報告中會計政策是否貫徹運用，賬項編列是否一致；賬項中另有說明的特別情況則除外。審閱不包括控制測試及資產、負債和交易驗證等審核程序。由於審閱的範圍遠較審核小，所給予的保證程度也較審核低，因此，我們不會對中期財務報告發表審核意見。

## 結論

根據這項不構成審核的審閱工作，我們並沒有察覺截至二零零六年六月三十日止期間的中期財務報告需要作出任何重大的修訂。

**畢馬威會計師事務所**  
執業會計師

香港，二零零六年九月十五日



## 業績

二零零六年上半年，本集團未經審核之綜合本公司股東應佔溢利為**58,624,000**港元，比去年同期的**117,355,000**港元下降**50.0%**。但撇除投資物業升值收益、非經營收入及退稅收入等因素，本期經營溢利為**55,252,000**港元，比去年同期的增長**31.9%**。每股基本盈利**6.5**港仙，比去年同期的**13.0**港仙(重列)下降**50.0%**。

## 中期股息

董事會宣布派發截至二零零六年六月三十日止六個月之中期息每股**1.5**港仙(截至二零零五年六月三十日止六個月：無)。

## 業務回顧

於回顧期內，綜合營業額**622,781,000**港元，比去年同期的**399,791,000**港元大幅增長**222,990,000**港元，即**55.8%**。此增長主要源自馬口鐵業務的增長。馬口鐵業務因新生產線的投產及充裕的基板供應，產銷量上升，營業額大幅增長**236,570,000**港元，即**71.2%**。綜合營業額的上升帶動了經營溢利的增長，本期經營溢利為**55,252,000**港元，比去年同期的**41,884,000**港元，增長**31.9%**。

期內充分發揮馬口鐵**20**萬噸產能的優勢，半年產能使用率達**83.5%**，去年同期只有**74%**，創馬口鐵業務開辦以來半年產銷量的最高記錄。作為本集團的主營業務，其盈利貢獻佔集團經營溢利的比例已由去年上半年的**57.9%**增至本期的**64.5%**，為集團帶來更加穩定的盈利來源。

## 馬口鐵業務

二零零六年上半年，本集團附屬公司中山中粵馬口鐵工業有限公司(「中粵馬口鐵」)生產馬口鐵**83,482**噸，銷售**88,694**噸，分別比去年同期大幅增長**87.9%**和**122.5%**；營業額**569,047,000**港元，比去年同期增加**71.2%**；經營溢利**35,661,000**港元，較去年同期增長**11,415,000**港元，增加**47.1%**，若撇除因高油價而關閉電廠產生的減值虧損**6,334,000**港元，增長更可高達**73.2%**。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**91.4%**；經營溢利佔集團經營溢利的**64.5%**。

馬口鐵基板廠建設項目並未受內地宏觀調控政策的影響，目前籌建工作進展順利，截至二零零六年六月三十日共投入**150,454,000**港元，主要以自有資金投入。預期該項目明年初正式投產，屆時可望為降低產品成本及全面進入多樣化的馬口鐵市場創造條件。

作為內地老品牌的馬口鐵生產廠家，中粵馬口鐵的鍍錫鐵及鍍鉻鐵均於今年**4**月獲得「中國包裝名牌產品」的稱號，是內地唯一一家馬口鐵生產廠家取得此稱號，下半年將繼續發揮品牌及技術優勢，增佔市場份額。

為了加快中粵馬口鐵的發展，集團已向中方少數股東收購其持有的5%權益，完成收購後，中粵馬口鐵成為本集團的全資附屬公司。權益轉讓協議已於本年九月十三日簽定，是項收購尚待原審批機關批准後完成。中粵馬口鐵的未來發展及經營的空間將更大。

### 物業租賃業務

本集團之租賃物業包括中山市山海實業有限公司（「山海」）的工業廠房及員工宿舍及香港的寫字樓物業。二零零六年上半年，本集團之物業租賃業務錄得總收入為11,585,000港元，收入較去年同期減少10.2%，物業租賃業務實現經營溢利8,159,000港元，較去年同期減少12.1%。

為了加快山海的發展，集團已向中方少數股東收購其持有的5%權益，完成收購後，山海成為本集團的全資附屬公司。權益轉讓協議已於本年九月十三日簽定，是項收購尚待原審批機關批准後完成。山海的未來發展及經營的空間將更大。

### 食品代理及貿易業務

二零零六年上半年，食品代理及貿易業務取得營業額42,149,000港元，因今年禽流感的影響，與去年同期比較減少12,258,000港元，減少22.5%。今年頭六個月，食品代理及貿易業務實現經營溢利8,381,000港元，比去年同期增加667,000港元，增加8.6%。

食品代理及貿易業務是本集團的傳統業務，本公司將通過開源節流、改善服務等措施，繼續穩定代理業務，積極拓展貿易業務，以維持競爭力，為集團提供一項穩定的盈利來源。

### 財務狀況

於二零零六年六月三十日，本集團總資產為1,407,707,000港元，而總負債為373,421,000港元，分別較去年底增加169,077,000港元及114,007,000港元。流動資產淨值由去年底的380,978,000港元減至289,610,000港元，而流動比率（流動資產除以流動負債）較去年年底的2.54下降至1.81。集團財務資源充裕，為未來業務發展奠定了基礎。

### 流動資金及財務資源

於二零零六年六月三十日，集團現金及現金等價物結餘為186,139,000港元，相等於54,503,000港元的貨幣為人民幣，其餘為港幣及美元，較去年年底現金結餘增加92.2%。

於二零零六年六月三十日，本集團的計息借款總金額為116,954,000港元。相應地，本集團的負債比率(即按本集團總計息借款除以股東資金計算)為11.6%。本集團的計息借款到期時，均以銀行持有承兌滙票的所得款償還，其年利率(或貼現率)介乎1.92%至3.24%。

於二零零六年六月三十日，本集團的銀行信貸總額為352,266,000港元，其中已開出信用證金額83,622,000港元，尚未動用的銀行信貸額為268,644,000港元，上述提及的承兌滙票貼現並不佔用銀行信貸額度。以手持的現金及現金等價物及營運產生的現金流，本集團相信有足夠資金滿足現時業務及於可預見將來進一步發展業務的需要。

### 滙率風險

本集團之資產、負債及交易基本以港幣、美元或人民幣計算，由於港幣、美元或人民幣的滙率於期內相對穩定，本集團並未面對重大的外滙風險。期內滙兌收益為4,109,000港元。

### 員工及薪酬政策

截至二零零六年六月三十日止，本集團全職僱員人數共628名，比二零零五年年底增加103名。其中22名在香港及606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。二零零六年，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，對管理層繼續實行效益工資激勵機制，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，按不同檔次的比例計提效益工資。根據個人業績表現的考核結果，分配給管理層、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，藉此獎勵、吸引、挽留及推動優秀和有才華的參與者繼續為本集團作出貢獻。

### 前景展望

國內外的馬口鐵需求隨著金屬包裝業特別是國內金屬包裝業的發展保持旺盛的態勢，下半年馬口鐵業務的關鍵仍是基板的供應。隨著基板廠的投產，自產部份加上現有對外採購的基板資源，明年基板資源最高可達30萬噸。管理層正積極研究「走出去」的發展戰略，包括在華北建設新馬口鐵廠，以發揮中粵馬口鐵現有的品牌、技術、成本優勢以及正在逐步形成的資源優勢，降低物流成本，提高市場佔有率，為做強做大馬口鐵核心業務，取得更好經營業績而不懈努力。

## 董事的證券權益及淡倉

於二零零六年六月三十日，本公司董事及行政總裁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（包括根據證券及期貨條例董事或行政總裁被視為或當作擁有之權益及淡倉）須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）；(ii)須載入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊中；或(iii)根據於《香港聯交所證券上市規則》（「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」）須知會本公司及香港聯交所如下：

### 於本公司之權益及淡倉

#### (i) 於普通股的權益

董事姓名	權益類別／ 權益性質	持有普通股數目	好倉／淡倉	持股百分比 約數
梁江	個人	230,000	好倉	0.026%

附註：本公司於2006年6月30日已發行普通股股份數目為901,583,285。

#### (ii) 於普通股購股權的權益

董事姓名	於2006年 1月1日 購股權 授出日期* (日.月.年)	於2006年 1月1日 持有 購股權數目 (千份)	2006年1月至6月 授予之購股權		行使購股權 之期限* (日.月.年)	授出 購股權 之總代價 (港元)	行使 購股權時 須支付之 每股價格 (港元)	於2006年 1月至6月 已行使 購股權 數目 (千份)	於2006年 6月30日 持有 購股權數目 (千份)	股價	
			授出日期* (日.月.年)	授出數目 (千份)						購股權 授出日** (港元)	購股權 行使日 (港元)
梁江	06.02.04	2,000	—	—	06.05.04— 05.05.09	10	1.582	—	2,000	—	—
	—	—	09.03.06	2,000	09.06.06— 08.03.16	1	1.660	—	2,000	1.610	—
譚云標	06.02.04	1,500	—	—	06.05.04— 05.05.09	10	1.582	—	1,500	—	—
	—	—	09.03.06	2,000	09.06.06— 08.03.16	1	1.660	—	2,000	1.610	—
曾翰南	—	—	09.03.06	300	09.06.06— 08.03.16	1	1.660	—	300	1.610	—
趙雷力	—	—	09.03.06	200	09.06.06— 08.03.16	1	1.660	—	200	1.610	—
羅蕃郁	—	—	09.03.06	200	09.06.06— 08.03.16	1	1.660	—	200	1.610	—
梁劍琴	—	—	09.03.06	200	09.06.06— 08.03.16	1	1.660	—	200	1.610	—
Gerard Joseph McMahon	—	—	09.03.06	200	09.06.06— 08.03.16	1	1.660	—	200	1.610	—
譚惠珠	—	—	09.03.06	200	09.06.06— 08.03.16	1	1.660	—	200	1.610	—
李嘉強	—	—	09.03.06	200	09.06.06— 08.03.16	1	1.660	—	200	1.610	—

- # 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，購股權行使期將於該日前的營業時間結束時終止。
- \*\* 所披露之「購股權授出日股價」，乃於緊接購股權授出之前的一個交易日，本公司股份於香港聯交所所報之收市價。

## 於粵海投資有限公司的權益及淡倉

### 於普通股股份的權益

董事姓名	權益類別/ 權益性質	持有普通股數目	好倉/淡倉	持股百分比 約數
趙雷力	個人	200,000	好倉	0.003%
梁劍琴	個人	200,000	好倉	0.003%

附註：粵海投資有限公司於2006年6月30日已發行普通股股份數目為6,022,248,071。

## 於金威啤酒集團有限公司的權益及淡倉

### 於普通股股份的權益

董事姓名	權益類別/ 權益性質	持有普通股數目	好倉/淡倉	持股百分比 約數
羅蕃郁	個人	70,000	好倉	0.005%
梁劍琴	個人	46,000	好倉	0.003%

附註：金威啤酒集團有限公司於2006年6月30日已發行普通股股份數目為1,395,568,000。

## 於粵海制革有限公司的權益及淡倉

### 於普通股股份的權益

董事姓名	權益類別/ 權益性質	持有普通股數目	好倉/淡倉	持股百分比 約數
羅蕃郁	個人	70,000	好倉	0.013%

附註：粵海制革有限公司於2006年6月30日已發行普通股股份數目為524,154,000。

除上述所披露者外及由董事以信託人身份代本集團持有本公司之附屬公司若干代名人股份外，於二零零六年六月三十日，本公司的董事及行政總裁概無於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券的權益或淡倉而須：(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部(包括根據證券及期貨條例董事及行政總裁被當作或視為擁有的權益及淡倉)須知會本公司及香港聯交所；(ii)須載入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊；或(iii)根據標準守則須知會本公司及香港聯交所。

除上述所披露者外，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董事或彼等之配偶或18歲以下子女，藉著透過收購本公司或其他股份或債券而取得利益。

附註：梁劍琴小姐於二零零六年八月八日辭任本公司非執行董事。

## 主要股東權益

於二零零六年六月三十日，據本公司董事及行政總裁所知，下列人士(本公司董事及行政總裁除外)於本公司股份或相關股份中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須記入本公司根據證券及期貨條例第336條置存之登記冊中的權益或淡倉：

股東名稱	實益持有之 普通股數目	好倉／淡倉	佔已發行股本 百分比約數
廣東粵港投資控股有限公司(「粵港」)(附註)	536,380,868	好倉	59.49%
粵海控股集團有限公司(「粵海控股」)	536,380,868	好倉	59.49%

附註：粵港於本公司之應佔權益乃透過其於粵海控股(前稱廣東控股有限公司)之100%直接權益持有。

除上述所披露者外，據本公司董事及行政總裁所知，概無其他人士(本公司董事及行政總裁除外)於二零零六年六月三十日擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條置存之登記冊中的權益或淡倉。

## 購股權計劃

於二零零四年六月十一日，本公司採納新購股權計劃(「二零零四年購股權計劃」)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，本公司亦終止於二零零一年八月二十四日採納之購股權計劃(「二零零一年購股權計劃」)。在二零零四年六月十一日前根據二零零一年購股權計劃已授出的購股權仍然有效直至失效為止。

於期內，並無任何購股權獲行使或告失效。於二零零六年三月九日，本公司根據二零零四年購股權計劃授出可認購合共 11,770,000 股本公司股份之購股權。

於二零零六年六月三十日，除於「董事的證券權益及淡倉」一節所披露者外，尚有根據二零零一年及二零零四年購股權計劃授出之下列購股權。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。

類別	於2006年 1月1日 持有		2006年1月至6月 授予之購股權		行使購股權 之期限*	授出 購股權 總代價 (港元)	行使 購股權時 須支付之 每股價格 (港元)	於2006年	於2006年	股價	
	授出日期# (日.月.年)	購股權數目 (千份)	授出日期# (日.月.年)	授出數目 (千份)				1月至6月 已行使 購股權 數目 (千份)	6月30日 持有 購股權數目 (千份)	購股權 授出日** (港元)	購股權 行使日 (港元)
僱員及 其他參與者	24.08.01	3,350	—	—	26.11.01— 25.11.06	10	1.495	—	3,350	—	—
	06.02.04	4,940	—	—	06.05.04— 05.05.09	10	1.582	—	4,940	—	—
	—	—	09.03.06	6,270	09.06.06— 08.03.16	1	1.660	—	6,270	1,610	—

# 購股權之歸屬期由授出購股權之日起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，購股權行使期將於該日前的營業時間結束時終止。

\*\* 所披露之「購股權授出日股價」，乃於緊接購股權授出之前的一個交易日，本公司股份於香港聯交所所報之收市價。

期內，授出購股權的詳情如下：

授出日期：二零零六年三月九日  
 歸屬期：二零零六年三月九日至二零零六年六月八日  
 行使期：二零零六年六月九日至二零一六年三月八日  
 行使價：每股1.66港元  
 授出購股權數目：11,770,000#

於二零零六年三月九日授出購股權的公允價值為 4,867,070港元，是採用二項式點陣購股權定價模式<sup>##</sup>計算，並於期內在綜合損益表內確認。期內，授出購股權的加權平均公允價值及該模式有關的數據及假設如下：

購股權加權平均公允價值：每股0.4135港元

無風險利率：4.444%\*，為於二零零六年三月九日交易之十年期外匯基金票據之概約孳息。

預期波幅：39.4908%，為本公司普通股自二零零五年三月九日至二零零六年三月九日之收市價之年波幅。

預期股息率：2.564%，為歷史股息率

購股權之預期有效年期：10年

假設：購股權於有效期內之預期波幅與本公司普通股於二零零五年三月九日至二零零六年三月九日期間內之歷史波幅兩者間並無重大差異。

計算購股權公允價值時亦考慮提早行使因素的影響。

# 有關的購股權計劃內並沒有沒收購股權的條款。

## 於以往年度，本公司為遵守上市規則第17.08條的規定，採用柏力克-舒爾斯購股權定價模式去計算授出購股權的理論價值(只作披露用途)。自二零零五年一月一日起，為遵守香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付」，本集團已採納新的僱員購股權政策。根據新的政策，本集團確認購股權的公允價值為開支，相應的增加會於權益內的資本儲備反映。由於二項式點陣購股權定價模式包含提早行使購股權的假設及對計算契約年期相對較長的購股權更為合適，本集團採用二項式點陣模式去取代柏力克-舒爾斯模式去計算授出購股權的公允價值。

二項式點陣模式(「此模式」)為眾多購股權定價模式中的一種用以估計購股權公允的價值。務須注意，此模式需要加入高度主觀之假設，包括股價波幅。由於所加入之主觀假設之變動可重大影響公允價值的估計，董事認為此模式所計算的公允價值不應被詮釋為購股權之市值或實際價值。

\* 根據上市規則第17.08條，無風險利率應為由國家發行的債務證券的現行利率，假如以香港為基地的單位，則例如外匯基金票據。

## 企業管治及其他資料

### 企業管治常規守則

本公司於截至二零零六年六月三十日止期間已遵守於上市規則附錄十四所載的《企業管治常規守則》之守則條文(「管治常規守則」)，惟若干非執行董事之任期並無具體規定，根據本公司組織章程細則彼等須於股東周年大會上輪值退任，惟可膺選連任。

### 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之後，所有董事確認彼等於截至二零零六年六月三十日止六個月內均已遵照標準守則所載之規定。

### 審核委員會

本公司於一九九九年成立審核委員會，其職權範圍符合管治常規守則。審核委員會成員由三名獨立非執行董事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，於截至二零零六年六月三十日止六個月內共舉行過三次會議。

### 薪酬委員會

本公司於一九九九年成立薪酬委員會，其職權範圍符合管治常規守則。薪酬委員會成員由董事會主席梁江先生、執行董事兼總經理譚云標先生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(薪酬委員會主席)組成。薪酬委員會之主要職責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有關的賠償。

於截至二零零六年六月三十日止六個月內，薪酬委員會舉行過兩次會議研究有關事宜。

### 提名委員會

本公司於二零零五年六月成立提名委員會，其職權範圍符合管治常規守則。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包括負責物色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。

於截至二零零六年六月三十日止六個月內，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二零零六年六月三十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已審閱上述中期財務報告。

### 購買、出售及贖回上市證券

於截至二零零六年六月三十日止六個月內，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香港聯交所上市的證券。

### 中期股息

董事會宣佈就截至二零零六年六月三十日止六個月派發中期股息每股1.5港仙(截至二零零五年六月三十日止六個月：無)。中期股息將於二零零六年十月十八日派發予二零零六年十月五日名列本公司股東名冊之股東。

### 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零六年十月四日及二零零六年十月五日暫停辦理股份過戶登記手續。欲獲派發中期股息之股東，必須於二零零六年十月三日下午四時三十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17樓1712-1716室。

承董事會命  
主席  
梁江

香港，二零零六年九月十五日