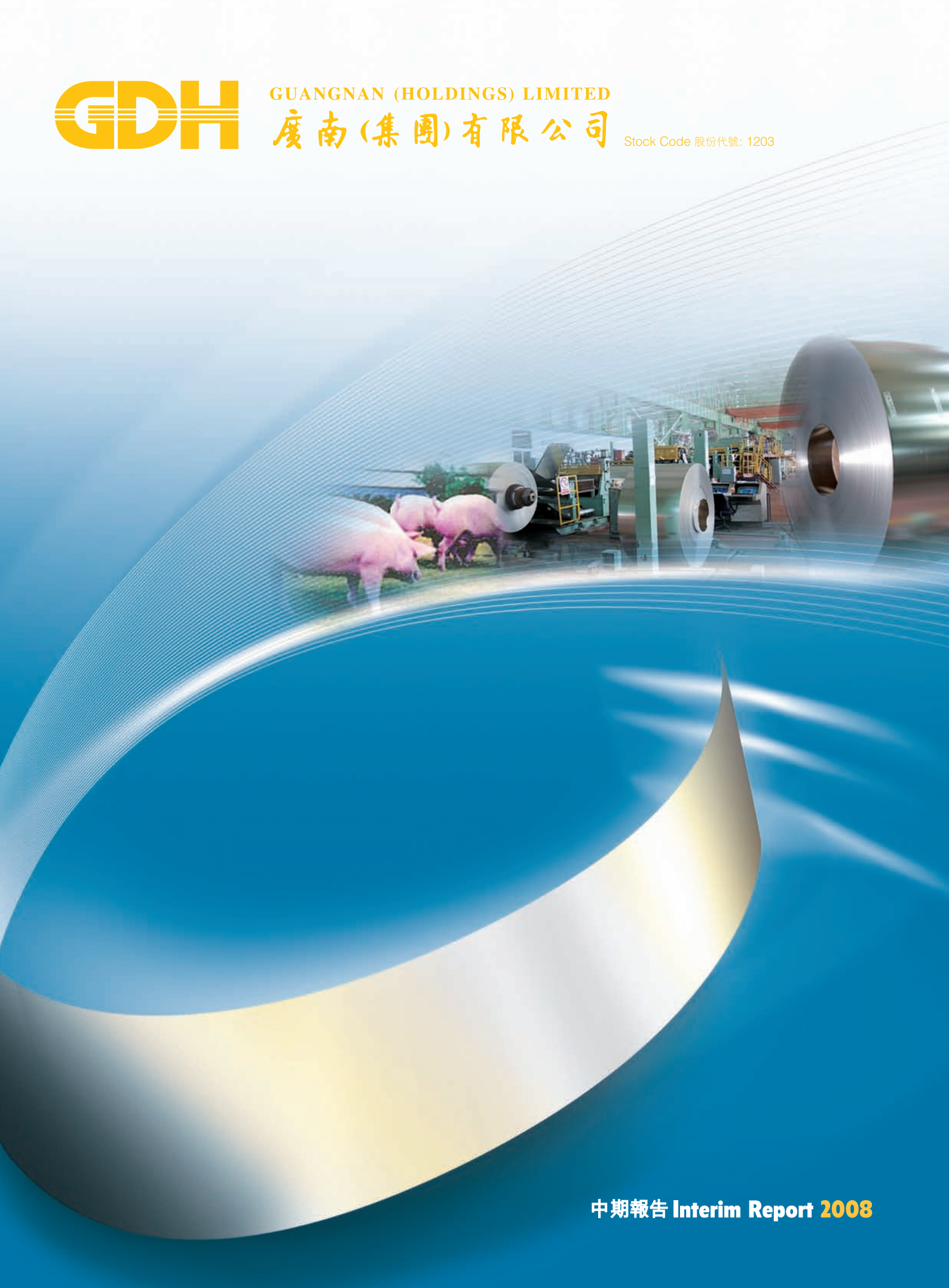




GUANGNAN (HOLDINGS) LIMITED

廣南(集團)有限公司

Stock Code 股份代號: 1203



中期報告 Interim Report 2008



廣南(集團)有限公司

中期報告 2008

目錄

02	公司資料
03	財務摘要
04	業務回顧、管理層討論及分析、前景及其他資料
08	獨立審閱報告
	未經審核中期財務報告
09	綜合損益表
10	綜合資產負債表
12	綜合權益變動報表
13	簡明綜合現金流量表
14	未經審核中期財務報告附註
32	補充資料

公司資料

(於2008年9月12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

羅蕃郁
侯卓冰

獨立非執行董事

Gerard Joseph McMAHON
譚惠珠
李嘉強

合資格會計師

宋咸權

公司秘書

宋咸權

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

核數師

畢馬威會計師事務所

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
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
中國建設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

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	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	2008年10月2日及 2008年10月3日
中期股息	每股2.0港仙
派發日期	2008年10月20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

	2008年 千元	2007年 千元	變動
營業額	1,374,163	688,733	+99.5%
經營溢利	140,092	59,106	+137.0%
股東應佔溢利	112,207	118,207	-5.1%
每股基本盈利	12.39仙	13.09仙	-5.3%
每股中期股息	2.0仙	2.0仙	—

	於2008年 6月30日 千元	於2007年 12月31日 千元	變動
總資產	3,001,229	2,357,589	+27.3%
股東權益	1,472,576	1,301,504	+13.1%

業績

本集團2008年上半年錄得理想的業績。未經審核之綜合本公司股東應佔溢利為112,207,000港元，比去年同期的118,207,000港元減少5.1%，但撇除非經營收入及投資物業估值收益等因素後，2008年上半年之經營溢利為140,092,000港元，比去年同期的59,106,000港元增長137.0%。每股基本盈利12.39港仙，比去年同期的13.09港仙減少5.3%。

中期股息

董事會宣佈派發截至2008年6月30日止6個月之中期股息每股2.0港仙（2007年6月30日止6個月：每股2.0港仙）。

業務回顧

於回顧期內，本集團各項業務均加快發展。綜合營業額1,374,163,000港元，比去年同期的688,733,000港元增長685,430,000港元，即99.5%，此增長主要源自馬口鐵業務的增長。年產能150,000噸的基板廠於去年初正式投產，為生產馬口鐵所需的主要原材料（基板）提供了穩定的供應。此外，本集團與國際知名鋼鐵企業株式會社POSCO（「POSCO」）在河北省秦皇島市合資建設一年產250,000噸馬口鐵廠，已於2008年2月建成投產，令本集團馬口鐵的產能由2007年的200,000噸，增加至目前的450,000噸，規模已提升至一個新的台階。另一方面，隨著活豬經銷業務於2007年12月起成功開展，鮮活食品業務也成為了本集團另一個新的增長點。

馬口鐵業務

於2008年6月30日，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，POSCO佔34%。

2008年上半年，本集團生產馬口鐵160,976噸，銷售143,806噸，分別比去年同期增長84.0%和62.0%；營業額1,255,926,000港元，比去年同期增加102.9%；經營溢利74,659,000港元，較去年同期增長29,794,000港元，增加66.4%。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53.3%。雖然期內鐵礦石等原材料價格大幅提升而引發鋼鐵價格在短期內急劇上漲，本集團通過靈活的市場策略和有效的成本控制，在銷量大幅增長的同時，保持穩定的毛利水平。

隨着本集團與POSCO在河北省秦皇島市合資建設的馬口鐵廠於2008年2月建成投產，南北兩大馬口鐵生產基地相互呼應的戰略佈局已基本形成，高端產品的產量、出口銷售均大幅增加。與此同時，位於中山的馬口鐵基板廠，產品質與量均不斷提升，為馬口鐵的生產提供了穩定的原材料(基板)供應，有助本集團控制產品成本及全面開拓馬口鐵細分市場。

鮮活食品業務

2008年上半年，鮮活食品業務取得營業額105,506,000港元，與去年同期比較增加49,116,000港元，增加87.1%。實現經營溢利42,851,000港元，比去年同期增加31,360,000港元，增加272.9%。增長主要來自2007年12月起開展的活豬經銷業務。縱使面對激烈的市場競爭和欄位不足等制約，但憑藉經營團隊的拼搏進取和具優勢供應商的配合支持，使此業務得以健康發展。

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(「山海公司」)的工業廠房、員工宿舍及香港的寫字樓物業。

2008年上半年，本集團之物業租賃業務錄得總收入為12,731,000港元，收入較去年同期減少4.3%，物業租賃業務實現經營溢利9,214,000港元，較去年同期增加1.7%。

聯營公司

本集團的主要聯營公司黃龍食品工業有限公司(「黃龍」)於2008年上半年的主要產品玉米澱粉銷量198,679噸，比去年同期增加5.1%；營業額768,112,000港元，比去年同期增加27.2%；股東應佔溢利48,273,000港元，比去年同期增加14,233,000港元或41.8%。

財務狀況

於2008年6月30日，本集團總資產為3,001,229,000港元，而總負債為1,421,285,000港元，分別較去年底增加643,640,000港元及452,943,000港元。流動資產淨值由去年底的62,478,000港元增加至468,431,000港元，而流動比率(流動資產除以流動負債)較去年年底的1.07增加至1.47。

流動資金及財務資源

於2008年6月30日，集團現金及現金等價物結餘為334,599,000港元(包括已抵押銀行結餘144,078,000港元)，其中相等於281,988,000港元的貨幣為人民幣，相等於17,834,000港元的貨幣為美元，其餘為港元，較2007年年底現金及現金等價物結餘增加127.6%。

於2008年6月30日，本集團之借款包括1) 銀行借款共770,043,000港元(2007年12月31日：503,428,000港元)，其中166,294,000港元(2007年12月31日：281,720,000港元)為無抵押，零港元(2007年12月31日：168,988,000港元)為以應收票據作抵押，480,000,000港元(2007年12月31日：零港元)為以香港的投資物業作抵押，和123,749,000港元(2007年12月31日：52,720,000港元)為以123,729,000港元(2007年12月31日：50,571,000港元)的銀行存款作抵押；2) 直接控股公司借款21,216,000港元(2007年12月31日：21,216,000港元)；及3) 少數股東借款11,270,000港元(2007年12月31日：零港元)。本集團之借款，其中49.5%(2007年12月31日：84.7%)須於1年內償還，其餘須於3年內償還。所有借款年利率介乎2.02%至11.77%之間(2007年：2.10%至6.72%)。本集團分別有10.6%及10.1%的借款是以由本集團一間附屬公司及本集團一間非全資附屬公司的少數股東提供擔保。

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31.8%(2007年12月31日：29.0%)，比率增加主要是由於要滿足馬口鐵業務發展的資金需要。

於2008年6月30日，本集團的銀行信貸總額為1,184,898,000港元，其中已使用的銀行信貸額為816,173,000港元，尚未動用的銀行信貸額為368,725,000港元。另外，本集團有19.2%的銀行信貸額得到本集團其中一間附屬公司及一間非全資附屬公司的少數股東作保證，而有40.5%的銀行信貸額由本公司提供保證，並以位於香港的投資物業作抵押品。本集團現時的現金資源及可動用信貸額，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。

於2008年1月25日，本集團與中國工商銀行(亞洲)有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司訂立了融資協議(「貸款協議」)。根據該貸款協議，本集團可獲取為期3年的480,000,000港元有抵押貸款，此貸款為浮動利率貸款，用作為其一般企業融資需求撥充資金。是次貸款充分反映銀行對本集團之信用狀況和前景的信心及認同。

資產抵押

於2008年6月30日，本集團以賬面總值248,978,000港元(2007年12月31日：224,888,000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安排。

外匯及利率風險

本集團的業務主要在中國和香港。期內，港幣及美元的匯率相對穩定，並未對本集團構成重大的外匯風險；至於人民幣兌美元之升值的影響，由於集團大部分之銷售均以人民幣結算，而採購主要以人民幣及美元結算，集團並未面對重大的外匯風險。

本集團之借貸主要以浮動利率計算，管理層會留意利率變動情況。就難以預料之匯率波動，本集團將於有需要時使用對沖工具作出對沖。於2008年6月30日，本集團有若干外幣借款(11,942,000美元及416,371,000日元(總金額相等於123,749,000港元))(2007年12月31日：3,022,000美元及416,371,000日元(總金額相等於52,720,000港元))以遠期外匯合同作對沖。除此等借款外，其他借款均以相關公司的功能貨幣或以美元提取借款。鑒於預期人民幣兌美元之升值，管理層不認為外匯風險重大。

員工及薪酬政策

截至2008年6月30日止，本集團全職僱員人數共1,148名，比2007年年底增加106名。其中71名在香港及1,077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。2008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

雖然國際、國內經濟走勢的不明朗因素增多，但國際國內市場對馬口鐵的需求仍在增長。本集團通過連續幾年的努力，已在主營業務馬口鐵的生產規模、原材料供應、國外市場開拓等方面取得重大進展，今後將進一步提升產品質量控制、新產品新品種開發以及清潔生產的水平，加上鮮活食品業務的健康發展，經營業績可望進一步提升。

獨立審閱報告



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

我們已審閱列載於第9頁至第31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2008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、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2008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

2008年9月12日

綜合損益表

截至2008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	2008年 千元	2007年 千元
營業額	2	1,374,163	688,733
銷售成本		(1,217,900)	(600,350)
毛利		156,263	88,383
其他收益	3	8,387	9,605
其他收入淨額	3	40,408	3,366
分銷成本		(23,333)	(12,260)
行政費用		(37,580)	(24,418)
其他經營費用		(4,053)	(5,570)
經營溢利		140,092	59,106
非經營收入	4(a)	—	40,021
投資物業估值收益		2,049	12,791
融資成本	4(b)	(15,071)	(4,097)
應佔聯營公司溢利減虧損		19,106	13,463
除稅前溢利	4	146,176	121,284
所得稅	5	(19,942)	(3,400)
本期溢利		126,234	117,884
歸屬予：			
本公司股權持有人		112,207	118,207
少數股東權益		14,027	(323)
本期溢利		126,234	117,884
期內應付本公司股權持有人股息：			
結算日後宣佈派發之中期股息	6	18,112	18,078
每股盈利			
基本	7(a)	12.39 仙	13.09 仙
攤薄	7(b)	12.39 仙	13.06 仙

第14至31頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

綜合資產負債表

於2008年6月30日 — 未經審核
(以港幣列示)

	附註	於2008年 6月30日 千元	於2007年 12月31日 千元
非流動資產			
固定資產			
— 投資物業		277,320	264,224
— 其他物業、廠房及設備		944,980	858,560
— 以經營租賃持作自用的租賃土地權益		109,535	107,100
	8	1,331,835	1,229,884
佔聯營公司權益		210,421	199,010
		1,542,256	1,428,894
流動資產			
交易證券		4,894	6,399
存貨	9	488,206	321,343
業務及其他應收款項、訂金及預付款	10	630,818	453,488
可收回本期稅項		456	456
現金及現金等價物	11	334,599	147,009
		1,458,973	928,695
流動負債			
業務及其他應付款項	12	571,155	401,731
銀行借款	13(a)	364,738	423,336
直接控股公司借款	13(b)	21,216	21,216
少數股東借款	13(c)	11,270	—
應付本期稅項		22,163	19,934
		990,542	866,217
流動資產淨值			
		468,431	62,478
總資產減流動負債			
		2,010,687	1,491,372

綜合資產負債表(續)

於2008年6月30日 — 未經審核
(以港幣列示)



	附註	於2008年 6月30日 千元	於2007年 12月31日 千元
非流動負債			
銀行借款	13(a)	405,305	80,092
遞延稅項負債		25,438	22,033
		430,743	102,125
資產淨值		1,579,944	1,389,247
資本及儲備	14		
股本		452,802	452,802
儲備		1,019,774	848,702
本公司股權持有人應佔權益總額		1,472,576	1,301,504
少數股東權益	14	107,368	87,743
權益總額		1,579,944	1,389,247

第14至31頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

綜合權益變動報表

截至2008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			
	2008年		2007年	
	千元	千元	千元	千元
於1月1日權益總額：				
歸屬予本公司股權持有人	1,301,504		1,073,269	
少數股東權益	87,743		37,642	
		1,389,247		1,110,911
已直接在權益確認的				
本期收入淨額：				
換算海外附屬公司及聯營公司的				
財務報表所產生的匯兌差額		82,575		30,408
本期溢利淨額		126,234		117,884
本期確認的收入及				
費用總額		208,809		148,292
歸屬予：				
— 本公司股權持有人	189,184		147,978	
— 少數股東權益	19,625		314	
		208,809		148,292
與前一財政年度有關已批准的股息		(18,112)		(18,072)
收購少數股東		—		(37,642)
因資本交易引致權益變動：				
少數股東出資	—		79,962	
行使購股權	—		3,670	
		—		83,632
於6月30日權益總額		1,579,944		1,287,121

第14至31頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

簡明綜合現金流量表

截至2008年6月30日止6個月 — 未經審核
(以港幣列示)



	附註	截至6月30日止6個月	
		2008年 千元	2007年 千元
產生自／(用於)經營活動的現金 支付稅項		10,016 (15,773)	(69,175) (6,909)
用於經營活動的現金淨額		(5,757)	(76,084)
用於投資活動的現金淨額		(64,858)	(127,349)
產生自融資活動的現金淨額		163,981	211,212
現金及現金等價物增加		93,366	7,779
於1月1日的現金及現金等價物	11	91,109	157,737
外幣匯率變更的影響		6,046	1,379
於6月30日的現金及現金等價物	11	190,521	166,895

第14至31頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

未經審核中期財務報告附註

(以港幣列示)

1. 編製基準

此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，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2008年9月12日獲准並授權刊發。

中期財務報告的編製採用了與2007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該些估計金額有差異。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表和部分附註解釋。附註闡述了自2007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於第8頁。

就中期財務報告所載以往已呈報的截至2007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2007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2008年4月16日發出的核數報告書中，已對此等財務報表發表無保留的意見。

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、食品代理的佣金收入及租賃收入。

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
- 鮮活食品 : 鮮活食品代理及買賣
- 物業租賃 : 出租物業以產生租金收入

	馬口鐵 千元	鮮活食品 千元	物業租賃 千元	分類間 對銷 千元	未分配 千元	綜合 千元
	(附註(i))	(附註(ii))				
截至2008年6月30日止6個月						
來自外部客戶的收益	1,255,926	105,506	12,731	—	—	1,374,163
分類間的收益	—	—	87	(87)	—	—
來自外部客戶的其他收益	7,418	757	34	—	60	8,269
合計	1,263,344	106,263	12,852	(87)	60	1,382,432
分類業績	74,659	42,851	9,214			126,724
未分配經營收入及費用						13,368
經營溢利						140,092
應佔聯營公司溢利減虧損	—	—	—	—	19,106	19,106
投資物業估值收益	—	—	2,049	—	—	2,049
融資成本						(15,071)
除稅前溢利						146,176

2. 營業額及分類報告(續)
業務分類(續)

	馬口鐵 千元	鮮活食品 千元	物業租賃 千元	分類間 對銷 千元	未分配 千元	綜合 千元
	(附註(i))	(附註(ii))				
截至2007年6月30日止6個月						
來自外部客戶的收益	619,034	56,390	13,309	—	—	688,733
分類間的收益	—	—	119	(119)	—	—
來自外部客戶的其他收益	7,830	1,202	38	—	417	9,487
合計	626,864	57,592	13,466	(119)	417	698,220
分類業績	44,865	11,491	9,060			65,416
未分配經營收入及費用						(6,310)
經營溢利						59,106
非經營收入						40,021
應佔聯營公司溢利減虧損	—	—	—	—	13,463	13,463
投資物業估值收益	—	—	12,791	—	—	12,791
融資成本						(4,097)
除稅前溢利						121,284

附註：

- 期內，隨著馬口鐵生產設備興建完成，一間附屬公司——中粵浦項(秦皇島)馬口鐵工業有限公司(「中粵浦項」)於2008年2月開始生產及銷售馬口鐵產品。此令本期馬口鐵的營業額及分類業績增加。
- 本集團於2007年12月開展業務，成為香港由內地輸入活豬的第二家代理商，其業績已包括在本期鮮活食品分類。

3. 其他收益及收入淨額

其他收益

	截至6月30日止6個月	
	2008年 千元	2007年 千元
出售廢料	6,161	6,467
利息收入	1,344	1,485
管理收入	—	199
上市證券的股息收入	118	118
已收補貼	—	354
其他	764	982
	8,387	9,605

其他收入淨額

	截至6月30日止6個月	
	2008年 千元	2007年 千元
交易證券的已變現及未變現(虧損)/收益淨額	(1,505)	1,741
遠期外滙合同收益淨額	605	—
匯兌收益	41,308	1,625
	40,408	3,366

4. 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	
	2008年 千元	2007年 千元
(a) 非經營收入:		
收購附屬公司的少數股東權益及 有關此少數股東的應付股息的收益	—	(40,021)

附註

4. 除稅前溢利(續)

(a) 非經營收入：(續)

以往期間內，本集團向少數股東分別收購其於中山中粵馬口鐵工業有限公司(「中粵馬口鐵」)及中山市山海實業有限公司(「山海」)的5%股權，連同中粵馬口鐵及山海應付少數股東的股息，總代價為499,000美元(相等於3,890,000元)。收購隨後，中粵馬口鐵及山海成為本集團的全資附屬公司。收益為收購少數股東權益賬面值及轉到本集團應付股息多於支付代價的金額。本集團及少數股東均為中華人民共和國(「中國」)國有企業。

		截至6月30日止6個月	
附註		2008年 千元	2007年 千元
(b) 融資成本：			
須於5年內全數償還銀行預付及其他借款利息		15,711	4,097
直接控股公司借款利息		327	—
		16,038	4,097
減：利息支出资本化入在建工程 (i)		(967)	—
		15,071	4,097
(c) 員工成本：			
定額供款計劃之供款淨額		3,990	2,174
薪金、工資及其他福利		39,159	20,214
		43,149	22,388
(d) 其他項目：			
土地租賃費攤銷		1,414	895
折舊 (ii)		35,085	16,126
有關物業租賃的經營租賃費用		1,432	448
應佔聯營公司稅項 (iii)		6,433	1,857
投資物業應收租金減直接費用1,251,000元 (2007年6月30日：1,071,000元)		(11,480)	(12,238)

4. 除稅前溢利(續)

附註：

- (i) 此金額為本集團一間附屬公司借入銀行專項借款的利息支出，該專項借款用作興建固定資產。
- (ii) 與以往期間比較，折舊增加數主要是由於中國河北省秦皇島市的馬口鐵生產設備開始運作。
- (iii) 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：

	截至6月30日止6個月		
	附註	2008年 千元	2007年 千元
本期稅項－香港利得稅準備			
本期按稅率16.5%(2007年：17.5%)估計應課稅溢利的香港利得稅準備		2,038	131
本期稅項－中國			
本期稅項		15,964	6,042
遞延稅項			
暫時性差異產生及轉回		1,940	2,584
中國稅率變更的影響		—	(5,357)
		1,940	(2,773)
	(i)	19,942	3,400

附註：

- (i) 2008年香港利得稅準備是按本期估計應課稅溢利的16.5%計算(2007年：17.5%)。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。
- (ii) 期內，香港特別行政區政府公佈從2008-09年財政年度起利得稅稅率從17.5%減至16.5%，及於2007-08年評估的應付稅款作一次性扣減75%，上限為25,000元。此變更已在本集團的2008年中期財務報告內反映。

5. 綜合損益表內的所得稅(續)

- (iii) 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」)列載現時優惠所得稅稅率將會如何調整至標準稅率25%的詳情。根據實施細則，本集團某些國內附屬公司的所得稅稅率從2008年起於5年過度期內逐步變更為25%，此稅率變更的影響已在本集團中期財務報告內反映。寬減稅項的詳情在以下的附註披露。
- (iv) 於2006年，一間附屬公司中粵馬口鐵其新的生產線獲得稅務優惠——自2006年開始首兩年為免稅及第3至5年所得稅率減半。根據中山市國家稅務局的批覆，被視為中粵馬口鐵新的生產線的溢利的比例是根據中粵馬口鐵的總課稅收入的40%來決定。但截至此中期財務報告發出之日，中粵馬口鐵仍未收到有關稅務機構發出任何根據新稅法的過渡安排的正式通知。有鑒於此，中粵馬口鐵採用了中國企業所得稅標準稅率25%來計提截至2008年6月30日止6個月的稅務準備(2007年：10.8%)。當有關安排有定案時，多提的所得稅準備將於日後期間調整。
- (v) 中粵浦項為一間於2007年3月16日新稅法通過前在中國成立的外商投資企業，該司申請自2008年可享有稅務優惠——首兩年為免稅及第3至5年所得稅率減半。中粵浦項從稅務機關口頭通知知悉已得到其批准，但截至此中期財務報告發出之日，仍未收到任何正式的批准文件。董事相信中粵浦項可享有此稅務優惠，因此，於本期內並無計提任何稅項準備。

6. 股息

(a) 歸屬於期間的股息

	截至6月30日止6個月	
	2008年 千元	2007年 千元
於中期期間後宣佈派發之中期股息 每股普通股2.0仙(2007年6月30日：每股普通股2.0仙)	18,112	18,078

中期股息於結算日尚未確認為負債。

6. 股息(續)

(b) 於期間批准及派付歸屬於前一財政年度的股息

	截至6月30日止6個月	
	2008年 千元	2007年 千元
於期間批准及派付歸屬於前一財政年度之 末期股息每股普通股2.0仙 (2007年6月30日：每股普通股2.0仙)(附註14)	18,112	18,072

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112,207,000元(2007年6月30日：118,207,000元)及於本期間已發行普通股加權平均數905,603,285股(2007年6月30日：903,335,329股)計算，有關股數計算如下：

普通股加權平均股數

	截至6月30日止6個月	
	2008年 千股	2007年 千股
於1月1日已發行普通股 行使購股權的影響	905,603 —	901,583 1,752
於6月30日普通股加權平均數	905,603	903,335

(b) 每股攤薄盈利

截至2008年6月30日止6個月，由於潛在普通股並無任何攤薄影響，每股攤薄盈利的金額與每股基本盈利相同。

截至2007年6月30日止6個月，每股攤薄盈利是按本公司普通股股權持有人應佔溢利118,207,000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905,280,749股計算。

8. 固定資產

(a) 購置

於2008年6月30日止6個月，本集團購置物業、廠房及設備的總成本為70,236,000元(2007年6月30日：236,314,000元)。

(b) 投資物業

於2008年6月30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：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。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：廣東財興資產評估土地房地產估價有限公司按公開市值基準重估。根據重估，收益2,049,000元(2007年6月30日：12,791,000元)及有關遞延稅項463,000元(2007年6月30日：2,640,000元)已包括在綜合損益表中。

位於香港的投資物業已作抵押以取得480,000,000元銀行借款(附註13(a)(iv))。

(c) 租賃

本集團根據經營租賃租出投資物業。該等租賃初期為1至28年，期滿後可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277,320,000元(2007年12月31日：264,224,000元)。

9. 存貨

於綜合資產負債表內的存貨包括：

	於2008年 6月30日 千元	於2007年 12月31日 千元
原材料、零備件及消耗品	275,723	213,805
在產品	22,116	48,837
製成品	190,367	58,701
	488,206	321,343

根據管理層對存貨可變現淨值的評估，期內並無估計可變現淨值的存貨降價款額(2007年6月30日：零元)。

10. 業務及其他應收款項、訂金及預付款

包括在業務及其他應收款項、訂金及預付款中的業務應收賬款、應收票據及應收關連公司業務款項(減呆壞賬準備之淨額)，以發票日期分類之賬齡分析如下：

	於2008年 6月30日 千元	於2007年 12月31日 千元
1個月內	259,532	131,793
1至3個月	176,150	158,685
超過3個月，但少於12個月	82,122	95,279
	517,804	385,757

於2008年及2007年6月30日止6個月，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虧損被確認或回轉。

業務及其他應收款項、訂金及預付款包括與以下關連人士的結餘：

	於2008年 6月30日 千元	於2007年 12月31日 千元
應收聯營公司款項	21,218	—
應收關連公司款項(附註)	22,630	7,791

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。

與馬口鐵業務有關的業務應收款項及應收票據，本集團會對所有要求超過若干金額信貸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。而食品貿易業務的信貸期通常介乎1至2個月。鮮活商品經銷業務的信貸期通常少於1個月。根據本集團的物業租賃運作，租客通常要求預付租金。結餘到期超過1個月的債務人須全數償付未償還結餘後，方會獲授任何進一步的信貸。一般而言，本集團不會向其客戶收取抵押品。

11. 現金及現金等價物

現金及現金等價物的結餘分析如下：

	於2008年 6月30日 千元	於2007年 12月31日 千元
銀行定期存款	210,346	63,394
銀行存款及現金	124,253	83,615
於綜合資產負債表內現金及現金等價物 已抵押的銀行結餘	334,599 (144,078)	147,009 (55,900)
於簡明綜合現金流量表內的現金及現金等價物	190,521	91,109

12. 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、應付票據及應付關連公司業務款項，其賬齡分析如下：

	於2008年 6月30日 千元	於2007年 12月31日 千元
1個月內或接獲通知時到期	327,804	225,451

業務及其他應付款項包括與以下關連人士的結餘：

	於2008年 6月30日 千元	於2007年 12月31日 千元
應付聯營公司款項	21	19
應付控股公司及同母系附屬公司款項	23,282	23,250
應付關連公司款項(附註)	287,454	130,352

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。

13. 借款

	附註	於2008年 6月30日 千元	於2007年 12月31日 千元
(a) 銀行借款			
— 無抵押	(i)	166,294	281,720
— 以應收票據作抵押	(ii)	—	168,988
— 以銀行存款作抵押	(iii)	123,749	52,720
— 以投資物業作抵押	(iv)	480,000	—
		770,043	503,428

於2008年6月30日，銀行借款須償還如下：

	於2008年 6月30日 千元	於2007年 12月31日 千元
1年內或接獲通知時到期	364,738	423,336
1年後但2年內	194,122	—
2年後但5年內	211,183	80,092
	405,305	80,092
	770,043	503,428

附註：

- (i) 包括在無抵押銀行借款內有授予本集團一間非全資附屬公司中粵浦項的借款，賬面值為80,989,000元(2007年12月31日：80,043,000元)及85,305,000元(2007年12月31日：80,092,000元)分別由本集團的少數股東及本集團一附屬公司中粵馬口鐵提供擔保。
- (ii) 於2007年12月31日，借款以賬面值為168,988,000元的應收票據作抵押。
- (iii) 借款以銀行存款123,729,000元(2007年12月31日：50,571,000元)作抵押。
- (iv) 此等借款由本公司作保證，並提供位於香港的投資物業作抵押。

此外，根據借款協議，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借款及所有應計利息。

13. 借款(續)

	於2008年 6月30日 千元	於2007年 12月31日 千元
(b) 直接控股公司借款	21,216	21,216

借款為無抵押，年息率按3個月香港銀行同業拆息加0.35%計算，並需於2008年12月31日償還。

	於2008年 6月30日 千元	於2007年 12月31日 千元
(c) 少數股東借款	11,270	—

借款向本集團一間非全資附屬公司提供，此借款為無抵押、免息及須於2008年12月31日償還。本集團亦按其股權比例向該非全資附屬公司提供11,730,000元借款。

14. 股本及儲備

附註	歸屬於本公司股權持有人									少數	
	股本 千元	股份溢價 千元	資本儲備 — 購股權 千元	資本儲備 — 其他 千元	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	股東權益 千元	權益總額 千元
於2008年1月1日	452,802	4,423	2,881	657	112,180	107,440	6,428	614,693	1,301,504	87,743	1,389,247
換算海外附屬公司 及聯營公司的財 務報表所產生的 匯兌差額	—	—	—	—	76,977	—	—	—	76,977	5,598	82,575
期內購股權 失效(附註)	—	—	(437)	—	—	—	—	437	—	—	—
與前一年度有關 已批准的股息	6(b)	—	—	—	—	—	—	(18,112)	(18,112)	—	(18,112)
本期溢利	—	—	—	—	—	—	—	112,207	112,207	14,027	126,234
於2008年6月30日	452,802	4,423	2,444	657	189,157	107,440	6,428	709,225	1,472,576	107,368	1,579,944

14. 股本及儲備(續)

附註	歸屬予本公司股權持有人									少數	
	股本 千元	股份溢價 千元	資本儲備 — 購股權 千元	資本儲備 — 其他 千元	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	股東權益 千元	權益總額 千元
於2007年1月1日	450,792	—	3,376	657	37,949	107,440	3,523	469,532	1,073,269	37,642	1,110,911
換算海外附屬公司 及聯營公司的財 務報表所產生的 匯兌差額	—	—	—	—	29,771	—	—	—	29,771	637	30,408
行使購股權	1,160	2,510	—	—	—	—	—	—	3,670	—	3,670
收購少數股東	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(37,642)	(37,642)
少數股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	79,962	79,962
與前一年度有關 已批准的股息	6(b)	—	—	—	—	—	—	(18,072)	(18,072)	—	(18,072)
本期溢利	—	—	—	—	—	—	—	118,207	118,207	(323)	117,884
於2007年6月30日	451,952	2,510	3,376	657	67,720	107,440	3,523	569,667	1,206,845	80,276	1,287,121

附註：股權結算以股份為基礎的交易

於截至2008年6月30日止6個月，並無購股權被行使(2007年6月30日：2,320,000份)。此外，有1,500,000份(2007年6月30日：1,500,000份)購股權失效。

於2008年6月30日，未行使購股權總數為12,950,000份(2007年12月31日：14,450,000份)及加權平均行使價為1.633元(2007年12月31日：1.636元)。

15. 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2008年6月30日止6個月，計入綜合損益表的本集團供款達3,990,000元(2007年6月30日：2,197,000元)。本期間退還的沒收供款為零元(2007年6月30日：23,000元)。

16. 承擔

(a) 於2008年6月30日，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2008年 6月30日 千元	於2007年 12月31日 千元
已訂約	5,869	36,016
已授權但未訂約	3,651	11,827
	9,520	47,843

(b) 於2008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2008年 6月30日 千元	於2007年 12月31日 千元
1年內	2,369	2,142
1年後但5年內	269	936
	2,638	3,078

本集團根據經營租賃租用多項物業。租賃初期為期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2008年6月30日，本公司已承諾提供6,489,000元(於2007年12月31日：6,489,000元)資金予本集團一間聯營公司。

17. 重大關連方交易

除在此中期財務報告的其他部份所披露外，本集團進行以下重大的關連方交易：

(a) 與關連方的交易：

	截至6月30日止6個月	
	2008年 千元	2007年 千元
銷售貨品予關連公司(附註)	140,222	—
採購貨品自：		
— 聯營公司	1,410	496
— 關連公司(附註)	737,995	294,424
向關連公司購入固定資產及相關技術諮詢服務(附註)	—	139,617
應付關連公司擔保費(附註)	414	—
提供水電及租賃服務予同母系附屬公司	—	815
支付直接控股公司保養費	115	115

附註：關連公司是指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。

17. 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。

除此中期財務報告的其他部份所披露的交易外，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。

董事已考慮關連方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。

(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6月30日止6個月	
	2008年 千元	2007年 千元
短期僱員福利	2,487	1,450
離職福利	209	263
	2,696	1,713

18. 已頒佈但尚未於截至2008年12月31日止年度會計期間生效的修訂、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，但尚未於截至2008年12月31日止會計期間生效及尚未於此中期財務報告採納。

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。

此外，以下發展可能導致需於本集團的中期財務報告中作出全新的或經修訂的披露：

於以下日期或以後 開始的會計期間生效		
香港財務報告準則第8號	經營分類	2009年1月1日
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本	2009年1月1日

董事的證券權益及淡倉

於2008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（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）知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）；(ii)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」）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	持有權益 百分比約數 (附註)
梁江	個人	380,000	好倉	0.042%
李力	個人	1,577,000	好倉	0.174%
Gerard Joseph McMahon	個人	100,000	好倉	0.011%
譚惠珠	個人	200,000	好倉	0.022%

附註：持有權益百分比約數乃按於2008年6月30日本公司之已發行股份905,603,285股普通股為計算基準。

(ii) 於普通股購股權的權益

董事姓名	購股權 授出日期*	於2008年			行使購股權時 須支付之 每股價格 (港元)	期內之購股權數目			於2008年		
		持有 購股權數目 (千份)	行使購股權 之期限*	授出購股權 之總代價 (港元)		已行使 (千份)	已失效 (千份)	已註銷 (千份)	6月30日 股價		
		購股權數目	之期限*	之總代價					持有 購股權數目 (千份)	於購股權 授出日** (港元)	於購股權 行使日** (港元)
梁江	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	0.155	–
	09.03.06	2,000	09.06.06 – 08.03.16	1	1.660	–	–	–	2,000	1.610	–
趙雷力 (於2008年9月12日辭任)	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	–
Gerard Joseph McMahon	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之營業日的營業時間結束時終止。

** 所披露之「購股權授出日股價」及「購股權行使日股價」，乃分別於緊接購股權授出日之前一個交易日及於緊接購股權獲行使日之前一個交易日，本公司普通股股份於香港聯交所所報之收市價。

*** 於2004年2月6日授出但尚未獲行使的購股權數目及行使價格已因應本公司於2005年12月19日生效的普通股股份合併而作出調整。

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	持有權益 百分比約數 (附註)
侯卓冰	個人	32,000	好倉	0.001%

附註：持有權益百分比約數乃按於2008年6月30日粵海投資有限公司之已發行股份6,152,388,071股普通股為計算基準。

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	持有權益 百分比約數 (附註)
羅蕃郁	個人	86,444	好倉	0.005%

附註：持有權益百分比約數乃按於2008年6月30日金威啤酒集團有限公司之已發行股份1,707,306,546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	持有權益 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2008年6月30日粵海制革有限公司之已發行股份537,504,000股普通股為計算基準。

除上述所披露者外及由董事以信託人身份代本公司持有本公司之附屬公司若干代名人股份外，於2008年6月30日，本公司的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最高行政人員被當作或視為擁有的權益及淡倉)知會本公司及香港聯交所；(ii)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。

主要股東權益

於2008年6月30日，據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載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	持有權益 百分比約數 (附註1)
廣東粵海控股有限公司 (「粵海控股」)(附註2)	536,380,868	好倉	59.23%
粵海控股集團有限公司 (「香港粵海」)	536,380,868	好倉	59.23%

附註：

1. 持有權益百分比約數乃按於2008年6月30日本公司之已發行股份905,603,285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。

除上述所披露者外，據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2008年6月30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載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2004年6月11日，本公司採納新購股權計劃(「2004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2001年8月24日採納之購股權計劃(「2001年購股權計劃」)。在2004年6月11日前根據2001年購股權計劃已授出的購股權仍然有效直至失效為止。

期內，根據2004年購股權計劃已授出的購股權當中，有1,500,000份購股權已告失效，本公司並無根據2004年購股權計劃授出購股權。

期內，根據2001年購股權計劃已授出的購股權當中，並無購股權獲行使。於2008年6月30日，本公司尚有仍未行使的購股權可分別根據2001年及2004年購股權計劃認購4,500,000股和8,450,000股本公司股份。

於2008年6月30日，除於「董事的證券權益及淡倉」一節所披露者外，尚有根據2001年及2004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	購股權 授出日期 [#] (日.月.年)	於2008年 1月1日		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)	期內之購股權數目			於2008年 6月30日		
		持有 購股權數目 (千份)	行使購股權 之期限*			已行使 (千份)	已失效 (千份)	已註銷 (千份)	持有 購股權數目 (千份)	股價	
										於購股權 授出日** (港元)	於購股權 行使日** (港元)
前董事	09.03.06	300	09.06.06 – 08.03.16	1	1.660	–	–	–	300	1.610	–
僱員及 其他參與者	06.02.04***	3,000	06.05.04 – 05.05.09	10	1.582	–	–	–	3,000	0.155	–
	09.03.06	4,850	09.06.06 – 08.03.16	1	1.660	–	1,500	–	3,350	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之營業日的營業時間結束時終止。

** 所披露之「購股權授出日股價」及「購股權行使日股價」，乃分別於緊接購股權授出日之前一個交易日及於緊接購股權獲行使日之前一個交易日，本公司普通股股份於香港聯交所所報之收市價。

*** 於2004年2月6日授出但尚未獲行使的購股權數目及行使價格已因應本公司於2005年12月19日生效的普通股股份合併而作出調整。

企業管治及其他資料

企業管治常規守則

本公司於截至2008年6月30日止6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》(「管治常規守則」)之原則，並遵守管治常規守則之守則條文。

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2008年6月30日止6個月內均已遵守標準守則所載之規定標準。

審核委員會

本公司於1999年成立審核委員會(「審核委員會」)，其職權範圍符合管治常規守則。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2008年6月30日止6個月內共舉行過三次會議。

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2008年6月30日止6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2005年成立提名委員會(「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(亦為提名委員會主席)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2008年6月30日止6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2008年6月30日止6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未經審核中期財務報告。

購買、出售及贖回上市證券

於截至2008年6月30日止6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。

根據上市規則第13.21條作出之披露

於2008年1月25日，本公司的全資附屬公司與兩間銀行(「貸款人」)訂立了融資協議(「貸款協議」)，獲得本金額最高達480,000,000港元之有期貸款融資。根據貸款協議，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，則貸款人可要求即時償還尚未償還之借款及應計利息。

除上文披露者外，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2008年6月30日止6個月派發中期股息每股2.0港仙(截至2007年6月30日止6個月：每股2.0港仙)。中期股息將於2008年10月20日派發予2008年10月3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2008年10月2日及2008年10月3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2008年9月30日下午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17樓1712-1716室。

承董事會命
主席
梁江

香港，2008年9月12日