



GUANGNAN (HOLDINGS) LIMITED  
廣南(集團)有限公司

中期報告 2005



## 目 錄

公司資料	2
中期業績	
綜合損益表	3
綜合資產負債表	5
綜合權益變動表	7
簡明綜合現金流量表	10
未經審核中期財務報告附註	11
獨立審閱報告	25
中期股息	26
業績	26
業務回顧	26
財務狀況	27
員工及薪酬政策	29
前景展望	29
董事之證券權益	30
主要股東	32
購股權計劃	32
企業管治及其他資料	33

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

梁江 (主席)

譚雲標

曾翰南

#### 非執行董事

趙雷力

羅蕃郁

梁劍琴

#### 獨立非執行董事

Gerard Joseph McMAHON

譚惠珠

李嘉強

### 公司秘書

張慕貞

### 註冊辦事處

香港

皇后大道東24-32號

金鐘匯中心22樓

### 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

### 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

### 主要往來銀行

南洋商業銀行有限公司

渣打銀行

### 公司網址

<http://www.gdguangnan.com>

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」)於截至二零零五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

(以港幣列示)

### 綜合損益表截至二零零五年六月三十日止六個月—未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零五年 千元	二零零四年 (重報) 千元
營業額	3	399,791	389,555
銷售成本		(343,515)	(326,829)
毛利		56,276	62,726
投資物業估值收益淨額		22,149	—
其他收益		7,248	6,472
其他收入淨額		215	281
分銷成本		(5,870)	(6,583)
行政費用		(15,945)	(23,979)
其他經營費用		(40)	(6,671)
經營溢利		64,033	32,246
非經營收入	4	44,509	76,223
融資成本	5(a)	—	(343)
應佔聯營公司溢利減虧損		15,633	18,133
除稅前日常業務溢利	5	124,175	126,259
所得稅	6	(4,564)	(25,384)
除稅後溢利		119,611	100,875

綜合損益表截至二零零五年六月三十日止六個月—未經審核 (續)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零五年	二零零四年 (重報)
		千元	千元
<b>歸屬：</b>			
本公司股東		117,355	96,296
少數股東權益		2,256	4,579
		<u>119,611</u>	<u>100,875</u>
除稅後溢利		119,611	100,875
		<u>119,611</u>	<u>100,875</u>
轉撥往其他儲備		876	13,529
		<u>876</u>	<u>13,529</u>
每股盈利—基本	7	1.30仙	1.07仙
		<u>1.30仙</u>	<u>1.07仙</u>
中期股息		無	無
		<u>無</u>	<u>無</u>

綜合資產負債表於二零零五年六月三十日—未經審核  
(以港幣列示)

	附註	於二零零五年 六月三十日 千元	於二零零四年 十二月三十一日 (重報) 千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產			
— 投資物業		206,415	184,298
— 其他物業、廠房及設備	8(a)	212,194	177,656
	8	418,609	361,954
以經營租賃持有自用的租賃土地權益		8,729	8,854
佔聯營公司權益		168,750	169,689
其他金融資產		202	202
		<u>596,290</u>	<u>540,699</u>
<b>流動資產</b>			
其他投資		3,200	3,200
存貨		97,132	30,707
業務及其他應收款項	9	166,701	120,079
可收回稅項		12,015	—
現金及現金等價物	10	236,950	293,383
		<u>515,998</u>	<u>447,369</u>
<b>流動負債</b>			
計息借款		—	7,851
業務及其他應付款項	11	175,821	170,127
本期稅項		20,044	14,556
		<u>195,865</u>	<u>192,534</u>
流動資產淨值		<u>320,133</u>	<u>254,835</u>
總資產減流動負債		<u>916,423</u>	<u>795,534</u>

綜合資產負債表於二零零五年六月三十日—未經審核(續)  
(以港幣列示)

		於二零零五年 六月三十日	於二零零四年 十二月三十一日 (重報)
	附註	千元	千元
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		<u>11,412</u>	<u>9,833</u>
		<b>905,011</b>	<b>785,701</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	12	901,583	901,583
儲備		<u>(23,594)</u>	<u>(140,668)</u>
本公司股東應佔權益總額	12	<b>877,989</b>	760,915
少數股東權益	12	<u>27,022</u>	<u>24,786</u>
權益總額	12	<b>905,011</b>	<b>785,701</b>

綜合權益變動報表截至二零零五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			
		二零零五年		二零零四年 (重報)	
		千元	千元	千元	千元
於一月一日權益總額：					
本公司股東應佔權益 (上年十二月三十一日呈報)	12	767,010		602,249	
少數股東權益(上年十二月 三十一日與負債及權益 分開列示)	12	25,107		20,384	
		792,117		622,633	
由會計政策變更引起的 前期調整	2(a)(i)&(ii), 12	(6,416)		(4,372)	
期初結餘調整前重報	12	785,701		618,261	
由會計政策變更引起的期初 結餘調整	12	—		17,246	
於一月一日(前期調整 及期初餘額調整後)	12		785,701		635,507



綜合權益變動報表截至二零零五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			
		二零零五年		二零零四年 (重報)	
		千元	千元	千元	千元
已直接在權益確認的本期 收入淨額:					
海外附屬公司換算產生的 匯兌差額(二零零四年:重報)	12	(270)		1,323	
應佔聯營公司儲備	12	(26)		694	
			(296)		2,017
本期溢利淨額:					
本公司股東應佔溢利(上年呈報)					97,117
少數股東權益(上年在綜合損益表 分開列示)					4,584
由會計政策變更引起的 前期調整	2(a)(iii)				(826)
本期溢利淨額 (二零零四年:重報)	12		119,611		100,875

綜合權益變動報表截至二零零五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			
		二零零五年		二零零四年 (重報)	
		千元	千元	千元	千元
本期已確認的收入及費用總額 (二零零四年:重報)					
歸屬:					
— 本公司股東	12	117,355		96,296	
— 少數股東權益	12	2,256		4,579	
		<u>119,611</u>		<u>100,875</u>	
已宣派予少數股東股息	12		(2,212)		(5,944)
少數股東出資	12		2,207		—
於六月三十日權益總額	12		<u>905,011</u>		<u>732,455</u>
本期重報已確認收入及費用總額 歸屬:					
— 本公司股東					(821)
— 少數股東權益					(5)
					<u>(826)</u>
由以下重報引起:					
— 已直接在權益確認收入淨額	2(a)(iv)				—
— 本期溢利淨額	2(a)(iii)				(826)
					<u>(826)</u>

第11至24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二零零五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	
		二零零五年 千元	二零零四年 千元
(用於)／產生自經營業務的現金		(22,770)	44,072
稅項支付		(5,840)	(6,213)
(用於)／來自經營業務的現金淨額		(28,610)	37,859
(用於)／來自投資業務的現金淨額		(23,189)	813
用於融資活動的現金淨額		—	(2,814)
現金及現金等價物(減少)／增加		(51,799)	35,858
於一月一日的現金及現金等價物	10	288,749	254,457
於六月三十日的現金及現金等價物	10	236,950	290,315

## 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（「聯交所」）主板上市規則的規定，並根據香港會計師公會《香港會計準則》第34號－「中期財務報告」編製而成。本報告於二零零五年九月二十日獲准並授權發佈。

除了那些預期會影響到二零零五年度財務報告結果的會計政策變更，中期財務報告的編制採用了與二零零四年度財務報告相同的會計政策。這些會計政策變更的詳情在附註2中闡述。

根據《香港會計準則》第34條編制的中期財務報表，管理層需要對會計政策的應用及截至報表日的資產及負債、收入及支出等作出判斷、估計及假設。而實際的結果可能與該些估計有差異。

中期財務報告包含了簡明綜合財務報告及附註摘要。附註包括那些於二零零四年年報後對集團的財務狀況及業績有重大改變的事件和交易。基於此，簡明綜合資產負債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25頁。

就中期財務報告所載以往已呈報的截至二零零四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。截至二零零四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。核數師於二零零五年四月十五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. 會計政策的變更

香港會計師公會編制多項新頒佈及經修訂之香港財務報告準則（包括香港會計準則及詮釋），並於二零零五年一月一日起實施或可供提早採用。根據所頒佈的香港財務報告準則，董事會已確定預期會在編制截至二零零五年十二月三十一日止年度財務報表時採用的會計政策。

於編制截至二零零五年十二月三十一日止年度財務報表時生效或可自發地提早採用的香港財務報告準則，可能會受到香港會計師公會在本中期財務報表發出後公佈的詮釋或其他變更所影響。因此，本集團編制截至二零零五年十二月三十一日止年度財務報表時將會採用的會計政策未能於本中期財務報表發出時明確確定。

以下列載了自二零零五年一月一日開始的年度會計期間會計政策變更的更多資料。這些變更已在本中期財務報表中反映。

2. 會計政策的變更 (續)

(a) 會計政策變更之影響概要

(i) 對二零零五年一月一日權益總額期初結餘的影響 (調整後)

下表列示了對二零零五年一月一日期初結餘所作的調整。這是對二零零四年十二月三十一日資產淨值和對二零零五年一月一日期初結餘的總體追溯性調整。

	附註	累計虧損 千元	資本及 其他儲備 千元	總額 千元	少數股東 權益 千元	權益總額 千元
新政策的影響 – 增加 / (減少)						
前期調整:						
《香港會計準則》第40號						
投資物業	2(d)	<u>30,768</u>	<u>(36,863)</u>	<u>(6,095)</u>	<u>(321)</u>	<u>(6,416)</u>

(ii) 對二零零四年一月一日權益總額期初結餘的影響 (調整後)

下表列示了對二零零四年一月一日期初結餘所作的唯一調整。在附註2(b)及(e)解釋,受有關過度性條款限制,部份政策變更不會對二零零四年一月一日期初結餘作追溯調整。

	附註	累計虧損 千元	資本及 其他儲備 千元	總額 千元	少數股東 權益 千元	權益總額 千元
新政策的影響 – 增加 / (減少)						
《香港會計準則》第40號						
投資物業	2(d)	<u>16,400</u>	<u>(20,553)</u>	<u>(4,153)</u>	<u>(219)</u>	<u>(4,372)</u>

## 2. 會計政策的變更 (續)

### (a) 會計政策變更之影響概要 (續)

(iii) 對截至二零零五年六月三十日 (估計) 及二零零四年六月三十日 (調整後) 止六個月除稅後溢利的影響

在實際可作估計之情況下, 下表列示假設以往的會計政策仍被沿用計算截至二零零五年六月三十日止六個月期內的溢利將會增加或減少的估計金額。

根據香港財務報告準則的過渡性條款, 下表列示截至二零零四年六月三十日止六個月, 對期內匯報之溢利所作的調整, 在附註2(b)及(c)已解釋, 由於不是所有的會計政策變更都採用追溯調整方法, 所以於截至二零零四年六月三十日止六個月呈示的金額與呈示於本中期的金額可能不具可比性。

附註	截至二零零五年 六月三十日止六個月			截至二零零四年 六月三十日止六個月		
	本公司 股東權益	少數 股東權益	總額	本公司 股東權益	少數 股東權益	總額
	千元	千元	千元	千元	千元	千元
新政策的影響— 增加/(減少)						
《香港財務報告準則》第3號 業務合併 (附註)	—	—	—	(723)	—	(723)
《香港會計準則》第40號 投資物業	2(d) 20,960	66	21,026	(98)	(5)	(103)
	<u>20,960</u>	<u>66</u>	<u>21,026</u>	<u>(821)</u>	<u>(5)</u>	<u>(826)</u>

附註: 本集團於二零零四年十二月三十一日年度止提早採用香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》第3號。通過對累計虧損餘額的調整, 二零零四年一月一日存在的負商譽17,246,000元作不確認處理。用作比較的資料已為負商譽攤銷重報。

	截至二零零五年 六月三十日止六個月			截至二零零四年 六月三十日止六個月		
	本公司 股東權益	少數 股東權益	總額	本公司 股東權益	少數 股東權益	總額
	仙	仙	仙	仙	仙	仙
新政策的影響— 增加/(減少)						
每股盈利影響:						
— 基本	0.23	—	0.23	(0.01)	—	(0.01)
— 攤薄	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

## 2. 會計政策的變更 (續)

### (a) 會計政策變更之影響概要 (續)

- (iv) 對截至二零零五年六月三十日 (估計) 及二零零四年六月三十日 (調整後) 止六個月直接在權益確認之收入淨額的影響  
在實際可作估計之情況下, 下表列示假設以往的會計政策仍被沿用計算截至二零零五年六月三十日止六個月直接在權益內確認的收入或支出將會增加或減少的估計金額。

根據香港財務報告準則的過渡性條款, 下表列示截至二零零四年六月三十日止六個月, 對期內匯報之收入或支出淨額所作的調整。

附註	截至二零零五年 六月三十日止六個月			截至二零零四年 六月三十日止六個月		
	本公司	少數	總額	本公司	少數	總額
	股東權益	股東權益		股東權益	股東權益	
	千元	千元	千元	千元	千元	千元
新政策的影響 - 增加 / (減少)						
《香港會計準則》第40號 投資物業 - 投資物業重估 儲備之影響	2(d)	(18,959)	39	(18,920)	-	-

### (b) 僱員購股權計劃 (《香港財務報告準則》第2號「以股份償付」)

在往年, 沒有任何金額在僱員 (包括董事) 獲派發本公司購股權時被確認。如僱員選擇行使購股權, 分別將面值存入股本及股份溢價賬項的金額只限於購股權行使價的應收金額。

由二零零五年一月一日起, 按照《香港財務報告準則》第2號, 本集團須將購股權的公允價值於損益表內確認為支出或資產 (如在本集團會計政策下可確認為資產), 而在股東權益內的購股權儲備作相應的增加。

如僱員符合有效期的條件規定以享有此購股權, 本集團於購股權有效期期內確認其公允價值, 相反, 本集團於購股權授出期內確認其公允價值。

當僱員選擇行使購股權, 相關的購股權儲備連同行使價轉入股本及股份溢價賬項。如購股權失效而未被行使, 相關的購股權儲備直接轉入保留溢利。

本集團按照《香港財務報告準則》第2號第53段的過渡性條文, 並未對下列購股權採用新的確認及計量政策。

- (a) 所有在二零零二年十一月七日前已派予僱員的購股權; 及  
(b) 所有在二零零二年十一月七日後已派予僱員的購股權但於二零零五年一月一日尚未有效。

所有本公司授出購股權納入上述兩類, 此會計政策變更對本集團截至二零零五年六月三十日止六個月的業績沒有影響。有關僱員購股權計劃的詳情, 請參閱本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度年報。

## 2. 會計政策的變更 (續)

### (c) 已終止業務 (《香港財務報告準則》第5號「待售非流動資產及已終止業務」)

自二零零五年一月一日起，為遵守《香港財務報告準則》第5號規定，如本集團業務符合資格列入待售資產類別或本集團已出售該業務，則該項業務須列作已終止。當業務的賬面值將會在一項銷售交易中主要地收回（而非通過持續使用），便是待售。

新政策對截至二零零五年六月三十日止六個月財務報表及可比較資料沒有影響。

### (d) 投資物業 (《香港會計準則》第40號「投資物業」及詮釋第21號「所得稅－收回重估非折舊資產」)

關於投資物業的會計政策變更如下：

#### (i) 公允價值變動於損益表中確認的時間

在往年，本集團投資物業公允價值的變動均直接於投資物業重估儲備中反映，除了當所有投資物業作為一組合評估而重估儲備不足以彌補其減值虧損時，或以往曾在損益表內確認的虧損得以回撥時，或當單項投資物業得以出售時，在此有限的情況下，公允價值的變動會在收益表中確認。

自二零零五年一月一日採用香港會計準則第40號起：

- 所有投資物業公允價值變動按照香港會計準則第40號公允價值模式直接在損益表確認；及
- 雙重用途物業作為自用物業處理，除非部份可以分開出售（或以融資租賃出租），或自用部份不明顯。

通過減少於二零零五年一月一日累計虧損的期初結餘30,768,000元（二零零四年一月一日：16,400,000元），包含本集團所有前期投資物業重估儲備及前期被歸類為雙重用途物業累計折舊調整，這些會計政策變動被迫塑性採用。

此新政策結果，本集團截至二零零五年六月三十日止六個月的稅前溢利增加21,625,000元（截至二零零四年六月三十日止六個月：166,000元），即是本集團投資物業公允價值增加淨額。

#### (ii) 公允價值變動遞延稅項的計量

在往年，本集團須按適用於投資物業租金收入的稅率釐定在重估投資物業時是否須確認遞延稅項。

由二零零五年一月一日起，按照《香港會計準則》詮釋第21號「所得稅－收回重估非折舊資產」，如本集團並無計劃出售，及假設本集團沒有採用公允價值模式入賬引致該等物業需要折舊，本集團須採用適用於該物業用途的稅率以確認該等投資物業在價值變動時所產生的遞延稅項。

此新詮釋對截至二零零五年六月三十日止六個月的財務報表及可比較資料沒有影響。



## 2. 會計政策的變更 (續)

### (e) 金融工具 (《香港會計準則》第32號「金融工具：披露和呈報」及《香港會計準則》第39號「金融工具：確認和計量」)

關於金融工具會計政策轉變如下：

#### 金融工具計量的變更

在往年，適用於部分金融工具的會計政策如下：

- 預算持續持有作長期持有用途的證券列作投資證券，並以成本減除準備入賬；及
- 其他證券投資按公允價值入賬，公允價值的變動在損益表確認。

按《香港會計準則》第39號，自二零零五年一月一日起，上述金融工具採用以下新會計政策：

- 沒有活躍市場報價的股本工具投資，其公允價值不能可靠地計量的以成本減除準備入賬；所有其他投資歸類為通過損益表以公允價值入賬。公允價值變動在損益表確認。

此新政策對截至二零零五年六月三十日止六個月的財務報表及可比較資料沒有影響。

- 本集團所有衍生金融工具以公允價值入賬。作為未來交易現金流量對沖的對沖衍生工具公允價值的變動在權益中確認，唯該對沖為有效的。衍生工具公允價值變動的任何無效部份在損益表中確認。

此新政策對截至二零零五年六月三十日止六個月的財務報表及可比較資料沒有影響。

### (f) 少數權益 (《香港會計準則》第1號「財務報表披露」及《香港會計準則》第27號「綜合與個別財務報表」)

在往年，於結算日之少數股東權益在綜合資產負債內與負債分別呈報及從資產淨額減除。在計算股東應佔溢利，少數股東權益與集團期內溢利亦在綜合收益表內分開呈報及減除。

由二零零五年一月一日起，為符合《香港會計準則》第1號及《香港會計準則》第27號的要求，於結算日之少數股東權益在綜合資產負債表內於權益表內列示，但與本公司股東應佔權益分開，少數股東權益佔本集團期內溢利總額在綜合損益表以分配為少數股東權益及本公司股東應佔權益形式呈報。

在綜合資產負債表，綜合損益表和綜合權益變動報表內披露少數股東權益的期內比較數字已作重報。

### 3. 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）代表供應客戶貨品的銷售價值及租賃收入。投資物業重估收益淨額已包括在租賃物業分類業績。

#### 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
鮮活商品代理	:	代理鮮活食品
飼料生產及牲畜飼養 (終止)	:	生產及買賣飼料、豬隻養殖及經銷
食品貿易	:	買賣食品商品
物業租賃	:	出租物業以產生租金收入

	馬口鐵 千元	鮮活 商品代理 千元	食品貿易 千元	物業租賃 千元	分類間 對銷 千元	未分配 千元	綜合 千元
<b>截至二零零五年 六月三十日止期間</b>							
來自外部客戶的收益	332,477	33,532	20,875	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	<u>333,454</u>	<u>33,532</u>	<u>20,875</u>	<u>12,963</u>	<u>(1,033)</u>	<u>5,160</u>	<u>404,951</u>
分類業績 未分配經營收入及開支	24,246	7,276	438	31,436	—	—	63,396 637
經營溢利							<u>64,033</u>

	馬口鐵 千元	鮮活 商品代理 千元	飼料 生產及 牲畜飼養 (終止) 千元	食品貿易 千元	物業租賃 千元	分類間 對銷 千元	未分配 千元	綜合 千元
<b>截至二零零四年 六月三十日止期間(重報)</b>								
來自外部客戶的收益	280,527	19,704	61,312	15,397	12,615	—	—	389,555
分類間的收益	652	—	—	—	30	(682)	—	—
來自外部客戶的其他收益	—	—	—	—	—	—	4,889	4,889
合計	<u>281,179</u>	<u>19,704</u>	<u>61,312</u>	<u>15,397</u>	<u>12,645</u>	<u>(682)</u>	<u>4,889</u>	<u>394,444</u>
分類業績 未分配經營收入及開支	27,341	6,377	(3,888)	(73)	7,631	—	—	37,388 (5,142)
經營溢利								<u>32,246</u>

#### 4. 非經營收入

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零五年 千元	二零零四年 千元
負債回撥	(i)	27,623	76,223
追回壞賬	(ii)	16,886	—
		<u>44,509</u>	<u>76,223</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。董事會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所作撇帳或壞賬準備的回撥。於期內，若干壞賬已被收回而有關撇帳已於損益表中相應回撥。

#### 5. 除稅前日常業務溢利

除稅前日常業務溢利已扣除／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 千元	二零零四年 (重報) 千元
(a) 融資成本：		
須於五年內償還的銀行貸款及其他借貸利息	—	343
(b) 員工成本：		
定額供款計劃之供款／(退回)淨額	497	(155)
薪金、工資及其他福利	12,127	20,578
	<u>12,624</u>	<u>20,423</u>
(c) 其他項目：		
折舊	2,587	3,588
上市證券股息收入	(118)	(118)
其他證券按公允值計算的未變現虧損淨額	—	47
有關物業租金的經營租賃費用	297	305
投資物業應收租金減直接費用801,000元(截至二零零四年六月三十日止六個月：715,000元(重報))	(12,106)	(11,900)

6. 綜合損益表內的所得稅  
綜合損益表所列的稅項為：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零五年 千元	二零零四年 (重報) 千元
<b>本期稅項－香港利得稅準備</b>			
本期間按稅率17.5%估計應課稅溢利的香港利得稅準備		1,522	1,061
<b>本期稅項－中國</b>			
本期間稅項		9,196	17,583
以往年度不足撥備		612	413
		9,808	17,996
<b>遞延稅項</b>			
暫時性差異產生及轉回		1,585	2,602
稅項退款	(i)	(12,030)	—
應佔聯營公司稅項		3,679	3,725
	(ii)	4,564	25,384

附註：

- (i) 本集團隨着中山中粵馬口鐵工業有限公司(「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。

本集團仍在申請馬口鐵本期內保留溢利資本化的稅務退款，估計退款約為人民幣8,200,000元(並未於本中期財務報告確認)。

- (ii) 在中國成立及經營的附屬公司或聯營公司的所得稅，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。

7. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按本公司股東應佔溢利117,355,000元(截至二零零四年六月三十日止期間(重報):96,296,000元)及於本期間已發行普通股的加權平均數9,015,833,000股(截至二零零四年六月三十日止期間:9,015,833,000股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

由於於期末並無任何有攤薄影響的潛在普通股，因此，並沒有列示截至二零零五年及二零零四年六月三十日止期間每股攤薄盈利。

## 8. 固定資產

### (a) 購置及出售

在截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團購置成本為37,016,000元的廠房及機器（截至二零零四年六月三十日止六個月：2,043,000元）。在截至二零零五年六月三十日止六個月，並沒有出售固定資產。在截至二零零四年六月三十日止六個月，資產淨值432,000元廠房及機器被出售，並獲得出售收益222,000元。

### (b) 投資物業估值

以公允價值列賬位於香港的投資物業於二零零五年六月三十日由一所獨立測量師行：中原測量師行有限公司（其部份員工為香港測量師學會會員）按公開市值基準重估。以公允價值列賬位於中國的投資物業由一所中國獨立的物業估值師行：廣東至正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。淨收入22,149,000元（二零零四年：零）及有關遞延稅項1,585,000元（二零零四年：零）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、一個養豬場及一些機器。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。

本集團及本公司持作經營租賃用途的投資物業的賬面值總額分別達206,415,000元（二零零四年：184,298,000元）及97,900,000元（二零零四年：78,200,000元）。本集團持作經營租賃用途的機器的賬面總額為720,000元（二零零四年：720,000元）及有關累計折舊為648,000元（二零零四年：648,000元）。

## 9. 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：

	於二零零五年 六月三十日 千元	於二零零四年 十二月三十一日 千元
一個月內	53,213	35,256
一至三個月	40,205	39,152
超過三個月，但少於十二個月	30,071	27,676
	<u>123,489</u>	<u>102,084</u>

本集團有一套既定政策，信貸期由須預付至不超過180日（二零零四年十二月三十一日：180日）。

## 10. 現金及現金等價物

現金及現金等價物的結餘分析如下：

		於二零零五年 六月三十日	於二零零四年 十二月三十一日
	附註	千元	千元
銀行定期存款		149,027	157,597
銀行存款及現金		87,923	135,786
		<u>236,950</u>	<u>293,383</u>
受限制現金存款	(i)	—	(4,634)
	(ii)	<u>236,950</u>	<u>288,749</u>

附註：

- (i) 於二零零四年五月，一中國第三方向本集團一附屬公司提出申索，指稱該附屬公司尚未清還一筆應付款項。岳陽市中級人民法院已頒令凍結該附屬公司為數約4,634,000元的銀行存款。

二零零四年十二月十二日，岳陽市中級人民法院發出一項法院判決，該附屬公司被令需賠償及支付相關法院費用。該附屬公司向湖南省高級人民法對該判決提出上訴及於二零零五年一月三十一日岳陽市中級人民法院的判決被駁回。該凍結的4,634,000元的銀行存款亦相應地被解凍。

- (ii) 包括在現金及現金等價物內有為數人民幣152,184,000元（二零零四年：人民幣243,704,000元）是不能在中國自由兌換的貨幣，該資金匯出中國境外是受到中國政府的外匯限制。

## 11. 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：

		於二零零五年 六月三十日	於二零零四年 十二月三十一日
		千元	(重報) 千元
一個月內或接獲通知時到期		<u>70,834</u>	<u>49,051</u>

## 12. 資金及儲備

歸屬本公司股東											
附註	資本			匯兌			投資物業			少數	
	股本	股份溢價	贖回儲備	資本儲備	變動儲備	重估儲備	其他儲備	累計虧損	總額	股東權益	權益總額
	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元
於二零零四年一月一日：											
- 上年呈報	901,583	1,747,098	971	49,050	(1,098)	20,600	12,007	(2,127,962)	602,249	20,384	622,633
- 關於投資物業的 前期調整	2(d) -	-	-	-	47	(20,600)	-	16,400	(4,153)	(219)	(4,372)
- 期初調整前重報	901,583	1,747,098	971	49,050	(1,051)	-	12,007	(2,111,562)	598,096	20,165	618,261
- 關於負商譽期初 調整	-	-	-	-	-	-	-	17,246	17,246	-	17,246
- 期初調整後重報	901,583	1,747,098	971	49,050	(1,051)	-	12,007	(2,094,316)	615,342	20,165	635,507
海外附屬公司換算 產生的匯兌差額	-	-	-	-	1,254	-	-	-	1,254	69	1,323
應佔聯營公司儲備	-	-	-	-	694	-	-	-	694	-	694
轉撥往法定儲備	-	-	-	-	-	-	13,529	(13,529)	-	-	-
已支付少數股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,944)	(5,944)
本期溢利(重報)	-	-	-	-	-	-	-	96,296	96,296	4,579	100,875
於二零零四年六月三十日 (重報)											
	901,583	1,747,098	971	49,050	897	-	25,536	(2,011,549)	713,586	18,869	732,455
歸屬本公司股東											
附註	資本			匯兌			投資物業			少數	
	股本	股份溢價	贖回儲備	資本儲備	變動儲備	重估儲備	其他儲備	累計虧損	總額	股東權益	權益總額
	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元
於二零零五年一月一日：											
- 上年呈報	901,583	1,747,098	971	48,814	(985)	36,900	1,450	(1,968,821)	767,010	25,107	792,117
- 關於投資物業的 前期調整	2(d) -	-	-	-	37	(36,900)	-	30,768	(6,095)	(321)	(6,416)
- 重報	901,583	1,747,098	971	48,814	(948)	-	1,450	(1,938,053)	760,915	24,786	785,701
海外附屬公司換算產生的 匯兌差額	-	-	-	-	(255)	-	-	-	(255)	(15)	(270)
轉撥往法定儲備	-	-	-	-	-	-	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											
	901,583	1,747,098	971	48,814	(1,229)	-	2,326	(1,821,574)	877,989	27,022	905,011

### 13. 承擔

(a) 於二零零五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：

	於二零零五年 六月三十日 千元	於二零零四年 十二月三十一日 千元
已訂約	113,313	35,144
已授權但未訂約	198,453	6,281
	<u>311,766</u>	<u>41,425</u>

(b) 於二零零四年六月三十日根據不可解除的經營租賃在日後應付的最低租賃款項總數如下：

	於二零零五年 六月三十日 千元	於二零零四年 十二月三十一日 千元
一年內	241	348
一年後但五年內	3	44
	<u>244</u>	<u>392</u>

本集團根據經營租賃租用多項物業。租賃初步為期一至三年，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) 於二零零五年六月三十日，本公司已承諾提供6,489,000元（於二零零四年十二月三十一日：6,489,000元）資金予本集團一間聯營公司。

### 14. 訴訟

於二零零五年六月三十日，本集團已向一間附屬公司之前少數股東就其拖欠本集團約40,000,000元提出法律訴訟。本集團已抵押等同金額之應收票據予一中國境內之認可銀行，以獲取該銀行為本集團向東莞市中級人民法院發出一份擔保書。該筆前少數股東應收款已於以往年度全數計提撥備。

於二零零五年三月二十日，本集團獲得一有利的判決。按此判決，裁定的總賠償金為人民幣27,000,000元及由此所產生的利息。

經考慮本集團的整體利益，本集團在二零零五年八月二十三日與該前少數股東簽署一項償還協議，同意以人民幣11,000,000元作為最後償還。該款項於二零零五年八月二十三日收到。

就此，應收款項的前期撥備按協定的最後償還金額於截至二零零五年六月三十日止期間回撥。



## 15. 重大關連交易

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	
		二零零五年 千元	二零零四年 千元
銷售貨品予關連公司	(i)	<u>1,180</u>	<u>—</u>
從關連公司採購貨品	(i)	<u>812</u>	<u>1,991</u>
從一間聯營公司收取利息收入	(ii)	<u>—</u>	<u>409</u>
收取一間同母系附屬公司的電／水費用及租金		<u>1,665</u>	<u>1,580</u>

附註：

- (i) 銷售／採購貨品的關連公司包括聯營公司及非全資擁有附屬公司的少數股東。
- (ii) 一九九九年，本公司與聯營公司黃龍食品工業有限公司訂立一項無抵押股東貸款協議。根據此協議，本公司向該聯營公司提供墊款6,700,000美元，並按年息率7.8厘計息。該筆款項須由二零零零年一月一日起計五年內悉數償還，而本金及利息須每年支付兩次。於二零零四年十二月三十一日，該聯營公司已償還全部本金及利息。

## 16. 結算日後事項

於二零零五年八月十二日，一項進行資本重組的特別決議案被通過。該資本重組旨在撤銷本公司於二零零四年十二月三十一日錄得的累計虧損全數金額，總值約為2,139,578,000元，然後將每十股已發行及未發行的拆細股份合併為一股新股。該資本重組需得到高院對削減資本的確認及聯交所上市委員會對新股合併的批准才能完成。

## 17. 已頒佈但未實施的修訂、新準則及詮釋對截至二零零五年十二月三十一日止會計期間可能的影響

直至此中期財務報告的頒佈日期，香港會計師公會編製以下未於二零零五年十二月三十一日止會計期間實施的修訂、新準則及詮釋：

於下列日期或以後  
開始之會計期間實施

《香港（國際財務報告準則詮釋委員會）》  
第4號「釐定一項安排是否包含租賃」

二零零六年一月一日

《香港會計準則》第19號「僱員福利」  
— 精算盈虧、集團計劃與披露之修訂

二零零六年一月一日

董事會預期提早採用上述修訂、新準則及詮釋並不適用於本集團編製截至二零零五年十二月三十一日止年度財務報表，所以在這中期財務報告亦沒有應用。

本集團仍在評估應用這些修訂、新準則及詮釋初期的影響，目前認為採用它們似乎對本集團的經營業績及財務狀況不會有重大影響。



**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24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－「中期財務報表的審閱」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二零零五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，二零零五年九月二十日

## 中期股息

董事會決議不宣派截至二零零五年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零零四年六月三十日止期間：無）。

## 業績

二零零五年上半年，本集團未經審核之綜合本公司股東應佔溢利為117,355,000港元，比去年同期的96,296,000港元（重報）增長21.9%，每股基本盈利1.3港仙，比去年同期的1.07港仙（重報）增長21.5%。

## 業務回顧

於回顧期內，綜合營業額399,791,000港元，比去年同期增長2.6%，綜合本公司股東應佔溢利117,355,000港元，比去年同期增長21.9%。二零零五年上半年，馬口鐵原板仍然緊缺，使馬口鐵的產銷量有所下降，但因馬口鐵的售價上升，馬口鐵業務的營業額仍有所上升，鮮活商品業務及食品貿易業務均已擺脫去年禽流感的影響，營業額均有理想的增長，此等增長基本上抵消了因去年出售非核心業務所產生的營業額下降。淨利潤方面，馬口鐵的多項主要原材料價格持續上升，加上銷量下降，導致淨利潤有所下降，但鮮活商品業務及食品貿易業務淨利潤均有所上升，雖然非經營收入及應佔聯營公司利潤都比去年同期有所減少，整體的股東應佔溢利仍錄得增長。

## 馬口鐵業務

二零零五年上半年，本集團附屬中山中粵馬口鐵工業有限公司生產馬口鐵44,421噸，銷售39,864噸，分別比去年同期下降1.9%和10.4%；營業額332,477,000港元，比去年同期增18.5%；經營溢利較去年同期減少3,095,000港元，下降11.3%。減少的主要原因是原板緊缺，原板、重油、錫錠等主要原輔材料價格大幅上漲，成本上升幅度比銷售價格增幅為高。

馬口鐵業務是本集團盈利貢獻最大，且最具發展潛質的核心業務，是本集團發展的重點。本年初原板持續緊缺，給生產帶來了一定的影響，經過管理層多翻努力，直至5月份起，原板供應的緊張形勢得到緩解。抓住這一機會利用集團的資金優勢開始原板儲備，為於7月底投產的新建年產8萬噸鍍鉻鐵專用生產線作準備。為了配合下半年產量的增加，工作重點已由過往的爭購原板轉入加快產品銷售。通過加強銷售隊伍，完善激勵機制，突出重點區域和重點產品的銷售策略，出貨速度正在加快，二零零五年下半年馬口鐵產銷量有望踏上新的臺階。

### 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的工業廠房及員工宿舍及香港的寫字樓物業。二零零五年上半年，本集團之物業租賃業務錄得總收入為12,907,000港元，收入較去年同期增長2.3%，物業租賃業務實現經營溢利31,436,000港元，較去年同期大幅增加312%，其中22,149,000港元屬本年按新會計制度所編定的物業重估溢利。

### 鮮活商品業務

二零零五年上半年，鮮活商品業務取得營業額33,532,000港元，與去年同期比較增長13,828,000港元，增長70.2%，主要原因是今年沒有禽流感的影響，使家禽代理及自營業務量上升；另一方面活畜增量與去年持平，但價格上升令活畜業務收入增加。今年頭六個月，鮮活業務實現經營溢利7,276,000港元，比去年同期增加899,000港元，上升14.1%。

鮮活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，積極拓展自營業務，以維持競爭力，為集團提供一項穩定的盈利來源。

### 食品貿易業務

二零零五年上半年，本集團食品貿易業務營業額為20,875,000港元，較去年同期上升35.6%；實現經營溢利438,000港元，企業扭虧為盈，主要由於去年因禽流感影響，冰鮮業務損失較大，今年無此影響。

食品貿易業務雖然不是本集團的核心及優勢業務，但透過對鮮活商品業務和食品貿易業務進行資源整合，統一管理，節約資源，鮮活商品代理及食品貿易互補，可為集團帶來一定的盈利貢獻。

### 財務狀況

於二零零五年六月三十日，本集團總資產為1,112,288,000港元，而總負債為207,277,000港元，分別較去年底增加124,220,000港元及4,910,000港元。流動資產淨值由去年底的254,835,000港元增加至320,133,000港元，而流動比率（流動資產除以流動負債）較去年年底上升13.4%。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

於二零零五年六月三十日，集團現金及現金等價物結餘為236,950,000港元，貨幣主要為人民幣，相等於142,886,000港元，其餘為港元及美元，較去年年底現金結餘減少19.2%。於回顧期內主要的現金流出是投入新生產線建設35,749,000港元及為新生產線的投產增加原材料庫存。

於二零零五年六月三十日，集團已沒有計息借款。因此本集團的負債比率（即集團計息借款除以股東資金）由去年底的1%減至零。

於二零零五年六月三十日，本集團的信貸總額為237,600,152港元，其中已動用120,766,560港元，尚未動用的銀行信貸額為116,833,592港元。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。

## 集團資產抵押

於二零零五年六月三十日，本集團若干的應收票據（金額約為40,000,000港元）已抵押予一中國境內之認可銀行，以獲取該銀行為本集團向東莞市中級人民法院發出一份擔保書，作為本集團向一附屬公司的前少數股東追討等同金額欠款的法律訴訟保全的擔保。因法律訴訟已在二零零五年八月二十三日和解，撤銷擔保程序正在辦理中。

## 資本重組

於二零零五年六月二十三日，本集團建議進行資本重組以撤銷全數累計虧損，為未來派發股息作準備，並已於二零零五年八月十二日的股東特別大會上獲得通過，有待高等法院的確認及取得香港聯合交易所有限公司的相關批准，方可實行。資本重組涉及削減股本、股份溢價賬及資本贖回儲備，動用資本儲備及合併股份。削減股本的其中一部分約110,000,000港元將轉為特別資本儲備，另一部分340,000,000港元連同股份溢價賬、資本贖回儲備及資本儲備將用以抵沖累計虧損，令已發行股份面值由0.1港元削減至0.05港元。而每10股面值0.05港元的拆細股份將會合併為每股面值0.50港元的新股。沖減累計虧損後，股東權益總數不變。因此，本集團的資產、業務、經營、股東的持股比例均不會因是次資本重組而改變。於現階段不能保證將來實際派息的時間及金額，惟股本重組完成後可掃除公司派息的法定障礙。

## 訴訟

本集團向一附屬公司的前少數股東就其拖欠本集團約40,000,000港元提出法律訴訟，此筆應收款於截至二零零零年十二月三十一日止已全數計提撥備。

於今年三月東莞市中級人民法院一審判決該前少數股東挪用本集團財產須償還約人民幣27,000,000元及相關的利息，本集團與該前少數股東均就該判決提出上訴。本集團經考慮法律意見及集團的整體利益，在法院主持調解下，雙方在二零零五年八月二十三日就訴訟達成和解，代價為人民幣11,000,000元，而本集團亦於同日收到和解價款。

## 匯率風險

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、美元或人民幣的匯率於期內相對穩定，本集團並未面對重大的外匯風險。

## 員工及薪酬政策

截至二零零五年六月三十日止，本集團全職僱員人數共481名，比二零零四年年底增加33名。其中24名在香港及457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。二零零五年，本集團對各附屬公司繼續實行定員、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前利潤為依據，按不同檔次的比例計提效益工資，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

馬口鐵作為金屬包裝的主要原材料之一，市場需求持續旺盛，發展前景方興未艾。隨著新的年產8萬噸鍍鉻鐵專用生產線於7月底投產及原板的供應漸見充裕，在二零零五年下半年，馬口鐵產銷量有望踏上新的臺階。此外，年產15萬噸的馬口鐵原板廠的籌建正按計劃推進，預計二零零六年底建成投產，屆時，長期以來一直制約馬口鐵業務發展的原板短缺的問題將發生根本改觀，馬口鐵業務可望為集團帶來更加穩定及更大的盈利貢獻。

## 董事之證券權益

於二零零五年六月三十日，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（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有如下權益或淡倉(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（「聯交所」）；或(ii)須記入本公司根據證券及期貨條例第352條置存之登記冊中；或(iii)根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）所載上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所：

### (I) 於普通股股份之好倉

#### (i) 本公司

董事姓名	所持普通股數目 (個人權益)	佔已發行股本 概約百分比
梁江	800,000	0.009

附註：本公司於二零零五年六月三十日已發行普通股股份數目為9,015,832,859。

#### (ii) 粵海投資有限公司

董事姓名	所持普通股數目 (個人權益)	佔已發行股本 概約百分比
羅蕃郁	200,000	0.004
梁劍琴	200,000	0.004

附註：粵海投資有限公司於二零零五年六月三十日已發行普通股股份數目為5,614,492,672。

#### (iii) 金威啤酒集團有限公司

董事姓名	所持普通股數目 (個人權益)	佔已發行股本 概約百分比
趙雷力	300,000	0.021
羅蕃郁	70,000	0.005
梁劍琴	46,000	0.003

附註：金威啤酒集團有限公司於二零零五年六月三十日已發行普通股股份數目為1,395,568,000。



## 董事之證券權益 (續)

### (I) 於普通股股份之好倉 (續)

#### (iv) 粵海制革有限公司

董事姓名	所持普通股數目 (個人權益)	佔已發行股本 概約百分比
羅蕃郁	70,000	0.013

附註：粵海制革有限公司於二零零五年六月三十日已發行普通股股份數目為524,154,000。

### (II) 於有關本公司普通股的購股權之好倉

董事姓名	購股權 授出日期	購股權數目			各承授人 就授出 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 二零零五年 六月三十日 持有 購股權 數目			
		一月一日	期內	購股權			期內之購股權數目			
		持有	授出	行使期			已行使	已失效	已註銷	
梁江	06/02/04	20,000	—	06/05/04至 05/05/09*	10	0.1582	—	—	—	20,000
譚雲標	06/02/04	15,000	—	06/05/04至 05/05/09*	10	0.1582	—	—	—	15,000

\* 倘二零零九年五月五日並非香港營業日，行使期將於緊接該日前之一個營業日的營業時間結束時完結。

除上文所披露者及由各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，於二零零五年六月三十日，本公司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）之股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉(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或淡倉）須知會本公司及聯交所；或(ii)須記入本公司根據證券及期貨條例第352條置存之登記冊中；或(iii)根據上市規則須知會本公司及聯交所。



## 主要股東

於二零零五年六月三十日，就本公司任何董事或行政總裁所知，以下人士（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條置存之登記冊中之權益或淡倉：

名稱	實益持有之 普通股數目	佔已發行股本 概約百分比	好倉／淡倉
廣東粵港投資控股有限公司（「粵港」） （附註）	5,364,948,680	59.51	好倉
廣東控股有限公司（「廣東控股」）	5,364,948,680	59.51	好倉

附註：粵港於本公司之應佔權益乃透過其於廣東控股之100%直接權益持有。

## 購股權計劃

於二零零四年六月十一日，本公司之股東已通過決議案採納新購股權計劃（「二零零四購股權計劃」）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，本公司之股東亦通過決議案終止其於一九九四年十一月二十一日（「一九九四購股權計劃」）及二零零一年八月二十四日採納的購股權計劃（「二零零一購股權計劃」）。

於期內，本公司的一九九四購股權計劃並無已授出尚未行使的購股權，本公司亦無根據二零零四購股權計劃授出購股權。

## 購股權計劃 (續)

於二零零五年六月三十日，除於「董事之證券權益」一節所披露者外，根據本公司的二零零一購股權計劃已授出尚未行使的購股權如下：

類別	購股權 授出日期 <sup>#</sup>	購股權數目		購股權 行使期	各承授人		期內之購股權數目			於 二零零五年 六月三十日 持有 購股權 數目
		於 二零零五年 一月一日 持有 千份	期內 授出 千份		購股權 已付 之總代價 港元	行使 購股權時 須支付之 每股價格 港元	已行使 千份	已失效 千份	已註銷 千份	
僱員及其他參與者	24/08/01	33,500	—	26/11/01至 25/11/06*	10	0.1495	—	—	—	33,500
	06/02/04	51,900	—	06/05/04至 05/05/09**	10	0.1582	—	—	—	51,900

<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）。

\* 倘二零零六年十一月二十五日並非香港營業日，行使期將於緊接該日前之一個營業日的營業時間結束時完結。

\*\* 倘二零零九年五月五日並非香港營業日，行使期將於緊接該日前之一個營業日的營業時間結束時完結。

## 企業管治及其他資料

### 企業管治常規守則

本公司於截至二零零五年六月三十日止六個月內，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，惟若干非執行董事之任期並無具體規定，但根據本公司之組織章程細則，彼等須於股東週年大會上輪席告退，惟可膺選連任。

### 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納於上市規則附錄十所載的《標準守則》作為董事進行證券交易之行為守則。本公司於進行特定查詢後，所有董事已確認彼等於截至二零零五年六月三十日止六個月內，均已遵守《標準守則》內所規定的標準。

## 企業管治及其他資料 (續)

### 審核委員會

本公司已成立審核委員會，負責審閱本集團之內部監控及遵守程序的足夠性及有效性，審閱制定本集團會計報告及財務報表的準則、政策及實務以遵守所有法定要求，並維持本公司與外聘核數師適當的關係。三名獨立非執行董事均為審核委員會成員，而麥明瀚先生是該委員會的主席。

該委員會定期舉行會議，於截至二零零五年六月三十日止六個月內共舉行過四次會議。

### 薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會以審閱本公司的董事及高級管理人員酬金的政策，就薪酬政策、購股權及激勵計劃等作出建議。該委員會之成員包括董事會主席、總經理及三名獨立非執行董事，而獨立非執行董事李嘉強先生是該委員會的主席。

於截至二零零五年六月三十日止六個月內該委員會舉行一次會議及通過議案研究有關事宜。

### 提名委員會

截至二零零五年六月三十日止六個月內，本公司已成立提名委員會，其主要職責包括提名及推薦候選人以填補董事會之空缺。該委員會之成員包括董事會主席及三名獨立非執行董事，而董事會主席梁江先生是該委員會的主席。

### 審閱中期業績

本集團於截至二零零五年六月三十日止六個月之中期財務報告未經審核，惟已由本公司之核數師畢馬威會計師事務所及審核委員會審閱。

### 購買、出售及贖回股份

於截至二零零五年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

承董事會命  
主席  
梁江