



**Heng Tai Consumables Group Limited**  
**亨泰消費品集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 0197)



中期業績報告

**2006/07**

亨泰消費品集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零六年十二月三十一日止六個月(「期間」)未經審核簡明綜合中期財務報表連同去年同期之比較數字。

## 簡明綜合收益表

截至二零零六年十二月三十一日止六個月

	附註	截至十二月三十一日止六個月	
		二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
營業額	3, 4	752,492	526,819
銷售成本		(606,222)	(436,844)
毛利		146,270	89,975
其他收入		3,389	3,150
銷售及分銷開支		(42,726)	(26,918)
行政開支		(19,212)	(12,395)
其他經營業務開支		-	(67)
經營業務溢利	4, 5	87,721	53,745
財務費用	6	(4,435)	(4,573)
攤分聯營公司業績		(5,528)	3,742
除稅前溢利		77,758	52,914
稅項	7	(3,064)	(683)
期間內溢利		74,694	52,231
下列各項應佔：			
本公司股本持有人		73,581	52,231
少數股東權益		1,113	-
		74,694	52,231
每股盈利	9		
— 基本		5.2港仙	5.4港仙
— 攤薄		5.2港仙	5.4港仙

簡明綜合資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	於二零零六年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元	於二零零六年 六月三十日 (經審核) 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
固定資產		165,949	155,304
預付土地租賃款項		10,656	10,763
商譽		95,219	65,437
其他無形資產		62,325	69,225
投資會籍		108	108
於聯營公司之投資		366,169	321,702
		<b>700,426</b>	<b>622,539</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		138,438	113,129
應收賬項	10	173,976	143,777
預付款項、訂金及其他應收款項		73,133	69,490
銀行及現金結存		364,264	414,570
		<b>749,811</b>	<b>740,966</b>
<b>總資產</b>			
		<b>1,450,237</b>	<b>1,363,505</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司股本持有人應佔股本及儲備</b>			
股本	12	14,251	14,251
儲備		1,206,127	1,114,852
		<b>1,220,378</b>	<b>1,129,103</b>
少數股東權益		908	10,013
<b>總權益</b>		<b>1,221,286</b>	<b>1,139,116</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款		55,194	77,726
應付融資租賃		92	112
遞延稅項負債		8,486	8,564
		<b>63,772</b>	<b>86,402</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬項	11	39,608	37,178
應計費用及其他應付款項		18,254	22,082
銀行貸款		97,256	71,626
應付融資租賃		101	171
即期稅項負債		9,960	6,930
		<b>165,179</b>	<b>137,987</b>
<b>總負債</b>		<b>228,951</b>	<b>224,389</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>1,450,237</b>	<b>1,363,505</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>584,632</b>	<b>602,979</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,285,058</b>	<b>1,225,518</b>

## 簡明綜合權益變動表

截至二零零六年十二月三十一日止六個月

	未經審核									
	本公司股本持有人應佔									
	股本	股份溢價賬	外匯 兌換儲備	以股份形式 付款儲備	重估盈餘	留存溢利	擬派 末期股息	小計	少數 股東權益	總計
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零五年七月一日之結餘， 如過往以股本呈列	8,250	180,361	80	-	35,527	258,614	9,890	492,722	-	492,722
於二零零五年七月一日 之結餘，如過往以少數 股東權益獨立呈列	-	-	-	-	-	-	-	-	28	28
於二零零五年七月一日之結餘， 如重列	8,250	180,361	80	-	35,527	258,614	9,890	492,722	28	492,750
發行股份	1,640	203,360	-	-	-	-	-	205,000	-	205,000
股份發行開支	-	(2,627)	-	-	-	-	-	(2,627)	-	(2,627)
匯兌差額	-	-	3,550	-	-	-	-	3,550	-	3,550
增購附屬公司權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(28)	(28)
重估儲備減少	-	-	-	-	(14,510)	-	-	(14,510)	-	(14,510)
期間內純利	-	-	-	-	-	52,231	-	52,231	-	52,231
去年批准及已付末期股息	-	-	-	-	-	-	(9,890)	(9,890)	-	(9,890)
於二零零五年十二月三十一日 之結餘	9,890	381,094	3,630	-	21,017	310,845	-	726,476	-	726,476
於二零零六年七月一日之結餘	14,251	712,641	7,437	2,099	14,614	378,061	-	1,129,103	10,013	1,139,116
兌換差額	-	-	13,539	-	-	-	-	13,539	-	13,539
攤分聯營公司儲備	-	-	4,155	-	-	-	-	4,155	-	4,155
收購一家附屬公司之額外權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,218)	(10,218)
期間內溢利	-	-	-	-	-	73,581	-	73,581	1,113	74,694
於二零零六年十二月三十一日 之結餘	14,251	712,641	25,131	2,099	14,614	451,642	-	1,220,378	908	1,221,286

簡明綜合現金流量表

截至二零零六年十二月三十一日止六個月

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
經營業務產生之現金淨額	29,674	28,188
投資活動耗用之現金淨額	(92,299)	(143,567)
融資活動產生之現金淨額	3,008	131,743
現金及現金等值(減少)/增加淨額	(59,617)	16,364
期初現金及現金等值	414,570	160,296
	354,953	176,660
匯率變動之影響	9,311	3,550
期終現金及現金等值	364,264	180,210
現金及現金等值結存分析		
銀行及現金結存	364,264	180,210

## 簡明綜合財務報表附註

二零零六年十二月三十一日

### 1. 編製之基準

未經審核簡明綜合中期財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」，以及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定而編製。中期財務報表須連同本集團截至二零零六年六月三十日止年度之經審核財務報表及載於其內之附註一併閱讀。

### 2. 主要會計政策

編製簡明綜合中期財務報表之會計政策及呈報基準，與截至二零零六年六月三十日止年度之經審核財務報表所採納者相符一致，惟本集團已於採納若干香港會計師公會頒佈，且於二零零六年一月一日或之後開始之會計期間生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（「新香港財務報告準則」，亦包括相關之新訂香港會計準則及詮釋）後更改若干其會計政策。採用新香港財務報告準則不會對本集團當前或過往會計期間之業績及財務狀況造成重大影響。

本集團並無提前應用(i)香港會計準則第1號(修訂)資本披露、(ii)香港財務報告準則第7號財務工具：披露、(iii)香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋10中期財務報告及減值及(iv)香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋11香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易，該等準則已獲頒佈但尚未於二零零六年十一月一日、二零零七年一月一日及二零零七年三月一日或以後開始之會計期間生效。本集團正在評估該等標準於首次應用期間之預期影響。

### 3. 營業額

營業額指已出售貨品之發票淨額減退貨準備及貿易折扣(如適用)。所有集團間之重大交易已於綜合賬日時抵銷。

4. 分類資料

本集團之主要業務為分銷包裝食品、飲料、家庭消費品、化妝產品及冷凍鏈產品，按客戶所在地進行管理。

本集團按客戶所在地劃分之地域分類，指向位於不同地區之客戶提供產品之策略業務單元，而該等地域分類所涉及之風險及回報與其他地域分類所涉及者各不相同。

(a) 主要呈報形式－地域分類

本期間及去年同期，本集團逾90%之收入、業績、資產及負債來自中華人民共和國（「中國」）此地區之客戶。

(b) 次要呈報形式－業務分類

本期間及去年同期，本集團逾90%之收入、業績、資產及負債來自包裝食品、飲料、家庭消費品、化妝產品及冷凍鏈產品之分銷業務。

5. 經營業務溢利

經營業務溢利已扣除：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零六年 (未經審核)	二零零五年 (未經審核)
	千港元	千港元
出售存貨成本	602,189	434,894
攤銷及折舊	9,991	2,775
	<u>612,180</u>	<u>437,669</u>

6. 財務費用

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零六年 (未經審核)	二零零五年 (未經審核)
	千港元	千港元
銀行貸款及透支之利息	4,420	4,561
融資租賃費用	15	12
	<u>4,435</u>	<u>4,573</u>

7. 稅項

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
本期間稅項：		
香港	85	67
海外	2,979	616
	<u>3,064</u>	<u>683</u>

香港利得稅按期間內之應課稅溢利以17.5% (二零零五年：17.5%) 之稅率作出撥備。

其他國家之應課稅溢利之稅項費用，已按本集團業務所在國家之現行適用稅率及依據現行之法律、註釋及慣例計算。

由於暫時性差異之稅項影響並不重大，因此並無於中期財務報表內就暫時性差異作出遞延稅項撥備。由於未能確定未來應課稅溢利之來源，因此並無確認遞延稅項資產。

8. 股息

(a) 董事會並不建議派付截至二零零六年十二月三十一日止六個月之中期股息(二零零五年：無)。

(b) 期間批准及派付對上財政年度之股息：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
期間批准對上財政年度之末期股息每股普通股零港元 (二零零五年：0.01港元)	-	9,890
	<u>-</u>	<u>9,890</u>



9. 每股盈利

本公司股本持有人應佔每股基本盈利乃根據本集團期間內本公司之股本持有人應佔溢利約**73,581,000**港元(二零零五年：**52,231,000**港元)及期間已發行普通股之加權平均數**1,425,130,000**股(二零零五年：**966,546,000**股)計算。

期間之本公司股本持有人應佔每股攤薄盈利乃根據本集團期間之本公司股本持有人應佔溢利約**73,581,000**港元(二零零五年：**52,231,000**港元)及期間普通股之加權平均數**1,425,588,000**股(二零零五年：**967,015,000**股)計算，即計算每股基本盈利時使用之期間已發行普通股之加權平均數**1,425,130,000**股(二零零五年：**966,546,000**股)加假設在結算日尚未行使之購股權獲行使而無償發行之普通股之加權平均數**458,000**股(二零零五年：**469,000**股)。

10. 應收賬項

本集團一般給予既有客戶**15至90**日之信貸期，並為賬齡超過**365**日之未償還債項作出全數撥備。

按照銷售確認日期，應收賬項之賬齡分析如下：

	二零零六年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元	二零零六年 六月三十日 (經審核) 千港元
1至30日	132,520	115,077
31日至60日	33,624	22,580
61日至90日	7,832	6,120
	<u>173,976</u>	<u>143,777</u>

11. 應付賬項

本集團一般獲其供應商給予**30至90**日之信貸期。

按照收取購入貨物日期，應付賬項之賬齡分析如下：

	二零零六年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元	二零零六年 六月三十日 (經審核) 千港元
1至30日	36,573	34,861
31日至60日	1,104	245
61日至90日	1,931	2,072
	<u>39,608</u>	<u>37,178</u>

12. 股本

	二零零六年十二月三十一日		二零零六年六月三十日	
	股份數目	金額	股份數目	金額
	千股	千港元	千股	千港元
法定股本：				
每股面值0.01港元之普通股	2,000,000	20,000	2,000,000	20,000
已發行及繳足股本：				
每股面值0.01港元之普通股	1,425,130	14,251	1,425,130	14,251

13. 或然負債

於結算日，本集團並無任何重大或然負債(二零零六年六月三十日：無)。於二零零六年十二月三十一日，本公司就銀行提供予本公司若干附屬公司之銀行融資提供公司擔保。該等銀行融資於結算日已動用約152,450,000港元(二零零六年六月三十日：149,353,000港元)。

14. 資本承擔

本集團於結算日有以下資本承擔：

	二零零六年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元	二零零六年 六月三十日 (經審核) 千港元
已訂約但未作撥備		
— 收購Sunning State餘下30%之股權	—	20,000
— 收購Senox餘下50%之股權	180,000	—
— 收購大慶之公開發售股份	44,106	—
	<u>224,106</u>	<u>20,000</u>

於二零零六年十二月三十一日，本公司並無任何重大資本承擔(二零零六年六月三十日：無)。

15. 經營租賃承擔

於二零零六年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃有未來最低租賃款項總額如下：

	二零零六年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元	二零零六年 六月三十日 (經審核) 千港元
一年內	3,331	3,078
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,264	2,070
	<u>4,595</u>	<u>5,148</u>

於二零零六年十二月三十一日，本公司並無任何重大經營租賃承擔(二零零六年六月三十日：無)。

16. 結算日後事項

- (a) 於二零零六年十一月四日，本集團之全資附屬公司Hurdle Limited訂立買賣協議，以收購Senox餘下之50%股權，代價為211,000,000港元。該收購隨後於二零零七年一月完成，而Senox成為本集團之全資附屬公司，代價之餘額180,000,000港元已隨後於回顧期間後支付。
- (b) 於二零零六年十一月二十三日，當時持有大慶294,040,000股普通股份權益之本集團全資附屬公司Master Oriental Limited，已不可撤銷地承諾以每持有兩股現有股份獲發一股發售股份之基準，按每股0.3港元之認購價認購大慶已發行股本中之147,020,000股公開發售股份，總認購價為44,106,000港元。公開發售股份之認購隨後於二零零七年一月完成。

## 中期股息

董事會議決不就每股普通股宣派任何截至二零零六年十二月三十一日止六個月之中期股息(二零零五年：無)。

## 管理層討論及分析

### 財務表現

於截至二零零六年十二月三十一日止六個月(「期間」)，由於本集團不斷改進其業務模式，加上市場環境利好，本集團之營業額及純利均錄得持續增長。中國大陸之零售及消費市場仍為本集團取得業務增長之主要市場。二零零六年度中國大陸繼續錄得強勁經濟增長。中國大陸於二零零六年之國內生產總值增長達**10.7%**，是連續第四年取得雙位數字之增長。消費品零售銷量亦增長**13.7%**。相關之需求情況支持經濟持續快速增長。此外，中國大陸持續之城市化進程，連同城市於二零零六年達**10.4%**之人均可支配收入之強勢增長均帶動國內需求。

於期間內，營業額為約**752,500,000**港元，較去年同期**526,800,000**港元增長約**42.8%**。營業額上升主要由於透過吸引顧客及拓展銷售網絡、強化產品及產品多樣化，從而令銷售量上升所致。

與去年同期比較，毛利率由去年之**17.1%**增長至**19.4%**。整體毛利率上升，主要是由於本集團持續改善產品組合所致。化妝品、滋補及品牌產品、急凍及冷藏產品以及鮮果等盈利率較高之產品之銷量增長比例超越本集團包裝產品之銷量。

銷售及分銷開支錄得約**58.7%**增長，與去年同期比較，由佔營業額之約**5.1%**上升至**5.7%**。開支上升主要原因為於回顧期間內進行更多市場推廣及促銷活動、擴大銷售隊伍及增加雜項銷售開支，務求令市場加深對化妝品、滋補及急凍及冷藏產品之認識，以及於中國建立銷售網絡所致。

與去年同期比較，行政開支上升約**55.0%**。行政開支上升主要原因為本集團擴充現行分銷業務(尤其是化妝產品)、員工開支增加以及去年本集團上海物流中心全面運作後之折舊。

經營溢利約為**87,700,000**港元，較去年同期**53,700,000**港元增長約**63.2%**。產品組合得以改良，是導致本集團之經營溢利率由去年同期之**10.2%**上升至**11.7%**之主要原因。

財政費用於期間維持約**4,400,000**港元之穩定水平，原因為本集團於期間內之銀行借貸與去年同期比較保持在相若水平。

於回顧期間內，本集團錄得聯營公司之攤佔虧損淨額約**5,500,000**港元，當中包括約**300,000**港元來自大慶石油化工集團有限公司(「大慶」)之純利及約**5,800,000**港元來自Senox Co., Ltd(「Senox」)之虧損淨額。大慶為一家於香港聯合交易所有限公司上市之公司，於二零零六年十二月三十一日，本集團擁有其**13.99%**之股本權益，而Senox由本集團擁有其**50%**股本權益。由於Senox之運營基礎設施中山物流中心於二零零六年十一月方始運營，而本集團收購Senox餘下**50%**之股本權益於二零零七年一月完成，故此，本集團分佔來自Senox約**5,800,000**港元之虧損淨額主要為中山物流中心於期間內**50%**之開業前經營業務開支。

股東應佔純利升至**73,600,000**港元，與去年同期之**52,200,000**港元比較，升幅約**40.9%**。

## 業務回顧、發展及前景

於回顧期間內，本集團主要從事投資控股、快流消費品、化妝品及冷凍鏈產品之分銷業務，以及提供第三方物流服務。本集團分銷之產品包括包裝食品飲料、家庭消費品、化妝品、護膚品、急凍及冷藏產品以及鮮果，該等產品在期間內對本集團之營業額貢獻分別約為**53%**、**4%**、**5%**、**9%**、**10%**及**19%**。包裝食品類別主要包括餅乾、糖果、巧克力、調味品、植物牛油、奶粉、健康食品、麵、零食、大米及滋補及獨家專營品牌產品。飲料則主要包括啤酒、酒及汽水，而家庭消費品則主要為電池及美容產品。化妝產品包括彩妝、香水、香薰及護膚及防曬產品。冷凍鏈產品包括凍肉、海產、奶製品及鮮果。

本集團之產品主要向東南亞、美國、歐洲、澳洲及新西蘭採購，然後售予中國之批發商、零售商及大型食肆。批發商仍是主要客戶類別，於期間內佔本集團營業額約**62%**，而本集團一直致力擴充於零售商及大型食肆之客戶基礎。

於回顧期間內，本集團繼續擔任快速增長之一站式服務平台供應商之角色，為快流消費品、急凍及冷藏產品，以及新鮮農產品行業提供分銷、品牌建立及增值服務。除了加強其核心分銷業務外，本集團亦一直致力於透過分散業務範疇及於中國發展物流業務以拓展其規模。

於中國上海之物流、加工及重新包裝中心符合嚴格衛生及溫度控制之危害分析與關鍵控制點冷藏鏈標準，該中心從事分銷各種進口冷藏及急凍肉類食品、海產及奶製品到中國各批發點、零售點、酒店及餐館顧客。此外，該物流中心亦為本集團於中國之總部，以及為快流消費品於華東及華南地區分銷而服務之加工及重新包裝中心。於回顧期間內，透過運用上海物流廠房之冷凍鏈基礎建設，冷藏及急凍食品之銷售佔本集團營業額約**10%**。此外，於回顧期間內，本集團已開始向若干海外及國內零售店舖為其冷藏及急凍產品提供第三方物流解決方案。本集團提供之第三方物流解決方案乃由上海物流中心提供集中倉儲中心及由本集團之物流團隊分銷至該等零售店舖之各商店。提供第三方物流服務可提升上海冷凍鏈設施之使用率及本集團之物流及運輸業務，為本集團開拓另一收入來源。

於二零零六年八月三十一日，本集團以代價**40,000,000**港元完成收購**Sunning State Group Limited**及其附屬公司（「**Sunning State**集團」）餘下之**30%**股本權益。於回顧期間內，本集團成功將其現有美容產品分銷業務合併入**Sunning State**集團從事之化妝品業務，而化妝品產品之銷量約佔本集團營業額之**9%**。透過**Sunning State**集團在本集團之現有分銷網絡進一步開拓化妝品類別（反之亦然）以實現協同效益，本集團將得以在未來數年穩步增長之中國市場中持續捕捉化妝品、護膚品及美容產品方面之龐大潛力。

於二零零六年十一月四日，本集團之全資附屬公司**Hurdle Limited**訂立買賣協議，以收購**Senox**餘下之**50%**股權，代價為**211,000,000**港元。該收購隨後於二零零六年十二月舉行之股東特別大會上獲股東批准，代價之餘額**180,000,000**港元已隨後於回顧期間內支付。於二零零七年一月收購完成後，本集團將得以將**Senox**及其附屬公司之財務表現及財務狀況綜合計入本集團自完成起計至二零零七年六月三十日止年度之綜合財務報表內。取得**Senox**全部之控制權後，本集團可將其現有分銷網絡與中山物流中心之設施全面整合，並運用其儲存及分銷本集團鮮果產品之能力，為本集團客戶提供更佳服務。該項收購亦將透過改善本集團與華南地區之覆蓋率，補足本集團於中國之分銷及物流網絡。

投資於中山物流中心乃本集團於中國物流業務拓展計劃之另一里程碑。中山物流中心主要從事提供買賣攤位及辦公室、各類新鮮農產品之處理、包裝、分級、出口認證系統、市場推廣及分銷等物流服務，亦為中國首個經營全國冷凍鏈分銷及新鮮農產品物流平台之快流消費品公司。透過中心完整之冷凍鏈物流設施，眾多之新鮮農產品分銷予全國最終客戶前，將於該中心買賣、加工及重新包裝。為了擴大於基礎建設投資之回報，除了於新鮮農產品方面提供第三方物流服務外，中山物流中心亦將自行提供貿易服務。貿易服務從垂直業務之上游開始，自行進行採購業務，並透過於物流中心進行加工、分級及包裝，藉著在本集團於中國之銷售網絡進行分銷而抵達下游。此外，中山物流中心將於國內進行採購業務並將新鮮農產品出口海外，務求充分利用物流基礎設施。本集團亦就於中山物流中心設立具國際認可水平之衛生及檢疫中心進行可行性研究。待妥善設立及認證後，該中心將可發出海外政府認可之檢疫證明，將國內採購之新鮮農產品出口國外，從而在抵達海外國家時豁免或減少衛生及檢疫程序。

除在中國華東及華南設立兩所策略選址之物流中心外，本集團已在著手進行於中國大連成立中國附屬公司，即金濤(大連)果蔬物流有限公司，以實施其於中國之物流覆蓋率拓闊計劃。大連物流中心(本公司已於二零零六年三月一日之公佈中註明資金來源及就其詳情作出披露)由本集團投資(預算成本為**160,000,000**港元)，將從事就中國東北地區進口及分銷新鮮農產品向本集團提供各項物流服務。於中國附屬公司正式成立完成後，本集團將擁有其**80%**之股本權益，而餘下之**20%**權益將由一家當地之專業基礎設施建設企業擁有。成立大連物流中心，連同位於中國上海及中山之兩所物流中心，將可大大提升本集團之處理能力，並補足其於中國進口新鮮農產品之分銷網絡。

為配合進一步發展及補足新鮮農產品物流業務之分銷網絡，本集團亦評估在中國其他不同地區建立物流樞紐及倉庫之投資計劃。該等物流基礎建設之形式將為策略選址之物流樞紐或倉庫，位於中國北京、長沙、牡丹江及雲南。除於各地點發揮分銷功能外，物流樞紐及倉庫亦將在附近範圍進行採購、運輸及包裝，以便分銷至本集團之其他樞紐及倉庫。倘能妥善執行，本集團在全國地理覆蓋範圍採購、加工及分銷新鮮農產品之能力，勢將取得無械可擊之競爭優勢，拋離中國農業市場現時經營欠佳之公司。

於二零零六年十一月二十三日，作為持有大慶**294,040,000**股普通股份權益之當時唯一最大股東，本集團已不可撤銷地承諾以每持有兩股現有股份獲發一股發售股份之基準，按每股**0.3**港元之認購價認購大慶已發行股本中之**147,020,000**股公開發售股份，總認購價為**44,106,000**港元。公開發售所得之款項淨額約**305,000,000**港元將用於為成立及發展煤相關化工業務提供資金，以及作為大慶之營運資金。於認購大慶之公開發售股份後，本集團持有大慶**441,060,000**股普通股份權益，佔大慶已發行股本之**13.99%**。

本集團將繼續提升快消消費品之業務經營模式，並以更為著重冷鏈產品及農基產品之物流發展之策略，務求於來年推動增長。



## 資本結構、流動資金及財務資源

本集團於整個回顧期間內之財政狀況保持穩健。於回顧期間內，本集團透過內部資源及香港主要往來銀行提供之銀行融資，提供營運及業務發展所需資金。

於二零零六年十二月三十一日，本集團有計息銀行借款約**152,500,000**港元(二零零六年六月三十日：**149,400,000**港元)，其中逾**90%**之銀行借款以港元結算，約**64%**之銀行借款於一年內到期。本集團所有銀行借款均以浮動利率計息，及以本公司及其若干附屬公司所給予之公司擔保作抵押。

本集團絕大部分銷售及採購均以港元或美元結算。鑑於港元兌美元之匯率較穩定，故董事認為本集團所承受之外匯波動風險並不重大。於二零零六年十二月三十一日，本集團並無任何尚未履行之重大對沖工具。

於二零零六年十二月三十一日，本集團之流動資產約為**749,800,000**港元(二零零六年六月三十日：**741,000,000**港元)，而本集團之流動負債約為**165,200,000**港元(二零零六年六月三十日：**138,000,000**港元)。於二零零六年十二月三十一日，本集團之流動比率維持約**4.5**之穩健水平(二零零六年六月三十日：**5.4**)。於二零零六年十二月三十一日，本集團之資產總值約為**1,450,200,000**港元(二零零六年六月三十日：**1,363,500,000**港元)，而負債總額約為**229,000,000**港元(二零零六年六月三十日：**224,400,000**港元)，資本負債比率約**10.5%**(二零零六年六月三十日：**11.0%**)。資本負債比率為銀行借款對資產總值之比率，於回顧期間內頗為穩定。

## 僱員數目及薪酬

於二零零六年十二月三十一日，本集團聘有約**280**名員工，負責香港、澳門及中國之業務運作。本集團乃按照僱員之工作表現及經驗釐定其酬金。本集團亦為其香港員工設有定額供款強制性公積金計劃，並為其中國員工設有退休福利計劃。本集團已採納購股權計劃，據此，董事會可酌情向購股權計劃之合資格參與者批授購股權。於二零零六年十二月三十一日，合共**10,752,000**份購股權仍未獲行使。

## 其他資料披露

### 董事於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零六年十二月三十一日，各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」））之股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第352條記入該條所指登記冊之權益及淡倉；或須根據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合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉如下：

### 於本公司股份之權益

董事姓名	附註	所持普通股數目	佔已發行股本百分比
林國興先生	1	239,400,000	16.80%
李彩蓮女士	2	85,680,000	6.01%
朱祺先生	3	14,000,000	0.98%

附註：

1. 該等股份由於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立之Best Global Asia Limited（「Best Global」）持有。Best Global全部已發行股本由林國興先生（李彩蓮女士之配偶）實益擁有。
2. 該等股份由於英屬處女群島註冊成立之World Invest Holdings Limited（「World Invest」）持有。World Invest全部已發行股本由李彩蓮女士（林國興先生之配偶）實益擁有。
3. 該等股份由於英屬處女群島註冊成立之Asia Startup Group Limited（「Asia Startup」）持有。Asia Startup全部已發行股本由朱祺先生實益擁有。

以上披露之權益均為本公司股份之好倉。

除上文披露者外，於二零零六年十二月三十一日，概無董事或本公司行政總裁及彼等之聯繫人士於本公司、其附屬公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有任何須根據證券及期貨條例第352條記入該條所述登記冊之權益或淡倉；或須根據證券及期貨條例第XV部或標準守則知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

## 董事收購股份或債券之權利

除上文「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」一節所披露者外，期內，本公司或其任何附屬公司概無參與訂立任何安排，讓本公司董事或行政總裁或彼等各自之配偶或未滿十八歲之子女可透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲取利益。

## 購股權計劃

本公司設有購股權計劃（「購股權計劃」），旨在向對本集團經營成功有所貢獻之合資格參與者提供獎勵及回報。購股權計劃之合資格參與者包括本公司董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）、本集團其他僱員、本集團貨物或服務供應商；本集團客戶、向本集團提供研究、開發或其他技術支援之人士或實體、本公司附屬公司任何少數股東、以及董事所決定其他類別或組別之參與者。購股權計劃於二零零一年十二月三日開始生效，自該日起十年內一直有效，除非因其他原因被撤銷或修訂則另作別論。

現時可根據購股權計劃授出之未行使購股權行使時所涉及之股份數目，最多相當於本公司任何時間已發行股份之**10%**。於任何十二個月期間根據購股權可發行予各購股權計劃項下合資格參與者之股份數目，最多不得超過本公司任何時間已發行股份**1%**。進一步授出超出此項限額之購股權須在股東大會徵得股東批准。

向本公司董事、行政總裁或主要股東或彼等任何聯繫人士批授購股權須徵得獨立非執行董事批准。此外，於任何十二個月期間，倘若向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人士批授之任何購股權涉及之股份總數，超過本公司任何時間已發行股份**0.1%**或按本公司股份於批授日期收市價計算之總價值超過**5,000,000**港元，則須事先在股東大會徵得股東批准。

期間內，根據購股權計劃尚未行使之購股權如下：

參與者 姓名或類別	購股權數目				購股權批授日期	購股權行使期間	購股權 行使價 港元	緊接購股權已 批授日期前之 本公司股份收市價 港元
	於二零零六年 七月一日	年內授予	年內行使	於二零零六年 十二月三十一日				
其他合資格 參與者(合共)	672,000*	-	-	672,000	二零零二年 四月三十日	二零零二年 五月一日至 二零一二年 四月三十日	0.249*	0.279
	10,080,000*	-	-	10,080,000	二零零六年 二月三日	二零零六年 二月三日至 二零一一年 二月二日	1.196*	1.348
	<u>10,752,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,752,000</u>				

\* 購股權數目及行使價已作調整以反映於授出購股權後來自公開發售發行之影響。

概無購股權於截至二零零六年十二月三十一日止期間被註銷或失效。

於二零零六年十二月三十一日，本公司購股權計劃中有**10,752,000**份購股權尚未行使。根據本公司現行資本結構，悉數行使尚未行使購股權後，**10,752,000**股額外普通股因而發行，並產生額外股本**107,520**港元及股份溢價約**12,115,000**港元(未計股份發行開支)。

## 主要股東之證券權益

據本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊顯示，於二零零六年十二月三十一日，於本公司已發行股本中擁有5%或以上權益之主要股東如下：

於本公司股份之權益

主要股東名稱	附註	所持已發行 普通股數目	權益性質	佔權益之 概約百分比
Best Global Asia Limited	1	239,400,000	公司權益	16.80%
World Invest Holdings Limited	2	85,680,000	公司權益	6.01%
Arisaig Greater China Fund (「Arisaig」)	3	149,838,600	公司權益	10.51%
Arisaig Partners (Mauritius) Limited	3	149,838,600	公司權益	10.51%
Lindsay William Ernest Cooper	3	149,838,600	公司權益	10.51%
JPMorgan chase & Co.		131,995,000	公司權益	9.26%
Pope Asset Management, LLC		114,100,214	公司權益	8.01%
Value Partners Limited	4	113,761,800	公司權益	7.98%
謝清海先生	4	113,761,800	公司權益	7.98%
Neon liberty Capital Management, LLC		85,781,000	公司權益	6.02%
UBS AG	5	85,781,000	公司權益	6.02%

附註：

- 該等股份由Best Global以實益擁有人之身份持有，該持股量由林國興先生所持有於本公司之權益屬同一份權益。
- 該等股份由World Invest以實益擁有人之身份持有，該持股量由李彩蓮女士所持有於本公司之權益屬同一份權益。
- Arisaig Partners (Mauritius) Limited因作為Arisaig之全權投資經理而被視為為於Arisaig所持有之149,838,600股本公司股份中擁有權益。Lindsay William Ernest Cooper透過其於Arisaig Partners (Mauritius) Limited間接擁有之33.33%實益權益而被視為為於Arisaig所持有之149,838,600股本公司股份中擁有權益。
- 謝清海先生透過其直接擁有Value Partners Limited之35.65%權益而被視為擁有該公司持有之113,761,800本公司股份權益。
- 該等股份由UBS AG以於股份擁有證券權益之身份持有。

上文所披露之全部權益指本公司股份之好倉。

除上文所披露者外，於二零零六年十二月三十一日，概無其他人士(本公司董事及行政總裁(彼等之權益載於上文「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」一節除外)於本公司股份及相關股份中，擁有任何須根據證券及期貨條例第336條記入該條所述登記冊之權益或淡倉。

## 購買、出售或贖回本公司股份

本公司於回顧期間內概無贖回任何股份。本公司或其任何附屬公司於期間內概無購買或出售本公司之上市證券。

## 企業管治

董事會認為，良好企業管治對提升本集團之營運效率及表現，以及保障股東之利益至為重要。於整段期間內，本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載之企業管治常規守則(「守則」)之所有適用守則條文。

## 遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10之標準守則，作為董事進行證券交易所規定之行為守則。經向本公司全體董事作出明確查詢後，全體董事於期內一直遵守標準守則所載之準則。

## 審核委員會

本公司已根據守則之規定成立審核委員會，旨在審閱及監察本集團財務申報程序及內部監控。審核委員會由一名非執行董事陳昱女士及兩名獨立非執行董事麥潤珠女士及潘耀祥先生組成。中期報告已由審核委員會審閱及批准，惟未由本公司核數師審核。

### 薪酬委員會

本公司於二零零五年七月根據守則所載之條文成立薪酬委員會，並以書面界定其職權範圍。薪酬委員會包括一名執行董事林國興先生，以及兩名獨立非執行董事潘耀祥先生及麥潤珠女士。

### 董事會

於本報告日期，董事會包括六名執行董事，即林國興先生(主席)、朱祺先生、方耀明先生、李彩蓮女士、彭展榮先生及周志剛先生；及非執行董事陳昱女士；以及三名獨立非執行董事，John Handley先生、潘耀祥先生及麥潤珠女士。

代表董事會

主席

林國興

香港，二零零七年三月二十三日