

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**Burwill Holdings Limited**

寶威控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：24)

截至二零一一年六月三十日止六個月  
中期業績

Burwill Holdings Limited (寶威控股有限公司) (「本公司」) 董事局謹此提呈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零一一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表如下：

簡明綜合損益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
銷售	2	3,548,318	3,431,584
銷售成本		(3,433,362)	(3,322,918)
毛利		114,956	108,666
其它收益/(虧損)淨額	3	2,744	(911)
銷售及分銷費用		(30,047)	(26,181)
一般及行政費用		(46,361)	(44,835)
購股權支出		(2,959)	-
經營盈利	2 & 4	38,333	36,739
融資成本	5	(27,628)	(16,957)
其它財務資產公平值虧損		(140,569)	-
分派聯營公司股份溢利		-	501,897
所佔聯營公司盈利		3,217	2,669
除所得稅前(虧損)/盈利		(126,647)	524,348
所得稅支出	6	(803)	(7,279)
期內(虧損)/盈利		<b>(127,450)</b>	<b>517,069</b>
(虧損)/盈利歸屬於：			
本公司權益持有人		(132,360)	517,254
非控股權益		4,910	(185)
		<b>(127,450)</b>	<b>517,069</b>
期內本公司權益持有人應佔的 每股(虧損)/盈利	7		
- 基本及攤薄		<b>(2.81)港仙</b>	<b>13.10 港仙</b>

## 簡明綜合全面損益表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	港幣千元	港幣千元
期內(虧損)/盈利	(127,450)	517,069
其它全面收入：		
所佔聯營公司其它全面收入	1,297	2
貨幣匯兌差額	17,930	(2,173)
分派聯營公司股份由儲備撥回至損益表	-	(9,509)
期內其它全面收入/(虧損)，扣除稅項	<u>19,227</u>	<u>(11,680)</u>
期內全面(虧損)/收入總額	<u><b>(108,223)</b></u>	<u><b>505,389</b></u>
歸屬於：		
本公司權益持有人	(117,961)	504,455
非控股權益	<u>9,738</u>	<u>934</u>
期內全面(虧損)/收入總額	<u><b>(108,223)</b></u>	<u><b>505,389</b></u>

## 簡明綜合資產負債表

	未經審核 二零一一年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
租賃土地及土地使用權	11,084	11,163
物業、機器及設備	425,141	418,698
投資物業	740,351	723,988
無形資產	551,758	553,975
聯營公司投資	97,420	92,906
可供出售財務資產	1,509	1,509
預付款及其它應收款	52,367	83,890
銀行存款	12,840	-
遞延所得稅資產	24,652	22,837
	<u>1,917,122</u>	<u>1,908,966</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	199,264	295,470
按公平值透過損益列帳的財務資產	12,981	9,137
其它財務資產	209,138	349,707
應收票據及應收帳項	8 1,321,358	1,132,297
按金、預付款及其它應收款	341,701	339,800
聯營公司欠款	181	178
關連公司欠款	1,751	1,751
可收回所得稅	448	401
現金及銀行結餘	9 211,605	374,103
	<u>2,298,427</u>	<u>2,502,844</u>
<b>總資產</b>	<u><u>4,215,549</u></u>	<u><u>4,411,810</u></u>

簡明綜合資產負債表 (續)

		未經審核 二零一一年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	10	487,536	441,536
其它儲備		910,446	775,667
保留盈利		703,865	836,225
		<u>2,101,847</u>	<u>2,053,428</u>
非控股權益		268,366	207,838
		<u>2,370,213</u>	<u>2,261,266</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
貸款		301,658	379,396
土地復原及環境成本撥備		4,064	2,943
遞延所得稅負債		173,048	168,380
		<u>478,770</u>	<u>550,719</u>
<b>流動負債</b>			
貸款		812,139	999,048
欠關連公司款項		24,079	24,079
應付票據及應付帳項	11	349,966	354,726
其它應付帳項及應計費用		179,411	220,104
應付所得稅		971	1,868
		<u>1,366,566</u>	<u>1,599,825</u>
總流動負債		<u>1,366,566</u>	<u>1,599,825</u>
總負債		<u>1,845,336</u>	<u>2,150,544</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>4,215,549</u>	<u>4,411,810</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>931,861</u>	<u>903,019</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>2,848,983</u>	<u>2,811,985</u>

## 簡明綜合權益變動表

未經審核截至二零一一年六月三十日止六個月  
本公司權益持有人應佔

	股本 港幣千元	其它儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元	非控股權益 港幣千元	總權益 港幣千元
於二零一一年一月一日	441,536	775,667	836,225	207,838	2,261,266
期內總全面虧損	-	14,399	(132,360)	9,738	(108,223)
與權益持有人之交易					
股份發行	46,000	174,800	-	-	220,800
股份發行支出	-	(6,770)	-	-	(6,770)
僱員購股權計劃：					
- 僱員服務價值	-	2,959	-	-	2,959
資本注入	-	-	-	181	181
	46,000	170,989	-	181	217,170
沒有失去附屬公司控制權的 權益變動	-	(50,609)	-	50,609	-
	46,000	120,380	-	50,790	217,170
於二零一一年六月三十日	487,536	910,446	703,865	268,366	2,370,213

未經審核截至二零一零年六月三十日止六個月  
本公司權益持有人應佔

	股本 港幣千元	其它儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元	非控股權益 港幣千元	總權益 港幣千元
於二零一零年一月一日	342,228	841,997	286,723	117,103	1,588,051
期內總全面收入	-	(12,799)	517,254	934	505,389
與權益持有人之交易					
股份發行	99,308	566,647	-	-	665,955
股份發行支出	-	(3,112)	-	-	(3,112)
分派聯營公司股份	-	(639,110)	-	-	(639,110)
實物分派之影響	-	(25,366)	-	-	(25,366)
	99,308	(100,941)	-	-	(1,633)
沒有失去附屬公司控制權的 權益變動	-	-	-	(215)	(215)
業務合併衍生之非控股權益	-	-	-	72,024	72,024
	99,308	(100,941)	-	71,809	70,176
於二零一零年六月三十日	441,536	728,257	803,977	189,846	2,163,616

## 簡明綜合現金流量表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
營運活動所用淨現金	(50,804)	(63,322)
投資活動所用淨現金	(80,304)	(281,888)
融資活動(所用)/產生淨現金	(80,273)	392,579
抵押銀行存款增加	(13,914)	-
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物(減少)/增加	(225,295)	47,369
於一月一日現金及現金等價物	370,813	265,936
匯率變動之影響	2,237	(117)
	<hr/>	<hr/>
於六月三十日現金及現金等價物	<b>147,755</b>	<b>313,188</b>
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物結存分析		
銀行及庫存現金	155,676	279,037
原存款期為三個月以下之短期銀行存款	20,590	34,151
	<hr/>	<hr/>
	176,266	313,188
	<hr/>	<hr/>
減： 銀行透支	(28,511)	-
	<hr/>	<hr/>
	<b>147,755</b>	<b>313,188</b>
	<hr/>	<hr/>

附註：

**(1) 編製基準及會計政策**

此未經審核簡明綜合財務報表乃按照香港會計師公會（「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」而編製。

此未經審核簡明綜合財務報表應跟截至二零一零年十二月三十一日止之年度財務報表一同閱覽。

編製此未經審核簡明綜合財務報表所採用之會計政策與截至二零一零年十二月三十一日止之年度財務報表所採用一致，除卻本集團已採納新及經修訂之準則和詮釋，此等新及經修訂之準則和詮釋於截至二零一一年十二月三十一日止財務年度必須遵從。採納該等新及經修訂之準則和詮釋對本財務報表並無重大影響。

本集團並無提早採納任何由香港會計師公會頒佈但未生效的新及經修訂之準則和詮釋。

**(2) 分部資料**

本六個月期內確認之營業額如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	港幣千元	港幣千元
銷貨	3,525,149	3,410,119
租金收入	15,838	11,453
服務收入	7,331	10,012
	<u>3,548,318</u>	<u>3,431,584</u>

## (2) 分部資料 (續)

分部業績如下：

	未經審核						集團 港幣千元
	截至二零一一年六月三十日止六個月						
	鋼鐵貿易 港幣千元	鋼鐵加工 港幣千元	礦產資源 港幣千元	商業房地產 港幣千元	其它 港幣千元	未分配 港幣千元	
分部銷售總額	3,320,700	155,402	49,047	15,838	7,358	-	3,548,345
分部間銷售	-	-	-	-	(27)	-	(27)
銷售	<b>3,320,700</b>	<b>155,402</b>	<b>49,047</b>	<b>15,838</b>	<b>7,331</b>	<b>-</b>	<b>3,548,318</b>
未計下述項目的經營 盈利/(虧損)	47,030	(3,818)	4,082	12,960	1,365	(19,139)	42,480
按公平值透過損益列帳 的財務資產之公平值 虧損	-	-	-	-	-	(1,188)	(1,188)
購股權支出	-	-	-	-	-	(2,959)	(2,959)
經營盈利/(虧損)	47,030	(3,818)	4,082	12,960	1,365	(23,286)	38,333
融資成本	(15,971)	(1,303)	(5,422)	(4,467)	-	(465)	(27,628)
其它財務資產公平值虧 損	-	-	-	-	-	(140,569)	(140,569)
應佔聯營公司盈利	-	-	-	-	-	3,217	3,217
分部業績	31,059	(5,121)	(1,340)	8,493	1,365	(161,103)	(126,647)
所得稅支出	-	-	-	-	-	-	(803)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	<b>(127,450)</b>

	未經審核						集團 港幣千元
	截至二零一零年六月三十日止六個月						
	鋼鐵貿易 港幣千元	鋼鐵加工 港幣千元	礦產資源 港幣千元	商業房地產 港幣千元	其它 港幣千元	未分配 港幣千元	
分部銷售總額	3,207,184	189,122	13,603	11,565	10,452	-	3,431,926
分部間銷售	-	-	-	(112)	(230)	-	(342)
銷售	<b>3,207,184</b>	<b>189,122</b>	<b>13,603</b>	<b>11,453</b>	<b>10,222</b>	<b>-</b>	<b>3,431,584</b>
未計下述項目的經營 盈利/(虧損)	55,033	6,244	(4,388)	4,266	1,188	(15,584)	46,759
收購附屬公司支出	-	-	(5,284)	-	-	-	(5,284)
投資物業之公平值虧損	-	-	-	(1,294)	-	-	(1,294)
按公平值透過損益列帳 的財務資產之公平值 虧損	-	-	-	-	-	(3,442)	(3,442)
經營盈利/(虧損)	55,033	6,244	(9,672)	2,972	1,188	(19,026)	36,739
融資成本	(8,711)	(2,551)	(836)	(4,431)	-	(428)	(16,957)
分派聯營公司股份溢利	-	-	-	-	-	501,897	501,897
應佔聯營公司盈利	-	-	-	-	-	2,669	2,669
分部業績	46,322	3,693	(10,508)	(1,459)	1,188	485,112	524,348
所得稅支出	-	-	-	-	-	-	(7,279)
期內盈利	-	-	-	-	-	-	<b>517,069</b>

(2) 分部資料 (續)

銷售按顧客地區統計如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	港幣千元	港幣千元
中國	1,511,393	1,366,530
歐洲	1,217,168	365,986
亞洲 (不包括中國及香港)	606,375	1,414,882
其它	213,382	284,186
	<u>3,548,318</u>	<u>3,431,584</u>

(3) 其它收益/(虧損)淨額

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	港幣千元	港幣千元
按公平值透過損益列帳的財務資產之公平值虧損	(1,188)	(3,442)
利息收入：		
- 銀行存款	498	900
- 其它應收款	86	120
股息收入	4	4
投資物業之公平值虧損	-	(1,294)
出售物業、機器及設備之(虧損)/溢利	(514)	535
其它	3,858	2,266
	<u>2,744</u>	<u>(911)</u>

(4) 經營盈利

經營盈利已扣除下列各項：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	港幣千元	港幣千元
物業、機器及設備折舊	5,095	6,106
預付營運租賃款項攤銷	184	202
無形資產攤銷	3,484	2,484
營運租賃租金	1,152	1,462
匯兌淨虧損	897	1,173
	<u>10,812</u>	<u>11,427</u>

(5) 融資成本

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	港幣千元	港幣千元
利息：		
- 於五年內全數償還的銀行貸款	27,494	16,914
- 其它貸款	46	9
- 融資租賃負債	88	34
	<u>27,628</u>	<u>16,957</u>

(6) 所得稅支出

本公司可免繳百慕達稅項直至二零一六年。於英屬處女群島成立之附屬公司可免繳英屬處女群島所得稅。香港利得稅按本六個月期間預計應課稅溢利之 16.5% (二零一零年：16.5%) 撥備。本集團於中國之附屬公司須繳交中國企業所得稅，按中國稅法確定應課稅所得之 20% 至 25% (二零一零年：20% 至 25%) 計算。其它海外溢利之稅項已根據估計六個月期間應課稅溢利按本集團經營業務國家之現行稅率計算。

於簡明綜合損益表確認之稅金如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	港幣千元	港幣千元
本期間稅項		
- 香港利得稅	-	4,000
- 中國稅項	92	821
- 海外稅項	-	3,468
	<u>92</u>	<u>8,289</u>
以前年度調整		
- 香港利得稅	-	(141)
- 中國稅項	547	-
	<u>547</u>	<u>(141)</u>
遞延所得稅暫時差異的產生及轉回	<u>164</u>	<u>(869)</u>
所得稅支出	<u>803</u>	<u>7,279</u>

## (7) 每股(虧損)/盈利

### 基本及攤薄

每股基本及攤薄(虧損)/盈利根據本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利，除以期內已發行普通股的加權平均數目計算。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利 (港幣千元)	<u>(132,360)</u>	<u>517,254</u>
已發行普通股的加權平均數 (千計)	<u>4,715,249</u>	<u>3,947,036</u>
每股基本及攤薄(虧損)/盈利 (每股港仙)	<u>(2.81)</u>	<u>13.10</u>

本公司於截至二零一零年六月三十日止六個月期間並無可攤薄的潛在普通股。尚未行使的購股權對截至二零一一年六月三十日止六個月期間的每股基本虧損存有反攤薄作用。

## (8) 應收票據及應收帳項

本集團普遍就銷貨收入給予其客戶三十日至一百二十日之信用期。買家應付銷售物業的作價乃根據銷售合約中條款支付。租賃物業之租金收入由租戶按月支付。

於二零一一年六月三十日，應收票據及應收帳項帳齡分析如下：

	未經審核 二零一一年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
三個月內	1,227,330	1,118,883
超過三個月而不超過六個月	92,820	12,830
超過六個月而不超過十二個月	753	-
超過十二個月	<u>582</u>	<u>3,173</u>
	1,321,485	1,134,886
減：應收款減值撥備	<u>(127)</u>	<u>(2,589)</u>
	<u>1,321,358</u>	<u>1,132,297</u>

(9) 現金及銀行結餘

	未經審核 二零一一年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
銀行及庫存現金	155,676	189,123
短期銀行存款	55,929	184,980
	<u>211,605</u>	<u>374,103</u>

(10) 股本

	未經審核 股份數目 千計	面值 港幣千元
法定股本		
每股港幣 0.10 元之普通股		
於二零一一年一月一日及二零一一年六月三十日	<u>6,800,000</u>	<u>680,000</u>
已發行及繳足股本		
每股港幣 0.10 元之普通股		
於二零一一年一月一日	4,415,360	441,536
發行股份 (附註)	<u>460,000</u>	<u>46,000</u>
於二零一一年六月三十日	<u>4,875,360</u>	<u>487,536</u>

附註：根據二零一一年二月二十一日之先舊後新配售及認購協議及二零一一年二月二十四日之補充協議，本公司已於二零一一年三月四日按每股港幣 0.48 元的認購價配發及發行 460,000,000 股本公司新普通股股份。

(11) 應付票據及應付帳項

應付票據及應付帳項帳齡分析如下：

	未經審核 二零一一年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
三個月內	349,308	349,974
超過三個月而不超過六個月	298	4,694
超過六個月而不超過十二個月	301	-
超過十二個月	59	58
	<b>349,966</b>	<b>354,726</b>

(12) 關聯方交易

期內與關聯方進行以下交易：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
已收聯營公司租金收入	1,236	1,171
已收聯營公司服務收入	197	188
銷售予聯營公司	-	1,239
向聯營公司購貨	-	28,999
已付聯營公司租金開支	-	40
已付關聯公司租金開支	-	216
主要管理人員酬金	13,115	11,385

股息

董事局不擬就截至二零一一年六月三十日止六個月派付中期股息（二零一零年：無）。

## 業務回顧與展望

今年上半年，本集團銷售收入較去年同期略昇 3.4%，至約港幣 35.48 億元；毛利較去年同期上昇 5.79%，至約港幣 1.15 億元；經營盈利約為港幣 3,800 萬元，較去年上昇 4.34%；因收購山東磁鐵礦項目的或然代價公允值改變，錄得非現金虧損約港幣 1.41 億元，股東應佔盈利亦因而虧損約港幣 1.32 億元。

### 鐵礦砂貿易

上半年，全球主要產鋼國家和地區粗鋼總產量為 7.578 億噸，同比增長 8%。中國粗鋼和鋼材產量分別為 3.5054 億噸和 3.2458 億噸，同比分別增長 9.6% 和 8.4%。產量及需求的增加，令我國鐵礦石進口量在今年上半年保持增長，推動鐵礦石價格上漲。一直以來，印度乃我國貿易鐵礦砂最大的供應來源之一，但隨著印度本國需求逐年增加，對出口和鐵礦開採均實行限制政策，故印度鐵礦石出口從二零零六年佔我國鐵礦石進口總量的 22.6%，下降至今年上半年的 14.9%。因此，我國鐵礦石進口形成更加依賴巴西及澳洲三大礦山企業的供應，被三大礦山企業壟斷的局面。根據海關總署統計，上半年，我國進口鐵礦砂 3.3 億噸，增長 8.1%，進口價創歷史新高。

本集團於二零零九年跟澳洲第三大礦山 FMG 簽定的五年長期合同，為本集團帶來了穩定的鐵礦砂貨源。雖然近年鐵礦砂協議價名存實亡，指數定價取而代之，長期協議礦的採購價格已跟現貨貿易礦相若，削弱了利潤空間。但指數定價的實行，有利於套期保值施行。期間本集團在現貨買賣的基礎上已參與了鐵礦砂的套期保值業務，在風險對沖方面取得了成效。

### 鋼鐵貿易

二零一一年第一季度，得益於海外需求回暖，我國鋼鐵出口呈現增量局面。惟美國經濟復蘇的勢頭在二季度開始放緩，歐元區主權債務風險增加，更有逐步向歐元核心國家蔓延的趨勢；北非多國政局動亂，加上亞洲日益嚴重的通脹，致使需求受到明顯抑制，我國鋼鐵出口在二季度開始大幅回落。

雖然歐美、北非市場交易疲弱，但本集團在市場回落的時期，仍能嚴格控制風險，保持一定的銷售量，在個別產品上，更取得了較大的市場佔有率。期間同時亦致力維護傳統亞洲市場，並不斷開發終端用戶及高端產品的業務，故即使在較為低迷的第二季度，仍保持一定的交易量及盈利。

## 業務回顧與展望 (續)

### 鋼鐵生產加工

回顧期內，儘管管理層已就人員的精簡、嚴控各項成本開銷及減少庫存等一系列問題作出了努力和改善，但仍受制於歐美出口市場的蕭條和不景氣，以致東莞鋼鐵加工廠的接單及銷售單價、毛利率均出現了與去年同期相比有所下降的情況。

### 礦產資源投資

集團自二零一零年三月收購了國內礦業公司 Tai Xin Minerals Limited 的 51% 股權之後，又於二零一一年六月完成行使認股選擇權，合計以現金 2.59 億港元向 Tai Xin Minerals Limited 增購額外股份，將持股量增至約 70%。

Tai Xin Minerals Limited 於山東萊陽擁有一超大型磁鐵礦，礦區交通便利，水電供應充足，地形地貌有利於採礦和尾礦排放。在現有已勘探的鐵礦石資源的基礎上，其餘若干個礦區仍有待進一步勘探，資源總量將有較大的增長空間。

該項目目前仍處於生產勘探、礦山建設、洗選廠試運行的階段。至今已投資建成兩個洗選廠，可將原礦加工成 65% 的鐵精粉。年選礦能力 150 萬噸的 1 號選廠於去年十一月正式投產。年選礦能力 500 萬噸的 2 號選廠於上半年建成，已完成系統調試，目前正處於政府安全生產許可、尾礦庫驗收、環境保護評估過程中，預期不久將可正式投產。

Tai Xin Minerals Limited 已經將原來四個各自獨立礦區的勘探權整合，並開始着手生產性勘探，尋找較高品位的礦體，提升選廠的生產效益。

### 商業地產投資

本集團於中國江蘇投資興建的綜合性購物中心揚州時代廣場，繼續為本集團提供穩定的租金回報及資產增值收益。該廣場大規模第一期之改造工程已於本年七月份正式完成。其時尚的購物環境及多樣化的美食及娛樂選擇，增加了廣場的人流容量和租金收益，並為下一步百貨樓面和整棟大廈的改造提升帶來有利的招商條件。

此外，本集團亦於本年開展了新的商業地產及高檔歐洲品牌零售業務。通過與有經驗和有實力的業務夥伴合作，本集團正積極參與開拓全國性之商業地產承租業務，並有序地與專業公司合作開拓國際品牌時裝連鎖業務。

## 業務回顧與展望 (續)

### 展望

下半年，在鐵礦砂貿易方面，本集團除現有的鐵礦砂長期合約外，將繼續尋找與新興礦山的長期合作機會，以豐富鐵礦砂的穩定貨源，亦將積極開發其它礦種如鉻、錳礦的貿易業務。

在鋼鐵貿易方面，除了鞏固現有市場外，亦將繼續擴充銷售網絡及新興市場的開發，加強發展終端用戶、高端產品及項目用鋼等穩定性較高的業務，以規避市場上落的風險。

在鋼鐵加工方面，本集團將繼續秉承開源節流的原則和方針，加強行銷工作，爭取年內扭轉虧損局面，最終達至贏利之目的。

在商業地產投資方面，本集團相信揚州時代廣場憑藉已有之基礎，已發展成爲一穩健的業務板塊。而新開展的品牌時裝連鎖業務，將迎合國內龐大及高速增長的市場消費需求，以獲取日後為本集團帶來現金流及收益。

在礦產資源投資方面，隨着礦山建設、勘探深入以及洗選廠產能的釋放，Tai Xin Minerals Limited 之年礦石處理能力將形成經濟規模。

整體而言，雖然全球經濟情況依然不穩，市場存在着不確定性的因素，但集團已採取積極和穩健的措施，鞏固核心業務，規避市場風險，使各項業務得以持續發展。

## 資產流動性及財務資源

於二零一一年六月三十日，本集團維持穩健的財務狀況，持有現金及銀行結餘約港幣 2.12 億元。

本公司於第一季度配發 460,000,000 股股份，取得現金約港幣 2.14 億元。是次配售股份優化本集團的資產流動性，並改善本集團於二零一一年六月三十日的流動比率（流動資產與流動負債相比）至 1.68。

於二零一一年六月三十日，本集團的負債比率（總貸款扣除總現金及現金等價物結餘與總權益相比）已下降至 0.41。於二零一一年六月三十日，本集團之總貸款約港幣 11.14 億元，已與貸款人協議之還款期如下：

	港幣百萬元
一年內	715
一至二年內	159
二至五年內	185
超過五年	55
	<hr/>
	1,114
	<hr/> <hr/>

## 外匯兌換風險

本集團之收入、支出、資產及負債均主要為美元、歐元、人民幣及港元。本集團認為其外匯風險不大，除卻歐元。為減低外匯風險，於有需要時，會利用遠期外匯合同，尤其是歐元。

## 或然負債

自二零一零年十二月三十一日起，本集團之或然負債並無重大變動。

## 資本承擔

於二零一一年六月三十日，本集團並無重大資本承擔。

## 資產抵押

自二零一零年十二月三十一日起，本集團之資產抵押並無重大變動。

## 僱員

於二零一一年六月三十日，本集團共僱用 884 名員工。僱員薪酬一般乃參考市場條件及根據個別表現制定及檢討。本集團並為僱員提供其它福利，包括年終雙糧、需供款之公積金及醫療保險。此外，本集團亦根據公司經營業績按員工個別表現而授出購股權及發放花紅，並會視乎需要為僱員提供培訓計劃。

## 購股權計劃

於二零一一年六月三十日，本公司根據於二零零二年六月六日獲本公司股東採納之購股權計劃（「二零零二購股權計劃」）已授出仍有效而尚未行使的購股權股份數目為92,440,000股。

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，根據二零零二購股權計劃授出之購股權股份變動如下：

	授出日期	每股 行使價 港幣元	行使期 由		購股權股份數目				
					於 01/01/2011 至 時尚未行使	期內授出 (附註)	期內行使	期內註銷	期內失效
<b>(i) 董事</b>									
陳城	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	1,540,000	-	-	-	1,540,000
			06/10/2011	05/10/2013	1,540,000	-	-	-	1,540,000
			06/10/2012	05/10/2013	1,320,000	-	-	-	1,320,000
薛海東	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	1,540,000	-	-	-	1,540,000
			06/10/2011	05/10/2013	1,540,000	-	-	-	1,540,000
			06/10/2012	05/10/2013	1,320,000	-	-	-	1,320,000
楊大偉	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	630,000	-	-	-	630,000
			06/10/2011	05/10/2013	630,000	-	-	-	630,000
			06/10/2012	05/10/2013	540,000	-	-	-	540,000
劉婷	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	1,540,000	-	-	-	1,540,000
			06/10/2011	05/10/2013	1,540,000	-	-	-	1,540,000
			06/10/2012	05/10/2013	1,320,000	-	-	-	1,320,000
董佩珊	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	1,540,000	-	-	-	1,540,000
			06/10/2011	05/10/2013	1,540,000	-	-	-	1,540,000
			06/10/2012	05/10/2013	1,320,000	-	-	-	1,320,000
郭偉霖	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	1,540,000	-	-	-	1,540,000
			06/10/2011	05/10/2013	1,540,000	-	-	-	1,540,000
			06/10/2012	05/10/2013	1,320,000	-	-	-	1,320,000
尹虹	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	1,540,000	-	-	-	1,540,000
			06/10/2011	05/10/2013	1,540,000	-	-	-	1,540,000
			06/10/2012	05/10/2013	1,320,000	-	-	-	1,320,000
岑啟文	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	1,540,000	-	-	-	1,540,000
			06/10/2011	05/10/2013	1,540,000	-	-	-	1,540,000
			06/10/2012	05/10/2013	1,320,000	-	-	-	1,320,000
崔書明	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	630,000	-	-	-	630,000
			06/10/2011	05/10/2013	630,000	-	-	-	630,000
			06/10/2012	05/10/2013	540,000	-	-	-	540,000
苗耕書	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	630,000	-	-	-	630,000
			06/10/2011	05/10/2013	630,000	-	-	-	630,000
			06/10/2012	05/10/2013	540,000	-	-	-	540,000
黃勝藍	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	630,000	-	-	-	630,000
			06/10/2011	05/10/2013	630,000	-	-	-	630,000
			06/10/2012	05/10/2013	540,000	-	-	-	540,000
史習平	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	630,000	-	-	-	630,000
			06/10/2011	05/10/2013	630,000	-	-	-	630,000
			06/10/2012	05/10/2013	540,000	-	-	-	540,000
<b>(ii) 連續合約僱員</b>	06/07/2010	0.5	06/10/2010	05/10/2013	18,130,000	-	-	-	18,130,000
			06/10/2011	05/10/2013	18,130,000	-	-	(840,000)	17,290,000
			06/10/2012	05/10/2013	15,540,000	-	-	(720,000)	14,820,000
	28/03/2011	0.5	28/04/2011	27/04/2014	-	840,000	-	-	840,000
			28/04/2012	27/04/2014	-	840,000	-	-	840,000
			28/04/2013	27/04/2014	-	720,000	-	-	720,000
<b>總數：</b>					<b>91,600,000</b>	<b>2,400,000</b>	<b>-</b>	<b>(1,560,000)</b>	<b>92,440,000</b>

附註：於二零一一年三月二十八日（即上述購股權授出當日），本公司股份收市價為每股港幣0.44元。

此外，本公司已於二零一一年六月八日在二零一一年股東週年大會上獲股東批准及採納新購股權計劃（「二零一一購股權計劃」）。自二零一一購股權計劃採納至今，概無根據二零一一購股權計劃授出購股權，亦無根據二零一一購股權計劃授出之購股權獲行使、被註銷或失效。

## 董事及行政總裁於股份、相關股份及債券證中擁有的權益及淡倉

於二零一一年六月三十日，根據本公司按照證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第 352 條所規定須予備存的登記冊所載，或如依據上市公司董事進行證券交易的標準守則通知本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」），本公司各董事及行政總裁於本公司或其任何聯營公司（定義見證券及期貨條例第 XV 部）股份、相關股份及債券證中擁有或按照證券及期貨條例被視為擁有的權益及淡倉，詳情如下：

### 本公司股份及相關股份權益

董事姓名	普通股股份及相關股份數目				總數	約佔本公司已發行股本百分比
	個人權益	家族權益	公司權益			
陳城	110,798,521 (L) (附註1)	108,442,601 (L) (附註1及2)	2,414,966,037 (L) 1,406,427,301 (S) (附註3及4)	2,634,207,159 (L) 1,406,427,301 (S) (附註4)		54.03% (L) 28.85% (S)
薛海東	8,813,869 (L) (附註1)	-	-	8,813,869 (L)		0.18% (L)
楊大偉	1,800,000 (L) (附註5)	-	-	1,800,000 (L)		0.04% (L)
劉婷	108,442,601 (L) (附註1)	110,798,521 (L) (附註1及6)	2,414,966,037 (L) 1,406,427,301 (S) (附註3及4)	2,634,207,159 (L) 1,406,427,301 (S) (附註4)		54.03% (L) 28.85% (S)
董佩珊	26,125,226 (L) (附註1)	110,000 (L)	7,104,000 (L) (附註7)	33,339,226 (L)		0.68% (L)
郭偉霖	4,400,000 (L) (附註1)	-	-	4,400,000 (L)		0.09% (L)
尹虹	5,400,000 (L) (附註1)	-	-	5,400,000 (L)		0.11% (L)
岑啟文	4,400,000 (L) (附註1)	-	-	4,400,000 (L)		0.09% (L)
崔書明	1,800,000 (L) (附註5)	-	-	1,800,000 (L)		0.04% (L)
苗耕書	1,800,000 (L) (附註5)	-	-	1,800,000 (L)		0.04% (L)
黃勝藍	1,800,000 (L) (附註5)	-	-	1,800,000 (L)		0.04% (L)
史習平	1,800,000 (L) (附註5)	-	-	1,800,000 (L)		0.04% (L)

## 董事及行政總裁於股份、相關股份及債券證中擁有的權益及淡倉（續）

附註：

1. 此等權益當中 4,400,000 股相關股份屬購股權股份。
2. 此等權益由劉婷女士擁有。劉婷女士為陳城先生之配偶。
3. 1,290,961,336 股由陳城先生及劉婷女士全資擁有的 Favor King Limited 透過其全資擁有之公司 Glory Add Limited（「Glory Add」）持有。226,403,853 股由 Hang Sing Overseas Limited（「Hang Sing」）持有，Orient Strength Limited（「Orient Strength」）持有 Hang Sing 51% 權益，而陳城先生及劉婷女士則全資擁有 Orient Strength。211,900,848 股由 Strong Purpose Corporation 持有，陳城先生及劉婷女士全資擁有 Strong Purpose Corporation。685,700,000 股乃由 Tai Xin Holdings Limited（「Tai Xin Holdings」）質押予本公司間接全資附屬公司寶威礦業有限公司。
4. 由於陳城先生及劉婷女士之權益被視為彼此的權益，故所列數字指相同的股份。
5. 此等權益當中 1,800,000 股相關股份屬購股權股份。
6. 此等權益由陳城先生擁有。陳城先生為劉婷女士之配偶。
7. 7,104,000 股由董佩珊女士全資擁有之公司 Focus Cheer Consultants Limited 持有。
8. 「L」表示好倉；「S」表示淡倉。

除上文所披露者外，於二零一一年六月三十日，本公司各董事或行政總裁概無於本公司或其任何聯營公司（定義見證券及期貨條例第 XV 部）之股份、相關股份及債券證中擁有或按照證券及期貨條例被視為擁有任何權益或淡倉記錄在按照證券及期貨條例第 352 條所規定須備存之登記冊內，或須如依據上市公司董事進行證券交易的標準守則通知本公司及聯交所。

## 主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於二零一一年六月三十日，根據本公司按照證券及期貨條例第 336 條所規定須予備存之登記冊所載，以下人士（本公司董事及行政總裁除外）於本公司股份及相關股份中擁有權益及淡倉：

### 股份及相關股份權益

股東名稱	權益性質	普通股股份及 相關股份數目	約佔本公司 已發行股本百分比	附註
Favor King Limited	公司	1,290,961,336 (L) 1,290,961,336 (S)	26.48% (L) 26.48% (S)	1
本公司	公司	685,700,000 (L)	14.06% (L)	2
寶威礦業有限公司	承押記人	685,700,000 (L)	14.06% (L)	2
李軒	公司	685,700,000 (L) 685,700,000 (S)	14.06% (L) 14.06% (S)	2
Tai Xin Investment Limited	公司	685,700,000 (L) 685,700,000 (S)	14.06% (L) 14.06% (S)	2

附註：

1. 此等權益由 Favor King Limited 全資擁有之公司 Glory Add 擁有。陳城先生及劉婷女士全資擁有 Favor King Limited。
2. 此等權益由 Tai Xin Investment Limited 之直接全資附屬公司 Tai Xin Holdings 擁有，並已由 Tai Xin Holdings 質押予本公司間接全資附屬公司寶威礦業有限公司。李軒先生全資擁有 Tai Xin Investment Limited。
3. 「L」表示好倉；「S」表示淡倉。

除上文所披露者外，於二零一一年六月三十日，概無任何人士（本公司董事或行政總裁除外）於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉記錄於按照證券及期貨條例第 336 條所存置的登記冊內，及/或直接或間接地持有已發行股本面值的 5% 或以上權益，並可於任何情況下，有權在本集團任何其它成員公司的股東大會上投票的權益。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 先舊後新配售及認購

根據二零一一年二月二十一日之先舊後新配售及認購協議（「先舊後新協議」）及二零一一年二月二十四日之補充協議，並繼按每股港幣 0.48 元的配售價完成先舊後新配售合共 460,000,000 股現有股份予不少於六名獨立投資者以後，本公司已於二零一一年三月四日按每股港幣 0.48 元的認購價配發及發行 460,000,000 股本公司新普通股股份予本公司主要股東 Glory Add Limited。於二零一一年二月二十一日（即先舊後新協議之日期）聯交所佈的本公司股份收市價為每股港幣 0.56 元。所得款項淨額約港幣 2.14 億元用作本集團礦產資源業務擴展及一般營運資金。

460,000,000 股認購股份乃根據股東於二零一零年五月二十六日舉行之本公司股東週年大會上授予董事之一般性授權配發及發行。

## 審核委員會

本公司已成立審核委員會，由本公司三位獨立非執行董事崔書明先生、苗耕書先生及黃勝藍先生組成。審核委員會已與管理層審閱及討論本集團採用之會計政策及慣例，以及審計、內部監控及財務申報事宜。截至二零一一年六月三十日止六個月期間之本集團未經審核中期財務報表已經由審核委員會審閱。

## 薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，由執行董事兼副總經理薛海東先生及兩位獨立非執行董事崔書明先生及黃勝藍先生組成。薪酬委員會負責考慮和審閱本公司董事及高層管理人員服務合約之條款。

## 根據上市規則第 13.51B(1)條披露之其它資料

本公司非執行董事史習平先生再無擔任證券及期貨事務上訴審裁處委員。

本公司主席兼董事總經理陳城先生之年薪將新增房屋津貼港幣 600,000 元。

## 企業管治

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本公司一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則（「守則」），惟下述偏離除外：

- 守則條文第A.1.1條訂明，董事局應定期開會，董事局會議應每年召開至少四次，大約每季一次，並有大部份有權出席會議的董事親身出席，或透過其它電子通訊方法積極參與。由於本公司並無宣佈其季度業績，期內召開了一次董事局定期會議，以審閱及批准本集團二零一零年年度業績，故此本公司未完全遵守有關守則條文。董事局將會按其它需要董事局作出決定的事宜召開董事局會議。

## 企業管治（續）

- 守則條文第 A.2.1 條訂明，主席及行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司主席兼董事總經理陳城先生，現兼任主席及行政總裁之職務。鑒於本集團之業務性質要求相當的市場專門認知，董事局認為陳先生同時兼任兩職可為本集團提供更穩健及一貫的領導，利於集團更有效率地策劃及推行長遠商業策略。董事局將不時檢討此架構之成效，以確保董事局及管理層間之權力及權責之平衡。
- 守則條文第 A.4.1 條訂明，非執行董事的委任應有指定任期及須接受重新選舉；及守則條文第 A.4.2 條訂明，每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。

本公司非執行董事的委任均無指定任期，惟彼等需按本公司之章程細則（「章程細則」）規定輪值告退。章程細則並無規定董事最少每三年輪值告退一次。然而，根據章程細則第 85 條，於每屆本公司股東週年大會上，按當時在任董事人數計三分之一董事（或倘數目並非三之倍數，則為最接近但不超過三分之一之數目）必須輪值告退，惟主席或董事總經理者則無須輪值告退。董事局將會確保每位董事（惟擔任主席或董事總經理職務者除外）至少每三年輪值告退一次，以符合守則條文第 A.4.2 條之規定。董事局認為主席任期之連續性可予集團強而穩定的領導方向，乃對集團業務之順暢經營運作極為重要。

董事局將不時審閱企業管治架構及常規，並將於適當時候作出合適安排。

### 上市公司董事進行證券交易的標準守則

本公司採納上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為本公司之董事進行證券交易行為守則。在向所有董事作出特定查詢後，所有董事均確認彼等於截至二零一一年六月三十日止六個月期間已遵守標準守則所載之規定標準。

董事局代表  
主席  
陳城

香港，二零一一年八月二十六日

於本公佈日期，本公司董事局成員包括執行董事陳城先生、薛海東先生、楊大偉先生、劉婷女士、董佩珊女士、郭偉霖先生、尹虹先生及岑啟文先生，獨立非執行董事崔書明先生、苗耕書先生及黃勝藍先生，以及非執行董事史習平先生。