



GDH

金威啤酒集團有限公司 KINGWAY BREWERY HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(Incorporated in Bermuda with limited liability)

中期報告 2004 INTERIM REPORT

SHENZHEN KINGWAY BREWERY CO., LTD.
金威啤酒
Kingway
水晶纯生
SHENZHEN



中国名牌



目 錄

| | |
|----|-------------|
| 2 | 公司資料 |
| 3 | 主要指標 |
| | 未經審核之中期財務報告 |
| 4 | 簡明綜合損益表 |
| 5 | 簡明綜合資產負債表 |
| 6 | 簡明綜合股東權益變動表 |
| 7 | 簡明綜合現金流量表 |
| 8 | 簡明綜合財務報告附註 |
| 18 | 獨立核數師審閱報告 |
| 19 | 管理層之討論及分析 |
| 23 | 中期股息 |
| 23 | 暫停辦理股份過戶登記 |
| 24 | 董事之證券權益 |
| 27 | 董事購買股份之權利 |
| 28 | 本公司之購股權 |
| 30 | 主要股東之權益 |
| 32 | 買賣及贖回上市證券 |
| 32 | 公司管治 |

公司資料

董事會

執行董事

叶旭全 (主席)

江國強 (董事總經理)

馮星航 (董事財務總監)

非執行董事

許寶忠

韓禎豐

Herman Petrus Paulus Maria HOFHUIS

趙雷力

羅蕃郁

何林麗屏

吳嘉樂

獨立非執行董事

鄭慕智

Alan Howard SMITH

葉維義

公司秘書

林綺薇

核數師

安永會計師事務所

主要往來銀行

渣打銀行

深圳發展銀行

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM11

Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港

干諾道中148號

粵海投資大廈

19樓A1室

電話:(852) 2165 6262

傳真:(852) 2815 2822

股份登記及過戶總處

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited

Rosebank Centre

11 Bermudiana Road

Pembroke

Bermuda

股份過戶登記處

登捷時有限公司

香港灣仔

告士打道56號

東亞銀行港灣中心地下

股份代號

124

主要指標

| | 截至六月三十日止六個月 | | 變化 |
|----------------------|----------------|------------------|--------|
| | 二零零四年 | 二零零三年 | |
| 啤酒銷售量,噸 | 158,000 | 112,000 | +41.1% |
| 生產設備使用率 | 79.0% | 56.0% | +41.1% |
| 營業額,千港元 | 399,146 | 289,635 | +37.8% |
| 股東應佔淨溢利,千港元 | 70,056 | 46,128 | +51.9% |
| 每股基本盈利,港仙 | 5.2 | 3.7 | +40.5% |
| 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利,千港元 | 129,630 | 109,185 | +18.7% |
| 每股中期股息,港仙 | 1.5 | 1.0 | +50.0% |
| 平均單位售價,每噸港元 | 2,526 | 2,586 | -2.3% |
| 平均單位成本,每噸港元 | 1,294 | 1,449 | -10.7% |
| 毛利率 | 48.8% | 44.0% | +10.9% |
| 淨利潤率 | 17.6% | 15.9% | +10.7% |
| | 二零零四年 六月三十日 | 二零零三年 十二月三十一日 | |
| 流動比率 | 4.3倍 | 2.8倍 | +53.6% |
| 負債比率 | 淨現金 | 淨現金 | — |
| 總負債與總資產比率 | 10.5% | 13.0% | -19.2% |
| 資產淨值,百萬港元 | 1,568 | 1,265 | +24.0% |
| 每股資產淨值,港元 | 1.12 | 1.01 | +10.9% |

未經審核之中期財務報告

金威啤酒集團有限公司(「本公司」,前稱粵海啤酒集團有限公司)董事會欣然呈報本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報告連同比較數字。本中期財務報告未經審核,惟已獲本公司之審核委員會及核數師安永會計師事務所審閱。

簡明綜合損益表

截至二零零四年六月三十日止六個月

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------|----|------------------------|------------------------|
| | | 二零零四年 千港元 (未經審核) | 二零零三年 千港元 (未經審核) |
| 營業額 | 2 | 399,146 | 289,635 |
| 銷售成本 | | (204,395) | (162,321) |
| 毛利 | | 194,751 | 127,314 |
| 其他收入及收益 | | 6,055 | 9,528 |
| 銷售及分銷費用 | | (86,680) | (58,227) |
| 管理費用 | | (28,992) | (15,447) |
| 除稅前溢利 | 3 | 85,134 | 63,168 |
| 稅項 | 4 | (12,630) | (11,589) |
| 未計少數股東權益前溢利 | | 72,504 | 51,579 |
| 少數股東權益 | | (2,448) | (5,451) |
| 股東應佔日常業務淨溢利 | | 70,056 | 46,128 |
| 中期股息 | 5 | (20,922) | (12,504) |
| 每股盈利 | 6 | | |
| — 基本 | | 5.2仙 | 3.7仙 |
| — 攤薄 | | 5.1仙 | 3.7仙 |

簡明綜合資產負債表

二零零四年六月三十日

| | 附註 | 二零零四年 六月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 (經審核) |
|------------------|----|---------------------------------|----------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 固定資產 | | 1,040,515 | 970,139 |
| 負商譽 | | (10,040) | (10,371) |
| 證券投資 | | — | — |
| 遞延稅項資產 | | 6,965 | 16,022 |
| 可再用包裝物 | | 22,270 | 23,219 |
| | | 1,059,710 | 999,009 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 100,690 | 84,864 |
| 應收賬項 | 7 | 30,132 | 22,602 |
| 預付款項、按金及其他應收款 | | 23,948 | 23,614 |
| 所得稅回撥 | | 3,870 | 1,778 |
| 已抵押銀行存款 | 8 | 27,652 | — |
| 現金及現金等值項目 | 8 | 535,259 | 347,668 |
| | | 721,551 | 480,526 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬項 | 9 | (44,319) | (35,536) |
| 應付稅項 | | (6,576) | (1,107) |
| 應付增值稅 | | (11,982) | (10,404) |
| 其他應付款及應計負債 | | (95,117) | (98,562) |
| 欠直接控股公司款項 | | (48) | (2,319) |
| 欠一間同系附屬公司款項 | | (2,705) | (16,965) |
| 欠一位附屬公司少數權益持有者款項 | 10 | (6,431) | (6,401) |
| | | (167,178) | (171,294) |
| 流動資產淨值 | | 554,373 | 309,232 |
| 總資產減流動負債 | | 1,614,083 | 1,308,241 |
| 非流動負債 | | | |
| 欠一位附屬公司少數權益持有者款項 | 10 | (20,516) | (20,420) |
| | | 1,593,567 | 1,287,821 |
| 少數股東權益 | | (25,218) | (22,627) |
| | | 1,568,349 | 1,265,194 |
| 股本及儲備 | | | |
| 已發行股本 | 11 | 139,437 | 125,060 |
| 儲備 | 13 | 1,407,990 | 1,119,218 |
| 建議股息 | | 20,922 | 20,916 |
| | | 1,568,349 | 1,265,194 |

簡明綜合股東權益變動表

截至二零零四年六月三十日止六個月

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|--|----|------------------------|------------------------|
| | | 二零零四年 千港元 (未經審核) | 二零零三年 千港元 (未經審核) |
| 於一月一日的股東權益總計 | | 1,265,194 | 1,187,992 |
| 發行股份，包括股份溢價 | 11 | 251,301 | 153 |
| 發行股份支出 | 13 | (3,714) | — |
| 在中國大陸的附屬公司因財務報告 換算而引起之外匯調整但未列於 損益賬的淨收益 | 13 | 6,428 | 182 |
| 股東應佔日常業務淨溢利 | 13 | 70,056 | 46,128 |
| 已列為流動負債的股息 | 5 | — | (12,500) |
| 已分派股息 | | (20,916) | — |
| 於六月三十日的股東權益總計 | | 1,568,349 | 1,221,955 |

簡明綜合現金流量表

截至二零零四年六月三十日止六個月

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零四年 千港元 (未經審核) | 二零零三年 千港元 (未經審核) |
| 經營業務現金流量 | 75,950 | 70,010 |
| 投資業務現金流量 | (137,415) | (83,010) |
| 融資活動現金流量 | 247,587 | 153 |
| 現金及現金等值項目之增加／(減少)淨額 | 186,122 | (12,847) |
| 期初之現金及現金等值項目 | 347,668 | 232,734 |
| 外幣匯率變動之淨影響 | 1,469 | 48 |
| 期末之現金及現金等值項目 | 535,259 | 219,935 |
| 現金及現金等值項目之分析 | | |
| 現金及銀行結存 | 295,642 | 112,291 |
| 在存款時於三個月內到期之無抵押定期存款 | 239,617 | 107,644 |
| | 535,259 | 219,935 |

簡明綜合財務報告附註

二零零四年六月三十日

1. 會計政策及編製基準

本集團之未經審核簡明綜合中期財務報告乃遵照香港會計師公會所頒佈之會計實務準則第二十五號「中期財務報告」編製。本集團於本中期財務報告內所採納之會計政策及編製基準與本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度之全年經審核財務報告所用者一致。

2. 分類資料

本集團之分類資料按地區分類為主要呈報基準。由於本集團之所有業務皆為生產、分銷及銷售啤酒，所以沒有呈報按業務分類之資料。各地區分類之詳情概要如下：

- (a) 中國大陸：於中華人民共和國（「中國大陸」）從事生產、分銷及銷售啤酒；
- (b) 海外及香港：於台灣、澳門及香港從事分銷及銷售啤酒；及
- (c) 企業：負責在香港提供企業服務給予中國大陸地區和海外及香港地區。

跨地區交易主要為於中國大陸地區分類銷售啤酒，交易的條款由本集團釐訂。

2. 分類資料(續)

按地區分類

下表為本集團按地區分類之收益、溢利／(虧損)及其他財務資料。

| | 中國大陸 | | 海外及香港 | | 企業 | | 抵銷 | | 綜合 | |
|-----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 截至六月三十日 | | 截至六月三十日 | | 截至六月三十日 | | 截至六月三十日 | | 截至六月三十日 | |
| | 止六個月 | | 止六個月 | | 止六個月 | | 止六個月 | | 止六個月 | |
| | 二零零四年 | 二零零三年 | 二零零四年 | 二零零三年 | 二零零四年 | 二零零三年 | 二零零四年 | 二零零三年 | 二零零四年 | 二零零三年 |
| | 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 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) |
| 分類收益: | | | | | | | | | | |
| 銷售予外界客戶 | 368,151 | 259,744 | 30,995 | 29,891 | - | - | - | - | 399,146 | 289,635 |
| 跨地區銷售 | 8,129 | 7,147 | - | - | - | - | (8,129) | (7,147) | - | - |
| 其他收入及收益 | 3,858 | 6,380 | - | - | - | - | - | - | 3,858 | 6,380 |
| 總額 | <u>380,138</u> | <u>273,271</u> | <u>30,995</u> | <u>29,891</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(8,129)</u> | <u>(7,147)</u> | <u>403,004</u> | <u>296,015</u> |
| 分類業績 | <u>76,569</u> | <u>49,500</u> | <u>12,245</u> | <u>11,380</u> | <u>(5,877)</u> | <u>(860)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>82,937</u> | <u>60,020</u> |
| 利息收入及 未分配之收益 | | | | | | | | | 2,197 | 3,148 |
| 除稅前溢利 | | | | | | | | | 85,134 | 63,168 |
| 稅項 | | | | | | | | | (12,630) | (11,589) |
| 未計少數股東 權益前溢利 | | | | | | | | | 72,504 | 51,579 |
| 少數股東權益 | | | | | | | | | (2,448) | (5,451) |
| 股東應佔日常 業務淨溢利 | | | | | | | | | <u>70,056</u> | <u>46,128</u> |
| 其他分類資料: | | | | | | | | | | |
| 折舊及攤銷 | <u>44,706</u> | <u>45,925</u> | <u>121</u> | <u>92</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>44,827</u> | <u>46,017</u> |

3. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零四年 千港元 (未經審核) | 二零零三年 千港元 (未經審核) |
| 銷售存貨的成本 | 204,395 | 162,321 |
| 折舊 | 38,173 | 41,486 |
| 可再用包裝物攤銷 | 6,654 | 4,531 |
| 出售固定資產之虧損／(收益)淨額 | 232 | (63) |
| 增值稅豁免* | — | (3,894) |
| 利息收入 | (2,197) | (2,205) |
| 確認為收益的負商譽 | (331) | — |

* 根據深圳市稅務局於二零零二年十二月十九日發出的通告，在深圳生產及銷售的貨品的增值稅豁免政策已由二零零三年一月一日起停止。於二零零三年四月，本集團收到深圳市稅務局的批覆，內容為更改截至二零零二年十二月三十一日的增值稅豁免比例，因此產生額外的增值稅豁免3,894,000港元已列於截至二零零三年六月三十日止六個月內的損益賬。

4. 稅項

本期內已就香港產生之估計應課稅溢利按稅率17.5% (二零零三年：17.5%) 作出香港利得稅撥備。本集團於中國大陸所產生之應課稅溢利已按照當地適用的稅率及法律法規計算。

本集團之一間附屬公司，深圳金威啤酒釀造有限公司(「金威釀造」)享有兩免三減半的企業所得稅的優惠，因自建廠以來尚未有累計應課稅溢利，故金威釀造未開始使用此稅務優惠。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------|------------------------|------------------------|
| | 二零零四年 千港元 (未經審核) | 二零零三年 千港元 (未經審核) |
| 本集團： | | |
| 本期： | | |
| 香港 | 2,134 | 1,908 |
| 中國大陸： | | |
| 本年內撥備 | 2,721 | 2,550 |
| 以前年度多提撥備 | (1,345) | — |
| | 3,510 | 4,458 |
| 遞延 | 9,120 | 7,131 |
| 本期內之總稅項 | 12,630 | 11,589 |

5. 股息

董事會議決宣佈派發截至二零零四年六月三十日止六個月之中期股息每股1.5港仙（二零零三年：1.0港仙）。

6. 每股盈利

每股基本盈利之計算方法乃根據截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核股東應佔淨溢利70,056,000港元（二零零三年：46,128,000港元）和本期內已發行股份之加權平均數1,356,210,681股（二零零三年：1,250,209,945股）得出。

每股攤薄盈利之計算方法乃根據本期內之未經審核股東應佔淨溢利70,056,000港元（二零零三年：46,128,000港元）計算，計算所用之股份加權平均數為1,363,332,939股（二零零三年：1,258,494,937股），其中包括用於計算每股基本盈利之本期內已發行股份之加權平均數1,356,210,681股（二零零三年：1,250,209,945股），加上本期內以假設行使價無償發行所有於二零零七年四月十日及二零零八年八月二十六日到期（二零零三年：於二零零七年四月十日及二零零八年八月二十六日到期）但未行使的購股權，發行加權平均數7,122,258股（二零零三年：8,284,992股）。由於在二零零九年五月六日到期的購股權對每股基本盈利沒有攤薄影響，因此於本期內並無將該等購股權作為計算每股攤薄盈利的基礎。

7. 應收賬項

本集團與客戶之交易條款乃以現金或信貸形式進行。對以信貸形式進行交易之客戶而言，發票通常須於發出日後30至180天內支付。本集團已為客戶訂下信貸上限。本集團嚴格控制此等未償還應收款項，以盡量減輕信貸風險。高層管理人員會經常審查逾期餘額。

以付款到期日為基準之應收賬項賬齡分析如下：

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 (經審核) |
|-------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 三個月內 | 32,776 | 21,547 |
| 超過三個月但少於六個月 | 39 | 3,859 |
| 超過六個月但少於一年 | 109 | 45 |
| 超過一年 | 615 | 2,974 |
| | 33,539 | 28,425 |
| 減：呆賬準備 | (3,407) | (5,823) |
| | 30,132 | 22,602 |

8. 現金及現金等值項目和已抵押銀行存款

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 (經審核) |
|------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 銀行及銀行結存 | 323,294 | 272,476 |
| 定期存款 | 239,617 | 75,192 |
| | 562,911 | 347,668 |
| 減：已抵押銀行存款(附註(a)) | (27,652) | — |
| 現金及現金等值項目(附註(b)) | 535,259 | 347,668 |

附註：

- (a) 於結算日，該銀行存款已抵押給銀行，作為授予本集團一項貿易融資的還款用途。
- (b) 於二零零四年六月三十日，本集團的現金及現金等值項目中持有人民幣折合315,985,000港元(於二零零三年十二月三十一日：折合293,809,000港元)。此等人民幣不能自由兌換其他貨幣。但根據中國大陸的外匯管制條例與結匯、售匯及付匯的管理規定，本集團獲准可透過認可進行外匯交易之銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

9. 應付賬項

以發票日期為基準之應付賬項賬齡分析如下：

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 (經審核) |
|-------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 三個月內 | 42,316 | 33,578 |
| 超過三個月但少於六個月 | — | 3 |
| 超過六個月但少於一年 | 39 | — |
| 超過一年 | 1,964 | 1,955 |
| | 44,319 | 35,536 |

10. 欠一位附屬公司少數權益持有者款項

除欠一位附屬公司少數權益持有者款項6,431,000港元(於二零零三年十二月三十一日：6,401,000港元)需於結算日起一年內償還外，所有欠一位附屬公司少數權益持有者的款項皆為無抵押、免息及無需於結算日起十二個月內償還。

11. 已發行股本

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 (經審核) |
|---|---------------------------------|----------------------------------|
| 法定股本： | | |
| 2,000,000,000 (於二零零三年十二月三十一日： 2,000,000,000) 股每股面值0.10港元 | 200,000 | 200,000 |
| 已發行及繳足股本： | | |
| 1,394,368,000 (於二零零三年十二月三十一日： 1,250,600,000) 股每股面值0.10港元 | 139,437 | 125,060 |

- (a) 於二零零四年一月二十八日，按本公司與一位獨立第三者喜力－亞太釀酒(中國)私人有限公司(前稱喜力亞洲太平洋釀酒(中國)私人有限公司) (「喜力亞太中國」) 所簽訂之協議，喜力亞太中國同意以每股1.85港元之認購價，認購本公司133,768,000股每股面值港幣0.1元的新股份。

上述發行股份已於二零零四年二月十九日完成。

- (b) 於本期內，因本公司購股權被行使而發行10,000,000股股份，每股認購價為0.383港元，扣除發行股份開支後之總現金代價為3,830,000港元。

本公司已發行股本變動撮要如下：

| | 已發行 股份數目 | 已發行 股本 千港元 | 股份 溢價賬 千港元 | 合計 千港元 |
|---------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| 於二零零三年十二月三十一日 | 1,250,600,000 | 125,060 | 739,844 | 864,904 |
| 發行新股 | 133,768,000 | 13,377 | 234,094 | 247,471 |
| 行使購股權 | 10,000,000 | 1,000 | 2,830 | 3,830 |
| 發行股份開支 | — | — | (3,714) | (3,714) |
| 於二零零四年六月三十日 | 1,394,368,000 | 139,437 | 973,054 | 1,112,491 |

12. 購股權計劃

於本期內，本公司根據購股權計劃之購股權如下：

| 參與者類別 或姓名 | 購股權數目 | | | | | | 購股權之 授出日期* | 購股權之 行使期限# | 購股權之 行使價** 港元 | 本公司 股份收市價*** | |
|---------------|--------------------|-------------------|---------------------|----------|----------|---------------------|---------------|---------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| | 於 二零零四年 一月一日 | 期內 授出## | 期內 行使 | 期內 作廢 | 期內 註銷 | 於 二零零四年 六月三十日 | | | | 於 授出日期 港元 | 於 行使日期 港元 |
| 董事及主要 行政人員 | | | | | | | | | | | |
| 叶旭全先生 | 2,000,000 | - | - | - | - | 2,000,000 | 26-05-2003 | 27-08-2003至 26-08-2008 | 0.840 | 0.790 | - |
| | - | 7,000,000 | - | - | - | 7,000,000 | 06-02-2004 | 07-05-2004至 06-05-2009 | 1.930 | 1.900 | - |
| 江國強先生 | 10,000,000 | - | (10,000,000) | - | - | - | 10-10-2001 | 11-04-2002至 10-04-2007 | 0.383 | 0.400 | 1.930 |
| | 2,000,000 | - | - | - | - | 2,000,000 | 26-05-2003 | 27-08-2003至 26-08-2008 | 0.840 | 0.790 | - |
| 鄭慕智先生 | 300,000 | - | - | - | - | 300,000 | 26-05-2003 | 27-08-2003至 26-08-2008 | 0.840 | 0.790 | - |
| | - | 300,000 | - | - | - | 300,000 | 06-02-2004 | 07-05-2004至 06-05-2009 | 1.930 | 1.900 | - |
| 史亞倫先生 | 300,000 | - | - | - | - | 300,000 | 26-05-2003 | 27-08-2003至 26-08-2008 | 0.840 | 0.790 | - |
| | - | 300,000 | - | - | - | 300,000 | 06-02-2004 | 07-05-2004至 06-05-2009 | 1.930 | 1.900 | - |
| 葉維義先生 | 300,000 | - | - | - | - | 300,000 | 26-05-2003 | 27-08-2003至 26-08-2008 | 0.840 | 0.790 | - |
| | - | 300,000 | - | - | - | 300,000 | 06-02-2004 | 07-05-2004至 06-05-2009 | 1.930 | 1.900 | - |
| 馮星航先生 | 400,000 | - | - | - | - | 400,000 | 26-05-2003 | 27-08-2003至 26-08-2008 | 0.840 | 0.790 | - |
| | - | 400,000 | - | - | - | 400,000 | 06-02-2004 | 07-05-2004至 06-05-2009 | 1.930 | 1.900 | - |
| | <u>15,300,000</u> | <u>8,300,000</u> | <u>(10,000,000)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>13,600,000</u> | | | | | |
| 其他僱員(合計) | | | | | | | | | | | |
| | 4,700,000 | - | - | - | - | 4,700,000 | 26-05-2003 | 27-08-2003至 26-08-2008 | 0.840 | 0.790 | - |
| | - | 12,400,000 | - | - | - | 12,400,000 | 06-02-2004 | 07-05-2004至 06-05-2009 | 1.930 | 1.900 | - |
| | <u>4,700,000</u> | <u>12,400,000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>17,100,000</u> | | | | | |
| 總數 | <u>20,000,000</u> | <u>20,700,000</u> | <u>(10,000,000)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>30,700,000</u> | | | | | |

12. 購股權計劃(續)

- * 購股權歸屬期由授出日期起至行使期開始當日止。
- ** 購股權之行使價在供股或紅股發行或本公司股本發生其他類似變動時可予調整。
- *** 本公司股份於購股權授出日期前之收市價指購股權授出日期前一營業日股份在聯交所之收市價。本公司股份於購股權行使日期之價格指股份於行使購股權前一天在聯交所之收市價。
- # 倘購股權之可行使期之最後一日於香港並非營業日，則購股權之可行使期於該日前一個營業日下午五時零一分(香港時間)到期。
- ## 承授人於接納二零零四年二月六日授出之購股權時須支付1.00港元。

於結算日後，本集團某些員工行使購股權，其中200,000份購股權以每股行使價0.84港元及另外200,000份購股權以每股行使價1.93港元被行使。本公司為此已發行400,000股股份，股本增加40,000港元及股份溢價賬增加514,000港元(扣除發行股份支出前)。

13. 儲備

| | 股份溢價賬 千港元 (未經審核) | 資本儲備 千港元 (未經審核) | 外匯波動 儲備 千港元 (未經審核) | 企業發展 基金# 千港元 (未經審核) | 儲備基金# 千港元 (未經審核) | 保留溢利 千港元 (未經審核) | 合計 千港元 (未經審核) |
|-------------|------------------------|-----------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------|
| 於二零零四年一月一日 | 739,844 | 53,444 | 26 | 216 | 30,683 | 295,005 | 1,119,218 |
| 發行股份 | 236,924 | — | — | — | — | — | 236,924 |
| 發行股份開支 | (3,714) | — | — | — | — | — | (3,714) |
| 本期內淨溢利 | — | — | — | — | — | 70,056 | 70,056 |
| 二零零四年中期股息 | — | — | — | — | — | (20,922) | (20,922) |
| 匯兌調整 | — | — | 6,428 | — | — | — | 6,428 |
| 於二零零四年六月三十日 | 973,054 | 53,444 | 6,454 | 216 | 30,683 | 344,139 | 1,407,990 |
| 於二零零三年一月一日 | 739,583 | 53,444 | 3,202 | 216 | 15,246 | 238,801 | 1,050,492 |
| 發行股份 | 113 | — | — | — | — | — | 113 |
| 本期內淨溢利 | — | — | — | — | — | 46,128 | 46,128 |
| 二零零三年中期股息 | — | — | — | — | — | (12,504) | (12,504) |
| 匯兌調整 | — | — | 182 | — | — | — | 182 |
| 於二零零三年六月三十日 | 739,696 | 53,444 | 3,384 | 216 | 15,246 | 272,425 | 1,084,411 |

- # 根據中外合營企業之相關法規，本集團在中國大陸營運之附屬公司，已將其部份利潤轉撥至有使用限制之儲備基金及企業發展基金內。由損益賬轉撥之金額乃由該附屬公司之董事會決定。該等基金不可作分派用途。

14. 經營租賃協議

(a) 作為出租人

本集團通過經營租賃協議出租若干物業，商談的租賃期為期一至九年（二零零三年十二月三十一日：一至三年）。租賃條款一般要求租戶支付保證按金及根據市場狀況定期作出租金調整。

於二零零四年六月三十日，本集團於下列期間應收之不可撤銷經營租賃之未來最低租金總額為：

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 (經審核) |
|--------|---------------------------------|----------------------------------|
| 一年內 | 3,952 | 1,512 |
| 第二至第五年 | 9,385 | 1,003 |
| 五年以上 | 3,836 | — |
| | <u>17,173</u> | <u>2,515</u> |

(b) 作為承租人

本集團通過經營租賃協議租用之若干物業，商談之物業租賃期為期一年。

於二零零四年六月三十日，按有關土地及樓宇於下列期間應付之不可撤銷經營租賃之未來最低租金總額為：

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 (經審核) |
|-----|---------------------------------|----------------------------------|
| 一年內 | <u>271</u> | <u>338</u> |

15. 資本性承擔

除了本財務報告附註十四中詳列的經營租賃承擔外，本集團於結算日有以下的資本性承擔：

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 (經審核) |
|---------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 購買固定資產之資本性承擔： | | |
| 已訂約但未列賬 | 129,137 | 4,766 |
| 已獲批准但未訂約 | 515,032 | 329,336 |
| | <u>644,169</u> | <u>334,102</u> |

15. 資本性承擔 (續)

* 於二零零四年四月十五日，本集團位於汕頭之啤酒廠（「汕頭金威」）建廠項目的資本性承擔已獲本公司董事批准增加至4億人民幣。於本期內，為發展於汕頭的啤酒生產業務，本集團與各獨立第三者簽訂多份關於汕頭金威興建廠房的合同。

於二零零四年五月三十一日，本集團與松山湖科技產業園區管理委員會訂立意向書，於東莞興建一間新啤酒釀造廠（「東莞金威」）。據董事現時的估計，本集團就東莞金威第一期將興建年產能力達200,000噸的啤酒廠，總投資額約3.75億人民幣。

16. 結算日後事項

於結算日後，按本公司於二零零四年六月十五日舉行的股東週年大會上通過的一項特別決議案及經百慕達及香港公司註冊處批准，本公司之名稱由「Guangdong Brewery Holdings Limited」更改為「Kingway Brewery Holdings Limited」。僅供識別之中文譯名由「粵海啤酒集團有限公司」更改為「金威啤酒集團有限公司」。

17. 相關人仕交易

各重大相關人仕交易的性質及內容與本公司於截至二零零三年十二月三十一日止年度經審核財務報告中所披露的資料相同，此等項目於本期內之交易金額編列如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--|------------------------|------------------------|
| | 二零零四年 千港元 (未經審核) | 二零零三年 千港元 (未經審核) |
| 向一間同系附屬公司廣州麥芽有限公司採購麥芽 | 37,720 | 22,323 |
| 向一間同系附屬公司寧波麥芽有限公司採購麥芽 | — | 11,418 |
| 向一間同系附屬公司Bateson Developments Ltd. 租賃辦公物業 | 217 | 217 |

18. 中期財務報告之審批

本簡明綜合中期財務報告已於二零零四年九月十六日獲得董事會審批及授權印發。

獨立核數師審閱報告



致：金威啤酒集團有限公司董事會
(前稱粵海啤酒集團有限公司)
(於百慕達註冊成立之有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)按 貴公司之指示，已審閱載於第4頁至第17頁的中期財務報告。

董事及核數師各自之責任

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會計實務準則第25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。我們的責任是根據審閱工作的結果，對中期財務報告作出獨立結論，並按照我們雙方所協定的業務約定書條款，僅向作為法人團體的董事會報告。除此之外，本報告概不作其他用途。我們並不就本報告之內容，向任何其他人士負上或承擔任何責任。

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「審閱中期財務報告的聘任」進行審閱，審閱工作主要包括向管理層作出查詢及分析中期財務報告，並據此評估財務報告中所依據的會計政策是否貫徹運用，以及賬項編列是否一致，賬項中另有說明的特別情況則除外。審閱不包括內部控制測試及資產、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。

審閱結論

根據這項不構成審核的審閱工作，我們並不察覺截至二零零四年六月三十日止六個月之中期財務報告需作出任何重大修改。

安永會計師事務所
執業會計師

香港
二零零四年九月十六日

管理層之討論及分析

業績

本公司董事會謹向各股東報告，本集團於二零零四年上半年業績錄得強勁的增長。未經審核之綜合股東應佔日常業務淨溢利為7,006萬港元（二零零三年：4,613萬港元），較上年同期增長51.9%。每股基本盈利5.2港仙（二零零三年：3.7港仙），較上年同期增長40.5%。

主要經營指標

金威啤酒上半年總銷量158,000噸（二零零三年：112,000噸），較上年同期增加41.1%。綜合營業額3.99億港元（二零零三年：2.90億港元），較上年同期增加37.8%。未經審核之綜合股東應佔日常業務淨溢利為7,006萬港元（二零零三年：4,613萬港元），較上年同期增長51.9%。扣除利息支出、稅項、折舊及攤銷前溢利1.30億港元（二零零三年：1.09億港元），較上年同期增長18.7%。

二零零四年上半年本集團各項主要經營指標均較上年同期取得可觀的增長。

業務經營情況

本集團於二零零四年上半年的主要經營業務仍然是生產及銷售金威啤酒，銷售地區主要是中國廣東省。

今年上半年，本集團緊緊圍繞發展這一主題，堅持“業績至上、效益至上”的經營理念，以營銷為龍頭，以市場為導向，以改革為動力，以加強執行力和創新力為手段，積極推進各項工作：

- 一、 於品牌建設方面，本集團以創新的宣傳手法，成功提升金威啤酒的品牌知名度。上半年本集團協辦及贊助以金威冠名的「金威2004國際超模大賽」，來自33個國家和地區的46名參賽者角逐多個獎項，於本年第二季一直是傳媒和公眾關注的焦點。廣告策劃上，在業界首度以「變色龍」作為形象代言人，展示了高超的創意手法和緊貼健康啤酒的主題。此外，在終端市場方面，金威啤酒藝術團上半年於各區巡回表演110場，觀眾人數超過70萬人次，對金威啤酒起了巨大的品牌宣傳作用。

管理層之討論及分析 (續)

業務經營情況 (續)

- 二、 堅持貫徹「細分市場、健全網絡、精耕細作、直達終端」的營銷十六字方針，以「終端為王，制勝在終端」的營銷觀念，積極推進營銷專業化管理，全面提升終端競爭力。為配合金威啤酒高速擴張的市場，金威啤酒已將市場分成十個大區、五十個區域、二百二十個小區。於本期末，負責銷售和促銷人員及啤酒推廣人員人數合計較二零零一年底的人數增加超過3倍。
- 三、 金威啤酒自去年起一直推動以綠色工藝釀造健康啤酒，更憑著綠色工藝被國家科技部定為本年度國家科技成果重點推廣項目。於本年七月，金威啤酒成為國內唯一一家所有產品成功通過國內「綠色食品」認證的啤酒企業，金威啤酒無論是工藝還是產品都走在了同行的前列。
- 四、 喜力亞太中國於本年二月成為本集團的策略性股東後，一直與本集團進行多方面的交流，包括在廣東省以試點形式共用銷售渠道、共同推廣雙方的啤酒。另於本年七月，本集團與喜力香港有限公司達成協議，委任喜力香港有限公司為澳門地區分銷金威啤酒的獨家經銷商。預期喜力亞太中國與金威啤酒的持續合作交流將有助本集團的業務發展。
- 五、 本集團積極推進資訊化管理。於本期內，金威啤酒營銷管理資訊系統(CRM)和商業智能決策分析系統項目正式啟動，預計該系統十月份可投入試運行。此等系統將市場、銷售和服務的資訊集中管理，使管理層能實時掌握及匯集不同領域的資訊以協助管理層分析及制訂銷售策略。

管理層之討論及分析 (續)

業務經營情況 (續)

六、 由於本集團現時之生產設備已接近滿負荷，必須增加生產設備以配合本集團繼續發展。金威汕頭啤酒廠第一期10萬噸啤酒產能預計可於二零零五年第一季度正式投產。此外，本集團於本年五月底公佈於東莞松山湖科技工業園，興建一間年產能力達40萬噸的啤酒廠，第一期20萬噸，預計投資3.75億人民幣，預期於二零零六年初投產。東莞目前並沒有啤酒廠，且東莞擁有巨大的市場潛力，於東莞建廠為本集團在廣東擴張，尤其在珠三角市場，踏出重要的一步。

除上述已確立的建廠項目外，本集團正研究及論證於廣東省內及其他地區一些併購及建廠的可行性，為本集團五年的戰略發展打好基礎。

七、 於二零零四年七月，恆指服務有限公司宣佈本公司於二零零四年八月九日起，加入成為包括恆生香港中資企業指數在內的一系列指數。顯示本公司管理層近年的努力及本集團的業績得到市場認同。

財務回顧

雖然上半年部份製造啤酒產品的原材料及包裝物料的成本有所上升（其中大米上半年的平均價格較上年同期上升約50%），但在本集團通過「陽光工程」公開招標統一採購及因採購量大升使本集團於採購時增加議價能力和隨著生產量上升使每噸啤酒攤分的固定成本下降，平均每噸啤酒的銷售成本1,294港元（二零零三年：1,449港元），仍較上年同年下降10.7%。

由於二零零四年上半年本集團在多個地區加大宣傳攻勢，包括贊助國際超模大賽及舉辦多場金威藝術團表演，增加促銷人員的數目及與銷量掛鈎的銷售人員薪酬開支增加，銷售及分銷費用較上年同期上升48.9%，達8,668萬港元（二零零三年：5,823萬港元）。平均每噸酒耗用的銷售及分銷費用549港元（二零零三年：520港元），較上年同期增加5.6%。

管理層之討論及分析 (續)

財務回顧 (續)

上半年管理費用為2,899萬港元(二零零三年:1,545萬港元),較上年同期增加87.6%,主要因興建金威汕頭啤酒廠的開辦費使各項行政費用有所增加。此外,因員工的薪酬及獎勵與本集團的業績掛鈎,給予管理層及整體員工的薪酬亦有所增加。上半年本集團展開收購合併及建廠項目的可行性研究,增加了調研及相關的專業費用。由於本集團已無任何帶息債務,二零零四年及二零零三年上半年均無錄得財務費用。

本集團於二零零四年六月三十日並無任何銀行貸款,及沒有錄得任何或然負債。負債比率為淨現金,顯示本集團財務結構穩健。

財務資源及資金流動性

於二零零四年二月十九日,本集團引入喜力亞太中國成為本公司的策略性股東,並向喜力亞太中國發行133,768,000股新股,每股作價1.85港元,扣除相關的股份發行費用後,集資淨額為2.44億港元。

本集團於本年六月三十日的現金及銀行結餘為5.63億港元(其中包括已抵押銀行存款2,765萬港元),資金分佈為美元佔26.3%、歐羅佔5.1%、港元佔7.6%及人民幣佔61.0%。本期內經營業務所得現金流入淨額為7,595萬港元。本集團現時的現金結存加上經營業務所產生的現金流入,足以滿足現有業務的營運需求及汕頭和東莞建廠的發展需要。

資本性開支

二零零四上半年,本集團本年度的資本開支為1.10億港元(二零零三年:2,100萬港元),主要是投入金威汕頭啤酒廠的資本性開支錄得1.00億港元。預算下半年關於金威汕頭啤酒廠建設工程的資本開支將繼續增加。

琥珀啤酒

華中(亞洲)投資有限公司(持有琥珀啤酒50%權益)的買家已就結欠本集團的本金1,223萬港元連同逾期利息積極地與本集團商討還款的事宜。雖然該買家要求更多的時間以作出還款的財務安排,但同意可將其持有的其他資產變現,用作償還欠本集團之款項,本集團將繼續嘗試各種途徑促使收回該筆款項。

管理層之討論及分析 (續)

人力資源

本集團現聘用約1,140名員工，上半年薪酬總額為3,267萬港元。本集團一向致力提高員工的素質和生產效率，並鼓勵員工參加外間之專業培訓計劃。與喜力亞太中國合作後，喜力亞太中國派出專家為金威啤酒的員工於市場推廣及品牌建設等方面進行培訓，使金威啤酒的員工獲益良多。

展望

二零零四年上半年本集團取得自成立以來最好的中期業績。鑑於金威啤酒的銷售正高速增長，管理層對下半年的業績及業務發展前景持樂觀的態度。管理層將繼續致力開拓市場及增強營銷網絡的建設，為下一步做強做大打好基礎。管理層本年度的目標是在二零零一年銷量的基礎上，實現三年翻一翻的目標，即本年度的銷量預算較二零零一年的銷量多一倍。本集團於二零零三年制定了五年發展戰略，力爭於5年內使本集團的啤酒年銷量超過100萬噸，成為廣東第一品牌，並躋身全國同行前五強，本集團的管理層及全體員工將為此目標全力以赴。

中期股息

董事會宣佈就截至二零零四年六月三十日止六個月派發中期股息每股1.5港仙（二零零三年：1.0港仙）。中期股息將於二零零四年十月二十九日星期五派發予二零零四年十月八日星期五名列於股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零四年十月七日星期四及二零零四年十月八日星期五暫停辦理股份過戶登記手續。欲獲派發中期股息之股東，必須於二零零四年十月六日星期三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於香港之股份過戶登記處登捷時有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

董事之證券權益

董事擁有本公司及其相聯法團之權益及淡倉

於二零零四年六月三十日，本公司各董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（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之權益及淡倉，(a)須依據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部（包括根據證券及期貨條例之該等規定被認為或視作擁有之權益及淡倉）已知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」），或(b)須依據證券及期貨條例第352條載入該條例所指之登記冊內，或(c)須依據聯交所證券上市規則（「上市規則」）內上市公司董事進行證券交易的標準守則必須知會本公司及聯交所如下：

1. 股份

(i) 本公司

| 董事姓名 | 權益類別 | 所持股份數目 | 好倉／淡倉 | 持股百分比約數 |
|------|------|-----------|-------|---------|
| 江國強 | 個人 | 3,972,000 | 好倉 | 0.2849 |
| 羅蕃郁 | 個人 | 70,000 | 好倉 | 0.0050 |
| 何林麗屏 | 個人 | 80,000 | 好倉 | 0.0057 |
| 吳嘉樂 | 個人 | 134,000 | 好倉 | 0.0096 |
| 馮星航 | 個人 | 24,000 | 好倉 | 0.0017 |

備註：本公司於二零零四年六月三十日的已發行股份數目為1,394,368,000股。

(ii) 粵海投資有限公司

| 董事姓名 | 權益類別 | 所持股份數目 | 好倉／淡倉 | 持股百分比約數 |
|------|------|-----------|-------|---------|
| 何林麗屏 | 個人 | 600,000 | 好倉 | 0.0110 |
| 吳嘉樂 | 個人 | 54,000 | 好倉 | 0.0010 |
| | 家族* | 18,000 | 好倉 | 0.0003 |
| 鄭慕智 | 個人 | 1,000,000 | 好倉 | 0.0183 |

* 由吳嘉樂先生配偶持有

備註：粵海投資有限公司於二零零四年六月三十日的已發行普通股數目為5,463,382,672股。

董事之證券權益 (續)

董事擁有本公司及其相聯法團之權益及淡倉 (續)

1. 股份 (續)

(iii) 粵海制革有限公司

| 董事姓名 | 權益類別 | 所持股份數目 | 好倉/淡倉 | 持股百分比約數 |
|------|------|---------|-------|---------|
| 羅蕃郁 | 個人 | 70,000 | 好倉 | 0.0134 |
| 馮星航 | 個人 | 226,000 | 好倉 | 0.0431 |

備註：粵海制革有限公司於二零零四年六月三十日的已發行股份數目為524,154,000股。

2. 購股權

(i) 本公司

| 董事姓名 | 於二零零四年 一月一日 | 於二零零四年 一月至六月 | | 行使購股權 之期限* | 支付 購股權的 總代價 港元 | 行使購股權 時須支付之 每股價格 港元 | 二零零四年 | 於二零零四年 | 好倉/淡倉 |
|------|----------------|------------------|-----------|---------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|----------------------|-------|
| | 持有 購股權數目 | 期間授予之購股權 授出日期 | 授出數目 | | | | 一月至六月 期間已行使 購股權數目 | 六月三十日 持有 購股權數目 | |
| 叶旭全 | 2,000,000 | - | - | 27/08/2003- 26/08/2008 | 1 | 0.84 | - | 2,000,000 | 好倉 |
| | - | 06/02/2004 | 7,000,000 | 07/05/2004- 06/05/2009 | 1 | 1.93 | - | 7,000,000 | 好倉 |
| 江國強 | 10,000,000 | - | - | 11/04/2002- 10/04/2007 | - | 0.383 | 10,000,000 | - | 好倉 |
| | 2,000,000 | - | - | 27/08/2003- 26/08/2008 | 1 | 0.84 | - | 2,000,000 | 好倉 |
| 鄭慕智 | 300,000 | - | - | 27/08/2003- 26/08/2008 | 1 | 0.84 | - | 300,000 | 好倉 |
| | - | 06/02/2004 | 300,000 | 07/05/2004- 06/05/2009 | 1 | 1.93 | - | 300,000 | 好倉 |
| 史亞倫 | 300,000 | - | - | 27/08/2003- 26/08/2008 | 1 | 0.84 | - | 300,000 | 好倉 |
| | - | 06/02/2004 | 300,000 | 07/05/2004- 06/05/2009 | 1 | 1.93 | - | 300,000 | 好倉 |
| 葉維義 | 300,000 | - | - | 27/08/2003- 26/08/2008 | 1 | 0.84 | - | 300,000 | 好倉 |
| | - | 06/02/2004 | 300,000 | 07/05/2004- 06/05/2009 | 1 | 1.93 | - | 300,000 | 好倉 |
| 馮星航 | 400,000 | - | - | 27/08/2003- 26/08/2008 | 1 | 0.84 | - | 400,000 | 好倉 |
| | - | 06/02/2004 | 400,000 | 07/05/2004- 06/05/2009 | 1 | 1.93 | - | 400,000 | 好倉 |

* 倘購股權之可行使期之最後一日於香港並非營業日，則購股權之可行使期於該日前之營業日下午五時零一分（香港時間）到期。

董事之證券權益(續)

董事擁有本公司及其相聯法團之權益及淡倉(續)

2. 購股權(續)

(ii) 粵海投資有限公司

| 董事姓名 | 於二零零四年 | 於二零零四年 | | 行使購股權 之期限* | 支付 購股權的 總代價 港元 | 行使購股權 時須支付之 每股價格 港元 | 二零零四年 | 於二零零四年 | 好倉/淡倉 |
|------|---------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|----------------------|-------|
| | 一月一日 持有 購股權數目 | 一月至六月 期間授予之購股權 授出日期 | 一月至六月 授出數目 | | | | 一月至六月 期間已行使 購股權數目 | 六月三十日 持有 購股權數目 | |
| 叶旭全 | 7,000,000 | - | - | 11/02/2002- 10/02/2007 | - | 0.5312 | - | 7,000,000 | 好倉 |
| | 9,000,000 | - | - | 08/11/2002- 07/11/2007 | - | 0.814 | - | 9,000,000 | 好倉 |
| | 6,000,000 | - | - | 05/03/2003- 04/03/2008 | 1 | 0.96 | - | 6,000,000 | 好倉 |
| | 3,000,000 | - | - | 08/08/2003- 07/08/2008 | 1 | 1.22 | - | 3,000,000 | 好倉 |
| | - | 06/02/2004 | 3,000,000 | 07/05/2004- 06/05/2009 | 1 | 1.59 | - | 3,000,000 | 好倉 |
| 鄭慕智 | 1,000,000 | - | - | 02/05/2002- 01/05/2007 | - | 0.74 | 1,000,000 | - | 好倉 |
| | 1,000,000 | - | - | 08/11/2002- 07/11/2007 | - | 0.814 | - | 1,000,000 | 好倉 |
| | 1,000,000 | - | - | 05/03/2003- 04/03/2008 | 1 | 0.96 | - | 1,000,000 | 好倉 |
| | 1,000,000 | - | - | 08/08/2003- 07/08/2008 | 1 | 1.22 | - | 1,000,000 | 好倉 |
| | - | 06/02/2004 | 1,000,000 | 07/05/2004- 06/05/2009 | 1 | 1.59 | - | 1,000,000 | 好倉 |
| - | 24/05/2004 | 450,000 | 25/08/2004- 24/08/2009 | 1 | 1.25 | - | 450,000 | 好倉 | |
| 何林麗屏 | 1,000,000 | - | - | 08/11/2002- 07/11/2007 | - | 0.814 | 400,000 | 600,000 | 好倉 |
| | 1,200,000 | - | - | 05/03/2003- 04/03/2008 | 1 | 0.96 | - | 1,200,000 | 好倉 |
| | 1,500,000 | - | - | 08/08/2003- 07/08/2008 | 1 | 1.22 | - | 1,500,000 | 好倉 |
| | - | 06/02/2004 | 1,500,000 | 07/05/2004- 06/05/2009 | 1 | 1.59 | - | 1,500,000 | 好倉 |
| | - | 24/05/2004 | 1,000,000 | 25/08/2004- 24/08/2009 | 1 | 1.25 | - | 1,000,000 | 好倉 |

* 倘購股權之可行使期之最後一日於香港並非營業日，則購股權之可行使期於該日之前之營業日下午五時零一分(香港時間)到期。

董事之證券權益(續)

董事擁有本公司及其相聯法團之權益及淡倉(續)

除上文所披露者外，於二零零四年六月三十日，據本公司所知，本公司董事及主要行政人員及彼等之聯繫人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或被視為擁有任何權益及淡倉，(a)須依據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部(包括根據證券及期貨條例之該等條文，董事及主要行政人員被視為擁有之權益及淡倉)知會本公司及聯交所，或(b)須依據證券及期貨條例第352條載入該條例所指之登記冊內，或須依據上市規則內上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所。

董事購買股份之權利

除上文所披露外，本期內本公司、其控股公司、其任何附屬公司或相聯法團概無訂立任何安排，使本公司董事或彼等各自之配偶或年齡在十八歲以下之子女授出可藉購買本公司或其他機構之股份或債券而獲益。

本公司之購股權

在評估本期內授出之購股權的理論總值時，已採用柏力克—舒爾斯期權定價模式。

截至二零零四年六月三十日止期內授出的購股權

授出日期 : 2004年2月6日
 歸屬期 : 2004年2月6日—2004年5月6日
 行使期 : 2004年5月7日—2009年5月6日
 行使價 : 每股1.93港元

| | 於2004年 2月6日 購股權數目 | 於2004年 2月6日 購股權價值 (註(2)) 港元 | 於2004年 6月30日 購股權數目 | 於2004年 6月30日 購股權價值 (註(3)) 港元 |
|-------------------|-------------------------|---|--------------------------|--|
| 承授人： | | | | |
| 叶旭全 | 7,000,000 | 6,580,000 | 7,000,000 | 6,160,000 |
| 鄭慕智 | 300,000 | 282,000 | 300,000 | 264,000 |
| Alan Howard SMITH | 300,000 | 282,000 | 300,000 | 264,000 |
| 葉維義 | 300,000 | 282,000 | 300,000 | 264,000 |
| 馮星航 | 400,000 | 376,000 | 400,000 | 352,000 |
| 僱員合計 | <u>12,400,000</u> | <u>11,656,000</u> | <u>12,400,000</u> | <u>10,912,000</u> |
| 總數 | <u>20,700,000</u> | <u>19,458,000</u> | <u>20,700,000</u> | <u>18,216,000</u> |

本公司之購股權 (續)

截至二零零四年六月三十日止期內授出的購股權 (續)

備註：

- (1) 本公司股份於購股權授出日之前一日的收市價為1.90港元。
- (2) 按照柏力克—舒爾斯期權價格模式¹及採用以下之假設數據計算，購股權於二零零四年二月六日（即購股權授出之日）約值19,458,000港元。

| | | |
|------------|---|---|
| 無風險利率 | : | 2.83%，為二零零四年二月六日交易的五年期外匯基金票據的大約孳息。 |
| 預期波幅 | : | 59.2%，為本公司股份自二零零三年二月七日至二零零四年二月六日的收市價的年波幅率。 |
| 預期股息率 | : | 1.30%，為本公司股份自二零零三年二月七日至二零零四年二月六日的大約孳息。 |
| 購股權的預期有效年期 | : | 5.25年 |
| 假設 | : | 購股權於有效期內的預期波幅與本公司股價於二零零三年二月七日至二零零四年二月六日期內之波幅並沒有實質的分別。 |

- (3) 按照柏力克—舒爾斯期權價格模式¹及採用以下之假設數據計算，購股權於二零零四年六月三十日約值18,216,000元。

| | | |
|------------|---|--|
| 無風險利率 | : | 3.72%，為二零零四年六月三十日交易的五年期外匯基金票據的大約孳息。 |
| 預期波幅 | : | 48.7%，為本公司股份二零零三年七月一日至二零零四年六月三十日的收市價的年波幅率。 |
| 預期股息率 | : | 1.24%，為本公司股份自二零零三年七月一日至二零零四年六月三十日的大約孳息。 |
| 購股權的預期有效年期 | : | 4.93年 |
| 假設 | : | 購股權於有效期內的預期波幅與本公司股價於二零零三年七月一日至二零零四年六月三十日期內之波幅並沒有實質的分別。 |

- (4) 到期前遭沒收的購股權（如有）均當作失效購股權處理，即是將有關購股權的數目撥回納入有關的購股權計劃可予發行的股份數目內。

¹ 按照柏力克—舒爾斯期權價格模式的設計旨在評估那些無授出限制且可以自由轉讓並公開買賣期權的合理價值，該期權定價模式只為眾多期權定價模式中較為普遍的一種，購股期權的價值亦須視乎若干主觀假定之數據而計算出不同之估值。任何主觀假設之數據倘出現變動，將會對合理價值之估計造成重大的影響。

本公司之購股權（續）

截至二零零四年六月三十日止期內授出的購股權（續）

本公司董事持有本公司的購股權詳情已載列於本報告內的「董事之證券權益」一節。

主要股東之權益

於二零零四年六月三十日，據本公司任何董事或主要行政人員所知，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部，下列人士（本公司董事或主要行政人員除外）須向本公司披露其擁有的股份或相關股份的權益或淡倉如下：

| 股東名稱 | 證券類別 | 所持股份數目 | 好倉／淡倉 | 佔本公司 已發行股本 百分比約數 |
|---|------|---------------|-------|------------------------|
| 廣東粵港投資控股有限公司 ^(註1) | 股份 | 1,033,768,000 | 好倉 | 74.14% |
| 廣東控股有限公司（「廣東控股」） ^(註1) | 股份 | 1,033,768,000 | 好倉 | 74.14% |
| Heineken Holding N.V. （「Heineken HNV」） ^(註2及3) | 股份 | 1,033,768,000 | 好倉 | 74.14% |
| | 股份 | 299,264,280 | 淡倉 | 21.46% |
| Heineken N.V. （「Heineken NV」） ^(註2及3) | 股份 | 1,033,768,000 | 好倉 | 74.14% |
| | 股份 | 299,264,280 | 淡倉 | 21.46% |
| Heineken International B.V. （「Heineken IBV」） ^(註2及3) | 股份 | 1,033,768,000 | 好倉 | 74.14% |
| | 股份 | 299,264,280 | 淡倉 | 21.46% |

主要股東之權益(續)

| 股東名稱 | 證券類別 | 所持股份數目 | 好倉／淡倉 | 佔本公司 已發行股本 百分比約數 |
|---|------|---------------|-------|------------------------|
| 花莎尼有限公司 (「花莎尼」) ^(註2及3) | 股份 | 1,033,768,000 | 好倉 | 74.14% |
| | 股份 | 299,264,280 | 淡倉 | 21.46% |
| 亞太投資私人有限公司 (「亞太投資」) ^(註2及3) | 股份 | 1,033,768,000 | 好倉 | 74.14% |
| | 股份 | 299,264,280 | 淡倉 | 21.46% |
| 亞太釀酒有限公司 (「亞太釀酒」) ^(註2及3) | 股份 | 1,033,768,000 | 好倉 | 74.14% |
| | 股份 | 299,264,280 | 淡倉 | 21.46% |
| 喜力亞洲太平洋釀酒(中國) 私人有限公司 (「喜力亞太中國」) ^(註2及3) | 股份 | 1,033,768,000 | 好倉 | 74.14% |
| | 股份 | 299,264,280 | 淡倉 | 21.46% |

註： (1)(a) 廣東粵港投資控股有限公司於本公司之應佔權益乃透過其全資附屬公司廣東控股持有。

(1)(b) 1,033,768,000股當中包括：(i) 734,503,720股由廣東控股實益持有，(ii) 165,496,280股為廣東控股透過衍生工具而持有的權益及(iii) 133,768,000股為廣東控股根據證券及期貨條例第318條被視為擁有的權益。

(2)(a) 1,033,768,000股當中包括：(i) 299,264,280股由喜力亞太中國實益持有及(ii) 734,503,720股為喜力亞太中國根據證券及期貨條例第318條被視為擁有的權益。

(2)(b) 此外，如上之註(2)(a)所述，根據證券及期貨條例，Heineken HNV、Heineken NV、Heineken IBV、花莎尼、亞太投資及亞太釀酒各自均被視為擁有喜力亞太中國於1,033,768,000股本公司股份相同之權益。

(3) 299,264,280股之淡倉，乃根據廣東控股與喜力亞太中國於二零零四年一月二十八日訂立的一項股份購買協議授予廣東控股的優先認購及其他權利而產生，根據該協議，廣東控股可在指定的情況下，購買喜力亞太中國於本公司的股份。

主要股東之權益 (續)

除上文所披露者外，概無其他人士（本公司董事或主要行政人員除外）於二零零四年六月三十日擁有須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其擁有的股份或相關股份的權益或淡倉。

買賣及贖回上市證券

本期內，本公司或其任何附屬公司並無買賣或贖回本公司任何上市證券。

公司管治

本公司於本期內已遵守上市規則附錄十四最佳應用守則的規定。

本公司已採納上市規則附錄十所載的《標準守則》為董事證券交易的行為守則，經本公司作出特定查詢後，所有董事已確認於期內，均已遵守《標準守則》內所規定的標準。

本公司已根據最佳應用守則成立審核委員會。該委員會成員包括本公司三名獨立非執行董事，於每六個月會就審計的性質及範圍，內部監控系統的效用以及條例的遵守等作出檢討。

承董事會命
主席
叶旭全

香港，二零零四年九月十六日