

權智集團  
**GroupSense**

權智(國際)有限公司  
**Group Sense (International) Limited**

(在百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：601)



中期報告 2007/2008

## 公司資料

### 董事

#### 執行董事：

譚偉豪 太平紳士 (主席)  
譚偉棠 (董事總經理)  
譚梅嘉慧  
大谷和廣  
李冠雄  
霍定洋  
陸翠容

#### 非執行董事：

羅志聰\*

#### 獨立非執行董事：

容永祺 榮譽勳章，太平紳士\*  
何國成\*  
王幹文\*

\* 審核委員會成員

### 公司秘書

楊詩雅

### 合資格會計師

鄭耀光

### 核數師

安永會計師事務所

### 律師

萬盛國際律師事務所

### 主要往來銀行

香港上海匯豐銀行有限公司  
恒生銀行有限公司

### 註冊辦事處

Clarendon House  
Church Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

### 主要辦事處

香港新界沙田  
香港科學園  
科技大道西5號  
9座6樓

### 百慕達主要股份過戶登記處及轉讓登記處

The Bank of Bermuda Limited  
Bank of Bermuda Building  
6 Front Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

### 香港股份過戶登記分處及轉讓登記處

卓佳秘書商務有限公司  
香港  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

### 網址

<http://www.gsl.com.hk>

### 股份代號

601

## 業績

權智(國際)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年九月三十日止六個月之未經審核中期業績連同二零零六年同期比較數字如下：

### 簡明綜合損益表

截至二零零七年九月三十日止六個月

	附註	九月三十日止六個月	
		二零零七年	二零零六年
		千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
收入	3	<b>509,109</b>	645,438
銷售成本		<b>(404,448)</b>	(495,593)
毛利		<b>104,661</b>	149,845
其他收入及收益		<b>12,758</b>	10,363
銷售及分銷成本		<b>(26,955)</b>	(29,500)
行政支出		<b>(42,618)</b>	(48,424)
研究及開發支出		<b>(40,280)</b>	(36,383)
融資成本	4	<b>(170)</b>	(34)
應佔聯營公司之虧損		<b>(352)</b>	—
稅前溢利	5	<b>7,044</b>	45,867
稅項	6	<b>(1,932)</b>	(7,427)
本期溢利		<b>5,112</b>	38,440
應佔溢利：			
本公司股權持有人		<b>5,340</b>	38,440
少數股東權益		<b>(228)</b>	—
		<b>5,112</b>	38,440
股息	7	—	23,952
本公司普通股股權持有人應佔每股盈利	8		
基本(港仙)		<b>0.45</b>	3.21
攤薄(港仙)		<b>0.45</b>	3.21

## 簡明綜合資產負債表

於二零零七年九月三十日

		二零零七年 九月三十日	二零零七年 三月三十一日
	附註	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	98,157	102,856
預付租賃款額		16,719	8,976
遞延開發成本		6,410	6,774
聯營公司權益		—	9,024
可供出售投資		34,766	26,209
長期按金		2,833	3,490
非流動資產總額		158,885	157,329
<b>流動資產</b>			
存貨		128,633	170,899
應收貿易賬款	10	132,951	163,706
預付款項、按金及其他應收賬款		57,882	51,772
應收聯營公司賬款		2,516	1,549
按公平值記入損益表之投資		40,930	41,211
衍生金融工具		820	—
現金及現金等值項目		224,706	272,885
流動資產總額		588,438	702,022
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及應付票據	11	77,766	166,826
其他應付賬款及應計負債		47,714	56,342
應付稅款		26,600	25,005
附息銀行借貸		5,384	—
流動負債總額		157,464	248,173
<b>流動資產淨值</b>		430,974	453,849
資產總值減流動負債		589,859	611,178
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		1,983	2,008
<b>資產淨值</b>		587,876	609,170
<b>股權</b>			
本公司股權持有人應佔股權			
已發行股本		119,766	119,761
儲備		466,867	487,938
		586,633	607,699
少數股東權益		1,243	1,471
<b>股權總額</b>		587,876	609,170

## 簡明綜合股權變動表

截至二零零七年九月三十日止六個月

	本公司股權持有人應佔										
	已發行 股本	股份 溢價賬	優先 認股權 儲備	資本 贖回 儲備	特殊 儲備	匯兌 波動 儲備	保留 溢利	建議 末期 股息	總額	少數 股東 權益	股權 總額
	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
於二零零七年四月 一日(經審核)	119,761	409,705	1,800	419	(60,819)	11,850	95,043	29,940	607,699	1,471	609,170
匯兌重列及收益及 支出總額直接確認 於股權內	—	—	—	—	—	3,329	—	—	3,329	—	3,329
本期溢利	—	—	—	—	—	—	5,340	—	5,340	(228)	5,112
本期已確認收益總額	—	—	—	—	—	3,329	5,340	—	8,669	(228)	8,441
行使優先認股權 (已扣除發行股本 費用)	5	5	—	—	—	—	—	—	10	—	10
以股權支付之優先認 股權安排	—	—	197	—	—	—	—	—	197	—	197
已付二零零七年 末期股息	—	—	—	—	—	—	(2)	(29,940)	(29,942)	—	(29,942)
於二零零七年九月 三十日(未經審核)	119,766	409,710	1,997	419	(60,819)	15,179	100,381	—	586,633	1,243	587,876
於二零零六年四月 一日(經審核)	119,761	409,705	1,085	419	(60,819)	3,311	89,611	35,928	599,001	847	599,848
匯兌重列及收益及 支出總額直接確認 於股權內	—	—	—	—	—	2,892	—	—	2,892	13	2,905
本期溢利	—	—	—	—	—	—	38,440	—	38,440	—	38,440
本期收益及支出總額	—	—	—	—	—	2,892	38,440	—	41,332	13	41,345
以股權支付之 優先認股權安排	—	—	308	—	—	—	—	—	308	—	308
於二零零六年九月 三十日(未經審核)	119,761	409,705	1,393	419	(60,819)	6,203	128,051	35,928	640,641	860	641,501

特殊儲備指所收購之附屬公司之股份面值與本公司於本公司股份在一九九三年上市前本集團改組時就收購事項而發行之股份面值之差額。

## 簡明綜合現金流動表

截至二零零七年九月三十日止六個月

	九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
經營業務之現金流入／(流出)淨額	<b>(14,231)</b>	50,796
投資業務之現金流出淨額	<b>(10,236)</b>	(12,137)
融資業務之現金流入／(流出)淨額	<b>(24,717)</b>	194
現金及現金等值項目之增加／(減少)	<b>(49,184)</b>	38,853
本期初之現金及現金等值項目	<b>272,885</b>	247,607
外幣匯率變更調整之影響淨額	<b>1,005</b>	688
本期末之現金及現金等值項目	<b>224,706</b>	287,148

## 簡明財務報表附註

截至二零零七年九月三十日止六個月

### 1. 編製基準

本中期財務報告書乃未經審核、簡明及已根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則「香港會計準則」第34號「中期財務報告」而編製。

### 2. 主要會計政策

編製此簡明綜合中期財務報告書所採用之會計政策及編製基準，乃與本集團截至二零零七年三月三十一日止年度之經審核財務報告書所使用之會計政策及編製基準符合一致，惟以下於本期間就財務報告書首次採納，於二零零七年一月一日或以後開始之會計期間生效之新訂／經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則及詮釋（下文統稱「新訂／經修訂香港財務報告準則」）除外：

香港會計準則第1號（修訂）	資本披露
香港財務報告準則第7號	財務工具：披露
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號 之範圍
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第9號	附帶內在衍生工具之重新評估
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第10號	中期財務報告及減值

採納上述新訂／經修訂香港財務報告準則對本集團簡明綜合中期財務報告書之計算方法並無重大影響。

### 3. 業務分類

本集團之主要分類報告形式為業務分類。

截至二零零七年九月三十日止六個月

	掌上電子 產品	原件設計 生產產品	綜合
	千港元	千港元	千港元
收入	<b>345,553</b>	<b>163,556</b>	<b>509,109</b>
分類業績	<b>11,396</b>	<b>(10,005)</b>	<b>1,391</b>
利息收入及未分配收益			<b>6,175</b>
應佔聯營公司虧損			<b>(352)</b>
融資成本			<b>(170)</b>
稅前溢利			<b>7,044</b>
稅項			<b>(1,932)</b>
本期溢利			<b>5,112</b>

截至二零零六年九月三十日止六個月

	掌上電子 產品	原件設計 生產產品	綜合
	千港元	千港元	千港元
收入	<b>403,853</b>	<b>241,585</b>	<b>645,438</b>
分類業績	<b>32,532</b>	<b>5,823</b>	<b>38,355</b>
利息收入及未分配收益			<b>7,468</b>
出售一可出售投資之收益			<b>78</b>
融資成本			<b>(34)</b>
稅前溢利			<b>45,867</b>
稅項			<b>(7,427)</b>
本期溢利			<b>38,440</b>



#### 4. 融資成本

	九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
須於五年內全部償還之銀行借貸利息	170	34
	<b>170</b>	34

#### 5. 稅前溢利

	九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
稅前溢利已扣除／(計入)：		
呆貨撥備	5,750	9,944
無形資產攤銷(包括於研究及開發支出)	2,206	1,801
預付租賃款額攤銷	180	121
折舊	15,410	13,900
按公平值記入損益表之投資之公平價值變動	(281)	(174)
衍生金融工具之公平價值變動	(820)	—
利息收入	(6,157)	(6,834)

#### 6. 稅項

	九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
本集團：		
期內支出 — 香港	1,786	6,711
期內支出 — 其他地區	171	—
遞延	(25)	716
本期稅項	<b>1,932</b>	7,427

香港利得稅乃本集團於期內在 香港產生之估計應課稅溢利按 17.5% (二零零六年：17.5%) 之稅率計算。

## 7. 股息

於二零零七年九月六日，每股2.5港仙之股息約29,940,000港元已支付給股東作為截至二零零七年三月三十一日止年度之末期股息。

董事會不建議向股東派發截止二零零七年九月三十日止六個月之中期股息（二零零六年：每股2.0港仙）。

## 8. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據下列資料計算：

	九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
用作計算每股基本及攤薄盈利之溢利：		
本期溢利	<b>5,340</b>	38,440
股數	千	千
用作計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<b>1,197,639</b>	1,197,613
優先認股權之攤薄影響	<b>522</b>	669
用作計算攤薄後每股盈利之普通股加權平均數	<b>1,198,161</b>	1,198,282

## 9. 物業、廠房及設備

截至二零零七年九月三十日止六個月，增添之物業、廠房及設備總值約為9,170,000港元（二零零六年：約10,073,000港元）。截至二零零七年九月三十日止六個月，已出售之物業、廠房及設備項目賬面淨值約為20,000港元（二零零六年：約341,000港元）。

## 10. 應收貿易賬款

本集團給予客戶的貨物付款期平均為六十至九十天。

以下乃應收貿易賬款根據到期日之賬齡分析：

	二零零七年 九月三十日	二零零七年 三月三十一日
	千港元	千港元
零至六十天	<b>121,863</b>	155,670
六十一至九十天	<b>3,897</b>	505
超過九十天	<b>7,191</b>	7,531
	<b>132,951</b>	163,706

## 11. 應付貿易賬款及應付票據

以下乃應付貿易賬款根據到期日之賬齡分析：

	二零零七年 九月三十日	二零零七年 三月三十一日
	千港元	千港元
零至六十天	<b>72,333</b>	161,843
六十一至九十天	<b>2,989</b>	3,660
超過九十天	<b>2,444</b>	1,323
	<b>77,766</b>	166,826

## 12. 或然負債

	二零零七年 九月三十日	二零零七年 三月三十一日
	千港元	千港元
就有關授予一聯營公司之一般銀行融資 而向銀行作出之擔保	<b>8,000</b>	8,000
一 聯營公司已使用之一般銀行融資	<b>4,324</b>	4,074

### 13. 承擔

二零零七年 九月三十日	二零零七年 三月三十一日
----------------	-----------------

千港元

千港元

關於已訂合約但未計入綜合財務報表有關

購買物業、廠房及設備之資本開支

**6,307**

7,818

### 14. 有關人士交易

截至二零零七年九月三十日止六個月期間，由本集團一聯營公司收取之版權支出約2,267,000港元(二零零六年：約1,221,000港元)。

截至二零零七年九月三十日止六個月期間，本集團給予主要管理層約5,407,000港元作為董事酬金(二零零六年：約5,332,000港元)。

## 中期股息

董事會不建議向股東派發截止二零零七年九月三十日止六個月之中期股息(二零零六／二零零七年：每股2.0港仙)。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

在本上半財政年度，本集團營業額約為509,109,000港元，較去年同期約645,438,000港元，下跌21%。經營溢利約為7,044,000港元，較去年同期約45,867,000港元，下跌85%。營業額及溢利下降主要由於多項因素，包括在日本成立新公司的投資而產生之額外支出、電子消費產品市場持續競爭致使本集團在期間之產品利潤率下降、放棄生產低增值及低利潤之產品。另外，由於新產品開發需時，新產品未能於期內推出市場，都對業績有所影響。

### 電子辭典

相比去年同期，本SBU(策略性業務單位)在本上半財政年度的總收益維持相約，但毛利率則有所下跌。

基於全球電子辭典市場競爭持續激烈，大部份競爭者都相繼削減零售價格，以競逐市場份額，是以為求維持在市場上之價格競爭力，本SBU必需回應競爭對手之減價策略，為零售商提供更高之折扣率，另一方面，物料和工資成本持續上升，這在人民幣匯率不斷升值下尤甚，令本SBU的整體毛利率受到影響。

中國內地的電子辭典市場仍未有顯著改變，但對中高檔次產品的需求與供應逐漸增加，顯示了市場由低檔次、平價格產品漸漸轉移至高增值產品之趨勢。

### **原件設計生產**

本SBU在本上半財政年度銷售額錄得跌幅，銷售下跌主要是日本市場的傳統電子辭典業務出現變化，而專注發展的新產品又延遲推出市場所致。首先，銷售往日本主要客戶的電子辭典業務持續下滑，而本上半財政年度的周期性銷售低潮，加上在上年度已放棄競逐低增值產品線，都對本SBU的業績帶來負面影響，另一方面，高增值而具特色的電子辭典產品又未能為本SBU帶來重大銷售貢獻。其次，在上一財政年度已發展的新的流動通訊產品，卻又延期在日本市場推出，是導致業績倒退的另一原因。原先估計，新產品可在本上半財政年度推出市場，但卻因為市場因素要延至本下半財政年度。另一方面，三只新類別新產品的開發進行順利，亦將於本下半財政年度付運至日本和美國市場。

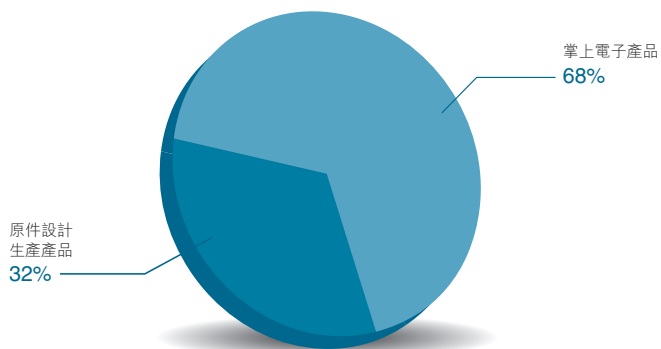
日本的分公司在二零零七年三月正式投入服務，主要功能在市場推廣和營銷方面，亦為日本市場發展的新類別產品作軟件研究，首要工作是要跟外面一些機構在產品推銷和服務、科技合作、和發展新產品等各方面，締造緊密商業夥伴合作關係，而在本SBU的大力支持下，本上半財政年度所定下的目標都已達標，兩個發展項目亦也展開，預計會在本財政年度為本SBU帶來銷售貢獻。

### **個人通訊產品**

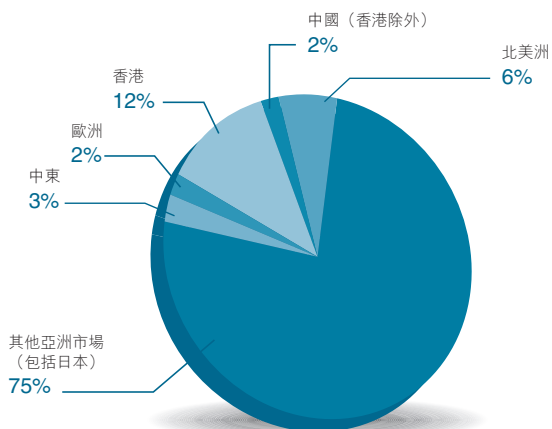
本SBU上半財政年度已相繼完成了WiFi通訊產品及GPS產品的開發。比較去年同期的產品，WiFi通訊及衛星定位技術研究的和開發已優化了不少，使其更適用於個人通訊產品上。新產品無論在省電、通訊效能及穩定性都有所提升，掌握這些基本的技術會令產品更具競爭力，對日後發展同類型的產品有很大的幫助。

由於新產品在推出市場前需要開發新的客戶及市場，特別是行業市場，並需要有合適的合作伙伴以及對產品作嚴格及長時間的測試才會被採用，因此，新產品還未為本SBU在本上半財政年度帶來預期的業績，但產品已獲得一些客戶認可，可以在下半財政年度付運。

### 按主要業務分類之收入分析



### 按市場地區分類之收入分析





## 展望

本集團未來的業績需要由開發新產品帶動。本集團相信加強科研隊伍及與供應商建立緊密科技合作伙伴關係，將有助開發具競爭力的新產品投入市場。本集團將積極拓展市場推廣，參與相關展覽會及尋求新的海外市場客戶，擴大銷售網絡。國內生產成本不斷上漲，本集團務必致力控制產品生產成本及與供應商共同尋求有效的產品開發設計方案，以增加整體競爭力。

### 電子辭典

儘管電子辭典市場競爭日趨激烈，本集團相信憑藉優秀之品牌，和在中國內地、香港、及東南亞市場之良好分銷渠道，本SBU在本下半財政年度仍可以享有良好之業務前景，透過和供應商締結更緊密之策略合作夥伴關係，和繼續努力控制成本，本SBU將會致力維持合理之毛利率。

本SBU將繼續因應市場需求而優化產品發展策略，亦期望新產品，尤其是那些具備無線通訊功能的產品，會令本SBU得以達到預期之銷售和利潤目標。

### 原件設計生產

有賴過往一年本SBU根據長遠發展策略所作之市場推廣營銷和科研等大量實質工作，本SBU在期間已取得了不少新的業務機遇，本SBU將在二零零七年底推出一系列新產品，而這些也預計將可為本SBU在本財政年度的營銷額帶來貢獻。新產品包括為美國原件設計生產客戶所訂制之藍牙聲響產品、為日本汽車導航系統而設計的無線通訊儀器、為日本視像廣告系統市場製造的電子購物點(ePOP)無線終端機、及為美國市場而發展的電子書籍，與此同時，本SBU將向現有主要客戶推廣新系列具備獨特功能之電子辭典產品，務求可以重奪市場份額。

透過加快發展這些新項目，本SBU將致力提高在本下半財政年度之銷售額及盈利，從而減低本上半財政年度之虧損，本集團在日本之附屬公司也為本SBU帶來一些新穎項目，和一些在日本的新商機及科技夥伴，在本財政年度內數個發展項目亦已相繼開展了。而盡管在困難的經營環境下，本SBU也將努力不懈的繼續投資發展新商機，並快速擴張日本分支的業務，本SBU深信這些都會成為本SBU未來數年之增長動力，而本SBU也將繼續控制成本，及提高生產效率。

### **個人通訊產品**

手提通訊產品配合新一代的互聯網會產生很多新的應用和商業機會。本SBU相信現在的技術及產品發展方向比過去智能手機有更大的空間。唯需要有好的合作伙伴及銷售渠道配合，所以在本下半財政年度本SBU會積極拓展市場。在消費市場方面，會重整已往智能手機在東南亞的分銷渠道以配合新產品的推出。

另外，本SBU亦會在發展行業市場方面投放更多的資源。本SBU在本上半財政年度已推出了用於餐飲業的WiFi PDA。產品的適用性和質量已為業界認可，相信在下半財政年度會接到更多的訂單。同時亦發覺WiFi PDA在不同行業，例如貨倉，物流，製造及零售業均有很多的應用，有很大的發展潛力，在本下半財政年度本SBU會繼續尋找合作伙伴，進一步推廣WiFi PDA在不同行業的應用。

相信通過重整東南亞分銷渠道及建立行業的網絡，加上研究和開發的投資會繼續將產品優化以提高競爭力會為本下半年財政年度的業績有所改善。

## 結論

結合3C(電腦、通訊及消費性)的電子產品的需求將會是大勢之所趨，隨著全球化競爭劇烈，本集團將繼續吸引人才及積極尋找科技合作伙伴，相信這是本集團長遠發展之要素。

## 流動資金及財務資源

本集團於二零零七年九月三十日的銀行結餘及現金(包括銀行存款)總額約224,706,000港元，相比六個月前減少了約48,179,000港元，亦即18%。同期的總銀行借貸約5,384,000港元(2006年：無)。本集團所有的銀行借貸是以日元計值並於一年內到期的定息短期借貸。

截至二零零七年九月三十日止，本集團的負債比率，即總銀行借貸除以股東權益總數，於六個月內維持低於1%。期內的利息支出由十二個月前約34,000港元增加至約170,000港元。

## 外匯及財務政策

本集團的大部份商業交易、資產及負債，皆以港元、美元或人民幣計值，只有一少部份原材料採購交易、資產及負債以日元計值。本集團一向採納謹慎的財務政策，小心控制外匯風險，於過往之六個月內，本集團透過訂立對沖遠期合約控制來自人民幣之外匯風險。本集團沒有進行任何利率或外匯的投機活動。

## 員工

於二零零七年九月三十日，本集團於香港聘有277名僱員（二零零六年：270名），於中國大陸聘有2,760名僱員（二零零六年：3,397名）及於日本聘有8名僱員（二零零六年：無），相比去年同期數字，三地區分別增加約3%、減少約19%及增加100%。除薪酬及一般員工福利例如有薪年假、醫療保險及公積金外，本集團亦為執行董事及高級職員提供股份獎勵計劃。

## 鳴謝

本人謹代表董事會，向各股東、客戶、供應商及銀行致謝，多謝他們多年來對本集團的支持，亦感謝各員工過去之辛勤工作及為本集團所作之貢獻。

## 董事擁有之證券權益

於二零零七年九月三十日，根據證券及期貨條例第352條所述之登記冊所載，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則向本公司及香港聯合交易所有限公司所申報，各董事及彼等之聯繫人士所擁有本公司及各聯繫公司（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份及相關股份之權益如下：

董事姓名	所持普通股股份數目（好倉）					佔已發行股本之百分比
	權益性質	個人權益	家族權益	其他權益	總額	
譚偉豪 <sup>太平紳士</sup>	附註1及2	26,000,000	-	537,877,118	563,877,118	47.08
譚偉棠	附註1及2	29,000,000	-	537,877,118	566,877,118	47.33
譚梅嘉慧	附註1	2,300,000	-	537,877,118	540,177,118	45.10
大谷和廣		2,000,000	-	-	2,000,000	0.17
李冠雄	附註3	1,676,000	-	-	1,676,000	0.14
陸翠容	附註3	550,000	-	-	550,000	0.05
羅志聰		2,900,000	-	-	2,900,000	0.24

附註：

1. 此等537,877,118股股份均以Earmill Holdings Limited之名義登記，該公司由The Samson 1992 Trust及The Thomas 1992 Trust按相同比例最終實益擁有。The Samson 1992 Trust為一項全權代管信託，其全權代管受益人包括譚偉豪博士太平紳士及配偶譚梅嘉慧女士。The Thomas 1992 Trust為一項全權代管信託，其全權代管受益人包括譚偉棠先生及配偶譚吳麗婉女士。譚偉豪博士太平紳士、譚梅嘉慧女士及譚偉棠先生均為Earmill Holdings Limited之董事。
2. 以上包括由譚偉豪博士太平紳士及譚偉棠先生共同持有的20,000,000股股份。
3. 陸翠容女士乃李冠雄先生之配偶。根據證券及期貨條例第344條，因李先生及夫人均為本公司董事，彼等之權益將不會合計作披露。

各董事及彼等聯繫人士擁有本公司之優先認股權權益載列於「優先認股權」內。

除上文所披露者外，於二零零七年九月三十日，各董事或彼等之聯繫人士概無在本公司或各任何聯繫公司（定義見證券及期貨條例）之股份及相關股份中擁有任何權益或淡倉。

## 優先認股權

截至二零零七年九月三十日止期內，根據本公司之優先認股權計劃授出並由本公司各董事及僱員擁有之優先認股權之變動披露如下：

	優先認股權授出日期	優先認股權於期內之變動					於二零零七年九月三十日尚未行使
		於二零零七年四月一日尚未行使	已授出	已行使	已註銷	已失效	
<b>董事</b>							
譚偉豪太平紳士	19.04.2004	900,000	-	-	-	-	900,000
譚偉棠	19.04.2004	900,000	-	-	-	-	900,000
譚梅嘉慧	19.04.2004	400,000	-	-	-	-	400,000
	07.08.2006	400,000	-	-	-	-	400,000
大谷和廣	19.04.2004	900,000	-	-	-	-	900,000
	03.06.2005	800,000	-	-	-	-	800,000
	07.08.2006	800,000	-	-	-	-	800,000
	13.09.2007	-	800,000	-	-	-	800,000
李冠雄 (附註1)	19.04.2004	900,000	-	-	-	-	900,000
	03.06.2005	800,000	-	-	-	-	800,000
	07.08.2006	800,000	-	-	-	-	800,000
	13.09.2007	-	800,000	-	-	-	800,000
霍定洋	12.08.2002	400,000	-	-	-	-	400,000
	24.03.2003	400,000	-	-	-	-	400,000
	19.04.2004	400,000	-	-	-	-	400,000
	03.06.2005	400,000	-	-	-	-	400,000
	07.08.2006	400,000	-	-	-	-	400,000
	13.09.2007	-	400,000	-	-	-	400,000
陸翠容 (附註1)	19.04.2004	500,000	-	-	-	-	500,000
	03.06.2005	500,000	-	-	-	-	500,000
	19.07.2006	500,000	-	-	-	-	500,000
	13.09.2007	-	800,000	-	-	-	800,000
總數(董事)		11,100,000	2,800,000	-	-	-	13,900,000
<b>僱員</b>							
	12.08.2002	30,000	-	-	-	-	30,000
	24.03.2003	96,000	-	(50,000)	-	-	46,000
	19.04.2004	4,150,000	-	-	(100,000)	-	4,050,000
	03.06.2005	5,275,000	-	-	(120,000)	-	5,155,000
	19.07.2006	6,336,000	-	-	(230,000)	-	6,106,000
	13.09.2007	-	6,630,000	-	-	-	6,630,000
總數(僱員)		15,887,000	6,630,000	(50,000)	(450,000)	-	22,017,000
總計		26,987,000	9,430,000	(50,000)	(450,000)	-	35,917,000

每類優先認股權的詳情載列如下：

授出日期	歸屬期	行使期	行使價 港元
12.08.2002	12.08.2002 – 16.06.2003	17.06.2003 – 16.06.2008	0.250
24.03.2003	24.03.2003 – 19.01.2004	20.01.2004 – 19.01.2009	0.202
19.04.2004	19.04.2004 – 19.01.2005	20.01.2005 – 19.01.2010	0.950
03.06.2005	03.06.2005 – 25.04.2006	26.04.2006 – 25.04.2009	0.606
19.07.2006	19.07.2006 – 14.06.2007	15.06.2007 – 14.06.2010	0.554
07.08.2006	07.08.2006 – 14.06.2007	15.06.2007 – 14.06.2010	0.554
13.09.2007	13.09.2007 – 07.08.2008	08.08.2008 – 05.08.2011	0.584

附註：

- 陸翠容女士乃李冠雄先生之配偶。根據證券及期貨條例第344條，因李先生及夫人均為本公司董事，彼等之權益包括優先認股權將不會合計作披露。

本公司股份在二零零七年九月十二日（即緊接優先認股權授出日期之前的交易日）之收市價為0.50港元。

截至二零零七年九月三十日止六個月內授出行使價為0.584港元之優先認股權之公平值估計為0.10港元。以下乃以二項式優先認股權定價模式計算公平值時所採用之假定：

預計已授出的優先認股權年限	3.89年
根據過往股價波幅計算之預計波幅	43.69%
香港外匯基金債券於二零零七年九月十三日之息率	3.87%
根據過去十二個月派發的股息預計每年股息收益率	9.09%
被收回之優先認股權之調整	8.71%



二項式優先認股權定價模式要求採用之假定，包括股價波動及股息回報率。由於此假定在變動時可以對公平值之估算構成重大影響，故董事會認為優先認股權實際價值或會與優先認股權公平值不同。

在本期綜合損益表內就授出之優先認股權價值而確認之開支為約197,000港元（二零零六年：約308,000港元）。

## 主要股東

按遵照證券及期貨條例第336條而設立之主要股東名冊所載，於二零零七年九月三十日，除上文披露有關若干董事之權益外，下列股東曾知會本公司擁有本公司已發行股本中的權益和淡倉：

股東名稱	所持普通股 股份數目（好倉）	佔已發行股本 之百分比
Earnmill Holdings Limited	537,877,118 (附註1)	44.91
惠理基金管理公司	95,548,000 (附註2)	7.97
謝清海	95,548,000 (附註2)	7.97
DJE Investment S.A.	61,200,000 (附註3)	5.11
Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG	61,200,000 (附註3)	5.11
Dr. Jens Alfred Karl EHRHARDT	61,200,000 (附註3)	5.11

附註：

1. 該等股權與上文「董事擁有之證券權益」所披露者相同。

2. 惠理基金管理公司作為投資經理，現時擁有95,548,000股股份。謝清海先生透過在惠理基金管理公司35.65%之權益而被視作擁有該等股份權益。
3. DJE Investment S.A.作為投資經理，現時擁有61,200,000股股份。DJE Investment S.A.之81%權益乃由Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG控制，而Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG之68.50%權益則由Dr. Jens Alfred Karl EHRHARDT控制。因此，DJE Investment S.A.、Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG及Dr. Jens Alfred Karl EHRHARDT擁有或被視作擁有該等股份權益。

除上文所披露者外，於二零零七年九月三十日，概無任何人士曾知會本公司擁有根據證券及期貨條例須向本公司披露的股份或相關股份之權益或淡倉。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司及其任何附屬公司於期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審核委員會

審核委員會成員包括獨立非執行董事容永祺先生榮譽勳章，太平紳士(審核委員會主席)、何國成先生、王幹文先生及非執行董事羅志聰先生。於期內，審核委員會已舉行兩次會議，全體委員會成員均出席該等會議，檢討本集團所採納的會計原則及政策，內部監控系統及財務匯報事宜。審核委員會已審閱截至二零零七年九月三十日止六個月未經審核之中期財務報告。

審核委員會對提升本公司公司管治作出正面貢獻。

## 公司管治

截至二零零七年九月三十日止六個月內，本公司一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則。

### 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所載有關董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）作為其有關董事進行證券交易之行為守則。經向所有董事作出特定查詢後，於截至二零零七年九月三十日止六個月內所有董事已遵守標準守則之要求。

承董事會命  
權智（國際）有限公司  
主席  
譚偉豪博士 太平紳士

香港，二零零七年十二月十一日