



# 中國植物開發控股有限公司

CHINA BOTANIC DEVELOPMENT HOLDINGS LIMITED

(前稱 Wah Yuen Holdings Limited 華園控股有限公司)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 2349



中期  
報告

2008



## 目錄

	頁
簡明綜合收益表	2
簡明綜合資產負債表	3
簡明綜合權益變動表	5
簡明綜合現金流量報表	6
簡明綜合中期財務資料附註	7
管理層討論及分析	18



中國植物開發控股有限公司(「本公司」或「中國植物」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核中期業績，連同二零零七年同期之未經審核比較數字載列如下：

## 簡明綜合收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
營業額	3	128,136	110,014
銷售成本		(88,962)	(74,678)
毛利		39,174	35,336
生物資產公平值減估計銷售點成本之收益	9	60,211	-
其他經營收入		2,756	954
銷售及分銷成本		(13,388)	(12,229)
行政開支		(20,779)	(8,857)
經營溢利	4	67,974	15,204
融資成本	5	(20,186)	(6,016)
除稅前溢利		47,788	9,188
稅項	6	(3,972)	(1,868)
期間溢利		43,816	7,320
應佔：			
– 本公司權益持有人		16,124	7,320
– 少數股東權益		27,692	-
		43,816	7,320
每股盈利	7		
– 基本		2.33港仙	1.36港仙
– 攤薄		1.10港仙	1.35港仙

## 簡明綜合資產負債表

	附註	截至 二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	截至 二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
預付租金		<b>3,191</b>	3,147
物業、廠房及設備		<b>205,130</b>	174,508
生物資產	9	<b>139,893</b>	74,909
無形資產		<b>832</b>	532
收購一家附屬公司支付的按金		-	6,000
收購物業、廠房及設備支付的按金		-	17,391
商譽		<b>182,340</b>	171,613
		<b>531,386</b>	448,100
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>88,836</b>	64,794
應收賬款及其他應收款項	10	<b>189,626</b>	215,354
有抵押銀行存款		<b>32,898</b>	23,622
銀行結餘及現金		<b>103,891</b>	134,649
		<b>415,251</b>	438,419



## 簡明綜合資產負債表(續)

		截至 二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	截至 二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	11	30,074	49,285
融資租約承擔		6,845	9,830
應付稅項		3,267	5,742
應付少數股東款項		7,959	5,493
應佔股東款項		2,000	11,626
借貸		156,486	119,346
		<b>206,631</b>	201,322
<b>流動資產淨值</b>		<b>208,620</b>	237,097
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>740,006</b>	685,197
<b>非流動負債</b>			
融資租約承擔		1,429	3,666
借貸		16,426	23,098
可換股票據	12	253,495	244,834
遞延稅項負債		429	379
		<b>271,779</b>	271,977
		<b>468,227</b>	413,220
<b>資本及儲備</b>			
股本	13	6,919	6,919
儲備		360,747	333,554
本公司權益持有人應佔權益		<b>367,666</b>	340,473
少數股東權益		100,561	72,747
<b>總權益</b>		<b>468,227</b>	413,220

## 簡明綜合權益變動表

未經審核截至二零零八年六月三十日止六個月

	股本	股份溢利	可換		中國	購股權	匯兌儲備	累計溢利	總計	少數	
			權益儲備	特殊儲備						法定儲備	儲備
	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
於二零零八年一月一日	6,919	85,883	58,645	10,816	25,565	3,890	9,669	139,086	340,473	72,747	413,220
股權結算購股權安排	-	-	-	-	-	2,465	-	-	2,465	-	2,465
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	8,604	-	8,604	122	8,726
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	16,124	16,124	27,692	43,816
於二零零八年六月三十日	6,919	85,883	58,645	10,816	25,565	6,355	18,273	155,210	367,666	100,561	468,227

未經審核截至二零零七年六月三十日止六個月

	股本	股份溢利	可換		中國	購股權	匯兌儲備	累計溢利	總計	少數	
			權益儲備	特殊儲備						法定儲備	儲備
	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
於二零零七年一月一日	5,350	68,551	-	10,816	23,917	-	(2,933)	88,842	194,543	-	194,543
股權結算購股權安排	-	-	-	-	-	153	-	-	153	-	153
發行股份	186	3,640	-	-	-	(153)	-	-	3,673	-	3,673
發行股份開支	-	(8)	-	-	-	-	-	-	(8)	-	(8)
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	1,021	-	1,021	-	1,021
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	7,320	7,320	-	7,320
於二零零七年六月三十日	5,536	72,183	-	10,816	23,917	-	(1,912)	96,162	206,702	-	206,702



## 簡明綜合現金流量報表

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
經營業務動用之現金淨額	(26,500)	(1,560)
投資業務動用之現金淨額	(29,121)	(7,816)
融資業務產生之現金淨額	15,546	11,720
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(40,075)	2,344
期初之現金及現金等價物	123,441	20,784
匯率變動之影響	(2,849)	(4,363)
期終之現金及現金等價物	80,517	18,765
現金及現金等價物結餘之分析		
銀行結餘及現金	103,891	28,755
銀行透支	(23,374)	(9,990)
	80,517	18,765



## 簡明綜合中期財務資料附註

截至二零零八年六月三十日止期間

### 1. 編製基準及會計政策

本中期財務報告乃根據聯交所證券上市規則的適用披露規定編製，並符合香港會計師公會頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」的規定。

管理層在編製符合香港會計準則第34號之中期財務報告時所作的判斷、估計和假設，會影響政策的應用及於財務報表結算日的資產和負債，以及收入和支出之呈報金額。實際結果可能與此等估計不盡相同。編製本中期財務報告時，管理層應用本集團會計政策時所作出之重大判斷及估計不確定因素之主要來源，與應用於截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度財務報表者乃相同。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及若干摘要說明附註。附註詳細解釋各項對理解本集團自二零零七年十二月三十一日止年度之年度財務報表以來財務狀況及業務表現轉變具重大意義之事項及交易。簡明綜合中期財務報表及附註並無包括按照香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（此統稱包括香港會計準則及詮釋）之規定編製完整財務報表所需之全部資料。

本中期財務報告乃根據截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採納的相同會計政策編製。本集團於二零零八年一月一日或其後開始的會計期間採納以下新訂詮釋：

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號	服務特許權安排
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第14號	香港會計準則第19號－界定利益資產的限額、最低資本規定及其相互關係

採納此等新訂詮釋對本集團業績及財務狀況並無重大影響。本集團並無提早採納已頒佈但於二零零八年一月一日開始的財政年度尚未生效的新訂／經修訂準則及對現有準則的詮釋。本集團正評估該等準則及對現有準則的詮釋對本集團業績及財務狀況的影響。



## 2. 財務風險管理

本集團之財務風險管理目標及政策在各方面均與截至二零零七年十二月三十一日止年度之全年財務報表所披露者一致。

## 3. 營業額及分類資料

分類資料是按本集團的業務分類作出呈報。由於業務分類資料對本集團的內部財務匯報工作意義較大，故已選為報告分類資料的主要形式。營業額指已銷售產品銷售價值扣除退貨、折扣、增值稅及其他銷售稅。本集團從事以下之主要業務分類：

- (i) 華園食品業務分類從事生產及銷售零食、便利冷藏食品及其他食品。
- (ii) 沙棘業務分類從事沙棘幼苗的培植，以及生產、銷售、研究及開發與沙棘關連的健康產品。

	華園食品業務		沙棘業務		撇銷		綜合	
	截至六月三十日止		截至六月三十日止		截至六月三十日止		截至六月三十日止	
	六個月		六個月		六個月		六個月	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收入								
對外銷售	118,550	110,014	9,586	-	-	-	128,136	110,014
分類間銷售	9,653	10,450	-	-	(9,653)	(10,450)	-	-
收入總額	128,203	120,464	9,586	-	(9,653)	(10,450)	128,136	110,014
分類業績	17,381	14,250	50,302	-			67,683	14,250
未分配公司收入							2,756	954
未分配公司開支							(2,465)	-
融資成本							(20,186)	(6,016)
稅項							(3,972)	(1,868)
期間溢利							43,816	7,320

#### 4. 經營溢利

本集團的已扣除／(計入)下列項目的經營溢利載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
已售存貨成本	88,962	74,678
生物資產公平值減估計銷售點成本之收益	(60,211)	-
折舊及攤銷	5,831	3,139
股權結算購股權開支	2,465	153
有關租賃物業營業租約租金	1,287	790

#### 5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
於五年內全數清還之銀行借貸利息開支	6,673	5,453
融資租賃項下之承擔利息開支	321	563
可換股票據的實際利息開支	13,192	-
	20,186	6,016

## 6. 稅項

	截至六月三十日 止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
即期所得稅：		
香港利得稅		
– 本期間	540	495
– 過往期間撥備不足	–	368
中國企業所得稅		
– 本期間	3,382	1,005
本期間即期稅項開支	3,922	1,868
本期間遞延稅項開支	50	–
	<b>3,972</b>	<b>1,868</b>

香港利得稅乃按香港產生或所得之估計應課稅溢利以16.5%（截至二零零七年六月三十日止六個月：17.5%）稅率計提撥備。於二零零八年六月，香港特別行政區政府規定由二零零八年／二零零九財政年度利得稅率由17.5%改為16.5%。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次會議通過中華人民共和國企業所得稅法（「新稅法」），該稅法將於二零零八年一月一日生效。根據新稅法，本公司於中國之附屬公司自此須繳付25%之法定所得稅率。

根據中國有關稅務法規，本集團若干中國附屬公司於抵銷過往年度產生之可扣除虧損後仍有課稅收入之年度起計首兩年免繳所得稅，並於其後三年獲減半繳納所得稅。

根據新稅法，本集團現時享有的優惠稅率於五年過渡期逐漸改為新標準稅率25%。本集團中國附屬公司在優惠稅務政策下適用所得稅率，將於現有優惠稅務期與五年過渡期的較短期間屆滿。

## 7. 每股盈利

本公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
<b>盈利：</b>		
就計算每股基本盈利之盈利	<b>16,124</b>	7,320
攤薄潛在普通股之影響：		
可換股票據利息	<b>4,691</b>	-
就計算每股攤薄盈利之盈利	<b>20,815</b>	7,320

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
<b>股份數目：</b>		
就計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<b>691,937,500</b>	538,371,720
攤薄潛在普通股之影響：		
- 購股權	<b>2,183,908</b>	2,490,234
- 可換股票據	<b>1,200,333,333</b>	-
就計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<b>1,894,454,741</b>	540,861,954

計算上個期間之每股攤薄盈利並無假設本公司之尚未行使可換股票據行使兌換權，原因為行使兌換權會增加每股盈利。

## 8. 中期股息

董事會不建議派付截至二零零八年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零零七年六月三十日止六個月：無)。



## 9. 生物資產

	截至 二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	截至 二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
沙棘灌木叢		
期初	<b>74,909</b>	-
生物資產公平值減估計		
銷售點成本之收益	<b>60,211</b>	72,927
匯兌調整	<b>4,773</b>	1,982
期末	<b>139,893</b>	74,909

生物資產即於具有林木權之土地種植及位於內蒙古自治區、陝西省及山西省之沙棘灌木叢植物，並由獨立專業估值師世邦魏理仕有限公司(「世邦魏理仕」)獨立估值。根據世邦魏理仕就截至二零零八年六月三十日止期間發表之估值報告，沙棘灌木叢之公平值減估計銷售點成本乃參照生物資產應佔之預期溢額收益現值釐定。

葉、幼枝和果因其高營養含量而被應用為機能食品，亦因其醫藥和抗氧化品質而被利用作藥物及護膚品(例如沙棘油可用作治療皮膚傷病包括曬傷、燙傷、化學和放射性灼傷、濕疹及傷口癒合欠佳等)。產品種類繁多，計有原料類包括：沙棘籽油、果油、果粉、黃酮粉、原汁、濃縮汁、幼苗、籽粒、乾果和茶葉，成品類包括：保健品例如黃酮軟膠囊、籽油軟膠囊、果油軟膠囊、籽油、果油、茶包及護膚品系列。

## 10. 應收賬款及其他應收款項

本集團採取一項整體政策，給予貿易客戶平均90日至180日不等之除賬期。然而，與本集團有長期關係及過往還款記錄良好的客戶可獲授予最多達一年之較長除賬期。

應收賬款(減呆壞賬撥備)之賬齡分析如下：

	截至 二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	截至 二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
90日內	62,445	78,174
91至180日	34,181	30,606
超過180日	46,004	60,406
應收賬款	142,630	169,186
按金、預付款項及其他應收款項	46,996	46,168
	189,626	215,354

本集團應收賬款及其他應收款項之賬面值與其公平值相若。



## 11. 應付賬款及其他應付款項

應付賬款之賬齡分析如下：

	截至 二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	截至 二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
90日內	6,633	11,325
91至180日	2,523	1,809
超過180日	2,247	7,731
應付賬款	11,403	20,865
其他應付款項	18,671	28,420
	30,074	49,285

本集團付賬款及其他應付款項之賬面值與其公平值相若。

## 12. 可換股票據

於二零零七年十一月十三日，本公司發行可換股票據，其本金額為180,000,000港元（「二零一七年票據」），票息率每年3厘，每半年於期末支付。發行二零一七年票據乃收購中國水環境控股有限公司（「中國水環境」）全部已發行股本之部份代價。二零一七年票據於二零一七年十一月十三日到期，可按初步換股價0.15港元（可予調整）兌換為本公司每股面值0.01港元之繳足普通股。

於二零零七年十一月二十八日，本公司通過配售代理，向若干獨立第三方發行3厘可換股票據，其總本金額為122,000,000港元（「二零一零年票據」）。除非先前已贖回、轉換或購買及註銷，否則本公司可於到期日按本金額之135.32%贖回二零一零年票據。二零一零年票據自二零零七年十一月二十八日或以後至到期日前10個營業日可隨時由票據持有人轉換為本公司每股面值0.01港元之繳足普通股。除因發生攤薄事項或配售協議所構成其他事情而作出調整外，二零一零年票據之換股價將為每股1.43港元。

## 12. 可換股票據(續)

負債部份之公平值於發行票據時釐定。負債部份之公平值按同類不可換股票據之市場利率計算。餘值乃權益部份，列入股東權益。負債部份的實際利率為每年7.55%至14.10%不等。二零一七年票據及二零一零年票據之負債部份及權益部份之變動如下：

	截至 二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	截至 二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>權益部份</b>		
於期初之賬面值	<b>58,645</b>	-
可換股票據於發行日期之公平值	-	58,645
於期末之賬面值	<b>58,645</b>	58,645
<b>負債部份</b>		
於期初之賬面值	<b>244,834</b>	-
可換股票據於發行日期之公平值	-	243,405
按實際利率收取之利息	<b>13,192</b>	2,184
已付利息	<b>(4,531)</b>	(755)
於期末之賬面值	<b>253,495</b>	244,834



### 13. 股本

	附註	股份數目	金額 千港元
普通股			
法定股本：			
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年六月三十日			
每股面值0.01港元之普通股		4,000,000,000	40,000
已發行及繳足股本：			
於二零零七年一月一日			
每股面值0.01港元之普通股		535,000,000	5,350
就收購附屬公司發行股份	(i)	133,000,000	1,330
行使購股權後發行股份	(ii)	23,937,500	239
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年六月三十日		691,937,500	6,919

#### 附註：

- (i) 於二零零七年十一月十三日，本公司配發及發行133,000,000股每股面值0.01港元之新股，作為收購中國水環境全部已發行股本之部份代價。
- (ii) 23,937,500股購股權之採購權於截至二零零七年十二月三十一日止年度已予行使，構成23,937,500股每股面值0.01港元之股份以總代價約4,937,000港元發行。於行使期間該相關加權平均股價為每股0.21港元。
- (iii) 於二零零八年六月三十日，所有股份在各方面享有同等權利。

#### 14. 業務合併

於二零零八年三月，本集團以現金代價為人民幣5,210,000元(相等於約5,519,000港元)完成收購上海華源藍科生物製品營銷有限公司(「藍科生物」)之全部已發行股本。藍科生物主要在中國從事奧米加脂肪酸類食品、健康產品及化妝產品之銷售。

有關於業務合併中所收購之淨資產及確認之商譽詳情如下：

	公平值 千港元	合併前 被收購方 之賬面值 千港元
所收購淨資產：		
物業、廠房及設備	228	228
存貨	994	994
應收賬款及其他應收款項	6,096	6,096
銀行結餘及現金	308	308
應付賬款及其他應付款項	(12,834)	(12,834)
	(5,208)	
商譽	10,727	
總代價	5,519	
收購產生之淨現金流入：		
已付現金代價	(5,519)	
所收購銀行結餘及現金	308	
有關收購之現金及現金等價物淨流出	(5,211)	

藍科生物於收購日期至二零零八年六月三十日期間向本集團貢獻之溢利約為992,000港元。倘合併於年初發生，本集團於截至二零零八年六月三十日止期間之綜合收入及溢利分別為2,210,000港元及846,000港元。



## 管理層討論及分析

### 營運回顧

中國植物為中國最大之沙棘製造商及供應商，也是中國沙棘相關產品及保健產品之主要供應商。自二零零七年十一月起，本集團於中國沙棘市場成功建立市場領先地位和穩健基礎。

本集團亦從事食品生產、研發、銷售及分銷業務。本集團分別以「華園」、「樂高」及「采楓」三大品牌生產及分銷逾200款種類繁多，並具備獨特亞洲風味的優質零食產品。

本集團於截至二零零八年六月三十日止六個月之收入為128,136,000港元，較去年同期之上升16.5%。股權持有人應佔溢利大幅上升120%至16,124,000港元。

業績理想乃由於「華園」食品保持穩定的銷售表現，以及沙棘及保健產品提供盈利貢獻。期內，食品生產繼續是本集團的核心收入來源，佔本集團收入的92.5%。然而，預期沙棘及保健產品將於未來數年成為主要增長動力。

### 業務回顧

#### 沙棘及與沙棘關連的保健產品

二零零七年十一月，本集團順利完成具標誌的收購，並且收購中國水環境全部股本權益。中國水環境持有高原聖果沙棘製品有限公司（「沙棘公司」）的50%股權。通過沙棘公司及其附屬公司，本集團隨即擁有盈利貢獻的沙棘幼苗業務，以及中國沙棘相關保健產品業務的生產及銷售業務。這標誌著本集團發展的新里程碑，亦有助鞏固其收入基礎及財務狀況。

於回顧期間，沙棘業務收入為9,586,000港元，相當於總營業額的7.5%。表現理想乃由於銷售額增長、沙棘及保健產品需求不斷增加，以及本集團新收購的上海華源藍科生物製品營銷有限公司業務所帶來的貢獻。



## 業務回顧(續)

### 沙棘及與沙棘相關的保健產品(續)

本集團繼續銷售及推廣沙棘產品。沙棘以豐富的蛋白質、維他命C及E及氨基酸成份見稱。目前，本集團推出超過30款沙棘及相關保健產品，包括沙棘果漿、沙棘果汁、保健及化妝品。產品廣泛分銷至主要省市的各大超市、保健連鎖店及其他零售點。

「高原聖果」成功建立品牌知名度，並廣受中國注重健康的消費者認可。於二零零八年六月，本集團的高原聖果沙棘果汁產品獲得全國著名機構中國國際食品和飲料展覽會頒發「創新產品大獎」。

### 包裝食品及便利冷藏食品

於回顧期間，本集團表現理想，錄得118,550,000港元收入，較去年同期穩健增長7.8%。業績理想主要由於香港及中國加強了產品組合及分銷渠道，以及消費開支有穩步增長所帶動。儘管四川地震及華中雪災對整體消費行業造成重大的損失，加上全國原材料成本及間接成本上升帶來壓力，本集團仍能有利於高效率的營運和管理，經營分類業績維持於17,381,000港元(二零零七年六月三十日：14,250,000港元)的理想水平。

本集團繼續與主要零售連鎖店合作，並透過聯合進行宣傳活動及特別包裝，提升其市場地位。集團成功銷售多款零食及便利食品，如鮑汁鮮竹卷、XO醬炒蘿蔔糕及紅燒魚柳。集團在香港及中國建立廣泛的零售網絡，進一步鞏固其作為區內其中一個最受消費者歡迎之優質食品品牌的市場定位。



### 包裝食品及便利冷藏食品(續)

本集團與雙日株式會社建立商業夥伴關係的進展良好。集團透過向雙日提供生產服務，以及向日本出口其優質產品，成功提高海外市場的銷售額。然而，期內中國山東省發生「毒餃子事件」，中國實施一連串警告及收回海外產品行動，藉以穩固消費者對中國產品安全的信心。政府對所有中國出口公司實施更嚴格的檢驗規定。因此，本集團之出口量及貨運時間也受到該條例規定的影響。寵物食品業務運作暢順，本集團透過海外分銷商及採購代理在美國及韓國取得的銷售訂單成績令人滿意。

### 生產設施

本集團目前營運三個生產基地，分別位於香港及廣東省廣州市花都區。同時，本集團於鄂爾多斯高原、黃土高原自設沙棘种植基地，並於北京、內蒙古自治區、陝西省及山西省建立佔地總面積約340,000公頃的苗木基地，根據本集團每年種植40,000公頃的計劃，種植總面積將以每年超過10%的速度增加。

本集團之高效能生產線已取得危害分析重點控制系統證書(HACCP)以及ISO 9001及ISO 9002之國際認證，運作流暢順利，製作符合卓越衛生標準之優質產品。

### 未來計劃及展望

美國金融危機令市場充滿不明朗因素，加上中國內地通脹及潛在經濟衰退的隱憂，也對商業環境及消費者信心造成不利的影響。然而，中國國民收入及消費開支持續上升，中國食品及保健市場將繼續迅速增長。本集團對其於二零零八年下半年及未來的業務前景維持樂觀。



## 未來計劃及展望(續)

本集團作為領先的製造商及供應商，憑藉堅定的敬業樂業精神，提供廣泛的沙棘相關產品及保健產品，並透過向消費者提供優質產品和鞏固其市場地位，致力為股東創造價值。

隨著中國新興保健市場的需求不斷增加，相信沙棘相關產品將於中長期成為集團的增長動力。本集團已準備就緒，透過擴大本地零售網絡及進一步打進中國各大城市，充份把握前景秀麗的市場機遇。集團亦計劃推出一系列新的沙棘保健產品，包括以「高原聖果」品牌的沙棘果汁，並透過主要銷售渠道分銷。

於二零零八年八月，本集團建議透過深圳高原聖果生物科技有限公司收購廣東康力醫藥有限公司全部股本權益。於建議收購完成後，本集團將即時加入已取得牌照的保健產品直銷業務，使本集團能夠進一步開拓巨大的市場潛力，並且成功以直銷渠道拓展市場。

本集團亦會於二零零八年年底前在香港推出及宣傳沙棘果汁及果漿產品。憑藉其完善的分銷渠道及與各大連鎖店及零售商建立的良好關係，本集團將致力開發香港蓬勃的保健市場。

此外，本集團將繼續供應優質包裝食品及便利食品。透過提升生產力及產品開發能力，集團相信包裝食品業務將繼續為本公司提供穩定而持續的收益。憑藉強勁的分銷渠道及卓越的品牌知名度，本集團將進一步加強與香港及中國主要零售商的合作，向消費者提供創新美味的食品。在二零零八年北京奧運的大前提下，本集團將集中在富裕地區推廣其品牌形象，從而進一步提高銷售增長。

有見海外市場長遠具有增長潛力，本集團將透過與雙日及其他分銷代理合作開拓商機，進一步擴大其出口業務。此外，集團將繼續擴充及提升其生產設施，以迎合海外市場對優質食品及寵物食品的需求。



## 流動資金及財務資源

本集團通常以內部產生之資源及其於中港兩地之往來銀行提供的銀行融資額來撥付營運開支。

於二零零八年六月三十日，本集團有總資產947,735,000港元。總資產乃來自流動負債約207,729,000港元、長期負債271,729,000港元及總權益468,277,000港元。

現金及銀行結餘包括有抵押銀行存款136,789,000港元以及總借貸434,681,000港元。大部份銀行借貸乃以港元及人民幣計算，並附以浮動息率。於二零零八年六月三十日，本集團之資本負債比率為31%（二零零七年十二月三十一日：27%），以該日之總借貸減去現金再除以總資產計算。

## 外匯風險

於二零零八年六月三十日，本集團並無重大外匯波動風險及任何相關對沖。

## 重大收購及出售

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團並無重大收購及出售。

## 抵押資產及或然負債

本集團之抵押資產及或然負債與最新近刊發之全年報告相比並無重大變動。

## 結算日後事項

於二零零八年八月十八日，本集團訂立一份協議，以現金代價人民幣23,600,000元收購廣東康力醫藥有限公司（「廣東康力」）之全部股本權益。廣東康力持有有關銷售健康產品及設備之直接銷售特許權。該特許權由中國商務部簽發，主要涵蓋保健產品及設備之直接銷售。交易詳情已載於本集團於二零零八年九月十二日刊發之通函。



## 職員及薪酬政策

於二零零八年六月三十日，本集團共有約700名職員。回顧期間之總職員成本約為9,819,200港元(截至二零零七年六月三十日止六個月：8,630,540港元)。本集團向僱員提供全面薪酬及僱員福利計劃。此外，本集團亦按個別職員的工作表現及本集團的業績而向合資格職員授予購股權及提供酌情花紅。

## 中期股息

董事會議決不宣派截至二零零八年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零零七年六月三十日止六個月：無)。

## 董事及行政總裁於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零零八年六月三十日，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」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中須記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須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：

董事名稱	持倉	公司權益 (股)	個人權益 (股)	合計 (股)	約佔本公司
					已發行股本 之百分比 (%)
畢家偉先生	好倉	151,250,000	312,000	151,562,000	21.90%

附註：該等股份由Able Success Group Limited (「Able Success」)持有，其全部已發行股本由畢家偉先生實益擁有。

除上述披露者外，於二零零八年六月三十日本公司並無任何董事或行政總裁擁有或被視為擁有本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債權證之權益或淡倉，而須記入本公司根據證券及期貨條例第XV部第352條存置之登記冊，或須根據標準守則知會本公司或聯交所。



## 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

根據證券及期貨條例第336條須存置之主要股東登記冊顯示，於二零零八年六月三十日，本公司得悉下列主要股東於股份及相關股份中擁有之權益及淡倉（即本公司已發行股本5%或以上）。

### 於股份之好倉

股東姓名	附註	身分／權益性質	所持股份數目 (股)	約佔本公司 已發行股本 之百分比 (%)
Able Success	1	實益擁有	151,562,000	21.90%
陳玉霞女士	2	家族權益	151,562,000	21.90%
中國水務集團有限公司	3	受控制法團權益	133,000,000	19.22%
Atlantis Investment Management Limited		投資經理	54,500,000	7.88%
中國銀行	4	受控制法團權益	16,604,000	2.40%

### 於本公司相關股份之好倉

股東姓名	附註	身分／權益性質	所持股份數目 (股)	約佔本公司 已發行股本 之百分比 (%)
中國水務集團有限公司	5	受控制法團權益	1,200,333,333	173.47%
中國銀行	6	受控制法團權益	59,090,909	8.54%



## 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉(續)

### 於本公司相關股份之好倉(續)

附註：

- (1) 畢家偉先生透過全資擁有Able Success之全部已發行股本被視為於該等股份中擁有權益。
- (2) 畢家偉先生之配偶陳玉霞女士，被視為於本公司151,562,000股普通股中擁有權益。
- (3) 此等本公司股份由中國水務集團有限公司(「中國水務」)之全資附屬公司Sharp Profit Investments Limited持有。因此，就證券及期貨條例而言，中國水務被視為實益擁有Sharp Profit Investments Limited所持有之上述本公司股份。
- (4) 此等本公司股份由中銀國際控股有限公司之全資附屬公司BOCI Financial Products Limited持有，中銀國際控股有限公司乃中國銀行股份有限公司之全資附屬公司。中央匯金投資有限公司(「中央匯金」)代表國家擁有中國銀行股份有限公司之控股權益。因此，就證券及期貨條例而言，中央匯金被視為於本公司擁有與中國銀行相同之權益。因而，就證券及期貨條例而言，中央匯金、中銀國際控股有限公司、中國銀行股份有限公司及中國銀行被視為於上述由BOCI Financial Products Limited持有之股份中擁有權益。
- (5) 於二零零七年六月二十九日，本公司全資附屬公司Top Harbour Development Limited作為買方，與中國水務之全資附屬公司China Water Group Limited(「賣方」)訂立協議，收購中國水環境控股有限公司全部已發行股本，代價為200,000,000港元。代價將由本公司以下列方式支付：  
(i)其中19,950,000港元透過促使本公司以每股股份0.15港元價格配發及發行133,000,000股股份予賣方支付；及(ii)其中180,050,000港元透過促使本公司於完成時發行3%可換股債券予賣方支付。倘可換股債券獲悉數轉換時將以換股價每股0.15港元發行合共1,200,333,333股股份。此等本公司之相關股份由中國水務之全資附屬公司Good Outlook Investments Limited(「Good Outlook」)持有。因此，就證券及期貨條例而言，中國水務被視為實益擁有Good Outlook所持有之本公司上述相關股份。



## 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉(續)

### 於本公司相關股份之好倉(續)

附註：

- (6) 59,090,909股可換股債券按初步換股價每股1.43港元發行予BOCI Financial Products Limited。根據附註(4)，就證券及期貨條例而言，中央匯金、中銀國際控股有限公司、中國銀行股份有限公司及中國銀行被視為於上述由BOCI Financial Products Limited持有之相關股份擁有權益。

除上述披露外，於二零零八年六月三十日，本公司並無接獲任何人士或法團(本公司董事或行政總裁除外)通知而於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊中所記錄之本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

### 購股權計劃

於二零零三年六月三日舉行之本公司股東大會上，本公司股東批准採納一項購股權計劃。於二零零八年六月三十日，本公司根據購股權計劃所授出屬有效及尚未行使之購股權涉及31,500,000股股份。



## 購股權計劃(續)

期內購股權計劃項下之購股權變動如下：

類別	授出日期	行使價 港元	行使期				於
				於期初	期內已授出	期內已行使	二零零八年 六月三十日 持有之 購股權
僱員	18.7.2007	1.32	18.7.2007至 17.7.2010	6,500,000	-	-	6,500,000
	26.11.2007	1.21	26.11.2007至 26.11.2010	6,000,000	-	-	6,000,000
	14.12.2007	1.12	14.12.2007至 14.12.2010	2,000,000	-	-	2,000,000
	25.3.2008	0.53	25.3.2008至 24.3.2011	-	12,000,000	-	12,000,000
顧問	18.7.2007	1.32	18.7.2007至 17.7.2010	5,000,000	-	-	5,000,000

期內，本公司已授出12,000,000份購股權。除前述者外，於截至二零零八年六月三十日止期間內，本公司或任何授股公司、附屬公司或同系附屬公司並無參與訂立任何安排致使董事或彼等之任何配偶或18歲以下子女可藉收購本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益。

## 買賣及贖回本公司股份

本公司於期內並無贖回其任何股份。於截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無買賣本公司任何股份。



### 根據上市規則第13.21條作出之披露事項

本公司已訂立日期為二零零五年六月二十八日之貸款協議，該協議規定本公司控股股東須於貸款協議年內保留其對本公司之控制權，而涉及之貸款總額為10,000,000港元。

### 遵守上市規則附錄十

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其董事進行證券交易的操守守則。根據向全體董事作出的特定查詢，全體董事確認彼等於回顧期內已遵守標準守則。

### 遵守企業管治常規守則

董事會已審閱本公司之企業管治常規守則，並信納本公司已於截至二零零八年六月三十日止六個月期間一直遵守上市規則附錄十四載列之企業管治常規守則之所有適用守則條文。

### 審核委員會

審核委員會由三名成員組成，分別為本公司非執行董事倪振剛先生、以及本公司獨立非執行董事葉成棠先生及古兆豐先生。審核委員會已審閱本公司所採納之會計原則及慣例，並已與管理層討論內部監控及關於編製截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表之財務申報事宜。

代表董事會

主席

畢家偉

香港，二零零八年九月二十六日