



Skyworth Digital Holdings Limited

創維數碼控股有限公司

於百慕達註冊成立之有限公司

健康電視  
帶領數字生活



中期報告  
2005





## 目錄

財務摘要	2
公司資料	3
主席報告	4-7
管理層研討及分析	8-14
簡明綜合收益表	15
簡明綜合資產負債表	16
簡明綜合權益變動表	17-18
簡明綜合現金流量表	19
簡明財務報表附註	20-33
獨立審閱報告	34-35
其他資料	36-46

## 財務摘要

數額以港幣百萬元列值(每股資料除外)

	截至九月三十日止六個月		變動
	二零零五年 (未經審核)	二零零四年 (重列)	
<b>經營業績</b>			
營業額	<b>4,644</b>	4,349	+6.8%
經營溢利(未扣除利息及稅項)	<b>52</b>	230	-77.4%
本公司股本持有人應佔溢利	<b>43</b>	174	-75.3%
<b>財務狀況</b>			
經營業務(所用)所得現金淨額	<b>(83)</b>	362	-122.9%
現金額*	<b>1,014</b>	1,742	-41.8%
銀行貸款	<b>133</b>	1,021	-87.0%
銀行貸款，但不包括因貼現票據而產生的財務借貸	<b>109</b>	6	+1,716.7%
本公司股本持有人應佔股本	<b>2,940</b>	2,700	+8.9%
營運資金	<b>2,275</b>	2,000	+13.8%
應收票據	<b>2,288</b>	1,911	+19.7%
附追索權的已貼現票據	<b>24</b>	1,015	-97.6%
應收貿易款項	<b>597</b>	508	+17.5%
存貨	<b>1,630</b>	1,979	-17.6%
<b>主要比率</b>			
毛利率(百分比)	<b>16.9%</b>	15.2%	+1.7百分點
未扣除利息、稅項、折舊及攤銷的溢利率(百分比)	<b>2.4%</b>	6.5%	-4.1百分點
純利率(百分比)	<b>0.9%</b>	4.0%	-3.1百分點
本公司股本持有人回報率(百分比)	<b>2.9%</b>	12.9%	-10.0百分點
負債與股本比率(百分比)**	<b>4.5%</b>	37.8%	-33.3百分點
負債與股本比率，但不包括因貼現票據而產生的財務借貸	<b>3.7%</b>	0.2%	+3.5百分點
淨負債與股東權益相比	<b>淨現金</b>	淨現金	不適用
流動比率(倍)	<b>1.6</b>	1.4	+14.3%
應收貿易款項週轉期(日數)***	<b>120</b>	106	+13.2%
應收貿易賬款週轉期，但不包括已貼現票據***	<b>104</b>	84	+23.8%
存貨週轉期(日數)***	<b>78</b>	82	-4.9%
<b>每股資料(港仙)</b>			
每股盈利－基本	<b>1.90</b>	7.84	-75.8%
每股盈利－攤薄	<b>1.87</b>	7.55	-75.2%
每股股息	<b>1.0</b>	2.2	-54.5%
每股賬面值	<b>129.9</b>	119.9	+8.3%
<b>於財務結算日股份資料</b>			
已發行股數(百萬)	<b>2,263</b>	2,252	+0.5%
市值(附註)	<b>6,044</b>	4,786	+26.3%

\* 現金額指銀行結存及現金，包括已抵押銀行存款

\*\* 銀行貸款及因貼現票據而產生的財務借貸／本公司股本持有人於期末應佔股本

\*\*\* 根據平均存貨／平均應收票據及應收貿易款項金額計算

附註：市值乃參考本公司股份於二零零五年九月三十日的收市價，此價格乃摘錄於香港聯合交易所有限公司之網頁，[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)，及截至結算日已發行的股份數目計算。



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

王殿甫先生 (執行主席)

張學斌先生 (行政總裁)

丁凱女士

梁子正先生

#### 非執行董事

黃宏生先生 (非執行主席)

#### 獨立非執行董事

蘇漢章先生

李偉斌先生

饒正才先生

### 委員會成員

#### 獨立委員會

張英潮先生

邢詒春先生

葉成慶先生

#### 審核委員會

蘇漢章先生 (主席)

李偉斌先生

饒正才先生

#### 薪酬委員會

蘇漢章先生 (主席)

李偉斌先生

饒正才先生

梁子正先生

#### 提名委員會

蘇漢章先生 (主席)

李偉斌先生

饒正才先生

梁子正先生

### 公司秘書

梁子正先生

### 核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行

### 法律顧問

齊伯禮律師行

### 主要往來銀行

中國銀行香港有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

中國工商銀行

廣東發展銀行

招商銀行股份有限公司

### 註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

### 主要營業地點

香港鰂魚涌

華蘭路20號

華蘭中心1601-04室

### 股份登記及過戶分處

香港證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心1712-16室

### 股份登記及過戶總處

The Bank of Bermuda Limited

6 Front Street, Hamilton HM 11

Bermuda

### 股份上市

公司之股份於香港聯合交易所

有限公司上市

股份代號：751

### 2005/2006業績公佈日期

中期業績：二零零五年十二月二十九日

### 暫停辦理股份過戶日期

二零零六年一月二十三日至二零零六年

一月二十七日 (包括首尾兩日)

### 投資者關係

梁子正先生

財務官兼執行董事

麥美琪小姐

投資者關係總經理

電話：+852 2290 4620

傳真：+852 2856 3590

電郵：ir@skyworth.com.hk

網址：http://www.skyworth.com



## 主席報告

對於創維來說，二零零五年至二零零六年是一個充滿了變化和挑戰的一年。本人很欣然地向大家宣佈，二零零五年六月起已正式任命張學斌為集團的行政總裁。他的加盟及將其豐富的經驗帶給董事會新的體驗，這些都已在這六個月中制定了遠期戰略規劃得到充分的體現。

於二零零五年十二月，學斌已呈上了這評審結果。並經董事會一致通過認可並採納，我們要做的事情還有很多，如實現股東利益最大化，和即將制定及執行一連串主動性的措施。

集團經營狀況良好，營業收入持續表現理想。為了提升企業的市場地位，我們會繼續加強對產能的投入，並試圖透過兩間在深圳和內蒙廠房減少物流成本。儘管這些投資會增加我們固定成本的基數，但我們有信心在中長期獲得可觀投資回報。

## 業績與股息

本人非常高興地宣佈，在2005/06年中期，創維再次刷新了紀錄。營業額由上年度同期的港幣43.49億元增長至本期港幣46.44億元，增幅為6.8%。如撇除海外銷售額，增幅約為10.8%，收入超過港幣39.98億元。

經調整新會計準則的影響，本集團淨利潤額為港幣4,300萬元，較上年度同期減少港幣1.31億元。

### 匯兌影響

值得注意的是，由於集團以港幣作為報告的貨幣單位，而經營活動則是以人民幣結算。這一時期的人民幣升值，錄得匯兌收益為港幣4,400萬元。

### 股息

董事會已宣派截至二零零五年九月三十日止六個月期間的中期股息為港幣1.0仙，較上年同期的港幣2.2仙下降54.5%，而派息比率則由上年度同期27.6%增加至本期的52.6%。

## 業績回顧

### 彩電市場

於生活水平的日益提高和數字電視信號廣播的影響下，集團在主要國內彩電市場上繼續保持增長。但是由於產品研發周期較預期的慢，海外市場的收入略有下降。雖然儘管總收入的增加以及毛利略有提升，集團在國內外市場仍處於薄利風險。



由於中國本地市場競爭的日趨激烈，因此銷售費用包括佣金、臨時促銷員、廣告宣傳及展臺費用也有一定的增加，以致整體盈利能力下降。而出口市場部分的表現則較低於預期，未能達到預期成績。

### **視聽產品和小家電市場**

儘管音響市場的競爭日益激烈和集團成立新的工作團隊管理小家電事業務，我們在這些市場上的經營狀況還是可以達到我們預期的目標。目前，我們已熬過了最艱難的時期，預計這些市場在2005/06下半年會有所增長。

### **移動手機市場**

由於上年度本集團的手機均為出口，該業務的規模仍有待發展。在本期本集團獲授一中國本地市場的手機經營牌照。董事會相信，熬過了中國手機市場艱難的階段以後，現時是以謹慎的營銷戰略模式進入該市場的良機。

### **數字機頂盒市場**

在2005/06上半年，本集團錄得營業額達港幣1.12億元，增幅為40%。數碼廣播為這市場帶來了空前的發展機遇。董事會已決定以薄利搶佔市場佔有率。這一戰略會為我們長期的發展計劃奠定基礎。

### **其他產品市場**

董事會會繼續關注評估相關產品，並秉承集團一貫的戰略經營方式。目前，在其他方面的投資包括汽車電子、液晶模塊以及半導體等等。我們的策略仍穩健，表現亦在預算之中。

董事會決定將繼續在這些市場及其它的新市場投資，以實現本集團達到產品多樣化的理念、並引發集團潛在的增長能力。

## **我們對市場觀點**

在2005/06的下半年中，我們會繼續秉承以下戰略方針來不斷提高市場競爭力：

### **產品的研發**

我們密切關注客戶的需求。我們很清楚，產品的研發是企業的經營成功及滿足客戶需求的關鍵。正因是我們戰略之根本，我們已經成立了創維科技發展委員會，在集團內部進行技術分享，並規劃集團產品的未來戰略。

我們繼續投資研發高清電視產品，以趕上中國政府推進電視信號數碼化廣播的進程。

在V12、A12數位引擎技術的基礎之上，我們致力發展多種類織型、16：9寬屏高清電視及其它具有3C和多媒體功能的產品，以滿足市場的新需求。



通過成功推出一系列設計新穎的彩電產品，我們瞭解到那些外觀時尚的電視備受客戶青睞。就此，我們將繼續在工業及結構的新設計上投資。

我們有信心，我們的新產品將會更進一步增加產品的靈活性以迎合我們客戶群的需求；並有信心發展我們新一代的獨家專有彩電。

關於手機行業，我們已準備在未來數月推出中高檔的手機。我們的產品研發隊伍已著力增強手機的功能，務求給消費者提供更多流動娛樂視聽功能。

### **銷售與庫存**

透過減省整體銷售支出，鞏固我們對盈利能力的重視。我們正致力：

- 謀求在盈利能力欠佳的渠道，努力使市場佔有率與利潤率達到均衡；
- 加強物流管理計劃；
- 關注不同市場廣告支出的效益；
- 控制存貨在一個合適的數量，以避免產品因過時造成損失。

### **人才**

在拓展海外市場戰略下，我們正在著手於海外市場推廣創維品牌電視，並已重新部署發展這些市場。我們非常高興的是，曾經在多家大型跨國電子製造企業工作過的金相燁先生現在也加盟創維，並負責管理海外市場業務。

對於一個成功的企業來說，最寶貴的資產莫過於人才。我們已開始籌備一系列的管理培訓課程，加強我們的高級經理人員面對未來發展的挑戰之能力。

### **資訊科技**

本集團在有關提升資訊作業系統的效能及安全性至最佳實踐水平的戰略已有所進展，同時透過在資訊科技基礎建設上的投資，改善與消費者、供應商及內部溝通的速度及質素。

更多資源將投放於更新及使業務軟件與程序標準化上。有關更新旨在提升我們的營運效益。這些投資對管理層在監控及決策過程上擔當著一個舉足輕重的角色。來年我們將投資更多在業務軟件上。

### **稅務檢查**

我欣然地向大家報告，中國政府稅務部門對本集團進行的稅務檢查已經結束。所有的附加稅及附加費用均已在上年度作出撥備，並截至報告日已全部繳足。



## 企業管治

為了依從新上市規則要求和加強集團企業管治的意識，集團實施一系列的活動為董事會和職員面對挑戰作好準備，並包括成立風險管理部。此等詳情詳載於中期報告中「企業管治常規守則和營運效益」和「遵守企業管治常規守則」。

## 前景

彩電市場的未來是充滿激情與挑戰。儘管我們是這個行業中利潤最高的企業之一，但市場環境依然存在很多困難。我們面對不同的監管環境和日趨激烈的市場競爭，但是我們具有很多機遇。透過推出新一輪的多元化產品，我們擁有獨特市場定位；我們構建平台以提供與別不同的產品及服務給我們的客戶。

我們預期這個財年可以繼續保持這種模式。展望未來，彩電市場並不會迅速的改變，創維也會繼續保持這良好市場地位，並在其它相關產業領域獲得持續發展。

集團本著擁有強大的品牌，產品，管理及財務資源等優勢。董事會對這財政年度的發展前景充滿信心。

## 致謝

本期間，集團面臨了許多挑戰，這些都需要獨立委員會及非執行董事的支持才能順利渡過。在此，請允許我代表董事會，對他們在關鍵時刻作出寶貴指導表示衷心的感謝！

本人想借此機會對創維的所有同事在這一階段辛苦的工作致謝！憑藉對工作的承諾及毅力，他們克服了因我們決意加快增長步伐而帶來的挑戰。我們共同達至另一個良好成果。感謝大家，並希望大家在本年度貢獻更大的力量使本集團發展更進一步。

王殿甫謹啟

執行主席

二零零五年十二月二十九日





## 管理層研討及分析

### 營業額上升

本集團截至二零零五年九月三十日止六個月的營業額達港幣46.44億元，較上期的港幣43.39億元增加6.8%。營業額上升主要由於：

- 中國大陸經濟改善，帶動客戶消費上升。這可從中國大陸在二零零五年的第二及第三季國內生產總值達至平均9%中得到證明；
- 中國政府持續倡議從模擬廣播轉換至數碼廣播，這對客戶選擇高清彩電產品的心態上起了正面的影響；
- 高清彩電、液晶彩電和等離子彩電等高端彩電在營業額中所佔比重，由上期的33%增長至本期的51%；
- 大型市場推廣活動加深了公眾對創維品牌和產品的認識和知名度；及
- 大型電器及電子連鎖店的擴張，鞏固了創維的分銷網絡並增強了市場的滲透。

### 整體毛利率

本集團的整體毛利率比去年同期上升了1.7個百分點至本期的16.9%。其增加的主要原因是因為本集團更改其銷售比例，集中銷售高毛利的高端電視產品，再加上有效地控制成本及上半年整體原材料成本下降。

於去年年報亦提及過，本集團為了激勵中國內地經銷商為推廣與銷售創維產品的努力，依照中國一般慣例給予它們銷售反利。由於本期大型電器及電子連鎖店的擴張，中國內地經銷商能夠向本集團爭取一個更高的銷售反利率，再加上本期之銷量增加，本集團給予中國內地經銷商的銷售反利，比去年同期增加61.4%。除去此銷售反利的增長，本集團本期的業績將更加好。

### 按地區及產品劃分的業務回顧

#### 中國本地市場

截至二零零五年九月三十日止六個月，本集團逾86.5%銷售額源自中國本地市場。本期源自中國本地市場的營業額達港幣40.17億元，較上年度同期的港幣36.24億元增加10.8%。



於本期源自中國本地市場的銷售額，當中超過95.7%為彩電銷售，2.5%為影音及數字機頂盒銷售。除了原有彩電、影音及數字機頂盒產品外，本集團將一部分資源投放在其電器產品、手提電話、液晶模塊及其他配件等新市場，而這些產品的銷售亦給本集團帶來港幣5,200萬元的營業額。

### 海外市場

截至二零零五年九月三十日止六個月，本集團源自海外市場的銷售額佔本集團的總營業額13.5%。本期源自海外市場的營業額為港幣6.27億元，較上年度同期的港幣7.25億元減少13.5%。該營業額的下降可概括地歸結於彩電及視聽產品在海外激烈的競爭以及一個較預期為慢的產品發展過程。

### 彩電產品

本集團在海外銷售的彩電產品佔海外總銷售額83.1%，而當中主要為原設備製造廠的客戶。由於競爭激烈，銷售給予海外原設備製造廠客戶的彩電產品承受極大的減價壓力。激烈的競爭開始為本集團在亞洲的市場帶來不利影響，以致本集團在本期亞洲區的銷售額錄得46.8%跌幅。

### 視聽產品

視聽產品於本期在海外市場的銷售額為港幣3,800萬元，與上年同期比較下跌約60.0%。由於視聽產品的毛利率持續下降，本集團開始將其注意力從視聽產品轉移到其他擁有高毛利率的商業機會上。正因專注點重新定位，本集團將資源調配到擁有更豐厚利潤潛力的業務上，以致本集團的視聽產品在海外市場的競爭力受到更大的影響。

### 數字機頂盒

透過一隊新成立的銷售隊伍，本集團在本期成功開拓了數字機頂盒的海外市場，並取得港幣6,800萬元的營業額。

### 地區分佈

海外市場銷售額的地區分佈百分比分析如下：

	截至二零零五年 九月三十日止 六個月 (%)	截至二零零四年 九月三十日止 六個月 (%)
亞洲(包括日本、韓國及越南等)	39	64
歐洲	25	11
美洲	21	17
中東	7	4
非洲	5	1
澳洲及紐西蘭	3	3
	<b>100</b>	<b>100</b>

亞洲及歐洲為本集團兩個主要的海外市場，其合計銷售額佔本集團海外總銷售64%。



## 新產品與新技術

正如在主席報告中所述，本集團非常重視產品的研究及發展。將V12、A12及3C的技術整合，定必能為未來的彩電創造出更添娛樂性的功能。

## 銷售及分銷開支增加

由於競爭愈見劇烈，本集團的管理層相信要維持並爭取市場佔有率，公眾對我們品牌和產品的認識最為關鍵。與去年同期相比，本集團於期內多花費了港幣2.19億元在銷售及分銷上，當中主要在中國進行廣告及促銷活動，帶動中國內地市場營業額上升10.8%。跟據GfK Asia Pte. Ltd.的調查報告指出，截至二零零五年九月三十日，創維於國內100個主要城市內，有關銷售數量及銷售額方面的市場佔有率分別為15.2%及12.4%，相對二零零五年三月三十一日增長1.6個百分點及1.3個百分點。證明我們於品牌建立方面是十分有效的。

本集團於本期進行了廣泛的品牌推廣及市場活動，概括的有：

- 進行更多專注推廣「六基色」技術的品牌推廣及市場活動；
- 因應大型電器及電子連鎖商店的擴張，增加了用作粉飾銷售櫃位的費用及增聘更多業務推廣人員；
- 開辦逾九十間旗艦店及逾五十個營銷辦事處（當中包括銷售小型電器的）；
- 在主要城市的多個機楊、火車站、公交車站、公交車輛及公路上豎起更多標誌或廣告牌及設置戶外廣告；
- 在電視上進行更多品牌推廣的活動；
- 於本地流行雜誌及報章刊登更多廣告；及
- 向客戶贈送精美的宣傳禮品，以刺激高端彩電產品的銷售。

為了處理上述的促銷活動，本集團於本期聘用更多銷售及市場的僱員。與去年同期相比，截至二零零五年九月三十日止多增聘了一千名僱員，引致記錄於銷售及分銷開支中的工資及銷售佣金上升。



## 存貨控制

截至二零零五年九月三十日，本集團存貨的賬面淨值為港幣16.3億元，與截至二零零五年三月三十一日比較，減少港幣4,900萬港元或減幅2.9%，同時與截至二零零四年九月三十日比較，減少港幣3.49億港元或減幅17.6%。為了增強管理營運資本的靈活性，本集團採取了嚴格的存貨控制措施，以致存貨量下降。

截至二零零五年九月三十日，原材料及製成品的周轉期（根據平均存貨結餘扣除撥備計算）分別為21天及49天；而截至二零零四年九月三十日，原材料及製成品的周轉期分別為27天及48天。由於嚴格的存貨控制措施，本集團預料，存貨周轉期在未來的時間將續步減少。

## 應收貿易款項及應收票據

截至二零零五年九月三十日，本集團的應收貿易款項及應收票據分別為港幣5.97億元及港幣22.88億元，金額合共為港幣28.85億元。與截至二零零五年三月三十一日比較，應收貿易款項增加港幣2.4億元或增幅67.2%，而應收票據則減少港幣5.4億元或下降19.1%。與截至二零零五年三月三十一日比較，應收貿易款項及應收票據的總金額下跌港幣3億元或下降9.4%。本集團每年於九月份的應收款項一般較三月份為高。由於十月初的黃金周，這普遍的季節性影響使九月份達到較高的銷售量。

與截至二零零四年九月三十日相比，截至二零零五年九月三十日的應收貿易款項及應收票據分別增加了港幣8,900萬元及港幣3.77億元。應收款項總額上升港幣4.66億元或增幅19.3%，主要可歸結於期內整體的銷售上升，及近期大型電器及電子連鎖商店的擴展，使本集團以大量的型式銷售並給予較長的信貸期。

## 應付貿易款項及應付票據

本集團截至二零零五年九月三十日的應付貿易款項及應付票據總額為港幣22.55億元，分別較二零零四年九月三十日及二零零五年三月三十一日的金額減少港幣300萬元及港幣5.19億元。於期內，本集團中斷向供應商發出應付票據的慣例。部份平板及集成電路的供應商要求憑票即付之信用狀或以現金付款，這表示平板彩電銷售愈多，需要支持其採購週期的現金流則更大。因此，截至二零零五年九月三十日，只有7.8%應付款項餘額的賬齡是超過六十天。這樣同樣也闡明了截至二零零五年九月三十日的應付貿易款項及應付票據的下降。

## 流動資金及財務資源

截至二零零五年九月三十日，本集團有銀行結存及現金港幣9.04億元，與截至二零零五年三月三十一日比較，增加了港幣1,900萬元，及與截至二零零四年九月三十日相比，增加了港幣3.54億元。



截至二零零五年九月三十日，本集團持有已抵押銀行存款港幣1.1億元，主要作為貿易貸款備用金之擔保。以往，本集團有協定發出應付票據予供應商時，需要抵押本集團的流動現金（「協定」）；本集團期內已終止這協定，導致已抵押銀行存款從二零零五年三月三十一日結餘大幅下跌了港幣9.45億元。期間由已抵押銀行存款提取出來的現金，部份用於添置物業、廠房及設備，及應付貿易款項及應付票據之付款。

除了附有追索權的應收貼現票據所產生並於到期日才可免除的相關財務負債的餘額外，本集團的銀行借貸包括位於香港的土地及樓宇的按揭貸款港幣400萬元，及以發展位於深圳石岩之生產計劃的銀行貸款港幣1.05億元。按照協議原則，由於該計劃屬於高科技類別，中國政府會補助部份建設貸款之利息。

截至二零零五年九月三十日，本集團的負債股東權益比率為3.7%，顯示從二零零五年三月三十一日上升了3.5個百分點。這比率是參照銀行借貸總額港幣1.33億元及股東權益港幣29.40億元而計算出來的。雖然本集團的負債股東權益比率於本期內增加，與業界一般的資本負債比率相比，本集團仍可維持穩健的資本負債位置。

其他主要財務比率，例如流動比率、應收貿易款項周轉期及存貨周轉期，請參閱第二頁的財務比率概要。

## 財資政策及現金流量管理

本集團主要在中國投資，而主要收益流入為人民幣。除人民幣資產外，本集團的其他資產及負債均以港幣或美元結算。管理層相信本集團業務並不涉及重大和不利的匯兌風險，因此本集團現時並無參與任何對沖活動。同樣，本集團亦無因息口走勢不明朗而利用任何對沖工具。然而，管理層會監察外幣及息口的動向，以評估未來是否須要制訂任何對沖政策。

就上文所論述，本集團已終止協定；因此管理層將繼續探討新的金融產品，以協助本集團建立其更靈活的現金流量管理。

## 重大投資及收購

於本期間，本集團耗資港幣1.06億元用作建設兩間位於中國深圳石岩及內蒙古呼和浩特的廠房。這兩間廠房的情況在下文標題為「前景」中詳述。

## 或然負債

截至二零零五年九月三十日，本集團並無任何重大的或然負債。



## 人力資源

截至二零零五年九月三十日，本集團在香港及中國約有15,500名僱員，包括覆蓋在中國約175個銷售點的銷售辦事處任職的銷售人員。這支龐大且優秀的人才隊伍對成功擴張及發展創維的業務與品牌給予莫大的支持。

僱員的薪酬福利乃根據個人資歷及經驗而釐定，並每年及不時於有需要時檢討。本集團亦給予僱員獎勵，例如酌情花紅及購股權。本集團繼續投放更多資源在培訓、挽留及招聘人才方面，亦鼓勵僱員自我發展及增值。本集團採納了一個名為「主要表現指標」的有系統制度，以監察及評估管理人員的表現，旨在達致持續改善及糾正不足之處。本集團明瞭，未來的成功視乎能否建立一隊高質素的專業管理人員，作為其人力資源的資本。為了提升實力以確保未來業務的增長，本集團承諾投入資源以建立有關的人力資源。

目前，董事的薪酬福利乃根據個人資歷及經驗而釐定，其亦包括有主要按公司業績而釐定的獎勵性花紅。隨著二零零五年二月薪酬委員會的成立，本集團董事及高級管理層的薪酬建議已由並將由薪酬委員會不時進行評審。本公司亦於二零零五年二月成立了提名委員會，為公司提名董事及高級管理層。

## 前景

隨著中國本地彩電市場戰略的改變，加上本集團正開首完善製造上的研究及銷售程序，本集團暫時無法推算全年總營業額。然而管理層已制定戰略，並謀求達致本財政年度訂定的目標。

儘管電子行業競爭激烈，但管理層仍相信本集團擁有傲視同儕的競爭優勢，原因在於管理層重視人才、科技並不斷尋求在銷售戰略上的突破。

在二零零五年，本集團將V12技術與A12技術整合以開發擁有更豐富多媒體功能的家庭娛樂彩電。揉合了3G技術的彩電將再成為下一個財政年度的焦點。受惠於高清數碼進程，16：9及纖型彩管彩電已在過去並將在未來數月繼續對本集團營業額的增長作出貢獻。

本集團銳意重組核心業務以生產高科技彩電產品，並透過具創意的銷售戰略及改良技術以生產低成本彩電來增加利潤及擴闊收入來源。

本集團現正物色可配合其核心業務的投資良機。正如在主席報告中所述，本集團已繼續投資在若干電子行業，好使本集團的業務多樣化，並整合高端配件的生產。



鑑於廠房的設計有若干變動，本集團預計深圳石岩的新廠房將於二零零六年五月底投產。另一在內蒙古呼和浩特設立生產彩電產品的新廠房，亦將在同期竣工。新的石岩廠房將為本集團提供更多生產彩電及其他產品的設施。設立呼和浩特廠房可改善物流安排及其成本，藉此提升本集團在中國北部銷售彩電產品的競爭力。

由於領取若干環境保護執照受阻延，以致建議成立的半導體工廠亦得延遲。管理層將調配其資源以促成有關程序。本集團在期內投資了港幣1,400萬元，並與我們其中一名半導體包裝商合組了一間合營企業。這體現了本集團繼續鞏固高端組件業務的戰略。

本集團亦於二零零五年六月開始製造液晶模塊，並於二零零五年五月領有牌照製造手提電話。

在投資產品發展及人才上有著正確的戰略；在業務多元化的前提下態度審慎；及監督並控制銷售費用，管理層在展望2005/06的財政年度時充滿信心。



## 簡明綜合收益表

截至二零零五年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零零五年 (未經審該) 港幣百萬元	二零零四年 (重列) 港幣百萬元
營業額	5	<b>4,644</b>	4,349
銷售成本		<b>(3,858)</b>	(3,687)
毛利		<b>786</b>	662
其他經營收入		<b>77</b>	38
撥回增值稅撥備		-	127
撥回專利權訴訟撥備		-	33
銷售及分銷費用		<b>(690)</b>	(471)
一般及行政費用		<b>(118)</b>	(159)
融資成本		<b>(1)</b>	(9)
已確認可供出售投資之減值虧損		<b>(3)</b>	-
出售附屬公司權益之收益		<b>3</b>	-
撤銷聯營公司權益		-	(10)
分佔共同控制實體之業績		<b>(3)</b>	(8)
除稅前溢利	6	<b>51</b>	203
稅項	7	<b>(8)</b>	(27)
期間溢利		<b>43</b>	176
屬於：			
本公司股權持有人		<b>43</b>	174
少數股東權益		-	2
		<b>43</b>	176
股息	8	<b>23</b>	50
每股盈利			
基本 (港仙)	9	<b>1.90</b>	7.84
攤薄 (港仙)	9	<b>1.87</b>	7.55



## 簡明綜合資產負債表

於二零零五年九月三十日

	附註	於二零零五年 九月三十日 (未經審核) 港幣百萬元	於二零零五年 三月三十一日 (重列) 港幣百萬元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	672	594
共同控制實體權益		8	11
應收共同控制實體款項		—	9
證券投資		—	24
可供銷售投資		26	—
土地使用權預付租約款項		71	70
		<b>777</b>	<b>708</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	11	1,630	1,679
應收貿易及其他應收款項	12	805	556
應收票據	13	2,288	2,828
土地使用權預付租約款項		2	2
可收回稅項		2	2
應收共同控制實體款項		15	10
證券投資		—	20
持作買賣投資		25	—
已抵押銀行存款		110	1,055
銀行結餘及現金		904	885
		<b>5,781</b>	<b>7,037</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易及其他應付款項	14	3,406	2,973
應付票據	15	17	981
應付共同控制實體款項		2	2
稅項負債		55	91
有抵押銀行貸款	16	26	766
		<b>3,506</b>	<b>4,813</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>2,275</b>	<b>2,224</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,052</b>	<b>2,932</b>
<b>非流動負債</b>			
有抵押銀行貸款	16	107	3
遞延稅項		5	5
		<b>112</b>	<b>8</b>
<b>資產淨額</b>		<b>2,940</b>	<b>2,924</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	17	226	226
股份溢價		1,186	1,186
購股權儲備		40	29
投資重估儲備		5	4
盈餘賬		102	102
資本儲備		31	31
匯兌儲備		12	1
累計溢利		1,338	1,345
<b>股東權益</b>		<b>2,940</b>	<b>2,924</b>

## 簡明綜合權益變動表

截至二零零五年九月三十日止六個月

	本公司股權持有人應佔權益										少數股東 權益	股東權益 總額
	股本	股份溢價	購股權 儲備	投資物業 重估儲備	投資 重估儲備	盈餘賬	資本儲備	匯兌儲備	累計溢利	總額		
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元		
於二零零四年四月一日結餘												
- 原先呈列	222	1,108	-	3	-	102	30	3	1,104	2,572	8	2,580
- 會計政策改變之影響 (附註3及4)	-	-	7	(3)	-	-	-	-	(12)	(8)	-	(8)
- 重列	222	1,108	7	-	-	102	30	3	1,092	2,564	8	2,572
證券投資之重估盈餘												
於股本直接確認	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3	-	3
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	174	174	2	176
期間確認之總溢利	-	-	-	-	3	-	-	-	174	177	2	179
確認股權結算之股份付款	-	-	10	-	-	-	-	-	-	10	-	10
根據購股權計劃發行股份	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
按以股代息計劃發行股份作為												
二零零三年/二零零四年年終股息 已派股息	3	67	-	-	-	-	-	-	(70)	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	(52)	(52)	-	(52)
於二零零四年九月三十日結餘	225	1,176	17	-	3	102	30	3	1,144	2,700	10	2,710

本公司股權持有人應佔權益

	股本	股份溢價	購股權儲備	投資物業重估儲備	投資重估儲備	盈餘賬	資本儲備	匯兌儲備	累計溢利	總額	少數股東權益	股東權益總額
	(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)	(未經審核)	(未經審核)
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
於二零零五年四月一日結餘												
- 原先呈列	226	1,186	-	5	4	102	31	1	1,384	2,939	-	2,939
- 會計政策改變之影響 (附註3及4)	-	-	29	(5)	-	-	-	-	(39)	(15)	-	(15)
- 重列	226	1,186	29	-	4	102	31	1	1,345	2,924	-	2,924
可供銷售投資的重估盈餘	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1	-	1
換算海外業務賬項所產生的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	11	-	11	-	11
於股本直接確認之收入	-	-	-	-	1	-	-	11	-	12	-	12
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	43	43	-	43
期間確認之總溢利	-	-	-	-	1	-	-	11	43	55	-	55
確認股權結算之股份付款	-	-	11	-	-	-	-	-	-	11	-	11
已派股息(附註8)	-	-	-	-	-	-	-	-	(50)	(50)	-	(50)
於二零零五年九月三十日結餘	226	1,186	40	-	5	102	31	12	1,338	2,940	-	2,940

## 簡明綜合現金流量表

截至二零零五年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零零五年 (未經審核) 港幣百萬元	二零零四年 港幣百萬元
經營業務(所用)所得之現金淨額		<b>(83)</b>	362
<b>投資業務</b>			
已收利息		<b>7</b>	12
購置物業、廠房及設備		<b>(164)</b>	(78)
出售附屬公司	19	<b>11</b>	—
購買可供銷售投資／證券投資之現金支出		<b>(4)</b>	(3)
購買持作買賣投資之現金支出		<b>(1)</b>	—
出售證券投資所得款項		—	50
已抵押銀行存款減少(增加)		<b>945</b>	(1,192)
<b>投資業務所得(所用)之現金淨額</b>		<b>794</b>	(1,211)
<b>融資業務</b>			
已付利息		<b>(2)</b>	(9)
已付股息		<b>(50)</b>	(52)
發行股份所得現金		—	1
新增銀行貸款		<b>105</b>	—
償還按揭貸款		—	(1)
貼現附追索權票據所產生的資金		<b>112</b>	1,589
於到期日償還已貼現附追索權票據所產生的資金		<b>(853)</b>	(574)
<b>融資業務(所用)所得之現金淨額</b>		<b>(688)</b>	954
<b>現金及現金等值項目增加淨額</b>		<b>23</b>	105
<b>期初現金及現金等值項目</b>		<b>885</b>	445
<b>外幣兌換匯率變動的影響</b>		<b>(4)</b>	—
<b>期末現金及現金等值項目</b>		<b>904</b>	550
<b>現金及現金等值項目結餘分析</b>			
銀行結餘及現金		<b>904</b>	550



## 簡明財務報表附註

截至二零零五年九月三十日止六個月

### 1. 簡介

本公司於百慕達註冊成立，是一家受豁免的有限公司，股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本公司為投資控股公司。本集團之主要業務為生產及出售消費類電子產品及上游配件，以及持有物業。

### 2. 編製基礎

簡明財務報表乃根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄16所載之相關披露規定及香港會計師公會發出之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

### 3. 主要會計政策

除若干金融工具以公允值計量外，本簡明財務報表乃按歷史成本原則編製。

除下文所述者外，本簡明財務報表所採用之會計政策與編製本集團截至二零零五年三月三十一日止年度財務報表所採用者一致。

於本期間，本集團首次應用香港會計師公會頒佈之若干新香港財務報告準則，香港會計準則及詮釋（下文統稱「新香港財務報告準則」），該等準則適用於二零零五年一月一日或其後開始之會計期間。應用新香港財務報告準則導致收益表、資產負債表及權益變動表之呈列方法有改變。少數股東權益尤以改變，其呈列變動亦已追溯應用。採用新香港財務報告準則亦導致本集團之會計政策在下列範疇有所改變，影響本會計期間或以往會計期間之業績編製及呈列方式。

#### 以股份為基礎之支出


於本期間，本集團應用香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之支出」，該準則規定，若本集團購買貨品或獲取服務是以股份或股份權益來交易（「以股本支付之交易」），或是以價值等同若干數目股份或股份權益之其他資產來交易（「以現金支付之交易」），則須確認為開支。採納香港財務報告準則第2號對本集團之主要影響，在於董事及員工所持有本公司之購股權，須於購股權授予日釐定其公允價值，並於歸屬期間作費用列支。於應用香港財務報告準則第2號前，本集團在該等購股權獲行使前並不會確認其財務方面之影響。根據有關過渡性條文，本集團已對二零零二年十一月七日後授予並於二零零五年四月一日尚未歸屬之購股權追溯地應用香港財務報告準則第2號，比較數字亦已作重列。

#### 金融工具

於本期間，本集團應用香港會計準則第32號「金融工具：披露及呈列」及香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。香港會計準則第32號規定須追溯應用。於二零零五年一月一日或其後開始之會計期間生效之香港會計準則第39號，一般不允許按追溯基準確認、不確認或計量金融資產及負債。香港會計準則第32號之應用對本集團於本期及前期呈列的金融工具並沒有重大影響。應用香港會計準則第39號之主要影響概述如下：

#### 金融資產或金融負債之分類及計量

本集團已就香港會計準則第39號所界定之金融資產及金融負債範圍內，應用香港會計準則第39號有關分類及計量之相關過渡性條文。



截至二零零五年三月三十一日，本集團根據會計實務準則第24號「證券投資之會計處理」另一處理方法對其債務及股本證券進行分類及計量。根據會計實務準則第24號，債務或股本證券投資應適當地分類為「交易證券」、「非交易證券」或「持有至到期日投資」。「交易證券」及「非交易證券」均以公允值計量，而「交易證券」未變現之損益則呈列於有關期間之損益中。「非交易證券」未變現之損益則呈列於權益中，直至該等證券售出或經釐定為出現減值；屆時，過往於權益確認之累計溢利或虧損將計入有關期間之損益中。自二零零五年四月一日開始，本集團會按照香港會計準則第39號將債務及股本證券分類及計量。根據香港會計準則第39號，金融資產分類為「於損益賬按公允值處理之金融資產」、「可供銷售之金融資產」、「貸款及應收款項」或「持有至到期日之金融資產」。「於損益賬按公允值處理之金融資產」及「可供銷售之金融資產」均按公允值列賬，而有關公允值之變動則分別於收益表及權益中確認。「貸款及應收款項」及「持有至到期日之金融資產」則採用實際利率法按攤銷成本計量。

於二零零五年九月三十日，本集團已將股本證券按照香港會計準則第39號之規定分類及計量。

#### 除了債務及股本證券之金融資產及金融負債

自二零零五年四月一日開始，本集團會按照香港會計準則第39號將除了債務及股本證券之金融資產及金融負債（超出以前會計實務準則第24號之範圍內）分類及計量。從以上所述，香港會計準則第39號將金融資產分類為「於損益賬按公允值處理之金融資產」、「可供銷售之金融資產」、「貸款及應收款項」或「持有至到期日之金融資產」。金融負債基本上分類為「於損益賬按公允值處理的金融負債」或「除了於損益賬按公允值處理的金融負債的其他金融負債（其他金融負債）」。「其他金融負債」是以有效利率法按攤銷成本列報。該項變動並未對本期及前期有重大影響。

#### 業主自用之土地租賃權益

在以往期間，業主自用租賃土地及樓宇乃歸入物業、機械及設備，並以成本值模式入賬。於本期間，本集團則應用香港會計準則第17號「租賃」；根據此會計準則，有租賃之土地及樓宇應分別考慮租賃類別獨立入賬，除非有關租賃付款額未能可靠地分配為土地或樓宇部份，則一概以融資租賃處理。若未能於土地及樓宇之間作出可靠分配，則土地之租賃權益將繼續作物業、機械及設備入賬。若能就租賃付款額可靠地分配為土地或樓宇部份，於土地之租賃權益應重新分類為「預付租賃款項」，以成本入賬並按租賃期作直線攤銷。此項會計政策之變動已追溯應用。

#### 投資物業

在以往期間，本集團應用會計實務準則第13號「投資物業之會計處理」，將某物業用於賺取租金收入或資本增值部份與持作行政用途部份分開，並分別列為投資物業及物業、廠房及設備。根據會計實務準則第13號，投資物業是以公開市值計量，重估盈餘或虧絀撥入投資物業重估儲備或自儲備扣除；除非儲備結餘不足以掩蓋重估所產生之減值，則重估減值高出投資物業重估儲備結餘之數額將從收益表中扣除。若早前從收益表扣除減值而其後重估出現升值，則該項升值將列入收益表內，惟以早前於收益表中扣除之減值數額為限。

於本期間，會計實務準則第13號已被香港會計準則第40號「投資物業」所取代。根據這項準則，任何投資物業包含部份用於賺取租金收入或資本增值及部份持作生產，或提供商品或服務，或作行政用途，則整幢物業應列為物業、廠房及設備，如持有作生產或提供商品或服務或作行政用途的部份並不是不重要及不能獨立出售（或獨立以融資租賃形式出租）。根據此項規定，集團的物業不再列作投資物業，而應採用香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」。採納香港會計準則第16號導致會計政策產生變動，並須追溯地應用。

#### 4. 會計政策改變之影響摘要

附註3提及之會計政策改變對本會計期間及過往會計期間業績之影響如下：

##### 截至二零零五年九月三十日止六個月收益表(未經審核)

	香港財務 報告準則 第2號 港幣百萬元	香港 會計準則 第40號 港幣百萬元	採用 香港財務 報告準則及 香港會計準則 之影響總額 港幣百萬元
增加銷售成本			
— 增加折舊	—	3	3
增加行政費用			
— 增加員工購股權福利	11	—	11
溢利減少總額	11	3	14
減少每股基本盈利(港仙)	0.49	0.13	0.62
減少每股攤薄盈利(港仙)	0.48	0.13	0.61

##### 截至二零零四年九月三十日止六個月收益表

	香港財務 報告準則 第2號 港幣百萬元	香港 會計準則 第40號 港幣百萬元	採用 香港財務 報告準則及 香港會計準則 之影響總額 港幣百萬元
增加銷售成本			
— 增加折舊	—	3	3
增加行政費用			
— 增加員工購股權福利	10	—	10
溢利減少總額	10	3	13
減少每股基本盈利(港仙)	0.45	0.14	0.59
減少每股攤薄盈利(港仙)	0.43	0.13	0.56

於二零零五年三月三十一日及二零零五年四月一日因應用新香港財務報告準則之累計影響摘要如下：

	追溯性調整			調整於 二零零五年 四月一日		
	香港財務 報告準則 第2號	香港 會計準則 第17號	香港 會計準則 第40號	香港 會計準則 第39號		
	於二零零五年 三月三十一日 (原先呈列) 港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	於二零零五年 三月三十一日 (重列) 港幣百萬元	於二零零五年 四月一日 (重列) 港幣百萬元	港幣百萬元
<b>資產負債表項目</b>						
物業、廠房及設備	552	—	(72)	114	594	594
投資物業	130	—	—	(130)	—	—
證券投資						
— 非流動資產	24	—	—	—	24	—
— 流動資產	20	—	—	—	20	—
可供銷售投資	—	—	—	—	—	24
持作買賣投資	—	—	—	—	—	20
土地使用權預付租約款項						
— 非流動資產	—	—	70	—	70	—
— 流動資產	—	—	2	—	2	—
遞延稅項	(6)	—	—	1	(5)	(5)
對資產及負債之影響總額	720	—	—	(15)	705	705
購股權儲備	—	29	—	—	29	29
投資物業重估儲備	5	—	—	(5)	—	—
累計溢利	1,384	(29)	—	(10)	1,345	1,345
對股東權益之影響總額	1,389	—	—	(15)	1,374	1,374

於二零零四年四月一日，採用新香港財務報告準則對本集團股東權益產生之財務影響，是購股權儲備增加港幣7,000,000元、投資物業重估儲備減少港幣3,000,000元，及累計溢利減少港幣12,000,000元，這是由於採用香港財務報告準則第2號及香港會計準則第40號。

## 5. 營業額和分部資料

營業額乃指本期內商品銷售總額減去退貨和銷售折扣的金額，以及出租物業租金收入，現分析如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零五年 (未經審核) 港幣百萬元	二零零四年 港幣百萬元
商品銷售	4,625	4,333
物業租賃收入	19	16
	<b>4,644</b>	<b>4,349</b>



### 業務分部

本集團主要從事彩電和視聽產品的設計、生產和銷售，以及持有物業。由於管理層認為本集團收入和業績主要是來源於彩電和視聲產品的設計、生產和銷售，因此並無呈報業務分部分析。

### 地區分部

本集團的業務和資產均位於香港和中國其他地區。本集團是根據該等地區呈報主要分部資料。

按客戶分佈地區呈列本集團分部資料如下：

#### 截至二零零五年九月三十日止六個月收益表(未經審核)

	中國 港幣百萬元	亞洲地區 (中國除外) 港幣百萬元	其他地區 港幣百萬元	綜合 港幣百萬元
營業額				
對外銷售及租金收入	4,017	243	384	4,644
業績				
分部業績	76	(15)	(11)	50
利息收入				7
未分配集團收入減去費用				(5)
融資成本				(1)
出售附屬公司權益之收益	3	—	—	3
分佔共同控制實體之業績	(3)	—	—	(3)
除稅前溢利				51
稅項				(8)
期間溢利				43

#### 截至二零零四年九月三十日止六個月收益表(重列)

	中國 港幣百萬元	亞洲地區 (中國除外) 港幣百萬元	其他地區 港幣百萬元	綜合 港幣百萬元
營業額				
對外銷售及租金收入	3,624	457	268	4,349
業績				
分部業績	200	10	28	238
利息收入				12
未分配集團收入減去費用				(20)
融資成本				(9)
撤銷聯營公司權益	(10)	—	—	(10)
分佔共同控制實體之業績	(8)	—	—	(8)
除稅前溢利				203
稅項				(27)
期間溢利				176

## 6. 除稅前溢利

	截至九月三十日止六個月	
	二零零五年 (未經審核) 港幣百萬元	二零零四年 港幣百萬元
除稅前溢利經已扣除(計入)下列各項：		
呆壞賬準備	5	3
物業、廠房及設備的折舊及攤銷	59	53
出售物業、廠房及設備虧損	1	1
利息收入	(7)	(12)
應於五年內悉數償還的銀行借貸利息減去資本化 金額港幣1,000,000元(截至二零零四年九月三十日止六個月：無)	1	9
外幣匯兌淨收益(附註)	(44)	(4)
出售證券投資的已變現淨虧損	—	2
出售持作買賣投資／證券投資的未變現(收益)虧損	(4)	1
減低存貨至可變現淨值	44	23

附註：於截至二零零五年九月三十日期內，由於人民幣升值，集團中國附屬公司原記有應付外幣款項的，因而錄得外幣匯兌淨收益港幣44,000,000元。

## 7. 稅項

	截至九月三十日止六個月	
	二零零五年 (未經審核) 港幣百萬元	二零零四年 港幣百萬元
扣除包括：		
香港利得稅		
本期間	—	4
中國企業所得稅		
本期間	2	20
以往年度的多計提	(1)	—
	1	20
中國其他稅項		
本期間	8	5
以往年度的多計提	(1)	(2)
	7	3
	8	27

由於相關實體錄得虧損，本期並無為香港利得稅作出撥備。截至二零零四年九月三十日止六個月，香港利得稅乃根據該期間估計應課稅溢利，以稅率17.5%計算。

中國企業所得稅乃按本集團營業地區的現行稅率計算。

中國其他稅項，是就集團內部向本公司中國內地註冊的附屬公司收取的技術和其他服務相關費用，遵循現行法規、詮釋及慣例，按本集團營業地區的現行適用稅率計算。

本集團於中國經營的若干附屬公司，具享有若干免稅期及稅務優惠的資格，並於期內獲豁免中國企業所得稅。

## 8. 股息

於二零零五年七月二十九日，已派發截至二零零四年九月三十日止六個月之中期股息每股港幣2.2仙，合共港幣50,000,000元。

於二零零五年十月二十八日，已派發截至二零零五年三月三十一日止年度之年終股息每股港幣3.3仙，合共港幣75,000,000元。

董事會議決派發中期股息每股港幣1仙，給予於二零零六年一月二十七日已於本公司股東名冊內登記之股東。

## 9. 每股盈利

本公司股權持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列資料計算：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零五年 (未經審核) 港幣百萬元	二零零四年 (重列) 港幣百萬元
盈利：		
計算每股基本及攤薄盈利之盈利		
— 本期間本公司股權持有人應佔溢利	<b>43</b>	174
股份數目：		
計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<b>2,262,607,699</b>	2,218,026,745
普通股之潛在攤薄影響：		
購股權	<b>41,582,280</b>	86,836,946
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<b>2,304,189,979</b>	2,304,863,691

誠如附註3及4所述，就會計政策的變動截至二零零四年九月三十日止六個月之每股基本及攤薄盈利已重列。

由於行使價較每股平均公允值高，故此計算每股攤薄盈利時並無假設行使本公司若干尚未行使之購股權。

## 10. 物業、廠房及設備

於期內，本公司就在建工程耗用約港幣106,000,000元(截至二零零四年九月三十日止六個月：港幣15,000,000元)主要用作發展根據中期租賃所持有的中國土地上的廠房，並耗資約港幣60,000,000元(截至二零零四年九月三十日止六個月：港幣63,000,000元)購置其他物業、廠房及設備用作業務營運及擴展。



## 11. 存貨

	於二零零五年 九月三十日 (未經審核) 港幣百萬元	於二零零五年 三月三十一日 港幣百萬元
原材料	463	394
在產品	234	150
產成品	933	1,135
	<b>1,630</b>	<b>1,679</b>

以上包括原材料港幣85,000,000元(於二零零五年三月三十一日：港幣173,000,000元)、在產品港幣2,000,000元(於二零零五年三月三十一日：港幣1,000,000元)及產成品港幣199,000,000元(於二零零五年三月三十一日：港幣246,000,000元)，按其可變現淨值列賬。

## 12. 應收貿易及其他應收款項

於中國的銷售一般是到貨即付或以付款期為30天至180天的銀行承兌匯票支付。對若干中國批發商的銷售，一般在售後的一至兩個月內結算。而中國若干地區的銷售經理獲授權進行某金額內及30天至60天付款的信用銷售，所授權的信用額度是根據各辦事處的銷售量而定。

本集團的出口銷售主要是以信用期為30天到90天的信用證來進行結算。

結算日應收貿易款項的賬齡分析如下：

	於二零零五年 九月三十日 (未經審核) 港幣百萬元	於二零零五年 三月三十一日 港幣百萬元
30天以內	444	194
31天至60天	73	109
61天至90天	27	28
91天或以上	53	26
應收貿易款項	597	357
按金、預付款項及其他應收款項	208	199
	<b>805</b>	<b>556</b>

### 13. 應收票據

結算日應收票據的到期日分析如下：

	於二零零五年 九月三十日 (未經審核) 港幣百萬元	於二零零五年 三月三十一日 港幣百萬元
30天以內	198	124
31天至60天	173	57
61天至90天	140	105
91天或以上	857	1,108
已背書給供貨商的票據	896	669
附追索權的貼現票據	24	765
	<b>2,288</b>	<b>2,828</b>

### 14. 應付貿易及其他應付款項

結算日應付貿易款項的賬齡分析如下：

	於二零零五年 九月三十日 (未經審核) 港幣百萬元	於二零零五年 三月三十一日 港幣百萬元
30天以內	951	405
31天至60天	214	239
61天至90天	80	274
91天或以上	97	206
已背書票據支付的應付貿易款項	896	669
應付貿易款項	<b>2,238</b>	<b>1,793</b>
預收按金、預提費用及其他應付款項	<b>1,168</b>	<b>1,180</b>
	<b>3,406</b>	<b>2,973</b>

### 15. 應付票據

結算日應付票據的到期日分析如下：

	於二零零五年 九月三十日 (未經審核) 港幣百萬元	於二零零五年 三月三十一日 港幣百萬元
30天以內	16	330
31天至60天	1	236
61天至90天	—	199
91天或以上	—	216
	<b>17</b>	<b>981</b>

## 16. 有抵押銀行貸款

	於二零零五年 九月三十日 (未經審核) 港幣百萬元	於二零零五年 三月三十一日 港幣百萬元
有抵押銀行貸款包括以下各項：		
按揭貸款	4	4
其他銀行貸款	129	765
	<b>133</b>	769
銀行貸款償還情況如下：		
一年以內或應要求償還	26	766
超過一年但未逾兩年	2	2
超過兩年但未逾五年	105	1
	<b>133</b>	769
減去：見於流動負債下之一年內或應要求償還之款項	(26)	(766)
於一年後到期償還之款項	<b>107</b>	3

## 17. 股本

	股份數目		股本	
	二零零五年 四月一日至 二零零五年 九月三十日	二零零四年 四月一日至 二零零五年 三月三十一日	二零零五年 四月一日至 二零零五年 九月三十日 (未經審核) 港幣百萬元	二零零四年 四月一日至 二零零五年 三月三十一日 港幣百萬元
每股面值為港幣0.1元的普通股：				
法定：				
期初及期終／年初及年終	<b>10,000,000,000</b>	10,000,000,000	<b>1,000</b>	1,000
已發行及繳足：				
期初／年初	<b>2,262,572,391</b>	2,215,208,170	<b>226</b>	222
根據購股權計劃發行股份	<b>918,000</b>	14,241,000	-	1
按以股代息計劃發行股份作為				
二零零三年／二零零四年年終股息	-	33,123,221	-	3
期終／年終	<b>2,263,490,391</b>	2,262,572,391	<b>226</b>	226

## 18. 購股權

截至二零零五年九月三十日止期間，本公司購股權計劃及購股權變動情況詳情載列於本中期報告書的「其他資料」一節。於二零零五年九月三十日及二零零五年三月三十一日，未行使購股權數目總結呈列如下：

購股權 授予日期	購股權 行使價 港幣元	尚未行使購股權數目	
		於二零零五年 九月三十日	於二零零五年 三月三十一日
二零零零年十一月二十五日	0.336	30,146,000	30,691,000
二零零一年四月二日	0.292	500,000	500,000
二零零二年一月二十三日	0.420	7,500,000	7,500,000
二零零二年三月二十五日	0.520	100,000	868,000
二零零二年八月八日	0.750	1,000,000	1,000,000
二零零二年十月五日	0.840	23,902,000	27,900,000
二零零三年二月十四日	0.874	734,000	734,000
二零零三年三月十八日	0.800	—	750,000
二零零三年三月二十八日	0.776	224,000	224,000
二零零三年六月九日	0.752	1,500,000	1,500,000
二零零三年六月二十七日	0.742	750,000	750,000
二零零三年十月十六日	1.660	148,687,000	150,537,000
二零零四年二月二十六日	2.575	400,000	10,400,000
二零零四年四月十六日	2.740	530,000	530,000
二零零四年七月二十八日	2.275	21,000,000	21,000,000
二零零四年九月三十日	2.175	120,000	320,000
二零零四年十月五日	2.200	5,000,000	5,000,000
二零零四年十月十一日	2.225	1,000,000	1,000,000
		243,093,000	261,204,000

於附註3提述，本公司已應用香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之支出」，以計算本期內購股權。根據香港財務報告準則第2號，本集團董事及員工所持有之購股權，須於購股權授予日期釐定其公允價值，並於歸屬期間作費用列支，及對應調整本公司之購股權儲備。於本期間，股權付款已確認港幣11,000,000元（截至二零零四年九月三十日止六個月：港幣10,000,000元），及已對二零零二年十一月七日後授予並於二零零五年四月一日尚未歸屬的購股權確認於本公司之購股權儲備之對應調整。

本公司採用Black-Scholes期權定價模型（「Black-Scholes模型」）按各授予日期對授出的購股權進行評估。Black-Scholes模型是計算期權價值的普遍接納方法之一，同時也是上市規則第17章所推薦的期權定價模型之一。

計算就二零零二年十一月七日後授予而於二零零五年四月一日尚未歸屬的購股權之公允值時，用於Black-Scholes模型的變數總括如下：

購股權 授予日期	購股權預計 可行使期	無風險利率	預期股價 波動幅度	預期股息率
二零零三年二月十四日	5年	3.11%	34%	3.5%
二零零三年三月十八日	5年	3.17%	34%	3.5%
二零零三年三月二十八日	5年	3.18%	34%	3.5%
二零零三年六月九日	5年	2.44%	34%	3.5%
二零零三年六月二十七日	5年	2.67%	34%	3.5%
二零零三年十月十六日	5年	3.27%	34%	3.5%
二零零四年二月二十六日	5年	2.59%	34%	3.5%
二零零四年四月十六日	5年	3.05%	34%	3.5%
二零零四年七月二十八日	5年	3.81%	34%	3.5%
二零零四年九月三十日	5年	3.05%	34%	3.5%
二零零四年十月五日	5年	3.08%	34%	3.5%
二零零四年十月十一日	5年	2.99%	34%	3.5%

- (a) 購股權的預計可行使期定為五年，是由購股權授予日期至行使日期員工在本集團之預計服務年期。
- (b) Black-Scholes模型採用的無風險利率，是於授予日期，最接近購股權授予日後之第五周年日的香港外匯基金債券息率。
- (c) 應用於Black-Scholes模型之預期股價波動幅度，是參照從二零零零年四月二十六日(本公司於香港交易所首日以股份買賣)至各授予日期本公司股份每日收市價的年度平均標準差，及管理層對未來股價變動的預期來釐定。
- (d) 預期股息率是參照本公司預期股息對預期股價而衍生出來的。

採用Black-Scholes模型，並以以上變數於各授予日計算已授予股權公允值總括如下：

購股權 授予日期	二零零二年 十一月七日 後授出而於 二零零五年 四月一日 尚未歸屬的 購股權數目	每份購股權 估計公允值 港幣元	授予購股權 估計公允值總額 港幣元
二零零三年二月十四日	368,000	0.20	73,600
二零零三年三月十八日	500,000	0.19	95,000
二零零三年三月二十八日	148,000	0.19	28,120
二零零三年六月九日	1,500,000	0.16	240,000
二零零三年六月二十七日	750,000	0.19	142,500
二零零三年十月十六日	120,790,000	0.39	47,108,100
二零零四年二月二十六日	7,800,000	0.61	4,758,000
二零零四年四月十六日	530,000	0.65	344,500
二零零四年七月二十八日	20,000,000	0.56	11,200,000
二零零四年九月三十日	320,000	0.50	160,000
二零零四年十月五日	5,000,000	0.53	2,650,000
二零零四年十月十一日	1,000,000	0.54	540,000
			67,339,820

計算購股權公允價值時，由於缺乏紀錄資料，因此並無就預期作廢的購股權作出調整。

運用Black-Scholes模型時要求採用非常主觀的假設，包括預期股價波動幅度及預期股息率。由於主觀假設的變動可以大幅影響估計的公允價值，因此董事認為現行模型未必能獨立可靠地計量購股權的公允價值。



## 19. 出售附屬公司

	於二零零五年 九月三十日 (未經審核) 港幣百萬元	於二零零五年 三月三十一日 港幣百萬元
出售資產淨值：		
物業、廠房及設備	42	—
應收貿易及其他應收款項	2	—
應付貿易及其他應付款項	(36)	—
	8	—
出售之收益	3	—
代價總額以現金付款	11	—
因出售而所得之現金淨額：		
現金代價	11	—

於期間，本集團出售兩間全資附屬公司，該兩間附屬公司對本期集團之經營業績及現金流量沒有產生重大之影響。

## 20. 資產抵押

於二零零五年九月三十日，本集團的銀行信貸以下列項目作擔保：

- 賬面淨值合計約為港幣19,000,000元(於二零零五年三月三十一日：港幣19,000,000元)已作第一法律押記之土地和樓宇；
- 應收票據為港幣514,000,000元(於二零零五年三月三十一日：無)；及
- 銀行存款為港幣110,000,000元(於二零零五年三月三十一日：港幣1,055,000,000元)。

此外，抵押項目亦包括為已貼現予供應商之應收票據為港幣896,000,000元(於二零零五年三月三十一日：港幣669,000,000元)，及附追索權之貼現票據為港幣24,000,000元(於二零零五年三月三十一日：港幣765,000,000元)，已披露於附註13。

## 21. 資本承諾

於結算日，本集團的資本承擔如下：

	於二零零五年 九月三十日 (未經審核) 港幣百萬元	於二零零五年 三月三十一日 港幣百萬元
已簽定合約但未撥備的承諾：		
購置其他物業、廠房和設備	25	6
投資非上市的中國股本證券	14	4
在建廠房	270	258
	309	268
已授權但未簽定的承諾：		
在建廠房	14	57
	14	57



## 22. 關連交易

本集團於期內進行的重大關連交易如下：

- (a) 本集團向共同控制實體深圳市創維群欣安防科技有限公司支付約港幣1,000,000元(截至二零零四年九月三十日止六個月：港幣1,000,000元)的承包加工費，並支付約港幣1,000,000元(截至二零零四年九月三十日止六個月：港幣2,000,000元)的原材料費用。該等承包費用按照由相關各方預先協定的比率釐定，而原材料價格則按成本而釐定。
- (b) 本期內，本集團的宣傳及推廣費用約為港幣12,000,000元(截至二零零四年九月三十日止六個月：港幣1,000,000元)給予本集團共同控制實體廣州喜馬拉雅廣告有限公司，條款獲雙方同意。
- (c) 本集團支付給主要管理人員的酬金包括短期僱員福利為港幣7,000,000元(截至二零零四年九月三十日止六個月：港幣7,000,000元)及以股份為基礎之支出為港幣1,000,000元(截至二零零四年九月三十日止六個月：港幣1,000,000元)。

## 23. 其他事項

### (a) 於二零零四年十一月三十日發生之事件

於二零零四年十一月三十日發生之事件的背景、有關控告與指稱及本公司對該事件採取的措施，已於二零零五年八月二十六日發佈之本公司截至二零零五年三月三十一日止年度報告中財務報表附註43(a)披露。直至本報告書日期，董事認為沒有重要事項受他們關注，並須於本公司截至二零零五年九月三十日止六個月的中期報告中額外披露。

於未有獲得關控告及指稱(指上述提及的附註43(a))之進一步資料的情況下，本公司董事未能以合理及適當的基準確定因控告及指稱而引致之財務影響。

董事會主動實施連串的企業及內部重組，以加強本公司之企業管治標準，從而遵行上市規則。詳細資料已於以下「企業管治常規守則及營運效益」中闡述。

### (b) 中國稅務部門進行稅務檢查

於二零零五年三月二十九日，中國稅務部門(「稅務部門」)派員到本公司若干於中國之主要附屬公司(「受檢查之中國附屬公司」)進行稅務檢查(「稅務檢查」)。稅務部門已完成稅務檢查及發出所有受檢查之中國附屬公司的檢查報告。考慮最終的稅務檢查報告之結果及本集團過往已作之撥備，截至二零零五年九月三十日止六個月，認為並無需要作進一步撥備。

# Deloitte.

## 德勤

致創維數碼控股有限公司董事會  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

### 引言

本行已按 貴公司指示審閱載於第15至33頁之中期財務報告。

### 董事之責任

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務報告須遵守由香港會計師公會發出之香港會計準則第34號「中期財務報告」及其有關條文而編製。而編製中期財務報告乃 貴公司董事之責任，及該報告已經由董事核准。

本行之責任是根據本行審閱工作的結果，對該等中期財務報告提出獨立意見，並按照雙方所協定之委聘條款，只向董事會作出報告。除此之外，本行之報告不可用作其他用途。本行概不就本報告之內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

### 審閱工作

本行之審閱工作乃根據香港會計師公會發出的核數準則第700號「審閱中期財務報告之委聘」進行，惟本行之審閱範圍受到下述限制。

審閱工作主要包括向集團管理層進行諮詢及對中期財務報告進行分析，並根據該等程序評估會計政策及呈列形式是否貫徹地應用，除非已另作披露。審閱工作並不包括測試內部監控系統及驗證資產、負債及交易活動等之審計程序。由於審閱之工作範圍較審計為小，因此祇能提供較審計工作為低之確定程度。故本行不會對中期財務報告作出審計意見。

關於若干控告及指稱(如簡明財務報表附註23(a)所述)，本行之審閱範圍是受到限制。由於缺乏更多有關控告及指稱的資料， 貴公司董事未能確定該等控告及指稱對財務方面可能引致之影響，而該影響可能對二零零五年四月一日及二零零五年九月三十日之資產淨值及截至二零零五年九月三十日止六個月之業績產生重大調整。



### 基於審閱範圍限制而作出之修訂審閱結論

除以上限制倘若不存在而需要作出調整之可能外，根據本行審閱而不構成審計之基準上，本行並不知悉就截至二零零五年九月三十日止六個月之中期財務報告須作出重大修訂。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零五年十二月二十九日

## 其他資料

### 中期股息

創維數碼控股有限公司(「本公司」)董事會議決派付截至二零零五年九月三十日止六個月中期股息每股普通股港幣1仙(二零零四年：港幣2.2仙)，約總值港幣23,000,000元(二零零四年：港幣50,000,000元)，並約於二零零六年二月七日前派發予於二零零六年一月二十七日辦公時間結束時名列本公司股東名冊的股東。

### 董事於股份及購股權之權益

#### (a) 本公司每股港幣0.1元普通股

截至二零零五年九月三十日，本公司遵照證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第三百五十二條存置之登記冊所載董事及其聯繫人士於本公司及其相聯法團股本中擁有的權益，或根據上市發行人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」)的權益如下：

董事姓名	身份	持有已發行 普通股的 股份數目	佔本公司 已發行股份 的百分比
張學斌	實益擁有人	600	0.00
丁凱	實益擁有人	10,000,000	0.44
黃宏生	實益擁有人	38,905,612	1.72
	由信託公司持有(註a)	847,382,922	37.44
	由配偶持有(註b)	3,061,611	0.14
蘇漢章	實益擁有人	100,000	0.00
		899,450,745	39.74

註a：這些股份由Target Success Group Limited以Skysource Unit Trust信託人的身份持有。由於黃宏生先生的配偶及子女是Skysource Unit Trust的全權受益人，故黃宏生先生被視為擁有847,382,922股本公司普通股的權益。

註b：黃宏生先生被視為擁有其配偶實益持有的3,061,611股本公司普通股的權益。

(b) 本公司購股權

截至二零零五年九月三十日，本公司若干董事擁有以下本公司所授購股權的個人權益：

董事姓名	身份	持有 購股權數目	相關本公司 股份數目
張學斌	實益擁有人	23,000,000	23,000,000
丁凱	實益擁有人	2,000,000	2,000,000
黃宏生	實益擁有人	12,500,000	12,500,000
蘇漢章	實益擁有人	500,000	500,000
李偉斌	實益擁有人	500,000	500,000
		38,500,000	38,500,000

除上文所披露者外，截至二零零五年九月三十日，根據遵照證券及期貨條例第三百五十二條所規定存置之登記冊所示，各董事、主要行政人員及其聯繫人士概不擁有本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)任何股份、相關股份及債券之任何權益或淡倉，而各董事、主要行政人員或其配偶或18歲以下子女，於截至二零零五年九月三十日止概不擁有任何認購本公司或其相聯法團證券的權利，亦無行使任何該等權益。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司在本期任何時間內，均沒有為了讓董事獲利而替其安排收購本公司或其他企業的股份或債券。

## 主要股東

截至二零零五年九月三十日，除上文披露本公司若干董事的權益外，遵照證券及期貨條例第三百三十六條存置的本公司主要股東的登記冊所示，以下股東已知會本公司他們在本公司已發行的股份中擁有相關股份權益及淡倉：

股東姓名	身份	持有已發行普通股的股份數目／ 佔本公司已發行股份的百分比				可借出的	
		好倉	%	淡倉	%	股份	%
Target Success Group Limited	信託人(註a)	847,382,922	37.44	—	—	—	—
HSBC International Trustee Limited	信託人(註a)	847,382,922	37.44	—	—	—	—
J.P. Morgan Chase & Co.	實益擁有人， 投資經理及 企業託管人／ 認可借貸代理人 (註b)	142,384,106	6.29	—	—	31,154,000	1.38

註a：Target Success Group Limited以Skysource Unit Trust(所有單位由Skysource Trust擁有)信託人的身份持有本公司股份。HSBC International Trustee Limited作為Skysource Trust信託人的身份被視為持有本公司847,382,922股本公司普通股權益。

註b：J.P. Morgan Chase & Co.所擁有本公司權益由其若干全資附屬公司持有。

除上文所披露外，截至二零零五年九月三十日，本公司未獲悉在其已發行的股份中，有任何其他相關股份權益及淡倉。


## 購股權

本公司採納了兩項購股權計劃，旨在為董事及合資格僱員提供激勵。購股權計劃詳情載列如下：

- (i) 根據於二零零零年三月二十七日通過的決議案，本公司採納一項購股權計劃。據此，本公司董事可向合資格僱員(包括本公司、任何附屬公司及聯營公司的執行董事)授出購股權，以認購本公司股份(「舊計劃」)。

所授購股權必須於授出日期起計30日內接納，接納時必須就每份授出的購股權支付港幣1元。購股權可在本公司董事於授出日期釐定的行使期及行使數量行使。所有購股權(尚未行使、經修訂或註銷除外)將於二零一零年三月二十七日失效。

根據舊計劃，行使價由本公司董事釐定，並不得低於購股權授出日期前五個交易日股份在聯交所的平均收市價80%與股份面值兩者之較高者。



自二零零一年九月一日起，根據聯交所的證券上市規則（「上市規則」）第17章（經修訂）規定，本公司所授任何購股權的行使價必須不低於授出日期本公司股份的收市價及授出日期前五個交易日的股份平均收市價兩者的較高者。除非按舊計劃授出的購股權符合上市規則監管購股權計劃的經修訂規定，否則自二零零一年九月一日起，概無按舊計劃另行授出購股權。然而，先前根據舊計劃授出的購股權，將繼續根據舊計劃行使。

- (ii) 根據於二零零二年八月二十八日通過的特別決議案，本公司採納一項新購股權計劃。根據新計劃，本公司董事可向符合資格人士授予購股權，包括本集團任何成員公司的任何董事（不論為執行或非執行董事，包括任何獨立非執行董事），及任何全職或兼職僱員（「新計劃」）。

所授購股權必須於授出日期起計30日內接納，接納時必須就每份授出的購股權支付港幣1元。購股權可在本公司董事於授出日期釐定的行使期及行使數量行使。所有購股權（尚未行使、經修訂或註銷除外）將於二零一二年八月二十八日失效。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東（或彼等各自的聯繫人）授出任何購股權均須經獨立非執行董事（不包括身為購股權承授人的獨立非執行董事）批准。

根據新計劃，因行使根據新計劃及本公司任何其他購股權計劃自計劃開始後所授全部購股權（不包括根據新計劃或本公司任何其他購股權計劃之條款失效的購股權）而須發行的股份總數上限不得超過於採納新計劃或重新釐定授權上限時本公司已發行股份10%。

倘導致因行使根據新計劃及本公司任何其他購股權計劃而向合資格人士所授購股權（包括已註銷、已行使及尚未行使者），而已發行及將發行股份總數在截至授出日期前任何12個月期間超過已發行股份1%，則不得向合資格人士授出任何購股權。任何超逾此上限的購股權須在股東大會獲股東另行批准後方可進一步授出，而合資格人士及其聯繫人須放棄投票。

根據本公司之購股權計劃可授出的購股權總數約為215,525,000股，佔本公司於本報告日期的已發行股本約9.52%。





下表顯示截至二零零五年九月三十日止期間，根據舊計劃和新計劃所授購股權予董事及僱員的變動情況：

**舊計劃**

授出日期	行使價 港幣元	行使期	購股權數目			
			截至二零零五年 四月一日 尚未行使	期內 行使 (註a)	期內 註銷	截至二零零五年 九月三十日 尚未行使
<b>董事：</b>						
<b>張學斌</b>						
二零零一年四月二日	0.292	二零零五年四月二日至 二零一零年三月二十七日	500,000	—	—	500,000
二零零二年一月二十三日	0.420	二零零五年一月二十三日至 二零一零年三月二十七日	750,000	—	—	750,000
		二零零六年一月二十三日至 二零一零年三月二十七日	750,000	—	—	750,000
<b>丁凱</b>						
二零零零年十一月二十五日	0.336	二零零四年十一月二十五日至 二零一零年三月二十七日	1,000,000	—	—	1,000,000
<b>黃宏生</b>						
二零零零年十一月二十五日	0.336	二零零四年十一月二十五日至 二零一零年三月二十七日	12,500,000	—	—	12,500,000
			15,500,000	—	—	15,500,000
<b>僱員：</b>						
二零零零年十一月二十五日	0.336	二零零一年十一月二十五日至 二零一零年三月二十七日	430,000	—	—	464,000
		二零零二年十一月二十五日至 二零一零年三月二十七日	540,000	—	—	618,000
		二零零三年十一月二十五日至 二零一零年三月二十七日	36,000	—	—	38,000
		二零零四年十一月二十五日至 二零一零年三月二十七日	16,185,000	—	(545,000)	15,526,000
二零零二年一月二十三日	0.420	二零零五年一月二十三日至 二零一零年三月二十七日	3,000,000	—	—	3,000,000
		二零零六年一月二十三日至 二零一零年三月二十七日	3,000,000	—	—	3,000,000
二零零二年三月二十五日	0.520	二零零五年三月二十五日至 二零一零年三月二十七日	868,000	(668,000)	(100,000)	100,000
二零零二年八月八日	0.750	二零零五年八月八日至 二零一零年三月二十七日	500,000	—	—	500,000
		二零零六年八月八日至 二零一零年三月二十七日	500,000	—	—	500,000
			25,059,000	(668,000)	(645,000)	23,746,000
			40,559,000	(668,000)	(645,000)	39,246,000

註a：本公司之股份自二零零四年十一月三十日起已暫停買賣。本公司股份在緊接購股權行使日期前的加權平均收市價設定為港幣2.725元，即是本公司股份在緊接暫停買賣日前的收市價。

註b：於期內，部份授出購股權之行使期已重新編列。

## 新計劃

### 購股權數目

授出日期	行使價 港幣元	行使期	購股權數目			
			截至二零零五年 四月一日 尚未行使	期內 行使 (註c)	期內 註銷	截至二零零五年 九月三十日 尚未行使
<b>董事：</b>						
<b>張學斌</b>						
二零零二年十月五日	0.840	二零零四年十月五日至二零一二年八月二十八日	2,000,000	—	—	2,000,000
		二零零五年十月五日至二零一二年八月二十八日	2,000,000	—	—	2,000,000
		二零零六年十月五日至二零一二年八月二十八日	2,000,000	—	—	2,000,000
二零零三年十月十六日	1.660	二零零四年十月十六日至二零一二年八月二十八日	1,500,000	—	—	1,500,000
		二零零五年十月十六日至二零一二年八月二十八日	1,500,000	—	—	1,500,000
		二零零六年十月十六日至二零一二年八月二十八日	2,000,000	—	—	2,000,000
		二零零七年十月十六日至二零一二年八月二十八日	5,000,000	—	—	5,000,000
		二零零八年十月十六日至二零一二年八月二十八日	5,000,000	—	—	5,000,000
<b>丁凱</b>						
二零零四年十月十一日	2.225	二零零五年十月十一日至二零一二年八月二十八日	250,000	—	—	250,000
		二零零六年十月十一日至二零一二年八月二十八日	250,000	—	—	250,000
		二零零七年十月十一日至二零一二年八月二十八日	250,000	—	—	250,000
		二零零八年十月十一日至二零一二年八月二十八日	250,000	—	—	250,000
<b>蘇漢章</b>						
二零零四年七月二十八日	2.275	二零零四年七月二十八日至二零一二年八月二十八日	500,000	—	—	500,000
<b>李偉斌</b>						
二零零四年七月二十八日	2.275	二零零四年七月二十八日至二零一二年八月二十八日	500,000	—	—	500,000
			23,000,000	—	—	23,000,000
<b>僱員：</b>						
二零零二年十月五日	0.840	二零零四年十月五日至二零一二年八月二十八日	2,100,000	—	—	2,100,000
		二零零五年十月五日至二零一二年八月二十八日	9,900,000	—	(1,999,000)	7,901,000
		二零零六年十月五日至二零一二年八月二十八日	9,900,000	—	(1,999,000)	7,901,000
二零零三年二月十四日	0.874	二零零五年二月十四日至二零一二年八月二十八日	366,000	—	—	366,000
		二零零六年二月十四日至二零一二年八月二十八日	368,000	—	—	368,000
二零零三年三月十八日	0.800	二零零五年三月十八日至二零一二年八月二十八日	250,000	(250,000)	—	—
		二零零六年三月十八日至二零一二年八月二十八日	250,000	—	(250,000)	—
		二零零七年三月十八日至二零一二年八月二十八日	250,000	—	(250,000)	—
二零零三年三月二十八日	0.776	二零零五年三月二十八日至二零一二年八月二十八日	76,000	—	—	76,000
		二零零六年三月二十八日至二零一二年八月二十八日	76,000	—	—	76,000
		二零零七年三月二十八日至二零一二年八月二十八日	72,000	—	—	72,000

## 新計劃

授出日期	行使價 港幣元	行使期	購股權數目			
			截至二零零五年 四月一日 尚未行使	期內 行使 (註c)	期內 註銷	截至二零零五年 九月三十日 尚未行使
<b>僱員：</b>						
二零零三年六月九日	0.752	二零零五年六月九日至二零一二年八月二十八日	500,000	—	—	500,000
		二零零六年六月九日至二零一二年八月二十八日	500,000	—	—	500,000
		二零零七年六月九日至二零一二年八月二十八日	500,000	—	—	500,000
二零零三年六月二十七日	0.742	二零零五年六月二十七日至二零一二年八月二十八日	250,000	—	—	250,000
		二零零六年六月二十七日至二零一二年八月二十八日	250,000	—	—	250,000
		二零零七年六月二十七日至二零一二年八月二十八日	250,000	—	—	250,000
二零零三年十月十六日	1.660	二零零四年十月十六日至二零一二年八月二十八日	28,247,000	—	(200,000)	28,047,000
		二零零五年十月十六日至二零一二年八月二十八日	30,830,000	—	(550,000)	30,280,000
		二零零六年十月十六日至二零一二年八月二十八日	33,430,000	—	(550,000)	32,880,000
		二零零七年十月十六日至二零一二年八月二十八日	37,030,000	—	(550,000)	36,480,000
		二零零八年十月十六日至二零一二年八月二十八日	6,000,000	—	—	6,000,000
二零零四年二月二十六日	2.575	二零零五年二月二十六日至二零一二年八月二十八日	2,600,000	—	(2,500,000)	100,000
		二零零六年二月二十六日至二零一二年八月二十八日	2,600,000	—	(2,500,000)	100,000
		二零零七年二月二十六日至二零一二年八月二十八日	2,600,000	—	(2,500,000)	100,000
		二零零八年二月二十六日至二零一二年八月二十八日	2,600,000	—	(2,500,000)	100,000
二零零四年四月十六日	2.740	二零零五年四月十六日至二零一二年八月二十八日	132,500	—	—	132,500
		二零零六年四月十六日至二零一二年八月二十八日	132,500	—	—	132,500
		二零零七年四月十六日至二零一二年八月二十八日	132,500	—	—	132,500
		二零零八年四月十六日至二零一二年八月二十八日	132,500	—	—	132,500
二零零四年七月二十八日	2.275	二零零五年七月二十八日至二零一二年八月二十八日	5,000,000	—	—	5,000,000
		二零零六年七月二十八日至二零一二年八月二十八日	5,000,000	—	—	5,000,000
		二零零七年七月二十八日至二零一二年八月二十八日	5,000,000	—	—	5,000,000
		二零零八年七月二十八日至二零一二年八月二十八日	5,000,000	—	—	5,000,000
二零零四年九月三十日	2.175	二零零五年九月三十日至二零一二年八月二十八日	80,000	—	(50,000)	30,000
		二零零六年九月三十日至二零一二年八月二十八日	80,000	—	(50,000)	30,000
		二零零七年九月三十日至二零一二年八月二十八日	80,000	—	(50,000)	30,000
		二零零八年九月三十日至二零一二年八月二十八日	80,000	—	(50,000)	30,000
二零零四年十月五日	2.200	二零零五年十月五日至二零一二年八月二十八日	1,250,000	—	—	1,250,000
		二零零六年十月五日至二零一二年八月二十八日	1,250,000	—	—	1,250,000
		二零零七年十月五日至二零一二年八月二十八日	1,250,000	—	—	1,250,000
		二零零八年十月五日至二零一二年八月二十八日	1,250,000	—	—	1,250,000
			197,645,000	(250,000)	(16,548,000)	180,847,000
			220,645,000	(250,000)	(16,548,000)	203,847,000

註c：本公司之股份自二零零四年十一月三十日起已暫停買賣。本公司股份在緊接購股權行使日期前的加權平均收市價設定為港幣2.725元，即是本公司股份在緊接暫停買賣日前的收市價。



## 買賣或贖回本公司上市證券

截至二零零五年九月三十日止六個月，本公司及其附屬公司概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

## 標準守則

本公司所採納有關董事進行證券交易的操守準則條款並不遜於標準守則所要求的水平。經向各董事個別查詢後，各董事確認均已遵守董事進行證券交易的標準守則所要求的標準及本公司所採納有關董事進行證券交易的操守準則條款。

## 企業管治常規守則及營運效益

為了改善現行企業管治常規守則及營運效益，就此本公司於期內推行了一系列企業管治守則和內部重組措施。此可分析為暫時性改善措施及持續性改善措施，暫時性改善措施方面反映本公司於期內指定及短期的改善計劃，而持續性改善措施方面，則反映本公司長遠改善企業管治的策略。具體改善措施如下：

### 暫時性改善措施：

#### 1. 成立獨立委員會

於二零零四年十二月八日，由張英潮先生及葉成慶先生組成獨立委員會（「獨立委員會」），而邢詒春先生於二零零四年十二月九日加入。獨立委員會獲授權負責處理有關，並不限於風險管理、企業管治及保障與控制本集團資產等事宜。自成立以後，為了處理本集團的事務，獨立委員會根據其權責範圍，已與本公司及／或其他專業人仕舉行了十多個會議。

#### 2. 財務監督及內部管治評審

本公司已於二零零四年十二月委任執業會計師均富會計師行出任財務監督，協助獨立委員會保障及控制本集團之資產。就財務監督及內部管治評審事宜，均富會計師行已定期向本公司和獨立委員會匯報其調查結果及建議。本集團亦已因應實際情況，採納並實行了當中大部分的建議。

### 持續性改善措施：

#### 1. 薪酬委員會

在董事會支持之下，薪酬委員會（「薪酬委員會」）於二零零五年二月五日成立，其權責範圍亦於二零零五年八月十九日被採納。薪酬委員會的主要職責為評審給予本公司執行董事及高級管理人員的薪酬及獎勵建議事宜。現時薪酬委員會有四名委員，當中三名為獨立非執行董事，一名為執行董事。

薪酬委員會在本期內，曾評審本集團新委任的高級管理人員的薪酬及獎勵計劃，亦曾評審按二零零五年三月三十一日年度表現而釐定的應發放予本集團執行董事的花紅。



## 2. 提名委員會

在董事會支持之下，提名委員會（「提名委員會」）於二零零五年二月五日成立，其權責範圍亦於二零零五年八月十九日被採納。提名委員會的主要職責為處理提名及推薦候選人以填補本公司董事會及高級管理人員空缺的程序。現時提名委員會有四名委員，當中三名為獨立非執行董事，一名為執行董事。

提名委員會於本期曾評審在本集團任職的高級管理人員的經驗及履歷，並對其委任推薦予董事會。

## 3. 主席及行政總裁職責分隔

為了平衡本公司的權責，董事會清晰定明了主席及行政總裁的職責。於二零零五年六月二十九日，張學斌先生被推選為王殿甫先生在本公司作行政總裁的繼任人。王殿甫先生繼續留任為本公司的董事會主席。

## 4. 成立風險管理部門及委任風險管理部部長

董事會於二零零五年十二月二十九日決議委任風險管理部部長，主要職責為監察在本期成立的風險管理部門。

風險管理部門的主要功能為給本公司及其附屬公司於營運、內部監控系統和風險管理的層面上，提供獨立評審的檢測及評核。謀求達到企業目標，風險管理部門在各個執行的領域上提供協助，並致力在下列各項作出正面的影響：

- (a) 營運功能的效益與效率；
- (b) 財務報表的可靠性；
- (c) 內部監控政策及程序的推行及其效率的狀況；及
- (d) 對相關法律和規則的遵守。

## 5. 企業重組

為了達致統一管理並完善營運流程，本集團於本期實施了一系列企業重組方案。因持續將重點放於統一管理，本集團預期在管理、營運及財務流程上取得更佳及更有效率的監控。



## 遵守企業管治常規守則

本公司於本期已遵守(那些在二零零五年一月一日或以後開始的會計年度生效的守則)上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則(「企業管治守則」)，惟以下為若干主要倘未被本公司所採納的：

1. 根據企業管治守則條文A.4.1條規定，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。現時本公司獨立非執行董事的委任並無指定任期，而是按本公司的公司細則，於股東大會上輪流退任及膺選連任。
2. 根據企業管治守則條文A.4.2條規定，所有為填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉。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。

按本公司的公司細則，在每一屆的股東周年大會上，三分之一的當年董事須輪流退任及有資格膺選連任。須輪流退任的，應為那些自上回獲重選或委任後，任期最長的董事。現時公司細則並未有完全遵守企業管治守則。為了確保遵守企業管治守則，董事會將在本年重新檢討相關的公司細則，並在有須要時提出修訂。

3. 根據企業管治守則條文A.5.1條規定，每名新委任的董事均應在首次接受委任時獲得全面、正式兼特為其而設的就任須知，其後亦應獲得所需的介紹及專業發展，以確保他們對發行人的運作及業務均有適當的理解，以及完全知道本身在法規及普通法、《上市規則》、適用的法律規定及其他監管規定以及發行人的業務及管治政策下的職責。

於二零零五年一月十四日，本公司新委任了三名執行董事。該三名董事被委任為本公司董事以前，為本集團的高級管理人員。因此，他們對本集團的營運及業務均建立了充分的認識。本公司沒有按企業管治守則相關的條文規定，在新董事首次接受委任時，給予一個全面、正式兼特為其而設，並關於相關法規下董事之責任的就任須知。為了確保遵守企業管治守則，董事會正就此安排一個給予董事及高級管理人員對以上方面有更多了解的會議。



## 審核委員會

審核委員會共有三名成員：蘇漢章先生、李偉斌先生及傑正才先生。全部均為獨立非執行董事。

審核委員會於本期及至本報告日期，舉行過四次會議並履行了下列職務：

1. 審閱及評論本公司的年終及中期財務報告草稿；
2. 評論本集團的內部監控；
3. 討論本集團的企業管治常規；
4. 會面外聘的核數師；及
5. 審閱風險管理部門工作手冊及提名風險管理部部長。

## 暫停辦理股份登記及過戶

本公司之股份登記及過戶處將於二零零六年一月二十三日星期一至二零零六年一月二十七日星期五(包括首尾兩日)關閉，期間不會辦理任何股份過戶登記。如欲符合資格領取將於二零零六年二月七日前應付的中期股息，所有填妥之過戶表格連同有關股票最遲必須於二零零六年一月二十日星期五下午四時送達本公司之香港股份登記及過戶分處香港證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心1712-16室。

## 董事會

於本報告日期，本公司董事會包括王殿甫先生為董事會執行主席，張學斌先生、丁凱女士及梁子正先生為執行董事，黃宏生先生為董事會非執行主席，及蘇漢章先生、李偉斌先生及傑正才先生為獨立非執行董事。

代表董事會

執行主席  
王殿甫

香港，二零零五年十二月二十九日