

股息及暫停辦理股份過戶登記

董事會已議決派發中期股息每股8仙及中期特別股息每股3仙(二零零五年：中期股息每股8仙及中期特別股息每股3仙)予於二零零六年十月二十日名列本公司股東名冊之本公司股東。

預期股息單將約於二零零六年十一月二日寄予股東。

本公司將由二零零六年十月十六日至二零零六年十月二十日(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲獲享中期股息及中期特別股息，所有過戶文件連同有關股票須於二零零六年十月十三日(星期五)下午四時前送交本公司位於香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓之過戶登記處香港分處，秘書商業服務有限公司，辦理過戶登記手續。

管理層論述及分析

業績概要

截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團之收入及本公司股權持有人應佔溢利分別約為1,027,991,000港元(二零零五年：1,078,239,000港元)及134,806,000港元(二零零五年：141,303,000港元)，稍低於二零零五年同期之數字，但較二零零五年下半年有顯著改善。期內每股基本盈利為24.06仙(二零零五年：25.22仙)。

染整機械製造

立信染整機械有限公司、立信染整機械(深圳)有限公司、THEN Maschinen GmbH、特恩機械(香港)有限公司、Goller Textilmaschinen GmbH、高樂紡織機械(香港)有限公司、Xorella AG及紗力拉香港有限公司

於回顧期內，此業務分部之總體收入與二零零五年同期之收入水平相若，此乃由於中國市場之銷售額輕微放緩，與海外市場之穩定增長相抵所致。此外，與二零零五年下半年相比，中國市場之銷售額已見改善。收入約為598,685,000港元(二零零五年：635,420,000港元)，較二零零五年同期減少6%，佔本集團綜合收入約58%。分部業績下跌26%至約75,168,000港元(二零零五年：101,920,000港元)。

管理層論述及分析(續)

染整機械製造(續)

此業務分部之盈利能力放緩，主要由於**THEN**、**XORELLA**及最近收購之**GOLLER**等歐洲業務較去年同期錄得更大虧損所致。儘管本集團不斷努力改善此等業務之表現，惟銷售額並未如理想，主要因為土耳其市場最近出現金融動盪，而該市場一向為歐洲紡織機械製造商帶來20%至30%之銷售額。然而，正因土耳其市場之金融動盪類似一九九八年之亞洲金融危機，故本集團預期土耳其市場將可於未來十二個月內獲得逐步改善，而本集團亦會致力專注於提升該市場以外地域之銷售額，尤甚專注於南亞地區。

再者，本集團注意到，近期在中國政府收緊監管污染(尤其是華南地區)之方針所推動下，若干中國內地及香港客戶顯然有點躊躇不定，或押後作出有關紡織設備之投資決定。雖然此舉或會於不久將來產生少許不明朗因素，但本集團相信其對集團業務之整體影響屬中性，原因是本集團預期將有不少客戶會把其機器進一步升級至集團之最新型號，藉以減低廠房之污水排放量。

不銹鋼材貿易

立信鋼材供應有限公司

截至二零零六年六月三十日止六個月，此貿易業務分部之收入約為326,878,000港元(二零零五年：354,852,000港元)，較二零零五年同期減少8%，佔本集團綜合收入之32%。然而，分部業績增長42%至約55,882,000港元(二零零五年：39,286,000港元)。

於回顧期內，此貿易業務分部仍然取得理想表現，主要由於全球不銹鋼材之價格於二零零六年第二季開始急遽飆升導致產品售價上升，並因而令此業務分部之溢利相應增加所致。

管理層論述及分析 (續)

不銹鋼鑄造

泰鋼合金(香港)有限公司及泰鋼合金(深圳)有限公司

此業務分部之收入及分部業績持續錄得增長。截至二零零六年六月三十日止六個月，收入增加至約102,428,000港元(二零零五年：87,967,000港元)，較二零零五年同期上升16%，佔本集團綜合收入之10%。分部業績增長30%至約16,430,000港元(二零零五年：12,628,000港元)。除了接獲更多客戶就機加工之高增值服務發出之訂單外，銷量增加亦致令廠房使用率上升，從而使毛利率有所改善。

隨著產能擴大，外界客戶之訂單數量亦告上升。管理層已成功擴闊其客戶群之層面，並擴大鑄造產品之種類，因此，經擴大後之鑄造產品系列除了更能應付本集團之耗用量及與染整機械之製造工序相輔相成外，且更能迎合及滿足外界客戶之需求。

管理層相信，隨著外界客戶之需求將與日俱增，再加上本集團之內部需求，此業務分部將可持續為本集團帶來正面之貢獻。

共同控制機構

立信門富士紡織機械有限公司(「立信門富士」)

截至二零零六年六月三十日止六個月，立信門富士之收入約為195,000,000港元(二零零五年：196,000,000港元)，而本集團應佔稅後溢利約為18,888,000港元(二零零五年：15,629,000港元)，較去年同期上升21%。擴大產能(包括進行進一步橫向整合)及提升製造效率均使邊際利潤有所增長。

管理層論述及分析(續)

聯營公司

佛山東亞股份有限公司(佔30%股權之聯營公司)

截至二零零六年六月三十日止六個月，該聯營公司從事之色織布匹之銷售收入約為106,000,000港元(二零零五年：89,000,000港元)，而本集團應佔稅後溢利約為153,000港元(二零零五年：648,000港元)。於回顧期內，色織布匹市場之競爭依然激烈，價格亦備受壓力。儘管銷量上升19%，惟熾熱之競爭環境導致溢利減少76%。

展望

在沒有任何不可預見之情況下，本集團預期本年度下半年之銷售額將會相對穩定。展望未來，本集團將繼續實行具有成本效益之措施，並就其歐洲業務進一步實行具有協同效益之政策，務求進一步改善整體之效率，從而提升染整機械製造業務之競爭力。此外，預期因收購**THEN**、**GOLLER**及**XORELLA**之三項業務而產生之協同效益將逐步獲得實現。此等歐洲附屬公司冀望於未來完成業務重整及推出新產品系列後達成轉虧為盈及賺取利潤之目標。

儘管營商環境頗具挑戰性，惟本集團銳意實施其策略以生產既優質又價格相宜之產品，力求爭取最佳表現。此外，本集團將繼續壯大其核心業務、優化現有業務，以及收緊成本監控措施和存貨控制措施。本集團深信，憑藉一直以來之努力，集團必能持續取得及擴大其業務增長。

流動資金及資本來源

一般而言，本集團透過內部資金及主要往來銀行及其他財務機構提供之銀行信貸為其業務撥資。於回顧期內，本集團成功維持強大及穩健之流動資金及財務狀況。

管理層論述及分析 (續)

流動資金及資本來源 (續)

於二零零六年五月十日，本公司發行了800,000,000港元於二零一一年到期之零息可換股債券，而該等可換股債券將附有可按換股價(可予調整)每股8.18港元(經調整)轉換為本公司新股之權利。經扣除相關開支後之所得款項淨額約為773,000,000港元。本集團會將上述該筆所得款項用於在廣東鄰近地區成立新生產設施、用於日後可能收購與本集團核心業務有關之業務或潛在合營公司，以及撥作本集團一般營運資金。於二零零六年六月三十日，該筆所得款項已存放於銀行作為短期存款。董事可按其不時認為最佳之所得款項用途而檢討及更改該筆所得款項之用途。

於二零零六年六月三十日，本集團之負債比率為12%，而流動比率則為4.4倍。

於二零零六年六月三十日，銀行及其他借貸約為214,000,000港元。大部份銀行及其他借貸均在香港籌措，其中85%借貸以港元計值，14%以美元計值，其餘則為歐元。本集團之銀行及其他借貸主要按浮動利率計算利息。

於二零零六年六月三十日，現金及銀行結餘約為863,000,000港元，其中約66%為港元，14%為美元，11%為人民幣、5%為歐元、3%為瑞士法郎及1%為日圓。

本集團若干附屬公司以外幣進行買賣，因而對本集團產生外匯風險。本集團若干營業應收款項及營業應付款項乃以外幣為單位。於回顧期內，本集團之外匯風險並不重大。現時，本集團並無制定外匯對沖政策。然而，董事將監察本集團整體之外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大之外匯風險。

人力資源

於二零零六年六月三十日，本集團共僱用約3,800(二零零五年十二月三十一日：3,300)名僱員，遍及中國、香港、德國、瑞士及泰國各地。

僱員薪酬乃根據僱員之表現、經驗及現行業內慣例釐定。本集團之薪酬政策及方案由董事定期審閱。本集團亦可根據表現評估向僱員授予花紅及獎賞，以冀鼓勵及獎勵員工達致更佳表現。提供予合資格僱員之其他僱員福利包括退休福利計劃及購股權計劃。截至本公佈日期，本公司並無根據其所採納之現有購股權計劃而授出任何購股權。