



KIN YAT HOLDINGS LIMITED

建溢集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：638)



2006 中期報告

董事會（「董事會」）欣然宣佈建溢集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零六年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績，連同二零零五年同期之比較數字如下：

簡明綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月	
		二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
營業額	2	471,928	531,155
銷售成本		(391,596)	(421,376)
毛利		80,332	109,779
其他收入及收益		7,590	6,392
銷售及分銷開支		(10,178)	(10,377)
行政開支		(35,590)	(31,150)
經營溢利		42,154	74,644
財務費用		(299)	(702)
應佔聯營公司溢利及虧損		(1,764)	(5,855)
除稅前溢利	3	40,091	68,087
稅項	4	(3,740)	(6,595)
期內溢利		36,351	61,492
應佔如下：			
本公司權益持有人		33,536	58,295
少數股東權益		2,815	3,197
		36,351	61,492
股息	5	8,096	8,096
本公司權益持有人應佔每股盈利	6		
基本		8.28港仙	14.40港仙
攤薄		8.26港仙	14.37港仙

簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 二零零六年 九月三十日 千港元	經審核 二零零六年 三月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		304,452	298,472
投資物業		25,800	25,800
預付土地租金		12,894	13,017
商譽		4,650	4,650
於聯營公司之權益		(11,565)	(10,501)
遞延發展成本		7,254	6,623
非流動資產總值		<u>343,485</u>	<u>338,061</u>
流動資產			
存貨		154,573	149,939
應收賬款	7	175,513	53,430
預付款項、按金及其他應收款項		19,009	15,893
定期存款		62,974	86,889
現金及銀行結餘		50,446	51,426
流動資產總值		<u>462,515</u>	<u>357,577</u>
流動負債			
應付賬款及票據、應計負債及 其他應付款項	8	168,394	80,225
計息銀行借貸	9	9,434	9,434
應付稅項		11,142	8,357
建議中期股息		8,096	-
流動負債總值		<u>197,066</u>	<u>98,016</u>
流動資產淨值		<u>265,449</u>	<u>259,561</u>
資產總值減流動負債		<u>608,934</u>	<u>597,622</u>

	附註	未經審核 二零零六年 九月三十日 千港元	經審核 二零零六年 三月三十一日 千港元
資產總值減流動負債		608,934	597,622
非流動負債			
遞延稅項負債		12,672	12,672
資產淨值		<u>596,262</u>	<u>584,950</u>
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	10	40,482	40,482
儲備		536,709	510,819
建議末期股息		—	16,193
		<u>577,191</u>	567,494
少數股東權益		<u>19,071</u>	17,456
權益總額		<u>596,262</u>	<u>584,950</u>

簡明綜合權益變動表

截至二零零六年九月三十日止六個月(未經審核)

	本公司權益持有人應佔									
	股本	股份溢價賬	購股權儲備	儲備			建議末期股息	少數股東權益	權益總計	
				資產重估儲備	繳入盈餘	保留溢利				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	
於二零零六年四月一日	40,482	104,441	2,800	17,455	6,150	379,973	510,819	16,193	17,456	584,950
已付少數股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,200)	(1,200)
宣派二零零五年/ 二零零六年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(16,193)	-	(16,193)
期內總收入及支出 以權益支付之	-	-	-	-	-	33,536	33,536	-	2,815	36,351
購股權支出	-	-	450	-	-	-	450	-	-	450
中期股息	-	-	-	-	-	(8,096)	(8,096)	-	-	(8,096)
於二零零六年九月三十日	40,482	104,441	3,250	17,455	6,150	405,413	536,709	-	19,071	596,262

截至二零零五年九月三十日止六個月(未經審核)

	本公司權益持有人應佔									
	股本	股份溢價賬	購股權儲備	儲備			建議末期股息	少數股東權益	權益總計	
				資產重估儲備	繳入盈餘	保留溢利				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	
於二零零五年四月一日	40,482	104,441	-	26,273	6,150	333,748	470,612	10,120	13,769	534,983
已付少數股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(500)	(500)
宣派二零零四年/ 二零零五年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(10,120)	-	(10,120)
期內總收入及支出 中期股息	-	-	-	-	-	58,295	58,295	-	3,197	61,492
	-	-	-	-	-	(8,096)	(8,096)	-	-	(8,096)
於二零零五年九月三十日	40,482	104,441	-	26,273	6,150	383,947	520,811	-	16,466	577,759

簡明綜合現金流量表

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
經營活動現金流入淨額	5,636	130,200
投資活動現金流出淨額	(30,531)	(18,411)
融資活動現金流出淨額	—	(16,666)
現金及現金等同物之增加／(減少)淨額	(24,895)	95,123
期初之現金及現金等同物	138,315	52,567
期終之現金及現金等同物	113,420	147,690
現金及現金等同物之結餘分析		
現金及銀行結餘	50,446	33,912
購入時原到期日少於三個月之定期存款	62,974	113,778
	113,420	147,690

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準及會計政策

此等簡明綜合中期財務報表乃根據由香港會計師公會所頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及其他相關香港會計準則及詮釋、香港財務報告準則（統稱「香港財務報告準則」），以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之披露規定而編製。此等中期財務報表應與截至二零零六年三月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

除本集團已採納於二零零六年一月一日起會計期間開始生效之所有新訂準則、修訂準則及詮釋（「新訂／經修訂香港財務報告準則」）外，編製此等中期財務報表時所採納之會計政策及計算方法，乃與於截至二零零六年三月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致。採納此等新訂／經修訂香港財務報告準則對本集團業績並無重大財務影響。

2. 營業額及分類資料

營業額指扣除退貨抵免及貿易折扣後已售貨品之發票淨值，但不包括集團內公司間交易。

(a) 業務分類

下表呈列本集團各業務分類之收益及業績。

	未經審核截至九月三十日止六個月											
	玩具及相關產品		牌打		電器用品		物料開發		對銷		綜合	
	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年
	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	千港元	千港元
分類收益：												
向外界客戶銷售	285,755	366,473	145,609	116,605	22,295	28,179	18,269	19,898	-	-	471,928	531,155
各類別相互銷售	-	-	3,441	3,663	-	-	-	-	(3,441)	(3,663)	-	-
其他收入及收益	1,919	2,610	2,615	1,791	-	-	9	8	-	-	4,543	4,409
總計	<u>287,674</u>	<u>369,083</u>	<u>151,665</u>	<u>122,059</u>	<u>22,295</u>	<u>28,179</u>	<u>18,278</u>	<u>19,906</u>	<u>(3,441)</u>	<u>(3,663)</u>	<u>476,471</u>	<u>535,564</u>
分類業績	<u>14,310</u>	<u>47,142</u>	<u>31,035</u>	<u>28,209</u>	<u>(386)</u>	<u>874</u>	<u>(599)</u>	<u>1,135</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>44,360</u>	<u>77,360</u>
利息及未分配收益											3,046	1,983
未分配開支											(5,252)	(4,699)
經營溢利											<u>42,154</u>	<u>74,644</u>

(b) 地域分類

下表呈列本集團各地區分類收益。

	未經審核截至九月三十日止六個月											
	美國		歐洲		亞洲		其他		對銷		綜合	
	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年
	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	千港元	千港元
分類收益：												
向外界客戶銷售	201,217	221,504	63,905	123,439	170,485	145,399	36,321	40,813	-	-	471,928	531,155

3. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
折舊及預付土地租金之攤銷	21,207	21,818
遞延發展成本之攤銷	2,837	3,901
利息收入	(1,770)	(799)
	<u>22,274</u>	<u>24,910</u>

4. 稅項

香港利得稅乃就期內於香港所賺取之估計應課稅溢利按17.5% (二零零五年: 17.5%) 之稅率撥備。於其他地區之應課稅溢利之稅項則按本集團經營所在國家現行之適用稅率根據現行法例、詮釋及慣例計算。

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
本期間撥備：		
香港	3,418	6,289
其他地區	322	306
	<u>3,740</u>	<u>6,595</u>
期內之稅項支出總額	<u>3,740</u>	<u>6,595</u>

於期內及結算日概無重大未撥備遞延稅項 (二零零五年: 無)。

5. 股息

董事向二零零七年一月十二日名列本公司股東名冊內之股東宣派中期股息每股2港仙。股息將於二零零七年一月十九日派付。

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
中期股息－每股普通股2港仙 (二零零五年：2港仙)	8,096	8,096

6. 本公司權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔期內溢利33,536,000港元(二零零五年：58,295,000港元)及期內已發行普通股之加權平均數404,820,000股(二零零五年：404,820,000股)為基準計算。

每股攤薄盈利乃根據本公司權益持有人應佔期內溢利33,536,000港元(二零零五年：58,295,000港元)及期內發行在外股份之加權平均數406,048,141股(二零零五年：405,800,975股)普通股計算，並已就期內發行在外並可能構成攤薄影響之潛在普通股作出調整。

用以計算每股基本及攤薄盈利之加權平均股數之調節表列載如下：

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	404,820,000	404,820,000
假設於期內所有尚未行使之購股權被視為 全獲行使而無償發行之普通股之加權平均數	1,228,141	980,975
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	406,048,141	405,800,975

7. 應收賬款

本集團與客戶之交易條款大部份以信貸形式進行，惟新客戶一般須就銷售支付現金、預先付款或信用狀付款。信貸期一般為一個月，惟若干聲譽良好之客戶之信貸期可延至兩個月。應收賬款為免息。

本集團應收賬款按賬齡分析如下：

	未經審核 二零零六年 九月三十日 千港元	經審核 二零零六年 三月三十一日 千港元
0至30日	102,478	36,208
31至60日	41,681	7,382
61至90日	23,143	4,407
90日以上	8,211	5,433
	<u>175,513</u>	<u>53,430</u>
總額	<u>175,513</u>	<u>53,430</u>

應收賬款大幅上升乃由於季節因素，九月（二零零五年九月三十日：141,246,000港元）屬旺季而三月（二零零五年三月三十一日：68,851,000港元）為淡季。本集團認為有關結餘處於正常健全水平。

8. 應付賬款及票據、應計負債及其他應付款項

	未經審核 二零零六年 九月三十日 千港元	經審核 二零零六年 三月三十一日 千港元
0至30日	56,833	31,374
31至60日	48,699	14,458
61至90日	25,725	4,422
90日以上	7,231	3,500
	<u>138,488</u>	<u>53,754</u>
應付賬款及票據	<u>138,488</u>	<u>53,754</u>
應計負債及其他應付款項	<u>29,906</u>	<u>26,471</u>
	<u>168,394</u>	<u>80,225</u>
總額	<u>168,394</u>	<u>80,225</u>

應付賬款及票據及其他應付款項並不計息，一般須於兩個月信貸期內償還，信貸期可延長至三個月。

9. 計息銀行借貸

本集團之銀行信貸額乃是由本公司及本公司若干附屬公司作公司擔保。於二零零六年九月三十日，本集團之借貸應於一年內償還，按每年為港元同業拆息加2%計息，並為人民幣借貸。

10. 股本

	未經審核	
	每股面值0.10港元之普通股	
	股份數目	千港元
法定股本：		
於二零零六年四月一日及二零零六年九月三十日	1,000,000,000	100,000
已發行繳足股本：		
於二零零六年四月一日及二零零六年九月三十日	404,820,000	40,482

11. 或然負債

於結算日，本公司已就授予若干附屬公司及聯營公司之銀行融資作出擔保152,285,000港元（二零零六年三月三十一日：152,285,000港元）及41,000,000港元（二零零六年三月三十一日：41,000,000港元），截至結算日當中分別有9,434,000港元（二零零六年三月三十一日：9,434,000港元）及33,317,000港元（二零零六年三月三十一日：35,559,000港元）已被動用。

12. 結算日後事項

於二零零六年十一月九日，本公司之間接全資附屬公司建溢（香港）集團有限公司（「建溢（香港）」）與鄭楚傑（「鄭先生」）（本公司主席、執行董事兼控制股東）、楊木忠（「楊先生」）及Bright Summit Investment Limited（「Bright Summit」）（雙方均為獨立第三方）訂立一項協議，據此，建溢（香港）同意按1,398,119港元之代價收購倫昇紙品有限公司（「倫昇」）之100%權益，而鄭先生同意按19,230,959港元之代價出讓及轉讓倫昇結欠鄭先生之19,230,959港元貸款之權利予建溢（香港）。倫昇為於香港註冊成立之有限公司，鄭先生、楊先生及Bright Summit分別持有其70%、20%及10%權益。交易詳情概述於二零零六年十一月十三日刊發之報章公佈。此收購事項於二零零六年十二月十五日舉行之股東特別大會上獲本公司獨立股東批准，並將於二零零六年十二月十五日起計三十個營業日內完成。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零七年一月九日星期二至二零零七年一月十二日星期五（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間將不會辦理任何本公司股份過戶登記手續。為符合獲派發截至二零零六年九月三十日止六個月中期股息之資格，所有本公司股份過戶文件連同有關股票及適用之過戶表格須於二零零七年一月八日星期一下午四時前送達本公司於香港之股份過戶登記處登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

管理層討論及分析

回顧期內六個月，過去一直困擾著中國工業發展的負面環境因素，諸如物料及勞工成本高漲、勞工短缺等問題依然存在。惟集團正遇上令人鼓舞的商機，讓集團管理層、員工及股東均可從中獲益。

本年度之玩具訂單在全年內較平均地分佈。比較去年同期，由於訂單數量異常強勁，集團回顧期內之營業額相對下降約11%至471,928,000港元（二零零五年：531,155,000港元）。公司權益持有人應佔溢利則為33,536,000港元（二零零五年：58,295,000港元）。回顧期內，核心玩具及摩打部門分別佔總營業額61%及31%。

憑藉新訂單已到位，配合進一步深化垂直整合，加上各項減省成本的策略部署，將可為集團帶來更佳收益。集團對未來的業績表現感到樂觀。

業務策略

集團銳意採取三大業務並行之策略，在核心業務的基礎下，不斷拓闊收入來源和組合。玩具部門方面集團將繼續強化研發能力，並開發新系列產品，以迎合市場趨勢。電影及娛樂相關玩具依然是主流產品。

可處理家務的人工智能機械人愈來愈受市場歡迎，為集團的家電部門開創了新商機。以目前市場殷切的市場需求，管理層相信新發展的人工智能機械人業務可顯著提升家電部門的營業額及盈利能力。

摩打仍然是集團旗下重要的核心部門，摩打業務表現平穩，正好與周期波動較大的玩具及電器部門相互配合。部門目前的挑戰，是在最終用家市場尋求更多的應用機會，藉此拓闊客戶和收入基礎。

開關收入來源固然重要，但集團對於提升產能及成本效益同樣重視，其中以改善集團開創收入的能力至為關鍵。集團將一如既往，繼續改善員工團隊質素，優化營運流程。為配合以上措施，集團並會投資更多自動化及先進設施，深化垂直整合，以增加生產力。

集團於二零零六年十一月公佈收購倫昇紙品有限公司（「倫昇」）100%權益，該公司從事瓦通紙板與紙品生產及貿易。集團過去有向倫昇購買紙品，收購將有助集團進一步降低運輸時間，減省集團在韶關生產之包裝成本，同時亦有利集團對包裝物料的物流控制。最重要的，是紙品生產設施將與集團原有的生產整合，為集團提供更可靠的瓦通紙品。是次收購，可望為集團提升盈利能力。

集團營運

玩具

玩具部門面對的市場競爭依然非常激烈，挑戰重重。去年同期因為客戶有電影相關的產品在期間推出，訂單異常集中在上半年度，但今年訂單的分佈則較為平均。故此，部門在財政年度上半年之營業額，與去年同期的可觀業績比較，下降約22%，至285,755,000港元（二零零五年：366,473,000港元）。部門已取得與兩部賣座電影相關的部分產品訂單，部門之表現預計在全年業績得到更全面的反映。

集團其中一個主要客戶已取得一家美國知名娛樂公司的五年專利權，為其開發舉世聞名的英雄人物產品，管理層對此感到鼓舞，認為該合約將有利集團之玩具部門，因為客戶會傾向挑選信譽良好，並受業內推崇的生產商合作生產。

縱使新業務前景樂觀，部門仍會繼續致力抗衡諸如物料成本高漲、熟手勞工短缺及最低工資上漲等削弱邊際盈利之各項負面環境因素。

集團其中一個主要策略，是將玩具生產，由深圳遷至生產成本顯著較低的韶關。部門的目標，是將韶關的生產比重提高，尤其當韶關增建新廠房的工程在二零零七年初竣工後。

另一個重要策略，是進一步強化中央採購活動，藉此善用規模經濟效益，並積極物色其他來價更佳的供應商。

為進一步減省成本，部門將繼續透過強化員工團隊、優化營運流程和引進自動化系統，進一步減省生產成本。

玩具部門努力不懈，將進一步強化本身的市場拓展能力，積極擴闊其客戶組合，憑藉與電影或動畫相關的熱賣娛樂產品，豐富產品組合，並且擴闊業務的地域分佈，務求減低風險之餘，建立更均衡和穩定的收入基礎。

摩打

雖然摩打部門雖然因銅及鋼的價格攀升，加上勞工短缺，令經營環境變得格外困難，但仍能取得穩定的營業額增長和業績表現。部門透過將業務重心轉移至利潤較高的產品，成功將部分負面影響抵銷。

玩具業客戶繼續為集團的摩打部門提供主要的支持，是部門的重要收入來源。部門已成功取得非玩具客戶的落實訂單及測試訂單，對集團在財政年度上半年有一定貢獻。

新客戶的測試訂單落實後，有助在二零零七／零八年取得更佳業績。部門的產品組合已漸趨均衡，管理層對部門的長遠發展非常樂觀。

家電

電器部門積極拓展其產品範圍至更多元化，包括為 iRobot Corporation (“iRobot”) 開發人工智能機械人之最新訂單，電器產品部將成為集團於未來財政年度之其中一股增長動力。集團將繼續與 iRobot 合作，進一步開發更多高增值家電產品。

前瞻

集團對未來前景審慎樂觀。憑藉集團各部門努力投入，建溢已蛻變成一家具潛力的綜合工業集團，在未來數年，將有更大的業務增長和盈利能力。

根據目前手頭訂單的狀況，相比於去年同期，預期玩具業務之營業額在下半年度將會有所回升，儘管上半年之營業額較去年同期為低，管理層相信二零零六／零七年度之全年營業額將有穩健之增長。

集團將繼續在各核心業務上拓闊收入基礎和產品組合，透過研發更多元化的玩具產品，與iRobot開發更多家電產品，並為摩打產品尋求更多的用家市場。

同時，集團將透過更具效率的生產流程、強化設備和自動化，並通過收購在中國的紙品廠深化垂直整合，改善盈利能力，以抵銷成本增加。垂直整合有助集團在逆境中維持成本優勢，令產品在市場上更具競爭力。

展望二零零六／零七年度之餘下時間，管理層相信能爭取全年營業額有穩健之增長。中線而言，有見三大核心業務的滿意發展，加上進一步垂直整合帶來的協同效益，集團對二零零七／零八財經年度的前景感到樂觀。

集團財政穩健，資金充裕，將繼續積極尋求新投資項目，為股東爭取最佳的投資回報。

資金流動性及財政狀況

本集團主要以其內部產生現金流量及銀行融資額度應付期內營運及業務發展所需。本集團一向在財務管理方面實行審慎及保守政策。於本財政期間結算日，本集團合共有定期存款、現金及銀行結餘113,000,000港元（二零零六年三月三十一日：138,000,000港元）。此外，本集團現有多家銀行之綜合銀行融資額度共約147,000,000港元（二零零六年三月三十一日：147,000,000港元），於二零零六年九月三十日已動用當中之9,000,000港元（二零零六年三月三十一日：9,000,000港元）。

本集團之財政狀況保持穩健。於二零零六年九月三十日，流動比率（流動資產除以流動負債）為2.3倍（二零零六年三月三十一日：3.6倍），而資產負債比率（長期負債除以權益總額）為2.1%（二零零六年三月三十一日：2.2%）。

僱員及薪酬政策

於二零零六年九月三十日，本集團僱用超過10,000名全職僱員，約50名僱員於香港工作，其餘僱員則於中國工作。

本集團主要依據行內標準釐訂其僱員薪金。於香港，本集團之僱員福利包括員工退休計劃、醫療計劃及獎金花紅。於中國，本集團根據當地勞工法例為其僱員提供員工福利及津貼。本集團亦已實行購股權計劃以獎勵及回饋表現優異之員工。本集團僱員將由董事會酌情批授購股權，所批授之購股權數目則按個別僱員之表現及職級而釐訂。

董事於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零六年九月三十日，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）股份及相關股份中須載入本公司根據證券及期貨條例第352條而存置之登記冊內或根據上市公司董事進行證券交易的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」）之本公司董事及最高行政人員之權益如下：

(A) 股份

董事姓名	好倉／淡倉	身份	所持股份數目	佔本公司已發行股本百分比
鄭楚傑	好倉	信託成立人	276,534,000 (附註)	68.31%
馮華昌	好倉	實益擁有人	3,366,000	0.83%
王建忠	好倉	實益擁有人	3,050,000	0.75%

附註：該等股份由Resplendent Global Limited（「Resplendent」）持有，合共佔本公司已發行股本總數約68.31%，Resplendent為一家於英屬處女群島註冊成立之公司。Padora Global Inc.（「Padora」）為Resplendent全部已發行股本之實益擁有人。Padora為一家於英屬處女群島註冊成立之公司，由Polo Asset Holdings Limited全資擁有，而Polo Asset Holdings Limited最終由鄭楚傑為其家屬設立之全權信託之受託人擁有。

(B) 相關股份

董事姓名	好倉 / 淡倉	身份	獲授 購股權數目	有關所持購股權 之相關股份		購股權 授出日期	行使期	每股 行使價
				數目及持股量 概約百分比				
鄭楚傑	好倉	實益擁有人	2,000,000	2,000,000 (0.49%)		14/11/2003	14/11/2006- 13/11/2013	1.592港元
王建忠	好倉	實益擁有人	312,000	312,000 (0.078%)		14/11/2003	14/11/2006- 13/11/2013	1.592港元

除上文所披露者外，概無董事及最高行政人員登記於本公司或其任何相聯法團之股份或相關股份中須載入根據證券及期貨條例第352條而存置之登記冊內或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益。

購股權計劃

於二零零二年八月二十日，本公司於一九九七年四月八日採納之購股權計劃不再實行，同日採納新購股權計劃（「新計劃」），以遵守上市規則第十七章有關公司購股權計劃之新規定。根據舊計劃授出之購股權於以下期間將仍然有效及生效（「舊計劃」）。

根據新計劃及舊計劃於期內仍未行使之購股權如下：

	授出購股 權日期	購股權數目				行使期	授出購股權	
		於二零零六年 四月一日	於期內 行使	於期內 失效	於二零零六年 九月三十日		每股 行使價 港元	日期本公司 股份之價格* 港元
新計劃								
董事	14/11/2003	2,734,000	-	(422,000)	2,312,000	14/11/2006-13/11/2013	1.592	1.60
其他僱員	14/11/2003	804,000	-	(54,000)	750,000	14/11/2006-13/11/2013	1.592	1.60
		<u>3,538,000</u>	<u>-</u>	<u>(476,000)</u>	<u>3,062,000</u>			
舊計劃								
其他僱員	6/11/1998	<u>1,760,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,760,000</u>	6/11/1998-5/11/2008	0.3032	0.44

* 於授出購股權日期披露之本公司股份價格乃緊接授出購股權日期前一個交易日之聯交所收市價。

董事購買股份之權利

除「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」及「購股權計劃」兩節所披露者外，本公司之董事或彼等之配偶及未成年子女於期內概無獲批授可藉購入本公司之股份而獲益之權利，亦無行使有關權利；且本公司、其控股公司、附屬公司或同系附屬公司並無參與任何安排，致使董事於任何其他法人團體購入此等權利。

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益

於二零零六年九月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條而存置之登記冊所記錄，超過本公司已發行股本及購股權5%或以上之權益如下：

姓名	身份 及權益性質	所持 普通股數目	佔本公司 已發行股本 百分比	所持 購股權數目
鄭楚傑	透過受控制公司	276,534,000 (附註)	68.31%	2,000,000

附註：該等股份透過Resplendent持有。

該持股量與上文所披露「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」一節重複。

期內未行使購股權之詳情於上文所披露「購股權計劃」一節獨立披露。

除上文所披露者外，概無任何人士（鄭楚傑除外，其權益已於上文「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」一節披露）根據證券及期貨條例第336條之規定而須於登記冊中登記於本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

購買、贖回或出售上市證券

本公司或其任何附屬公司於期內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治常規守則

董事認為，截至二零零六年九月三十日止六個月，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則（「企管守則」）之守則條文，惟偏離企管守則之守則條文第A.2.1條。

根據守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁（「行政總裁」）之職務應有區分，並不應由一人同時兼任。主席及行政總裁之職權範圍應清楚界定，並以書面列載。自二零零六年四月十二日本公司行政總裁崔伯勝辭任後，本公司之主席及行政總裁職務並無區分，由鄭楚傑一人兼任。董事會由具備豐富經驗及才幹之人士所組成，並定期討論影響本公司經營之事項，董事會運作可確保權力及職權得到平衡。董事會相信，此架構有利於穩健及貫徹之領導，令本公司可迅速及有效地作出及執行決策。

證券交易之標準守則

本公司已採納條款不低於上市規則附錄十所訂標準之董事進行證券交易之操守守則（「標準守則」）。於向本公司董事進行個別查詢後，所有董事確認彼等已符合標準守則所載之規定標準，以及本公司於中期報告所涵蓋之會計期間內採納之有關董事進行證券交易之操守守則。

審核委員會

本公司審核委員會之職權範圍已因應上市規則附錄十四所載之企管守則條文而作出修訂，以檢討及監督本集團之財務報告程序及內部監控。

於本報告之日期，審核委員會包括三名獨立非執行董事孫季如（委員會主席）、鍾志平及黃弛維，而審核委員會之主席具有定規之適當專業財務資格及經驗。

本期間，審核委員會與管理人員已審閱本集團採納之會計原則及常規，以及討論核數、內部監控及財務報告事項，包括審閱截至二零零六年九月三十日止六個月之中期財務報告。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，其特定責任為檢討本公司全體董事及高級管理人員之薪酬政策。薪酬委員會現時包括本公司非執行董事鍾志平（委員會主席）、黃弛維及孫季如，以及本公司兩名執行董事鄭楚傑及馮華昌。

董事袍金須待股東於股東大會上批准。袍金乃由薪酬委員會根據僱員之職責、職能及表現及本公司業績釐定。

提名委員會

提名委員會於二零零五年九月二十八日按特定職權範圍成立。提名委員會現時包括本公司非執行董事黃弛維（委員會主席）、鍾志平及孫季如以及本公司兩名執行董事鄭楚傑及馮華昌。提名委員會每年最少舉行一次會議。

提名委員會負責向董事會建議董事之新任命。

代表董事會
主席
鄭楚傑

香港，二零零六年十二月十八日