

目 錄

公司資料	1
中期業績	
綜合收益表	2
綜合資產負債表	3
綜合權益變動表	5
簡明綜合現金流量表	6
未經審核中期財務報告附註	7
管理層討論及分析	
業績及業務回顧	20
未來展望	20
僱員及薪酬政策	20
流動資金及財務資源	21
匯兌風險及對沖	21
資產抵押	21
致謝	21
補充資料	
董事及高級行政人員擁有股份及相關股份之權益	22
董事購買股份或債權證之權益	22
購股權計劃	23
主要股東	23
購買、贖回或出售本公司之上市股份	24
企業管治	24
證券交易之標準守則	24
審核委員會	24

公司資料

董事會

執行董事：

方傑華先生

(主席兼董事總經理)

Rourke James Grierson 先生

張妙仙女士

非執行董事：

殷杰先生

獨立非執行董事：

黃文宗先生

陳廷光先生

馮少雲女士

審核委員會

黃文宗先生 (主席)

陳廷光先生

馮少雲女士

薪酬委員會

馮少雲女士 (主席)

黃文宗先生

陳廷光先生

張妙仙女士

提名委員會

陳廷光先生 (主席)

黃文宗先生

馮少雲女士

公司秘書

鄭少群先生

核數師

畢馬威會計師事務所

香港

中環

遮打道10號

太子大廈8樓

律師

王佩玲律師事務所

香港

康樂廣場1號

怡和大廈39樓3908A

註冊辦事處

Century Yard

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港總辦事處及主要營業地點

香港

新界

荃灣

灰窰角街2-6號

普新大廈1樓

股份過戶登記總處

Bank of Butterfield International (Cayman) Ltd.

P.O. Box 705

Butterfield House

68 Fort Street

George Town

Grand Cayman

Cayman Islands

股份過戶登記處香港分處

標準證券登記有限公司

香港

灣仔皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓

主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司

中國銀行(香港)有限公司

公司網站

www.yardway.com.hk

中期業績

啟帆集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，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。截至二零零六年九月三十日止六個月之中期業績已由本公司審核委員會審閱。

綜合收益表

截至二零零六年九月三十日止六個月
(以港元列示)

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零零六年 千元 (未經審核)	二零零五年 千元 (未經審核)
營業額	2	93,321	69,155
銷售／服務成本		(71,229)	(54,133)
毛利		22,092	15,022
其他收入	3	2,474	2,207
其他虧損淨額	3	(36)	(732)
分銷成本		(9,000)	(7,056)
行政費用		(10,648)	(8,744)
投資物業估值收益		—	2,000
經營溢利		4,882	2,697
融資成本	4(a)	(935)	(677)
應佔共同控制實體之虧損		(601)	—
除稅前溢利	4	3,346	2,020
所得稅	5	(353)	(5)
本期間溢利		2,993	2,015
應佔部份：			
本公司股權持有人		2,489	1,948
少數股東權益		504	67
本期間溢利		2,993	2,015
每股盈利			
基本	7	0.89仙	0.70仙

載於第7至19頁之附註乃本中期財務報告之一部分。

綜合資產負債表

於二零零六年九月三十日
(以港元列示)

	附註	於二零零六年 九月三十日 千元 (未經審核)	於二零零六年 三月三十一日 千元 (經審核)
非流動資產			
固定資產			
— 投資物業		21,410	21,410
— 其他物業、廠房及設備		26,584	26,739
— 根據經營租賃持作自用之 租賃土地權益		961	984
		48,955	49,133
流動資產			
買賣證券—香港上市 存貨		761	686
應收及其他應收款項	9	14,459	14,534
可退回本期稅項		59,750	59,640
應收融資租賃租金		1,918	1,896
已抵押銀行存款		39	98
現金及現金等價物	10	10,387	9,032
		61,610	85,451
		148,924	171,337
流動負債			
應付及其他應付款項	11	67,335	87,157
銀行貸款及透支		13,274	16,294
融資租賃承擔		386	366
本期稅項		354	16
撥備		166	99
		81,515	103,932
流動資產淨值		67,409	67,405
資產總值減流動負債		116,364	116,538

綜合資產負債表(續)

於二零零六年九月三十日

(以港元列示)

	附註	於二零零六年 九月三十日 千元 (未經審核)	於二零零六年 三月三十一日 千元 (經審核)
非流動負債			
銀行貸款		7,369	7,763
融資租賃承擔		404	291
遞延稅項負債		40	87
		7,813	8,141
資產淨值		108,551	108,397
資本及儲備			
股本	12	28,000	28,000
儲備	13	79,280	79,630
本公司股權持有人應佔權益總額		107,280	107,630
少數股東權益		1,271	767
權益總額		108,551	108,397

載於第7至19頁之附註乃本中期財務報告之一部分。

綜合權益變動表

截至二零零六年九月三十日止六個月
(以港元列示)

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零零六年 千元 (未經審核)	二零零五年 千元 (未經審核)
於四月一日之權益總額：	12 及 13	108,397	102,276
本期間直接於權益中確認之收入淨額：			
換算時產生之匯兌差額：			
— 海外附屬公司之財務報表		(39)	46
本期間溢利淨額：	13		
本公司之股權持有人應佔		2,489	1,948
少數股東權益		504	67
		2,993	2,015
本期間已確認之收入及支出總額		2,954	2,061
宣派之股息		(2,800)	(2,800)
於九月三十日之權益總額		108,551	101,537

載於第7頁至第19頁之附註乃本中期財務報告之一部份。

簡明綜合現金流量表

截至二零零六年九月三十日止六個月
(以港元列示)

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零零六年 千元 (未經審核)	二零零五年 千元 (未經審核)
經營業務所用現金		(18,478)	(3,881)
已付稅項		(84)	(90)
經營業務所用之現金淨額		(18,562)	(3,971)
投資業務(所用)／所得之現金淨額		(1,304)	2,256
融資活動所用之現金淨額		(4,007)	(5,086)
現金及現金等價物之減少		(23,873)	(6,801)
期初之現金及現金等價物	10	85,329	69,440
匯率變動之影響		(39)	(5)
期末之現金及現金等價物	10	61,417	62,634

載於第7頁至第19頁之附註乃本中期財務報告之一部份。

未經審核中期財務報告附註

(以港元列示)

1. 呈列基準

本中期財務報告已根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定，包括遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。本報告於二零零六年十二月十八日獲許可發出。

本中期財務報告乃根據二零零六年年度財務報表所採用之相同會計政策而編製。在本中期期間，本集團首次採用香港會計師公會頒佈並在二零零六年一月一日或之後開始之會計期間生效之若干新準則、修訂及詮釋。採用這些新準則、修訂及詮釋，對本會計期間及／或過往會計期間之業績編製及呈列方式均無重大影響。

編製符合香港會計準則第34號之中期財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響會計政策之應用及由年初至今之經呈報資產及負債、收入及支出之金額。實際結果可能與該等估計有所差異。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經挑選之解釋附註。該等附註包括解釋對本集團自二零零六年年度財務報表發表以來之財務狀況及表現所出現之變動而言屬重要之事件及交易。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)而編製之完整財務報表所規定之一切資料。

本中期財務報告乃未經審核，惟已由本公司之審核委員會審閱。

中期財務報告所包含有關截至二零零六年三月三十一日止財政年度之財務資料，作為過往已呈報之資料並不構成本公司於該財政年度之法定財務報表，惟該等資料乃摘錄自該等財務報表。截至二零零六年三月三十一日止年度之法定財務報表可於本公司之註冊辦事處索取。核數師已於二零零六年七月十八日發表之報告中就該等財務報表作出無保留之意見。

2. 分部報告

業務分部

本集團包含以下主要業務分部：

銷售及分銷業務

— 機場地勤設備、鐵路維修設備、旅遊車與貨車及遊艇貿易。

提供工程服務及銷售零件

— 提供工程服務及銷售零件。

	截至九月三十日止六個月							
	銷售及分銷		提供工程服務及銷售零件		未分配		總額	
	二零零六年 千元 (未經審核)	二零零五年 千元 (未經審核)	二零零六年 千元 (未經審核)	二零零五年 千元 (未經審核)	二零零六年 千元 (未經審核)	二零零五年 千元 (未經審核)	二零零六年 千元 (未經審核)	二零零五年 千元 (未經審核)
來自外界客戶之收入	70,859	51,386	22,462	17,769	—	—	93,321	69,155
來自外界客戶之其他收入	—	—	—	—	2,474	2,207	2,474	2,207
總額	70,859	51,386	22,462	17,769	2,474	2,207	95,795	71,362
分部業績	6,711	2,614	(481)	302	—	—	6,230	2,916
未分配之經營收益及費用	—	—	—	—	—	—	(1,348)	(219)
經營溢利	—	—	—	—	—	—	4,882	2,697
融資成本	—	—	—	—	—	—	(935)	(677)
應佔共同控制實體之虧損	(601)	—	—	—	—	—	(601)	—
稅項	—	—	—	—	—	—	(353)	(5)
除稅後溢利	—	—	—	—	—	—	2,993	2,015
本期內折舊及攤銷	384	493	108	121	1,180	1,035	—	—
投資物業之估值收益	—	—	—	—	—	(2,000)	—	—
分部資產	122,473	147,492	32,651	19,998	—	—	155,124	167,490
未分配資產	—	—	—	—	—	—	42,755	31,097
資產總值	—	—	—	—	—	—	197,879	198,587
分部負債	66,428	80,453	11,651	4,399	—	—	78,079	84,852
未分配負債	—	—	—	—	—	—	11,249	12,198
負債總額	—	—	—	—	—	—	89,328	97,050
本期內產生之資本開支	1,782	37	90	43	207	1,305	—	—

2. 分部報告 (續)

地區分部

本集團按於全球經營之基準管理業務，惟當中在四個主要經濟體系經營。香港及中華人民共和國(「中國」)乃本集團業務之主要市場。

以地區分部為基準呈列資料時，分部收入乃按客戶所在之地區呈列。分部資產及資本開支則根據資產之所在地區呈列。

	截至九月三十日止六個月							
	香港		中國		美國		其他	
	二零零六年 千元 (未經審核)	二零零五年 千元 (未經審核)	二零零六年 千元 (未經審核)	二零零五年 千元 (未經審核)	二零零六年 千元 (未經審核)	二零零五年 千元 (未經審核)	二零零六年 千元 (未經審核)	二零零五年 千元 (未經審核)
來自外界客戶之收入	22,944	19,941	67,039	46,455	1,287	2,634	2,051	125
分部資產	151,648	170,002	44,380	28,350	-	-	1,841	235
本期內產生之資本開支	2,045	1,303	34	82	-	-	-	-

3. 其他收入及其他虧損淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年 千元 (未經審核)	二零零五年 千元 (未經審核)
其他收入		
投資物業之租金收入總額	870	866
利息收入	1,352	503
特許權收入	179	335
上市證券之股息收入	18	11
其他	55	492
	2,474	2,207
其他虧損淨額		
匯兌虧損淨額	(279)	(1,136)
出售固定資產收益	206	388
出售買賣證券之收益淨額	61	—
以公允價值列賬之買賣證券之 未變現(虧損)/收益淨額	(24)	16
	(36)	(732)

4. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年 千元 (未經審核)	二零零五年 千元 (未經審核)
(a) 融資成本：		
須於五年內償還之銀行借貸利息	617	451
須於五年後償還之銀行借貸利息	255	198
融資租賃承擔之財務費用	63	28
	935	677
(b) 員工成本：		
向定額供款計劃作出之供款	558	451
薪資及其他福利 (包括董事酬金)	10,291	9,467
	10,849	9,918
(c) 其他項目：		
地租攤銷	10	7
折舊		
— 自置固定資產	1,513	1,503
— 根據融資租賃持作自用之資產	149	139
遠期外匯合約虧損淨額	7	—
有關物業經營租賃費用	994	623
投資物業應收租金減直接開支 45,000元(截至二零零五年 九月三十日止六個月： 108,000元)	(825)	(757)
存貨成本	66,451	50,244

5. 所得稅

	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年 千元 (未經審核)	二零零五年 千元 (未經審核)
本期稅項－香港利得稅		
本期稅項	355	—
以往年度過剩準備	—	(30)
	355	(30)
本期稅項－中國	45	43
遞延稅項	(47)	(8)
	353	5

截至二零零六年九月三十日止期間之香港利得稅準備乃按17.5%之稅率計算。中國稅項則按中國現行適當稅率計算。

6. 中期股息

董事不建議派付截至二零零六年九月三十日止六個月之任何中期股息(二零零五年：無)。

7. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司普通股權持有人應佔溢利2,489,000元(截至二零零五年九月三十日止六個月：1,948,000元)及期內已發行普通股加權平均數280,000,000普通股(截至二零零五年九月三十日止六個月：280,000,000普通股)計算。

由於所有潛在普通股均具反攤薄影響，因此並無呈列截至二零零五年九月三十日止六個月之每股攤薄盈利。於截至二零零六年九月三十日止六個月內，並無已發行之潛在攤薄普通股。

8. 物業、廠房與設備之變動

於截至二零零六年九月三十日止六個月期間，本集團有關廠房及設備之收購項目之成本為2,079,000元(截至二零零五年九月三十日止六個月：1,385,000元)。賬面淨值為759,000元之物業、廠房及設備之項目已於截至二零零六年九月三十日止六個月期間(截至二零零五年九月三十日止六個月：2,580,000元)售出，帶來206,000元(截至二零零五年九月三十日止六個月：388,000元)之出售收益。

9. 應收及其他應收款項

	二零零六年 九月三十日 千元 (未經審核)	二零零六年 三月三十一日 千元 (經審核)
應收及應收票據	28,982	34,285
應收保留應收款項	7,603	6,411
預付款項、訂金及其他應收款項	21,917	18,279
應收關連公司款項	272	256
應收共同控制實體款項	976	409
	59,750	59,640

除若干應收保留款項外，所有應收及其他應收款項(包括應收關連公司及共同控制實體款項)均預期於一年內收回。

9. 應收及其他應收款項(續)

於結算日，包括在應收及其他應收款項內之應收及其他應收票據(扣除呆壞賬減值虧損)之賬齡分析如下：

	二零零六年 九月三十日 千元 (未經審核)	二零零六年 三月三十一日 千元 (經審核)
本期	19,387	21,965
逾期1至3個月	5,686	8,866
逾期3個月以上但少於12個月	3,394	1,969
逾期12個月以上	515	1,485
	28,982	34,285

應收保留款項乃於支付有關款項之合約所訂明之條件獲履行後方會獲得支付之款項。

10. 現金及現金等價物

	二零零六年 九月三十日 千元 (未經審核)	二零零六年 三月三十一日 千元 (經審核)
銀行存款	47,444	64,548
銀行存款及現金	14,166	20,903
於資產負債表之現金及現金等價物	61,610	85,451
銀行透支	(193)	(122)
於現金流量表中之現金及現金等價物	61,417	85,329

11. 應付及其他應付款項

	二零零六年 九月三十日 千元 (未經審核)	二零零六年 三月三十一日 千元 (經審核)
應付及應付票據	36,626	58,413
已收銷售訂金	22,080	24,403
其他應付款項及應計費用	8,301	4,013
應付關連公司款項	328	328
	67,335	87,157

預期所有應付及其他應付款項均將於一年內償付。於結算日，包括在應付及其他應付款項內之應付及其他應付票據之賬齡分析如下：

	二零零六年 九月三十日 千元 (未經審核)	二零零六年 三月三十一日 千元 (經審核)
於1個月內到期或須於通知時償還	18,954	18,729
於1個月後但3個月內到期	3,497	12,453
於3個月後但6個月內到期	—	6,601
於6個月後但1年內到期	8,297	8,155
	30,748	45,938
應付票據	5,878	12,475
	36,626	58,413

12. 股本

	二零零六年九月三十日		二零零六年三月三十一日	
	股份數目 (千股) (未經審核)	金額 千元 (未經審核)	股份數目 (千股) (經審核)	金額 千元 (經審核)
法定股本：				
每股面值0.1元之 普通股	2,000,000	200,000	2,000,000	200,000
已發行及繳足股本：				
每股面值0.1元之 普通股	280,000	28,000	280,000	28,000

13. 儲備

	(未經審核)										
	股份溢價 千元	資本儲備 千元	實繳盈餘 千元	外匯儲備 千元	重估儲備－ 土地及樓宇 千元	重估儲備－ 投資物業 千元	其他儲備 千元	保留溢利 千元	小計 千元	少數股東 權益 千元	權益總額 千元
於二零零六年四月一日	3,728	(4,665)	(180)	111	4,953	-	231	75,452	79,630	767	80,397
上年度已批准之股息	-	-	-	-	-	-	-	(2,800)	(2,800)	-	(2,800)
換算附屬公司財務報表 時所產生之匯兌差異	-	-	-	(39)	-	-	-	-	(39)	-	(39)
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	2,489	2,489	504	2,993
於二零零六年九月三十日	<u>3,728</u>	<u>(4,665)</u>	<u>(180)</u>	<u>72</u>	<u>4,953</u>	<u>-</u>	<u>231</u>	<u>75,141</u>	<u>79,280</u>	<u>1,271</u>	<u>80,551</u>

	(未經審核)										
	股份溢價 千元	資本儲備 千元	實繳盈餘 千元	外匯儲備 千元	重估儲備－ 土地及樓宇 千元	重估儲備－ 投資物業 千元	其他儲備 千元	保留溢利 千元	小計 千元	少數股東 權益 千元	權益總額 千元
於二零零五年四月一日	3,728	(4,665)	(180)	65	4,734	1,881	125	68,561	74,249	682	74,931
一以往呈報之儲備	-	-	-	-	-	(1,881)	-	1,552	(329)	-	(329)
一因採納香港會計準則 第40號產生之影響 而作出之前期調整	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
一重列，於期初結餘 作出調整前	3,728	(4,665)	(180)	65	4,734	-	125	70,113	73,920	682	74,602
一採納香港會計準則 第39號之影響	-	-	-	-	-	-	-	(326)	(326)	-	(326)
一重列，於期初結餘之 調整後	3,728	(4,665)	(180)	65	4,734	-	125	69,787	73,594	682	74,276
於出售租賃物業時轉撥 至保留溢利	-	-	-	-	(75)	-	-	75	-	-	-
換算一間附屬公司之 財務報表時所產生 之匯兌差額	-	-	-	46	-	-	-	-	46	-	46
上年度已批准之股息	-	-	-	-	-	-	-	(2,800)	(2,800)	-	(2,800)
本期間之溢利	-	-	-	-	-	-	-	1,948	1,948	67	2,015
於二零零五年九月三十日	<u>3,728</u>	<u>(4,665)</u>	<u>(180)</u>	<u>111</u>	<u>4,659</u>	<u>-</u>	<u>125</u>	<u>69,010</u>	<u>72,788</u>	<u>749</u>	<u>73,537</u>

14. 經營租賃承擔

(a) 作為承租人

本集團以經營租賃租賃多項物業。該等租賃一般初步年期為一年至三年，並且有權選擇在到期日後續期，屆時所有條款均可重新商議。該等租賃均不包含或有租金。

於二零零六年九月三十日，根據不可撤銷經營租賃之應付未來最低租賃款項總額如下：

	二零零六年 九月三十日 千元 (未經審核)	二零零六年 三月三十一日 千元 (經審核)
一年內	1,227	1,753
一年後但五年內	280	388
	1,507	2,141

(b) 作為出租人

本集團以經營租賃租出投資物業。該等租賃一般初步年期為一年至兩年，並且有權選擇在到期日後續期，屆時所有條款均可重新商議。

於二零零六年九月三十日，根據不可撤銷經營租賃之應收未來最低租賃款項總額如下：

	二零零六年 九月三十日 千元 (未經審核)	二零零六年 三月三十一日 千元 (經審核)
一年內	1,719	1,704
一年後但五年內	731	1,576
	2,450	3,280

15. 資本承擔

於二零零六年九月三十日，尚未在財務報表作準備的資本承擔如下：

	二零零六年 九月三十日 千元 (未經審核)	二零零六年 三月三十一日 千元 (經審核)
已訂約但未作準備	11,152	16,938

16. 或然負債

於二零零六年九月三十日，本集團給予第三方(包括客戶及潛在客戶)之履行責任及品質保證之擔保分別約為1,955,000元(二零零六年三月三十一日：無)及17,524,000元(二零零六年三月三十一日：24,638,000元)。

17. 重大關連人士交易

於期內，本集團與關連人士進行以下重大交易：

		截至九月三十日止六個月	
	附註	二零零六年 千元	二零零五年 千元
已付租金	(i)	265	187
支付顧問費用	(ii)	—	342

- (i) 本公司董事方傑華按照一般商業條款租出其中國物業予本集團作為本集團代表辦事處的辦公物業。
- (ii) 該金額乃支付予Inteq Srl(本公司一間附屬公司之少數股東)之顧問費用。

管理層討論及分析

業績及業務回顧

截至二零零六年九月三十日止六個月期間，本集團營業額由上年同期69,155,000港元增至93,321,000港元，增幅為35%。本公司股權持有人應佔溢利上升至2,489,000港元，與上年同期相比增長28%。截至二零零六年九月三十日止六個月期間每股盈利為0.89港仙（二零零五年：0.70港仙）。

於回顧期內，本集團最大之市場仍為中國，營業額錄得約67,000,000港元較上年同期增長為44%。本集團位於北京之新全資附屬公司經過數月之營運，運作已進入軌道。本集團之營業額及業績均錄得雙位之增幅。營業額之增長乃由中國對鐵路機器，發動機及其零件之強勁需求所驅動。另外，於本財政年度上半年海床疏浚設備之銷售增長令人十分鼓舞。

由於有效之現金管理及利率上升，本集團錄得利息收入為1,352,000港元，較二零零五年同期的利息收入503,000港元相比為高。

於回顧期內，本集團之分銷成本及行政費用分別為9,000,000港元及10,648,000港元，較去年同期分別增加28%及22%。營運費用之增加主要由於增聘新員工以支持業務增長所致。

未來展望

本集團董事對下半年之前景持樂觀態度。隨著中國基建發展之持續增長，管理層相信，對鐵路維修設備之相應需求將會增長。本集團將繼續透過向客戶提供售後服務及工程支持，使本集團在競爭中脫穎而出。為了開拓本集團之多元化收入來源，本集團致力獲取與潛在業務夥伴之合作。

僱員及薪酬政策

於二零零六年九月三十日，本集團於香港及中國共聘用128名員工。本集團之酬金政策乃按僱員之工作表現、工作經驗及現行市價而釐定。本集團之酬金組合包括基本薪金、雙糧、佣金、保險及強制性公積金。本集團之合資格僱員亦可能獲授予購股權。酬金組合由管理層及薪酬委員會每年進行檢討。

流動資金及財務資源

於回顧期內，本集團維持穩健之收支狀況。於二零零六年九月三十日，本集團之現金及現金等價物(包括已抵押定期存款)合共71,997,000港元(二零零六年三月三十一日：94,483,000港元)。現金及現金等價物包括約69%以美元、13%以人民幣、8%以歐元、8%以港幣及2%以其他貨幣結算。

於二零零六年九月三十日，按流動資產148,924,000港元除以流動負債81,515,000港元之基準計算，流動比率為1.83(二零零六年三月三十一日：1.65)。

本集團之銀行借款約為20,643,000港元(二零零六年三月三十一日：24,057,000港元)。本集團之銀行借款主要按浮動利率以港元、美元及歐元結算，主要包括發票融資貸款及按揭貸款。按借款總額與資產總值197,879,000港元計算之本集團資產與負債比率則為11%(二零零六年三月三十一日：11%)。

匯兌風險及對沖

本集團之收入主要以美元、人民幣及港元等貨幣結算，而成本則多以歐元結算。因此，本集團承擔外匯風險。本集團透過利用遠期合約對沖匯兌風險，以減低貨幣波動之淨風險。

資產抵押

於二零零六年九月三十日，本集團賬面總值28,370,000港元(二零零六年三月三十一日：28,500,000港元)之若干土地、樓宇及投資物業以及銀行存款10,387,000港元(二零零六年三月三十一日：9,032,000港元)抵押予銀行，以取得銀行向本集團提供之銀行信貸。已抵押銀行存款中包括以人民幣結算之款項4,371,000元，由本集團於中國珠海之全資附屬公司作出抵押。

致謝

董事及管理層謹藉此機會對全體員工在回顧期內對本集團所作出之貢獻表示謝意。

補充資料

董事及高級行政人員擁有股份及相關股份之權益

根據本公司按證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條規定所存置之董事及高級行政人員權益登記冊所示或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則而知會予本公司及聯交所，於二零零六年九月三十日在任之本公司董事及高級行政人員於該日在本公司、附屬公司及其他相聯法團(定義見證券及期貨條例)之股份中擁有以下權益：

(i) 於本公司之權益

董事姓名	每股面值0.1港元之普通股				
	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	總計
方傑華	2,732,000		— 131,000,000 (附註)		— 133,732,000

附註：該等股份以Speedway Investment Holding Limited(「Speedway」)之名義登記並由其實益擁有。Speedway在英屬處女群島註冊成立，其全部已發行股本由方傑華全資擁有。

(ii) 於本公司一間附屬公司之權益

方傑華亦以個人名義擁有啟帆有限公司5,000股每股面值1港元之無投票權遞延股份及擁有75% Yardway Holdings Limited(其擁有啟帆有限公司100股每股面值1港元之無投票權遞延股份)已發行股本之實益權益。

董事購買股份及債權證之權利

除上文「董事及高級行政人員擁有股份及相關股份之權益」所披露外，本公司或其任何控股公司或附屬公司於回顧期內任何時間概無參與任何安排，使董事、高級行政人員以及彼等各自之配偶及未滿18歲之子女透過購買本公司或任何其他法團之股份或債權證獲得利益。

補充資料(續)

購股權計劃

本公司設有一項於二零零二年三月二十八日採納之購股權計劃，旨在給為集團成功運營作出貢獻之合資格參與者提供獎勵。根據該計劃，公司董事獲授權酌情邀請集團僱員(包括集團內部任何公司之董事)接納可認購公司股份之購股權。除非被另行取消或修改，購股權計劃將於該日後10年內有效。

於二零零六年九月三十日，本公司董事及僱員於根據本公司購股權計劃可認購本公司股份之購股權中並無權益。

主要股東

根據證券及期貨條例第336條置存之擁有股份之權益及淡倉登記冊列示，於二零零六年九月三十日，除上文就方傑華與Speedway所披露之權益外，下列公司於本公司已發行股本中擁有5%或以上權益：

	每股面值0.1港元之普通股			
	登記股東	公司權益	所持 普通股總數	佔已發行股份 總數百分比 (附註)
Goodwell Group Invest Limited(「Goodwell」)	64,576,000	—	64,576,000	23.06%
中國航空(集團)有限公司 (「中航」)	—	64,576,000	64,576,000	23.06%
中國航空集團公司	—	64,576,000	64,576,000	23.06%

附註：該等股份以Goodwell之名義登記並且由其實益擁有。Goodwell在英屬處女群島註冊成立，其全部已發行股本由在香港註冊成立之中航全資擁有。中航則由在中華人民共和國(「中國」)成立之國有企業中國航空集團公司最終全資擁有。

除上述外，根據證券及期貨條例第366條例置存之主要股東登記冊內概無記錄其他人士於二零零六年九月三十日於本公司已發行股本中擁有5%或以上權益。

補充資料(續)

購買、贖回或出售本公司之上市股份

回顧期內本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治

本公司認可良好之企業管治對本公司健康發展之重要性，並已盡力甄別及制定適合本公司需要之企業管治常規。

除有關第A.2.1條及第A.4.1條之守則條文外，本公司於截至二零零六年九月三十日止六個月始終遵守載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14內之企業管治常規守則(「企業管治守則」)。偏離有關主席及行政總裁職能區分以及董事任期之企業管治守則之守則條文第A.2.1條及第A.4.1條分別於二零零六年年報「企業管治」一節內第16及18頁說明。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。經對所有董事作出特定查詢後，董事已確認彼等於截至二零零六年九月三十日止六個月內均已遵守標準守則。

審核委員會

審核委員會已與管理層就本集團所採納之會計原則及慣例進行審核，並討論審核、內部監控及財務報告事宜，包括審閱截至二零零六年九月三十日止六個月之未經審核中期財務報表。

承董事會命
主席
方傑華

香港，二零零六年十二月十八日