



二零零六/二零零七年中期報告

天行國際（控股）有限公司

（於百慕達註冊成立之有限公司）

股份代號：993

目錄



	頁次
公司資料	2
簡明綜合損益表	3
簡明綜合資產負債表	4
簡明綜合現金流量報表	5
簡明綜合股權變動表	6
簡明綜合財務報表附註	7
管理層討論及分析	24
其他資料	27

公司資料

榮譽主席

張人龍先生 CBE, OStJ, JP

董事 執行董事

張德熙先生 (主席)

陳學貞先生 (署理董事總經理)

張德貴先生

蘇伯貴先生

張錫強博士

獨立非執行董事

陳嘉齡先生

康寶駒先生

黃裕材先生

公司秘書

鄭濟富先生

合資格會計師

劉潤芳小姐

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港

銅鑼灣

告士打道262號

鵬利中心26樓

居駐代表

Codan Services Limited

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

主要往來銀行

恒生銀行有限公司

永隆銀行有限公司

星展銀行(香港)有限公司

創興銀行有限公司

律師

趙不渝馬國強律師事務所

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

股份過戶登記總處

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited

Rosebank Centre

11 Bermudiana Road

Pembroke HM 08

Bermuda

香港股份過戶登記分處

登捷時有限公司

香港

灣仔

皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓

股份代號

993

簡明綜合損益表

截至二零零六年十月三十一日止六個月



	附註	截至十月三十一日止六個月	
		二零零六年 千港元 (未經審核)	二零零五年 千港元 (重列)
持續經營業務			
收入		4,734	23,024
其他收益		2,613	532
行政開支		(30,780)	(19,746)
出售／視作出售附屬公司之收益		8,775	5,501
呆壞賬撥備回撥		202	—
出售／撇銷資產之虧損		(5)	—
其他經營開支		—	164
融資開支		(364)	(380)
應佔以下公司之業績：			
共同控制企業		(2,334)	(2,449)
聯營公司		(7)	(829)
聯營公司權益之減值虧損回撥		760	—
除稅前溢利(虧損)	4	(16,406)	5,817
稅項	5	—	—
持續經營業務之溢利(虧損)		(16,406)	5,817
已終止經營業務			
已終止經營業務之溢利	6	—	36,969
期間溢利(虧損)		(16,406)	42,786
以下各方應佔期間溢利(虧損)：			
本公司權益股東		(16,340)	42,786
少數股東權益		(66)	—
		(16,406)	42,786
本公司權益股東應佔之每股盈利(虧損)			
基本			
— 期內溢利(虧損)(仙)	7	(2.69)	7.04
— 持續經營業務之溢利(虧損)(仙)		(2.69)	0.96
攤薄			
— 期內溢利(虧損)		不適用	不適用
— 持續經營業務之溢利(虧損)		不適用	不適用

簡明綜合資產負債表

於二零零六年十月三十一日

	附註	二零零六年 十月三十一日 千港元 (未經審核)	二零零六年 四月三十日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		34,314	33,304
應收賬款		111	117
其他長期資產		4,732	4,613
無形資產		2,163	2,163
商譽	8	1,498	–
共同控制企業之權益	9	5,704	12,163
聯營公司之權益		10	–
可供出售投資	10	–	278
		48,532	52,638
流動資產			
持作出售之資產	6	–	1,062
按公平值計入損益賬之股本投資	11	123,249	119,737
應收貸款		–	17,851
應收賬款	12	42,786	27,433
預付款項、訂金及其他應收賬款		5,593	45,919
存貨		130	130
持有之黃金		342	368
銀行信託賬戶結存		89,796	40,624
有抵押存款		3,467	3,000
現金及銀行結存		55,932	40,789
		321,295	296,913
流動負債			
持作出售之資產	6	(2,742)	–
應付賬款	13	(123,689)	(65,795)
其他應付賬款及應計負債		(4,870)	(18,040)
計息銀行及其他借貸		(9,726)	(9,726)
應付融資租約		(241)	(221)
應付稅項		–	(8,753)
		(141,268)	(102,535)
流動資產淨額		180,027	194,378
扣除流動負債後總資產		228,559	247,016
非流動負債			
計息銀行及其他借貸		(10,436)	(10,973)
應付融資租約		(127)	(162)
遞延稅項負債		(303)	(303)
長期服務金撥備		(5,187)	(3,159)
欠少數股東之款項		(749)	–
		(16,802)	(14,597)
淨資產		211,757	232,419
股本及儲備			
已發行股本	14	6,076	6,076
儲備		205,796	222,472
應付股息		–	3,645
		211,872	232,193
少數股東權益		(115)	226
		211,757	232,419

簡明綜合現金流量報表

截至二零零六年十月三十一日止六個月



	截至十月三十一日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
來自經營業務之現金流入／(流出)淨額	21,660	(3,611)
來自投資活動之現金流入／(流出)淨額	(1,759)	17,079
來自融資活動之現金流入／(流出)淨額	(4,291)	10,232
現金及現金等值項目之增加	15,610	23,700
於期初之現金及現金等值項目	43,789	10,492
於期末之現金及現金等值項目	59,399	34,192
現金及現金等值項目結餘之分析		
現金及銀行結存	55,932	31,192
訂立時之原訂到期日少於三個月之定期存款， 已抵押為銀行透支額之抵押品	3,467	3,000
	59,399	34,192

簡明綜合股權變動表

截至二零零六年十月三十一日止六個月

	已發行股本	股份溢價賬	繳入盈餘	一般儲備	匯兌儲備	保留盈利/ (累計虧損)	擬派股息	總計	少數股東權益	權益總計
	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
於二零零六年五月一日	6,076	-	5,232	950	442	215,848	3,645	232,193	226	232,419
轉入持作出售之資產	-	-	-	(936)	-	-	-	(936)	-	(936)
出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(275)	(275)
外匯調整	-	-	-	-	600	-	-	600	-	600
期內虧損	-	-	-	-	-	(16,340)	-	(16,340)	(66)	(16,406)
已派股息	-	-	-	-	-	-	(3,645)	(3,645)	-	(3,645)
於二零零六年										
十月三十一日	6,076	-	5,232	14	1,042	199,508	-	211,872	(115)	211,757
於二零零五年五月一日	6,076	269,608	-	2,702	73	(199,790)	-	78,669	-	78,669
出售聯營公司權益時										
解除之儲備	-	-	-	(1,752)	(35)	-	-	(1,787)	-	(1,787)
轉入(轉出)儲備	-	(269,608)	5,232	-	-	264,376	-	-	-	-
外匯調整	-	-	-	-	430	-	-	430	-	430
期內溢利	-	-	-	-	-	42,786	-	42,786	-	42,786
股息	-	-	-	-	-	(3,038)	-	(3,038)	-	(3,038)
於二零零五年										
十月三十一日	6,076	-	5,232	950	468	104,334	-	117,060	-	117,060

簡明綜合財務報表附註

二零零六年十月三十一日



1. 編製基準

天行國際(控股)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)截至二零零六年十月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄十六適用之披露規定而編製。

2. 主要會計政策概要

除若干物業及財務工具按公平值計量外，未經審核簡明綜合財務報表乃根據歷史成本法編製。

編製中期財務報表所採納之會計政策及編製基準，與截至二零零六年四月三十日止年度之週年財務報表所採用者一致，惟採納香港會計師公會頒佈之若干新香港財務報告準則、修訂及詮釋(統稱「新香港財務報告準則」)除外，該等新香港財務報告準則乃於二零零五年十二月一日或以後開始之會計期間生效。採納新香港財務報告準則對編製及呈列本期間或過往期間之業績之方式並無造成任何重大影響。本集團並無提前應用已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則。本公司董事(「董事」)預計，應用該等香港財務報告準則不會對本集團之財務報表構成任何重大影響。

簡明綜合財務報表附註

二零零六年十月三十一日

3. 分類資料

本集團之經營業務乃根據其營運性質及所提供之產品與服務分開組織及管理。本集團旗下各業務分類均為提供產品與服務之策略業務單位，其產品與服務所承受之風險及回報有別於其他業務分類。業務分類之概述如下：

- 證券業務即從事證券、期貨及期權合約經紀及買賣、提供孖展融資、及於投資控股及自營買賣有價證券中獲利或虧損；
- 黃金及外匯業務即從事黃金及外匯合約經紀及買賣；
- 企業及其他業務即持有投資物業及貸款融資、提供管理及顧問服務，以及企業收支項目；
- 採礦業務即已於上年度終止經營之中國大陸採礦業務；及
- 付運銷售業務即已於上年度終止之付運銷售業務。

在釐定本集團之地區分類時，分類應佔收入乃根據客戶所在地區劃分，而分類應佔資產則按資產所在地區劃分。

各業務間之銷售及轉讓(如適用)乃參考向第三者銷售所採用之售價，按當時市價進行交易。

簡明綜合財務報表附註

二零零六年十月三十一日



3. 分類資料(續)

(a) 業務分類

下表呈列本集團截至二零零六年及二零零五年十月三十一日止六個月之業務分類之收入及業績。

截至二零零六年十月三十一日止六個月

	持續經營業務				已終止經營業務			綜合 千港元
	證券 千港元	黃金及外匯 千港元	企業及其他 千港元	總計 千港元	採礦 千港元	付運銷售 千港元	總計 千港元	
分類收入：								
銷售予外界客戶	6,879	(4,580)	2,435	4,734	-	-	-	4,734
其他收入及收益	431	-	999	1,430	-	-	-	1,430
總計	7,310	(4,580)	3,434	6,164	-	-	-	6,164
分類業績	(7,614)	(8,059)	4,575	(11,098)	-	-	-	(11,098)
未分配利息收入及收益								1,184
未分配開支								(4,547)
融資開支								(364)
應佔以下公司之業績：								
共同控制企業	-	(1,632)	(702)	(2,334)	-	-	-	(2,334)
聯營公司	-	-	(7)	(7)	-	-	-	(7)
聯營公司權益之減值虧損回撥	-	-	760	760	-	-	-	760
除稅前虧損								(16,406)
稅項								-
期內虧損								(16,406)

簡明綜合財務報表附註

二零零六年十月三十一日

3. 分類資料(續)

(a) 業務分類(續)

截至二零零五年十月三十一日止六個月(重列)

	持續經營業務				已終止經營業務			綜合 千港元
	證券 千港元	黃金及外匯 千港元	企業及其他 千港元	總計 千港元	採礦 千港元	付運銷售 千港元	總計 千港元	
分類收入：								
銷售予外界客戶	21,018	1,429	577	23,024	-	-	-	23,024
其他收入及收益	220	-	128	348	-	-	-	348
總計	21,238	1,429	705	23,372	-	-	-	23,372
分類業績	8,704	(1,521)	2,640	9,823	-	-	-	9,823
未分配利息收入及收益								184
未分配開支								(532)
融資開支								(380)
應佔以下公司之業績：								
共同控制企業	-	(2,449)	-	(2,449)	-	280	280	(2,169)
聯營公司	-	-	(829)	(829)	10,361	-	10,361	9,532
出售聯營公司之收益	-	-	-	-	26,328	-	26,328	26,328
除稅前溢利								42,786
稅項								-
期內溢利								42,786

簡明綜合財務報表附註

二零零六年十月三十一日



3. 分類資料(續)

(b) 地區分類

下表呈列本集團之地區分類之收入及若干資產與開支資料。

截至二零零六年十月三十一日止六個月

	香港 千港元	加拿大 千港元	綜合 千港元
分類收入：			
銷售予外界客戶	13,898	(9,164)	4,734

截至二零零五年十月三十一日止六個月(重列)

	香港 千港元	加拿大 千港元	綜合 千港元
分類收入：			
銷售予外界客戶	9,245	13,779	23,024

簡明綜合財務報表附註

二零零六年十月三十一日

4. 除稅前溢利

	截至十月三十一日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
		(重列)
除稅前溢利已(計入)/扣除下列各項：		
已售存貨及其他直接支出之成本	—	169
折舊	1,823	1,579
僱員福利開支	11,703	9,148
匯兌(收益)/虧損	(888)	223
租賃土地及樓宇之經營租約最低租金	4,155	2,513
租金收入淨額	—	(201)
出售物業、廠房及設備之虧損	5	16
出售/視作出售附屬公司之溢利	(8,774)	—
長期服務金撥備	2,261	—
買賣證券之公平值(收益)/虧損	7,006	(31,767)
應收賬款撥備回撥	(171)	(180)

5. 稅項

期內，本集團於香港並無賺取應課稅溢利，故並無就香港利得稅提撥準備(二零零五年：無)。香港利得稅之法定稅率為17.5%(二零零五年：17.5%)。其他地區應課稅溢利之稅項乃根據本集團經營業務之司法權區之適用稅率，按現行有關法例、詮釋及慣例計算。

簡明綜合財務報表附註

二零零六年十月三十一日



6. 已終止經營業務

- (i) 於上年度，本集團於二零零五年九月三十日完成出售其於一間聯營集團Alexis Resources Limited及其附屬公司(「出售集團」)之全部權益。於完成出售後，本集團已終止其採礦業務。

本集團採礦業務於過往期間之業績如下：

	截至二零零五年 十月三十一日止六個月 千港元 (重列)
應佔聯營公司溢利	10,361
出售出售集團之收益	26,328
來自已終止經營業務之除稅前溢利	36,689
稅項	—
期內來自已終止經營業務之溢利	36,689

採礦業務於期內之現金流量淨額如下：

	截至二零零五年 十月三十一日止六個月 千港元
經營業務	1,483
投資活動	—
融資活動	—
持作出售之資產之賬面值	1,483

每股盈利：	截至二零零五年十月三十一日止六個月 (重列)
基本，來自已終止經營業務	6.04仙

來自已終止經營業務 之每股基本虧損乃按下列各項計算：	截至二零零五年十月三十一日止六個月
本公司權益股東應佔已終止經營業務純利	36,689,000港元
用作計算每股基本盈利之期內已發行普通股數目	607,566,000

簡明綜合財務報表附註

二零零六年十月三十一日

6. 已終止經營業務(續)

- (ii) 本集團之共同控制企業廣西德鑫鋁業有限公司(「德鑫」)於截至二零零六年十月三十一日止六個月正進行清盤。於完成清盤後，本集團將終止經營鋁產品買賣及製造業務。

德鑫於截至二零零六年十月三十一日止六個月之業績呈列如下：

	截至十月三十一日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
		(重列)
應佔共同控制企業溢利(虧損)	(936)	280
轉出一般儲備	936	—
來自己終止經營業務之除稅前溢利	—	280
稅項	—	—
期內來自己終止經營業務之溢利	—	280

於結算日，分類為持作出售之德鑫權益如下：

	二零零六年	二零零六年
	十月三十一日	四月三十日
	千港元	千港元
		(重列)
應佔資產淨值	15,595	15,931
欠共同控制企業款項	(6,837)	(3,369)
減值撥備	(11,500)	(11,500)
持作出售之資產之賬面值	(2,742)	1,062

簡明綜合財務報表附註

二零零六年十月三十一日



6. 已終止經營業務(續)

(ii) (續)

持作出售之資產之現金流量淨額如下：

	截至十月三十一日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
經營業務	3,468	(234)
投資活動	-	-
融資活動	-	-
持作出售之資產之賬面值	3,468	(234)

每股盈利：

	截至十月三十一日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
		(重列)
基本，來自已終止經營業務	-	0.04仙

來自已終止經營業務之每股基本虧損乃按下列各項計算：

	截至十月三十一日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
本公司權益股東應佔已終止經營業務純利	-	280,000港元
用作計算每股基本盈利之期內已發行普通股數目	607,566,000	607,566,000

簡明綜合財務報表附註

二零零六年十月三十一日

7. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據本公司權益股東應佔期間虧損淨額16,340,000港元(二零零五年：溢利42,786,000港元)及期內已發行普通股607,566,000股(二零零五年：607,566,000股)計算。

由於截至二零零六年及二零零五年十月三十一日止六個月並無發生攤薄事件，因此並無披露該兩個期間之每股攤薄盈利／(虧損)。

8. 商譽

	附註	二零零六年 十月三十一日 千港元
收購附屬公司	15	1,498
於結算日之成本及賬面值		1,498

9. 共同控制企業之權益

	二零零六年 十月三十一日 千港元	二零零六年 四月三十日 千港元
應佔資產淨值	3,382	11,864
共同控制企業欠款	2,322	299
	5,704	12,163

共同控制企業之結餘乃無抵押、免息及無固定還款期。共同控制企業之結餘之賬面值與其公平值相若。

簡明綜合財務報表附註

二零零六年十月三十一日



9. 共同控制企業之權益 (續)

共同控制企業之詳情如下：

名稱	業務結構	註冊成立／ 登記及營業地點	下列各項之百分比			主要業務
			所有人權益	投票權	攤佔溢利	
sunArt Entertainment Limited	公司	香港	50	50	50	娛樂
寶源國際有限公司	公司	英屬處女群島	50	50	50	投資控股

於二零零六年五月十日，本集團投資人民幣4,000,000元於寶源國際有限公司(「寶源」)，佔其50%權益。寶源之主要業務為投資新疆金礦業。同日，寶源與中國合資夥伴訂立一項協議，以人民幣4,000,000元之代價收購新疆康信礦業資源開發有限公司(於中國註冊成立之公司，其主要業務為於新疆經營金礦)15%之權益。

於二零零六年六月九日，本集團訂立一項有條件買賣協議，收購本集團前共同控制企業利豐行(張氏)滙業有限公司(「利豐行滙業」)之額外50%權益(附註15)。收購已於二零零六年十月十四日完成後，利豐行滙業成為本集團之全資附屬公司。

10. 可供出售投資

	二零零六年 十月三十一日 千港元	二零零六年 四月三十日 千港元
在香港之非上市股本投資，按公平值	—	485
減：減值撥備	—	(207)
	—	278
香港以外之非上市股本投資，按公平值	13,625	13,625
減：減值撥備	(13,625)	(13,625)
	—	—
	—	278

簡明綜合財務報表附註

二零零六年十月三十一日

10. 可供出售投資(續)

於二零零六年六月二十日，本集團透過出售附屬公司Century Profit Investments Limited，以現金代價300,000港元出售其於世紀21香港有限公司之12.5%權益。世紀21香港有限公司乃於香港註冊成立之公司，主要從事提供特許、顧問及物業代理服務。該代價已於期內悉數以現金支付。

11. 按公平值計入損益賬之股本投資

	二零零六年 十月三十一日 千港元	二零零六年 四月三十日 千港元
上市股本投資，按市值：		
— 香港	8,409	2,433
— 其他地方	114,840	117,304
	123,249	119,737

12. 應收賬款

本集團之應收賬款來自證券及黃金買賣服務、孖展融資及貸款服務。

	二零零六年 十月三十一日 千港元	二零零六年 四月三十日 千港元
應收賬款		
— 來自證券及黃金買賣服務	40,201	23,864
— 來自孖展融資及貸款服務	2,696	3,686
	42,897	27,550
列作非流動資產之部份	(111)	(117)
列作流動資產之部份	42,786	27,433

本集團證券及黃金買賣服務於結算日之應收賬款(扣除減值撥備)按償還到期日之賬齡分析如下：

	二零零六年 十月三十一日 千港元	二零零六年 四月三十日 千港元
即期至90日	40,201	23,864

簡明綜合財務報表附註

二零零六年十月三十一日



12. 應收賬款(續)

於結算日，孖展融資及貸款業務之應收賬款之到期狀況按距離約定到期日之剩餘期限分析如下：

	二零零六年 十月三十一日 千港元	二零零六年 四月三十日 千港元
償還期限：		
按要求	—	1,575
三個月內	1,684	311
三個月至十二個月	913	1,683
十二個月以上	99	117
	2,696	3,686
列作流動資產之部份	(2,585)	(3,569)
列作非流動資產之部份	111	117

13. 應付賬款

本集團於結算日之應付賬款按償還到期日之賬齡分析如下：

	二零零六年 十月三十一日 千港元	二零零六年 四月三十日 千港元
即期至30日	123,689	65,795

14. 股本

	二零零六年 十月三十一日 千港元	二零零六年 四月三十日 千港元
法定股本：		
50,000,000,000股(二零零五年：50,000,000,000股)每股面值 0.01港元之普通股	500,000	500,000
已發行及繳足股本：		
607,566,000股(二零零五年：607,566,000股)每股面值 0.01港元之普通股	6,076	6,076

簡明綜合財務報表附註

二零零六年十月三十一日

15. 業務合併

於二零零六年十月十四日，本集團收購本集團前共同控制企業利豐行滙業之50%權益。利豐行滙業主要從事外滙合約經紀及買賣。有關收購之其他詳情載於本公司分別於二零零六年十月六日及二零零六年十月十七日刊發之通函及公佈。收購之購買代價11,547,000港元乃以現金形式於收購日期支付。收購完成後，利豐行滙業成為本集團之全資附屬公司。

於收購日期，利豐行滙業於緊接收購前之可辨認資產及負債之公平值如下：

	附註	於收購時 確認之公平值 千港元
物業、廠房及設備		258
按公平值計入損益賬之股本投資		1,089
銀行信託賬戶結存		44,872
現金及銀行結存		11,679
應收賬款		7,700
預付款項及其他應收賬款		288
應付賬款		(45,215)
應計費用及其他應付賬款		(572)
		20,099
轉出共同控制企業之權益		10,050
收購產生之商譽	8	(1,498)
以現金支付		11,547
		20,099

董事認為，收購產生商譽之主要原因為利豐行滙業之現有客戶基礎、健全系統及營運及節省成立之成本及工作。

簡明綜合財務報表附註

二零零六年十月三十一日



15. 業務合併(續)

有關收購利豐行滙業之現金及現金等值項目流出淨額之分析如下：

	千港元
現金代價	11,547
收購之現金及銀行結存	11,679
有關收購利豐行滙業之 現金及現金等值項目流入淨額	132

自收購以來，利豐行滙業於截至二零零六年十月三十一日止六個月分別為本集團之營業額及綜合業績作出1,562,000港元及1,152,000港元之貢獻。

倘於期初已進行合併，期內來自本集團持續經營業務之負收入及本集團之虧損應分別為775,000港元及21,984,000港元。

16. 經營租約安排

於結算日，本集團根據下列期間到期之不可撤銷經營租約須支付之未來最低租金總額之承擔如下：

	二零零六年 十月三十一日 千港元	二零零六年 四月三十日 千港元
一年內	5,656	6,001
第二至第五年(包括首尾兩年)	2,636	4,740
	8,292	10,741

簡明綜合財務報表附註

二零零六年十月三十一日

17. 承擔

除上文附註16所述之經營租約承擔外，於結算日，本集團基於日常業務所訂立之淨未平倉黃金合約及未平倉槓桿式外匯外幣合約之財務承擔如下。

	二零零六年 十月三十一日 千港元	二零零六年 四月三十日 千港元
根據槓桿式外匯合約		
購買外幣之承擔總額	369,622	397,365
根據槓桿式外匯合約		
沽售外幣之承擔總額	458,431	453,493
所訂立之淨未平倉黃金合約	113,317	113,074

18. 與有關連人士之交易

(a) 除財務報表其他附註所載列外，本集團於期內與有關連人士進行之重大交易如下：

	附註	截至十月三十一日止六個月 二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
自一間聯營公司收取之利息	(i)	45	19
自一間共同控制企業收取之利息	(i)	60	—
自一間共同控制企業收取之管理費	(ii)	—	234
已付有關連公司之租金開支	(iii)	162	79
收取一間聯營公司之股息收入		720	—

附註：

- (i) 應收利息來自一項貸款，該項貸款並無抵押、利息按最優惠利率加2%之年利率計算。
- (ii) 收取之管理費乃按所提供服務產生之實際成本計算。
- (iii) 租金應付予有關連公司，該等有關連公司之若干股東及董事亦為董事及其近親。租金費用乃以本集團與該等有關連公司參照當時市況簽訂之相互協議為基準。

簡明綜合財務報表附註

二零零六年十月三十一日



18. 與有關連人士之交易 (續)

(b) 與有關連人士之其他交易

- (i) 本公司一間附屬公司獲授予之銀行信貸由本公司榮譽主席授出之銀行存款2,000,000港元(二零零六年四月三十日：2,000,000港元)作抵押。
- (ii) 本公司一間附屬公司獲授予之銀行信貸由本公司之榮譽主席、一名董事及本公司一間附屬公司若干行政人員授出之個人擔保作抵押。

19. 結算日後事項

於二零零六年十二月十四日，本集團從獨立第三方以代價415,000港元收購中國金(貴金屬)策略投資有限公司(「中國金」)之100%權益。中國金從事黃金及外匯合約經紀及買賣。購買代價為可識別資產及負債之公平值，並已於完成時以現金支付。

20. 比較數字

若干比較數字已重列以符合本期間之呈列方式。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於回顧期內之虧損為16,406,000港元，而二零零五年同期之溢利為42,786,000港元。持續經營業務之營業額於回顧期內為4,734,000港元，較二零零五年同期之23,024,000港元下降79%。

證券

證券業務包括證券經紀及買賣，以及提供孖展融資。

證券業務於回顧期內之收入為6,879,000港元，較二零零五年同期21,018,000港元下降67%。主要原因為於回顧期內，本集團所持有一種於多倫多證券創業交易所上市之股份市價下跌。儘管於聯交所新上市之公司增多，吸引更多投資者並令交投增加，但經紀市場之激烈競爭仍對佣金收入之比率構成壓力。

黃金及外匯

黃金及外匯業務即從事黃金及外匯合約經紀及買賣，於回顧期內錄得虧損約4,580,000港元，而二零零五年同期則錄得收入約1,429,000港元。與二零零五年第四季至二零零六年第一季期間相對波動之市場相比，於回顧期內，黃金市場屬典型派發期市場，因此，本集團將繼續檢討及加強風險管理以改善整體表現。

企業及其他

企業及其他業務於回顧期內錄得收入約2,435,000港元，較二零零五年同期收入約577,000港元增長322%。



展望

本集團於回顧期內收購一間本地外匯買賣公司餘下50%權益，而該公司隨即與本集團證券經紀及黃金買賣業務展開合作後，產品交叉銷售增多，從而拓寬本集團之市場及擴大規模經濟效益。隨着金融產品之聯合營銷及品牌聯合推廣日益增多，整體業務之協同效應將有望實現。

此外，為使其企業投資組合多元化，本集團已不斷尋找及探求及將繼續尋找及探求投資及營商機會。

資本結構

於二零零六年十月三十一日，本集團之有抵押銀行貸款約為12,162,000港元，年利率為最優惠利率減2.4%，將於二零一五年六月到期償還。本集團之無抵押貸款為8,000,000港元，已於二零零六年十一月償還。

流動資金及財務資源

於二零零六年十月三十一日，本集團之流動比率約為227%及流動資產淨額約為180,027,000港元。本集團之資本負債比率(以銀行借貸及其他計息貸款之總和除以股東權益計算)約為10%。

主要投資、重大收購事項及出售事項

於二零零六年五月十日，本集團投資人民幣4,000,000元於寶源，佔其50%權益。寶源之主要業務為投資新疆金礦業。同日，寶源與中國合資夥伴訂立一項協議，以人民幣4,000,000元之代價收購新疆康信礦業資源開發有限公司(於中國註冊成立之公司，其主要業務為於新疆經營金礦)15%權益。

於二零零六年六月九日，本集團訂立一項有條件買賣協議，收購本集團一間共同控制企業利豐行滙業之額外50%權益，作價17,241,000港元(「該收購事項」)。該收購事項已於二零零六年十月十四日完成，經調整代價為11,547,000港元，利豐行滙業隨即成為本集團之全資附屬公司。該收購事項詳情載於本公司於二零零六年十月六日向股東發出之通函內。

管理層討論及分析

貨幣結構

於二零零六年十月三十一日，本集團擁有在多倫多證券創業交易所上市之公司股份7,432,700股，該等股份以加元計值。於回顧期內，本集團並無就非港元資產或投資進行對沖。除上文披露者外，本集團承受之外匯匯率波動風險有限，因為大部份交易(包括借貸及持有之現金及現金等值項目)均以港元及人民幣進行。

本集團資產之抵押

於二零零六年十月三十一日，銀行貸款及融資租約承擔總額分別為12,162,000港元及368,000港元，並以本集團持有之物業及以融資租約購買之租借資產作抵押。

僱員及薪酬政策

於二零零六年十月三十一日，本集團聘用合共約162名僱員。本集團乃根據僱員之表現及僱員職位之發展潛力而聘用及提供晉升機會。在制定員工薪酬及福利政策時，本集團首要考慮僱員之表現及市場當時之薪酬水平。本集團提供僱員福利包括培訓、公積金及醫療津貼。自採納購股權計劃以來，並無授出任何購股權。

結算日後事項

於二零零六年十二月十四日，本集團從獨立第三方以代價415,000港元收購中國金之100%權益。中國金從事黃金及外匯合約經紀及買賣。購買代價為可識別資產及負債之公平值，並已於完成時以現金支付。



中期股息

董事會(「董事會」)不建議派發截至二零零六年十月三十一日止六個月之任何中期股息。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零零六年十月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中所擁有根據證券及期貨條例第352條於本公司存置之登記冊內記錄之權益及淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

股份權益

董事姓名	附註	本公司每股面值0.01港元之 已發行普通股份數目			
		實益擁有人 權益	受控制公司 權益	權益 總計	概約持股權益 百分比
張德熙先生	(a)	–	315,125,127	315,125,127	51.87
陳學貞先生		170,000	–	170,000	0.03
蘇伯貴先生		10,000	–	10,000	0.002
陳嘉齡先生	(b)	–	50,000	50,000	0.008

其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉(續)

附註：

(a) 「受控制公司權益」項下之股份包括：

- (i) 張德熙先生擁有99.99%權益之Haywood Shares Holding Limited所持有之302,325,127股股份；及
- (ii) 張德熙先生擁有75%權益之iWin Limited所持有之12,800,000股股份。

(b) 「受控制公司權益」項下之股份由陳嘉齡先生透過其私人投資公司E-Source Holdings Limited所擁有。

除上文所披露者外，於二零零六年十月三十一日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條於本公司存置之登記冊內記錄之權益及淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

董事收購股份或債券之權利

期內，任何董事或彼等各自之配偶或未滿十八歲之子女概無獲授任何權利，可藉購買本公司股份及債券而獲利，亦無行使任何該等權利，而本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無參與任何安排，致使董事於其他法團取得該等權利。



須予披露之主要股東權益及淡倉

於二零零六年十月三十一日，下列人士(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司之股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須於本公司存置之登記冊登記之權益或淡倉：

股份權益

股東名稱	附註	持有權益 股份數目	身份	概約持股 百分比
Haywood Shares Holding Limited	(a)	302,325,127	實益擁有人	49.76
立億投資股份有限公司	(b)	60,000,000	實益擁有人	9.88
和立聯合科技股份有限公司	(b)	60,000,000	受控制公司權益	9.88

附註：

- (a) 該等權益亦包括上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉」所披露張德熙先生擁有之受控制公司權益。
- (b) 由於立億投資股份有限公司為和立聯合科技股份有限公司之附屬公司，因此立億投資股份有限公司所持有權益亦包括在和立聯合科技股份有限公司所持有權益。

除上文披露者外，於二零零六年十月三十一日，概無其他人士(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司之股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須於本公司存置之登記冊登記之權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

其他資料

企業管治

董事會認為，本公司於截至二零零六年十月三十一日止六個月一直遵守聯交所證券上市規則（「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」）。董事會根據企業管治守則第C.2.1條對本集團之內部監控系統之有效性所作之年度檢討，將於本公司截至二零零七年四月三十日止財政年度之年報中所載之企業管治報告內匯報。

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，本公司就年內是否遵守標準守則已向所有董事作出具體查詢，並得到所有董事確認一直遵守標準守則。

審核委員會

本公司之審核委員會已根據企業管治守則之規定成立，目的是審閱及監察本集團財務報告程序及內部監控系統，及遵照有關法例及規則。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。截至二零零六年十月三十一日止六個月之未經審核財務報表已經由審核委員會審閱。

致謝

本人謹藉此機會對本公司股東從不間斷之支持及全體員工竭誠努力表示謝意。

承董事會命
主席
張德熙

香港，二零零七年一月十二日

執行董事：

張德熙先生（主席）
陳學貞先生（署理董事總經理）
張德貴先生
蘇伯貴先生
張錫強博士

獨立非執行董事：

陳嘉齡先生
康寶駒先生
黃裕材先生