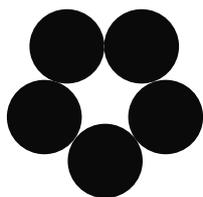


香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



星晨集團有限公司*
Morning Star Resources Limited
 (於開曼群島註冊成立之有限公司)
 (股份代號：542)

Morning Star Resources Limited (「本公司」) 之董事會欣然公佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零零六年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績如下：

綜合收益表

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
營業額	4	480,074	485,430
銷售成本		(422,655)	(424,303)
毛利		57,419	61,127
其他收入	5	62,121	45,930
銷售及宣傳開支		(19,666)	(20,889)
行政開支		(82,338)	(87,547)
經營業務溢利／(虧損)		17,536	(1,379)
財務費用	7	(1,882)	(4,747)
應佔聯營公司虧損		(19)	(331)
應佔一間共同控制實體溢利		85	68
除稅前溢利／(虧損)		15,720	(6,389)
所得稅開支	8	(2,038)	(1,135)
年度內溢利／(虧損)	6	13,682	(7,524)
應佔：			
本公司權益持有人		14,880	(7,312)
少數股東權益		(1,198)	(212)
		13,682	(7,524)
每股盈利／(虧損)	9		
— 基本		0.6仙	(0.3仙)
— 攤薄		不適用	不適用

* 僅供識別

綜合資產負債表

	附註	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
非流動資產			
物業、機器及設備		23,092	101,638
預付土地租賃款		2,750	2,710
投資物業		-	10,611
發展中物業		3,806	3,806
於一間共同控制實體之權益		2,058	1,904
於聯營公司之權益		2	21
可供出售金融資產		4,845	8,363
其他資產		7,737	7,184
已抵押銀行結餘及定期存款		3,198	3,404
遞延稅項資產		11,943	13,023
		59,431	152,664
流動資產			
關連公司欠款		5,522	3,841
聯營公司欠款		876	739
待售物業		82,950	101,161
待售發展中物業		88,410	80,948
按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產		1,542	3,031
存貨		439	529
應收貿易賬項	10	18,441	17,138
其他應收賬項		31,631	34,182
客戶信託銀行結餘		2,883	7,201
現金及現金等值項目		163,547	60,275
		396,241	309,045
流動負債			
欠關連公司款項		262	246
欠聯營公司款項		3,996	2,955
欠一間共同控制實體款項		385	553
應付稅項		4,843	5,577
應付貿易賬項、其他應付賬項及應繳費用	11	90,326	97,337
銀行計息貸款		8,811	39,297
其他免息貸款		26,804	26,446
		135,427	172,411
流動資產淨額		260,814	136,634
總資產減流動負債		320,245	289,298
股本及儲備			
股本		482,910	482,910
儲備		(229,500)	(267,177)
本公司權益持有人應佔權益		253,410	215,733
少數股東權益		66,835	73,565
權益總額		320,245	289,298

綜合財務報告附註

1. 編製基準

該等財務報告已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港普遍採納之會計原則及香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例之適用披露規定而編製。

該等財務報告乃按歷史成本法編製，經重估若干物業及金融工具修訂，該等物業及金融工具乃按其公平值列賬。

2. 採納全新及經修訂之會計準則

於本年度，本集團採納香港會計師公會頒佈與其經營業務有關之所有全新及經修訂香港財務報告準則。該等財務報告準則適用於二零零六年一月一日或以後開始之會計期間。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋。採納全新及經修訂香港財務報告準則並無導致本集團會計政策及本年度及過往年度所報數字出現重大變動，下文所述者除外。

財務擔保合約

經修訂香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」規定，由本集團發出之財務擔保合約初步按其公平值計量，其後按下列較高者計量：

- 根據香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」釐訂之金額；及
- 初步確認之金額減（倘適合）根據香港會計準則第18號「收入」確認之累計攤銷。

採納該修訂對本財務報告並無重大影響。

本集團並無應用已頒佈但尚未生效之新香港財務報告準則。應用該等新香港財務報告準則不會對本集團之財務報告造成潛在影響。

3. 分類資料

(i) 按業務分類

下表呈列本集團按業務分類之收入、溢利／（虧損）及若干資產、負債及支出資料：

	旅遊及與旅遊 相關服務		物業發展 及代理服務		酒店投資及 管理		財務服務		公司及 其他業務		抵銷		綜合	
	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
分類收入：														
銷售予外界客戶	444,136	432,034	33,111	49,457	8	1,062	2,512	2,454	307	423	-	-	480,074	485,430
分類間之銷售	-	-	-	-	-	-	1,407	2,215	3,579	3,650	(4,986)	(5,865)	-	-
其他收入	6,236	7,002	1,673	3,487	284	30,256	(3,667)	436	53,832	1,966	-	-	59,358	43,147
總收入	<u>450,372</u>	<u>439,036</u>	<u>34,784</u>	<u>52,944</u>	<u>292</u>	<u>31,318</u>	<u>1,252</u>	<u>5,105</u>	<u>57,718</u>	<u>6,039</u>	<u>(4,986)</u>	<u>(5,865)</u>	<u>539,432</u>	<u>528,577</u>
分類業績	<u>(19,770)</u>	<u>(20,845)</u>	<u>(1,254)</u>	<u>762</u>	<u>(4,685)</u>	<u>28,694</u>	<u>(3,345)</u>	<u>(1,252)</u>	<u>54,980</u>	<u>4,658</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,926</u>	<u>12,017</u>

利息及股息收入														2,763	2,783
未分配開支														(11,153)	(16,179)
經營業務溢利/(虧損)														17,536	(1,379)
財務費用														(1,882)	(4,747)
應佔聯營公司 (虧損)/溢利	(21)	(1,207)	2	1	-	875	-	-	-	-	-	-	-	(19)	(331)
應佔一間共同控制實體 溢利	85	68	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85	68
除稅前溢利/(虧損)														15,720	(6,389)
所得稅開支														(2,038)	(1,135)
年度內溢利/(虧損)														13,682	(7,524)
少數股東權益														1,198	212
本公司權益持有人 應佔溢利/(虧損)														14,880	(7,312)
分類資產	69,935	77,691	267,938	282,953	19,679	37,407	61,697	58,679	90,067	185,331	(62,092)	(193,671)	447,224	448,390	
於聯營公司之權益	-	21	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	21	
於一間共同控制實體 之權益	2,058	1,904	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,058	1,904	
未分配資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,387	11,394	
資產總額														455,671	461,709
分類負債	209,875	198,206	23,980	37,658	5,135	11,615	13,243	9,564	24,548	52,921	(158,064)	(193,702)	118,717	116,262	
未分配負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,710	56,149	
負債總額														135,427	172,411
其他分類資料：															
資本支出	1,697	1,236	13	271	-	43	60	-	518	-	-	-	2,288	1,550	
折舊	1,339	633	1,073	987	34	30	28	10	538	1,073	-	-	3,012	2,733	
預付土地租賃款攤銷	-	-	60	58	-	-	-	-	-	-	-	-	60	58	

(ii) 按區域分類

下表呈列本集團按區域分類之收入、若干資產及支出資料：

	香港特區		中國其他地區		澳洲		其他國家		抵銷		綜合	
	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元										
分類收入：												
銷售予外界客戶	441,336	425,904	43,715	58,465	9	1,061	-	-	(4,986)	-	480,074	485,430
其他分類資料：												
分類資產	195,206	149,351	270,232	286,917	10,205	24,926	42,120	46,057	(62,092)	(45,542)	455,671	461,709
支出資料：												
資本開支	2,275	1,218	13	289	-	43	-	-	-	-	2,288	1,550

4. 營業額

本集團營業額指扣除集團間之交易後所提供服務之發票淨值、酒店收入、代理費收入、銷售物業所得款項（倘為預售物業，則會調整預售所得款項以反映興建階段）及來自財務服務及證券經紀之收入。

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
營業額		
旅遊與旅遊相關服務	444,136	432,034
物業發展及代理服務	33,111	49,457
酒店投資及管理	8	1,062
財務服務	2,512	2,454
其他	307	423
	<u>480,074</u>	<u>485,430</u>

5. 其他收入

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
其他收入		
利息收入	2,763	2,783
沒收買家物業訂金所產生之收入	-	15
簽證收入	621	585
佣金收入	4,573	4,716
外匯收益淨額	848	-
其他	3,023	5,197
	<u>11,828</u>	<u>13,296</u>
收益		
投資物業公平值變動產生之收益	-	1,965
金融資產公平值變動產生之虧損／收益	(1,490)	436
出售可供出售金融資產之虧損	(2,485)	-
出售按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產之收益	852	-
出售一間聯營公司收益	-	30,233
出售土地及樓宇及投資物業收益	53,416	-
	<u>50,293</u>	<u>32,634</u>
	<u>62,121</u>	<u>45,930</u>

6. 年度內溢利／（虧損）

本集團年度內溢利／（虧損）已扣除／（計入）：

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
折舊		
自置物業、機器及設備	3,012	2,733
攤銷		
預付土地租賃款	60	58
土地及樓宇之經營租賃下之最低租賃款	11,279	8,173
核數師薪酬		
— 審核服務	781	694
— 其他服務	318	299
	<u>1,099</u>	<u>993</u>
僱員薪酬	38,437	39,204
出售物業、機器及設備之虧損	15	80
出售一間附屬公司之虧損	3,871	—
出售一間聯營公司之虧損	—	450
應佔聯營公司虧損（包括應佔一間聯營公司應佔稅項）	19	331
外匯（收益）／虧損淨額	<u>(848)</u>	<u>5,164</u>

7. 財務費用

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
須於五年內全數清還之銀行貸款及透支之利息	<u>1,882</u>	<u>4,747</u>

8. 所得稅開支

綜合損益表中之稅項：

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
當前稅項—海外		
本年度撥備	957	1,315
過往年度超額撥備	—	(220)
遞延稅項	1,081	40
	<u>2,038</u>	<u>1,135</u>

由於本集團於年度內並無產生香港應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備（二零零五年：無）。

9. 每股盈利／（虧損）

本公司權益持有人應佔每股基本盈利（二零零五年：虧損）乃根據本公司權益持有人應佔溢利約14,880,000港元（二零零五年：本公司權益持有人應佔虧損約7,312,000港元）及本年度已發行普通股加權平均股數2,414,547,555股（二零零五年：2,414,547,555股）計算。

由於本公司於截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止兩個年度內並無任何具攤薄影響之潛在普通股，故此並無呈列每股攤薄盈利。

10. 應收貿易賬項

本集團給予其貿易客戶之信貸期限最長可達30天。於結算日之應收貿易賬項之賬齡分析如下：

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
未到期	11,132	6,134
一至三個月	3,648	3,040
四至十二個月	2,114	6,349
一年以上	1,547	1,615
	<u>18,441</u>	<u>17,138</u>

董事認為應收貿易賬項之賬面值與其公平值相若。

11. 應付貿易賬項、其他應付賬項及應繳費用

應付貿易賬項、其他應付賬項及應繳費用中包括一項46,548,000港元（二零零五年：32,361,000港元）之應付貿易賬項結餘。於結算日之應付貿易賬項之賬齡分析如下：

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
未到期	36,391	26,964
一至三個月	9,399	4,694
四至十二個月	758	703
一年以上	-	-
	<u>46,548</u>	<u>32,361</u>

董事認為應付貿易賬項、其他應付賬項及應繳費用之賬面值與其公平值相若。

財務業績

本集團截至二零零六年十二月三十一日止財政年度經營業務之除稅前溢利為15,700,000港元（二零零五年：6,400,000港元虧損）。二零零六年股東應佔綜合純利為14,900,000港元（二零零五年：7,300,000港元虧損）。

股息

董事不建議派發截至二零零六年十二月三十一日止財政年度之股息（二零零五年：無）。

管理層討論及分析

財務業績回顧

本集團概覽

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團之綜合營業額為480,074,000港元，較二零零五年之485,430,000港元下跌1.1%。於回顧年度，本集團所錄得之經營業務溢利為18,656,000港元，二零零五年則有1,379,000港元虧損。截至二零零六年十二月三十一日止年度，股東應佔日常業務溢利為14,880,000港元，二零零五年則有7,312,000港元虧損。

本集團之純利主要由於以142,300,000港元之總代價出售本集團於香港灣仔國衛中心13及14樓之辦公室物業連4樓四個泊車位，帶來收益53,400,000港元。

旅遊部

香港經濟二零零六年持續改善，國內生產總值增長率為6.5%。二零零六年十二月失業率進一步下降至4.3%。消費者整體消費情緒於二零零六年亦有所改善。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團旅遊部之總營業額為444,136,000港元，較二零零五年之432,034,000港元增長3%。該增幅主要來自本集團旗下主要旅行社星晨旅遊有限公司（「星晨旅遊」）之票務及旅行團業務分部。儘管營業額輕微增長，由於旅遊業經營成本高昂及競爭激烈，本集團旅遊部二零零六年錄得19,770,000港元虧損，二零零五年則有20,845,000港元虧損。

於回顧年度，星晨旅遊成功開發及銷售更多高價產品，以滿足中上層客戶之需要，令整體毛利率上升。展望未來，管理層將專注於推出更多以迎合客戶之產品、改善僱員之客戶服務質素及提升廣告及宣傳效力。管理層亦積極研究方法及推行措施，以更創新及更具成本效益之方式經營旅遊業。

管理層完全認同「星晨旅遊」品牌之重要性，並一直致力提升其品牌價值。於二零零六年，星晨旅遊獲「香港超級品牌二零零五年/二零零六年」榮譽。於二零零六年，星晨旅遊對旅遊貿易之貢獻備受認同，獲得多間航空公司、旅遊局及獨立機構之多項獎項，包括國泰航空之「二零零五年最佳旅行社」、韓亞航空之「二零零五年最佳旅行社」、馬來西亞航空之「二零零五年度優秀業績金獎」、中華航空之「二零零五年優秀業績獎(2005 Million Dollars Sales Award)」、麗星郵輪之「雙魚星號最佳業績獎」及「港澳優質誠信商號二零零五至二零零六年」。此外，星晨旅遊於二零零六年十月取得ISO 9001:2000優質管理系統證書。

按經濟指標之趨勢，旅遊業將會出現令人鼓舞之經營環境及增長率。儘管如此，由於管理層注意到，旅遊業難免受外在之政治及經濟因素所影響，例如原油價格上升、貨幣波動、利率、地緣政治形勢、天災、恐怖襲擊及流行病爆發，故採取小心謹慎之經營方式。

房地產部

本集團在中華人民共和國（「中國」）廣東省中山經營房地產業務。截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團房地產部之總營業額為33,111,000港元，二零零五年則為49,457,000港元。營業額下降主要由於並無已竣工之住宅單位可供出售。於二零零六年內，部門主要專注於推售星晨花園及星晨廣場未售出但已竣工之單位及已回購前期已竣工之單位。整體而言，星晨花園及星晨廣場於二零零六年分別售出41及67個單位。截至二零零六年十二月三十一日止年度，房地產部二零零六年經營虧損為1,254,000港元，二零零五年則錄得經營溢利762,000港元。

於二零零六年十二月三十一日，星晨花園及星晨廣場所有已竣工住宅及商用單位中，分別已售出98%及84%。星晨廣場未售出之單位主要為需較長時間售出之商用單位。由於中山星晨廣場第四部份在建中之四座多層公寓大樓之新單位將於二零零七年下半年作初步銷售，管理層預期房地產業務於二零零七年將有出色表現。根據過往銷售紀錄所示，管理層有信心該等新住宅單位將取得理想之銷售成績。

財務服務部

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團財務服務部之總營業額為2,500,000港元，而二零零五年則為2,400,000港元。財務服務部之營業額主要來自零售證券經紀服務。財務服務部錄得經營虧損3,300,000港元，而二零零五年則錄得溢利1,200,000港元。

公司及其他業務

於二零零六年六月二十三日，本集團以142,300,000港元之總代價出售於香港灣仔國衛中心13及14樓之辦公室物業連4樓四個泊車位，帶來收益53,400,000港元。

於回顧年度，本集團亦透過市場交易出售46,588,503股Morning Star Holdings (Australia) Limited股份（即其於該公司全部權益之69.52%，該公司為本集團之間接附屬公司）。出售代價12,700,000港元扣除開支後，招致虧損淨額3,900,000港元。

區域分類

在香港特區之收入主要來自旅遊及與旅遊相關服務及財務服務，而在中國其他地區之收入主要來自物業發展及代理服務。在其他國家之收入則來自在香港特區以外地區經營之旅遊及與旅遊相關服務。

資產負債表回顧

概覽

於二零零六年十二月三十一日之非流動資產（包括物業、機器及設備、投資物業、發展中物業、於共同控制實體之權益、長期投資、已抵押銀行結餘及定期存款與遞延稅項資產）為59,431,000港元，較二零零五年十二月三十一日之152,664,000港元下跌93,233,000港元。於二零零六年十二月三十一日之流動資產合共396,241,000港元，而二零零五年十二月三十一日則為309,045,000港元。於二零零六年十二月三十一日之流動負債為135,427,000港元，於二零零五年十二月三十一日則為172,411,000港元。

股本結構、流動資金及財務資源

於結算日，本集團之借款總額為35,615,000港元，主要包括短期銀行貸款。於二零零六年十二月三十一日，可供本集團使用但尚未動用之銀行信貸總額為5,620,000港元。

於二零零六年十二月三十一日，本集團之流動及長期負債為35,615,000港元（二零零五年：65,743,000港元）。於結算日，本集團之權益總額為320,245,000港元（二零零五年：289,298,000港元）。

本集團於結算日之資產負債比率為11%，而於二零零五年則為23%。該比率乃按照本集團之流動及長期負債總額除以權益總額為基準計算。由於本集團於二零零六年減少其銀行借款，本集團之資產負債比率於年度內下降。

作為財政管理之一部份，本集團統一處理其所有營運資金。本集團之外匯風險主要來自日圓，皆因星晨旅遊須以日圓支付日本旅行團之成本。

資本承擔

於結算日，本集團之資本承擔（大部份已批准但未簽約）合共519,079,000港元，該資本承擔乃就本集團於中國中山之物業項目作出，並將由出售該等物業所得之資金與本集團可動用之現金及銀行信貸支付。

或然負債

於二零零六年十二月三十一日，本集團之或然負債為240,411,000港元（二零零五年：245,041,000港元）。該等或然負債主要涉及向銀行作出之回購擔保，以獲得該等銀行向星晨花園及星晨廣場物業買家提供按揭貸款。董事認為，該擔保於其初步確認時之公平值屬微不足道。

抵押集團資產

於結算日，本集團概無抵押資產予銀行，以取得銀行融資。然而，為數3,198,000港元之非流動銀行結餘及定期存款已抵押予若干銀行，以取得該等銀行向中國中山星晨花園及星晨廣場之物業買家提供按揭貸款融資。

僱員分析

於二零零六年十二月三十一日，本集團受僱員工總數372人，而於二零零五年十二月三十一日則為448人。作為本集團人力資源政策之一部份，僱員是根據本集團薪酬及花紅計劃之一般架構，按本身表現獲得獎勵。現時，本集團並無僱員購股權計劃。本集團繼續推行現有及整體人力資源培訓及發展計劃，以讓僱員學習所需知識技能及經驗，應付現有及未來之要求及挑戰。

新業務及重大收購

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團並無重大收購及新業務。

購入、出售或贖回本公司之上市證券

本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司任何證券。

企業管治常規守則

董事認為，本公司於截至二零零六年十二月三十一日止年度，已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則之守則條文，惟下列差異除外：

守則第A.4.1條

根據守則第A.4.1條之規定，非執行董事應有指定任期，並須接受重新選舉。

在任本公司非執行董事概無按指定年期委任，惟各董事根據本公司組織章程細則須於每屆股東週年大會上輪席告退並膺選連任。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄十之董事進行證券交易的標準守則，作為本公司本身就本公司董事進行證券交易之行為守則。於向本公司董事作出詳細查詢後，全體董事均確認，彼等於年度內已遵守守則所載之規定標準。

薪酬委員會

薪酬委員會負責確保沿用正式及具透明度之程序制定薪酬政策及監督執行董事及高級管理人員薪酬待遇。薪酬委員會考慮之因素包括可比較公司支付之薪金、各董事及高級管理人員所投入之時間及職責。委員會亦審批按表現計算之薪酬，管理及監督本集團之長期獎金計劃。薪酬委員會由本公司兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。

審核委員會

審核委員會已連同管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論核數、內部監控及財務申報事項，其中包括審閱經審核財務報告。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。

於聯交所網站披露資料

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之年報（載有聯交所上市規則所規定披露之有關資料），將於適當時候於聯交所之網站上刊登。

承董事會命
公司秘書
何觀禮

香港，二零零七年五月三十日

於本公佈日期，本公司之執行董事為黃源發先生；非執行董事為丹斯里邱繼炳博士（主席）、闕國英先生、鄭潤洪先生及陳仲有先生（亦是闕國英先生之代行董事）；及獨立非執行董事為黃錦麟先生、黃文倫先生及胡豐春先生。

請同時參閱本公佈於星島日報刊登之內容。