



雲南實業控股有限公司

YUNNAN ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司) (股份代號：0455)

中期報告

2007

雲南實業控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績連同二零零六年同期之比較數字如下:

## 簡明綜合收益表

截至二零零七年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零零七年 港元 (未經審核)	二零零六年 港元 (未經審核)
收入	3	<b>17,438,320</b>	7,083,427
銷售成本		<b>(4,982,938)</b>	(3,191,527)
毛利		<b>12,455,382</b>	3,891,900
其他收入		<b>1,037,022</b>	1,133,459
分銷成本		<b>(754,655)</b>	(203,551)
行政支出		<b>(7,122,792)</b>	(5,574,087)
投資於一間被投資企業之減值虧損	4	<b>(260,000)</b>	(9,640,000)
投資物業公允價值轉變所產生之盈利		<b>2,200,000</b>	1,800,000
應佔聯營公司業績		<b>507,940</b>	250,936
除稅前溢利(虧損)	5	<b>8,062,897</b>	(8,341,343)
所得稅支出	6	<b>(611,883)</b>	(4,120)
本期溢利(虧損)		<b>7,451,014</b>	(8,345,463)
溢利(虧損)分配於:			
本公司之股權持有人		<b>3,630,772</b>	(9,481,918)
少數股東權益		<b>3,820,242</b>	1,136,455
		<b>7,451,014</b>	(8,345,463)
每股基本盈利(虧損)	8	<b>0.72港仙</b>	(1.87)港仙

## 簡明綜合資產負債表

於二零零七年九月三十日

	附註	於二零零七年 九月三十日 港元 (未經審核)	於二零零七年 三月三十一日 港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
投資物業	9	19,600,000	17,400,000
物業·傢俱裝置及設備	10	24,060,504	24,755,418
預付租賃款項		3,671,589	3,640,439
商譽		5,485,778	5,250,359
於聯營公司權益	11	43,866,715	42,472,664
投資於一間被投資企業		32,465,141	32,725,141
		<b>129,149,727</b>	126,244,021
<b>流動資產</b>			
存貨		2,058,968	1,742,685
向最終控股公司提供之貸款		350,000	350,000
向一間被投資企業提供之貸款		49,583	49,583
應收賬款及其他應收款	12	2,892,419	7,657,579
預付租賃款項		81,223	79,570
稅項回款		77,547	84,747
銀行結餘及現金		74,728,908	66,142,117
		<b>80,238,648</b>	76,106,281
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	13	4,202,853	4,183,300
政府補助—短期		464,566	400,135
已收按金		303,515	303,515
應付一間聯營公司		846,219	809,904
應付稅項		7,539	6,633
		<b>5,824,692</b>	5,703,487
<b>流動資產淨額</b>			
		<b>74,413,956</b>	70,402,794
<b>總資產減流動負債</b>			
		<b>203,563,683</b>	196,646,815
<b>非流動負債</b>			
政府補助—非短期		2,536,882	2,536,882
		<b>201,026,801</b>	194,109,933
<b>資本及儲備</b>			
股本		50,685,395	50,685,395
儲備		131,684,646	126,169,803
本公司之股權持有人應佔權益		<b>182,370,041</b>	176,855,198
少數股東權益		18,656,760	17,254,735
		<b>201,026,801</b>	194,109,933

## 簡明綜合權益變動表

截至二零零七年九月三十日止六個月

	本公司之股權持有人應佔權益									少數股東權益	
	股本 港元	股份溢價 港元	資本 購回儲備 港元	商譽儲備 港元	特別儲備 港元 附註(i)	法定儲備 港元 附註(ii)	外匯儲備 港元	累計虧損 港元	合計 港元	合計 港元	合計 港元
於二零零六年四月一日	50,685,395	202,203,225	8,000	(7,938,469)	3,460,016	4,699,691	3,126,416	(43,892,482)	212,351,792	13,725,847	226,077,639
法定儲備之應用	-	-	-	-	-	(4,038)	-	-	(4,038)	-	(4,038)
期間(虧損)溢利	-	-	-	-	-	-	-	(9,481,918)	(9,481,918)	1,136,455	(8,345,463)
於二零零六年九月三十日 及二零零六年十月一日	50,685,395	202,203,225	8,000	(7,938,469)	3,460,016	4,695,653	3,126,416	(53,374,400)	202,865,836	14,862,302	217,728,138
因換算外國業務而產生之 直接確認於權益內之 滙兌差額	-	-	-	-	-	-	4,324,435	-	4,324,435	784,668	5,109,103
期間(虧損)溢利	-	-	-	-	-	-	-	(30,329,458)	(30,329,458)	1,607,765	(28,721,693)
法定儲備之應用	-	-	-	-	-	(5,615)	-	-	(5,615)	-	(5,615)
各類別間調撥	-	-	-	-	-	942,752	-	(942,752)	-	-	-
於二零零七年三月 三十一日	50,685,395	202,203,225	8,000	(7,938,469)	3,460,016	5,632,790	7,450,851	(84,646,610)	176,855,198	17,254,735	194,109,933
及二零零七年四月一日	-	-	-	-	-	-	-	3,630,772	3,630,772	3,820,242	7,451,014
因換算外國業務而產生之 直接確認於權益內之 滙兌差額	-	-	-	-	-	-	1,884,071	-	1,884,071	-	1,884,071
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,418,217)	(2,418,217)
於二零零七年九月三十日	50,685,395	202,203,225	8,000	(7,938,469)	3,460,016	5,632,790	9,334,922	(81,015,838)	182,370,041	18,656,760	201,026,801

附註：

- (i) 本公司之特別儲備乃本公司根據一項為籌備本公司股份於一九九二年在香港聯合交易所有限公司上市而進行之公司重組所發行之股本面值與本公司所收購的一間附屬公司之股本面值兩者間之差額。
- (ii) 法定儲備乃位於中華人民共和國(「中國」)之附屬公司之董事參與中國法定財務報表，而根據該附屬公司之除稅後溢利作出某些百分比之分配。

## 簡明綜合現金流量表

截至二零零七年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零零七年 港元 (未經審核)	二零零六年 港元 (未經審核)
經營業務所得之現金淨額	<b>10,159,840</b>	1,058,578
投資業務所得(所用)之現金淨額		
購買物業·傢俱裝置及設備	<b>(403,932)</b>	(4,178,431)
從一間被投資企業收取之股息	-	1,831,076
已收利息	<b>945,884</b>	1,133,459
	<b>541,952</b>	(1,213,896)
融資活動(所用)所得之現金		
已付一間附屬公司之少數股東之股息	<b>(2,418,217)</b>	-
已收政府補助	-	1,250,000
	<b>(2,418,217)</b>	1,250,000
現金及現金等值增加淨額	<b>8,283,575</b>	1,094,682
期初之現金及現金等值	<b>66,142,117</b>	63,470,369
外幣匯率變動之影響	<b>303,216</b>	-
期末之現金及現金等值·以銀行結餘及現金代表	<b>74,728,908</b>	64,565,051

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零零七年九月三十日止六個月

## 1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之適用披露規定，及香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34條「中期財務報告」而編製。

## 2. 主要會計政策

除投資物業以公允值計量外，簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。

簡明綜合財務報表所採納之會計政策與雲南實業控股有限公司（「本公司」）編製截至二零零七年三月三十一日止年度之年度財務報表所採納者相符一致。

於本中期，本集團首次採納香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之多項新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」）。該等準則均於本公司自二零零七年四月一日開始之財政年度生效。採納新香港財務報告準則對本會計期間或上一個會計期間之業績之編製及呈列方式並無重大影響。因此，並無需要作出前期調整。

本公司並無提前採用以下已頒佈但尚未生效之新經修訂準則及詮釋。本公司董事預期，應用該等準則及詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

香港會計準則第23條(修訂本)	借貸成本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第8條	經營分部 <sup>1</sup>
香港(IFRIC)－詮釋第12條	服務特許權安排 <sup>2</sup>
香港(IFRIC)－詮釋第13條	客戶忠誠計劃 <sup>3</sup>
香港(IFRIC)－詮釋第14條	香港會計準則第19號－界定利益資產之限制、最低資金規定及其相互關係 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零零八年一月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零零八年七月一日或以後開始之年度期間生效。

### 3. 分部資料

就管理角度而言，本公司分為三個經營分部－銷售醫藥產品、物業租賃及以股息為收入之投資控股。此等分部乃本公司呈報其主要分部資料之基準。

有關此等業務之分部資料呈列如下。

	銷售醫藥產品 港元 (未經審核)	物業租賃 港元 (未經審核)	投資控股 港元 (未經審核)	合計 港元 (未經審核)
截至二零零七年 九月三十日止六個月				
收入	<b>17,008,984</b>	<b>429,336</b>	<b>-</b>	<b>17,438,320</b>
分部業績	<b>9,085,940</b>	<b>2,574,451</b>	<b>(4,089,833)</b>	<b>7,570,558</b>
銀行利息收入				<b>945,884</b>
未分配公司收入				<b>91,138</b>
未分配公司支出				<b>(1,052,623)</b>
應佔聯營公司業績				<b>507,940</b>
除稅前溢利				<b>8,062,897</b>
所得稅開支				<b>(611,883)</b>
本期溢利				<b>7,451,014</b>

	銷售醫藥產品 港元 (未經審核)	物業租賃 港元 (未經審核)	投資控股 港元 (未經審核)	合計 港元 (未經審核)
截至二零零六年 九月三十日止六個月				
收入	6,832,981	250,446	-	7,083,427
分部業績	1,195,804	1,489,048	(10,522,216)	(7,837,364)
銀行利息收入				1,133,459
未分配公司支出				(1,888,374)
應佔聯營公司業績				250,936
除稅前虧損				(8,341,343)
所得稅開支				(4,120)
本期虧損				(8,345,463)

#### 4. 投資於一間被投資企業之減值虧損

管理層對本公司投資於一間被投資企業之可收回金額(於結算日·其以成本減累計減值列賬)進行了審閱。由於預期從此投資所得之經濟收益將下跌·管理層因此於本期間對此投資之成本值作出260,000港元(二零零六年:9,640,000港元)之減值虧損。

該投資之可收回金額乃根據使用6.11%之折現率計算之十八年期間(該投資之估計項目有效期)之預期股息收入而釐定。



## 5. 除稅前溢利(虧損)

	截至九月三十日止六個月	
	二零零七年 港元 (未經審核)	二零零六年 港元 (未經審核)
除稅前溢利(虧損)已扣除(計入):		
物業、傢俱裝置及設備之折舊	<b>1,540,793</b>	1,374,248
預付租賃款項之攤銷	<b>40,320</b>	37,813
包含於銷售成本內之無形資產攤銷	<b>-</b>	43,272
折舊及攤銷總額	<b>1,581,113</b>	1,455,333
銀行利息收入	<b>(945,884)</b>	(1,133,459)

## 6. 所得稅支出

由於本公司於所呈報之兩個期間均無來自香港之應課稅溢利，故此並無提撥香港利得稅。

中華人民共和國其他地區之稅項乃以有關司法權區之現行稅率計算。

於期內或結算日概無重大遞延稅項。

## 7. 股息

董事會已決議不派發截至二零零七年九月三十日止六個月之中期股息(二零零六年:無)。

## 8. 每股基本盈利(虧損)

每股盈利(虧損)可分配於本公司之普通股權持有人之每股基本盈利(虧損)乃根據下列數據計算:

	截至九月三十日止六個月	
	二零零七年 港元 (未經審核)	二零零六年 港元 (未經審核)
本公司股權持有人應佔期間溢利(虧損)	<b>3,630,772</b>	(9,481,918)
計算每股基本盈利(虧損)所用之普通股數目	<b>506,853,952</b>	506,853,952

由於該兩期間均並無潛在攤薄股份，故無呈列每股攤薄盈利(虧損)。

## 9. 投資物業

本公司投資物業已根據營業租約租出，並於香港以中期租約持有。

於結算日，投資物業乃以按現有用途基準釐定之公開市值，並經參考由獨立專業估值師威格斯資產評估顧問有限公司作出之該物業於二零零七年八月三十一日之估值列賬。公允價值轉變所產生之盈利2,200,000港元已計入期內之收益表。

## 10. 物業、傢俱裝置及設備

於期內，本集團用於添置物業、傢俱裝置及設備之總額為403,932港元(截至二零零六年九月三十日止六個月:6,075,967港元)。

## 11. 於聯營公司權益

	二零零七年 九月三十日 港元 (未經審核)	二零零七年 三月三十一日 港元 (經審核)
於聯營公司未上市投資之成本	<b>52,246,744</b>	52,246,744
應佔收購後(虧損)溢利(已扣除已收股息)	<b>(12,812,421)</b>	(13,320,361)
滙兌調整	<b>4,432,392</b>	3,546,281
	<b>43,866,715</b>	42,472,664

包含於投資成本內為因收購一間聯營公司所產生之商譽賬面值1,844,677港元(截至二零零七年三月三十一日年度:1,807,131港元)。

## 12. 應收賬款及其他應收款

本公司之政策為給予其客戶之信貸期平均為六十天。

本公司之應收賬款於結算日之賬齡分析如下:

	二零零七年 九月三十日 港元 (未經審核)	二零零七年 三月三十一日 港元 (經審核)
應收賬款		
60天內	<b>718,205</b>	3,309,135
61-90天	<b>3,862</b>	7,133
超過90天	-	18,212
	<b>722,067</b>	3,334,480
應收股息	-	2,501,472
其他應收款	<b>2,170,352</b>	1,821,627
	<b>2,892,419</b>	7,657,579

### 13. 應付賬款及其他應付款

本公司應付賬款於結算日之賬齡分析如下：

	二零零七年 九月三十日 港元 (未經審核)	二零零七年 三月三十一日 港元 (經審核)
應付賬款		
60天內	1,171,294	786,362
61-90天	14,280	250,466
超過90天	299,253	249,600
	<b>1,484,827</b>	1,286,428
其他應付款	<b>2,718,026</b>	2,896,872
	<b>4,202,853</b>	4,183,300

### 14. 關連人士交易

#### (a) 主要管理人員酬金

於期間內，董事及其他主要管理人員之酬金如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零七年 港元 (未經審核)	二零零六年 港元 (未經審核)
短期福利	549,500	522,000
離職後福利	5,000	15,600
	<b>554,500</b>	537,600

董事及主要行政人員之薪酬乃參照個人表現及市場趨勢而釐定。

## 15. 結算日後事項

於二零零七年十月二十五日，本公司訂立一份協議以按代價167,000,000港元收購天大地產有限公司之100%權益。該代價將通過按本公司股份每股0.39港元發行428,205,108股新股支付。

代價股份約佔本公司現有已發行股本之84.5%，及本公司於緊接完成後之經擴大已發行股本之45.8%。

根據於二零零七年十二月十日舉行之本公司股東特別大會通過之決議案，本公司之法定股本已增加至200,000,000港元。

截至本報告日期，若干先決條件尚未獲達成，交易尚未完成。

收購天大地產有限公司權益之詳情載於本公司日期為二零零七年十一月二十三日之通函。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

截至二零零七年九月三十日止六個月，本集團錄得收入約17,438,000港元，與去年同期比較增加146%。收入增加之原因為於回顧期內本集團醫藥產品之銷售額繼續保持上升之勢頭。另外，本集團之投資物業於二零零七年九月三十日之公允價值被評估為19,600,000港元。有關之投資物業公允價值轉變所產生之盈餘2,200,000港元因此計入收益表內。而兩間位於國內之聯營公司於回顧期內仍使本集團可分享到聯營公司溢利約508,000港元（去年同期為應佔聯營公司溢利約251,000港元）。截至二零零七年九月三十日止六個月，本集團最終錄得股東應佔盈利約3,631,000港元，以及每股基本盈利0.72港仙。而去年同期為股東應佔虧損約9,482,000港元及每股基本虧損1.87港仙。

### 業務回顧

#### 醫藥業務

本集團位於雲南省昆明之非全資附屬公司雲南盟生藥業有限公司（「盟生藥業」），於回顧期內錄得營業額約人民幣16,589,000元，較上年度之比較數額上升133%。縱然面對國內醫藥市場之激烈競爭，盟生藥業憑藉其雄厚的研發能力及現代化之生產設備，令其產品質量得到保證及獲得客戶廣泛地接受。盟生藥業令到本集團之醫藥業務持續錄得盈利表現。

## 聯營公司

深圳新鵬生物工程有限公司（「新鵬生物工程」，本集團其中一間聯營公司）之產品價格於回顧期內雖然仍面對下調之壓力，惟通過企業之銷售團隊進一步加大市場推廣之力度下，有關產品之銷售數量仍然錄得增長，並且通過維持有效之成本控制措施。在此情況下，新鵬生物工程於回顧期內錄得虧損人民幣55,000元，而去年同期為虧損人民幣968,000元。另一方面，本集團另一間聯營公司雲南華寧興寧彩印有限公司（「興寧彩印」）之經營業績則相對平穩。興寧彩印於回顧期內錄得溢利人民幣2,087,000元。最終本集團於回顧期內分享到聯營公司溢利約508,000港元。

## 展望

於二零零七年十月二十五日，本公司簽訂收購協議購買天大地產有限公司所有已發行股本，其持有珠海天恒房地產有限公司（「天恒」）之全部股本權益。天恒主要在珠海從事發展該土地及銷售於該土地上發展之別墅、住宅及配套用途，如美化園林及停車場等。

鑑於珠海推廣本地房地產市場之長期及健康發展，其經濟及社會發展蓬勃，預期本集團將受惠於該土地之發展及將建於該土地之物業之銷情。

## 流動資金及財務資源

本集團之流動資金狀況維持良好。於二零零七年九月三十日，本集團之銀行存款及定期結餘約74,729,000港元。約43%及47%之銀行存款及定期結餘分別以美元及人民幣為單位，其餘則以港元為單位。一如以往，本集團並無從外借貸。於此穩固之財務狀況下，本集團有充足之財務資源以應付營運及未來發展之需求。

## 匯兌風險

本集團之資產、負債及交易以港元、人民幣或美元計算。本集團認為現時並無重大匯兌風險，故此在現階段無需採取對沖措施。

## 資產押記

於二零零七年九月三十日，本集團並無任何資產押記。

## 僱員

於二零零七年九月三十日，本集團於香港及中國聘用約90名僱員。本集團乃按照市場情況及有關僱員之資歷及經驗而釐定僱員薪酬。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零零七年九月三十日止六個月內，概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

## 企業管治

截至二零零七年九月三十日止六個月期間，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治常規守則（「守則」）的守則條文，惟守則條文E.1.2規定董事會主席須出席本公司的股東週年大會。由於另有要務，身居雲南的本公司董事會主席李穗明先生未能出席本公司在二零零七年八月二十四日在香港舉行的股東週年大會，因此偏離守則條文E.1.2。



## 董事於股份及相關股份之權益

於二零零七年九月三十日，根據證券及期貨條例第352條本公司須予備存的登記冊所記錄，除了方文權先生亦為天大集團有限公司（本公司之一名主要股東）之實益擁有人而其權益於「主要股東」段落披露外，其他董事或彼等之聯繫人士概無擁有任何權益或淡倉於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第十五部）之股份及相關股份。

## 主要股東

於二零零七年九月三十日，根據證券及期貨條例第336條本公司所備存的主要股東登記冊所示，本公司接獲下列股東持有本公司5%或以上已發行股本之申報：

股東姓名	身份	所持有之股份數目	百分率
香港南浩投資有限公司	實益擁有人	262,442,930 (附註1)	51.78
紅塔煙草(集團)有限責任公司	受控法團權益	262,442,930 (附註1)	51.78
天大集團有限公司	實益擁有人	47,380,952 (附註2)	9.35

附註：

- (1) 此262,442,930股股份為香港南浩投資有限公司（「香港南浩」）所實益擁有，香港南浩由中國雲南省國有企業紅塔煙草(集團)有限責任公司實益擁有約92.28%、由方文權先生實益擁有約3.43%及由一名獨立第三方實益擁有約4.29%。方文權先生亦為南浩之董事。
- (2) 此47,380,952股股份為天大集團有限公司所實益擁有。方文權先生於天大集團有限公司擁有100%股份權益。方文權先生因此被視為於天大集團有限公司所擁有之47,380,952股股份中擁有公司權益。

上述全部權益皆為好倉。於二零零七年九月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條所備存的登記冊所記錄並無淡倉。

除上述披露者外，本公司並無接獲任何人士於二零零七年九月三十日持有5%或以上本公司已發行股本之申報。

## 遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載有關上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」），作為其有關董事進行證券交易之守則。經向本公司之全體董事作出特定查詢後，董事確認其於截至二零零七年九月三十日止六個月期間均遵守標準守則。

## 審核委員會

本公司之審核委員會包括三名獨立非執行董事。審核委員會已與本公司之管理層審閱本集團所採納之會計政策及準則，並討論有關內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至二零零七年九月三十日止六個月之中期業績。

承董事會命  
董事總經理  
馬丕智

香港，二零零七年十二月十九日

### 中期財務資料審閱報告

#### 致雲南實業控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

### 引言

吾等已審閱載於第1至12頁之中期財務資料，包括云南實業控股有限公司於二零零七年九月三十日之簡明綜合資產負債表及截至該日止六個月期間之相關簡明綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，中期財務資料之報告須根據其相關條文及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」編製。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈報本中期財務資料。吾等之責任是根據吾等之審閱對本中期財務資料作出總結，並依據吾等協定之聘任條款向閣下（作為一個實體）呈報吾等之總結，除此之外別無其他目的。吾等不會就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

### 審閱範圍

吾等依據香港會計師公會頒佈之香港審閱項目準則第2410號「由實體之獨立核數師執行之中期財務資料審閱」進行吾等之審閱。審閱中期財務資料主要包括向負責財務及會計事務之人員作出查詢，及進行分析性和其他審閱程序。審閱之範圍遠較根據香港核數準則進行之審核之範圍為小，故吾等不能保證吾等知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，吾等並不發表審核意見。

### 結論

按照吾等之審閱結果，吾等並無察覺任何事項，令吾等相信本中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號而編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港，二零零七年十二月十九日