



TC INTERCONNECT HOLDINGS LIMITED

達進精電控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號:515

中期報告
2008

目 錄

	頁次
中期業績	
— 獨立中期審閱報告	2
— 簡明綜合損益表	4
— 簡明綜合資產負債表	5
— 簡明綜合權益變動表	7
— 簡明綜合現金流量表	8
— 簡明綜合財務報表附註	9
管理層討論及分析	18
其他資料	22

Deloitte.

德勤

獨立中期審閱報告

致TC INTERCONNECT HOLDINGS LIMITED

達進精電控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

董事會

引言

本行已審閱載於第4頁至第17頁的中期財務資料，該等財務資料包括達進精電控股有限公司於二零零八年六月三十日的簡明綜合資產負債表與其截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、權益變動表及現金流量表，以及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告須符合上述規則的有關條文及香港會計師公會頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」。董事須負責根據香港會計準則第34號編製和呈報本中期財務資料。本行的責任為根據審閱的結果，對本中期財務資料作出結論。本報告乃按照雙方所協定的應聘書條款的規定僅向整體董事會報告本行的結論，除此之外本報告別無其他目的。本行不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

本行已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱工作。中期財務資料審閱工作主要包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及進行分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行審核的範圍，故不能令本行可保證本行將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，本行不會發表審核意見。

結論

按照本行的審閱結果，我們並無發現有任何事項導致我們相信中期財務資料在各重大方面未有按照香港會計準則第34號編製。

在無修訂本行的審閱結果下，本行謹請閣下留意中期財務資料附註1指明貴集團於二零零八年六月三十日的流動負債超逾流動資產120,529,000港元。此條件連同中期財務資料附註1所載的其他事宜表示存在重大不穩定因素而令貴集團繼續按持續進行基準營運成疑。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零八年九月二十六日

董事會(「董事會」)欣然宣佈達進精電控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績。

簡明綜合損益表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
營業額	3	397,536	340,024
銷售成本		(334,483)	(269,971)
毛利		63,053	70,053
其他收入		10,703	9,887
銷售及分銷開支		(16,596)	(16,099)
行政開支		(31,881)	(23,958)
融資成本		(9,160)	(7,446)
除稅前溢利		16,119	32,437
所得稅開支	4	(2,585)	(6,143)
期內溢利	5	13,534	26,294
派付股息	6	12,000	8,000
每股盈利	7		
— 基本 (港仙)		5.64	10.96
— 攤薄 (港仙)		5.57	不適用

簡明綜合資產負債表

於二零零八年六月三十日

	附註	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
投資物業	8	3,500	3,500
物業、廠房及設備	8	467,016	454,898
預付租賃款項－非即期部分		30,432	30,822
收購物業、廠房及設備 所支付的按金		4,182	6,984
		505,130	496,204
流動資產			
存貨		124,117	88,933
預付租賃款項－即期部分		781	781
貿易及其他應收款項	9	281,959	244,873
應收票據	9	9,595	6,017
應收關連公司款項		—	13,680
以公平值計入損益賬之投資	10	9,349	—
銀行結餘及現金		41,063	70,663
		466,864	424,947
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	235,774	198,610
應付票據	11	13,935	24,333
衍生金融工具	12	1,011	—
應付稅項		16,362	18,716
銀行及其他借貸－一年內到期	13	274,970	143,899
融資租賃承擔－一年內到期		45,341	39,008
		587,393	424,566
流動(負債淨額)資產淨值		(120,529)	381
資產總值減流動負債		384,601	496,585

簡明綜合資產負債表

於二零零八年六月三十日

	附註	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動負債			
銀行及其他借貸－一年後到期	13	—	119,161
融資租賃承擔－一年後到期		62,719	59,663
遞延稅項負債		9,161	9,281
		71,880	188,105
資產淨值		312,721	308,480
資本及儲備			
股本		24,000	24,000
儲備		288,721	284,480
權益總值		312,721	308,480

簡明綜合權益變動表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	股本 千港元	股份溢價 千港元	重估儲備 千港元	中華人民共和國 法定儲備 千港元	特別儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	累計溢利 千港元	總權益 千港元
於二零零七年 一月一日(經審核)	24,000	30,609	—	2,290	1,156	—	79	183,722	241,856
期內溢利及 已確認收入總額	—	—	—	—	—	—	—	26,294	26,294
轉撥	—	—	—	1,214	—	—	—	(1,214)	—
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	(8,000)	(8,000)
於二零零七年 六月三十日 (未經審核)	24,000	30,609	—	3,504	1,156	—	79	200,802	260,150
重估物業增值	—	—	23,402	—	—	—	—	—	23,402
重估物業產生的 遞延稅項負債	—	—	(6,029)	—	—	—	—	—	(6,029)
直接於權益確認的 收入淨額	—	—	17,373	—	—	—	—	—	17,373
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	33,740	33,740
期內已確認收入總額	—	—	17,373	—	—	—	—	33,740	51,113
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	(6,000)	(6,000)
確認股本結算以股份 為基礎的付款	—	—	—	—	—	3,217	—	—	3,217
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年一月一日 (經審核)	24,000	30,609	17,373	3,504	1,156	3,217	79	228,542	308,480
遞延稅項負債解除	—	—	60	—	—	—	—	—	60
直接於權益確認的 收入淨額	—	—	60	—	—	—	—	—	60
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	13,534	13,534
期內已確認收入總額	—	—	60	—	—	—	—	13,534	13,594
確認股本結算以股份 為基礎的付款	—	—	—	—	—	2,647	—	—	2,647
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	(12,000)	(12,000)
於二零零八年 六月三十日 (未經審核)	24,000	30,609	17,433	3,504	1,156	5,864	79	230,076	312,721

簡明綜合現金流量表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
經營業務(所用)所得現金淨額	(10,601)	41,734
投資活動所得(所用)現金淨額		
購買物業、廠房及設備	(5,178)	(37,286)
已抵押銀行存款減少	—	4,808
關連方的還款	13,680	—
其他投資現金流量	9,098	218
	17,600	(32,260)
融資活動(所用)所得現金淨額		
新造借貸	334,788	253,374
償還銀行及其他借貸	(322,878)	(215,773)
償還融資租賃承擔	(27,349)	(14,121)
已付股息	(12,000)	(8,000)
利息開支	(9,160)	(7,446)
	(36,599)	8,034
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(29,600)	17,508
於一月一日的現金及現金等價物	70,663	35,858
下列各項呈列於六月三十日的現金及現金等價物銀行結餘及現金	41,063	53,366

簡明綜合財務報表附註

截至二零零八年六月三十日止六個月

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16的適用披露規定，以及香港會計師公會（「會計師公會」）頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

在編製簡明綜合財務報表時，有見及本集團於二零零八年六月三十日的流動負債淨額為120,529,000港元，本公司董事已審慎考慮到本集團日後的流動資金。在結算日後，本集團與獨立第三方商討有關擬出售租賃土地，所得款項淨額約為28,500,000港元，且本集團已簽訂諒解備忘錄。董事認為此筆額外資金將帶來充裕現金，以應付本集團營運資金所需。此外，本集團取得貸款方的豁免，無需就違反貸款契據（見附註13）即時償還銀行貸款。因此，財務報表乃按持續經營基準編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟投資物業、樓宇及若干金融工具則按公平值或重估值計量（如適用）。

在簡明綜合財務報表中所使用的會計政策與編製本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的全年財務報表所使用者一致。

於本中期期間，本集團已首次應用多項由會計師公會頒佈並於二零零八年一月一日開始的本集團財政年度生效的新詮釋（「新詮釋」）。採納該等新詮釋對本集團現時或以往會計期間的業績或財務狀況並無重大影響，因此並無確認任何前期調整。

本集團並無提早應用下列已頒佈但未生效之新訂準則或詮釋。

2. 主要會計政策 (續)

香港會計準則第1號(經重訂)	財務報表的呈列 ¹
香港會計準則第23號(經重訂)	借貸成本 ¹
香港會計準則第27號(經重訂)	綜合及獨立財務報表 ²
香港會計準則第32&1號(經修訂)	可沽出金融工具及 清盤時產生之負債 ¹
香港財務報告準則第2號(經修訂)	歸屬條件及註銷 ¹
香港財務報告準則第3號(經重訂)	業務合併 ²
香港財務報告準則第8號	營運分類 ¹
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ³
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第15號	房地產建設協議 ¹
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖 ⁴

¹ 於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間生效

² 於二零零九年七月一日或以後開始的年度期間生效

³ 於二零零八年七月一日或以後開始的年度期間生效

⁴ 於二零零八年十月一日或以後開始的年度期間生效

倘收購日期為二零零九年七月一日或之後開始之首個年報期開始當日或之後，採納香港財務報告準則第3號(經重訂)或會影響業務合併之會計處理。香港會計準則第27號(經重訂)將影響母公司於附屬公司所擁有權益之變動(不會導致失去控制權)之會計處理，該變動將列作股本交易。本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂準則或詮釋對本集團之業績及財務狀況不會構成重大影響。

3. 分部資料

為方便管理，本集團現時分為以下三個業務部門：

- 生產及買賣單面印刷電路版(「PCB」)(「單面」)
- 生產及買賣雙面PCB(「雙面」)
- 生產及買賣多層PCB(「多層」)

該等分類乃本集團呈報主要分部資料的基準。

3. 分部資料 (續)

有關此等業務的分部資料呈列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
營業額－外部銷售		
單面	94,057	72,091
雙面	150,071	197,905
多層	153,408	70,028
	<hr/>	<hr/>
總計	397,536	340,024
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
分部業績		
單面	4,385	441
雙面	22,108	27,506
多層	4,726	8,063
	<hr/>	<hr/>
	31,219	36,010
未分配收入	1,413	9,887
未分配開支	(7,353)	(6,014)
融資成本	(9,160)	(7,446)
	<hr/>	<hr/>
除稅前溢利	16,119	32,437
所得稅開支	(2,585)	(6,143)
	<hr/>	<hr/>
期內溢利	13,534	26,294
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

4. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
支出包括：		
香港利得稅		
本期間	—	1,153
撥備不足	—	565
	<u>—</u>	<u>1,718</u>
中華人民共和國(「中國」)		
其他地區的企業所得稅	2,645	4,425
遞延稅項	(60)	—
	<u>2,585</u>	<u>6,143</u>

香港利得稅乃按管理層最佳估計整個財政年度預期加權平均全年利得稅率確認。於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過《二零零八年收入條例草案》，當中包括在二零零八年—二零零九年評稅年度的有效企業利得稅稅率調低1%至16.5%。稅率減少已於計量截至二零零八年六月三十日止六個月的即期及遞延稅項中反映出來。估計截至二零零八年六月三十日止六個月採用的平均年度稅率為16.5% (二零零七年：17.5%)。

中國企業所得稅乃按適用於中國附屬公司的稅率計算。

簡明綜合財務報表並未就附屬公司所賺取的未分派保留溢利應佔的臨時差額作出遞延稅項撥備，因為本集團可控制撥回臨時差額的時間，且可能臨時差額將不會於可見將來撥回。

5. 期內溢利

期內溢利經扣除(計入)下列各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
董事酬金	4,527	2,747
其他員工成本	43,454	28,012
以股本結算股份支付開支(董事除外)	986	—
	<hr/>	<hr/>
員工成本總額	48,967	30,759
折舊及攤銷	24,135	13,777
衍生金融工具公平值的變動	1,011	—
就貿易應收款項確認之減值虧損	2,353	1,300
利息收入	(132)	(218)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

6. 股息

期內，已向股東派付二零零七年度的末期股息每股5港仙(二零零七年：每股3.33港仙)。

董事會不建議派付本期間的中期股息。在過往期間，董事會已議決派付中期股息每股2.5港仙，合共約6,000,000港元。

7. 每股盈利

本公司股東應佔每股基本盈利乃根據期內本公司股東應佔溢利約13,534,000港元(二零零七年：26,294,000港元)及期內已發行普通股240,000,000股(二零零七年：240,000,000股普通股)而計算。

於本期間，本公司股東應佔每股攤薄盈利乃根據該期間內本公司股東應佔溢利約13,534,000港元及普通股的加權平均數約242,849,000股而計算。由於上一期內並無具潛在攤薄影響的普通股，因此上一期間並無呈列每股攤薄盈利。

8. 投資物業及物業、廠房及設備的變動

於二零零八年六月三十日，董事認為本集團於結算日的投資物業及樓宇賬面值與使用公平值所釐定的數額相差不大。因此，於本期間並無確認任何公平值調整或重估增加或虧絀。

截至二零零八年六月三十日止六個月內，本集團使用約35,863,000港元購買物業、廠房及設備，其中27,883,000港元乃根據融資租賃取得。

9. 貿易、票據及其他應收款項

(a) 貿易及其他應收款項

本集團一般給予其貿易客戶的信貸期平均介乎30日至150日之間。於結算日，扣除呆賬撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
零至30日	85,300	58,854
31至60日	73,650	62,141
61至90日	50,937	51,410
91至180日	40,747	58,487
超過180日	3,684	1,068
	<u>254,318</u>	<u>231,960</u>

(b) 應收票據

應收票據的賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
零至30日	—	59
31至60日	—	3,258
61至90日	4,009	2,207
91至180日	5,586	493
	<u>9,595</u>	<u>6,017</u>

10. 以公平值計入損益賬之投資

結餘指本金額為1,200,000美元的商品掛鈎票據，於二零零九年四月三日到期。於到期日贖回金額乃按該日的銅價而定。商品票據的公平值乃參考對手方金融機構提供的估值報告而釐定，而估值報告則按預期銅的未來價格而釐定。

11. 票據及其他應付款項

(a) 貿易及其他應付款項

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
零至30日	39,490	29,720
31至60日	49,641	29,320
61至90日	47,099	46,774
91至180日	55,467	46,754
超過180日	6,296	3,411
	197,993	155,979

(b) 應付票據

應付票據的賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
零至30日	6,727	1,604
31至60日	3,982	4,566
61至90日	2,806	6,685
91至180日	420	11,478
	13,935	24,333

12. 衍生金融工具

於二零零八年六月三十日，本集團於期內訂有未履約遠期貨幣合約，以管制其匯率風險。遠期貨幣合約的公平值乃參考於結算日就相同金融工具取得銀行報價而釐定。

13. 銀行及其他借貸

期內，本集團取得新銀行貸款約334,788,000港元。新貸款按4.00厘至6.04厘的年利率計息，須於一年內償還。所得款項用作本集團的營運所需。

於二零零八年六月三十日，就於該日賬面值為約175,000,000港元的銀行貸款，本集團違反其所訂立銀行融資函件所訂明若干融資契據，該等契據主要關於營運資本比率及資產負債比率。在發現違反有關契據後，本公司董事通知貸款方，並開始與有關銀行磋商貸款的條款。於結算日，由於貸款方仍未同意放棄其要求及時還款的權利，該筆貸款的非流動部分約69,580,000港元已於截至二零零八年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表中分類為流動負債。於二零零八年九月二十二日，本集團已與貸款方完成磋商，並以書面同意不會要求本集團即時償還貸款，以及該等貸款之償還條款維持不變，猶如並無違反財務契諾。股息派付率不超過除稅後純利之30%，豁免方會生效。

14. 購股權計劃

本公司為本集團合資格員工設立購股權計劃。於本期間未行使購股權的詳情如下：

	購股權數目
期初尚未行使	13,780,000
期內歸屬	<u>(680,000)</u>
期終尚未行使	<u><u>13,100,000</u></u>

15. 資本承擔

於二零零八年六月三十日，本集團就購買物業、廠房及設備而有承擔約8,139,000港元(二零零七年十二月三十一日：23,057,000港元)，該等承擔已訂約但未在簡明財務報表內作撥備。

16. 資產抵押

於二零零八年六月三十日，兩家中國附屬公司的總股權371,353,000港元(二零零七年十二月三十一日：353,553,000港元)已抵押予銀行，以取得授予本集團的一般銀行融資。

17. 結算日後事項

於二零零八年八月二十八日，本集團就出售一塊租賃土地與獨立第三方訂立諒解備忘錄，出售的所得款項淨額約為28,500,000港元。於二零零八年六月三十日，該塊土地的賬面值約為6,600,000港元。

管理層討論及分析

業務回顧

於二零零八年上半年，鑒於全球市場環境波動令需求下降，本集團備受影響，產能未有全面運用。儘管如此，本集團於二零零八年下半年仍能把握業務動力。

本集團主要從事生產及買賣多類PCB，包括單面PCB、雙面PCB及多至12層的多層PCB，按上述產品分類的業績概要如下：

	截至二零零八年 六月三十日止 六個月		截至二零零七年 六月三十日止 六個月		增加／ (減少) 千港元	變動 百分比 %
	千港元	%	千港元	%		
單面	94,057	23.6	72,091	21.2	21,966	30.5
雙面	150,071	37.9	197,905	58.2	(47,834)	(24.2)
多層	153,408	38.5	70,028	20.6	83,380	119.1
	<u>397,536</u>		<u>340,024</u>		<u>57,512</u>	16.9

上述三類產品主要應用於電子消費品、電腦及電腦周邊設備以及通訊設備。於回顧期間，應用PCB最多的仍是電子消費品，佔本集團營業額約50%。

此外，本集團按地域劃分的營業額概要如下：

	截至二零零八年 六月三十日止 六個月		截至二零零七年 六月三十日止 六個月		增加／ (減少) 千港元	變動 百分比 %
	千港元	%	千港元	%		
香港	106,115	26.7	78,030	22.9	28,085	36.0
中國	49,949	12.6	63,585	18.7	(13,636)	(21.5)
歐洲	57,026	14.3	59,858	17.6	(2,832)	(4.7)
亞洲	171,671	43.2	125,678	37.0	45,993	36.6
其他	12,775	3.2	12,873	3.8	(98)	(0.8)
	<u>397,536</u>		<u>340,024</u>		<u>57,512</u>	16.9

財務回顧

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團營業額約為397,500,000港元，較去年同期約340,000,000港元增加16.9%。

本集團的毛利減少10.0%至約63,100,000港元。毛利率下跌至約15.9%。毛利下跌主要由於本集團現有產能未有全面運用，尤其是本年度首季市場對PCB的需求減少。股東應佔溢利約為13,500,000港元（二零零七年：26,300,000港元），跌幅為48.5%。

流動資金及資本資源

於二零零八年六月三十日，本集團的資產總值約為972,000,000港元（二零零七年十二月三十一日：921,200,000港元），而計息借貸約為383,000,000港元（二零零七年十二月三十一日：361,700,000港元），即資本負債比率（計息借貸除以資產總值）約為39.4%（二零零七年十二月三十一日：39.3%）。

本集團的流動負債淨額約為120,500,000港元（二零零七年十二月三十一日：流動資產淨值：400,000港元），包括流動資產約466,900,000港元（二零零七年十二月三十一日：424,900,000港元）及流動負債約587,400,000港元（二零零七年十二月三十一日：424,600,000港元），即流動比率約為0.8（二零零七年十二月三十一日：1.0）。

於二零零八年六月三十日，就於該日賬面值為約175,000,000港元的銀行貸款，本集團違反其所訂立銀行融資函件所訂明若干融資契據，該等契據主要關於營運資本比率及資產負債比率。在發現違反有關契據後，本公司董事通知貸款方，並開始與有關銀行磋商貸款的條款。於結算日，由於貸款方仍未同意放棄其要求及時還款的權利，該筆貸款的非流動部分約69,580,000港元已於截至二零零八年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表中分類為流動負債。於二零零八年九月二十二日，本集團已與貸款方完成磋商，並以書面同意不會要求本集團即時償還貸款，以及該等貸款之償還條款維持不變，猶如並無違反財務契諾。股息派付率不超過除稅後純利之30%，豁免方會生效。

於二零零八年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘約為41,100,000港元（二零零七年十二月三十一日：70,700,000港元）。

外幣風險

本集團在香港及中國經營業務，而大部份交易均以港元、美元及人民幣為單位及結算。然而，外幣(主要為美元及人民幣)須用作支付本集團的開支及添置機器及設備的費用。當認為風險重大時，本集團將利用遠期合約對沖外幣風險。

控股股東之特別履約責任

於二零零七年一月四日，本集團與恒生銀行有限公司(為聯席協調安排人)訂立貸款融資協議(「協議」)，使本集團取得銀團貸款融資130,000,000港元。該銀團貸款融資之目的是為本集團的一般企業需求提供資金，包括有關中山生產廠房之資本開支需求以及現有債務之再融資。根據協議，本公司執行董事兼主要股東楊凱山先生須於銀團貸款融資的整個借款期內履行下列特別履約責任：

- 楊凱山先生須一直維持(直接或間接)本公司的單一最大股東的身份；或
- 楊凱山先生須一直維持(直接或間接)本公司已發行股本最少50%不涉及任何產權負擔；或
- 楊凱山先生須一直維持對本集團的管理控制權。

倘違反上述責任，將構成協議之違約事件，或會導致協議項下的所有或任何部份承擔取消，而所有未償還的款項將即時到期償還。

股息

董事會不建議派付截至二零零八年六月三十日止六個月的中期股息(二零零七年六月三十日：2.5港仙)。

人力資源

於二零零八年六月三十日，本集團僱用合共約3,198名僱員(二零零七年十二月三十一日：3,150名)，包括中山生產基地約3,163名僱員及香港辦事處約35名僱員。

本集團的薪酬政策定期參照法律架構、市場狀況及本集團與個別員工的表現而作出檢討。執行董事及高級管理人員之薪酬政策及薪酬待遇亦由薪酬委員會作出檢討。

前景

面對艱巨的營商環境，本集團整合其業務核心，而用作發展二廠第二期工程的資本開支將暫時扣起，直至本年底前進一步分析市況。有見及現有的客戶關係及未來項目的前景，管理層對二零零八年下半年的業務前景仍感樂觀。本集團有信心取得更大的市場份額，並透過將生產設施優化、貫徹成本控制措施及完善的銷售及市場推廣網絡，以提高盈利能力。

其他資料

董事於本公司及其聯營公司的股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零八年六月三十日，本公司董事於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中所擁有而按本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊所記錄或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及／或淡倉如下：

於證券的權益

董事姓名	身份	持有普通股數目	佔已發行股本百分比
楊凱山	實益	179,000,000	74.58%
黃永財	實益	1,000,000	0.42%

根據購股權於相關股份的權益

董事姓名	身份	獲授購股權數目
楊凱山	實益	2,000,000
黃永財	實益	2,000,000
白錫權	實益	2,000,000
李錦霞	實益	1,000,000
楊大海	實益	200,000
張垂榮	實益	200,000
何文琪	實益	200,000
黃紹輝	實益	200,000

購股權於二零零七年七月三日授出，行使價為1.52港元。

除上文所披露者外，於二零零八年六月三十日概無任何董事或彼等的聯繫人士擁有本公司或其任何相聯法團的任何股份、相關股份或債券的權益或淡倉。

主要股東

於二零零八年六月三十日，下列人士（董事或本公司主要行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部知會本公司：

於證券的權益

董事名稱	身份	持有普通股數目	佔已發行股本百分比
Zhao Man Qi (附註1)	配偶權益	179,000,000	74.58%
Hallgain Management Limited (附註2)	受控制法團權益	23,760,000	9.9%
Jamplan (BVI) Limited (附註2)	受控制法團權益	23,760,000	9.9%
建滔化工集團 (附註2)	受控制法團權益	23,760,000	9.9%
Kingboard Investments Limited (附註2)	實益	23,760,000	9.9%
Full Prosper Corporation (附註3)	實益	15,000,000	6.25%
Lam Man Chan (附註3)	受控制法團權益	15,000,000	6.25%

根據購股權於相關股份的權益

股東姓名	身份	獲授購股權數目	行使價 港元
Zhao Man Qi (附註1)	配偶權益	2,000,000	1.52

附註：

- (1) Zhao Man Qi女士為楊凱山先生的配偶。
- (2) Kingboard Investments Limited為Jamplan (BVI) Limited的全資附屬公司，而Jamplan (BVI) Limited為建滔化工集團的全資附屬公司。Hallgain Management Limited擁有建滔化工集團30.94%權益。
- (3) Full Prosper Corporation由Lam Man Chan先生全資擁有。

除上文所披露者外，截至二零零八年六月三十日，本公司並無獲知會按證券及期貨條例第336條所記錄本公司已發行股本的任何相關權益或淡倉。

購股權計劃

唯一股東於二零零六年六月五日以書面決議案採納購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在吸納及保留最佳人才，向本集團僱員、董事、顧問及諮詢人提供額外獎勵，以及推動本集團業務成功發展。董事可酌情向本集團任何僱員（全職或兼職）、董事、顧問或諮詢人授出購股權以根據購股權計劃所載價格及條款認購新股份。

根據購股權計劃授出的購股權所涉及的股份總數，加上根據有關本集團發行或授出可認購股份或其他證券的購股權的任何其他購股權計劃所涉及的股份總數，不得超過二零零六年六月二十二日已發行股本的10%（上述10%上限相等於24,000,000股股份）。

不得向任何人士授出購股權而致使該人士因行使截至上次獲授購股權當日止12個月內已獲授及將獲授的購股權而獲發行及將獲發行的股份總數超過不時已發行股本的1%，惟獲股東批准則除外。授予主要股東或獨立非執行董事0.1%以上的本公司股本或價值5,000,000港元以上的購股權，須獲得本公司股東事先批准。

接納購股權時須支付1港元。行使價須由董事會釐定，並且不得低於(i)授出日期本公司股份的收市價；(ii)截至授出日期當日止五個營業日股份收市價的平均數；及(iii)本公司股份面值。

董事持有的購股權詳情如下：

	於二零零八年 六月三十日 的結餘
楊凱山	2,000,000
黃永財	2,000,000
白錫權	2,000,000
李錦霞	1,000,000
楊大海	200,000
張垂榮	200,000
何文琪	200,000
黃紹輝	200,000
	<hr/>
合計	<u><u>7,800,000</u></u>

每股行使價為1.52港元。

購股權於二零零七年七月三日授出，並將於二零一一年七月二日到期。

購股權須按以下條件行使：(i)於授出日期後一年可行使不多於40%的購股權；(ii)於授出日期後兩年可行使不多於70%的購股權；及(iii)於授出日期後三年可行使其餘的購股權。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至二零零八年六月三十日止六個月內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治常規守則

本公司及董事確認，就彼等所知，本公司於截至二零零八年六月三十日止六個月內一直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。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

本公司亦已就董事進行證券交易採納上市規則附錄10所載的標準守則。向全體董事作出具體查詢後，彼等確認於截至二零零八年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載有關董事進行證券交易之準則。

審核委員會

本公司已根據企業管治常規守則的規定設立審核委員會，以檢討及監察本集團的財務申報程序及內部監控制度。審核委員會由三名獨立非執行董事張垂榮先生、何文琪女士及黃紹輝先生組成，由張垂榮先生擔任主席。截至二零零八年六月三十日止六個月的中期業績已由審核委員會及本集團之核數師德勤•關黃陳方會計師行審閱。

薪酬委員會

本集團已根據企業管治慣例守則的規定成立薪酬委員會，以制定政策及釐定全體董事及高級管理層的薪酬，並向董事會提供相關建議及推薦意見。薪酬委員會由本公司三名獨立非執行董事張垂榮先生、何文琪女士及黃紹輝先生及一名執行董事楊凱山先生組成。楊凱山先生亦為薪酬委員會主席。

公司資料

執行董事

楊凱山先生 (主席)
黃永財先生 (行政總裁)
白錫權先生

非執行董事

李錦霞女士
楊大海先生
張國平先生

獨立非執行董事及審核委員會

張垂榮先生
何文琪女士
黃紹輝先生

薪酬委員會

楊凱山先生
張垂榮先生
何文琪女士
黃紹輝先生
張國平先生

公司秘書及合資格會計師

白錫權先生，CPA FCCA

授權代表

楊凱山先生
白錫權先生，CPA FCCA

總辦事處

香港
九龍
觀塘
開源道61號
金米蘭中心31樓

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

合規顧問

農銀証券有限公司

核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行

主要往來銀行

恒生銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
大新銀行有限公司
中國建設銀行股份有限公司香港分行
中信嘉華銀行有限公司

主要股份過戶登記處

Bank of Bermuda (Cayman) Limited
P.O. Box 513 GT
Strathvale House
North Church Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands
British West Indies

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

股份代號

515

網站

www.tatchun.com

本人謹代表董事會向全體管理人員及員工的努力和貢獻，以及本集團業務夥伴及本公司股東的不斷支持衷心感謝。

代表董事會

主席

楊凱山先生

香港，二零零八年九月二十六日