

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



VIETNAM MANUFACTURING AND EXPORT PROCESSING (HOLDINGS) LIMITED

越南製造加工出口(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：422)

中期業績公佈

截至二零零九年六月三十日止六個月

| 財務摘要: | (以美元表示) | | |
|------------|-------------|-------------|-------|
| | 截至六月三十日止六個月 | | |
| | 二零零九年 | 二零零八年 | 變動 |
| • 總收入 | 9,110 萬 | 1 億 3,430 萬 | - 32% |
| • 毛利 | 1,860 萬 | 3,610 萬 | - 48% |
| • 淨利潤 | 400 萬 | 1,650 萬 | - 76% |
| • 每股盈利(美元) | 0.004 | 0.018 | - 78% |
| | 六月三十日 | 十二月三十一日 | |
| | 二零零九年 | 二零零八年 | |
| • 現金及銀行存款 | 9,340 萬 | 6,030 萬 | |
| • 可供出售金融資產 | 2,480 萬 | 7,560 萬 | |

越南製造加工出口(控股)有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零九年六月三十日止六個月的未經審核綜合財務業績，連同對上一個財政年度的比較數字。

綜合損益表

截至二零零九年六月三十日止六個月(未經審核)

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------|-------|---------------------|---------------------|
| | | 二零零九年 美元 | 二零零八年 美元 |
| 收入 | 2 (b) | 91,059,053 | 134,275,121 |
| 銷售成本 | | <u>(72,435,050)</u> | <u>(98,160,365)</u> |
| 毛利 | | 18,624,003 | 36,114,756 |
| 其他收入 | | 90,867 | 359,817 |
| 分銷開支 | | (5,686,660) | (8,462,129) |
| 技術轉讓費 | | (2,416,395) | (3,334,871) |
| 行政開支 | | (6,139,804) | (7,396,652) |
| 其他開支 | | <u>(221,428)</u> | <u>(18,201)</u> |
| 經營業務的業績 | | 4,250,583 | 17,262,720 |
| 融資收入 | | 1,965,019 | 5,223,460 |
| 融資開支 | | <u>(981,335)</u> | <u>(3,629,291)</u> |
| 融資收入淨額 | 3 (a) | 983,684 | 1,594,169 |
| 分佔權益入賬參股公司利潤 | | <u>57,104</u> | <u>64,605</u> |
| 除所得稅前利潤 | 3 | 5,291,371 | 18,921,494 |
| 所得稅開支 | 4 | <u>(1,244,697)</u> | <u>(2,423,039)</u> |
| 本期利潤 | | <u>4,046,674</u> | <u>16,498,455</u> |
| 應佔利潤: | | | |
| 本公司權益持有人 | | 4,046,674 | 16,462,398 |
| 少數股東權益 | | <u>-</u> | <u>36,057</u> |
| 本期利潤 | | <u>4,046,674</u> | <u>16,498,455</u> |
| 每股盈利 | | | |
| -基本 | 5 | <u>0.004</u> | <u>0.018</u> |
| -攤薄 | 5 | <u>0.004</u> | <u>0.018</u> |

綜合全面收益表

截至二零零九年六月三十日止六個月(未經審核)

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------|----|-------------------------|--------------------------|
| | | 二零零九年 美元 | 二零零八年 美元 |
| 本期利潤 | | 4,046,674 | 16,498,455 |
| | | ----- | ----- |
| 本期其他全面收益: | | | |
| 換算國外附屬公司賬目的匯兌差額 | | (975,276) | (1,888,261) |
| 可供出售金融資產: 公允值變動認列 | | <u>-</u> | <u>(1,362,000)</u> |
| | | (975,276) | (3,250,261) |
| | | ----- | ----- |
| 本期全面收益總額 | | <u><u>3,071,398</u></u> | <u><u>13,248,194</u></u> |
| 應佔全面收益: | | | |
| 本公司權益持有人 | | 3,071,398 | 13,212,137 |
| 少數股東權益 | | <u>-</u> | <u>36,057</u> |
| 本期全面收益總額 | | <u><u>3,071,398</u></u> | <u><u>13,248,194</u></u> |

綜合資產負債表

於二零零九年六月三十日(未經審核)

| | | 六月三十日 二零零九年 美元 | 十二月三十一日 二零零八年 美元 |
|--------------------|----|---------------------------|---------------------------|
| | 附註 | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 6 | 41,907,985 | 41,327,729 |
| 無形資產 | | 138,330 | 185,779 |
| 預付租賃款項 | | 3,024,682 | 3,135,565 |
| 商譽 | | 8,751 | 8,751 |
| 於權益入賬參股公司之投資 | | 830,871 | 773,767 |
| 定期存款 | | 3,000,000 | - |
| 遞延稅項資產 | | <u>1,239,446</u> | <u>1,129,035</u> |
| | | <u>50,150,065</u> | <u>46,560,626</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 25,672,816 | 33,654,233 |
| 貿易應收款項、其他應收款項及預付款項 | 7 | 16,897,200 | 19,046,202 |
| 可收回所得稅 | | - | 866,615 |
| 可供出售金融資產 | 8 | 24,835,311 | 75,558,351 |
| 已抵押銀行存款 | | 5,415,960 | 7,916,395 |
| 三個月以上期限的定期存款 | | 38,831,875 | 4,902,562 |
| 現金及現金等價物 | | <u>46,128,299</u> | <u>47,439,732</u> |
| | | <u>157,781,461</u> | <u>189,384,090</u> |
| 資產總額 | | <u><u>207,931,526</u></u> | <u><u>235,944,716</u></u> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 9 | 25,924,437 | 22,281,596 |
| 計息借貸 | | 7,068,363 | 39,794,029 |
| 應付所得稅 | | 618,024 | 33,409 |
| 撥備 | | <u>1,369,767</u> | <u>1,786,124</u> |
| | | <u>34,980,591</u> | <u>63,895,158</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>122,800,870</u> | <u>125,488,932</u> |
| 資產總額減流動負債 | | <u>172,950,935</u> | <u>172,049,558</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 計息借貸 | | 31,941 | 44,703 |
| | | <u>31,941</u> | <u>44,703</u> |
| 資產淨值 | | <u><u>172,918,994</u></u> | <u><u>172,004,855</u></u> |

綜合資產負債表(續)

於二零零九年六月三十日(未經審核)

| | 附註 | 六月三十日 二零零九年 美元 | 十二月三十一日 二零零八年 美元 |
|---------------|----|----------------------|------------------------|
| 權益 | | | |
| 繳入股本 | | 1,162,872 | 1,162,872 |
| 儲備 | | <u>171,756,122</u> | <u>170,841,983</u> |
| 本公司權益持有人應佔總權益 | | <u>172,918,994</u> | <u>172,004,855</u> |
| 總負債及權益 | | <u>207,931,526</u> | <u>235,944,716</u> |

非審核中期財務報表附註：

1. 編製基準

本公司年度財務結算日為十二月三十一日。本中期財務報告已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條例（包括遵守由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈之國際會計準則（「國際會計準則」）第 34 號「中期財務報告」）而編製。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表及解釋附註摘要。該等附註包括對理解本集團自二零零八年年度財務報表起財務狀況變動及表現有重大影響之事件及交易之說明。簡明綜合財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則編製之完整財務報表之全部必需資料。中期財務報表按歷史成本法基準編製，惟可供出售金融資產則採用評估使用價值。

截至二零零九年六月三十日止六個月中期財務報告為未經審核，但已於二零零九年八月十八日由本公司審核委員會審閱及董事會核准刊發。此中期財務報告已由本公司核數師畢馬威會計師事務所根據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中期財務資料審閱」進行審閱。

本中期財務報告顯示有關截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務資料為節錄自有關年度之財務報表，並不構成本公司有關年度之法定財務報表。截至二零零八年十二月三十一日止年度之法定經審核財務報表於本公司註冊地址內供查閱。核數師於二零零九年三月三十日就該財務報表發表沒有保留的審計意見。

2. 收入及分部資料

本集團根據其行業(產品和服務)及地區混合組織為管理業務，首次採用國際財務報告準則第8號所呈現分部資訊與提供與本集團高階主管之內部報告為一致，提供額外的須予呈報的分部資訊。本集團辨認下述三項的報告經營分部，沒有經營分部匯總形成。

- 產銷機車：本集團主力產品主要為越南市場所生產製造之機車，產品亦已外銷至其他國家如馬來西亞、菲律賓、汶萊及新加坡。
- 產銷備用零件及引擎：本集團生產機車引擎用作其本身機車產銷，引擎亦已外銷至第三方廠商。本集團生產與機車有關之備用零件供維修服務及產品組裝。
- 模具及機車維修服務：本集團生產及維護模具用以製作金屬零件供壓鑄及鍛造。本集團大部份模具為專門製作供內部製作本身機車產品之零件使用，本集團亦有生產少量模具出售與其本地供應商及與本集團生產製作零件無關之本地其他生產廠商。

(a) 分部的業績、資產及負債

根據國際財務報告準則第8號需要，本集團主要經營決策階層就本集團認知及管理本集團，根據分部業績以評鑑及作經營上決策，鑒於此，本集團的高階管理層監測分部業績、資產和負債可歸類為下列各可報告的分部基礎：

分部資產包括所有有形，無形資產和流動資產，但權益入賬參股公司之投資、可供出售金融資產、已抵押銀行存款、三個月以上期限的定期存款、現金及現金等價物、及其他企業資產除外。分部負債包括可歸類為各產銷活動分部有關之提撥、貿易和其他應付款，但計息借貸、應付所得稅及其他企業負債除外。

收支和費用被分配到須予呈報的分部，參考由各分部產生之銷售及其相關費用，或相關資產之折舊及分攤。

用於須予呈報的分部利潤為經調整之扣除利息及稅項前盈利（「經調整利息及稅前盈利」），其中利息包括淨融資收入淨額。計算經調整利息及稅前盈利將本集團的收入再調整不明確歸類於某特定分部項目，例如分佔權益入賬參股公司盈虧、其他總公司或企業管理費用。

2. 收入及分部資料 (續)

(a) 分部的業績、資產及負債 (續)

除獲得關於經調整利息及稅前盈利的分部資訊之外，提供管理層的分部資訊關於收支(包括分部間銷售)，從現金餘額或借款產生之利息收益和費用，折舊、分攤和在經營分部所使用增加之非流動分部資產。

提供給本集團的資深管理層須予呈報的分部資訊作為本期資源配置及評估分部表現，詳載如下。

| | 截至二零零九年六月三十日止期間 | | | |
|---------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| | 產銷機車 美元 | 產銷備用 零件及引擎 美元 | 模具及 維修服務 美元 | 集團總額 美元 |
| 對外客戶收入 | 78,964,515 | 11,965,695 | 128,843 | 91,059,053 |
| 分部間收入 | - | 32,894,586 | 1,076,346 | 33,970,932 |
| 須予呈報的收入總額 | <u>78,964,515</u> | <u>44,860,281</u> | <u>1,205,189</u> | <u>125,029,985</u> |
| 須予呈報的分部業績 (經調整利息及稅前盈利) | <u>1,706,298</u> | <u>3,373,583</u> | <u>327,758</u> | <u>5,407,639</u> |
| 須予呈報的分部資產 | 54,460,779 | 34,344,724 | 1,818,804 | 90,624,307 |
| 須予呈報的分部負債 | 19,515,385 | 9,664,429 | 593,840 | 29,773,654 |

| | 截至二零零八年六月三十日止期間 | | | |
|---------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| | 產銷機車 美元 | 產銷備用 零件及引擎 美元 | 模具及 維修服務 美元 | 集團總額 美元 |
| 對外客戶收入 | 118,638,380 | 15,465,609 | 171,132 | 134,275,121 |
| 分部間收入 | - | 45,005,282 | 781,326 | 45,786,608 |
| 須予呈報的收入總額 | <u>118,638,380</u> | <u>60,470,891</u> | <u>952,458</u> | <u>180,061,729</u> |
| 須予呈報的分部業績 (經調整利息及稅前盈利) | <u>11,715,011</u> | <u>7,969,398</u> | <u>149,097</u> | <u>19,833,506</u> |

| | 於二零零八年十二月三十一日 | | | |
|-----------|---------------|---------------------|-------------------|------------|
| | 產銷機車 美元 | 產銷備用 零件及引擎 美元 | 模具及 維修服務 美元 | 集團總額 美元 |
| 須予呈報的分部資產 | 61,885,299 | 32,804,765 | 1,862,084 | 96,552,148 |
| 須予呈報的分部負債 | 14,973,766 | 7,830,664 | 267,843 | 23,072,273 |

2. 收入及分部資料 (續)

(b) 按經營分部劃分須予呈報之收入、損益、資產及負債

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 二零零九年 | 二零零八年 |
| | 美元 | 美元 |
| 收入 | | |
| 須予呈報的分部收入 | 125,029,985 | 180,061,729 |
| 分部間收入對銷 | <u>(33,970,932)</u> | <u>(45,786,608)</u> |
| 綜合收入 | <u>91,059,053</u> | <u>134,275,121</u> |
| | | |
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零九年 | 二零零八年 |
| | 美元 | 美元 |
| 利潤 | | |
| 須予呈報的分部利潤 | 5,407,639 | 19,833,506 |
| 分部間利潤對銷 | <u>-</u> | <u>(97,781)</u> |
| 由集團以外客戶產生之須予呈報的分部利潤 | 5,407,639 | 19,735,725 |
| 融資收入淨額 | 983,684 | 1,594,169 |
| 分佔權益入賬參股公司利潤 | 57,104 | 64,605 |
| 未分配企業支出 | <u>(1,157,056)</u> | <u>(2,473,005)</u> |
| 綜合稅前利潤 | <u>5,291,371</u> | <u>18,921,494</u> |
| | | |
| | 六月三十日 | 十二月三十一日 |
| | 二零零九年 | 二零零八年 |
| | 美元 | 美元 |
| 資產 | | |
| 須予呈報的分部資產 | 90,624,307 | 96,552,148 |
| 分部間應收款項對銷 | <u>(2,787,398)</u> | <u>(1,533,195)</u> |
| 於權益入賬參股公司之投資 | 87,836,909 | 95,018,953 |
| 可供出售金融資產 | 830,871 | 773,767 |
| 可供出售金融資產 | 24,835,311 | 75,558,351 |
| 已抵押銀行存款 | 5,415,960 | 7,916,395 |
| 三個月以上期限的定期存款 | | |
| 非即期 | 3,000,000 | - |
| 即期 | 38,831,875 | 4,902,562 |
| 現金及現金等價物 | 46,128,299 | 47,439,732 |
| 未分配企業資產 | <u>1,052,301</u> | <u>4,334,956</u> |
| 綜合資產總額 | <u>207,931,526</u> | <u>235,944,716</u> |

2. 收入及分部資料 (續)

(b) 按經營分部劃分須予呈報之收入、損益、資產及負債 (續)

| | 六月三十日 二零零九年 美元 | 十二月三十一日 二零零八年 美元 |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 負債 | | |
| 須予呈報的分部負債 | 29,773,654 | 23,072,273 |
| 分部間應付款項對銷 | <u>(2,700,335)</u> | <u>(763,340)</u> |
| | 27,073,319 | 22,308,933 |
| 計息借貸 | 7,100,304 | 39,838,732 |
| 應付所得稅 | 618,024 | 33,409 |
| 未分配企業負債 | <u>220,885</u> | <u>1,758,787</u> |
| 綜合負債總額 | <u><u>35,012,532</u></u> | <u><u>63,939,861</u></u> |

3. 除所得稅前利潤

除稅前利潤已計及以下項目:

(a) 融資收入及開支:

| | 截至六月三十日止六個月 二零零九年 美元 | 二零零八年 美元 |
|--------------|----------------------------|-------------------------|
| 銀行利息收入 | 1,793,848 | 3,769,398 |
| 可供出售金融資產利息收入 | <u>171,171</u> | <u>1,454,062</u> |
| 融資收入 | 1,965,019 | 5,223,460 |
| | ----- | ----- |
| 已付及應付銀行利息 | (182,394) | (345,983) |
| 外匯虧損淨額 | <u>(798,941)</u> | <u>(3,283,308)</u> |
| 融資開支 | (981,335) | (3,629,291) |
| | ----- | ----- |
| 融資收入淨額 | <u><u>983,684</u></u> | <u><u>1,594,169</u></u> |

(b) 員工成本

| | 截至六月三十日止六個月 二零零九年 美元 | 二零零八年 美元 |
|---------------|----------------------------|-------------------------|
| 工資及薪金 | 3,526,177 | 4,314,975 |
| 員工福利 | 1,186,384 | 1,288,897 |
| 按股份計算權益方式支付費用 | 133,827 | 430,132 |
| 定額供款計劃供款 | 258,584 | 282,009 |
| 遣散費津貼 | <u>197,746</u> | <u>268,521</u> |
| 總計 | <u><u>5,302,718</u></u> | <u><u>6,584,534</u></u> |

3. 除所得稅前利潤 (續)

(c) 其他項目

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------|----------------|-----------|
| | 二零零九年 | 二零零八年 |
| | 美元 | 美元 |
| 預付租賃款項／無形資產攤銷 | 127,655 | 265,072 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 3,514,880 | 3,452,188 |
| 按股份計算權益方式支付費用 | | |
| -最終控股公司之僱員 | 107,964 | 287,771 |
| 出售／撇銷物業、廠房及設備虧損淨額) | 101,198 | (2,374) |
| 研發開支 | 3,622,041 | 3,480,764 |
| 撇減存貨 | <u>644,441</u> | <u>-</u> |

4. 所得稅開支

已於收益表提列

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------|------------------|------------------|
| | 二零零九年 | 二零零八年 |
| | 美元 | 美元 |
| 即期稅項開支 | | |
| -即期稅項 | 1,450,356 | 2,160,919 |
| -前期撥備(溢額)/不足額 | (52,089) | 250,048 |
| 遞延稅項開支 | | |
| -暫時差異之產生及回撥 | <u>(153,570)</u> | <u>12,072</u> |
| | <u>1,244,697</u> | <u>2,423,039</u> |

5. 每股盈利

每股基本盈利

計算每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔利潤 4,046,674 美元（截至二零零八年六月三十日止六個月：16,462,398 美元）及期間已發行普通股加權平均數 907,680,000 股（截至二零零八年六月三十日止六個月：907,680,000 股）。

每股攤薄盈利

截至二零零八年及二零零九年六月三十日止六個月，每股攤薄盈利與每股基本盈利金額相同，因所有未行使購股權皆為非攤薄性質概無存在潛在攤薄普通股。

6. 物業、廠房及設備

截至二零零九年六月三十日止六個月，有關物業、廠房及設備之購置、出售及匯率變動的影響，如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------|------------------|--------------------|
| | 二零零九年 | 二零零八年 |
| | 美元 | 美元 |
| 購置 | 4,457,436 | 6,361,545 |
| 出售(賬面淨值) | (132,636) | (36,313) |
| 匯率變動的影響 | <u>(229,664)</u> | <u>(2,013,225)</u> |

7. 貿易應收款項、其他應收款項及預付款項

| | 六月三十日 | 十二月三十一日 |
|---------|-------------------|-------------------|
| | 二零零九年 | 二零零八年 |
| | 美元 | 美元 |
| 貿易應收款項 | 3,495,082 | 5,357,300 |
| 非貿易應收款項 | 2,912,677 | 3,664,225 |
| 預付款項 | 9,481,915 | 8,534,211 |
| 應收關聯方金額 | <u>1,007,526</u> | <u>1,490,466</u> |
| | <u>16,897,200</u> | <u>19,046,202</u> |

本集團承受的信貸風險極微，因為本集團一般不會向國內客戶提供信貸期。於二零零九年六月三十日，國內客戶佔客戶總數約 89% (二零零八年六月三十日： 93%)。海外客戶一般給予信貸還款期為30至60天。本集團並無就任何個別客戶或對手承受任何重大風險。

管理層已備有一套信貸政策，並持續監察所承受的信貸風險。要求信貸額超過某限度的客戶，一律須接受信貸評估。

本集團貿易應收款項含應收關連公司款項的賬齡分析如下：

| | 六月三十日 | 十二月三十一日 |
|-----------|------------------|------------------|
| | 二零零九年 | 二零零八年 |
| | 美元 | 美元 |
| 三個月內 | 4,100,449 | 6,057,660 |
| 三個月以上但一年內 | <u>53,145</u> | <u>511,559</u> |
| | <u>4,153,594</u> | <u>6,569,219</u> |

8. 可供出售金融資產

可供出售金融資產分析如下：

| | 六月三十日 二零零九年 美元 | 十二月三十一日 二零零八年 美元 |
|----------------|----------------------|------------------------|
| 資產支持證券 (附註(i)) | - | 68,100,000 |
| 共同基金 (附註(ii)) | <u>24,835,311</u> | <u>7,458,351</u> |
| | <u>24,835,311</u> | <u>75,558,351</u> |

(i) 可供出售金融資產

於二零零九年一月五日，本公司處置全部資產支持證券的投資總額共 68,100,000 美元賣回該金融機構，處置該投資並未因此產生任何得益或虧損。

(ii) 共同基金

共同基金是信貸評級為 AAAm*。共同基金投資組合主要是商業票據、存款證明、代理機構票據及債券、定期存款及附買回合約、及浮動利率計息票據。

基金發行商為在愛爾蘭交易所上市之開放式投資公司，本集團及公司所持有各基金金額如下：

| 基金發行商 | 六月三十日 二零零九年 美元 | 十二月三十一日 二零零八年 美元 |
|--------------------------------|----------------------|------------------------|
| Institutional Cash Series Plc. | | |
| – 機構美元流動基金以美元列值 | 24,835,311 | 7,403,365 |
| – 機構歐元流動基金以歐元列值 | <u>-</u> | <u>54,986</u> |
| 公允價值 | <u>24,835,311</u> | <u>7,458,351</u> |

本集團根據國際會計準則第 39 號，「金融工具：確認和計量」之指引釐定可供出售金融資產投資是否出現暫時減值以外之減值情況。有關釐定須作出重大判斷。於作出判斷時，本集團評估的其中因素包括年期及投資公允價值是否少於其成本以及本集團持有該項投資的預期時間。

* 標準信貸評級乃根據標準普爾所採用的評級

9. 貿易及其他應付款項

| | 六月三十日 二零零九年 美元 | 十二月三十一日 二零零八年 美元 |
|---------------|----------------------|------------------------|
| 貿易應付款項 | 10,940,201 | 8,878,956 |
| 其他應付款項及應計經營開支 | 7,330,521 | 6,978,450 |
| 客戶提供的墊款 | 1,577,435 | 2,576,120 |
| 應付關聯方金額 | <u>6,076,280</u> | <u>3,848,070</u> |
| | <u>25,924,437</u> | <u>22,281,596</u> |

貿易應付款項含應付關連公司款項的賬齡分析如下：

| | 六月三十日 二零零九年 美元 | 十二月三十一日 二零零八年 美元 |
|-----------|----------------------|------------------------|
| 三個月內 | 15,916,353 | 9,745,234 |
| 三個月以上但一年內 | 269,669 | 2,677,091 |
| 一年以上但五年內 | <u>166,306</u> | <u>304,701</u> |
| | <u>16,352,328</u> | <u>12,727,026</u> |

10. 或有資產／負債

或有資產

二零零八年九月VMEP其一廠房因發生火災引致存貨、廠房及設備之損失，本集團已於二零零八年九月提出申請保險理賠約 3.0 百萬美元。迄至本公佈刊發日為止，本集團仍未收到保險公司書面確認賠償金額之同意，有關此保險賠償並未於二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日認列作資產。

或有負債

於二零零八年，越南財政部首次應用根據通函第 40/2008/TT-BTC 號（「通函 40」）之特別條款發出指引有關進出口貨物的海關估值課征關稅。根據通函 40，公司有進口貨物，並且因進口貨物而另行支付版稅和授權金作為銷售該貨物條件，在某種程度上版稅和授權金沒有包括在進口貨物的價格內，根據關稅目的應包含版稅和授權金到進口貨物作為報關價值。

因通函40的採用對VMEP所產生衝擊仍不確定，目前對新通函存有不同的解釋，而且缺乏此規例可引用之權威先例。

VMEP在銷售SYM品牌機車必須支付授權金，目前相信通函40的應用並未產生進一步責任，因為版稅的支付沒有直接或有條件與進口零組件有關連。迄至本公佈刊發日為止，本集團仍未收到相關機構書面函件以解決計算進出口貨物的海關估值。

管理層討論及分析

本集團為越南具領導地位的速克達及國民車機車製造商之一，主要製造及組裝設施位於越南同奈省及河西省，該等設施並於二零零八年二月獲授 ISO 14001 國際認可的環境管理系統標準。

本集團以 SYM 及 SANDA 品牌提供多元化的機車型號及款式銷售，亦生產機車引擎及零件供內部使用及銷售予海外客戶，並提供壓鑄及鍛造金屬零件用的模具檢修服務。

業務回顧

於回顧期內，越南政府實施一系列有效的宏觀經濟控制措施，包括利息回贈、延遲推行新個人入息稅、放寬銀行貸款限制，及其他政策等，使越南經濟在環球經濟持續疲弱的情況下，呈現復甦態勢。二零零九年第一季，越南國內生產總值上升 3.1%，升勢更延續至第二季，進一步錄得 4.5% 增長，反映經濟衰退的最低潮時期或已過去。

面對當前的經濟環境及越南日漸加劇的市場競爭，本集團謹慎地投放資源，藉以為股東建立可持續及長遠的回報。回顧期內，本集團已進一步加強成本控制，增加營運效益，並強化售後服務，從而提升顧客滿意度及忠誠度，以及鞏固現有的分銷網絡。

產品的創新和質量是集團得以可持續發展的重要一環。本集團目前在越南正建造一座全新的研發中心，面積達 300,000 平方米，預計在二零零九年下半年投入運作。為提高產品品質，本集團不斷加強產品設計水平，以滿足顧客需求及擴大客戶基礎，當中以功能性上的改良為主，包括開發燃料噴射技術之機車、引擎升級、提升防噪音及避震功能，以及其他有助強化產品競爭力的相關措施。

回顧期內，本集團雙倍地加大力度於拓展海外市場，尤其是東盟國家的開拓，以擴闊盈利來源基礎，並在期內錄得令人鼓舞的業績，銷售收益及銷售量分別較去年同期上升 68% 及 122%。目前，本集團的產品已銷售至菲律賓、印尼、新加坡、緬甸、汶萊及馬來西亞。

財務回顧

在越南普遍銷售需求疲弱狀況下，機車市場面臨嚴峻的經營環境。本集團的收入減少 43.2 百萬美元或 32%，由截至二零零八年六月三十日止六個月的 134.3 百萬美元減至截至二零零九年六月三十日止六個月的 91.1 百萬美元；本集團截至二零零九年六月三十日止六個月之稅後淨利潤為 4.0 百萬美元相較於截至二零零八年六月三十日止六個月則為 16.5 百萬美元。本集團持續嚴格控制營運成本及資本性開支，藉以減低對業務帶來的負面影響。

收入

本集團截至二零零九年六月三十日止六個月的收入為 91.1 百萬美元，較截至二零零八年六月三十日止六個月的 134.3 百萬美元，減少 43.2 百萬美元或 32%，減少主要是受到金融風暴影響，越南機車市場萎縮，導致本集團機車售價及銷售量下降所致。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零零八年六月三十日止六個月的 98.2 百萬美元，減少 26%至截至二零零九年六月三十日止六個月的 72.4 百萬美元。銷售成本的減少主要由於銷量下降。就佔收入總額百分比而言，本集團銷售成本由截至二零零八年六月三十日止六個月 73%，增至截至二零零九年六月三十日止六個月 80%。

毛利及毛利率

由於上述種種原因使然，本集團的毛利由截至二零零八年六月三十日止六個月的 36.1 百萬美元，減少 48%至截至二零零九年六月三十日止六個月的 18.6 百萬美元。於該同一期間內，本集團的毛利率由 27%下降至 20%，主要原因由於高毛利率之速克達銷量比例減少及產品售價下調所致。

分銷開支

本集團的分銷開支由截至二零零八年六月三十日止六個月的 8.5 百萬美元，減少 33%至截至二零零九年六月三十日止六個月的 5.7 百萬美元。分銷開支的減少主要是由於減少廣告費用 1.5 萬美元及因銷售下降向經銷商發放之銷售獎金減少。

技術轉讓費

技術轉讓費由截至二零零八年六月三十日止六個月的 3.3 百萬美元減少 27%至截至二零零九年六月三十日止六個月的 2.4 百萬美元，下調主要由於SYM品牌機車及相關零件銷量下跌所致。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零零八年六月三十日止六個月的 7.4 百萬美元，減少 17%至截至二零零九年六月三十日止六個月的 6.1 百萬美元，截至二零零九年六月三十日止六個月，行政開支佔收入的百分比為 7%。開支減少主要由於人事薪資減少 0.5 百萬美元，認股權攤銷減少 0.5 百萬美元、及法務及合規費用減少 0.3 百萬美元。

經營業務所得利潤

基於上述種種因素使然，本集團來自經營業務所得的利潤由截至二零零八年六月三十日止六個月的 17.3 百萬美元，減少 75%至截至二零零九年六月三十日止六個月的 4.3 百萬美元。

融資收入淨額

本集團的融資收入淨額由截至二零零八年六月三十日止六個月的 1.6 百萬美元，減少 38%至截至二零零九年六月三十日止六個月的 1.0 百萬美元。匯率虧損減少，但本集團利息收入的大幅減少為期內融資收入減少的主要原因。

本期利潤及淨利潤

由於上述種種因素使然，本集團本期利潤（扣除所得稅後）由截至二零零八年六月三十日止六個月的 16.5 百萬美元，減少 76%至截至二零零九年六月三十日止六個月的 4.0 百萬美元，而同期本集團的淨利率由去年度的 12%減少至 4%。

流動資金及財務資源

於二零零九年六月三十日，本集團的流動資產淨值為 122.8 百萬美元（二零零八年十二月三十一日：125.5 百萬美元），其中包括流動資產 157.8 百萬美元（二零零八年十二月三十一日：189.4 百萬美元）及流動負債 35.0 百萬美元（二零零八年十二月三十一日：63.9 百萬美元）。

於二零零九年六月三十日，須於一年內償還以美元列值的計息借貸為 7.1 百萬美元，包括 5.3 百萬美元以美元列值及 1.8 百萬美元等額以越南盾列值（二零零八年十二月三十一日：39.8 百萬美元其中約 15.1 百萬美元以美元列值，及約 24.7 百萬美元等額以港元列值）。於二零零九年六月三十日，本集團須於一年後償還以美元列值的計息借貸為 0.03 百萬美元（二零零八年十二月三十一日：0.04 百萬美元皆以美元列值）；負債比率則為 4%（二零零八年十二月三十一日：23%），此負債比率以計息借貸總額除以資本總額計算。

於二零零九年六月三十日，現金及銀行存款（包括已抵押存款），總額為 93.4 百萬美元，當中包括 58.3 百萬美元等額以越南盾列值，32.3 百萬美元以美元列值及 2.8 百萬美元等額以港元、新台幣及印尼盾列值（二零零八年十二月三十一日：60.3 百萬美元，當中包括 38.6 百萬美元等額以越南盾列值，12.3 百萬美元以美元列值，5.0 百萬美元等額以港元列值及 4.3 百萬美元等額以新台幣列值）。

於二零零九年六月三十日，本集團透過金融機構持有主要以美元列值可供出售金融資產(共同基金)價值為 24.8 百萬美元（於二零零八年十二月三十一日：75.6 百萬美元，包括資產支持證券 68.1 百萬美元及共同基金 7.5 百萬美元）。可供出售金融資產之信貸評級為AAAm及沒有信用減損。

董事會認為，本集團具備穩健財務狀況，並有足夠資源以供其營運資金需求及未來所需之資本開支。

資產抵押

於二零零九年六月三十日，已抵押銀行存款 5.4 百萬美元（於二零零八年十二月三十一日：7.9 百萬美元及資產支持證券 68.1 百萬美元）已抵押予銀行作為部分銀行融資的擔保。

匯價波動風險

本集團對因承受匯價波動風險所採用之政策沒有重大的改變。本集團交易的主要貨幣為越南盾或美元，亦並未訂立任何衍生金融工具作為對沖外匯風險。越南盾自二零零八年四月開始持續貶值，但越南政府亦設法採取緊縮的財政和金融措施穩定其幣值。越南盾兌換率機制的改革，對本集團整體業務有利，皆因集團營運之收益主要為越南盾。

資本承擔及可能負債

於二零零九年六月三十日，本集團的未來資本承擔約為 8.4 百萬美元（於二零零八年十二月三十一日：11.0 百萬美元），將以來自上市時股份發售的所得款項及本集團的營運所得現金悉數支付。

除附註 10 所載或有負債，本集團於二零零九年六月三十日並無重大可能負債。

或有資產

附註 10 所載，二零零八年九月VMEP其中一廠房因發生火災引致存貨、廠房及設備之損失，本集團已於二零零八年九月提出申請保險理賠約 3.0 百萬美元。迄至本公佈刊發日為止，本集團仍未收到保險公司書面確認賠償金額之同意，有關此保險賠償並未在報告上認列作資產。

人力資源及薪酬政策

本集團為其於越南、台灣及香港的僱員提供具競爭力的薪酬組合並根據公司最新發展定期作審核。薪酬組合包括基本薪資、花紅、購股權、優質員工宿舍、培訓及發展機會、醫療福利、保險保障及退休福利。於二零零九年六月三十日，本集團共僱有 1,725 名僱員（二零零八年六月三十日：2,161 名）。截至二零零九年六月三十日止六個月的總薪資及相關成本約為 5.3 百萬美元（二零零八年六月三十日止六個月：6.6 百萬美元）。

二零零八年十二月三十一日後的變動

除本報告另有披露外，本集團的財務狀況與二零零八年十二月三十一日時並無重大轉變，截至二零零八年十二月三十一日止年度的年報內「管理層討論及分析」一節所披露的資料亦無重大轉變。

前景

全球金融危機會繼續為各行業帶來挑戰。隨著越南政府推出有助紓緩經濟的利好措施，加上宏觀經濟情況的穩步改善，本集團對來年的市場增長維持樂觀。

在現階段不明朗的情況下，本集團致力鞏固整體的市場推廣策略及強化產品組合。另外，亦會加大力度於開發新機車型號，針對不同的顧客層面，如男士速克達系列，以擴闊產品種類及增加市場滲透率。於二零零九年下半年，三款全新的機車型號將會推出市場。

本集團正積極研發新機車型號，並以速克達及國民車機車的環保性能及多用途應用為主要推廣策略。因此，本集團在未來計劃推出更多高增值產品，以提升毛利率，並增加長遠的利潤率及回報。

踏入下半年，本集團管理層相信，憑藉本身的穩固業務根基及競爭優勢，當現有的環球金融危機完結時，將可令公司處於更有利的位置捕捉未來各個增長契機。

應用首次公開發售所得款項

本公司於二零零七年十二月首次公開發售的所得款項淨額約為 76.7 百萬美元（經扣除相關開支）。於二零零九年六月三十日，所得款項淨額使用如下：

| | 招股章程 百萬美元 | 使用金額 百萬美元 | 二零零九年 六月三十日餘額 百萬美元 |
|-------------|--------------|--------------|--------------------------|
| 越南興建及設立研發中心 | 15.0 | 7.5 | 7.5 |
| 擴展越南分銷管道，包括 | | | |
| — 提升現有經銷商 | 4.0 | 4.0 | — |
| — 建設新專門店 | 46.0 | — | 46.0 |
| 併購資產或業務 | 9.0 | 1.7 | 7.3 |
| 一般營運資本 | <u>2.7</u> | <u>2.7</u> | <u>—</u> |
| 總額 | <u>76.7</u> | <u>15.9</u> | <u>60.8</u> |

未使用所得款項淨額透過金融機構持有以美元列值之銀行存款及可供出售金融資產。詳情參閱流動資金及財務資源項目。

企業管治常規

本公司董事認為，經考慮（其中包括）獨立專業人士所進行的審閱及／或審核的發現後，本公司於截至二零零九年六月三十日止六個月已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄 14 所載的企業管治常規守則（「守則」）的原則，並已遵守守則的所有適用守則條文。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄 10 所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行本公司證券交易的操守守則。經作出特定查詢後，本公司確認董事於截至二零零九年六月三十日止六個月已遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零零九年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司股份。

審核委員會審閱中期業績

截至二零零九年六月三十日止六個月的中期業績已由本公司審核委員會審閱，其認為編製有關業績乃符合適用會計準則及規定，並已作出充足披露。

中期股息

董事會議決建議就截至二零零九年六月三十日止六個月不派付中期股息，因此無需暫停辦理股東登記。

發佈中期業績公佈及中期報

中期業績公佈將於香港交易及結算所有限公司的網站 www.hkex.com.hk 及本公司的網站 www.vmeph.com 內公佈。本公司的二零零九年中報將於適當時候在上述網站發佈。

致謝

最後，本集團謹對股東、集團供應商及客戶的鼎力支持致謝。本集團亦感謝員工對本集團成功所作出的貢獻。

承董事會命
越南製造加工出口（控股）有限公司
張光雄
主席

香港，二零零九年八月十八日

於本公佈日期，本公司董事包括四名執行董事張光雄先生、陳邦雄先生、李錫村先生及王清桐先生、兩名非執行董事黃光武先生及劉武雄先生，以及三名獨立非執行董事徐乃成先生、林青青小姐及魏昇煌先生。