

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任何公佈，並明確表示，概不對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的任何損失承擔任何責任。



**WONSON INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED**

**和成國際集團有限公司\***

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00651)

**截至二零零九年六月三十日止六個月之  
中期業績公告**

和成國際集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣布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之未經審核簡明綜合中期財務報表，連同比較數字如下：

## 簡明綜合收益報表

截至二零零九年六月三十日止六個月

|               | 附註 | 截至六月三十日止六個月            |                        |
|---------------|----|------------------------|------------------------|
|               |    | 二零零九年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 收益            | 3  | <b>600,438</b>         | 428,991                |
| 銷售成本          |    | <b>(596,668)</b>       | (392,302)              |
|               |    | <b>3,770</b>           | 36,689                 |
| 其他收入          |    | <b>1,585</b>           | 45,610                 |
| 出售可供出售投資之虧損   |    | —                      | (1,025)                |
| 出售附屬公司之收益     |    | <b>124</b>             | —                      |
| 持作買賣投資之公平價值變動 |    | <b>(7,941)</b>         | (14,351)               |
| 商譽之減值虧損       |    | —                      | (22,221)               |
| 分銷及銷售開支       |    | <b>(462)</b>           | (202)                  |
| 行政開支          |    | <b>(35,195)</b>        | (57,924)               |
| 融資成本          | 4  | <b>(55,825)</b>        | (81,201)               |
| 除稅前虧損         |    | <b>(93,944)</b>        | (94,625)               |
| 稅項            | 5  | <b>(7,525)</b>         | (5,527)                |
| 本期虧損          | 6  | <b>(101,469)</b>       | (100,152)              |
| 每股虧損－基本       | 7  | <b>(14.80港仙)</b>       | (28.43港仙)              |

## 簡明綜合全面收益表

截至二零零九年六月三十日止六個月

|                   | 截至六月三十日止六個月            |                        |
|-------------------|------------------------|------------------------|
|                   | 二零零九年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 本期虧損              | (101,469)              | (100,152)              |
| 其他全面收益(扣除稅款)      |                        |                        |
| 境外經營業務之換算匯兌差額     | 3,118                  | 62,520                 |
| 可供出售投資之公平價值變動之淨虧損 | —                      | (261)                  |
|                   | <hr/>                  | <hr/>                  |
| 其他全面收益(扣除稅款)      | 3,118                  | 62,259                 |
|                   | <hr/>                  | <hr/>                  |
| 本公司股本權益持有人應佔虧損    | <u>(98,351)</u>        | <u>(37,893)</u>        |

## 簡明綜合資產負債表

於二零零九年六月三十日

|                  | 二零零九年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>非流動資產</b>     |                                 |                                  |
| 物業、廠房及設備         | 976,663                         | 916,871                          |
| 為購置物業、廠房及設備付予之訂金 | —                               | 3,029                            |
| 預付租賃款－非流動部分      | 342,561                         | 345,004                          |
| 商譽               | 514,179                         | 514,179                          |
| 無形資產             | 1,465,285                       | 1,546,602                        |
|                  | <u>3,298,688</u>                | <u>3,325,685</u>                 |
| <b>流動資產</b>      |                                 |                                  |
| 存貨               | 468,367                         | 482,125                          |
| 貿易及其他應收款項        | 492,619                         | 562,518                          |
| 採購原材料之預付款項       | 852,846                         | 863,043                          |
| 預付租賃款－流動部分       | 1,702                           | 1,701                            |
| 持作買賣之投資          | 6,223                           | 18,423                           |
| 抵押銀行存款           | 409,411                         | 176,648                          |
| 銀行結餘及現金          | 175,769                         | 158,155                          |
|                  | <u>2,406,937</u>                | <u>2,262,613</u>                 |
| <b>流動負債</b>      |                                 |                                  |
| 貿易、票據及其他應付款項     | 1,290,492                       | 1,371,331                        |
| 應付客戶合約工程款        | 243,898                         | 358,079                          |
| 應付孖展貸款           | 27,188                          | 32,499                           |
| 銀行透支             | —                               | 4,521                            |
| 銀行借貸－於一年內到期      | 411,364                         | 113,637                          |
| 保養撥備             | 16,676                          | 2,974                            |
| 遞延代價             | 186,723                         | 173,447                          |
|                  | <u>2,176,341</u>                | <u>2,056,488</u>                 |

|              | 二零零九年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|--------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 流動資產淨值       | <u>230,596</u>                  | <u>206,125</u>                   |
|              | <u><b>3,529,284</b></u>         | <u><b>3,531,810</b></u>          |
| <b>資本及儲備</b> |                                 |                                  |
| 股本           | 37,605                          | 33,740                           |
| 儲備           | <u>2,261,955</u>                | <u>2,259,669</u>                 |
|              | <u><b>2,299,560</b></u>         | <u>2,293,409</u>                 |
| <b>非流動負債</b> |                                 |                                  |
| 銀行借貸－於一年後到期  | 250,000                         | 227,273                          |
| 應付可換股票據      | 392,091                         | 421,440                          |
| 遞延稅項負債       | <u>587,633</u>                  | <u>589,688</u>                   |
|              | <u><b>1,229,724</b></u>         | <u>1,238,401</u>                 |
|              | <u><b>3,529,284</b></u>         | <u><b>3,531,810</b></u>          |

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零零九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（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄16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號「中期財務報告」之規定而編製。未經審核簡明綜合中期財務報表應與根據財務報告準則編製，截至二零零八年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱覽。

### 2. 重大會計政策及採納新訂及經修訂之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

編製未經審核簡明綜合中期財務報表所用的重大會計政策及計算方法，與二零零八年年度財務報表所採用者相同，惟本集團已採用以下香港會計師公會所頒佈與其業務相關的新訂及經修訂準則、準則之修訂本及詮釋。

於截至二零零九年十二月三十一日止財政年度強制執行的新訂及經修訂準則、準則之修訂本及詮釋如下：

|                             |                          |
|-----------------------------|--------------------------|
| 香港會計準則第1號（經修訂）及修訂本          | 「財務報表的呈報」                |
| 香港會計準則第16號（修訂本）             | 「物業、廠房及設備」               |
| 香港會計準則第19號（修訂本）             | 「僱員福利」                   |
| 香港會計準則第20號（修訂本）             | 「政府補助之會計處理及政府資助之披露」      |
| 香港會計準則第23號（經修訂）及修訂本         | 「借款成本」                   |
| 香港會計準則第27號（修訂本）             | 「綜合及獨立財務報表」              |
| 香港會計準則第28號（修訂本）             | 「於聯營公司的投資」               |
| 香港會計準則第31號（修訂本）             | 「於合營企業的權益」               |
| 香港會計準則第36號（修訂本）             | 「資產減值」                   |
| 香港會計準則第38號（修訂本）             | 「無形資產」                   |
| 香港會計準則第39號（修訂本）             | 「金融工具：確認及計量」             |
| 香港會計準則第40號（修訂本）             | 「投資物業」                   |
| 香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號（修訂本） | 「於附屬公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本」 |
| 香港財務報告準則第2號（修訂本）            | 「以股份為基礎付款的歸屬條件及註銷」       |

|  |               |
|--|---------------|
| 香港財務報告準則第7號(修訂本)                               | 「改進有關金融工具的披露」 |
| 香港財務報告準則第8號                                    | 「經營分部」        |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>— 詮釋第13號                    | 「客戶忠誠計劃」      |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>— 詮釋第15號                    | 「興建房地產協議」     |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>— 詮釋第16號                    | 「境外業務淨投資對沖」   |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>— 詮釋第9號及香港會計準則<br>第39號(修訂本) | 「嵌入式衍生工具」     |

呈列財務資料時，除下文所載若干變動外，於本期間內採納上述新訂及經修訂準則、準則之修訂本及詮釋並無對未經審核簡明綜合中期財務報表造成任何重大影響或導致本集團的重大會計政策出現任何重大變動。

- 香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表的呈報」。本集團選擇以兩份報表(收益報表及全面收益表)呈列。未經審核簡明綜合中期財務報表已根據經修訂披露要求編製；
- 香港財務報告準則第8號「經營分部」。香港財務報告準則第8號取代香港會計準則第14號「分部報告」，規定採用「管理方針」，即分部資料須按照與內部報告所採用的相同基準呈列。經營分部之呈報方式與向主要經營決策者提供之內部報告貫徹一致。主要經營決策者為作出策略決定的董事會。鑑於現有分部已根據決策者審閱之內部報告確認，預計該準則不會對本集團之財務報表構成重大影響。

香港會計師公會已頒佈若干經修訂準則，準則之修訂本及詮釋，於截至二零零九年十二月三十一日止年度尚未生效。本集團於未經審核簡明綜合中期財務報表中並無提早採納於二零零九年十二月三十一日以前尚未生效的經修訂準則、準則之修訂本及詮釋，本集團已開始評估其對本集團的相關影響。本集團尚未能確定是否會導致本集團的重大會計政策及財務資料的列報構成重大改變。

### 3. 收益及分類資料

來自造船之收益為期內造船建造合約所產生之合約收益。

主要經營決策者為董事會。決策者以業績評估及資源分配為目的，審閱本集團內部報告。管理層基於該等報告決定了業務分部，並從業務角度進行了分析：造船及其有關業務以及貿易業務（包括金屬貿易及證券買賣）。

截至二零零九年六月三十日止六個月之分類資料如下：

|             | 造船<br>千港元       | 貿易業務<br>千港元     | 總計<br>千港元        |
|-------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 總收金額        | <u>600,438</u>  | <u>4,259</u>    | <u>604,697</u>   |
| 來自海外客戶之收益   | <u>600,438</u>  | <u>—</u>        | <u>600,438</u>   |
| 分類業績        | <u>(28,180)</u> | <u>(18,232)</u> | <u>(46,412)</u>  |
| 利息收入        |                 |                 | 1,585            |
| 以股份為基礎之付款開支 |                 |                 | (2,966)          |
| 融資成本        |                 |                 | <u>(46,151)</u>  |
| 除稅前虧損       |                 |                 | (93,944)         |
| 稅項          |                 |                 | <u>(7,525)</u>   |
| 本期虧損        |                 |                 | <u>(101,469)</u> |

截至二零零八年六月三十日止六個月之分類資料如下：

|             | 造船<br>千港元 | 貿易業務<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-------------|-----------|-------------|-----------|
| 總收金額        | 428,219   | 382,454     | 810,673   |
| 收益          | 428,219   | 772         | 428,991   |
| 分類業績        | 36,065    | (29,365)    | 6,700     |
| 利息收入        |           |             | 2,946     |
| 以股份為基礎之付款開支 |           |             | (10,021)  |
| 融資成本        |           |             | (72,029)  |
| 商譽之減值       |           |             | (22,221)  |
| 除稅前虧損       |           |             | (94,625)  |
| 稅項          |           |             | (5,527)   |
| 本期虧損        |           |             | (100,152) |

#### 4. 融資成本

|                 | 截至六月三十日止六個月   |               |
|-----------------|---------------|---------------|
|                 | 二零零九年         | 二零零八年         |
|                 | 千港元           | 千港元           |
|                 | (未經審核)        | (未經審核)        |
| 須於五年內全數清還借貸之利息： |               |               |
| 以有效利率計算之應付可換股票據 | 30,984        | 62,299        |
| 遞延代價之推斷利息開支     | 13,277        | 5,533         |
| 銀行借貸            | 9,674         | 9,172         |
| 其他借貸            | 1,890         | 4,197         |
|                 | <u>55,825</u> | <u>81,201</u> |

#### 5. 稅項

由於本集團於兩個年度均無應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

根據中華人民共和國（「中國」）外資企業所得稅（「外資企業所得稅」）法第8條，生產性外商投資企業（「外商投資企業」）可享受自首個盈利年度起免除兩年外資企業所得稅及三年外資企業所得稅減半優惠（「2+3免稅期」）。江西江洲聯合造船有限公司之首個全免財政年度為截至二零零七年十二月三十一日止年度，而全免優惠期則於二零零八年十二月三十一日屆滿。

於二零零七年三月十六日，中國以中國國家主席第63號令頒佈中國企業所得稅法（「新稅法」）。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法實施條例（「實施條例」）。新稅法及實施條例將會使若干附屬公司於二零零八年一月一日以後之稅率變為25%。根據國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知（國發[2007]39號），外資企業所得稅之若干免除及扣減於新稅法之五年過渡期結束前依然適用。

根據新稅法及實施條例，江西江洲聯合造船有限公司於二零零九年至二零一一年各年仍可繼續享受稅務優惠（有效稅率為12.5%，即適用稅率25%之50%）。其後，稅率將於二零一二年起逐步上升至25%。



## 管理層討論及分析

### 甲. 概覽

於回顧期內，本集團從事經營造船業務及證券買賣。截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團錄得600.44百萬港元(二零零八年：428.99百萬港元)之收益，較去年同期上升39.97%。收益增加主要為本集團在回顧期內反映來自造船業務的六個月收益，而在去年同期只反映在二零零八年四月十六日完成收購Inpax集團後的收益。

半年毛利(未扣除81.32百萬港元之無形資產攤銷(二零零八年：33.88百萬港元))為85.09百萬港元(二零零八年：70.57百萬港元)，毛利率為14.17%(二零零八年：16.45%)。毛利率下跌主要因為人民幣升值帶來的匯兌差額、原材料價格上漲及修正成本。半年其他收入較去年相對期間下降44.02百萬港元至1.59百萬港元；主要原因為去年同期之其他收入包括改變本集團功能貨幣帶來的40.11百萬港元收益。無形資產攤銷增加47.44百萬港元；主要原因為回顧期內包括六個月的攤銷成本，而去年相對期間則是兩個半月攤銷成本。鑑於本公司認為商譽公平價值自二零零八年十二月三十一日起無重大變動，回顧期內並無確認額外減值虧損，導致本期的減值虧損減少22.22百萬港元。行政開支為35.19百萬港元，較去年同期下降22.73百萬港元。相對期間的行政開支包括36.13百萬港元的非經常性以股份為基礎之付款。本集團錄得55.83百萬港元之融資成本，去年相對期間為81.20百萬港元，反映推算利息開支的大幅下降。推算利息開支下降的主要原因為大部份可換股票據於去年下半年已兌換成股份。攤銷成本增加及其他收入下降已被商譽減值虧損、行政開支及融資成本下降所抵扣，最終本集團於截至二零零九年六月三十日止六個月錄得本公司股本權益持有人應佔虧損101.47百萬港元(二零零八年：虧損100.15百萬港元)。回顧期內的虧損較去年同期輕微上升1.32%。

## 乙. 造船業務

在二零零八年九月國際金融危機發生之前，以製成船舶噸位及持有的訂單衡量，中國造船業連續六年急速增長。自危機發生後，業界面對嚴峻的形勢，然而，市場在二零零九年六月出現復甦。業界似乎已漸漸走出谷底。

於回顧期內，造船業務產生約600.44百萬港元之收益，較去年相對期間之428.99百萬港元上升約39.77%。收益增加主要為本集團在回顧期內反映來自造船業務的六個月收益，而在去年同期只反映在二零零八年四月十六日完成收購Inpax集團後的收益。造船業務錄得53.86百萬港元之稅前溢利（未扣除無形資產攤銷），較約69.95百萬港元（未扣除無形資產攤銷）下降23.00%。造成每月平均收益、毛利率及造船業務溢利下跌的原因如下：(i)船舶需作若干修正，因而延誤了交船；(ii)人民幣升值帶來的匯兌差額；(iii)原材料價格上漲；及(iv)修正成本。

截至二零零九年六月三十日，本集團手上的37艘船舶訂單合計約80億港元，造船工程已排至二零一一年甚至到二零一二年。本集團積極協助船東融資以確保訂單可獲妥善履行。除不可預見因素外，本集團相信所有在本集團立下訂單的船東都不會取消訂單或放棄彼等的新建船舶。

## 丙. 貿易業務

截至二零零九年六月三十日止六個月，證券買賣業務錄得7.94百萬港元虧損，去年相對期間之虧損為14.35百萬港元。虧損主要反映在現有投資的公平價值上。本集團於回顧期內並無作額外證券投資並已擱置金屬貿易業務。

## 中期股息

董事會議決不派發截至二零零九年六月三十日止六個月之中期股息(二零零八年：無)。

## 流動資金及財務資源

於二零零九年五月二十一日，本公司與配售代理簽定配售協議，以盡最佳努力之基準，以每股0.013港元配售3,400,000,000股0.001港元本公司普通股予第三方。本配售於二零零九年六月五日完成，配售所得款項淨額約為43百萬港元。

於二零零九年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘約為585.18百萬港元(二零零八年十二月三十一日：334.80百萬港元)，其中409.41百萬港元為已抵押(二零零八年十二月三十一日：176.65百萬港元)、27.19百萬港元為無抵押短期孖展貸款(二零零八年十二月三十一日：32.50百萬港元)、411.36百萬港元為無抵押短期銀行貸款(二零零八年十二月三十一日：113.64百萬港元)、250.00百萬港元為長期銀行借款(二零零八年十二月三十一日：227.27百萬港元)、約392.09百萬港元為應付之長期可換股票據(二零零八年十二月三十一日：421.44百萬港元)，即本金額507.55百萬港元之負債部分(二零零八年十二月三十一日：577.00百萬港元)。於二零零九年六月三十日之負債比率(定義為非流動負債及短期借貸除以股東權益之比率)為0.73(二零零八年十二月三十一日：0.61)。

## 本集團資產抵押

於二零零九年六月三十日，409.41百萬港元(二零零八年十二月三十一日：176.65百萬港元)之銀行存款、36.06百萬港元(二零零八年十二月三十一日：37.25百萬港元)之預付租賃款及784.41百萬港元(二零零八年十二月三十一日：無)之物業、廠房及設備已抵押予銀行，以就本集團獲銀行授出之銀行信貸作抵押。

## 匯率浮動之風險及任何相關對沖

本集團之收入及開支乃以港元、美元及歐元計值。於二零零九年六月三十日，本集團並無對沖其外匯匯率風險組合。董事會將於日後在有需要時考慮適當之對沖措施。

## 新業務、重大收購及出售附屬公司

於回顧期內，本集團在二零零九年六月以1,000港元之代價出售全資附屬公司Able King Investment Limited及其附屬公司予獨立第三方。出售附屬公司並無對本期業績或現金流構成任何重大貢獻。於回顧期內概無其他新業務、重大收購及出售附屬公司之事項。

## 結算日後事項

於二零零九年六月三十日，本集團並無重大結算日後事項。

## 人力資源

於二零零九年六月三十日，本集團約有1,300名僱員。本集團之政策為在本集團薪酬及花紅制度之一般架構內，確保其僱員之薪金水平與工作表現掛鉤。本集團為其香港僱員參與一項強制性公積金計劃。本集團之合資格人士亦可獲發購股權。

## 或然負債

於二零零九年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

## 資本承擔

於二零零九年六月三十日，本集團就收購物業、廠房及設備之已訂約但尚未在簡明綜合財務報表內撥備之資本開支約為87.10百萬港元(二零零八年十二月三十一日：40.59百萬港元)。

## 前景

本集團正盡最大努力對抗金融危機，有關措施包括與船東緊密協商、對價格及交船持更富彈性的態度、改善造船的效率、加強財政狀況及實施成本控制措施。

展望二零零九年下半年，董事預期中國造船業將逐漸回穩。中國在七月的新建量為36艘船舶或1.87百萬載重公噸位，按月增長率分別為200%及118%。面對上半年造船業市場嚴峻的形勢，本集團已作出策略調整，以加強在特種船舶市場的力度。根據船東的數據，重吊船的造船價格在金融危機中受沖擊較少，而本集團之要產品之一，中型重吊船的需求亦已穩定及回升。此類船舶的需求在未來五年預期將超過40艘。本集團已為在未來數月爭取新訂單作好全面準備。鑑於造船業預期會回穩及持有之充足訂單，本集團相信二零零九年下半年的業績將會改善。

董事將謹慎地進行證券買賣及就證券投資採納一套審慎的政策。由於金屬貿易在過去數年表現不佳，已擱置的金屬貿易將很可能被終止。

董事將持續增強本集團的財政狀況，好使本集團可及時抓緊隨時出現的合適投資機會。

#### **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之標準守則，作為本公司董事進行證券交易之標準守則。經本公司作出特定查詢後，本公司全體董事已確認，彼等於截至二零零九年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載之規定標準。

#### **企業管治常規**

本公司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」）附錄十四所載之大部份守則條文（「守則條文」），惟由於主席及行政總裁之角色並無區分，故本公司已偏離守則條文A.2.1。李明先生於二零零九年二月三日獲委任為本公司行政總裁，該偏離亦已因此被糾正。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本期內，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。

## 優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例並無列明規定本公司須按比例向現有股東發售新股之優先購買權之條文。

## 審核委員會及審閱賬目

於報告日期，本公司之審核委員會由全體獨立非執行董事胡柏和先生、項思英女士、張希平先生及向穎女士組成。截至二零零九年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表已由本公司之審核委員會進行審閱。

## 刊發中期報告

二零零九年中中期報告將於二零零九年九月底之前分發予本公司股東，並登載於香港交易及結算所有限公司網站 (<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站 (<http://www.wonsonintl.com>)。

## 董事會

於本公告日期，本公司董事會由執行董事周安達源先生、李明先生、張士宏先生及汪三龍先生，獨立非執行董事胡柏和先生、項思英女士、張希平先生及向穎女士所組成。

承董事會命  
主席  
周安達源

香港，二零零九年九月十八日