

香港交易及結算有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



# 珠江船務發展有限公司

## CHU KONG SHIPPING DEVELOPMENT CO., LTD.

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：00560)

### 二零一一年度中期業績公告

#### 主席獻詞

本人欣然宣佈，截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團錄得綜合營業額為 628,829,000 港元，較去年同期上升 20.7%；本集團股東應佔溢利為 73,282,000 港元，較去年同期上升 7.5 %。

#### 回顧與展望

二零一一年上半年環球市場動盪，受歐美經濟下滑及債務危機、日本大地震及內地宏觀調控等因素影響，無論是資本市場還是航運市場又陷入低潮。在此大背景下，本公司堅持專業化經營，著力做好內部各板塊的資源整合，推進與業內龍頭企業戰略合作等措施，成功抵禦了宏觀負面因素的影響，公司業績邁上新的臺階。特別是在專業化經營、收購優質資產、提高公司管治等方面皆取得重大進展。

本集團核心業務為港口航運物流和高速客運。為提高核心競爭力，本公司繼續推進專業化經營。一是港口物流方面，在內地成立了物流事業部，統籌管理相關的資產，重點培育控股碼頭的競爭力；二是優化碼頭經營模式，推廣操作流程標準化和信息化，如推廣落實碼頭中控室(中央控制室)的綜合調度使用，提高碼頭的運作能力和周轉效率；三是內外貿業務並舉發展，在穩定提升外貿貨的同時，加大內貿或外貿內支線業務開拓；四是加強與大船公司、樞紐港合作，如高明港通過與國際大船公司合作，外貿集裝箱創出歷史新高，成為西江流域外貿集裝箱量最大的二類口岸之一；五是積極開拓合同物流、增值服務等增量業務，向產業升級和創新要效益，如西域港積極開展凍品業務。期內主要經營指標均錄得升幅，其中集裝箱運輸量及集裝箱裝卸量分別錄得 18.5%與 45.1%的升幅。

在高速客運方面，一是發揮大客運專業化平臺的作用，統籌運力，推進航線整合運作，實現鶴山-中山的掛港經營。二是加強對外營銷統籌，擴展銷售網絡等，新簽十七家電子船票代理商，新簽七家航空公司的行李直掛合約。三是加強與旅遊業務的協同，謀求從傳統交通運輸向旅遊客運轉型，成功擴展粵港航線與港澳航線的聯遊產品，期內中山、順德以及本公司代理的珠海航線受惠於高鐵以及城際輕軌開通使客運量增幅較大。在公司管理層的努力下，專業化經營的舉措已經初見成效。在業務量快速增長的帶動下，市場佔有率也得到提高，行業地位進一步提升。

繼二零一零年收購控股股東珠江船務企業(集團)有限公司(「珠江船務企業」)的客運資產後，期內本公司又與珠江船務企業達成了資產置換的協議，邁出了母公司優質資產整體上市的第二步。通過資產置換，一方面以比較理想的價格剝離了高速公路這一非主營業務，另一方面通過持續收購控股股東的港口資產，壯大本業，提高整體收益水平和核心競爭力。

期內，本公司又與珠江船務企業達成了資產託管協議，由二零一一年七月一日開始，珠江船務企業將與港口航運物流及高速客運相關的八家公司資產以委託管理的方式交由本公司管理。本公司不但可以獲得管理費收入，還可以實現與珠江船務企業託管資產的協同效應，為母公司優質資產整體上市打下良好基礎。

公司管治是上市公司管理的核心問題，也是投資者最為關注的問題。為持續提升公司管治水平，本公司專門聘請了專業機構對本集團的董事會及組織架構進行檢討並提出改善意見。據此，本公司優化董事會及屬下委員會架構，從以提升及精簡公司管治水平。

展望未來，我們將重點推進以下工作：

- 一是扎實抓好專業化經營工作。充分發揮物流事業部作用，統籌生產經營，提高核心競爭力。加強大客運統籌運作，推進資源整合與業務合作等工作。
- 二是進一步提高和發揮港口航運物流體系優勢，實現物流供應鏈的延伸，通過轉型升級，大力發展綜合物流業務。繼續推進碼頭標準化建設，實施內外貿並舉發展的戰略。同時加大片區營銷管理模式，實現區域管理和港口營銷的進一步融合。繼續推行港口“立體營銷”模式，要求貨代、大船公司、港口等共同對外攬貨營銷。
- 三是繼續實行精細化管理。提高勞動生產率，發掘盈利空間，同時嚴格控制經營成本，提高整體競爭力。

受國策支持及省國資委對省屬國有企業證券化率的新要求，本人對集團未來發展充滿信心。本公司最終控股股東廣東省航運集團有限公司(「廣東省航運集團」)將一如既往地全力扶持及打造 CKS 這個上市平臺。背靠實力雄厚的省國資委和廣東省航運集團，本公司具有良好發展空間。本公司將繼續推進專業化經營、產業升級及整體上市的戰略，實現存量與增量業務的快速增長，進一步提高經濟效益，為投資者創造滿意的回報！

## **投資者關係**

本公司高度重視與投資者的溝通，不斷提高公司的透明度。期內舉行了多場面對機構投資者的路演，並熱情接待投資者的公司訪問。本公司的網站([www.cksd.com](http://www.cksd.com)) 為市場及時提供本公司業務資訊和信息披露。

## **致謝**

謹此，本人代表董事會向所有股東，合作夥伴及一直以來關心本公司發展的社會各界人士表示衷心的感謝，同時向辛勤工作的本公司所有員工表示誠摯的敬意。

**劉偉清**

主席

香港，二零一一年八月三十日

# 未經審核簡明綜合資產負債表

於二零一一年六月三十日

|              |    | 於二零一一年<br>六月三十日         | 於二零一零年<br>十二月三十一日       |
|--------------|----|-------------------------|-------------------------|
|              | 附註 | 千港元                     | 千港元                     |
| <b>資產</b>    |    |                         |                         |
| <b>非流動資產</b> |    |                         |                         |
| 物業、機器及設備     |    | 1,118,732               | 1,068,688               |
| 投資物業         |    | 9,994                   | 10,049                  |
| 土地使用權        |    | 306,431                 | 302,788                 |
| 無形資產－商譽      |    | 38,032                  | 37,169                  |
| 合營公司         |    | 474,188                 | 583,110                 |
| 貸款予一間合營公司    |    | -                       | 4,839                   |
| 土地按金         |    | 45,734                  | -                       |
| 遞延所得稅資產      |    | 1,526                   | 387                     |
|              |    | <u>1,994,637</u>        | <u>2,007,030</u>        |
| <b>流動資產</b>  |    |                         |                         |
| 業務及其他應收款     | 4  | 267,669                 | 259,273                 |
| 貸款予合營公司      |    | 32,475                  | 27,629                  |
| 現金及現金等價物     |    | 288,047                 | 278,802                 |
|              |    | <u>588,191</u>          | <u>565,704</u>          |
| 待售資產         |    | 109,878                 | -                       |
|              |    | <u>698,069</u>          | <u>565,704</u>          |
| <b>總資產</b>   |    | <u><u>2,692,706</u></u> | <u><u>2,572,734</u></u> |

|                   | 附註 | 於二零一一年<br>六月三十日<br>千港元  | 於二零一零年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|-------------------|----|-------------------------|--------------------------|
| <b>權益</b>         |    |                         |                          |
| 股本                |    | 90,000                  | 90,000                   |
| 儲備                |    | 1,724,511               | 1,585,568                |
| 擬派末期股息            |    | -                       | 36,000                   |
| 已公佈中期股息           |    | 9,000                   | -                        |
|                   |    | <u>1,823,511</u>        | <u>1,711,568</u>         |
| 非控制性權益            |    | 174,063                 | 86,250                   |
| <b>總權益</b>        |    | <u><u>1,997,574</u></u> | <u><u>1,797,818</u></u>  |
| <b>負債</b>         |    |                         |                          |
| <b>非流動負債</b>      |    |                         |                          |
| 遞延所得稅負債           |    | 64,656                  | 54,377                   |
| 貸款自附屬公司之非控制性權益    |    | -                       | 3,104                    |
| 長期借款              |    | 72,149                  | 82,266                   |
|                   |    | <u>136,805</u>          | <u>139,747</u>           |
| <b>流動負債</b>       |    |                         |                          |
| 業務及其他應付款          | 5  | 407,898                 | 434,003                  |
| 貸款自一間合營公司         |    | 24,050                  | 23,504                   |
| 貸款自附屬公司之非控制性權益    |    | 23,707                  | -                        |
| 短期借款              |    | 50,000                  | 151,752                  |
| 長期借款之即期部分         |    | 24,052                  | 11,752                   |
| 應付所得稅             |    | 28,620                  | 14,158                   |
|                   |    | <u>558,327</u>          | <u>635,169</u>           |
| <b>總負債</b>        |    | <u><u>695,132</u></u>   | <u><u>774,916</u></u>    |
| <b>總權益及負債</b>     |    | <u><u>2,692,706</u></u> | <u><u>2,572,734</u></u>  |
| <b>淨流動資產/(負債)</b> |    | <u><u>139,742</u></u>   | <u><u>(69,465)</u></u>   |
| <b>總資產減流動負債</b>   |    | <u><u>2,134,379</u></u> | <u><u>1,937,565</u></u>  |

## 未經審核簡明綜合損益表

截至二零一一年六月三十日止六個月

|                    |    | 截至六月三十日止六個月    |                |
|--------------------|----|----------------|----------------|
|                    |    | 二零一一年          | 二零一零年          |
|                    | 附註 | 千港元            | 千港元            |
| 營業額                | 3  | 628,829        | 520,857        |
| 提供服務而產生之成本         |    | (493,532)      | (406,626)      |
| <b>毛利</b>          |    | <b>135,297</b> | <b>114,231</b> |
| 其他收入               |    | 9,074          | 4,524          |
| 其他收益－淨額            | 7  | 31,740         | 17,549         |
| 一般及行政開支            |    | (92,263)       | (89,155)       |
| <b>經營業務溢利</b>      | 6  | <b>83,848</b>  | <b>47,149</b>  |
| 財務收入               |    | 1,106          | 2,220          |
| 財務成本               |    | (3,716)        | (3,035)        |
| 應佔合營公司溢利減虧損        |    | 22,385         | 30,913         |
| <b>所得稅前溢利</b>      |    | <b>103,623</b> | <b>77,247</b>  |
| 所得稅開支              | 8  | (21,674)       | (13,521)       |
| <b>期內溢利</b>        |    | <b>81,949</b>  | <b>63,726</b>  |
| <b>應佔溢利：</b>       |    |                |                |
| 本公司權益持有人           |    | 73,282         | 68,189         |
| 非控制性權益             |    | 8,667          | (4,463)        |
|                    |    | <b>81,949</b>  | <b>63,726</b>  |
| <b>每股盈利(以港仙呈列)</b> | 9  |                |                |
| 基本及攤薄              |    | 8.14           | 7.58           |
| <b>股息</b>          | 10 | <b>9,000</b>   | <b>18,000</b>  |

## 未經審核簡明綜合全面收益表

截至二零一一年六月三十日止六個月

|                 | 截至六月三十日止六個月    |               |
|-----------------|----------------|---------------|
|                 | 二零一一年          | 二零一零年         |
|                 | 千港元            | 千港元           |
| 期內溢利            | 81,949         | 63,726        |
| 其他全面收益：         |                |               |
| 貨幣匯兌差額          |                |               |
| – 附屬公司          | 20,154         | 2,583         |
| – 合營公司          | 12,121         | 4,471         |
| 出售一間合營公司時轉撥匯兌儲備 | (1,587)        | -             |
| <b>期內全面收益總額</b> | <b>112,637</b> | <b>70,780</b> |
| <b>應佔溢利：</b>    |                |               |
| 本公司權益持有人        | 100,544        | 74,649        |
| 非控制性權益          | 12,093         | (3,869)       |
|                 | <b>112,637</b> | <b>70,780</b> |



## 附註

### 1. 編製基準

截至二零一一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料已根據香港會計師公會(「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」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之披露規定編製。

本未經審核簡明綜合中期財務資料應與截至二零一零年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱覽，該等財務資料是根據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」)編製。

### 2. 主要會計政策

已採納之會計政策與截至二零一零年十二月三十一日止年度之年度財務報表採用一致，惟本集團已採納以下由香港會計師公會頒佈並與本集團業務有關及必須於二零一一年一月一日或之後開始之財務年度強制執行之準則之修訂及詮釋。

|                              |                                  |
|------------------------------|----------------------------------|
| 香港會計準則第 32 號(修訂本)            | 供股之分類                            |
| 香港財務報告準則第 1 號(修訂本)           | 香港財務報告準則第 7 號的比較信息披露對首次採納者的有限度豁免 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 14(修訂本) | 最低資金規定的預付款                       |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 19      | 以權益工具取代金融負債                      |
| 香港財務報告準則修訂                   | 二零一零年五月香港財務報告準則之改進               |

於本期內採納上述新香港財務報告準則並未對財務報表產生任何重大財務影響或導致本集團之重要會計政策出現任何重大變動。

## 2. 主要會計政策 (續)

於二零一一年一月一日開始的財政年度根據香港會計師公會頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則及準則之修訂本如下：

|                         |                   | 於下列日期<br>或以後開始之<br><u>會計期間生效</u> |
|-------------------------|-------------------|----------------------------------|
| 香港會計準則第 12 號<br>(修訂本)   | 遞延稅項：撥回相關資產       | 二零一二年<br>一月一日                    |
| 香港會計準則第 27 號<br>(二零一一年) | 獨立財務報表            | 二零一三年<br>一月一日                    |
| 香港會計準則第 28 號<br>(二零一一年) | 於聯營公司及合營企業<br>之投資 | 二零一三年<br>一月一日                    |
| 香港財務報告準則第 7 號<br>(修訂本)  | 披露—金融資產的轉移        | 二零一一年<br>七月一日                    |
| 香港財務報告準則第 9 號           | 金融工具              | 二零一三年<br>一月一日                    |
| 香港財務報告準則第 10 號          | 綜合財務報表            | 二零一三年<br>一月一日                    |
| 香港財務報告準則第 11 號          | 合資安排              | 二零一三年<br>一月一日                    |
| 香港財務報告準則第 12 號          | 於其他實體權益之披露        | 二零一三年<br>一月一日                    |
| 香港財務報告準則第 13 號          | 公允價值計量            | 二零一三年<br>一月一日                    |

本集團並未在此未經審核簡明綜合中期財務資料中提早採納此等新訂準則及詮釋，但已開始評估對本集團之有關影響，然而本集團尚未能確定會否導致其主要會計政策及綜合財務資料之呈列出現重大變動。

### 3. 分部資料

主要營運決策者已確定為本公司董事會，並審閱本集團內部報告從以評核業績及分配資源。管理層已根據該等報告釐定營運分部。

本公司董事會從業務前景來考慮業務及評核本集團及其合營公司的表現並將其組成四類主要業務：

(i) 貨物運輸－船舶代理、內河貨物直接裝運及轉運以及貨櫃拖運

(ii) 貨物處理及倉儲－碼頭貨物處理、貨物併裝及倉儲

(iii) 客運－客運代理服務、旅遊代理業務及客運服務

(iv) 企業及其他業務－投資控股、經營高速公路及其他業務

董事會是根據各分部之所得稅前溢利評估營運分部表現，分部之所得稅前溢利是按與中期財務報表一致之方式計量。

各分部間之銷售是按與第三方所適用之相若條款進行。向董事會呈報之來自外部各方之營業額按與未經審核簡明綜合損益表一致之方式計量。

### 3. 分部資料 (續)

|                    | 貨物運輸           | 貨物處理<br>及倉儲    | 客運            | 企業<br>及其他業務  | 總計             |
|--------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
|                    | 千港元            | 千港元            | 千港元           | 千港元          | 千港元            |
| <b>截至二零一一年</b>     |                |                |               |              |                |
| <b>六月三十日止六個月</b>   |                |                |               |              |                |
| 營業總額               | 448,974        | 162,388        | 60,387        | -            | 671,749        |
| 內部分部營業額            | (7,957)        | (34,963)       | -             | -            | (42,920)       |
| <b>營業額 (由外部客戶)</b> | <b>441,017</b> | <b>127,425</b> | <b>60,387</b> | <b>-</b>     | <b>628,829</b> |
| <b>所得稅前分部溢利</b>    | <b>3,727</b>   | <b>65,129</b>  | <b>27,508</b> | <b>7,259</b> | <b>103,623</b> |
| 所得稅開支              | (1,972)        | (12,725)       | (3,668)       | (3,309)      | (21,674)       |
| <b>所得稅後分部溢利</b>    | <b>1,755</b>   | <b>52,404</b>  | <b>23,840</b> | <b>3,950</b> | <b>81,949</b>  |
| <b>所得稅前分部溢利包括：</b> |                |                |               |              |                |
| 財務收入               | 194            | 362            | 9             | 541          | 1,106          |
| 財務成本               | -              | (3,015)        | -             | (701)        | (3,716)        |
| 折舊及攤銷              | (5,371)        | (26,042)       | (148)         | (344)        | (31,905)       |
| 應佔合營公司溢利減虧損        | 197            | 13,686         | 9,521         | (1,019)      | 22,385         |

### 3. 分部資料 (續)

|                    | 貨物運輸           | 貨物處理<br>及倉儲   | 客運            | 企業<br>及其他業務  | 總計             |
|--------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
|                    | 千港元            | 千港元           | 千港元           | 千港元          | 千港元            |
| <b>截至二零二零年</b>     |                |               |               |              |                |
| <b>六月三十日止六個月</b>   |                |               |               |              |                |
| 營業總額               | 393,847        | 113,236       | 52,904        | -            | 559,987        |
| 內部分部營業額            | (934)          | (36,996)      | (1,200)       | -            | (39,130)       |
| <b>營業額 (由外部客戶)</b> | <b>392,913</b> | <b>76,240</b> | <b>51,704</b> | <b>-</b>     | <b>520,857</b> |
| <b>所得稅前分部溢利</b>    | <b>11,975</b>  | <b>23,579</b> | <b>39,828</b> | <b>1,865</b> | <b>77,247</b>  |
| 所得稅開支              | (1,886)        | (5,466)       | (4,237)       | (1,932)      | (13,521)       |
| 所得稅後分部溢利/(虧損)      | 10,089         | 18,113        | 35,591        | (67)         | 63,726         |
| <b>所得稅前分部溢利包括：</b> |                |               |               |              |                |
| 財務收入               | 141            | 747           | 39            | 1,293        | 2,220          |
| 財務成本               | -              | (2,778)       | -             | (257)        | (3,035)        |
| 折舊及攤銷              | (4,212)        | (19,611)      | (154)         | (414)        | (24,391)       |
| 應佔合營公司溢利減虧損        | 615            | 13,740        | 11,452        | 5,106        | 30,913         |

### 3. 分部資料 (續)

|                                      | 貨物運輸<br>千港元 | 貨物處理<br>及倉儲<br>千港元 | 客運<br>千港元 | 企業及<br>其他業務<br>千港元 | 分部間<br>抵銷<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|--------------------------------------|-------------|--------------------|-----------|--------------------|------------------|-----------|
| <b>於二零一一年<br/>六月三十日<br/>分部資產總額</b>   | 503,196     | 1,730,693          | 430,098   | 801,217            | (772,498)        | 2,692,706 |
| 分部資產總額包括：                            |             |                    |           |                    |                  |           |
| 合營公司                                 | 25,206      | 191,078            | 227,022   | 30,882             | -                | 474,188   |
| <b>分部負債總額</b>                        | (399,984)   | (610,769)          | (76,236)  | (380,641)          | 772,498          | (695,132) |
| <b>於二零一零年<br/>十二月三十一日<br/>分部資產總額</b> | 467,157     | 1,600,970          | 423,349   | 721,643            | (640,385)        | 2,572,734 |
| 分部資產總額包括：                            |             |                    |           |                    |                  |           |
| 合營公司及貸款予<br>一間合營公司                   | 24,485      | 196,698            | 235,558   | 131,208            | -                | 587,949   |
| <b>分部負債總額</b>                        | (348,705)   | (525,455)          | (69,856)  | (471,285)          | 640,385          | (774,916) |

#### 4. 業務及其他應收款

本集團向客戶就記賬交易所授出之一般信貸期由發票日期起計七日至三個月不等。由發票日期起計之業務應收款之賬齡分析如下：

|          | 於二零一一年<br>六月三十日<br>千港元 | 於二零一零年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|----------|------------------------|--------------------------|
| 三個月內     | 181,992                | 144,608                  |
| 四個月至六個月  | 5,378                  | 1,422                    |
| 七個月至十二個月 | 993                    | 104                      |
| 十二個月以上   | 4,366                  | 4,328                    |
|          | <hr/>                  | <hr/>                    |
|          | 192,729                | 150,462                  |
| 減：減值撥備   | (4,200)                | (4,150)                  |
|          | <hr/>                  | <hr/>                    |
|          | 188,529                | 146,312                  |
|          | <hr/> <hr/>            | <hr/> <hr/>              |

#### 5. 業務及其他應付款

業務應付款之賬齡分析如下：

|          | 於二零一一年<br>六月三十日<br>千港元 | 於二零一零年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|----------|------------------------|--------------------------|
| 三個月內     | 213,548                | 241,724                  |
| 四個月至六個月  | 53,103                 | 200                      |
| 七個月至十二個月 | 42                     | 123                      |
| 十二個月以上   | 2,248                  | 3,782                    |
|          | <hr/>                  | <hr/>                    |
|          | 268,941                | 245,829                  |
|          | <hr/> <hr/>            | <hr/> <hr/>              |

## 6. 經營業務溢利

經營業務溢利已扣除以下：

|                                    | 截至六月三十日止六個月 |         |
|------------------------------------|-------------|---------|
|                                    | 二零一一年       | 二零一零年   |
|                                    | 千港元         | 千港元     |
| 土地使用權攤銷                            | 3,287       | 2,448   |
| 貨物運輸及貨櫃拖運(包括燃料費)、客<br>運、貨物處理及倉儲之成本 | 314,539     | 261,232 |
| 物業、機器及設備折舊                         | 28,563      | 21,888  |
| 投資物業折舊                             | 55          | 55      |
| 經營租賃租金支出                           |             |         |
| — 船舶及駁船                            | 56,521      | 53,118  |
| — 樓宇                               | 13,286      | 7,552   |
| 員工成本 (包括董事酬金)                      | 105,874     | 85,004  |

## 7. 其他收益－淨額

|               | 截至六月三十日止六個月 |        |
|---------------|-------------|--------|
|               | 二零一一年       | 二零一零年  |
|               | 千港元         | 千港元    |
| 匯兌收益，淨額       | 6,670       | 150    |
| 出售物業、機器及設備之收益 | 272         | 663    |
| 其他應付款回撥       | -           | 16,744 |
| 業務應收款減值撥備     | (40)        | (8)    |
| 出售一間合營公司之收益   | 24,597      | -      |
| 重新計量合營公司權益之收益 | 241         | -      |



## 8. 所得稅開支

香港利得稅乃就期內之估計應課稅溢利按 16.5%(二零一零年：16.5%)之稅率計算。

中華人民共和國(「中國」)企業所得稅乃就期內之估計應課稅溢利按介乎 24%至 25%(二零一零年：22%至 25%)之中國公司所得稅率計算。

|           | 截至六月三十日止六個月   |               |
|-----------|---------------|---------------|
|           | 二零一一年         | 二零一零年         |
|           | 千港元           | 千港元           |
| 當期所得稅     |               |               |
| － 香港利得稅   | 7,581         | 8,352         |
| － 中國企業所得稅 | 11,158        | 3,569         |
| 遞延所得稅     | 2,935         | 1,600         |
|           | <u>21,674</u> | <u>13,521</u> |

## 9. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

|                    | 截至六月三十日止六個月    |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 二零一一年          | 二零一零年          |
| 本公司權益持有人應佔溢利 (千港元) | <u>73,282</u>  | <u>68,189</u>  |
| 已發行普通股加權平均數 (千股)   | <u>900,000</u> | <u>900,000</u> |
| 每股基本及攤薄盈利 (港仙)     | <u>8.14</u>    | <u>7.58</u>    |

由於截至二零一一年及二零一零年六月三十日止六個月並無任何已發行之潛在攤薄性普通股，故這兩個期間之每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。

## 10. 股息

董事會於二零一一年八月三十日公佈截至二零一一年十二月三十一日止年度之中期股息每股普通股 1 港仙。該已公佈股息並沒有於本綜合中期財務資料反映為應付股息，惟將列作截至二零一一年十二月三十一日止年度之保留溢利分配。

## 11. 資本承擔

|               | 於二零一一年<br>六月三十日<br>千港元 | 於二零一零年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|---------------|------------------------|--------------------------|
| 已訂約但未撥備       |                        |                          |
| – 土地使用權       | 38,736                 | 47,260                   |
| – 物業、機器及設備    | 34,670                 | 20,355                   |
| – 投資 (附註(i))  | 251,532                | 89,795                   |
| 已獲授權但未訂約      |                        |                          |
| – 物業、機器及設備    | 21,220                 | 26,689                   |
| – 投資 (附註(ii)) | 13,228                 | -                        |
|               | <u>359,386</u>         | <u>184,099</u>           |

本集團並未於上文載述之分佔合營公司之資本承擔載列如下：

|         | 於二零一一年<br>六月三十日<br>千港元 | 於二零一零年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|---------|------------------------|--------------------------|
| 已訂約但未撥備 | <u>34,248</u>          | <u>13,839</u>            |

附註：

- (i) 該等承擔包括投資於一間合營公司(廣州南沙珠江倉碼有限公司)之尚未繳付投資額 89,795,000 港元(二零一零年十二月三十一日：89,795,000 港元)及與珠江船務企業資產置換(附註 12)之購買代價淨額 161,737,000 港元(二零一零年十二月三十一日：無)。
- (ii) 該項承擔指以 13,228,000 港元(二零一零年十二月三十一日：無)向非控制性股東購買一間附屬公司(肇慶新港碼頭有限公司)13%額外股權。

## 12. 結算日後事項

### 與珠江船務企業資產置換

於二零一一年五月三十一日，本公司與直接控股公司珠江船務企業訂立買賣協議。根據該協議，本公司同意出售珠江基建投資有限公司(該公司持有廣佛高速公路有限公司之 25%權益)之 100%股權予珠江船務企業，以換取收購珠海斗門珠船集裝箱碼頭有限公司(「珠海斗門」)之 100%股權及中山港貨運聯營有限公司(「中山港貨運」)之 25%股權，該等股權公允價值之差額人民幣 134,500,000 元(相當於約 161,737,000 港元)將由本公司以現金支付(「資產置換」)。交易預期將於二零一一年底前完成。

收購需待取得中國相關政府機關批准後方告作實。於本中期財務報告日期，尚未取得有關批准。同時，資產置換之會計資料尚未敲定，而資產置換之財務影響尚未可予可靠估計。

資產置換完成後，珠海斗門將成為本公司之全資附屬公司，而中山港貨運則將成為本公司之合營公司。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團錄得綜合營業額為 628,829,000 港元，較去年同期增加 20.7%；本集團股東應佔溢利為 73,282,000 港元，較去年同期增加 7.5%。

雖然二零一零年全球經濟出現好轉跡象，特別是中國政府保經濟的政策帶來正面作用，但在經濟復甦當中，歐美債務問題、日本地震及核危機仍令全球經濟處於不穩狀態，美國的量化寬鬆政策(Quantitative Easing Monetary Policy)向全球不斷輸出通脹，美元指數連續下跌重創內地出口企業。這些外在因素都導致中國國內陷入消費者物價指數(Consumer Price Index)高企、經濟增速下滑的困難境地。據中國物流與採購聯合會發布 7 月份中國製造業採購經理指數(PMI)連續第四個月回落至 50.7%，並跌至 29 個月新低，顯示中國經濟持續回調。預期在新增銀行貸款和貨幣供應增長也有所放緩的情況下，經濟轉弱實無法避免。預計下半年中國經濟增速將會有所放緩。

期內，本集團繼續推進專業化經營，積極加強與大船公司合作，優化港口經營模式，例如加強內支線業務開拓，進一步實施港口內外貿並舉發展戰略等，通過有效措施，使得主要業務指標錄得增長，其中集裝箱運輸量錄得 18.5% 的升幅；集裝箱及散貨裝卸量分別錄得 45.1% 及 44.7% 的升幅，而由於大宗貨的下跌，令到散貨運輸量有所回落，錄得 24.1% 的跌幅；期內客運業務保持平穩增長，客運代理總量為 2,855,000 人次，同比上升 10.2%；碼頭服務客量為 3,022,000 人次，同比上升 12.5%。

由於國際油價上升及油料消耗量增加，油料成本同比上升超過 22,368,000 港元，升幅 58.2%，其中油價上升 33.7%，但因本集團期內採用收取燃油附加費措施，使得本集團毛利率下降的幅度減少，如扣除油價上升及燃油附加費收入之影響，本集團毛利率由上年同期 21.9% 增加至 23.0%。

## I. 貨運業務

受國內經濟刺激效果的逐漸顯現，及粵港兩地經濟復蘇，令珠江三角洲地區的貨量亦相應提升，本集團期內的主營貨運業務亦相對增加。

### 1. 業務指標

各項主要業務指標表現如下：

| 指標名稱             | 截至六月三十日止六個月 |         | 變動     |
|------------------|-------------|---------|--------|
|                  | 二零一一年       | 二零一零年   |        |
| <b>貨物運輸量</b>     |             |         |        |
| 集裝箱運輸量(TEU)      | 500,718     | 422,542 | 18.5%  |
| 散貨運輸量(計費噸)       | 155,726     | 205,115 | -24.1% |
| <b>貨物裝卸量(附註)</b> |             |         |        |
| 集裝箱裝卸量(TEU)      | 434,344     | 299,424 | 45.1%  |
| 散貨裝卸量(計費噸)       | 763,067     | 527,460 | 44.7%  |
| 集裝箱陸路拖運量(TEU)    | 65,310      | 61,025  | 7.0%   |

附註：

二零一零年十一月開始包括新增西域碼頭及二零一一年二月開始包括新增機場碼頭數據，如扣除此兩個新增碼頭數據，集裝箱裝卸量及散貨裝卸量同比分別增加14.4%及34.9%。

## 2. 附屬公司

受大船公司貨源增長所帶動，珠江中轉物流有限公司（「珠江中轉」）保持較穩定的發展勢頭。隨著與大船公司合作領域不斷擴大，支線運輸協議（「CCA」）帶來的貨源大幅增長，成為拉動櫃量總體增長的主要因素。上半年，與馬士基加深合作取得預期效果，麻涌渡吉業務取得較大的發展；再生資源貨櫃方面，珠江中轉加強船舶調度提高操作效率，將部分地區貨量做大，使得部分優勢港口業務取得較好發展，總體貨量比去年同期略有所上升；而工廠貨及港銷貨業務量整體略有下降，主要是順德地區客戶受貿易訂單下降所致。在珠江三角洲30多個與本集團有業務往來的二類碼頭市場佔有率為19.7%，比去年底的20.3%輕微下跌。

於二零一一年二月本公司完成收購珠江海空聯運有限公司剩餘49%股權，使之成為本公司之全資附屬公司。該公司上半年實現散貨運輸增長9.2%；櫃貨增長47.8%。基礎業務表現穩定，為本集團貢獻溢利2,910,000港元。

佛山高明珠江貨運碼頭有限公司，上半年實現外貿櫃 96,187TEU，同比增幅達 39.5%，創出歷史新高。該港利用通關環境良好及快速的優勢大力開拓新客戶，繼續狠抓廠貿貨行銷力度，重點大力開拓外貿出口廠貿貨櫃，使得該港貨源結構進一步得到優化，上半年出口廠貿貨累計實現 17,282TEU，同比增長 68.6%，創出歷史最高水準，以致其為本集團提供溢利增加 114.9%。

肇慶高要珠江物流有限公司大力開拓雲浮市場，但受周邊口岸競爭分流影響，公司在期內石材業務量錄得下跌，散貨裝卸量同比下跌45.7%。雖然再生資源貨櫃業務量同比去年有所恢復，但業務量仍然處於比較少的階段。期內公司有輕微虧損。

肇慶四會珠江物流有限公司背靠再生資源區，進一步加強港口與園區的聯動，努力提高再生資源貨物的處理能力和碼頭的整體運營效率，另外是特別加強市場拓展力度，積極拓寬大宗出口貨源貨種。在期內，港口實現集裝箱吞吐量 34,812TEU，同比增長 76.5%，以致其為本集團提供溢利增加 160.9%。

肇慶新港碼頭有限公司雖然外貿業務已經開通，但受制於再生資源業務未能開展及進出港航班少等因素，無法帶動廠貿貨量的大幅上升，但內貿及散貨業務增長迅速，港口集裝箱及散貨量吞吐量不斷創出歷史新高。上半年集裝箱及散貨吞吐量分別增長 32.4%及 973.0%，上半年同比減虧 5,375,000 港元。

肇慶康州珠江貨運碼頭有限公司業務平穩發展，期內完成貨櫃吞吐量 21,359TEU，同比上升 9.2%；散貨吞吐量 65,048 噸，同比增長 23.0%。但受新增購買碼頭綜合保險及物業、機器及設備折舊大幅增加等因素的共同影響下，上半年利潤同比大幅下降 163.8%。



肇慶大旺珠江物流有限公司上半年完成 4,595 車次，同比增長 65.8%；保稅倉同比增長 237.9%。因折舊增加而令虧損同比上升。

西域(珠海保稅區)物流有限公司積極開展貨源組織工作，在穩定工廠貨源的情況下，同時努力爭取貿易客戶。港口的最大客戶產量穩定增長，櫃量同比增長 54.4%，由於新增物業、機器及設備折舊，公司仍處於虧損狀態。

### 3. 合營公司之投資

在珠江三角洲地區經濟回升的帶動下，本集團在大部分合營公司之投資的應佔溢利均有所上升：佛山新港碼頭有限公司的港口集裝箱處理量增加 16.9%，散貨處理量增加 52.0%，為本集團提供溢利 7,149,000 港元，增幅為 6.7%；三水三港集裝箱碼頭有限公司為本集團帶來溢利 1,618,000 港元，增長 62.4%；佛山北村珠江碼頭有限公司受惠外貿集裝箱增幅明顯，為本集團提供溢利 475,000 港元，大幅增長 76.2%。佛山南港碼頭有限公司為本集團提供溢利 3,977,000 港元，同比減少 2.9%；深圳鹽田珠江物流有限公司由於區域貨量萎縮，以致其為本集團提供溢利大幅下跌 133.2%。

二零一一年二月二十一日，本公司之附屬公司珠江內河貨運碼頭有限公司，訂立出售所持有之東莞虎門宏業貨櫃碼頭有限公司全部 (30%) 股權之協議，出售代價為人民幣 28,062,000 元(相當於約 32,979,000 港元)，相關手續已於上半年完成。

## II. 客運業務

隨著全球經濟活動逐步恢復，消費能力加強，旅遊業暢旺，本公司之客運業務繼續穩定增長，期內珠江客運的客運代理總量為2,855,000人，同比上升10.2%；碼頭服務客量為3,022,000人次，同比上升12.5%。此業務板塊為本集團帶來溢利23,840,000港元。

### 1. 業務指標

各項主要業務指標表現如下：

| 指標名稱           | 截至六月三十日止六個月<br>客量 (千人次) |               | 變動    |
|----------------|-------------------------|---------------|-------|
|                | 二零一一年                   | 二零一零年<br>(重列) |       |
| 代理客量總計(附註 1)   | 2,855                   | 2,591         | 10.2% |
| 碼頭服務客量總計(附註 2) | 3,022                   | 2,686         | 12.5% |

附註：

1. 二零一一年五月份開始包括掛港南沙港數據。
2. 二零一零年七月份開始，統計數據減去不收費之中港城碼頭服務抵港客量，故此，二零一零中期報告內有部份數據根據當期呈列而作出重列。

## 2. 珠江客運之投資業務

期內，由香港國際機場碼頭服務有限公司營運之海天碼頭的碼頭服務客量同比上升 5.6%，為本集團提供除稅後應佔溢利 7,065,000 港元。澳門氹仔臨時客運碼頭香港國際機場航線自二零一零年開通，相信過境旅客量仍會不斷增加。期內中港客運聯營有限公司及佛山市順德區順港客運聯營有限公司的客運量雖然分別增加了 10.1% 及 11.8%，但由於受燃料價格大幅上升的影響，為本集團提供應佔溢利分別為 1,227,000 港元及 1,229,000 港元。以上之投資應佔溢利合共 9,521,000 港元。為推進航線整合，在保持航班班次的情況下，減少了航程重疊，達到降低營運成本的目的，如中山客運港與江門客運港從 3 月份開始實施“水陸聯運”，及於 7 月份開始，鶴山線航班掛港中山港。

## III. 其他業務

二零一一年五月，本公司與珠江船務企業簽訂了資產置換協議。根據此協議，本公司向珠江船務企業出售珠江基建投資有限公司 100% 股權，其持有廣佛高速公路有限公司（「廣佛」）25% 股權。期內，雖然廣佛項目受擴建後折舊增加，導致本集團應佔溢利下降，但隨著此項投資業務出售，將完全消除有關業務對本集團損益的影響，而相關股權轉讓手續將於年底前完成。

根據以上資產置換協議，本公司同意購買珠江船務企業所持有的珠海斗門 100% 股權及中山港貨運 25% 股權。而相關股權轉讓手續將於年底前完成。

二零一一年六月，本公司與珠江船務企業訂立資產託管協議，根據此協議，本公司同意為珠江船務企業的部份資產提供資產託管服務，年期為二零一一年七月一日至二零一四年六月三十日。於資產託管協議之年期內，珠江船務企業須向本公司支付委託管理費。

本集團持有的其他附屬及合營公司，期內業務發展良好，無其他異常。

## 僱員資料

於二零一一年六月三十日，本集團在港僱用四百八十六名員工，其薪酬及福利是按照員工的崗位職責及市場情況而釐定。

## 資金流動性及財政來源

本集團密切監察流動資金及財政資源，以保持穩健的財政狀況。截至二零一一年六月三十日，本集團獲得友好銀行提供總額為 200,000,000 港元及人民幣 80,000,000 元(相當於約 96,200,000 港元)的信貸額度。

於二零一一年六月三十日，按流動資產除以流動負債計算，本集團流動比率為 1.3(二零一零年十二月三十一日：0.9)，而按總負債除以總資產計算，本集團負債比率為 25.8%(二零一零年十二月三十一日：30.1%)。

於二零一一年六月三十日，本集團擁有現金及現金等價物為 288,047,000 港元(二零一零年十二月三十一日：278,802,000 港元)，佔總資產比例為 10.7%(二零一零年十二月三十一日：10.8%)。

於二零一一年六月三十日，按銀行借貸除以總權益和銀行借貸，本集團資本負債比率為 6.8%(二零一零年十二月三十一日：12.0%)。

以目前本集團所持有之現金及來自經營業務之現金收入，連同可動用之銀行信貸額度，相信本集團擁有充足的資金應付未來之業務運作及業務擴充和一般發展之資金需要。

## 資產抵押

於二零一一年六月三十日，本集團已動用之銀行信貸額為 50,000,000 港元及人民幣 80,000,000 元(相當於約 96,200,000 港元)(二零一零年十二月三十一日：140,000,000 港元及人民幣 90,000,000 元(相當於約 105,770,000 港元))，其港元部分為浮動息率及沒有任何抵押、人民幣部分為浮動息率，並以肇慶新港碼頭有限公司若干土地使用權及物業、機器及設備作為抵押。

## 外匯風險

本集團目前的日常經營、投資業務及借款均集中在粵港兩地，營業收支以港元為主，也有人民幣及美元收支。在中國內地收取的人民幣可以用以支付本集團在內地發生的人民幣開支及還款，而所收取的港元及美元可依正常途徑錄入本集團在香港的帳戶中。短期內在香港保持聯繫匯率制度不變的情況下，本集團將不會承擔較大的外匯風險。

## 或然負債

### (a) 由本集團給予之企業擔保

於二零一一年六月三十日，本集團就授予合營公司之貸款給予人民幣 26,250,000 元（相等約 31,566,000 港元）之公司擔保。

### (b) 由一間合營公司給予之擔保

本集團一間合營公司於一九九四年向中國一名第三方提供金額為 400,000 美元(相當於約 3,120,000 港元)之銀行財務擔保及賠償保證，令其 40%權益對銀行產生或有負債。該第三方於一九九八年並未能對銀行履行其貸款合同及財務責任。因此，該銀行展開訴訟程序，要求該合營公司支付 400,000 美元，中國廣東省法庭在一九九八年及二零零一年向該合營公司發出執行通知書，但是，最終並無施行任何執行令。

## **董事及行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券權益及／或淡倉**

於二零一一年六月三十日，本公司並不知悉，董事及行政人員於本公司及其相關法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第 XV 部分)之股份、相關股份及債券中，擁有記錄於根據證券及期貨條例第 XV 部分第 352 條須予存置登記冊之任何權益及淡倉。

除購股權計劃外，於期內任何時間，董事及行政人員(包括彼等之配偶及未滿十八歲之子女)概無於本公司及其相聯法團之股份、認股權證或債券(倘適用)中，擁有任何須根據證券及期貨條例披露之權益，亦無獲授或行使任何權利以認購該等股份、認股權證或債券。

於期內之任何時間，概無本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司成為任何安排之一方，以令本公司董事及行政人員(包括彼等配偶及未滿十八歲之子女)持有本公司或其關連公司之股份或相關股份之任何權益或淡倉。

## **主要股東於公司股份之權益**

於二零一一年六月三十日，根據證券及期貨條例第 336 條規定保存之權益登記冊所示，下列股東擁有本公司百分之五或以上股本權益：

公司每股 0.1 港元之普通股

|              | <b>股份數目</b> |
|--------------|-------------|
| (i) 珠江船務企業   | 621,210,000 |
| (ii) 廣東省航運集團 | 621,210,000 |

珠江船務企業由廣東省航運集團全資擁有。故以上所披露股東(i)及股東(ii)之權益屬於同一項權益。

除上文所披露者外，於二零一一年六月三十日，本公司並無接獲任何人士通知指彼等擁有根據證券及期貨條例第 336 條須登記載於登記冊內本公司股份及相關股份的任何權益及淡倉。

### **購買、贖回或出售本公司的上市證券**

在期內，本公司或其任何附屬公司均無購買或出售本公司之任何上市證券。本公司並無贖回其任何股份。

### **於香港聯合交易所網址刊載業績**

本公司截至二零一一年六月三十日止六個月之中期報告包括香港聯合交易有限公司(「聯交所」)之證券上市規則(「上市規則」)附錄十六第 46(1)至 46(6)段所規定之資料，將於稍後時間在聯交所網址及公司網址([www.cksd.com](http://www.cksd.com))上刊載。

### **暫停辦理股份過戶登記**

本公司將於二零一一年九月十九日(星期一)至二零一一年九月二十三日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何股份之過戶登記。為確保享有中期股息，各股東必須將所有過戶檔連同有關股票於二零一一年九月十六日(星期五)下午四時前送達香港灣仔皇后大道東 28 號金鐘匯中心 26 樓，本公司之股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司辦理過戶登記手續。中期股息單將於二零一一年十月二十一日或之前寄發。

## 審核委員會審閱

本公司之審核委員會及獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所已審閱二零一一年六月三十日止六個月未經審核之中期財務資料。

## 企業管治

本公司自二零零五年一月一日起採納《企業管治守則》(「守則」)條文作為本公司企業管治的原則，並根據本公司企業管治的實際需要部分採納和遵守建議最佳常規的指引。

董事認為，於本年中期財務報告所述會計期間，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之守則，除卻本公司各獨立非執行董事均無守則規定之固定任期，彼等須依據本公司組織章程規定，於股東週年大會上輪值告退。

本公司已成立了由多數獨立非執行董事組成的薪酬委員會，並由獨立非執行董事陳棋昌先生擔任主席，公司秘書擔任薪酬委員會秘書。

本公司之主席及行政總裁由不同人選擔任，並以書面列載清楚界定兩者之職責分工。

為加強公司管治，本公司根據守則之建議最佳常規在期內設立提名委員會，而提名委員會則以非執行董事佔大多數，其職權範圍由書面列示並經二零一一年八月三十日之董事會討論通過。



## 採納就董事證券交易之標準守則

本公司已採納一套不低於上市規則附錄十所載之上市發行人之董事進行之證券交易標準守則(「標準守則」)所規定標準及要求的行為守則。經向全體董事進行特定查詢後，彼等已確認，於回顧期間一直遵守標準守則之規定。

## 董事

劉偉清先生(「劉先生」)獲委任為本公司董事會主席及非執行董事，初步年期由二零一一年六月二十日起至本公司下屆股東週年大會為止，劉先生亦於同日獲任命為本公司提名委員會之主席及薪酬委員會之成員。

劉先生，54歲，於二零一一年六月二十日起獲委任為本公司董事會主席及非執行董事，負責本集團的策劃及決策工作。彼二零零三年獲長沙理工大學工程碩士學位，在交通行業從業三十四年。自二零零八年一月起擔任廣東省航運集團董事長及法定代表，自二零零八年二月出任珠江船務企業(集團)有限公司(「珠江船務」)董事長。

黃烈彰先生(「黃先生」)獲委任為本公司董事總經理，初步年期由二零一一年六月二十日起至本公司下屆股東週年大會為止，黃先生亦於同日獲任命為本公司執行委員會之主席及提名委員會之成員。

黃先生，44歲，於二零一一年六月二十日起獲委任為本公司董事總經理，負責本集團經營發展。彼於於二零零四年八月在亞洲(澳門)國際公開大學取得工商管理碩士學位，彼亦為中華人民共和國合資格經濟師。彼在航運物流、港口物流經營管理及行政管理方面具二十三年以上經驗。

余启活先生(「余先生」)獲委任為本公司非執行董事，初步年期由二零一一年六月二十日起至本公司下屆股東週年大會為止，余先生亦於同日獲任命為本公司提名委員會之成員。

余先生，58 歲，於二零一一年六月二十日起獲委任為本公司非執行董事，參與本集團的策劃及決策工作。彼於二零零九年四月加入珠江船務企業擔任董事副總經理。彼於一九七一年開始從事船務工作，彼在航運物流管理、人力資源及行政管理方面具四十年以上經驗。

張雷先生(「張先生」)獲委任為本公司非執行董事，初步年期由二零一一年六月二十日起至本公司下屆股東週年大會為止。

張先生，46 歲，彼畢業於華南理工大學交通學院船機專業，自二零一一年二月起出任粵興船舶用品有限公司董事長。彼在船舶工業管理方面具二十五年以上經驗。

除上文所披露者外，劉先生、黃先生、余先生及張先生各自於過往三年並無在其他上市公司持有任何其他重大任命及資格或擔任董事，且與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關聯。除上文所披露者外，劉先生、黃先生、余先生及張先生各自並無於本公司或本公司其他成員公司出任其他職位，且亦無於本公司股份中擁有香港法例第 571 章證券及期貨條例第 XV 部所界定之任何其他權益。

本公司與劉先生、黃先生、余先生及張先生各自之間並沒有訂立任何服務合約，他們須按本公司之公司組織章程細則輪值告退及重選連任。劉先生、余先生及張先生就各自董事任期不會收取任何酬金。黃先生就初步董事任期可獲酬金每月港幣 20,833.33 元，乃由董事會參考他的職務、職責及對本公司事務所花時間釐定。

於本公告日期，本公司執行董事為黃烈彰先生、張道武先生、花紅林先生、楊榜明先生及黃樹平先生；非執行董事為劉偉清先生、余啟活先生及張雷先生；獨立非執行董事為陳棋昌先生、邱麗文女士及鄒秉星先生。

承董事會命  
董事總經理  
**黃烈彰**

香港，二零一一年八月三十日