

Great Harvest Maeta Group Holdings Limited
榮豐聯合控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 3683

中期
報告 2012



目錄

詞彙	2
公司資料	5
財務摘要	6
管理層討論及分析	7
董事會及高級管理層	13
企業管治及其他資料	16
審核委員會報告	22
中期財務資料審閱報告	23
簡明綜合全面收益表	25
簡明綜合財務狀況表	26
簡明綜合權益變動表	27
簡明綜合現金流量表	28
簡明綜合中期財務資料附註	29

詞彙

「耀豐」	指	耀豐投資有限公司，一間於2008年7月1日在英屬處女群島註冊成立的公司，為本公司的控股公司
「審核委員會」	指	董事會轄下的審核委員會
「波羅的海好望角型運價指數」	指	由10項日均好望角型船舶評估(包括程租及期租租約費率)組成的好望角型船舶航運價格指數，由倫敦波羅的海交易所發佈
「波羅的海乾散貨運價指數」	指	由多種乾散貨物組成20條主要乾散貨路線的每日平均國際航運價格指數，由倫敦波羅的海交易所發佈
「波羅的海巴拿馬型運價指數」	指	由4項日均巴拿馬型船舶的期租租約費率評估組成的巴拿馬型船舶航運價格指數，由倫敦波羅的海交易所發佈
「董事會」	指	董事會
「Bryance Group」	指	Bryance Group Limited，一間於2006年9月28日在英屬處女群島註冊成立的公司，為本公司全資附屬公司
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告
「本公司」	指	榮豐聯合控股有限公司，一間於2010年4月21日在開曼群島根據開曼群島公司法第22章(1961年法例第3條，經綜合及修訂)註冊成立的獲豁免有限公司
「日均TCE」	指	日均期租租約對等，為業界對船舶平均日均收益表現的標準計算方法。日均TCE以航程收益(扣除港口、運河及船用燃料成本等開支)除以相關期間的可供使用日數(即租賃期間本集團營運該船舶的日數，減去因維修及保養及兩份租約期間之間而並無租金的日數，以及因航速索賠或因船舶表現未如理想導致的任何其他合理索償而與承租人協定的日數)計算
「董事」	指	本公司董事
「載重噸」	指	載重噸，是以公噸或長噸表示的量度單位，表示船舶的運力，包括貨物、船用燃料、淡水、船員及供給
「首份貸款」	指	本金總額65,000,000美元的定期貸款，用作再融資有關收購GH FORTUNE及GH RESOURCES的原銀行貸款及用作營運資金。自2008年1月9日起計三個月起，該定期貸款本金的35,000,000美元須分36期按季償還，以及當中的30,000,000美元須分16期按季償還

詞彙

「浩洋」	指	浩洋船務有限公司，一間於2006年9月29日在英屬處女群島註冊成立的公司，為本公司全資附屬公司
「榮達」	指	榮達船務有限公司，一間於2002年5月31日在英屬處女群島註冊成立的公司，為本公司全資附屬公司
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」及「港仙」	分別指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區
「悅洋」	指	悅洋船務有限公司，一間於2004年10月21日在英屬處女群島註冊成立的公司，為本公司全資附屬公司
「上市日期」	指	2010年10月11日，即股份首次在本板開始買賣的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「主板」	指	聯交所運作的股票市場，不包括聯交所創業板及期權市場
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「殷先生」	指	殷劍波先生，董事會主席、執行董事及林女士的丈夫
「林女士」	指	林群女士，本公司行政總裁、執行董事及殷先生的妻子
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本中期報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「第二份貸款」	指	本金額為39,000,000美元的定期貸款，用作收購GH POWER。該本金須自2008年2月11日起計三個月起，分40期按季償還
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股
「購股權計劃」	指	本公司於2011年8月19日舉行的本公司股東週年大會上獲股東以普通決議案批准及採納之購股權計劃
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

「第三份貸款」	指	本金額為26,000,000美元的定期貸款，用作收購GH GLORY。自提取日期起計三個月起，銀行貸款本金額的70%須分28期連續按每季650,000美元償還，而該貸款本金額餘下的30%將與最後一季還款一同償還。
「聯合」	指	聯合佳成船務有限公司，一間於2009年12月2日在香港註冊成立的公司，為本公司全資附屬公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」及「美仙」	分別指	美國法定貨幣美元及美仙
「Way Ocean」	指	Way Ocean Shipping Limited，一間於2010年10月8日在英屬處女群島註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司

公司資料

董事會

執行董事

殷劍波先生(主席)
林群女士(行政總裁)
曹建成先生

獨立非執行董事

張鈞鴻先生
陳振彬先生
韋國洪先生

審核委員會

張鈞鴻先生
(審核委員會主席)
陳振彬先生
韋國洪先生

薪酬委員會

陳振彬先生
(薪酬委員會主席)
殷劍波先生
張鈞鴻先生

提名委員會

殷劍波先生
(提名委員會主席)
陳振彬先生
韋國洪先生

公司秘書

劉英傑先生
會計師

授權代表

曹建成先生
劉英傑先生
林群女士
(授權代表替任人)

註冊辦事處

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

總部及香港主要營業地點

香港
灣仔
告士打道200號
12樓

開曼群島股份過戶登記總處

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

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

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港法例法律顧問

趙不渝馬國強律師事務所

主要往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司
DVB Group Merchant Bank (Asia) Limited
HSH Nordbank AG
中國銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

股份代號

3683

網址

www.greatharvestmg.com

財務摘要

截至9月30日止六個月
(未經審核)

	2012年 千美元	2011年 千美元
收益	10,964	13,985
(毛損)／毛利	(902)	2,951
本公司擁有人應佔期內(虧損)／溢利	(2,897)	1,294
每股基本(虧損)／盈利(美仙)	(0.35)	0.16

	2012年 9月30日 (未經審核) 千美元	2012年 3月31日 (經審核) 千美元
總資產	153,914	159,853
總負債	46,548	49,831
資產淨值	146,846	151,745

管理層討論及分析

市場回顧

2012年4月1日–2012年9月30日 波羅的海
乾散貨運價指數(BDI)、波羅的海好望角型運價指數(BCI)及
波羅的海巴拿馬型運價指數(BPI)日變化曲線圖



	BDI	BCI	BPI
2012年4月1日–2012年9月30日(平均半年)	932	1,342	1,014
2012年4月1日–2012年6月30日(平均三個月)	1,024	1,420	1,207
2012年7月1日–2012年9月30日(平均三個月)	846	1,268	834

2012年4月1日至2012年9月30日期間，乾散貨船的船東經歷了非常艱苦的六個月。在乾散貨海運市場上的船舶供大於求的壓力下，運費市場於今年夏季下跌到了超低水平。很多船舶在空出後都無法找到下一個合適的貨載，因此船東被迫慢駛船舶以減少燃油成本和不得不接受更低的運費和更差的運費條件。造成這種艱難的營運環境的主要原因是乾散貨海運市場上的船舶供大於求的狀況十分嚴重。在連續幾年，乾散貨船船隊增幅遠超海運需求量的增幅。於截至2012年9月30日止九個月內的新船交付使用數量達到990艘船，約8,300萬載重噸，是於2012年9月30日的現有全球乾散貨船船隊規模的約12.3%。即使扣減2012年首九個月內老舊乾散貨船的拆解數量後，於截至2012年9月30日止九個月內船隊規模仍然擴大了約8.9%。在2012年海運需求量的增長預測僅為5%前提下，如此大規模的船隊增長會造成運費市場更大的壓力。由於很多船舶需要停泊而尋找合適的貨載，截至2012年9月30日止六個月，即期運費市場下跌到了超低的水平，波羅的海乾散貨運價指數平均僅為932點，較2011年同期下跌527點，跌幅約為36%。在即期市場的運費不斷走低的壓力下，期租船市場也非常低迷，期租的定約相對非常稀少。

目前市場唯有寄望新船交付的時間能夠推遲及新船交付量能夠減少，同時老舊船的拆解量亦能夠有所提升，從而使得乾散貨海運市場上的船舶供大於求的狀況能夠有所控制。

業務回顧

截至2012年9月30日止的六個月，本集團的船舶均保持了良好的技術狀態，船舶出租率達到了約99.6%，處於較高的營運率水平。船舶的平均日租金率約每天10,427美元。由於期租市場萎縮和期租的租金水平低迷，本集團的船舶除了Great Harvest已以長期租約租出外，其他各船都在即期運費市場上營運。為了減少經營風險，本集團會盡力爭取為船舶定立信譽較好的租家。進入2012年9月，在乾散貨季節性市場上升來臨之際，即期運費市場已經出現了從底部回升的動向。本集團希望能夠把握好市場的季節性升市，為本集團的船舶定立較高的租金，為本集團爭取較好的營運收入。

展望

截至2012年9月30日止六個月，在船務市場的供大於求的整體形勢無法改變的前題下，即期運費市場在季節性運量增加的影響下，所出現的反彈和運費率的上升都將是短期的和增幅有限的。按現有的新造船訂單，2013年的新船交付量雖然較今年少，但船隊擴大的幅度仍將達到近10%，根據權威機構對宏觀經濟的預測，明年全球經濟增長的幅度僅預測為3.6%，乾散貨海運量的增長也將處於較低的水平，因此，船舶供大於求仍將是海運市場的基調，乾散貨海運市場的整體形勢對船東仍將是非常困難的。然而，目前運費市場的正面推動因素是中國對鐵礦石和煤炭進口需求的增長。若中國對鐵礦石和煤炭的進口仍能保持如截至2012年9月30日止九個月約8%和30%以上的增長量，將會對即期運費市場起到很好的支持作用。此外，目前燃料油的價格處於歷史的高位，若燃料油的價格能夠下調，將能夠進一步減低船舶的運輸成本。

基於目前比較艱難和波動的市場經營環境，本集團致力創造較好的營運收入，並將保持謹慎的營運策略，做好船舶的日常管理，努力為用戶提供較好的運輸服務，爭取將船舶以較高的租金出租給信譽可靠的租船用戶，同時努力尋找市場時機，爭取以較高的租金出租船舶，同時也會嚴格地控制營運使費，減少一切不必要的支出。為整合及擴展我們的業務範圍，本集團目前擬物色新的發展機會及／或透過積極考慮擴展至船務業務以外的其他業務(例如上游業務)擴充我們的業務，豐富收入來源。

財務回顧

收益

截至2012年9月30日止六個月，本集團的收益由截至2011年9月30日止六個月約14,000,000美元減少至約11,000,000美元，減幅約為3,000,000美元或約21.6%。此包括回顧期內的期租租約收入約5,300,000美元(佔本集團收益約47.9%)、程租租約收入約2,300,000美元(佔本集團收益約21.2%)及服務收入約3,400,000美元(佔本集團收益約30.9%)。期租租約收入減少主要是由於截至2012年9月30日止六個月，本集團船隊的平均日均TCE由截至2011年9月30日止六個月約14,000美元減少至約10,000美元所致。

服務成本

截至2012年9月30日止六個月，本集團的服務成本由截至2011年9月30日止六個月約11,000,000美元增加至約11,900,000美元，增幅約為900,000美元或約7.5%。服務成本增加主要是由於(i)與程租租約增加相關的船用燃料及其他直接成本；及(ii)船員開支增加。

毛利／(毛損)

截至2012年9月30日止六個月，本集團錄得毛損約900,000美元，相較截至2011年9月30日止六個月則為毛利約3,000,000美元，差額約為3,900,000美元，而毛利率由截至2011年9月30日止六個月約21.1%下降至截至2012年9月30日止六個月約-8.2%。本集團從毛利至毛損的下降乃主要由於本集團船舶的平均日均TCE減少所致。

一般及行政開支

截至2012年9月30日止六個月，本集團的一般及行政開支由截至2011年9月30日止六個月約1,000,000美元增加至約1,400,000美元，增幅約為400,000美元或約44.0%，主要是由於回顧期間攤銷以股份為基礎的付款所致。

融資成本

截至2012年9月30日止六個月，本集團的融資成本由截至2011年9月30日止六個月約800,000美元減少至約700,000美元，減幅約為100,000美元或約10.6%。該減幅主要是由於收購GH RESOURCES的貸款全數於2012年1月清償所致。

期內虧損及全面收益總額

截至2012年9月30日止六個月，本集團產生虧損約2,900,000美元，截至2011年9月30日止六個月則為溢利約1,300,000美元。該減幅主要是由於(i)毛利減少約3,900,000美元；及(ii)攤銷以股份為基礎的付款。

流動資金、財務資源、資本架構及資產負債比率

於2012年9月30日，本集團的銀行結餘及現金達到約5,300,000美元(於2012年3月31日：約5,900,000美元)，其中約97.5%及約2.5%分別以美元及港元計值。未償還的銀行貸款達到約44,500,000美元(於2012年3月31日：約47,200,000美元)，其中100%(於2012年3月31日：100%)以美元計值。

於2012年9月30日及2012年3月31日，本集團的資產負債比率(即本集團銀行貸款除以本集團總資產)分別約為28.9%及29.5%。於2012年9月30日的資產負債比率下降，主要是由於償還本集團的銀行貸款本金所致。

本集團的流動資產淨值由2012年3月31日約5,900,000美元減少至2012年9月30日約5,000,000美元，減幅約為900,000美元或約15.4%。該減幅主要是由於平均日均TCE減少的影響，及本集團償還銀行貸款的減少未能彌補毛利的減少所致。

本集團的流動資金需求將以經營活動產生的營運資金的所得現金流量及銀行貸款滿足。

銀行貸款及根據上市規則第13.13條至13.19條的披露

根據上市規則第13.18條，倘發行人或其任何附屬公司訂立貸款協議，而該協議包括對任何控股股東施加特定的履約責任條件，如維持發行人股本的特定最低持股的規定，則將會產生一般披露責任。於2012年9月30日，本集團錄得未償還銀行貸款約44,500,000美元。銀行貸款(即首份貸款、第二份貸款及第三份貸款)乃用以撥支收購本集團船舶，並由(其中包括)以下各項抵押：

- 本公司的公司擔保；
- 以Bryance Group、悅洋、浩洋及Way Ocean分別持有的船舶作擔保的第一優先按揭；
- 轉讓Bryance Group、悅洋、浩洋及Way Ocean分別持有的船舶的租金收入及保險；
- 以Bryance Group、悅洋、浩洋及Way Ocean各自的股份作擔保的押記。

管理層討論及分析

本集團已獲提供上述銀行貸款，惟須遵守以下條件(其中包括)：殷先生、林女士及／或由彼等控制的任何公司須共同持有本公司最少51%股權。

就第二份貸款而言，倘殷先生、林女士及曹建成先生當中任何兩人在未獲貸款人事先同意的情況下不再擔任本公司執行董事，將屬違約事項。

董事確認，除上文所批露者外，於本中期報告日期，概無其他事項導致須根據上市規則第13.13條至13.19條的規定作出披露。

資產抵押

於2012年9月30日，本集團已就授予本集團的銀行融資抵押下列資產予銀行作為抵押品：

	2012年9月30日 千美元 (未經審核)	2012年3月31日 千美元 (經審核)
物業、廠房及設備	137,074	141,153
已質押銀行存款	1,429	1,966
	138,503	143,119

外匯波動風險及相關對沖

本集團的交易及貨幣資產主要以美元計值。本集團的香港附屬公司的營運開支主要以港元計值，而本集團的銀行貸款則以美元計值。由於本集團並無重大外幣交易或結餘，董事認為本集團的外匯風險水平相對極低。

截至2012年9月30日止六個月內，本集團並無就對沖目的採納任何金融工具。

或然負債

本集團於2012年9月30日並無重大或然負債。

中期股息

董事會並不建議就截至2012年9月30日止六個月派付任何中期股息(截至2011年9月30日止六個月的股息：零)。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至2012年9月30日止六個月內概無購買、贖回或註銷本公司的任何上市證券。

僱員

於2012年9月30日，本集團僱有合共121名僱員（於2011年9月30日：123名僱員）。截至2012年9月30日止六個月，總薪金及相關成本（包括董事袍金）約為2,900,000美元（於2011年9月30日：2,500,000美元）。本集團的政策為根據相關的市場狀況制定僱員薪酬，因此，本集團僱員的薪酬水平維持於具競爭力的水平，並按照僱員的表現予以調整。本集團提供的其他福利包括強制性公積金計劃及醫療保險。

董事會及高級管理層

本公司董事及高級管理層的最新履歷載列如下：

董事會

執行董事

殷劍波先生，51歲，本公司主席兼執行董事，為本集團的共同創辦人。殷先生乃林女士的配偶。殷先生主要負責指引董事會運作，亦是本集團的重要決策人。他負責本集團的整體戰略規劃，以及本集團業務的管理及發展。殷先生亦為本公司各附屬公司的董事。殷先生是一名經驗豐富的企業家，在海運業以及礦業及鋼鐵業的投資、發展、生產、加工、營運及貿易方面均擁有豐富經驗。殷先生獲委任為太平紳士，並獲加拿大英橋大學授予哲學榮譽博士。他亦於2010年獲授予世界傑出華人的榮譽。他現為一間於加拿大多倫多創業交易所上市的公司Adex Mining Inc. (TSXV股份代號：ADE)的董事。他亦為香港董事學會資深會員及香港能源礦產聯合會(國際)有限公司會長。他亦積極參與社會事務及獲委任為香港青少年發展聯會榮譽會長、少年警訊榮譽會長、消防安全大使會榮譽會長及公益金之友沙田區委員會成員。殷先生現為耀豐的董事，該公司擁有本中期報告「企業管治及其他資料 — 董事於本公司及其相聯法團股份及相關股份中的權益」一節所披露根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的有關股份數目的權益。

林群女士，45歲，本公司行政總裁兼執行董事，為本集團的共同創辦人。林女士乃殷先生的配偶。林女士主要負責本集團的日常管理及整體業務營運以及其財務及行政管理，她亦為本公司各附屬公司的董事。林女士在海運業擁有豐富經驗。她現為一間於加拿大多倫多創業交易所上市的公司Adex Mining Inc. (TSXV股份代號：ADE)的董事。她亦為博愛醫院總理及香港董事學會資深會員。她於1990年畢業於東北財經大學，取得財經外文系的財經英語學士學位。林女士現為耀豐的董事，該公司擁有本中期報告「企業管治及其他資料 — 董事於本公司及其相聯法團股份及相關股份中的權益」一節所披露根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的有關股份數目的權益。

曹建成先生，56歲，自2010年6月起出任本公司執行董事。曹先生負責本集團的整體營運管理。曹先生在海運業擁有逾29年經驗。曹先生約自1982年起成為遠洋貨輪船長。於加入本集團前，他由1985年至1989年為廣州海順船務有限公司出任船長。曹先生亦由1989年至2000年於香港明華船務有限公司任職，期間擔任調度員、租船業務員、副經理、經理及副總經理。他亦曾由2001年至2002年於萬利輪船有限公司出任經理的管理職位。曹先生於1991年12月於上海海運學院透過遠程學習完成國際航運專業函授培訓班，取得結業證書，並於1999年3月畢業於梅鐸大學，取得工商管理碩士學位。曹先生亦曾為中國港務監督局、巴拿馬共和國領事及

海事事務總局以及利比裡亞共和國交通運輸部海事局認可的船長。曹先生擁有本中期報告「企業管治及其他資料 — 董事於本公司及其相聯法團股份及相關股份中的權益」一節所披露根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的有關股份數目的權益。

獨立非執行董事

張鈞鴻先生，61歲，自2010年9月起出任本公司獨立非執行董事。張先生於1978年於香港理工學院取得會計高級文憑，為英國及香港合資格會計師。張先生於投資銀行、企業管理及顧問領域擁有豐富經驗。張先生現時亦為兩間聯交所主板上市公司的獨立非執行董事，包括中亞能源控股有限公司(股份代號：850)及新海能源集團有限公司(股份代號：342)，並為一間聯交所創業板上市公司流動電訊網絡(控股)有限公司(股份代號：8266)的獨立非執行董事。

陳振彬先生，55歲，自2010年9月起出任本公司獨立非執行董事。陳先生於商界擁有豐富經驗，現任寶的集團有限公司主席。陳先生積極參與香港社區事務，自2009年4月1日起出任香港青年事務委員會主席。陳先生於2002年獲委任為太平紳士，並獲香港政府於2004年頒授銅紫荊星章及於2009年頒授銀紫荊星章。陳先生於2008年獲香港公開大學頒授榮譽大學院士的名銜。於2010年11月，陳先生獲委任為關愛基金督導委員會成員。陳先生目前為聯交所主板上市公司李寧有限公司(股份代號：2331)的獨立非執行董事。

韋國洪先生，58歲，自2010年9月起出任本公司獨立非執行董事。韋先生自2002年7月起為香港上市公司康健國際投資有限公司(股份代號：3886)的獨立非執行董事。他積極參與沙田社區事務，曾任香港沙田區區議會主席及沙田體育會有限公司會長。韋先生於2002年7月獲委任為太平紳士，並於2008年獲香港政府頒授銀紫荊星章。

高級管理層

宋力文先生，40歲，本集團副總經理。宋先生負責本集團的整體營運管理。他於1995年7月於大連海事大學取得海事管理學士學位。宋先生於海運業擁有豐富經驗，於2010年6月出任聯合的副總經理而加入本集團。在加盟聯合之前，宋先生由2003年3月至2010年6月擔任萬里船務(香港)有限公司的租賃經理。在加盟萬里船務(香港)有限公司之前，宋先生由2000年2月至2003年2月亦曾於中國遠洋控股股份有限公司(股份代號：1919)的附屬公司中遠(香港)航運有限公司任職，中國遠洋控股股份有限公司為一間於聯交所主板上市的公司。



董事會及高級管理層

劉英傑先生，38歲，自2010年8月起出任本公司財務總監及公司秘書。劉先生負責監督本集團財務及會計營運，以及公司秘書及內部監控職能。劉先生為香港會計師公會的資深會員，並持有香港城市大學金融碩士學位。劉先生於中國及香港的審計、會計及融資方面擁有豐富經驗。在加盟本集團前，劉先生為香港多間上市公司擔任財務總監及公司秘書。他亦現為一間於加拿大多倫多創業交易所上市的公司Adex Mining Inc. (TSXV 股份代號：ADE)的董事，以及聯交所主板上市公司金達控股有限公司(股份代號：528)及協眾國際控股有限公司(股份代號：3663)的獨立非執行董事。

企業管治及其他資料

董事於本公司及其相聯法團股份及相關股份中的權益

於2012年9月30日，本公司董事及／或主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部將須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或被視為擁有的權益及淡倉）；或(ii)須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊中的權益及淡倉；或(iii)根據標準守則將須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份及相關股份中的權益：

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目 (附註1)	權益概約百分比 (%)
殷先生	於一間受控制法團的權益(附註2)	616,322,500 (L)	74.26%
	實益擁有人(附註3)	2,100,000 (L)	0.25%
	家族權益(附註3)	2,100,000 (L)	0.25%
林女士	於一間受控制法團的權益(附註2)	616,322,500 (L)	74.26%
	實益擁有人(附註3)	2,100,000 (L)	0.25%
	家族權益(附註3)	2,100,000 (L)	0.25%
曹建成先生	實益擁有人(附註4)	6,000,000 (L)	0.72%

附註：

- (1) 「L」指該名人士於本公司股份及相關股份中的好倉。
- (2) 該等616,322,500股股份由耀豐持有，其全部已發行股本由殷先生及林女士分別擁有51%及49%，彼等亦為耀豐的董事。根據證券及期貨條例，殷先生及林女士各自被視為於耀豐持有的股份中擁有權益。
- (3) 於2011年10月21日，殷先生及林女士根據購股權計劃各自獲授予涉及2,100,000股股份的本公司購股權。所有該等購股權於2012年9月30日尚未行使。由於彼等為夫妻關係，根據證券及期貨條例，殷先生及林女士各自被視為於彼此在該等數目的實益持有股份中擁有權益。
- (4) 於2011年10月21日，曹建成先生根據購股權計劃獲授予涉及6,000,000股股份的本公司購股權。所有該等購股權於2012年9月30日尚未行使。

於相聯法團股份及相關股份中的權益：

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	所持股份數目 (附註)	權益概約百分比 (%)
殷先生	耀豐	實益擁有人	10,200 (L)	51.00%
林女士	耀豐	實益擁有人	9,800 (L)	49.00%

附註：「L」指該名人士於相聯法團股份及相關股份中的好倉。

除上文所披露者外，於2012年9月30日，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條將須記錄於該條文所指登記冊中的權益或淡倉，或根據標準守則將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益

於2012年9月30日，按記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊，或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文及上市規則須披露的擁有本公司已發行股本5%或以上權益的人士(本公司董事或主要行政人員除外)如下：

股東名稱	身份／權益性質	所持股份數目 (附註)	權益概約百分比 (%)
耀豐	實益擁有人	616,322,500 (L)	74.26%

附註：「L」指該名人士於本公司或本集團相關成員公司股份中的好倉。

除上文所披露者外，於2012年9月30日，概無任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)曾知會本公司其擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露或記錄於本公司按證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的本公司股份、相關股份或債權證中的權益或淡倉。

購股權計劃

本公司已於2011年8月19日採納購股權計劃，以使本集團向合資格參與者授予購股權，作為彼等對本集團的貢獻的激勵或回報。購股權計劃的合資格參與者包括：(a)本公司、本公司任何附屬公司或本集團任何成員公司持有任何股權的任何實體（「受投資實體」）的任何僱員（不論全職或兼職，包括任何執行董事但不包括任何非執行董事）；(b)本公司、本公司任何附屬公司或任何受投資實體的任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；(c)向本集團任何成員公司或任何受投資實體提供產品或服務的任何供應商；(d)本集團任何成員公司或任何受投資實體的任何客戶；(e)向本集團任何成員公司或任何受投資實體提供研究、開發或其他技術支援的任何人士或實體；(f)本集團任何成員公司或任何受投資實體的任何股東，或本集團任何成員公司或任何受投資實體發行的任何證券的任何持有人；(g)本集團任何成員公司或任何受投資實體的任何業務或業務發展範疇的任何顧問（專業或其他方面）或專家顧問；(h)透過合營企業、業務聯盟或其他業務安排而對或可能對本集團的發展及增長作出貢獻的任何其他組別或類別參與者；及(i)由一名或多名上文(a)至(h)所載合資格參與者全資擁有的任何公司。

購股權計劃的條款符合上市規則第17章的條文。在根據購股權計劃的規則提早終止購股權計劃的規限下，購股權計劃由2011年8月19日起計十年有效。

因行使根據購股權計劃及本集團的任何其他購股權計劃所授出但尚未行使的所有未行使購股權而可予配發及發行的最高股份數目，不得超過本公司不時已發行股本的30%（「最高上限」）。倘若授出該等購股權將導致超過最高上限，則不可根據購股權計劃或本集團採納的任何其他購股權計劃授出購股權。

根據購股權計劃及本集團任何購股權計劃將予授出的全部購股權（就此而言，不包括根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃條款已失效的購股權）經行使後可能配發及發行的股份總數合共不得超過83,000,000股股份，相當於2011年8月19日（即購股權計劃獲本公司採納當日）及於本中期報告日期已發行股份的10%（「一般計劃上限」）。一般計劃上限亦須受最高上限、更新一般計劃上限（於下文載述）及授出超逾一般計劃上限的購股權（於下文載述）所限。

在最高上限及授出超逾一般計劃上限的購股權（於下文載述）的規限下，在取得股東於股東大會以普通決議案批准後，本公司可隨時更新一般計劃上限，而「已更新」的一般計劃上限不得超過於取得上述股東批准當日已發行股份的10%，且就計算「已更新」上限而言，根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃早前已授出的購股權（包括根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃尚未行使、已註銷、已失效或已行使的購股權）將不會計算在內。

在最高上限的規限下，本公司亦可尋求股東於股東大會以普通決議案另行批准，向本公司於尋求有關批准前已特別確定的合資格參與者，根據購股權計劃授出超逾一般計劃上限或(如適用)「已更新」一般計劃上限的購股權。

於任何12個月期間，因行使根據購股權計劃及本集團採納的任何其他購股權計劃授出的購股權(包括已行使或尚未行使購股權)而向每名承授人已發行及可能須予發行的股份總數，不得超逾本公司當時已發行股本的1%。任何超逾此上限而進一步授出的購股權必須經股東在股東大會上批准。向本公司董事、主要行政人員或主要股東或任何彼等的聯繫人(定義見上市規則)授出購股權須取得本公司獨立非執行董事事先批准。

此外，凡向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)授出購股權，會導致於直至該授出日期(包括該日)為止12個月期間，因行使向該名人士已授出及將授出的所有購股權(包括已行使、註銷及尚未行使購股權)而發行或將發行的股份(a)合共相當於超過已發行股份0.1%；及(b)根據股份於授出日期的收市價計算，總值超過5,000,000港元，則進一步授出購股權必須經股東在股東大會上批准。

授出購股權的要約可於要約日期起計21日內由承授人支付名義代價合計1港元接納。已授出購股權的行使期由董事釐定，有關期間可由購股權要約當日起計，並不遲於授出購股權當日起計十年屆滿，並須受上述提早終止條文所限。董事將釐定購股權於該等購股權可行使前必須持有的最短期間(如有)。

購股權的行使價須由董事釐定，但其不得少於以下最高者：(i)於授出要約日期(必須為營業日)，聯交所的每日報價表就買賣一手或以上股份所列的股份收市價；(ii)緊接要約日期前五個營業日，聯交所的每日報價表所列的股份平均收市價；及(iii)股份面值。購股權並不賦予持有人分派股息或於本公司股東大會上投票的權利。

於截至2012年9月30日止六個月，17,700,000份購股權(各份購股權賦予持有人認購一股股份的權利)根據購股權計劃授出。截至2012年9月30日止六個月內的該等購股權變動概述如下：

承授人名單	授出日期	行使期	每股行使價 港元	購股權數目					於2012年 9月30日 尚未行使
				於2012年 4月1日 尚未行使	期內授出	期內行使	期內失效	期內註銷	
董事									
股先生	2011年10月21日	2012年10月21日至 2021年10月20日	1.15	700,000	—	—	—	—	700,000
	2011年10月21日	2013年10月21日至 2021年10月20日	1.15	700,000	—	—	—	—	700,000
	2011年10月21日	2014年10月21日至 2021年10月20日	1.15	700,000	—	—	—	—	700,000
				2,100,000	—	—	—	—	2,100,000
林女士	2011年10月21日	2012年10月21日至 2021年10月20日	1.15	700,000	—	—	—	—	700,000
	2011年10月21日	2013年10月21日至 2021年10月20日	1.15	700,000	—	—	—	—	700,000
	2011年10月21日	2014年10月21日至 2021年10月20日	1.15	700,000	—	—	—	—	700,000
				2,100,000	—	—	—	—	2,100,000
曹建成先生	2011年10月21日	2012年10月21日至 2021年10月20日	1.15	2,000,000	—	—	—	—	2,000,000
	2011年10月21日	2013年10月21日至 2021年10月20日	1.15	2,000,000	—	—	—	—	2,000,000
	2011年10月21日	2014年10月21日至 2021年10月20日	1.15	2,000,000	—	—	—	—	2,000,000
				6,000,000	—	—	—	—	6,000,000
小計				10,200,000	—	—	—	—	10,200,000
僱員	2011年10月21日	2012年10月21日至 2021年10月20日	1.15	2,500,000	—	—	—	—	2,500,000
	2011年10月21日	2013年10月21日至 2021年10月20日	1.15	2,500,000	—	—	—	—	2,500,000
	2011年10月21日	2014年10月21日至 2021年10月20日	1.15	2,500,000	—	—	—	—	2,500,000
小計				7,500,000	—	—	—	—	7,500,000
總計				17,700,000	—	—	—	—	17,700,000

遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則的原則及守則條文，作為本公司的企業管治常規守則。截至2012年9月30日止六個月及直至本中期報告日期內，本公司一直遵守企業管治守則所載的守則條文。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事進行證券交易的操守守則。

經本公司特別查詢後，董事確認，彼等於截至2012年9月30日止六個月及直至本中期報告日期內一直遵守標準守則所載的規定標準。

致謝

董事會藉此對本集團全體同事的辛勞與貢獻，並對其所有業務合作夥伴的信任與支持，致以衷心的感謝。

代表董事會
殷劍波
主席

香港，2012年11月26日

審核委員會報告

審核委員會已與本集團管理層審閱本集團所採納的會計原則及常規，並就內部管制及財務報告事宜(包括本集團截至2012年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務資料的整體審閱)進行討論。審核委員會乃依賴本集團外聘核數師按照香港會計師公會所頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」所進行的審閱以及取自本集團管理層的報告進行是次審閱。審核委員會並無進行詳細的獨立核數審查。

審核委員會成員

張鈞鴻先生(主席)

陳振彬先生

韋國洪先生

香港，2012年11月26日

中期財務資料審閱報告



羅兵咸永道

致榮豐聯合控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

吾等已審閱載於第25至40頁的中期財務資料。此中期財務資料包括榮豐聯合控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於2012年9月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合全面收益表、權益變動表和現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合上市規則有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及呈列本中期財務資料。吾等的責任是根據審閱結果對本中期財務資料作出結論，並按照委聘的協定條款僅向閣下作為一個實體報告該結論，且不可作其他用途。吾等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

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港核數準則進行審核的範圍，故不足以令吾等保證吾等將會察覺在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

結論

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信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「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2012年11月26日

簡明綜合全面收益表

截至2012年9月30日止六個月

	附註	未經審核 截至9月30日止六個月	
		2012年 千美元	2011年 千美元
收益	6	10,964	13,985
服務成本		(11,866)	(11,034)
(毛損)／毛利		(902)	2,951
其他收入		19	21
一般及行政開支		(1,410)	(979)
經營(虧損)／溢利	7	(2,293)	1,993
融資收入	8	96	84
融資成本	8	(700)	(783)
除所得稅前(虧損)／溢利		(2,897)	1,294
所得稅開支	9	—	—
本公司擁有人應佔期內(虧損)／溢利及全面收益總額		(2,897)	1,294
按本公司擁有人應佔溢利計算之每股(虧損)／盈利			
— 基本	10	(0.35美仙)	0.16美仙
— 攤薄	10	(0.35美仙)	0.16美仙
股息	11	—	—

隨附附註為此簡明綜合財務資料之重要部份。

簡明綜合財務狀況表

於2012年9月30日

	附註	未經審核 2012年9月30日 千美元	經審核 2012年3月31日 千美元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	137,085	141,166
融資租賃應收款項	17	1,776	1,685
有限制銀行存款		3,000	3,000
		141,861	145,851
流動資產			
存貨		1,454	—
貿易及其他應收款項	13	3,841	6,090
已質押銀行存款		1,429	1,966
現金及現金等價物		5,329	5,946
		12,053	14,002
總資產		153,914	159,853
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	14	1,064	1,064
儲備		106,302	108,958
總權益		107,366	110,022
負債			
非流動負債			
銀行貸款	15	39,480	41,723
流動負債			
其他應付款項及應計費用	16	2,083	2,623
銀行貸款	15	4,985	5,485
		7,068	8,108
總負債		46,548	49,831
總權益及負債		153,914	159,853
流動資產淨額		4,985	5,894
總資產減流動負債		146,846	151,745

隨附附註為此簡明綜合財務資料之重要部份。

簡明綜合權益變動表

截至2012年9月30日止六個月

	未經審核 本公司擁有人應佔						總權益 千美元
	股本 千美元	股份 溢價 千美元	購股權 儲備 千美元	特別 儲備 千美元	其他 儲備 千美元	保留 溢利 千美元	
於2012年4月1日之結餘	1,064	25,120	283	46	13,636	69,873	110,022
截至2012年9月30日止期間之 全面虧損總額，扣除稅項	—	—	—	—	—	(2,897)	(2,897)
僱員購股權計劃：							
— 僱員以股份為基礎之 薪酬福利	—	—	241	—	—	—	241
與擁有人之交易總額	—	—	241	—	—	(2,897)	(2,656)
於2012年9月30日之結餘	1,064	25,120	524	46	13,636	66,976	107,366
指：							
儲備							107,366
中期股息							—
於2012年9月30日之結餘							107,366
於2011年4月1日之結餘	1,064	25,120	—	46	13,636	76,782	116,648
截至2011年9月30日止期間之 全面收入總額，扣除稅項	—	—	—	—	—	1,294	1,294
與擁有人之交易總額	—	—	—	—	—	1,294	1,294
於2011年9月30日之結餘	1,064	25,120	—	46	13,636	78,076	117,942
指：							
儲備							117,942
中期股息							—
於2011年9月30日之結餘							117,942

隨附附註為此簡明綜合財務資料之重要部份。

簡明綜合現金流量表

截至2012年9月30日止六個月

未經審核
截至9月30日止六個月

	2012年 千美元	2011年 千美元
經營活動所得現金流量		
除所得稅前(虧損)/溢利	(2,897)	1,294
經調整：		
— 折舊	4,514	5,975
— 融資收入	(96)	—
— 融資成本	700	—
— 以股份為基礎之付款	241	—
— 其他	—	(21)
營運資金變動：		
— 貿易及其他應收款項	2,249	(802)
— 存貨	(1,454)	—
— 其他應付款項及應計費用	(540)	(1,577)
經營活動所得現金淨額	2,717	4,869
投資活動所得現金流量		
已收利息	5	—
購買物業、廠房及設備	(433)	(16)
提取已質押銀行存款	537	1,550
投資活動所得現金淨額	109	1,534
融資活動所得現金流量		
已付利息	(700)	—
償還銀行貸款淨額	(2,743)	(3,550)
融資活動所用現金淨額	(3,443)	(3,550)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(617)	2,853
期初的現金及現金等價物	5,946	5,804
期終的現金及現金等價物	5,329	8,657
現金及現金等價物之分析：		
銀行結餘及現金	5,329	8,657

隨附附註為此簡明綜合財務資料之重要部份。

簡明綜合中期財務資料附註

1 一般資料

榮豐聯合控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)提供海運服務。本公司之主要業務為投資控股。本集團之主要業務為出租本集團之自有乾散貨船。

本公司為在開曼群島註冊成立之有限公司。其註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KYI-1111, Cayman Islands。

本公司以香港聯合交易所有限公司(「交易所」)為其主要上市地點。

除另行說明外，簡明綜合中期財務資料以美元呈列。簡明綜合中期財務資料於2012年11月26日獲批准刊發。

簡明綜合中期財務資料未經審核。

2 編製基準

截至2012年9月30日止六個月之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」編製。簡明綜合中期財務資料應與截至2012年3月31日止年度之年度財務報表一併閱讀，該年度財務報表已根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

3 會計政策

除下文所述者外，誠如該等年度財務報表所述，已採用之會計政策與截至2012年3月31日止年度之年度財務報表所採用之會計政策一致。

- (a) 對各中期期間收入徵收之稅項乃採用對預期年度盈利總額適用之稅率計算。
- (b) 以下經修訂準則及準則修訂本於2012年4月1日開始之財政年度首次強制實施：

香港會計準則第12號(經修訂)「所得稅」由香港會計師公會於2010年12月修訂，對按公平值計量的投資物業而產生之遞延稅項資產或負債之計量原則引入一項例外情況。香港會計準則第12號規定實體計量與一項資產相關之遞延稅項時，須視乎實體是否預期通過使用或出售有關資產而收回其賬面值。修訂本引入一項可推翻之假設，即按公平值計量之投資物業可通過出售而全數收回。該修訂本可於2012年1月1日或之後起計之年度期間追溯應用，並准許提早採納。採納此經修訂準則對本集團於本期間或過往期間之業績及財務狀況概無重大財務影響。

3 會計政策(續)

- (b) 以下經修訂準則及準則修訂本於2012年4月1日開始之財政年度首次強制實施：(續)

香港財務報告準則第1號(修訂本)「嚴重惡性通脹及剔除首次採用者之固定日期」。該修訂本載有對香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則」之兩項更改。第一項將對固定日期2004年1月1日之提述以「過渡至香港財務報告準則之日」取代之，從而消除首次採納香港財務報告準則之實體重列於過渡至香港財務報告準則之日前發生之終止確認交易之需要。第二項修訂對實體在因其功能貨幣發生嚴重惡性通脹而未能遵守香港財務報告準則之期間後如何重新按照香港財務報告準則呈列財務報表提供指引。採納此準則修訂本對本集團於本期間或過往期間之業績及財務狀況概無重大財務影響。

香港財務報告準則第7號(經修訂)「金融工具：披露」之修訂本於2010年10月頒佈。該修訂本要求額外披露有關轉移金融資產所產生之風險，而於過往期間概無要求該等披露。採納此經修訂準則及準則修訂本對本集團於本期間或過往期間之業績及財務狀況概無重大財務影響。

概無於該中期期間首次生效之其他經修訂準則或準則修訂本預期會對本集團有重大影響。

- (c) 以下經修訂準則、準則修訂本及詮釋已於2012年4月1日開始之財政年度頒佈但尚未生效，且並無提早採納：

**於以下日期或
之後開始的
會計期間生效**

香港財務報告準則第9號	金融工具	2015年4月1日
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表	2013年4月1日
香港財務報告準則第11號	共同安排	2013年4月1日
香港財務報告準則第12號	於其他實體之權益披露	2013年4月1日
香港財務報告準則第13號	公平值計量	2013年4月1日
香港會計準則第1號(修訂本)	財務報表呈列	2012年4月1日
香港會計準則第19號(修訂本)	僱員福利	2013年4月1日
香港會計準則第27號(經2011年修訂)	單獨財務報表	2013年4月1日
香港會計準則第28號(經2011年修訂)	於聯營公司及合營企業之投資	2013年4月1日
香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債	2014年1月1日
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	露天礦生產階段的剝採成本	2013年1月1日

3 會計政策(續)

- (c) 以下經修訂準則、準則修訂本及詮釋已於2012年4月1日開始之財政年度頒佈但尚未生效，且並無提早採納：(續)

本公司董事預期採納上述經修訂準則、準則修訂本及詮釋可能導致簡明綜合中期財務資料出現新訂或經修訂之呈列及披露，但將不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。本公司董事將於經修訂準則、準則修訂本及詮釋生效時採納。

4 估計

編製中期財務資料須要管理層作出判斷、估計及假設。該等判斷、估計及假設會影響會計政策之應用及所呈報之資產及負債、收入及支出金額。實際結果可能有別於該等估計。

於編製簡明綜合中期財務資料時，管理層應用本公司會計政策作出之重大判斷及估計不確定性之關鍵來源與截至2012年3月31日止年度綜合財務報表所應用的相同。

5 金融風險管理

5.1 金融風險因素

本集團的業務令其面臨不同金融風險：市場風險(包括貨幣風險、公平值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

中期簡明綜合財務資料並無包括年度財務報表所規定的所有金融風險管理的資料及披露，並須與本集團2012年3月31日的年度財務報表一併閱讀。

自年結日以來，風險管理部門或任何風險管理政策並無重大變動。

5.2 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理，意味著維持足夠現金及透過充足額度之銀行融資取得備用資金。本集團旨在透過長期維持可用信貸額度以確保資金靈活性。

現金流預測乃由本集團各經營實體編製後由集團財務部匯總而得。集團財務部對本集團之流動資金需求作出滾動預測，以確保有足夠之現金滿足業務需要。該預測計及本集團之債務融資計劃、契諾符合情況、是否符合內部資產負債表比率目標及外匯管制。

5 金融風險管理(續)

5.2 流動資金風險(續)

下表根據由結算日至合約到期日之剩餘期間，按照相關到期組別分析本集團的非衍生金融負債。表內披露之金額為合約未貼現之現金流量。

	一年以內 千美元	一至兩年 千美元	二至五年 千美元	五年以上 千美元	總計 千美元
於2012年9月30日					
銀行貸款	6,213	5,582	18,720	18,832	49,347
其他應付款項及 應計費用	995	—	—	—	995
於2012年3月31日					
銀行貸款	6,845	5,694	19,418	20,971	52,928
其他應付款項及 應計費用	1,245	—	—	—	1,245

5.3 現金流量及利率風險

本集團的現金流量及利率風險源自銀行存款及長期借貸。按浮動利率發放的借貸令本集團面臨現金流量利率風險，有關風險部分與按浮動利率持有的現金抵銷。本集團亦因其融資租賃應收款項而面臨公平值利率風險。

本集團的現金流量利率風險主要集中於來自倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)或本集團浮息銀行貸款的資金成本的波動。由於銀行利率水平極低，管理層認為有關銀行結餘的利率風險屬微不足道。

下文的敏感度分析乃按與報告期間結束時的浮息銀行貸款有關的非衍生工具的利率風險釐定。於2012年9月30日，倘以美元計值的借貸利率上升／減少100個基點及所有其他可變因素維持不變，期內的稅後(虧損)／溢利將增加／減少222,000美元(截至2011年9月30日止六個月：減少／增加271,000美元)，此乃主要由於浮息借貸的融資成本增加／減少所致。

6 收益及分部資料

收益指就本集團所提供予外部客戶的服務已收及應收的款項減除折扣的淨額。

	截至9月30日止六個月	
	2012年 千美元	2011年 千美元
期租租約收入	5,245	8,383
程租租約收入	2,321	2,323
服務收入	3,398	3,279
	10,964	13,985

香港財務報告準則第8號「經營分部」規定經營分部按本集團組成部分的內部報告為基準識別，其由首席經營決策者(即執行董事)定期審閱，以分配資源予分部及評估其表現。報告予本集團首席經營決策者以作資源分配及表現評估的資料乃根據船舶整體經營按合併基準編製，因此本集團只有一個經營分部。

首席經營決策者定期審閱期租租約收入、程租租約收入及服務收入的收益組成部分，該等收入按合併基準被視為一個單一經營分部。毛利及除稅前溢利亦就首席經營決策者分配資源及表現評估而按合併基準作內部報告。因此，概無編製獨立分部資料。

7 經營(虧損)/溢利

中期經營(虧損)/溢利已扣除下列項目：

	截至9月30日止六個月	
	2012年 千美元	2011年 千美元
物業、廠房及設備折舊(附註12)	4,514	5,975
船員開支(計入服務成本)	2,017	1,871
租賃物業的經營租賃租金	134	134
員工成本(包括董事酬金)		
袍金、薪金及其他福利成本	615	605
退休福利計劃供款	9	9
以股份為基礎的付款	241	—

8 融資成本 — 淨額

	截至9月30日止六個月	
	2012年 千美元	2011年 千美元
融資收入		
融資租賃應收款項的融資收入	(96)	(84)
融資成本		
銀行貸款利息開支	643	708
貸款安排費用	57	75
	700	783
融資成本 — 淨額	604	699

於截至2012年及2011年9月30日止六個月期間，概無借貸成本撥充資本。

9 所得稅開支

於截至2012年9月30日止六個月，由於本集團在香港並無產生估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備（截至2011年9月30日止六個月：無）。

於截至2012年9月30日止六個月，利潤之稅項乃以估計應課稅溢利按本集團經營業務所在國家／地區之當前稅率計算。所得稅開支按管理層對預期有關六個月期間的加權平均年度所得稅率的估計而確認。

10 每股(虧損)/盈利

(a) 基本

每股基本(虧損)/盈利按本公司擁有人應佔(虧損)/溢利除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至9月30日止六個月	
	2012年	2011年
本公司擁有人應佔(虧損)/溢利(千美元)	(2,897)	1,294
已發行普通股加權平均數(千股)	830,000	830,000
每股基本(虧損)/盈利(每股美仙)	(0.35)	0.16

(b) 攤薄

每股攤薄(虧損)/盈利乃假設已轉換所有具攤薄潛力之普通股，而以經調整已發行普通股之加權平均數計算。

	截至9月30日止六個月	
	2012年	2011年
本公司擁有人應佔(虧損)/溢利(千美元)	(2,897)	1,294
已發行普通股加權平均數(千股)	830,000	830,000
每股攤薄(虧損)/盈利(每股美仙)	(0.35)	0.16

由於行使尚未行使購股權將不具攤薄影響，故截至2012年9月30日止六個月的每股攤薄虧損與每股基本虧損相等。

11 股息

董事並不建議就截至2012年9月30日止六個月派付中期股息(截至2011年9月30日止六個月：無)。

12 物業、廠房及設備

千美元

截至2012年9月30日止六個月	
於2012年4月1日的期初賬面淨值	141,166
添置	433
折舊	(4,514)
於2012年9月30日的期末賬面淨值	137,085
截至2011年9月30日止六個月	
於2011年4月1日的期初賬面淨值	159,534
添置	16
折舊	(5,975)
於2011年9月30日的期末賬面淨值	153,575

折舊開支4,513,000美元(截至2011年止六個月：5,974,000美元)已於「服務成本」內扣除及1,000美元(截至2011年止六個月：1,000美元)已於「一般及行政開支」內扣除。

於2012年9月30日，本集團的物業、廠房及設備137,000,000美元(於2012年3月31日：141,000,000美元)已抵押以擔保本集團的銀行融資。

13 貿易及其他應收款項

	於	
	2012年9月30日 千美元	2012年3月31日 千美元
貿易應收款項	3,061	5,168
預付款項及按金	780	922
	3,841	6,090

貿易應收款項、預付款項及按金的賬面值與其公平值相若。

期租租約收入及服務收入乃提前預付。本集團授予程租租約客戶的信貸期為於完成裝貨、簽訂裝貨協議及／或解除裝貨賬單後的7日內。

13 貿易及其他應收款項(續)

於2012年9月30日及2012年3月31日，根據發票日期所呈列的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於	
	2012年9月30日 千美元	2012年3月31日 千美元
0至30日	2,808	3,898
31至365日	131	1,148
超過365日	122	122
	3,061	5,168

14 股本

	於	
	2012年9月30日 千港元	2012年3月31日 千港元
法定：		
1,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股	10,000	10,000
	千美元	千美元
已發行及繳足：		
830,000,000股每股面值0.01港元的普通股	1,064	1,064

尚未行使購股權的數目以及其相關加權平均行使價的變動如下：

授出日期	行使價	購股權數目			於2012年 9月30日
		於2012年 4月1日	期內已行使	期內失效	
2011年10月21日	1.15港元	17,700,000	—	—	17,700,000

於截至2012年9月30日止六個月，概無購股權失效(截至2011年9月30日止六個月：無)。

15 銀行貸款

	於	
	2012年9月30日 千美元	2012年3月31日 千美元
非即期	39,480	41,723
即期	4,985	5,485
	44,465	47,208

銀行貸款的變動分析如下：

	截至9月30日止六個月	
	2012年 千美元	2011年 千美元
於4月1日的期初金額	47,208	57,664
借貸還款淨額	(2,743)	(3,475)
於9月30日的期末金額	44,465	54,189

16 其他應付款項及應計費用

	於	
	2012年9月30日 千美元	2012年3月31日 千美元
其他應付款項及應計費用	995	1,245
來自承租人的預收款項	1,088	1,378
	2,083	2,623

其他應付款項及應計費用的賬面值與其公平值相若。

17 融資租賃應收款項

	於	
	2012年9月30日 千美元	2012年3月31日 千美元
非流動		
融資租賃應收款項	1,776	1,685
來自融資租賃的應收款項總額：		
— 一年以後但五年以內	2,000	2,000

18 承擔

(a) 經營租賃承擔 — 集團作為承租人

本集團根據不可撤銷的經營租賃而須於未來支付的最低租賃付款總額如下：

	於	
	2012年9月30日 千美元	2012年3月31日 千美元
不遲於一年	134	267

(b) 經營租賃承擔 — 集團作為出租人

於2012年9月30日，本集團根據不可撤銷的經營租賃就租用船舶而有以下未來最低租賃應收款項總額。該等船舶租用協議的期限由一至三個月不等：

	於	
	2012年9月30日 千美元	2012年3月31日 千美元
船舶		
— 不遲於一年	2,456	1,545

19 關連方交易

(a) 與關連方的重大交易

於截至2012年及2011年9月30日止六個月，本集團與其關連公司有以下重大交易。

所有該等交易均於本集團的一般業務過程中按交易方議定的條款進行。有關概要如下：

	截至9月30日止六個月	
	2012年 千美元	2011年 千美元
程租租約收入	—	1,512
租金開支	134	134

(b) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括董事(執行董事及非執行董事)及高級管理層。就僱員服務而已付或應付予主要管理人員的薪酬列示如下：

	截至9月30日止六個月	
	2012年 千美元	2011年 千美元
短期僱員福利	415	414
僱員退休福利	4	4
以股份為基礎的付款	241	—
	660	418