

2013 中期報告 | 時機把握 商機屢現



南華早報集團有限公司

股份代號：583

2013

中期報告



儘管經濟環境充滿挑戰、市場存在不明朗因素且增長放緩，本集團仍覓得業務增長之商機，並充分發揮其核心優勢及競爭力，以提升市場地位。

本集團深信已作出正確的決策並有效地實施，確保業務之長足發展和增長。

南華早報集團

主席

彭定中博士



上半年香港充滿挑戰，經濟缺乏動力，主要受到中國經濟增長放緩及香港政府採取樓市降溫措施之影響。首次公開招股活動進一步減少，以及零售消費市場及豪宅銷售縮減，繼續影響過往強勁之廣告業務。市場之不確定性亦影響疲弱之招聘市場。

然而，本集團將繼續加強產品組合及品牌，開拓新收入來源。

上半年度，積極籌備在七月收購Asia City Media之香港業務。該項交易為本集團帶來具良好基礎及盈利能力之本地休閒雜誌，包括《HK Magazine》、《The List》、《Where Hong Kong》、《Where Guestbook》、《Where Chinese 玩》及《Happy Hour Finder》應用程式。該等雜誌加上集團出版之雜誌（包括《ELLE Men》）將繼續開拓雜誌之讀者群及廣告業務。

本集團將繼續強化現有數碼產品，不斷推出新產品，例如突顯最熱門新聞內容之新流動電話應用程式SCMP News Pulse。流動電話乃增長最迅速之數碼平台，而本集團致力為旗下所有產品（包括招聘網站）開發流動電話應用程式，對持續在數碼市場佔有份額至為重要。

本集團亦推出第一個中文網站SCMPChinese.com，目標為中國內地之高學歷讀者。該網站專注於提供中港兩地優質新聞及報導，以及有關在香港居住及投資之實用資訊。該網站正穩健發展，透過網站瀏覽量不斷提升，從而分享富裕之中國市場。

其他數碼項目包括改進Education Post網站，使瀏覽量及訪客人數增加。Education Post亦將在下半年推出流動電話應用程式。

展望





本集團推出新週末指南《48 Hours》以增強《南華早報》之印刷刊物組合。此指南深受廣告客戶歡迎，亦拓展新的年輕讀者群。近日重新推出之《STYLE》雜誌亦深受廣告客戶及營銷界好評，並贏得Marketing Magazine之「Best Magazine Relaunch」大獎。《Post Magazine》則榮獲「Best Inserted Magazine」大獎。二零一三年，《Classified Post》創刊四十週年，在內容和版面作出重大改革，獲得非常正面之評價。

本年度，三台新曼羅蘭印刷機組亦開始投產使用，以支持與合作夥伴am730之合約印刷業務。此舉在市場上引起注目，因目前企業罕有作出大規模投資添置額外印刷產能，而此項投資可確保本集團受益於強勁之本地免費報章市場。免費報章佔全港報章市場之份額增至36.3%，投資風險小而收益回報理想。

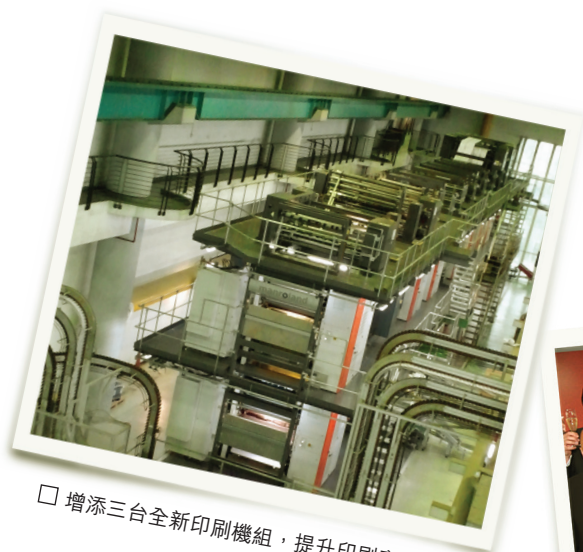
本集團對下半年充滿期待，推出全公司性項目「Celebrating Hong Kong」，配合多元化活動，相信將帶來商機及正面宣傳效果。配合本集團一百一十週年誌慶，該項目涵蓋提升品牌、創造收益及社區活動，當中包括Redefining Hong Kong Debate Series、Student of the Year Awards、Spirit of Hong Kong Awards等。

編輯部繼續進行營運重組，力求透過跨平台及全天候出版印刷、網絡、流動電話及即將推出之平板電腦應用程式，創造最高效率及進一步拓展數碼市場。上半年本集團再次獲得多項殊榮，足證在質量方面之不懈追求。編輯團隊一直專注於優質原創內容，上半年本集團獲得美國洩密者愛德華·斯諾登之獨家報導，scmp.com網站因而錄得破紀錄之瀏覽量，在全球編輯品牌知名度獲得大幅提升。





- 近年來《南華早報》最為轟動的新聞報導為林卓敏對美國洩密者愛德華·斯諾登的獨家專訪。



- 增添三台全新印刷機組，提升印刷產能。

- 本集團榮獲11個獎項，其中包括二零一三年度亞洲出版業協會頒發的四項大獎。



- 眾多傑出人士出席了本集團舉辦的「Celebrating Hong Kong」慶祝酒會，其中包括行政長官梁振英先生和前布政司及前署理港督鍾逸傑爵士。



本集團將繼續發揮其核心競爭力及技術優勢，推動業務內部增長。進入下半年，將有多項新項目完成。其一是推出全新《南華早報》平板電腦版，以取代現有免費iPad™版本。稍後將推出印刷版之電子版e-paper，使數碼版具備印刷版之效果。本集團對下半年仍保持審慎樂觀。雖然一些時尚品牌廣告客戶已投資開設新店，但零售業務表現仍然疲弱。銀行業及金融行業有活躍跡象，而海外地產市場仍然強勁；但展望未來六個月首次公開招股活動仍然疲弱。

本集團將繼續設法管理成本。然而，正當調整業務應對市場變化及開拓新收入來源，作為單一最大開支之員工成本，將無可避免有所增加。透過收購及拓展新業務領域以擴展業務，幫助本集團渡過了過去數年之挑戰，亦已作好準備繼續構建未來業務增長。

中期業績

南華早報集團有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈本公司及其集團公司(「本集團」)截至二零一三年六月三十日止六個月之未經審核中期業績。此業績已由本公司之核數師羅兵咸永道會計師事務所按照香港審閱準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」作出審閱，並經由本公司之審核委員會審閱。此核數師審閱報告載列於第21頁。

簡明綜合資產負債表

	附註	(未經審核) 二零一三年 六月三十日 港幣千元	(經重列) 二零一二年 十二月三十一日 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	3	558,443	521,674
投資物業	4	1,693,000	1,633,200
無形資產	5	121,131	122,825
物業、機器及設備之已付按金		808	38,676
聯營公司之投資		56,408	57,746
可供出售之金融資產		194,834	225,241
界定利益計劃之資產		48,409	3,030
遞延所得稅資產		181	272
		2,673,214	2,602,664
流動資產			
存貨		21,141	23,138
應收款項	6	232,679	275,162
預付費用、按金及其他應收款項		25,591	17,375
應收聯營公司款項		11	-
短期銀行存款		43,065	25,917
現金及銀行結餘		359,199	344,115
		681,686	685,707
總資產		3,354,900	3,288,371
權益			
資本及儲備			
股本	7	156,106	156,095
儲備		2,792,893	2,696,051
擬派股息		31,221	70,248
		2,824,114	2,766,299
股東資金		2,980,220	2,922,394
非控制性權益		52,405	42,129
總權益		3,032,625	2,964,523
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		91,286	92,977
		91,286	92,977
流動負債			
應付款項及應計負債	9	184,016	183,659
應付聯營公司款項		2,819	2,615
預收訂閱費		17,781	26,689
現期所得稅負債		17,373	8,908
非控制性股東之貸款		9,000	9,000
		230,989	230,871
總負債		322,275	323,848
總權益及負債		3,354,900	3,288,371
流動資產淨值		450,697	454,836
總資產減流動負債		3,123,911	3,057,500

第9頁至第20頁之附註為簡明綜合中期財務資料之一部分。

簡明綜合全面收益表

	附註	(未經審核)	
		二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元 (經重列)
收益	2	509,096	458,122
其他收入		4,082	5,400
員工成本		(236,888)	(188,450)
生產原料成本		(77,628)	(73,823)
租金及設施		(14,278)	(10,486)
折舊及攤銷		(28,961)	(26,522)
廣告及宣傳		(17,146)	(12,852)
其他經營開支		(76,669)	(77,177)
投資物業公平值收益		59,568	122,100
經營盈利		121,176	196,312
財務收入	11	2,235	2,601
應佔聯營公司盈利／(虧損)		2,236	(178)
除所得稅前盈利		125,647	198,735
所得稅開支	12	(10,188)	(14,543)
期內盈利		115,459	184,192
其他全面收入			
不可其後重新分類至損益之項目：			
重新計量界定利益計劃責任		52,718	(12,218)
其後可重新分類至損益之項目：			
可供出售之金融資產之公平值(虧損)／收益		(30,404)	21,243
外匯匯兌差額		(180)	5,087
		(30,584)	26,330
期內其他全面收入(除稅後)		22,134	14,112
期內全面收入總額		137,593	198,304
應佔盈利：			
本公司股東		105,183	177,656
非控制性權益		10,276	6,536
		115,459	184,192
應佔全面收入總額：			
本公司股東		127,317	191,768
非控制性權益		10,276	6,536
		137,593	198,304
每股盈利	13		
基本		6.74港仙	11.38港仙
攤薄		6.73港仙	11.38港仙

第9頁至第20頁之附註為簡明綜合中期財務資料之一部分。

		港幣千元	港幣千元
股息	14	31,221	46,828

簡明綜合權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	(未經審核)							
	股東應佔						非控制性 權益	權益總額
	股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	繳入盈餘 港幣千元	其他儲備 (附註8) 港幣千元	保留盈利 港幣千元	總額 港幣千元		
於二零一三年一月一日結餘，如先前列報會計政策變動之調整(附註1)	156,095	40,971	803,234	127,985	1,854,210	2,982,495	42,129	3,024,624
	-	-	-	-	(60,101)	(60,101)	-	(60,101)
於二零一三年一月一日結餘，經重列	156,095	40,971	803,234	127,985	1,794,109	2,922,394	42,129	2,964,523
期內盈利	-	-	-	-	105,183	105,183	10,276	115,459
其他全面收入	-	-	-	(30,584)	52,718	22,134	-	22,134
全面收入總額	-	-	-	(30,584)	157,901	127,317	10,276	137,593
與股東之交易：								
股息(附註14)	-	-	-	-	(70,248)	(70,248)	-	(70,248)
以股權支付之僱員酬金福利	-	-	-	591	-	591	-	591
因行使購股權而發行之股份	11	155	-	-	-	166	-	166
與股東之交易總額	11	155	-	591	(70,248)	(69,491)	-	(69,491)
於二零一三年六月三十日結餘	156,106	41,126	803,234	97,992	1,881,762	2,980,220	52,405	3,032,625
於二零一二年一月一日結餘，如先前列報會計政策變動之調整(附註1)	156,095	40,971	803,234	83,927	1,634,417	2,718,644	22,785	2,741,429
	-	-	-	-	(32,375)	(32,375)	-	(32,375)
於二零一二年一月一日結餘，經重列	156,095	40,971	803,234	83,927	1,602,042	2,686,269	22,785	2,709,054
期內盈利，經重列	-	-	-	-	177,656	177,656	6,536	184,192
其他全面收入，經重列	-	-	-	26,330	(12,218)	14,112	-	14,112
全面收入總額	-	-	-	26,330	165,438	191,768	6,536	198,304
與股東之交易：								
股息(附註14)	-	-	-	-	(62,438)	(62,438)	-	(62,438)
以股權支付之僱員酬金福利	-	-	-	1,383	-	1,383	-	1,383
與股東之交易總額	-	-	-	1,383	(62,438)	(61,055)	-	(61,055)
於二零一二年六月三十日結餘，經重列	156,095	40,971	803,234	111,640	1,705,042	2,816,982	29,321	2,846,303

第9頁至第20頁之附註為簡明綜合中期財務資料之一部分。

簡明綜合現金流量表

	附註	(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
營運活動之現金流量			
營運產生之現金		136,759	193,662
已付香港利得稅		(3,063)	(6,036)
已付海外稅項		(276)	(263)
營運活動產生之淨現金		133,420	187,363
投資活動所用之淨現金		(38,555)	(26,792)
融資活動之現金流量			
已付予本公司股東之股息		(70,248)	(62,438)
發行股份之所得款項		166	-
融資活動所用之淨現金		(70,082)	(62,438)
現金及現金等值之淨增加		24,783	98,133
於一月一日之現金及現金等值		318,857	324,818
於六月三十日之現金及現金等值		343,640	422,951
現金及現金等值分析：			
現金及銀行結餘		359,199	422,951
減：銀行限制存款	15	(15,559)	-
		343,640	422,951

第9頁至第20頁之附註為簡明綜合中期財務資料之一部分。

簡明綜合中期財務資料附註

1. 編製基準及會計政策

本集團截至二零一三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（「中期財務資料」）乃根據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」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之規定而編製。

該等中期財務資料應與根據香港財務報告準則編製截至二零一二年十二月三十一日止年度之全年財務報表一併閱讀。

除下文所述者外，編製此中期財務資料所採用之會計政策及計算方法與編製截至二零一二年十二月三十一日止年度之全年財務報表所採用者一致。

中期所得稅乃按預期年度總盈利所適用之稅率累計。

投資物業已由獨立專業估值師評估，以確定該等物業於二零一三年六月三十日之公平值。本集團已採納有關估值並因而確認59,568,000港元之公平值收益。管理層用於估計投資物業公平值之主要假設及估值基準與截至二零一二年十二月三十一日止年度之全年財務報表所應用者一致。

以下與本集團有關之新訂／經修訂準則及現有準則之修訂本於二零一三年一月一日開始之財政年度首次強制性採納：

香港會計準則第1號（修訂本）「財務報表之呈列－其他全面收入項目之呈列」

香港會計準則第1號（修訂本）規定，企業應將其後若符合若干條件時可重新分類至損益之其他全面收入項目，與其後將不可重新分類至損益之其他全面收入項目分開呈列。本集團於本財務報表內之其他全面收入之呈列方式已作出相應修改。

香港財務報告準則第13號「公平值計量」

香港財務報告準則第13號以單一公平值計量指引取代個別香港財務報告準則之現有指引。香港財務報告準則第13號亦包含了有關金融工具及非金融工具之公平值計量之廣泛披露要求。在中期財務報告中須對特定金融工具作出一些披露。本集團已在附註16提供該等披露。採納香港財務報告準則第13號對本集團之資產及負債之公平值計量並無影響。

香港會計準則第19號（修訂）「僱員福利」

香港會計準則第19號（修訂）引入有關界定利益計劃會計方法之一系列修訂。其中包括，香港會計準則第19號（修訂）消除了「緩衝區法」，根據該法，有關界定利益計劃之精算損益可遞延並於僱員預期平均剩餘服務年期內在損益內確認。根據經修訂準則，所有精算損益均須即時於其他全面收入中確認。香港會計準則第19號（修訂）亦將確定計劃資產之收益之基準由預期回報變為按照負債折現率計算之利息收益，並要求立即確認過往服務成本（不論歸屬與否）。

經修訂準則亦引入新詞彙「重新計量」。此乃由精算損益及實際投資回報與利息成本淨額引申之回報之間的差額所構成。

1. 編製基準及會計政策（續）

本集團已就截至二零一三年六月三十日止財政期間追溯採納此項修訂，同時於保留盈利確認會計政策變動之累計影響。採納此修訂之影響披露如下：

	如先前列報 港幣千元	採納香港會計準則 第19號（修訂） 之影響 港幣千元	經重列 港幣千元
於二零一二年一月一日之簡明綜合資產負債表			
界定利益計劃之資產	62,429	(32,375)	30,054
保留盈利	1,634,417	(32,375)	1,602,042
於二零一二年十二月三十一日之簡明綜合資產負債表			
界定利益計劃之資產	63,131	(60,101)	3,030
保留盈利	1,854,210	(60,101)	1,794,109
截至二零一二年六月三十日止六個月之 簡明綜合全面收益表			
員工成本	182,061	6,389	188,450
本公司股東應佔全面收入總額	210,375	(18,607)	191,768
每股基本盈利	11.79港仙	(0.41港仙)	11.38港仙

2. 收益及分部資料

主要經營決策者已被確定為本集團行政總裁。彼審閱本集團之內部報告以評估表現及分配資源。管理層已根據此等報告釐定營運分部。

本集團之三個可報告分部為：報章、雜誌及物業。報章分部從事出版《南華早報》、《星期日南華早報》及其他相關印刷及電子刊物。其收益主要來自廣告及報章銷售以及合約印刷業務。雜誌分部從事出版多本中文雜誌及其他相關印刷及電子刊物。其收益來自廣告及雜誌銷售。物業分部在香港擁有多項商業及工業物業，其亦擁有戶外廣告牌。物業分部透過出租其物業及廣告牌獲得收益。

主要經營決策者根據多項標準包括未計利息、稅項、折舊及攤銷之盈利(EBITDA)及除稅後損益衡量營運分部之表現。本集團認為，除稅後損益之計量原則與計量本集團財務報表內之相應金額所用者最為一致。因此，除稅後損益用作報告分部之損益。

營運分部之會計政策與截至二零一二年十二月三十一日止全年財務報表中重大會計政策概要及上述附註1所述者相同，惟於一家聯營公司損益之權益乃根據分部損益中以所收或應收之股息入賬，而該權益於本集團之綜合財務報表以權益法入賬。

2. 收益及分部資料 (續)

本集團之可報告分部乃提供不同產品及服務之策略性業務單位。由於各業務要求不同之市場推廣策略，各可報告分部乃個別管理。可報告分部之間之交易按公平原則基準列賬。

營業額包括來自本集團所有可報告分部（包括報章、雜誌及物業）之收益以及對本集團之收益及損益之貢獻低於個別披露之門檻金額之其他分部收益。截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月之營業額分別為509,096,000港元及458,122,000港元。

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月之分部資料如下：

(a) 可報告分部損益

	(未經審核)				總計 港幣千元
	報章 港幣千元	雜誌 港幣千元	物業 港幣千元	其他 港幣千元	
截至二零一三年六月三十日止六個月					
分部總收益	365,489	124,696	23,170	-	513,355
分部間之收益	(1,413)	(1,731)	(1,115)	-	(4,259)
外界客戶之收益	364,076	122,965	22,055	-	509,096
可報告分部盈利	5,572	34,564	73,594	2,240	115,970
	報章 港幣千元 (經重列)	雜誌 港幣千元	物業 港幣千元	其他 港幣千元	總計 港幣千元 (經重列)
截至二零一二年六月三十日止六個月					
分部總收益	370,444	74,263	17,572	-	462,279
分部間之收益	(376)	(2,776)	(1,005)	-	(4,157)
外界客戶之收益	370,068	71,487	16,567	-	458,122
可報告分部盈利	31,952	21,517	131,344	2,190	187,003

2. 收益及分部資料 (續)

(b) 可報告分部損益對賬表

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元 (經重列)
可報告分部盈利	113,730	184,813
其他分部盈利	2,240	2,190
	115,970	187,003
對賬項目：		
根據權益會計法應佔聯營公司盈利／(虧損)	2,236	(178)
收取聯營公司股息	(2,762)	(2,633)
聯營公司未分配盈利之遞延稅項	15	-
	(511)	(2,811)
期內盈利	115,459	184,192

3. 物業、機器及設備

	(未經審核)				
	租賃土地 及樓宇 港幣千元	機器及器材 港幣千元	其他 固定資產 港幣千元	在建資產 港幣千元	總計 港幣千元
於二零一三年一月一日	298,174	158,117	64,863	520	521,674
添置	-	235	3,514	56,506	60,255
折舊	(4,876)	(11,149)	(7,457)	-	(23,482)
出售	-	-	(4)	-	(4)
重新分類	-	-	847	(847)	-
於二零一三年六月三十日之賬面淨值	293,298	147,203	61,763	56,179	558,443
於二零一三年六月三十日					
成本	420,375	776,277	152,025	56,179	1,404,856
累積折舊	(127,077)	(629,074)	(90,262)	-	(846,413)
於二零一三年六月三十日之賬面淨值	293,298	147,203	61,763	56,179	558,443

4. 投資物業

	(未經審核) 二零一三年 六月三十日 港幣千元	(經審核) 二零一二年 十二月三十一日 港幣千元
期初結餘	1,633,200	1,462,550
公平值收益	59,568	170,650
添置	232	-
期末結餘	1,693,000	1,633,200

5. 無形資產

	(未經審核)						總計 港幣千元
	出版產權 港幣千元	軟件成本 港幣千元	商譽 港幣千元	客戶關係 港幣千元	其他 無形資產 港幣千元	在建資產 港幣千元	
於二零一三年一月一日	-	20,675	38,105	59,205	675	4,165	122,825
添置	-	470	-	-	-	4,593	5,063
出售	-	-	-	-	-	(1,278)	(1,278)
重新分類	-	2,129	-	-	-	(2,129)	-
攤銷	-	(3,424)	-	(2,042)	(13)	-	(5,479)
於二零一三年六月三十日之賬面淨值	-	19,850	38,105	57,163	662	5,351	121,131
於二零一三年六月三十日							
成本	1,820,000	84,913	38,105	61,247	1,172	5,351	2,010,788
累積攤銷	(1,820,000)	(65,063)	-	(4,084)	(510)	-	(1,889,657)
於二零一三年六月三十日之賬面淨值	-	19,850	38,105	57,163	662	5,351	121,131

6. 應收款項

本集團給予其貿易客戶之平均信用期限為七日至九十日。應收款項之賬齡分析（按到期日期）如下：

	(未經審核)		(經審核)	
	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十一日	
	結餘	百分比	結餘	百分比
	港幣千元	%	港幣千元	%
現期	133,070	56.3	153,240	55.0
逾期少於三十日	57,498	24.4	21,144	7.5
逾期三十一日至六十日	8,553	3.6	55,135	19.8
逾期六十一日至九十日	26,006	11.0	33,940	12.2
逾期多於九十日	11,151	4.7	15,278	5.5
總額	236,278	100.0	278,737	100.0
減：減值撥備	(3,599)		(3,575)	
	232,679		275,162	

7. 股本

	(未經審核)		(經審核)	
	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十一日	
	股數	金額	股數	金額
		港幣千元		港幣千元
法定股本：				
每股面值0.10港元之普通股	5,000,000,000	500,000	5,000,000,000	500,000
已發行及實收股本：				
期初結餘	1,560,945,596	156,095	1,560,945,596	156,095
根據購股權計劃發行之股份	112,000	11	-	-
期末結餘	1,561,057,596	156,106	1,560,945,596	156,095

根據本集團之僱員購股權計劃，截至二零一三年六月三十日止期間112,000份購股權獲行使，因此相等數目之股份獲發行（二零一二年六月三十日：無），所得款項為166,000港元（二零一二年六月三十日：無）。

8. 其他儲備

	(未經審核)				
	投資重估 儲備 港幣千元	資產重估 儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	股權支付 僱員酬金 儲備 港幣千元	總計 港幣千元
於二零一三年一月一日	117,530	26,117	(18,409)	2,747	127,985
其他全面收入					
可供出售之金融資產					
— 計入權益之公平值虧損	(30,404)	-	-	-	(30,404)
綜合賬目時產生之匯兌差額	-	-	(180)	-	(180)
其他全面收入總額	(30,404)	-	(180)	-	(30,584)
以股權支付之僱員酬金福利	-	-	-	591	591
於二零一三年六月三十日	87,126	26,117	(18,589)	3,338	97,992
	投資重估 儲備 港幣千元	資產重估 儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	股權支付 僱員酬金 儲備 港幣千元	總計 港幣千元
於二零一二年一月一日	82,549	26,117	(25,141)	402	83,927
其他全面收入					
可供出售之金融資產					
— 計入權益之公平值收益	21,243	-	-	-	21,243
綜合賬目時產生之匯兌差額					
— 期內匯兌	-	-	(655)	-	(655)
— 終止海外業務時轉入損益	-	-	5,742	-	5,742
其他全面收入總額	21,243	-	5,087	-	26,330
以股權支付之僱員酬金福利	-	-	-	1,383	1,383
於二零一二年六月三十日	103,792	26,117	(20,054)	1,785	111,640

9. 應付款項及應計負債

已包括於應付款項及應計負債之金額如下：

	(未經審核)		(經審核)	
	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十一日	
	結餘	百分比	結餘	百分比
	港幣千元	%	港幣千元	%
零至三十日	25,147	76.0	22,375	61.7
三十一日至六十日	6,350	19.2	9,487	26.2
六十一日至九十日	622	1.9	3,541	9.8
多於九十日	966	2.9	829	2.3
應付款項總額	33,085	100.0	36,232	100.0
應計負債	150,931		147,427	
應付款項及應計負債總額	184,016		183,659	

10. 資本承擔

	(未經審核)	(經審核)
	二零一三年 六月三十日 港幣千元	二零一二年 十二月三十一日 港幣千元
物業、機器及設備之資本承擔		
已訂約但未撥備	31,154	49,015
已批准但未訂約	56,403	63,621
	87,557	112,636

11. 財務收入

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	港幣千元	港幣千元
銀行存款之利息收入	1,493	1,856
可供出售之金融資產之利息收入	742	745
	2,235	2,601

12. 所得稅開支

香港利得稅乃以期內估計應課稅盈利按16.5%（二零一二年：16.5%）稅率撥備。海外地區所得盈利之稅項乃根據期內估計應課稅盈利，按本集團經營業務所在國家之適用稅率計算。

所得稅開支之確認基準為管理層就預期整個財政年度之加權平均年度所得稅率所作之估計。期內估計平均年度稅率為8.1%（二零一二年：7.3%）。

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	港幣千元	港幣千元
現期所得稅		
香港利得稅	11,512	15,171
海外稅項	276	263
遞延所得稅		
其他遞延稅項收益	(1,600)	(891)
	10,188	14,543

13. 每股盈利

每股基本盈利乃根據期內股東應佔盈利105,183,000港元（二零一二年：177,656,000港元）及於期內1,561,010,568股加權平均已發行股份（二零一二年：1,560,945,596股已發行股份）計算。

每股攤薄盈利以假設因行使根據本公司之購股權計劃授出之所有尚未行使之購股權而產生之所有可攤薄之潛在普通股被兌換後，根據經調整之已發行普通股之加權平均股數計算。根據未行使購股權所附之認購權之貨幣價值，計算按公允價值（釐定為本公司股份之期內平均市價）可購入之股份數目。根據上述所計算之股份數目，對假設購股權已被行使而需發行之股份數目作比較。

每股攤薄盈利乃根據期內1,561,010,568股加權平均已發行股份（二零一二年：1,560,945,596股已發行股份）加上倘根據本公司之購股權計劃授出之所有尚未行使購股權已獲行使，視作將予發行之1,183,901股加權平均股份（二零一二年：無）計算。

14. 股息

於二零一三年六月派付之二零一二年度末期股息每股4.5港仙，合共70,248,000港元，從本公司保留盈利中支取。於二零一二年六月派付之二零一一年度末期股息每股4港仙，合共62,438,000港元，從本公司保留盈利中支取。

董事會宣佈派發本期之中期股息為每股2港仙，合共31,221,000港元（二零一二年：每股3港仙，合共46,828,000港元）。

15. 銀行限制存款

本集團於二零一三年六月三十日擁有尚未提取銀行融資以924,150歐元（15,559,000港元）之現金存款作抵押。

16. 金融工具之公平值計量

(a) 按公平值計量之金融資產

下表以估值方法分析按公平值列賬之金融工具。各級別之定義如下：

- 相同資產或負債之活躍市場報價（未經調整）（第1級）。
- 除包含於第1級之報價外，資產或負債之直接（即價格）或間接（即源自價格者）可觀察輸入資料（第2級）。
- 並非根據可觀察市場數據釐定之資產或負債之輸入資料（即不可觀察之輸入資料）（第3級）。

下表呈列於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日本集團按公平值計量之金融資產。

	第1級 二零一三年 六月三十日 港幣千元	第1級 二零一二年 十二月三十一日 港幣千元
經常性之公平值計量 金融資產：		
可供出售之金融資產		
— 股本證券	168,504	198,491
— 債權投資	26,330	26,750
	194,834	225,241

(b) 按公平值以外之方式計量之金融資產及負債之公平值

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，本集團按攤銷成本計量之金融資產及負債（包括應收款項及其他應收款項、應收／應付聯營公司款項、現金及銀行結餘、應付款項及非控制性股東之貸款）之賬面值與其公平值並無重大差異。

17. 關聯方交易

Kerry Media Limited (一間於英屬維爾京群島註冊成立之公司) 為本公司之直接控股公司。Kerry Group Limited (一間於科克群島註冊成立之公司) 為Kerry Media Limited之最終控股公司。於結算日，董事視Kerry Group Limited為本公司之最終控股公司。

(a) 與Kerry Group之交易

在雙方協定及同意條款下進行本集團正常業務交易中，Kerry Group Limited及其附屬公司(「Kerry Group」)與本集團之重大交易如下：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
提供服務		
— 廣告收益	783	608
— 雜誌製作之服務費	3,221	4,125
	4,004	4,733

(b) 與Kerry Group進行交易之結餘

	(未經審核)	(經審核)
	二零一三年 六月三十日 港幣千元	二零一二年 十二月三十一日 港幣千元
廣告服務所產生之應收賬款	120	193
雜誌製作服務所產生之應收賬款	1,819	3,383
	1,939	3,576

(c) 與HCI集團之交易

Hearst Communications Inc. (「HCI」)，一間根據美國特拉華州法律成立的公司，透過其附屬公司對SCMP Hearst Publications Limited及SCMP Hearst Hong Kong Limited (兩者均為本公司的間接附屬公司) 有重大影響。期內，本集團與HCI及其附屬公司有以下重大交易：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
提供服務		
— 專利開支	5,410	3,332
— 就廣告銷售／代理協議之付款	3,714	-
	9,124	3,332

17. 關聯方交易（續）

(d) 與HCI集團進行交易之結餘

	(未經審核) 二零一三年 六月三十日 港幣千元	(經審核) 二零一二年 十二月三十一日 港幣千元
應付專利開支	3,582	2,706
就廣告銷售／代理協議之應付款金額	260	686
	3,842	3,392

(e) 主要管理人員之酬金

	(未經審核) 截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
薪金及其他短期僱員福利	15,649	13,690
退休後福利	254	285
終止合約福利	-	260
以股權支付之僱員酬金福利	336	582
	16,239	14,817

18. 結算日後事件

於二零一三年五月三日，本公司之全資附屬公司南華早報出版有限公司與獨立第三方Asia City Media Group Limited訂立一份具約束力之協議，以收購於香港之媒體公司。所收購之公司從事出版雜誌刊物及其相關指南，營運相關網站、流動電話及平板電腦應用程式，以及在香港籌辦活動，包括《HK Magazine》、《Where HK》、《The List》、《Where CN》、《HK Online》、《Happy Hour Finder》iPhone應用程式及《HK Magazine》iPad應用程式。收購之總代價為28,490,000港元，由本集團內部資金撥付。收購已於二零一三年七月十八日完成。於本報告日期，收購價分配程序仍在進行中且仍未完成。待收購價分配完成後，收購之財務影響將反映於本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表中。

19. 中期財務資料之批准

本中期財務資料已於二零一三年八月二十日獲董事會批准。

2013

中期報告



羅兵咸永道

中期財務資料之審閱報告
致南華早報集團有限公司董事會
(在百慕達註冊成立之有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第5頁至第20頁南華早報集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)之中期財務資料,此中期財務資料包括於二零一三年六月三十日之簡明綜合資產負債表,與截至該日止六個月期間之簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表,以及其他附註解釋。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之報告必須符合以上規則之相關條文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」。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」編製及列報中期財務資料。我們之責任是根據我們之審閱對中期財務資料作出結論,並按照委聘之條款僅向全體董事會報告。除此之外,本報告並無其他目的。我們概不就本報告之內容對任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務會計事務之人員詢問,並進行分析和其他審閱程序。由於審閱之範圍遠較按照香港審計準則進行審核之範圍為小,所以不能保證我們會注意到在審核中可能發現之所有重大事項。因此,我們不會發表審核意見。

結論

根據我們之審閱,並無察覺到任何事項使我們相信中期財務資料在各重大方面沒有按照香港會計準則第34號「中期財務報告」之規定而編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港,二零一三年八月二十日

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

管理層討論及分析

本集團之經營業績

本集團截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月之綜合經營業績如下：

(百萬港元，每股金額除外)	截至六月三十日止六個月		變動百分比
	二零一三年	二零一二年 (經重列)	
收益	509.1	458.1	11
員工成本	(236.9)	(188.5)	26
生產成本	(77.6)	(73.8)	5
租金及設施	(14.3)	(10.5)	36
廣告及宣傳	(17.1)	(12.9)	33
其他經營開支	(76.7)	(77.1)	(1)
未計折舊及攤銷之經營成本	(422.6)	(362.8)	16
折舊及攤銷	(29.0)	(26.5)	9
經調整經營盈利[^]	57.5	68.8	(16)
其他收入	4.1	5.4	(24)
投資物業公平值收益	59.6	122.1	(51)
經營盈利	121.2	196.3	(38)
淨利息收入	2.3	2.6	(12)
應佔聯營公司盈利／(虧損)	2.2	(0.2)	*
稅項	(10.2)	(14.5)	(30)
期內盈利	115.5	184.2	(37)
非控制性權益	(10.3)	(6.5)	58
股東應佔盈利	105.2	177.7	(41)
每股盈利(港仙)	6.7	11.4	(41)

* 表示變動超過100%

[^] 經調整經營盈利界定為未計其他收入及投資物業公平值收益之經營盈利

二零一三年上半年淨盈利為105.2百萬港元，二零一二年上半年則為177.7百萬港元。當中包括二零一三年及二零一二年投資物業公平值收益分別為59.6百萬港元及122.1百萬港元。撇除該等收益，淨盈利由二零一二年之55.6百萬港元下跌18%至二零一三年之45.6百萬港元，主要由於員工成本上升。上半年之收益為509.1百萬港元，較去年增加11%。主要由雜誌出版業務之較高廣告銷售及來自投資物業之較高租金收入所帶動。然而，由於本地經濟放緩及招聘市場疲弱，報章出版業務保持平穩。

收益

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，按業務分部及集團整體之綜合收益如下：

(百萬港元)	截至六月三十日止六個月		變動百分比
	二零一三年	二零一二年	
報章出版	365.5	370.4	(1)
雜誌出版	124.7	74.3	68
物業	23.2	17.6	32
分部間抵銷	(4.3)	(4.2)	2
收益總額	509.1	458.1	11

經營成本及開支

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，經營成本及開支如下：

(百萬港元)	截至六月三十日止六個月		變動百分比
	二零一三年	二零一二年 (經重列)	
員工成本	236.9	188.5	26
生產成本	77.6	73.8	5
租金及設施	14.3	10.5	36
廣告及宣傳	17.1	12.9	33
其他經營開支	76.7	77.1	(1)
折舊及攤銷	29.0	26.5	9
經營成本及開支總額	451.6	389.3	16

員工成本上升26%或48.4百萬港元，乃由於員工人數增加、薪金上升及員工花紅撥備。生產成本增加5%或3.8百萬港元，主要由於計入《ELLE》之生產成本12百萬港元所致，惟被消耗量減少及平均紙價下跌令新聞紙成本下降所抵銷。除計入《ELLE》於本年度之廣告及推廣以及租金開支外，本集團亦就南華早報一百一十週年誌慶及新推出之數碼產品，增加推廣活動支出。

經調整未計利息、稅項、折舊及攤銷之盈利及經營盈利

經調整未計利息、稅項、折舊及攤銷之盈利（經調整EBITDA）界定為未計利息、稅項、折舊及攤銷、其他收入及投資物業公平值收益之盈利。截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，按業務分部及集團整體之經調整EBITDA及經調整經營盈利如下：

(百萬港元)	經調整EBITDA			經調整經營盈利		
	二零一三年	二零一二年 (經重列)	變動百分比	二零一三年	二零一二年 (經重列)	變動百分比
報章出版	23.5	54.6	(57)	0.8	31.7	(97)
雜誌出版	44.5	26.7	67	41.0	25.8	59
物業	18.5	14.0	32	15.7	11.3	39
總額	86.5	95.3	(9)	57.5	68.8	(16)

業務分部之財務回顧

報章出版

(百萬港元)	截至六月三十日止六個月		變動百分比
	二零一三年	二零一二年 (經重列)	
收益	365.5	370.4	(1)
經調整EBITDA	23.5	54.6	(57)
經調整經營盈利	0.8	31.7	(97)
股東應佔淨盈利	5.6	31.9	(82)
經調整EBITDA之邊際盈利率	6%	15%	
經調整經營邊際盈利率	0.2%	9%	

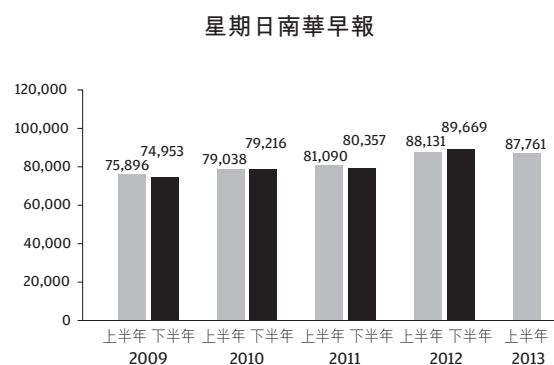
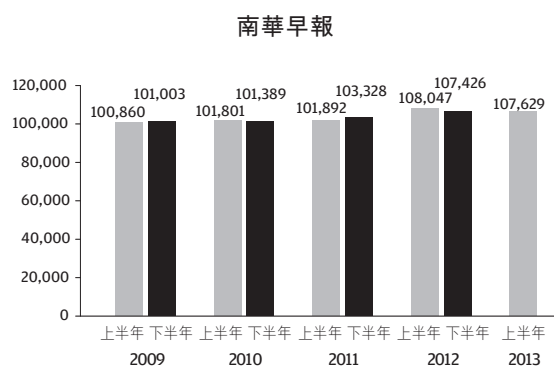
報章之收益總額為365.5百萬港元，較去年同期下跌1%。收益減少主要由於招聘市場疲弱及通告、特刊及客戶自訂出版之收益下跌。

廣告及市場推廣服務之收益為221.8百萬港元，較去年減少3.0百萬港元或1%。由於經濟放緩，競標及其他通告相關之廣告及特刊收益下跌。然而，收益減少大部份由特色廣告製作、籌辦大型活動及創意項目以及最近推出之《48 Hours》雜誌之貢獻所填補。網上廣告收益增加1.2百萬港元或19%。*scmp.com*持續增長。*Directory.com*、iPad及流動電話應用程式之收益較去年顯著增加。

招聘服務之收益較去年下跌6%，此減幅主要來自《Classified Post》。各行業之招聘活動減少，僅政府類別之廣告錄得增長。期內，本集團推出《Classified Post》及《SmartJob》之流動電話及平板電腦應用程式，以提升品牌知名度及推動招聘廣告之讀者回應。於上半年，該等應用程式之下載量令人鼓舞。

發行人

自本年度一月起，《南華早報》之零售價增加1港元至9港元。自二零一三年六月底，《scmp.com》之網上訂閱費亦已增加。雖然售價調升，發行人仍保持平穩。《南華早報》及《星期日南華早報》於二零一三年上半年之未經審核發行人（包括網上訂閱）分別為107,629份及87,761份。



經審核（二零一三年上半年除外）

雜誌出版

(百萬港元)	截至六月三十日止六個月		變動百分比
	二零一三年	二零一二年	
收益	124.7	74.3	68
經調整EBITDA	44.5	26.7	67
經調整經營盈利	41.0	25.8	59
股東應佔淨盈利	24.3	15.0	62

截至二零一三年六月三十日止六個月，雜誌業務產生之收益為124.7百萬港元及股東應佔淨盈利24.3百萬港元，均較去年顯著增加。收益及盈利增長主要因計入於二零一二年七月收購之《ELLE》之業績。其他女性雜誌刊物仍保持強勁。《Harper's Bazaar》更錄得收益增長9%及未計利息、稅項、折舊及攤銷之盈利增長8%。

物業

(百萬港元)	截至六月三十日止六個月		變動百分比
	二零一三年	二零一二年	
收益	23.2	17.6	32
經調整EBITDA	18.5	14.0	32
經調整經營盈利	15.7	11.3	39
股東應佔淨盈利 [#]	73.6	131.3	(44)

[#] 包括重估收益59.6百萬港元（二零一二年：122.1百萬港元）

二零一三年上半年之租金收入增加32%至23.2百萬港元，主要由於出租廣告牌及美國銀行中心物業續租之較高租金所致。

管理層擬繼續持有所有物業作長線投資，亦探討不同方案以提升物業價值，並就此與相關人士磋商。

流動資金及資本來源

本集團流動資金之主要來源為出版業務之經常性現金流量。本集團於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日之財務狀況如下：

(百萬港元)	二零一三年	二零一二年	變動百分比
	六月三十日	十二月三十一日 (經重列)	
存款期逾三個月之短期銀行存款	43.1	25.9	66
現金及銀行結餘	359.2	344.1	4
股東資金	2,980.2	2,922.4	2
流動比率	3.0	3.0	

本集團持有存款期逾三個月之人民幣短期銀行存款。本集團持有之現金及現金等值主要以港元為主。除人民幣存款外，本集團並無重大外匯折算波動風險。

於二零一三年六月三十日，本集團之借貸總額為9.0百萬港元，來自一名非控制性股東之無抵押短期貸款。該貸款須於一年內償還。除此之外，於二零一三年六月三十日，本集團之資產負債比率為零（經扣除現金及現金等值）。流動資產與流動負債之比率為3.0倍。

本集團致力維持穩健之現金狀況，並預期現金及現金等值、經營產生之現金及外部資源所得之資金，足以應付營運資金需要、計劃之資本開支及派付股息。

經營活動

本集團之經營活動流動資金主要來源繼續為報章出版業務。六個月之經營活動產生之現金淨額由二零一二年之187.4百萬港元減少至二零一三年之133.4百萬港元，主要因一般營運資金變動及經營盈利減少。

投資活動

期內投資活動之現金流出淨額為38.6百萬港元。期內資本開支為27.7百萬港元，包括購置新印刷機組之款項。本集團亦就收購媒體公司而支付按金10百萬港元。該項收購已於本報告期後完成。

融資活動

融資活動所用現金淨額為70.1百萬港元。此金額主要為支付予股東之二零一二年末期股息。

展望

上半年香港充滿挑戰，經濟缺乏動力，主要受到中國經濟增長放緩及香港政府採取樓市降溫措施之影響。首次公開招股活動進一步減少，以及零售消費市場及豪宅銷售縮減，繼續影響過往強勁之廣告業務。市場之不確定性亦影響疲弱之招聘市場。

然而，本集團將繼續加強產品組合及品牌，開拓新收入來源。

上半年度，積極籌備在七月收購Asia City Media之香港業務。該項交易為本集團帶來具良好基礎及盈利能力之本地休閒雜誌，包括《HK Magazine》、《The List》、《Where Hong Kong》、《Where Guestbook》、《Where 玩儿》及《Happy Hour Finder》應用程式。該等雜誌加上集團出版之雜誌（包括《ELLE Men》）將繼續開拓雜誌之讀者群及廣告業務。

本集團將繼續強化現有數碼產品，不斷推出新產品，例如突顯最熱門新聞內容之新流動電話應用程式SCMP News Pulse。流動電話乃增長最迅速之數碼平台，而本集團致力為旗下所有產品（包括招聘網站）開發流動電話應用程式，對持續在數碼市場佔有份額至為重要。

本集團亦推出第一個中文網站SCMPChinese.com，目標為中國內地之高學歷讀者。該網站專注於提供中港兩地優質新聞及報導，以及有關在香港居住及投資之實用資訊。該網站正穩健發展，透過網站瀏覽量不斷提升，從而分享富裕之中國市場。

其他數碼項目包括改進Education Post網站，使瀏覽量及訪客人數增加。Education Post亦將在下半年推出流動電話應用程式。

本集團推出新週末指南《48 Hours》以增強《南華早報》之印刷刊物組合。此指南深受廣告客戶歡迎，亦拓展新的年輕讀者群。近日重新推出之《Style》雜誌亦深受廣告客戶及營銷界好評，並贏得Marketing Magazine之「Best Magazine Relaunch」大獎。《Post Magazine》則榮獲「Best Inserted Magazine」大獎。二零一三年，《Classified Post》創刊四十週年，在內容和版面作出重大改革，獲得非常正面之評價。

本年度，三台新曼羅蘭印刷機組亦開始投產使用，以支持與合作夥伴am730之合約印刷業務。此舉在市場上引起注目，因目前企業罕有作出大規模投資添置額外印刷產能，而此項投資可確保本集團受益於強勁之本地免費報章市場。免費報章佔全港報章市場之份額增至36.3%，投資風險小而收益回報理想。

本集團對下半年充滿期待，推出全公司性項目「Celebrating Hong Kong」，配合多元化活動，相信將帶來商機及正面宣傳效果。配合本集團一百一十週年誌慶，該項目涵蓋提升品牌、創造收益及社區活動，當中包括Redefining Hong Kong Debate Series、Student of the Year Awards、Spirit of Hong Kong Awards等。

編輯部繼續進行營運重組，力求透過跨平台及全天候出版印刷、網絡、流動電話及即將推出之平板電腦應用程式，創造最高效率及進一步拓展數碼市場。上半年本集團再次獲得多項殊榮，足證在質量方面之不懈追求。編輯團隊一直專注於優質原創內容，上半年本集團獲得美國洩密者愛德華·斯諾登之獨家報導，scmp.com網站因而錄得破紀錄之瀏覽量，在全球編輯品牌知名度獲得大幅提升。

本集團將繼續發揮其核心競爭力及技術優勢，推動業務內部增長。進入下半年，將有多項新項目完成。其一是推出全新《南華早報》HTML5平板電腦版，以取代現有免費iPad版本。稍後將推出印刷版之電子版e-paper，使數碼版具備印刷版之效果。本集團對下半年仍保持審慎樂觀。雖然一些時尚品牌廣告客戶已投資開設新店，但零售業務表現仍然疲弱。銀行業及金融行業有活躍跡象，而海外地產市場仍然強勁；但展望未來六個月首次公開招股活動仍然疲弱。

本集團將繼續設法管理成本。然而，正當調整業務應對市場變化及開拓新收入來源，作為單一最大開支之員工成本，將無可避免有所增加。透過收購及拓展新業務領域以擴展業務，幫助本集團渡過了過去數年之挑戰，亦已作好準備繼續構建未來業務增長。

僱員

本公司訂定薪酬政策，以招攬、激勵及挽留表現出色之人才。僱員薪酬保持於具競爭力之水平，同時根據個別僱員之工作表現及經營業績授予花紅。其他僱員福利包括公積金、醫療保險及購股權計劃。於二零一三年六月三十日，本集團僱用966名員工，二零一二年十二月三十一日則僱用939名員工。

中期股息

董事會宣佈派發中期股息每股2港仙（二零一二年：每股3港仙），合共31,221,000港元，給予於二零一三年九月十九日（星期四）名列本公司股東名冊之股東。該股息將於二零一三年九月二十四日（星期二）派發。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一三年九月十六日（星期一）至二零一三年九月十九日（星期四），包括首尾兩天，暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格收取中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，必須於二零一三年九月十三日（星期五）下午四時三十分前送達香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，本公司香港股份過戶分處香港中央證券登記有限公司，辦理過戶登記手續。

董事

截至二零一三年六月三十日止六個月期間及至本報告日期，本公司之董事如下：

非執行董事

彭定中博士 (主席)

Roberto V. Ongpin先生 (副主席)

邱繼炳博士

郭孔演先生 (二零一三年一月十八日起辭任)

獨立非執行董事

夏佳理先生

胡祖六博士

李國寶爵士

黃啟民先生

執行董事

郭惠光女士

董事會

彭定中博士

主席

彭博士於二零零七年十二月獲委任為本公司非執行董事，並於二零零九年一月擔任非執行主席。彼於二零零七年三月十五日獲委任為本公司主要股東Kerry Holdings Limited之董事。彭博士亦是嘉里集團郭氏基金會（一家慈善機構）之行政總裁及Visa Inc.（在紐約證券交易所上市）之董事。彼曾於跨國企業擔任環球商業管理之要職，並於北美及亞洲之大學講學。彭博士於二零零一年一月至二零零七年二月期間為香港機場管理局之行政總裁。於此之前，彼曾在企業集團杜邦公司工作，出任杜邦公司美國總公司副總裁，掌管杜邦集團全球非織造業務，並為杜邦集團大中華地區董事長。自一九八零年加入杜邦集團，彭博士曾出任杜邦集團不同業務之要職，而負責之區域覆蓋亞太、北美、歐洲及南美等地。

Roberto V. Ongpin先生

副主席

Ongpin先生於一九九三年十月獲委任為本公司副主席。彼為香格里拉（亞洲）有限公司（在香港聯合交易所有限公司上市）之非執行董事及Makati Shangri-la Hotel & Resort, Inc.之董事。彼為PhilWeb Corporation、ISM Communications Corporation、Alphaland Corporation及Atok-Big Wedge Co., Inc.之主席，以及San Miguel Corporation、Petron Corporation及PAL Holdings Inc.之董事，上述公司均在菲律賓證券交易所有限公司（「菲律賓證券交易所」）上市。Ongpin先生亦為Philippine Airlines, Inc.之董事。彼為Forum Energy PLC（在倫敦證券交易所上市之上市公司）之非執行董事及Acentic GmbH（德國）之主席。彼曾擔任Developing Countries Investment Corp.（巴哈馬）及Eastern Telecommunications Philippines, Inc.之主席直至二零一一年。Ongpin先生曾擔任Philippine Bank of Communications之聯席主席直至二零一二年，擔任Ginebra San Miguel, Inc.董事直至二零一三年五月，以及擔任Araneta Properties, Inc.及Philex Mining Corporation之董事直至二零零九年，該等公司均於菲律賓證券交易所上市。彼曾為金匯投資（集團）有限公司（在香港聯合交易所有限公司上市，現稱為事安集團有限公司）之董事直至二零零八年。在一九七九年之前，Ongpin先生曾是SGV集團（亞洲最大會計及顧問公司）之主席及主管合夥人。於一九七九年至一九八六年間，彼曾擔任菲律賓共和國貿易及工業部長。彼持有哈佛大學工商管理碩士學位，亦是一位執業會計師（菲律賓）。

夏佳理先生

GBM、CVO、GBS、OBE、太平紳士

夏佳理先生為金杜律師事務所（中國及澳洲最具規模之律師事務所之一）香港辦事處之高級合夥人。彼為香港藝術節協會有限公司、香港社會創投慈善基金會有限公司（於香港推動及孕育社會企業之慈善組織）名譽顧問委員會及Common Purpose Charitable Foundation Limited（非牟利領袖發展國際組織香港分部）之主席。彼為西九文化區管理局董事局成員及轄下行政委員會和發展委員會主席。彼為恒隆地產有限公司之獨立非執行董事，以及香港興業國際集團有限公司、和記港陸有限公司、電能實業有限公司、信和酒店（集團）有限公司、信和置業有限公司及尖沙咀置業集團有限公司（上述公司均在香港上市）之非執行董事。夏佳理先生於二零零六年至二零一二年四月曾為香港交易及結算所有限公司（在香港上市）之獨立非執行主席，並留任獨立非執行董事直至二零一三年四月。彼於二零零二年至二零零六年八月期間出任香港賽馬會之主席。彼自一九八八年起出任立法會及臨時立法會議員，自一九九一年起，彼一直代表地產及建築功能組別直至二零零零年六月底。彼自二零零五年十一月直至二零一二年六月底為香港行政會議成員及於二零一零年一月至二零一二年六月底為香港特別行政區授勳評審委員會委員。

胡祖六博士

胡博士為春華資本有限公司（總部設於中國之環球投資公司）之主席及創辦人。彼曾為高盛大中華區之合夥人、董事總經理及主席，對高盛於區內建立市場地位發揮重要作用。胡博士亦曾於華盛頓之國際貨幣基金組織擔任經濟師，為若干成員國（包括中國）進行宏觀經濟研究、政策諮詢及技術支援。胡博士自一九九六年起擔任清華大學中國經濟研究中心聯席主任及教授，為若干學術期刊編委會之成員，並為中國多本著名商業雜誌之專欄作家。胡博士曾就金融及退休金改革、國有企業重組以及宏觀經濟政策向中國政府提供意見。彼亦為哈佛大學中國基金、史丹佛國際發展中心及哥倫比亞商學院Chazen Institute之諮詢委員會成員。彼亦為美國中華醫學基金會之理事及大自然保護協會之中國理事會主席。胡博士為恒生銀行有限公司（在香港上市）的獨立非執行董事及上海浦東發展銀行股份有限公司（在上海上市）的外部監事。彼曾於二零零二年至二零零八年間出任上海浦東發展銀行股份有限公司的獨立董事。胡博士持有清華大學工程碩士學位及哈佛大學經濟學碩士及博士學位。

邱繼炳博士

邱博士為The MUI Group之主席兼行政總裁，其為一間業務多元化之企業集團，業務遍及亞太區、美國及英國。彼為Malayan United Industries Berhad及MUI Properties Berhad（均在吉隆坡上市）之主席及行政總裁。邱博士亦為Laura Ashley Holdings plc（在倫敦上市）、英國Corus Hotels Limited及Pan Malaysian Industries Berhad（在吉隆坡上市）之主席。彼亦為東亞銀行有限公司（在香港上市）之董事。彼曾出任星晨集團有限公司（在香港上市）之主席直至二零一零年十月。邱博士為美國維吉尼亞Regent University之信託人及美國西雅圖Northwest University之校董。彼亦為Malaysian-British Business Council、Malaysia-China Business Council及Asia Business Council之委員。

郭惠光女士

郭女士於二零零四年二月獲委任為南華早報集團執行董事，並於二零零九年一月擔任董事總經理及行政總裁，直至彼於二零一二年六月退任。彼繼續為本公司執行董事，與董事會一同專注於本公司整體增長策略。郭女士為本公司主要股東Kerry Holdings Limited之董事。彼亦為The Post Publishing Public Company Limited (《Bangkok Post》之出版人及在泰國上市)之董事。於二零零三年十月加入南華早報集團之前，郭女士曾於JP Morgan之投資銀行業務任職分析員。郭女士於哈佛大學取得學士學位。

李國寶爵士

GBM、*GBS*、*OBE*、*MA Cantab. (Economics & Law)*、*Hon. LLD (Cantab)*、*Hon. DSc. (Imperial)*、*Hon. LLD (Warwick)*、*Hon. DBA (Edinburgh Napier)*、*Hon. D.Hum.Litt. (Trinity, USA)*、*Hon. LLD (Hong Kong)*、*Hon. DSocSc (Lingnan)*、*Hon. D.Litt. (Macquarie)*、*FCA*、*FCPA*、*FCPA (Aust.)*、*FCIB*、*FHKIB*、*FBCS*、*CITP*、*FCI Arb*、*太平紳士*、*Officier de l'Ordre de la Couronne*、*Grand Officer of the Order of the Star of Italian Solidarity*、*The Order of the Rising Sun*、*Gold Rays with Neck Ribbon*、*Commandeur dans l'Ordre National de la Légion d'Honneur*

李爵士為東亞銀行有限公司(在香港上市)之主席兼行政總裁。彼為香港華商銀行公會有限公司之主席。彼亦為財資市場公會之議會成員。李爵士為粵海投資有限公司、香港中華煤氣有限公司、香港上海大酒店有限公司、電訊盈科有限公司、香港生力啤酒廠有限公司及維他奶國際集團有限公司(上述公司均在香港上市)之獨立非執行董事。彼為AFFIN Holdings Berhad(在馬來西亞上市)之非獨立非執行董事及CaixaBank, S.A.(在西班牙上市)之董事。李爵士曾為中國海外發展有限公司及中遠太平洋有限公司(均在香港上市)之獨立非執行董事，以及自一九八五年至二零一二年為香港立法會議員。

黃啟民先生

BBS、*太平紳士*

黃先生是一位於審計、上市集資及電腦審計方面擁有三十二年經驗之會計師。在一九九九年至二零零三年間，彼為香港聯合交易所有限公司創業板上市委員會成員。黃先生在二零零五年六月三十日退任香港羅兵咸永道會計師事務所之合夥人。彼現時為兩家慈善機構經綸慈善基金有限公司及馮氏(1906)慈善基金有限公司之董事及香港大學商學院榮譽副教授。黃先生現時是中國建設銀行股份有限公司(在香港及上海上市)、香格里拉(亞洲)有限公司(在香港及新加坡上市)、新意網集團有限公司(在香港上市)以及偉易達集團有限公司(在香港上市)之獨立非執行董事。彼為證券及期貨事務監察委員會之非執行董事。此外，彼亦服務於多個政府委任之委員會及非官方機構之董事局。黃先生擁有香港大學之物理學學士及香港中文大學之工商管理學碩士學位，並為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會資深會員。

公司行政人員

胡以晨先生

行政總裁

胡先生於二零一二年六月加入南華早報集團，擔任行政總裁。於加入南華早報前，彼為Singapore Press Holdings之高級副行政總裁，負責監督其中文報章業務及該集團之報章服務職能。在此之前，彼曾於Singtel旗下之資訊科技公司NCS Ltd，以及新加坡經濟發展局在蘇州及上海之海外辦事處擔任高級管理層職位，其後在北京任職於Asiacontent.com，為國際媒體品牌翹楚推出及管理多個網站。胡先生畢業於University of Kent，持有數學學士學位，以及University of Wales電腦碩士學位。

張凱詩女士

首席營運總監

張女士於二零一一年一月獲擢升為南華早報集團首席營運總監，負責報章業務之所有商業營運。張女士最初於《南華早報》任職，其後曾於其他大型媒體機構工作，包括電視廣播、香港電訊及新意網，於媒體業擁有豐富經驗。彼於二零零一年重返南華早報集團發展其事業，在獲擢升至現時職位前，先後曾參與招聘策劃部職務及出任廣告及市場策劃部總監。

金光輝先生

財務總監

金先生於二零一一年三月十日加入南華早報集團。金先生為特許會計師，曾於香港、英格蘭及悉尼工作，於企業融資、庫務、財務監控及策略規劃方面擁有三十年經驗。於履職前，彼於香港機場管理局擔任總經理職務，在機管局任職十一年期間曾在不同崗位擔任高層管理人員。於此之前，彼曾於HSBC Markets、Chase Manhattan Asia Ltd.、Credit Suisse First Boston HK及Citicorp International Ltd擔任要職。

王向偉先生

總編輯

王先生於二零一二年二月出任總編輯職位，負責編輯方針及主管新聞業務。彼於《中國日報》展開其二十年傳媒事業，其後前往英國，任職多間新聞機構，包括BBC Chinese Service，累積寶貴經驗。彼於一九九三年來到香港，於《Eastern Express》任職，並於一九九六年加入《南華早報》擔任中國財經版記者。彼其後於二零零零年晉升為中國版主編，及於二零零七年獲擢升為副總編輯，擔任副總編輯達四年後，獲擢升為現時總編輯職位。王先生持有新聞學碩士學位及英語學士學位。

董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證之權益

於二零一三年六月三十日，根據證券及期貨條例第352條須備存之登記冊所示，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」），本公司董事及行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有之權益或淡倉如下：

(i) 本公司

董事姓名	身份／權益性質	持有普通股股份數目	約佔已發行股本百分比
李國寶爵士	個人	4,778,000	0.31% ⁶

(ii) 相聯法團

相聯法團名稱	董事姓名	持有普通股股份數目			根據股本 衍生工具 所持有之 相關普通股 股份數目	總計	約佔已發行 股本百分比
		個人權益	公司權益	家屬/ 其他權益			
Kerry Group Limited	彭定中博士	1,400,000	-	-	600,000 ¹	2,000,000	0.13% ⁷
	郭惠光女士	-	-	179,742,263 ²	2,000,000 ³	181,742,263	11.87% ⁷
嘉里建設有限公司	郭惠光女士	42,000	-	8,131,945 ⁴	700,000 ⁵	8,873,945	0.62% ⁸

附註：

1. 此代表彭定中博士持有獲Kerry Group Limited授予認購相關普通股股份之購股權權益，詳情載於下文「董事及行政總裁購買股份或債權證之權利」一節。
2. 此包括郭惠光女士之配偶持有之1,500,000股股份以及郭女士及／或其配偶為或然受益人之全權信託持有之178,242,263股股份。
3. 此代表郭惠光女士及其配偶持有獲Kerry Group Limited授予認購相關普通股股份之購股權權益，詳情載於下文「董事及行政總裁購買股份或債權證之權利」一節。
4. 此包括郭惠光女士及／或其配偶為或然受益人之全權信託持有之8,081,945股股份及郭女士之配偶為或然受益人之全權信託持有之50,000股股份。
5. 此代表郭惠光女士之配偶持有獲嘉里建設有限公司授予認購相關普通股股份之購股權權益，詳情載於下文「董事及行政總裁購買股份或債權證之權利」一節。
6. 約佔百分比乃根據本公司於二零一三年六月三十日之1,561,057,596股已發行普通股計算。
7. 約佔百分比乃根據Kerry Group Limited於二零一三年六月三十日之1,531,443,133股已發行普通股計算。
8. 約佔百分比乃根據嘉里建設有限公司於二零一三年六月三十日之1,439,898,228股已發行普通股計算。

上述所有權益均為本公司或其相聯法團股份中之好倉。

除上文所述者外，於二零一三年六月三十日，根據證券及期貨條例第352條須備存之登記冊所示，或根據標準守則另行知會本公司及聯交所，本公司董事及行政總裁概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之任何股份、相關股份及債權證中擁有任何權益或淡倉。

董事及行政總裁購買股份或債權證之權利

(i) 本公司

截至二零一三年六月三十日止六個月，概無董事及行政總裁（包括其配偶及十八歲以下之子女）擁有任何權益或獲授予或行使任何權利以認購本公司之股份或債權證而須根據證券及期貨條例予以披露。

(ii) 相聯法團

(a) Kerry Group Limited

截至二零一三年六月三十日止六個月，彭定中博士、郭惠光女士及其配偶於購股權（「KGL購股權」）中擁有權益以認購本公司之相聯法團（定義見證券及期貨條例）Kerry Group Limited之股份。詳情載列如下：

董事姓名	授出日期	於二零一三年	於期內授出 之KGL 購股權數目	於期內行使 之KGL 購股權數目	於二零一三年	每股 行使價 港元	行使期
		一月一日 所持KGL 購股權數目			六月三十日 所持KGL 購股權數目		
彭定中博士	19/07/2010	700,000	-	(100,000)	600,000	10.00	19/07/2010-15/07/2017
郭惠光女士	19/07/2010 ¹	1,000,000	-	-	1,000,000	10.00	19/07/2010-15/07/2017
	26/07/2010	1,000,000	-	-	1,000,000	10.00	26/07/2010-15/07/2017

附註：

1. 向郭惠光女士之配偶授予KGL購股權。

(b) 嘉里建設有限公司

截至二零一三年六月三十日止六個月，郭惠光女士之配偶於購股權（「嘉里建設購股權」）中擁有權益以認購本公司之相聯法團（定義見證券及期貨條例）嘉里建設有限公司之股份。詳情載列如下：

授出日期	於二零一三年	於期內授出 之嘉里建設 購股權數目	於期內行使 之嘉里建設 購股權數目	於二零一三年	每股 行使價 港元	行使期
	一月一日 所持嘉里建設 購股權數目			六月三十日 所持嘉里建設 購股權數目		
02/04/2008	300,000	-	-	300,000	47.70	階段一(75,000) – 02/04/2009-01/04/2018 階段二(75,000) – 02/04/2010-01/04/2018 階段三(150,000) – 02/04/2011-01/04/2018
06/02/2009	100,000	-	-	100,000	17.58	階段一(50,000) – 06/02/2010-05/02/2019 階段二(50,000) – 06/02/2011-05/02/2019
30/04/2012	300,000	-	-	300,000	35.45	階段一(150,000) – 31/10/2012-29/04/2022 階段二(150,000) – 31/10/2013-29/04/2022

除上述者外，截至二零一三年六月三十日止六個月期間，概無任何董事及行政總裁（包括其配偶及十八歲以下之子女）擁有任何權益或獲授予或行使任何權利以認購本公司相聯法團之股份或債權證而須根據證券及期貨條例予以披露。

於股本之主要權益

於二零一三年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條須備存之登記冊所示，下列人士（並非本公司董事）於本公司之股份及相關股份中擁有相等於本公司任何股東大會上投票權5%或以上之權益或淡倉：

名稱	身份／權益性質	持有普通股 股份數目	好倉／淡倉	約佔已發行 股本百分比 ⁶
Kerry Group Limited	受控制法團權益	1,155,061,308	好倉	73.99%
Kerry Holdings Limited	受控制法團權益	1,155,061,308 ¹	好倉	73.99%
Kerry 1989 (C.I.) Limited	受控制法團權益	1,078,717,308 ²	好倉	69.10%
Kerry Media Limited	實益擁有人	1,078,717,308 ³	好倉	69.10%
Silchester International Investors LLP	投資經理	221,365,000	好倉	14.18%
Silchester International Investors International Value Equity Trust	實益擁有人	108,275,634 ⁴⁻⁵	好倉	6.94%

附註：

1. Kerry Holdings Limited所持有之1,155,061,308股股份權益，與上文所述Kerry Group Limited之權益重複。
2. Kerry 1989 (C.I.) Limited所持有之1,078,717,308股股份權益，與上文所述Kerry Group Limited及Kerry Holdings Limited各自之權益重複。
3. Kerry Media Limited所持有之1,078,717,308股股份權益，與上文所述Kerry Group Limited、Kerry Holdings Limited及Kerry 1989 (C.I.) Limited各自之權益重複。
4. 本公司獲非正式通知，於二零一三年六月三十日，Silchester International Investors International Value Equity Trust於100,513,634股股份擁有權益（佔本公司已發行股本約6.44%），而減持該等股權毋須根據證券及期貨條例第XV部作出披露。
5. Silchester International Investors International Value Equity Trust所持有之股份權益，與上文所述Silchester International Investors LLP之權益重複。
6. 約佔百分比乃根據本公司於二零一三年六月三十日之1,561,057,596股已發行普通股計算。

除上文所述者外，於二零一三年六月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條備存之登記冊，概無記錄於本公司股份及相關股份之任何其他權益或淡倉。

購股權計劃

本公司設有購股權計劃（「計劃」），其於二零一零年五月二十四日舉行之本公司股東週年大會上獲批准通過。計劃旨在鼓勵其貢獻確屬或將會有利於本集團之業績、增長及成就之合資格人士，於日後充分發揮彼等對本集團之貢獻及嘉獎彼等過往之貢獻，亦有助本集團吸納及挽留具經驗及能力之人才。

截至二零一三年六月三十日止六個月期間（「本期間」），並無根據計劃授出購股權。

於二零一三年六月三十日根據計劃授出而尚未行使之購股權所涉及之股份概要載列如下：

	授出購股權 之股份數目
於二零一三年一月一日尚未行使	9,400,000
於本期間授出	-
於本期間行使	(112,000)
於本期間註銷	-
於本期間失效	(400,000)
於二零一三年六月三十日尚未行使	8,888,000

根據計劃授出之購股權於截至二零一三年六月三十日止六個月期間之變動詳情載列如下：

(i) 授予董事及行政總裁之購股權

截至二零一三年六月三十日止六個月期間，概無本公司董事及行政總裁擁有任何未行使之購股權或任何已行使、註銷或失效之購股權。

(ii) 授予僱員之購股權

授出日期	階段	購股權數目				於二零一三年 六月三十日 尚未行使	每股 行使價 港元	行使期
		於二零一三年 一月一日 尚未行使	於本期間 授出	於本期間 行使	於本期間 失效			
28/11/2011	1	1,296,000	-	(64,000)	(64,000)	1,168,000	1.484	19/07/2012-27/11/2021
28/11/2011	2	486,000	-	(24,000)	(24,000)	438,000	1.484	19/10/2012-27/11/2021
28/11/2011	3	486,000	-	(24,000)	(24,000)	438,000	1.484	19/01/2013-27/11/2021
28/11/2011	4	486,000	-	-	(24,000)	462,000	1.484	19/04/2013-27/11/2021
28/11/2011	5	694,000	-	-	(24,000)	670,000	1.484	19/07/2013-27/11/2021
28/11/2011	6	645,000	-	-	(28,000)	617,000	1.484	19/10/2013-27/11/2021
28/11/2011	7	645,000	-	-	(28,000)	617,000	1.484	19/01/2014-27/11/2021
28/11/2011	8	645,000	-	-	(28,000)	617,000	1.484	19/04/2014-27/11/2021
28/11/2011	9	645,000	-	-	(28,000)	617,000	1.484	19/07/2014-27/11/2021
28/11/2011	10	739,000	-	-	(32,000)	707,000	1.484	19/10/2014-27/11/2021
28/11/2011	11	739,000	-	-	(32,000)	707,000	1.484	19/01/2015-27/11/2021
28/11/2011	12	739,000	-	-	(32,000)	707,000	1.484	19/04/2015-27/11/2021
28/11/2011	13	739,000	-	-	(32,000)	707,000	1.484	19/07/2015-27/11/2021
28/11/2011	14	104,000	-	-	-	104,000	1.484	19/10/2015-27/11/2021
28/11/2011	15	104,000	-	-	-	104,000	1.484	19/01/2016-27/11/2021
28/11/2011	16	104,000	-	-	-	104,000	1.484	19/04/2016-27/11/2021
28/11/2011	17	104,000	-	-	-	104,000	1.484	19/07/2016-27/11/2021
總計		9,400,000	-	(112,000)	(400,000)	8,888,000		

附註：

1. 緊接購股權獲行使日期前本公司股份之加權平均收市價為1.95港元。
2. 本期間並無購股權授出或註銷。

購買、出售及贖回本公司股份

截至二零一三年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

企業管治

董事會（「董事會」）及管理層一直致力積極履行本集團對股東之責任，本集團視提升及維護股東權益為首要任務之一，同時為本集團之成功關鍵。

經過多年發展，本集團已建立了完善之企業管治常規，確保集團緊守最高之道德操守及業內標準。企業管治常規是否具成效，關鍵是要驗證這套管治常規能否將管理層與股東之利益連成一線，充分保障及提升股東權益。本集團定期檢討此等指引及政策，推陳出新，確保有關指引及政策能切合當今瞬息萬變之營商環境及市場要求。

本集團於截至二零一三年六月三十日止六個月期間採納之企業管治準則，與本公司二零一二年年報所載之企業管治聲明一致。期內，本集團之企業管治常規符合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《企業管治守則》（「聯交所守則」）之所有守則條文。本集團亦在相關及可行之情況下遵守聯交所守則內之建議最佳常規。

董事進行證券交易之守則

本公司董事會已採納上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為本公司董事進行證券交易之守則。本公司全體董事均確認彼等於二零一三年一月一日至二零一三年六月三十日止期間已遵守標準守則所載之規定標準。

審核委員會

本公司於一九九八年成立審核委員會，訂有書面職權範圍。審核委員會現時成員包括三位獨立非執行董事李國寶爵士（委員會主席）、夏佳理先生及黃啟民先生。審核委員會於二零一三年首六個月曾舉行一次會議。審核委員會已審閱本集團截至二零一三年六月三十日止六個月之未經審核中期業績。

由二零一三年八月二十一日起，黃啟民先生將接替李國寶爵士出任審核委員會主席。除上述者外，審核委員會之組成維持不變。

薪酬委員會

本公司於二零零零年成立薪酬委員會，訂有書面職權範圍。薪酬委員會現時成員包括兩位獨立非執行董事黃啟民先生（委員會主席）及夏佳理先生，以及執行董事郭惠光女士。

由二零一三年八月二十一日起，李國寶爵士將接替黃啟民先生出任薪酬委員會主席，黃啟民先生仍為薪酬委員會成員。薪酬委員會成員將包括李國寶爵士（委員會主席）、夏佳理先生、郭惠光女士及黃啟民先生。

提名委員會

本公司於二零零五年成立提名委員會，訂有書面職權範圍。提名委員會現時成員包括兩位獨立非執行董事夏佳理先生（委員會主席）及黃啟民先生，以及非執行主席彭定中博士。

策略委員會

本公司於二零一零年成立策略委員會，訂有書面職權範圍。策略委員會現時成員包括執行董事郭惠光女士（委員會主席），非執行主席彭定中博士，以及獨立非執行董事胡祖六博士。策略委員會於二零一三年首六個月曾舉行一次會議。

公眾持股量

本公司之公眾持股量於二零一三年二月二十六日下跌至少於25%，本公司股份已自該日起暫停買賣。香港聯合交易所有限公司表示本公司需暫停股份買賣，直至恢復最低公眾持股量。公眾持股量狀況之詳情已於二零一三年一月十七日、二零一三年二月七日、二零一三年二月二十五日、二零一三年三月六日、二零一三年五月十日、二零一三年六月十七日、二零一三年七月十二日及二零一三年八月十三日刊發之本公司公告中披露。

代表董事會

主席

彭定中

香港，二零一三年八月二十日