

明報企業有限公司(「本公司」)董事會宣布本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績如下：

## 綜合損益表

截至二零零四年九月三十日止六個月

|             | 附註 | (未經審核)       |              |
|-------------|----|--------------|--------------|
|             |    | 截至九月三十日止六個月  |              |
|             |    | 二零零四年<br>千港元 | 二零零三年<br>千港元 |
| 營業額         | 2  | 633,157      | 491,426      |
| 銷售成本        |    | (466,507)    | (348,289)    |
| 毛利          |    | 166,650      | 143,137      |
| 其他收益        |    | 1,904        | 2,288        |
| 銷售及分銷支出     |    | (75,527)     | (64,156)     |
| 行政支出        |    | (61,976)     | (52,788)     |
| 其他經營收入／(支出) |    | 2,799        | (1,701)      |
| 經營溢利        | 3  | 33,850       | 26,780       |
| 融資成本        | 4  | (1,201)      | (1,183)      |
| 應佔聯營公司虧損    |    | (1,784)      | (4,359)      |
| 除稅前溢利       |    | 30,865       | 21,238       |
| 稅項          | 5  | (9,247)      | (6,704)      |
| 除稅後溢利       |    | 21,618       | 14,534       |
| 少數股東權益      |    | (1,078)      | 7            |
| 股東應佔溢利      |    | 20,540       | 14,541       |
| 股息          | 6  | (27,681)     | (19,663)     |
| 每股基本盈利      | 7  | 5.2仙         | 3.7仙         |
| 每股攤薄盈利      | 7  | 5.2仙         | 不適用          |

## 綜合資產負債表

於二零零四年九月三十日

|              | 附註 | (未經審核)<br>二零零四年<br>九月三十日<br>千港元 | (經審核)<br>二零零四年<br>三月三十一日<br>千港元 |
|--------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| 非流動資產        |    |                                 |                                 |
| 固定資產         |    | 367,853                         | 373,198                         |
| 商譽           |    | 2,103                           | —                               |
| 於聯營公司之權益     |    | 24,676                          | 21,669                          |
| 界定利益計劃資產     |    | 14,679                          | 14,377                          |
| 遞延稅項資產       |    | 1,004                           | 1,044                           |
| 流動資產         |    |                                 |                                 |
| 存貨           |    | 56,600                          | 52,967                          |
| 買賣證券         |    | 1,762                           | 1,799                           |
| 應收賬款、按金及預付款項 | 8  | 193,690                         | 168,094                         |
| 可退回稅項        |    | 684                             | 1,380                           |
| 銀行結存及現金      |    | 179,257                         | 188,389                         |
|              |    | 431,993                         | 412,629                         |
| 流動負債         |    |                                 |                                 |
| 應付賬款及應計費用    | 9  | 136,383                         | 125,998                         |
| 應繳稅項         |    | 9,229                           | 5,079                           |
| 短期銀行貸款(有抵押)  |    | 13,261                          | 16,095                          |
| 銀行透支(有抵押)    |    | 10,808                          | 17,253                          |
| 長期負債之流動部分    | 10 | 5,531                           | 4,206                           |
|              |    | 175,212                         | 168,631                         |
| 流動資產淨值       |    | 256,781                         | 243,998                         |
| 總資產減流動負債     |    | 667,096                         | 654,286                         |
| 資金來源：        |    |                                 |                                 |
| 股本           | 11 | 39,535                          | 39,735                          |
| 儲備           |    | 566,855                         | 561,397                         |
| 股東權益         |    | 606,390                         | 601,132                         |
| 少數股東權益       |    | 6,110                           | 1,664                           |
| 非流動負債        |    |                                 |                                 |
| 長期負債         | 10 | 26,123                          | 23,126                          |
| 遞延稅項負債       |    | 28,473                          | 28,364                          |
|              |    | 667,096                         | 654,286                         |

## 綜合權益變動表

截至二零零四年九月三十日止六個月

|                           | (未經審核)        |                |                |            |              |                   |                   |                  |                |
|---------------------------|---------------|----------------|----------------|------------|--------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|
|                           | 股本            | 股份<br>溢價賬      | 物業<br>重估儲備     | 股本<br>贖回儲備 | 匯兌<br>變動儲備   | 綜合<br>賬目產生<br>之差額 | 綜合<br>賬目產生<br>之儲備 | 累計虧損             | 總計             |
|                           | 千港元           | 千港元            | 千港元            | 千港元        | 千港元          | 千港元               | 千港元               | 千港元              | 千港元            |
| 於二零零四年四月一日                | 39,735        | 596,410        | 119,297        | 356        | 1,167        | (22,400)          | 3,582             | (137,015)        | 601,132        |
| 出售附屬公司部分權益                | —             | —              | —              | —          | —            | —                 | 1,973             | —                | 1,973          |
| 股東應佔溢利                    | —             | —              | —              | —          | —            | —                 | —                 | 20,540           | 20,540         |
| 購回股份                      | (200)         | (2,664)        | —              | 200        | —            | —                 | —                 | (200)            | (2,864)        |
| 匯兌調整                      | —             | —              | —              | —          | 1,432        | —                 | —                 | —                | 1,432          |
| 支付二零零三至二零零四年<br>年度末期及特別股息 | —             | —              | —              | —          | —            | —                 | —                 | (15,823)         | (15,823)       |
| 於二零零四年九月三十日               | <u>39,535</u> | <u>593,746</u> | <u>119,297</u> | <u>556</u> | <u>2,599</u> | <u>(22,400)</u>   | <u>5,555</u>      | <u>(132,498)</u> | <u>606,390</u> |
| 於二零零三年四月一日                | 39,234        | 589,765        | 119,297        | 356        | 305          | (22,400)          | 3,582             | (152,390)        | 577,749        |
| 行使購股權                     | 15            | 214            | —              | —          | —            | —                 | —                 | —                | 229            |
| 股東應佔溢利                    | —             | —              | —              | —          | —            | —                 | —                 | 14,541           | 14,541         |
| 匯兌調整                      | —             | —              | —              | —          | 636          | —                 | —                 | —                | 636            |
| 支付二零零二至二零零三年<br>年度末期股息    | —             | —              | —              | —          | —            | —                 | —                 | (11,770)         | (11,770)       |
| 於二零零三年九月三十日               | <u>39,249</u> | <u>589,979</u> | <u>119,297</u> | <u>356</u> | <u>941</u>   | <u>(22,400)</u>   | <u>3,582</u>      | <u>(149,619)</u> | <u>581,385</u> |

## 綜合現金流量表摘要

截至二零零四年九月三十日止六個月

(未經審核)

截至九月三十日止六個月

|                  | 二零零四年             | 二零零三年             |
|------------------|-------------------|-------------------|
|                  | 千港元               | 千港元               |
| 來自經營業務之現金流入淨額    | 22,507            | 45,008            |
| 投資業務之現金流出淨額      | (698)             | (12,780)          |
| 融資之現金流出淨額        | (24,214)          | (31,590)          |
|                  | <u>          </u> | <u>          </u> |
| 現金及現金等價物之(減少)/增加 | (2,405)           | 638               |
| 於期初之現金及現金等價物     | 171,136           | 167,765           |
| 外幣匯率變動之影響        | (282)             | (1,175)           |
|                  | <u>          </u> | <u>          </u> |
| 於期末之現金及現金等價物     | <u>168,449</u>    | <u>167,228</u>    |
| 現金及現金等價物結餘分析     |                   |                   |
| 銀行結存及現金          | 179,257           | 180,761           |
| 銀行透支             | (10,808)          | (13,533)          |
|                  | <u>          </u> | <u>          </u> |
|                  | <u>168,449</u>    | <u>167,228</u>    |

## 賬目附註

### 1 編製基準及會計政策

此等未經審核中期賬目乃按香港會計師公會頒布之香港會計實務準則（「會計實務準則」）第25號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市規則附錄十六而編製。

此等中期賬目須與截至二零零四年三月三十一日止年度之財務報表一同閱讀。

本集團編製此等中期賬目所採用之會計政策及計算方法與截至二零零四年三月三十一日止年度之報表所採用者相同。

### 2 分部資料

#### 業務分部

按有關業務分部之資料呈列如下：

|              | (未經審核)             |                |                           |                |                |                |
|--------------|--------------------|----------------|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 截至九月三十日止六個月        |                |                           |                |                |                |
|              | 出版業<br>(附註(a)至(c)) |                | 旅遊及與旅遊有關服務<br>(附註(b)及(c)) |                | 本集團<br>(附註(c)) |                |
| 二零零四年<br>千港元 | 二零零三年<br>千港元       | 二零零四年<br>千港元   | 二零零三年<br>千港元              | 二零零四年<br>千港元   | 二零零三年<br>千港元   |                |
| 營業額          |                    |                |                           |                |                |                |
| 對外銷售         | 381,947            | 336,161        | 251,210                   | 155,265        | 633,157        | 491,426        |
| 分部之間銷售       | —                  | —              | 566                       | 141            | 566            | 141            |
|              | <u>381,947</u>     | <u>336,161</u> | <u>251,776</u>            | <u>155,406</u> | <u>633,723</u> | <u>491,567</u> |
| 對銷           | —                  | —              | (566)                     | (141)          | (566)          | (141)          |
|              | <u>381,947</u>     | <u>336,161</u> | <u>251,210</u>            | <u>155,265</u> | <u>633,157</u> | <u>491,426</u> |
| 分部業績         | <u>27,814</u>      | <u>27,188</u>  | <u>5,675</u>              | <u>(202)</u>   | <u>33,489</u>  | <u>26,986</u>  |
| 利息收入         |                    |                |                           |                | 1,576          | 1,511          |
| 未能作出分部之費用    |                    |                |                           |                | (1,215)        | (1,717)        |
| 經營溢利         |                    |                |                           |                | <u>33,850</u>  | <u>26,780</u>  |

## 2 分部資料 (續)

### 地區分部

本集團兩項主要業務在以下四個主要地區經營：

|             | (未經審核)         |                | (未經審核)        |               |
|-------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|             | 營業額            |                | 分部業績          |               |
|             | 截至九月三十日止六個月    |                | 截至九月三十日止六個月   |               |
|             | 二零零四年          | 二零零三年          | 二零零四年         | 二零零三年         |
|             | 千港元            | 千港元            | 千港元           | 千港元           |
| 香港          | 391,285        | 309,950        | 45,526        | 26,079        |
| 加拿大(附註(c))  | 121,935        | 98,235         | 8,315         | 7,156         |
| 美國          | 98,639         | 75,611         | (20,070)      | (4,829)       |
| 中國大陸(附註(c)) | 21,298         | 7,630          | (282)         | (1,420)       |
|             | <u>633,157</u> | <u>491,426</u> | <u>33,489</u> | <u>26,986</u> |
| 利息收入        |                |                | 1,576         | 1,511         |
| 未能作出分部之費用   |                |                | (1,215)       | (1,717)       |
| 經營溢利        |                |                | <u>33,850</u> | <u>26,780</u> |

附註：

- (a) 出版業之營業額包括銷售報章、期刊與書籍、廣告及來自本集團各入門網站之收入。
- (b) 隨着本集團之業務策略改變，如前呈報之互聯網業務分部資料已分別呈報於出版業務及旅遊及與旅遊有關服務之業務內。董事會認為這分部資料呈報之改變，較能適當地反映本集團的業務。
- (c) 若干比較數字已重列以符合本期之呈列方式。

### 3 經營溢利

經營溢利已扣除下列項目：

|               | (未經審核)         |         |
|---------------|----------------|---------|
|               | 截至九月三十日止六個月    |         |
|               | 二零零四年          | 二零零三年   |
|               | 千港元            | 千港元     |
| 已售存貨成本        | <b>86,173</b>  | 66,906  |
| 折舊            |                |         |
| — 自置固定資產      | <b>15,761</b>  | 15,085  |
| — 租賃固定資產      | <b>711</b>     | 723     |
| 員工成本(包括董事酬金)  | <b>163,881</b> | 144,363 |
| 出售附屬公司部分權益之盈利 | <b>2,897</b>   | —       |

### 4 融資成本

|            | (未經審核)       |       |
|------------|--------------|-------|
|            | 截至九月三十日止六個月  |       |
|            | 二零零四年        | 二零零三年 |
|            | 千港元          | 千港元   |
| 銀行貸款及透支之利息 | <b>721</b>   | 967   |
| 融資租賃之利息部分  | <b>480</b>   | 216   |
|            | <b>1,201</b> | 1,183 |

## 5 稅項

於綜合損益表之稅項支出如下：

|          | (未經審核)       |              |
|----------|--------------|--------------|
|          | 截至九月三十日止六個月  |              |
|          | 二零零四年<br>千港元 | 二零零三年<br>千港元 |
| 本公司及附屬公司 |              |              |
| 香港利得稅    | 6,951        | 5,523        |
| 海外稅項     | 2,148        | 2,237        |
| 遞延稅項     | 148          | (1,056)      |
|          | <u>9,247</u> | <u>6,704</u> |

香港利得稅乃根據本期估計應課稅溢利以稅率17.5% (二零零三年：17.5%) 計算。海外溢利之稅項，則按本期估計應課稅溢利依本集團經營業務地區之現行稅率計算。

## 6 股息

|                           | (未經審核)        |               |
|---------------------------|---------------|---------------|
|                           | 截至九月三十日止六個月   |               |
|                           | 二零零四年<br>千港元  | 二零零三年<br>千港元  |
| 已派末期股息每普通股3港仙 (二零零三年：3港仙) | 11,868        | 11,770        |
| 已派特別股息每普通股1港仙 (二零零三年：無)   | 3,955         | —             |
| 擬派中期股息每普通股3港仙 (二零零三年：2港仙) | 11,858        | 7,893         |
|                           | <u>27,681</u> | <u>19,663</u> |

董事會宣布派發中期股息每普通股3港仙 (二零零三年：2港仙)，上述股息將於二零零五年一月七日派發予於二零零四年十二月二十九日名列本公司股東名冊之股東。



## 7 每股盈利

每股基本盈利乃根據本集團於本期之未經審核股東應佔溢利 20,540,000港元(二零零三年：14,541,000港元)及期內已發行股份之加權平均股數 396,861,213股(二零零三年：392,357,590股)而計算。

每股攤薄盈利則按 397,035,390股普通股計算，即期內已發行普通股之加權平均股數，加上假設尚未被行使之購股權皆獲行使而由此發行被視為無償發行之普通股之加權平均股數 174,177股計算。由於行使本公司尚未被行使之購股權將會對每股基本盈利有反攤薄影響，故並無在此呈列截至二零零三年九月三十日止期內之每股攤薄盈利。

## 8 應收賬款、按金及預付款項

應收賬款、按金及預付款項包括貿易應收賬款，按其賬齡分析如下：

|              | (未經審核)<br>二零零四年<br>九月三十日<br>千港元 | (經審核)<br>二零零四年<br>三月三十一日<br>千港元 |
|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 零至六十日        | <b>105,306</b>                  | 91,910                          |
| 六十一日至一百二十日   | <b>39,467</b>                   | 36,006                          |
| 一百二十一日至一百八十日 | <b>13,548</b>                   | 12,876                          |
| 一百八十日以上      | <b>3,218</b>                    | 5,817                           |
|              | <b><u>161,539</u></b>           | <b><u>146,609</u></b>           |

本集團一般給予其貿易客戶之信貸期不超過九十天。

## 9 應付賬款及應計費用

應付賬款及應計費用包括貿易應付賬款，按其賬齡分析如下：

|              | (未經審核)<br>二零零四年<br>九月三十日<br>千港元 | (經審核)<br>二零零四年<br>三月三十一日<br>千港元 |
|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 零至六十日        | 60,911                          | 50,658                          |
| 六十一日至一百二十日   | 5,616                           | 2,614                           |
| 一百二十一日至一百八十日 | 724                             | 268                             |
| 一百八十日以上      | 316                             | 3,574                           |
|              | <u>67,567</u>                   | <u>57,114</u>                   |

## 10 長期負債

|            | (未經審核)<br>二零零四年<br>九月三十日<br>千港元 | (經審核)<br>二零零四年<br>三月三十一日<br>千港元 |
|------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 銀行貸款(有抵押)  |                                 |                                 |
| 毋須於五年內全部償還 | 11,410                          | 12,027                          |
| 融資租賃承擔     |                                 |                                 |
| 須於五年內全部償還  | 13,342                          | 8,403                           |
| 長期服務金撥備    | 6,902                           | 6,902                           |
|            | <u>31,654</u>                   | <u>27,332</u>                   |
| 長期負債之流動部分  | (5,531)                         | (4,206)                         |
|            | <u>26,123</u>                   | <u>23,126</u>                   |

## 10 長期負債 (續)

於二零零四年九月三十日，本集團之銀行貸款(有抵押)及融資租賃負債之還款期如下：

|          | 銀行貸款(有抵押)     |               | 融資租賃負債(附註)    |              |
|----------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|          | (未經審核)        | (經審核)         | (未經審核)        | (經審核)        |
|          | 二零零四年         | 二零零四年         | 二零零四年         | 二零零四年        |
|          | 九月三十日         | 三月三十一日        | 九月三十日         | 三月三十一日       |
|          | 千港元           | 千港元           | 千港元           | 千港元          |
| 第一年內     | 1,780         | 1,725         | 3,751         | 2,481        |
| 第二年內     | 1,840         | 1,783         | 3,773         | 2,726        |
| 第三年至第五年內 | 5,671         | 6,257         | 5,818         | 3,196        |
| 第五年以後    | 2,119         | 2,262         | —             | —            |
|          | <u>11,410</u> | <u>12,027</u> | <u>13,342</u> | <u>8,403</u> |

附註：於二零零四年九月三十日，融資租賃之未來利息為1,337,000港元(二零零四年三月三十一日：942,000港元)。

## 11 股本

|                  | 法定股本普通股            |               |
|------------------|--------------------|---------------|
|                  | 股份數目               | 千港元           |
| 於二零零四年四月一日及九月三十日 | <u>500,000,000</u> | <u>50,000</u> |

|        | 已發行及繳足股本普通股每股面值 0.10 港元 |               | 二零零三年              |               |
|--------|-------------------------|---------------|--------------------|---------------|
|        | 二零零四年                   | 二零零三年         | 股份數目               | 千港元           |
|        | 股份數目                    | 千港元           | 股份數目               | 千港元           |
| 於四月一日  | 397,355,000             | 39,735        | 392,345,000        | 39,234        |
| 行使購股權  | —                       | —             | 144,000            | 15            |
| 購回並註銷  | <u>(2,005,000)</u>      | <u>(200)</u>  | —                  | —             |
| 於九月三十日 | <u>395,350,000</u>      | <u>39,535</u> | <u>392,489,000</u> | <u>39,249</u> |

## 管理層評論

### 業績摘要

截至二零零四年九月三十日止六個月，本集團錄得綜合營業額 633,157,000 港元，較去年同期上升 29%。股東應佔溢利為 20,540,000 港元，較去年同期大幅上升逾 41%。

### 業務回顧

#### 出版業－報章

本地市況自二零零三年第四季起轉好，明報的廣告收益從中受惠，錄得雙位數的增幅。在各項收益中，明報招聘廣告躍升了 45%，反映本地就業市場明顯復蘇；教育及地產類廣告期內亦穩定增長。明報推出了多本專輯和特刊，涵蓋體育、時裝、旅遊、投資理財及教育等不同題材，獲得廣告商和讀者一致口碑，同時帶來了額外廣告及發行收益。回顧期內，雖然白報紙價格上升，但明報藉著擴闊收入來源及提升生產效率，經營溢利取得 40% 強勁升幅。

互聯網發展一日千里，本集團因應廣告客戶的需要，設計了跨媒體廣告平台推廣方案予廣告客戶選用，客戶可同時透過本集團旗下各報刊及電子平台作宣傳和推廣活動，期內明報網站廣告收入因而大幅攀升。而網站就供應報刊內容所帶來的收入亦顯著增長，可見明報的高質素報道廣受認同和支持，加上持續的成本控制，網站在期內繼續為本集團帶來盈利貢獻。

## 出版業－報章(續)

加拿大經濟持續改善，本集團管理層以進取的市場策略配合，明報多倫多版及溫哥華版期內因而取得良好業績。兩份海外版的綜合營業額錄得雙位數升幅，盈利令人滿意。本集團透過不斷提升效率及精簡營運流程，期內進一步改善明報紐約版的業績。於二零零四年四月，明報成功開辦三藩市海外版，受到讀者及廣告客戶熱烈支持。三藩市版在首半年的業績與管理層的預期相若，本集團對這新市場前景十分樂觀，在未來兩、三年將繼續在此投放資源。

## 出版業－雜誌(消閒生活及流行文化)

在二零零四年四月，本集團與展鵬傳媒組成策略聯盟，並成立一間名為萬華傳媒集團的新公司經營集團屬下雜誌業務。新公司目前出版的雜誌包括明報周刊、HI-TECH WEEKLY、兒童周刊及四份由共創媒體(一間新收購自展鵬傳媒的附屬公司)所出版的雜誌。

共創媒體持有多項可於國內出版國際著名雜誌中文版的獨家特許權，期內出版的雜誌包括 Popular Science、Top Gear、Digital Camera及T3 - Tomorrow's Technology Today。Popular Science在國內出版已八年，另外三份雜誌則在二零零四年初進入國內市場。Popular Science是美國其中一份最歷史悠久且具領導地位的科技雜誌，其特許權由時代華納一間附屬公司授出。Top Gear來自BBC，是英國最暢銷及流行的汽車雜誌。Digital Camera來自Future Networks，是其中一份最早在中國出版專門介紹數碼攝影產品的雜誌。T3是Future Networks旗艦刊物之一，亦是世界上其中一份獲最多授權出版的雜誌，目前在全球以超過十種語言發行。

### 出版業－雜誌(消閒生活及流行文化) (續)

本年度首六個月，本地經濟改善，廣告市場復蘇，明報周刊廣告收益增幅超逾兩成。HI-TECH WEEKLY自二零零四年五月隨刊加送以辦公室科技最新資訊為主題的「@WORK」，加上市場對電子產品的需求不斷增加，帶動HI-TECH WEEKLY廣告收益，與去年同期比較增長近四成。兒童周刊在二零零四年七月推行大革新，版面設計更悅目，內容更豐富；兒童周刊與廣告客戶和贊助商合辦的推廣及促銷活動，為雜誌帶來不俗收益。

### 出版業－雜誌(文化及時事)

明報月刊業績平穩；而亞洲週刊期內業績與管理層預期相若，虧損已進一步收窄。

### 旅遊及與旅遊有關業務

隨著SARS疫症結束，經濟全面復蘇及消費信心回升，香港市民逐步恢復外遊意欲，翠明假期業務因而顯著改善，上半年旅行團業務收益錄得近兩倍增長，替本集團帶來可觀利潤。本集團在北美的旅行社Delta期內業績明顯增長，營業額及經營溢利較去年同期分別上升40%及50%。

### 社會公益服務

於二零零三年七月發起為淮河水災災民籌款的「淮河賑災行動」，已於本年五月結束，善款已悉數透過多個慈善團體撥交災民。本集團並透過明報繼續參與籌辦「廣東省偏遠地區育苗助學計劃」和其他多項與教育相關及慈善性質的活動，以回饋社會。

## 業務展望

本集團對全球經濟持續增長持樂觀態度，惟白報紙價格上升，將對本集團盈利構成壓力。管理層將繼續加強監控白報紙的採購及消耗量，同時進一步提升各業務的經營效益。本集團未來整體業務發展的其中一個方向是繼續拓展國內雜誌業務，旗下萬華媒體集團現正積極籌劃來年在國內出版更多消閒生活刊物。此外，本集團將繼續開拓新的投資商機，並致力加強與讀者及廣告客戶的聯繫，和增加股東的回報。

## 資本性開支

截至二零零四年九月三十日止六個月本集團固定資產之資本性開支合計 10,211,000 港元。

## 資產抵押

於二零零四年九月三十日，總值為 377,376,000 港元之本集團若干機器及印刷設備、土地及樓宇及若干附屬公司之資產已抵押予銀行，作為一般銀行信貸之擔保。

## 外匯風險

本集團之收入及成本主要以港元、加拿大元、美元及人民幣結算，由於港元及人民幣與美元掛鈎，本集團預期將會承受之美元及人民幣匯兌風險並不重大。

至於以加拿大元結算之收入及成本，本集團一般以適當水平之當地貨幣借貸以對沖匯兌風險。

## 財務狀況

於二零零四年九月三十日，本集團的流動資產淨值為256,781,000港元(二零零四年三月三十一日：243,998,000港元)，股東權益為606,390,000港元(二零零四年三月三十一日：601,132,000港元)。銀行貸款及融資租賃承擔合共48,821,000港元(二零零四年三月三十一日：53,778,000港元)，資本負債比率(即銀行貸款總額佔股東權益之比率)為0.0805(二零零四年三月三十一日：0.0895)。

本集團之現金流量持續穩定。於二零零四年九月三十日的庫存現金為179,257,000港元(二零零四年三月三十一日：188,389,000港元)，扣除銀行貸款總額後，現金淨額為130,436,000港元(二零零四年三月三十一日：134,611,000港元)。

## 購股權計劃

根據於二零零一年八月二十一日舉行之股東特別大會上批准之購股權計劃(「該計劃」)，本公司董事可酌情邀請本公司及其附屬公司之全職僱員(包括執行董事)，按照該計劃之條款及條件認購本公司股份之購股權。



## 購股權計劃 (續)

於本期內，概無購股權被授出、行使、失效或註銷。於二零零四年九月三十日據該計劃尚未被行使之購股權詳情如下：

| 承授人      | 於二零零四年四月一日及<br>二零零四年九月三十日<br>尚未被行使之購股權數目 | 估於二零零四年<br>九月三十日已<br>發行普通股 |       | 每股<br>行使價<br>港元 | 授出日期                  | 行使期 |
|----------|--|----------------------------|-------|-----------------|-----------------------|-----|
|          |  | 股份數目百分比                    |       |                 |                       |     |
| 董事：      |  |                            |       |                 |                       |     |
| 丹斯里拿督張曉卿 | 300,000                                  | 0.076%                     | 1.592 | 31/08/2001      | 01/09/2001-20/08/2011 |     |
| 丹斯里拿督張曉卿 | 300,000                                  | 0.076%                     | 1.800 | 15/09/2003      | 16/09/2003-20/08/2011 |     |
| 張鉅卿先生    | 300,000                                  | 0.076%                     | 1.592 | 31/08/2001      | 01/09/2001-20/08/2011 |     |
| 張鉅卿先生    | 300,000                                  | 0.076%                     | 1.800 | 15/09/2003      | 16/09/2003-20/08/2011 |     |
| 張翼卿醫生    | 300,000                                  | 0.076%                     | 1.592 | 31/08/2001      | 01/09/2001-20/08/2011 |     |
| 張翼卿醫生    | 300,000                                  | 0.076%                     | 1.800 | 15/09/2003      | 16/09/2003-20/08/2011 |     |
| 張裘昌先生    | 300,000                                  | 0.076%                     | 1.592 | 31/08/2001      | 01/09/2001-20/08/2011 |     |
| 張裘昌先生    | 300,000                                  | 0.076%                     | 1.800 | 15/09/2003      | 16/09/2003-20/08/2011 |     |
|          | <u>2,400,000</u>                         | <u>0.608%</u>              |       |                 |                       |     |
| 全職僱員     | 1,787,000                                | 0.452%                     | 1.592 | 31/08/2001      | 01/09/2001-20/08/2011 |     |
| 全職僱員     | 1,100,000                                | 0.278%                     | 1.320 | 29/08/2003      | 30/08/2003-20/08/2011 |     |
| 總額       | <u><u>5,287,000</u></u>                  | <u><u>1.338%</u></u>       |       |                 |                       |     |

## 董事、主要行政人員及彼等之聯繫人等權益詳情

於二零零四年九月三十日，根據本公司依《證券及期貨條例》第352條而須予備存之登記冊所載或依據上市規則中上市公司董事證券交易的標準守則（「標準守則」）向本公司及聯交所的呈報，各董事、主要行政人員及彼等之聯繫人等擁有本公司或其相關法團（按《證券及期貨條例》第XV部之涵義）之股份、相關股份或債券之權益如下：

| 董事姓名     | 持有之股份／相關股份數目 |         |               |             |                                       |             | 佔於二零零四年                 |  |
|----------|--------------|---------|---------------|-------------|---------------------------------------|-------------|-------------------------|--|
|          | 個人權益         | 家族權益    | 法團權益<br>(附註1) | 股份<br>權益總額  | 根據購<br>股權可認<br>購之相關<br>股份之權益<br>(附註2) |             | 九月三十日<br>已發行普通股<br>股份數目 |  |
|          |              |         |               |             | 股份<br>權益總額                            | 權益總額        | 百分比                     |  |
| 丹斯里拿督張曉卿 | 150,000      | —       | 252,487,700   | 252,637,700 | 600,000                               | 253,237,700 | 64.05%                  |  |
| 張翼卿醫生    | —            | —       | 252,487,700   | 252,487,700 | 600,000                               | 253,087,700 | 64.02%                  |  |
| 張鉅卿先生    | 611,000      | 147,000 | —             | 758,000     | 600,000                               | 1,358,000   | 0.34%                   |  |
| 張裘昌先生    | 1,200,000    | —       | —             | 1,200,000   | 600,000                               | 1,800,000   | 0.46%                   |  |

附註：

- 1 丹斯里拿督張曉卿及張翼卿醫生於本公司之法團權益乃透過持有本公司股份 252,487,700 股之 Conch Company Limited（「Conch」）而聯合持有。Conch 之 40% 權益由 Seaview Global Company Limited 持有，該公司由丹斯里拿督張曉卿及張翼卿醫生聯合擁有。此外，丹斯里拿督張曉卿及張翼卿醫生分別直接持有 Conch 之 25% 及 22% 權益。
- 2 該等權益指本公司根據其購股權計劃授予董事以認購本公司股份之購股權權益。

## 董事、主要行政人員及彼等之聯繫人等權益詳情 (續)

除上文及於「購股權計劃」中所披露外，於二零零四年九月三十日，各董事、主要行政人員及彼等之聯繫人等，於本公司或其相關法團（按《證券及期貨條例》第XV部之涵義）之股份、相關股份或債券中概無擁有任何權益須記錄於根據《證券及期貨條例》第352條而設置之登記冊內或須依據標準守則向本公司及聯交所呈報。

除購股權計劃外，於期內任何時間，概無任何董事或彼等各自之配偶或18歲以下之子女獲授藉購買本公司之股份、相關股份或債券而獲得利益之權利；而彼等亦無行使任何該等權利；本公司或其控股公司或其任何附屬公司或其同系附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體中獲得該等權利。

## 主要股東

根據《證券及期貨條例》第336條而須予備存之股份權益及淡倉登記冊所載，於二零零四年九月三十日，本公司獲通知有以下股東持有本公司已發行股本5%或以上之權益：

| 股東名稱                         | 所持普通股<br>股份數目 | 佔二零零四年<br>九月三十日<br>已發行普通股<br>股份數目百分比 |
|------------------------------|---------------|--------------------------------------|
|                              |               |                                      |
| Conch Company Limited (附註 1) | 252,487,700   | 63.86%                               |
| 查良鏞博士 (附註 2)                 | 40,463,400    | 10.23%                               |

上述所有權益均為本公司股份中之好倉。

附註：

- Conch Company Limited (「Conch」) 擁有本公司股份 252,487,700 股。Conch 之 40% 權益由 Seaview Global Company Limited 持有，該公司由丹斯里拿督張曉卿及張翼卿醫生聯合擁有。此外，丹斯里拿督張曉卿及張翼卿醫生分別直接持有 Conch 之 25% 及 22% 權益。

## 主要股東(續)

- 2 查良鏞博士實益擁有本公司股份 38,798,400股，而其全資擁有之公司Snowdrop Limited則擁有本公司股份 1,665,000股。

除上文及於「董事、主要行政人員及彼等之聯繫人等權益詳情」中所披露外，本公司於二零零四年九月三十日並未獲通知有任何其他股東擁有佔本公司已發行股本5%或以上之權益。

## 購買、出售或贖回本公司之股份

於期內，本公司於聯交所購回其上市股份合共 2,005,000股，目的在於提升本公司之每股資產淨值。購回之詳情摘要如下：

| 年／月     | 已購回之股份數目         | 每股回購價    |          | 總回購代價<br>港元      |
|---------|------------------|----------|----------|------------------|
|         |                  | 最高<br>港元 | 最低<br>港元 |                  |
| 二零零四年八月 | 1,770,000        | 1.45     | 1.40     | 2,541,400        |
| 二零零四年九月 | 235,000          | 1.41     | 1.35     | 323,530          |
|         | <u>2,005,000</u> |          |          | <u>2,864,930</u> |

所有購回之股份已於期內被註銷，而本公司之已發行股本亦已按購回股份之面值減少。該等購回股份之溢價總額已轉入股份溢價賬，而相等於被註銷股份之面值則由本公司之保留溢利轉撥往股本贖回儲備。

除上文所披露外，本公司或其任何附屬公司在期內概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 或有負債

於二零零四年九月三十日，本公司就若干附屬公司之一般銀行信貸而為該等附屬公司作出擔保，並因此而承擔合共 150,659,000 港元 (二零零四年三月三十一日：154,651,000 港元) 之或有負債。截至二零零四年九月三十日，已使用之銀行信貸合共 41,899,000 港元 (二零零四年三月三十一日：35,994,000 港元)。

## 暫停辦理股份過戶手續

本公司將由二零零四年十二月二十三日 (星期四) 至二零零四年十二月二十九日 (星期三) (包括首尾兩天在內) 暫停辦理股東之股份過戶登記手續。為確保享有收取中期股息每普通股 3 港仙之資格，所有填妥之過戶表格連同有關之股票，必須於二零零四年十二月二十二日 (星期三) 下午四時三十分前交回本公司之股份過戶登記處登捷時有限公司 (地址為香港灣仔告士打道 56 號東亞銀行港灣中心地下)，辦理手續。

## 僱員

於二零零四年九月三十日，本集團約有 1,470 名僱員 (二零零四年三月三十一日：約 1,400 名)，大部分在香港受聘。本集團付予僱員之酬金根據業內慣例及個別僱員之表現釐定。本集團並為其高層職員設立購股權計劃。

## 符合上市規則之《最佳應用守則》

本公司董事並不知悉有任何資料顯示本公司於截至二零零四年九月三十日止六個月內任何時間並無遵守聯交所上市規則附錄十四所載之《最佳應用守則》之規定。唯一例外之情況為獨立非執行董事之任期並無訂明年期。根據本公司之公司細則第182(iv)條，各董事，包括獨立非執行董事均須於股東週年大會上輪值告退，並備選連任，董事會認為此項條文與《最佳應用守則》之宗旨相符。

## 審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計政策及常規，並商討內部監控及財務匯報等事宜，當中包括審閱截至二零零四年九月三十日止六個月之未經審核中期會計賬目。

承董事會命

**張裘昌**

董事

香港，二零零四年十一月二十四日