

明報企業有限公司

公司資料

執行董事

丹斯里拿督張曉卿 (主席)
張鉅卿先生
張翼卿醫生
古玉樸先生
張裘昌先生

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行
恒生銀行

獨立非執行董事

鄧應渝先生
俞漢度先生

律師

孖士打律師行
柯伍陳律師事務所

公司秘書

羅玉娟小姐

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

註冊辦事處

Cedar House
41 Cedar Avenue
Hamilton HM12
Bermuda

主要股份過戶及轉讓登記處

Butterfield Corporate Services Limited
Rosebank Centre
14 Bermudiana Road
Hamilton
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港柴灣嘉業街十八號
明報工業中心A座十五樓

股份過戶及轉讓登記處

香港分處
登捷時有限公司
香港夏慤道十號
和記大廈四樓

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」）截至二零零零年九月三十日止六個月之未經審核綜合損益表、扼要綜合現金流量表及綜合已確認損益報表以及於二零零零年九月三十日結算之未經審核綜合資產負債表連同一九九九年之比較數字載於本報告第8至14頁。

管理層評論

業績摘要

本集團截至二零零零年九月三十日止六個月之未經審核綜合營業額及股東應佔溢利為666,448,000港元及50,227,000港元，分別較去年同期上升8.6%及537%。期內之溢利包括攤薄本集團於網上業務「明報網站」之權益所帶來之收益24,495,000港元。每股基本盈利為12.8港仙，一九九九年則為2港仙。

業務回顧

報章業務

回顧期內報章業務之成績令人鼓舞。明報於香港的營業額及溢利分別錄得17%及131%增長。業績理想全賴明報一貫高質素新聞，與計劃周詳及進取的市場策略。在期內，明報亦開闢了多個新版面使其內容更為充實，並於各版面推出廣泛、創新及具競爭力的特惠廣告套餐。同時舉行發行促銷活動，包括免費派報服務，及以優惠價讓讀者訂閱明報及集團其他刊物，明報銷量於期內因而有平穩增長。

明報多倫多版及溫哥華版之綜合營業額於期內上升7%，此乃透過推廣宣傳的努力，加上對整體營運開支控制得宜，加拿大兩報的綜合溢利與去年同期比較上升逾兩倍。紐約版則繼續拓展其在本地市場的佔有率，廣告及發行收益在期內分別上升8%及16%。本集團將繼續擴展在北美的行銷網及加強對各海外版之成本控制，以期營業額及溢利有進一步的增長。

為提昇明報的營運效率及應付發行量的增加，本集團已計劃擴充現有的印刷設施，在香港及海外各廠房添置先進印刷機，並安排於下半年度內啟用投入運作。

業務回顧(續)

雜誌業務

本集團的另一旗艦明報周刊於期內積極舉行連串宣傳推廣活動以鞏固其讀者群。廣告市場因經濟情況逐漸復甦而改善，明周亦因而得益，廣告收入錄得強勁增長，其總營業額及溢利在期內分別增加15%及9%。

亞洲週刊的廣告收入錄得20%令人鼓舞的增幅，加上減省營運開支，於期內錄得合理利潤及為本集團帶來溢利貢獻。雖然兒童周刊及明報出版社的營業額分別錄得13%及2%增長，惟彼等溢利只保持去年水平。明報月刊是本集團在環球華人知識份子和專業人士中享負盛名的雜誌，期內讀者數量穩定，業績理想。

旅遊業務

本地經濟逐漸復甦，市民出外旅遊消費增加。本集團在香港的旅遊公司翠明假期期內出外旅客數目錄得輕微增幅。惟業內競爭持續激烈，顧客對消費仍抱審慎態度，致令旅行團的邊際利潤下降，翠明假期營業額在期內下跌7%。然而，藉著推出相宜的旅行團及有效的成本控制，其溢利維持在去年同期水平。翠明假期在北美的附屬公司Delta集團業務及綜合溢利維持穩定的增長。為了把握電子商貿的強大商機，翠明網絡旅遊於二零零零年八月成立，進軍網上零售旅遊業務。

互聯網業務

本集團在二零零零年二月重新推出在一九九五年已開展的旗艦網站「明報網站」，其後，一系列的新網站陸續設立，提供不同類型的網上資訊予華人讀者，其中包括即時新聞頻道、財經頻道、電子明周、金頁招聘網、醫療網、教育網、翠明網絡旅遊等。網站的每日瀏覽次數自重新推出以來不斷上升，現時已超過管理層原訂二百五十萬頁次的目標。營業額方面，明報網站來自提供網上內容的收益穩定，端賴本集團擁有豐富的資訊存庫。至於網上廣告方面，為提昇市場商機，本集團成功推出一項跨媒體銷售計劃，使廣告客戶可選擇在本集團不同的印刷或網上刊物刊登廣告。透過開辦翠明網絡旅遊，明報網站開拓了電子商貿平台，管理層亦正籌劃考慮其他電子貿易商機，以便擴大網上收入來源。藉

業務回顧(續)

著嚴謹的成本控制及本集團各新聞組互相合作所產生的協同作用，互聯網業務預期在不久的未來可獲盈利。

於二零零零年九月，本集團與雅虎簽訂認購協議，據此，雅虎認購「明報網站」的少數權益；另本集團亦正與Tom.com就有關其入股及合作出版亞洲週刊印刷及網上版本進行洽談。

展望

本地經濟在下半年預期持續復甦，憑著已改善的財務狀況及靈活的管理方法，本集團已準備就緒，把握經營環境改善後所帶來的新機會。在本集團所有員工共同努力下，加上嶄新的資訊科技，本集團將全力以赴繼續提供深入全面及可信賴的新聞資訊，透過報章雜誌及網上互動多媒體傳遞給全球華人讀者。本集團亦會繼續擴大各刊物行銷網絡及在各方面提高營運效率以求增加股東的投資回報率。

另外，各董事將繼續拓展新業務及投資商機，務求令本集團業務有進一步擴展。

董事及主要行政人員於本公司及相聯法團之股份及
購股權權利之權益

於二零零零年九月三十日，根據本公司依證券(披露權益)條例(「披露權益條例」)第二十九條而設置之登記冊所記錄或據本公司接獲之通知，各董事及行政人員在本公司及其相聯法團(按披露權益條例之定義)之股份及購股權權利之權益如下：

(A) 每股 0.1 港元之股份

	持有之股份數量			
	個人權益	家族權益	法團權益	權益總額
丹斯里拿督張曉卿	150,000	—	252,487,700 (附註)	252,637,700
張冀卿醫生	—	—	252,487,700 (附註)	252,487,700
張鉅卿先生	611,000	147,000	—	758,000
古玉樑先生	350,000	—	—	350,000
張裘昌先生	794,000	—	—	794,000

附註：丹斯里拿督張曉卿及張冀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冀卿醫生聯合擁有。此外，丹斯里拿督張曉卿及張冀卿醫生分別直接持有 Conch 之 25% 及 22% 權益。

董事及主要行政人員於本公司及相聯法團之股份及
購股權權利之權益(續)

(B) 購股權

	授出日期	每股行使價	購股權之股份數目		
			二零零零年 四月一日	於本期 內授出	二零零零年 九月三十日
			結餘	內行使	結餘
丹斯里拿督張曉卿	二零零零年 六月一日	2.219港元	—	150,000	—
張鉅卿先生	一九九八年 六月一日	1.386港元	150,000	—	150,000
	二零零零年 六月一日	2.219港元	—	150,000	—
張翼卿醫生	一九九八年 六月一日	1.386港元	150,000	—	150,000
	二零零零年 六月一日	2.219港元	—	150,000	—
張裘昌先生	二零零零年 六月一日	2.219港元	—	139,000	—

上述購股權乃根據於一九九一年二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」)而授出，據此，本公司董事可酌情邀請本集團之全職僱員，包括本公司董事，按照該計劃之條款及條件認購本公司股份之購股權。

除上文所披露外，於二零零零年九月三十日，本公司董事、主要行政人員及彼等之聯繫人士概無擁有本公司或其任何相聯法團(按披露權益條例之定義)之股份或購股權之任何權益。

主要股東

於二零零零年九月三十日，根據披露權益條例第十六(一)條而設置之主要股東登記冊，顯示由黃鴻年先生及其聯繫人士控制之中策集團有限公司，實益持有本公司股份39,248,000股，佔本公司已發行股本約10.01%。

除上文所披露及於「董事及主要行政人員於本公司及相聯法團之股份及購股權權利之權益」中所披露之權益外，本公司於二零零零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10%或以上之權益。

購回、出售或贖回本公司之上市股份

本公司及其任何附屬公司在本期內並無購回、出售或贖回本公司之上市股份。

暫停辦理股份過戶手續

本公司將由二零零一年一月二日(星期二)至二零零一年一月五日(星期五)(包括首尾兩天在內)暫停辦理股東之股份過戶登記手續。為確保享有擬派中期股息之資格，所有填妥之過戶表格連同有關之股票，必須於二零零零年十二月二十九日(星期五)下午四時前交回本公司之股份過戶登記處登捷時有限公司(地址為香港夏慤道10號和記大廈四樓)，辦理手續。

僱員

本集團約有1,480名僱員，大部分在香港受聘。本集團付予僱員之酬金大致上根據業內慣例釐定。本集團並為其高層職員設立購股權計劃，按照本集團及個別僱員之表現每年釐定。

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集團於截至二零零零年九月三十日止六個月內任何時間並無遵守香港聯合交易所有限公司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原則及慣例，並討論有關核數、內部監控及財務匯報事宜，包括審閱截至二零零零年九月三十日止六個月之未經審核中期賬目。

綜合損益表

未經審核
截至九月三十日止六個月

	附註	二零零零年 港幣千元	一九九九年 港幣千元
營業額	2	666,448	613,943
銷售成本		(340,306)	(328,252)
毛利		326,142	285,691
其他收益		9,616	5,801
銷售及分銷支出		(94,861)	(82,387)
行政支出		(174,266)	(162,947)
其他經營支出		(26,359)	(25,844)
攤薄壹附屬公司股權而獲得之收益		24,495	—
融資成本前經營溢利	3	64,767	20,314
融資成本		(7,269)	(7,138)
除稅前溢利		57,498	13,176
稅項	4	(7,271)	(4,640)
除稅後溢利		50,227	8,536
少數股東權益		—	(648)
股東應佔溢利		50,227	7,888
中期股息	5	(11,767)	—
本期留存溢利		38,460	7,888
每股基本盈利	6	<u>12.8仙</u>	<u>2.0 仙</u>

綜合資產負債表

	附註	未經審核 二零零零年 九月三十日 港幣千元	經審核 二零零零年 三月三十一日 港幣千元
無形資產		645,000	645,000
固定資產		422,031	424,446
流動資產			
存貨		46,822	43,262
其他買賣投資		577	577
應收貿易賬	7	175,691	164,711
其他應收賬款、按金及預付款項		36,959	37,021
可退回稅項		173	3,159
現金及銀行結餘		305,065	250,646
		565,287	499,376
流動負債			
應付貿易賬	8	67,169	51,640
其他應付賬及應計費用		99,060	86,835
稅項		9,409	2,070
擬派股息		11,767	11,762
銀行貸款及透支－有抵押	9	198,608	185,392
		386,013	337,699
流動資產淨值		179,274	161,677
		1,246,305	1,231,123
資金來源：			
股本	10	39,225	39,197
儲備		1,173,737	1,135,558
		1,212,962	1,174,755
少數股東權益		103	103
有抵押銀行貸款之非流動部分	9	33,240	56,265
		1,246,305	1,231,123

扼要綜合現金流量表

未經審核
截至二零零零年
九月三十日
止六個月
港幣千元

來自經營業務之現金流入淨額	62,687
投資回報及融資成本之現金流出淨額	(10,673)
稅項退款總額	3,053
投資業務之現金流入淨額	8,482
	<hr/>
融資前之現金流入淨額	63,549
融資之現金流出淨額	(13,399)
	<hr/>
現金及現金等價物之增加	50,150
四月一日之現金及現金等價物	133,642
外幣匯率變動之影響	167
	<hr/>
九月三十日之現金及現金等價物	183,959
	<hr/> <hr/>
現金及現金等價物結餘分析	
現金及銀行結餘	305,065
銀行貸款及透支	(121,106)
	<hr/>
	183,959
	<hr/> <hr/>

綜合已確認損益報表

未經審核

截至九月三十日止六個月

	二零零零年 港幣千元	一九九九年 港幣千元
換算附屬公司賬目所產生之匯兌差異 –		
未於綜合損益表確認之虧損淨額	(767)	(925)
股東應佔溢利	50,227	7,888
	<hr/>	<hr/>
已確認之收益	49,460	6,963
	<hr/>	<hr/>

賬目附註

1 會計政策

此等未經審核綜合中期賬目(「中期賬目」)乃按照香港會計師公會發出之香港會計實務準則第二十五號「中期財務申報」及香港聯合交易所有限公司上市規則附錄十六而編製。

根據香港聯合交易所有限公司上市規則附錄十六第(37)(5)(37.3)段之條款，於扼要綜合現金流量表中未有列出去年之比較數字。

編製此等中期賬目所採用之會計政策及計算方法乃與編製截至二零零零年三月三十一日止年度賬目所用者一致。

2 主要業務及地區分析

本公司為一間投資控股公司，而附屬公司之主要業務為出版中文報章、期刊與書籍、提供旅遊及旅遊有關服務、與及物業投資。

主要業務及市場佔本集團營業額及對除稅後溢利之貢獻分析如下：

	營業額		對除稅後溢利之貢獻	
	截至九月三十日止六個月 二零零零年 港幣千元	一九九九年 港幣千元	截至九月三十日止六個月 二零零零年 港幣千元	一九九九年 港幣千元
主要業務：				
出版業	418,911	366,787	25,771	11,678
旅遊及旅遊有關服務	247,009	244,597	5,316	4,592
物業投資	528	2,559	(5,355)	(7,734)
攤薄壹附屬公司股權而獲得之收益	—	—	24,495	—
	666,448	613,943	50,227	8,536
 主要市場：				
香港	463,012	426,028	24,808	18,706
北美	187,859	171,926	2,085	(4,767)
中國大陸	15,577	15,989	(1,161)	(5,403)
攤薄壹附屬公司股權而獲得之收益	—	—	24,495	—
	666,448	613,943	50,227	8,536

賬目附註(續)

3 融資成本前經營溢利

融資成本前經營溢利已扣除 16,977,000 港元 (一九九九年：17,135,000 港元) 之折舊。

4 稅項

於綜合損益表內所扣除之稅項乃指：

截至九月三十日止六個月

	二零零零年 港幣千元	一九九九年 港幣千元
香港利得稅		
- 本期	3,417	4,836
- 往年度準備不足／(剩餘)	3,854	(196)
海外稅項	—	—
	7,271	4,640

香港利得稅乃根據本集團屬下各公司於期內在香港經營業務賺取之應課稅溢利以稅率 16% (一九九九年：16%) 計算。海外稅項乃按本集團在海外經營之附屬公司於期內之估計應課稅溢利以有關稅率作出撥備。

5 中期股息

截至九月三十日止六個月

	二零零零年 港幣千元	一九九九年 港幣千元
擬派中期股息		
每股 3 港仙 (一九九九年：無派息)	11,767	—

6 每股盈利

每股基本盈利乃根據本期之未經審核股東應佔溢利 50,227,000 港元 (一九九九年：7,888,000 港元) 及期內已發行股份之加權平均股數 392,059,000 股 (一九九九年：390,345,000 股) 而計算。

由於本公司所授出之購股權對每股盈利並無攤薄影響，故並無在此載列每股攤薄盈利。

7 應收貿易賬

	現時 至六十日 港幣千元	六十一日至 一百二十日 港幣千元	一百二十一日至 一百八十日 港幣千元	超過 一百八十日 港幣千元	總數 港幣千元
於二零零零年九月三十日之結餘	113,243	49,316	9,735	3,397	175,691
於二零零零年三月三十一日之結餘	100,611	44,803	16,794	2,503	164,711

本集團大部分銷售之數期為九十日。

明報企業有限公司

賬目附註(續)

8 應付貿易賬

	現時 至六十日 港幣千元	六十一日至 一百二十日 港幣千元	一百二十一日至 一百八十日 港幣千元	超過 一百八十日 港幣千元	總數 港幣千元
於二零零零年九月三十日之結餘	61,894	3,132	336	1,807	67,169
於二零零零年三月三十一日之結餘	45,387	3,226	1,446	1,581	51,640

9 銀行貸款及透支 - 有抵押

有抵押	二零零零年 九月三十日 港幣千元	二零零零年 三月三十一日 港幣千元
銀行透支	19,706	15,220
信託收據貸款	33,593	31,574
銀行貸款	178,549	194,863
	231,848	241,657
須於下列期間償還之款項		
一年內	198,608	185,392
第二年內	28,415	51,043
第三至第五年內	1,321	1,367
第五年後	3,504	3,855
	33,240	56,265
	231,848	241,657

10 股本

	法定股本 每股市面值 0.1 港元	股份數量 港幣千元
於二零零零年四月一日及九月三十日	500,000,000	50,000
	已發行及繳足股本 每股市面值 0.1 港元	
	股份數量 港幣千元	
於二零零零年四月一日	391,972,000	39,197
於期內行使購股權	273,000	28
於二零零零年九月三十日	392,245,000	39,225

11 比較數字

若干比較數字已重新分類以符合本期之類列方式。

承董事會命

張裘昌

董事

香港，二零零零年十二月十五日