

www.scmpgroup.com

OUTDOOR

RECRUITMENT

ADVERTISING

DIGITAL

EDITORIAL

# 2015

EVENTS

CSR

## 中期報告

MAGAZINES

EDUCATION

**SCMP**

南華早報集團有限公司

(在百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：583





## 展望

上半年香港市道低迷，持續性的特殊挑戰從二零一四年伸延至今年首兩季。本地首五個月的零售銷售值下調1.8%<sup>1</sup>，而奢侈品零售額於二零一五年六月<sup>2</sup>較去年同期減少超過10%。由於零售消費疲弱、香港及中國公開招股上市市場縮減，以及美國、歐洲和國內的股票市場反覆波動，市場總體放緩，導致廣告客戶就廣告開支維持審慎態度。

儘管如此，南華早報集團仍堅持既定政策，繼續鞏固現有收益來源增長，並開拓及發展新項目。重要的是，本集團的各項基本因素仍保持強勁。

廣告客戶仍專注與具宣傳效力的媒體品牌合作。我們的品牌具全球性並能為廣告客戶度身定制方案，均可助客戶更接近香港的商業決策者<sup>3</sup>。重要的是，我們的報章及數碼平台有助廣告客戶訴說其品牌故事、重建信心及為配合其業務目標而作出有效反應。

我們的數碼策略其中一項重點是要能夠為客戶和我們的讀者建立聯繫。為繼續進一步擴大我們的國際市場份額，我們推出了煥然一新經改版的SCMP.com，旨在建立用戶對內容的參與、增加社交媒體分享及有助整合大數據分析，以使我們能夠優化業務以迎合全球讀者不斷變化的需要。連同全新SCMP.com，我們亦對網站的國際版作出革新，以中國政治、科技及財富課題製造更加原創性的每日報導。此改革為我們的突發新聞帶來更多動力及有需要時推出即時報導，例如新加坡國父李光耀去世、中國前國安首長周永康受審等。我們原創的佔中後反思系列《Moving Forward》及我們的每日中國科技系列《The Next Big Thing》均受全球讀者的熱烈歡迎。受上述多種因素帶動，SCMP.com的網頁瀏覽量較去年同期增長20%，而數碼收益則增長50%。

1 香港特區政府統計處「香港統計月刊二零一五年七月報告」  
2 香港特區政府統計處「二零一五年六月零售業銷售額按月統計調查報告」  
3 益普索香港商務精英研究：亞洲（二零一四年香港報告）



南華早報集團為高檔品牌提供富有特色兼具感染力的廣告機會。



《Classified Post》網絡平台CPJobs.com已進行革新，以增加、保留及開拓我們的註冊用戶。



南華早報的活動和會議籌辦業務增長令人鼓舞，亮點包括廣受歡迎的「Redefining Hong Kong」系列，及季度系列「Game Changers」。



《南華早報》在上半年奪得122個獎項，繼續展現其卓越編輯之盛。



南華早報為廣告客戶度身定制方案增加其感染力。



展望

《南華早報》報導中國前國安首長周永康受審及北京阻擊非法資金流入澳門等課題均獲國內外同行的認可。



我們原創的佔中後反思系列《Moving Forward》及每日的中國科技系列《The Next Big Thing》均受全球讀者的熱烈歡迎。



在全球舞台上，我們的旗艦刊物《南華早報》繼續展現其卓越編輯之盛，在上半年奪得122個獎項，我們有關佔中、北京阻擊非法資金流入澳門等原創報導獲得國內外同行的認可。我們相信繼續專注投資優質報導將帶來正面成果，包括增加全球讀者群和數碼訂戶。由我們的網上海外訂戶數目趨勢推測，估計其將成為未來重要的增長推動力。

數碼平台的重要性亦伸延至我們的招聘業務，為此我們對《Classified Post》網絡平台CPJobs.com進行革新。我們以明快的新用戶體驗為目標，徹底改版並加入用戶行為數據分析功能，藉以推介更多具針對性的工作職位，以此增加、保留及開拓我們的註冊用戶，提供就業機會及相關服務。此外，我們的招聘相關項目以及定制出版及招聘活動業務仍保持強勢，對集團整體表現作出貢獻。重要的是，此次革新後，流量和新登記用戶情況均得以改善。

按廣告份額計，我們的雜誌業務繼續在生活品味雜誌領域佔主導地位，其中男性雜誌刊物組合透過《Esquire》及《ELLE MEN》在廣告額佔據前兩名位置。雖然印刷版廣告佔雜誌收益的大部分，我們的數碼廣告收益亦開始維持健康增長，其中《ELLE》、《Cosmopolitan》、《Harper's BAZAAR》及我們的男性雜誌均對數碼收益有所貢獻。由於美容和時裝客戶愈趨重視數碼廣告，我們佔主導地位的數碼平台能完善地配合這不變趨勢。值得注意的是，我們的奢華品味精英商業雜誌《The PEAK》加入集團一週年，在鞏固其奢侈品市場的強勢之外，並有望獲得銀行、物業以及其他行業客戶的更大支持，從而保持增長勢頭。



最後，我們的增長中的業務繼續為其他較成熟的業務發揮增值作用。我們的活動和會議籌辦業務增長令人鼓舞，亮點包括廣受歡迎的「Redefining Hong Kong」系列、新興科技企業季度系列「Game Changers」，以及為高級行政人員與商業領袖而設的高檔企業網絡「Insight Confidential」。我們的戶外媒體業務透過我們涵蓋香港島的多個專有黃金位置強化我們的營銷方案，並已經為平治、Dior及澳門威尼斯人酒店等高檔品牌提供富有特色兼具感染力的廣告機會。我們的教育業務亦因讀者增加、深度報導及產品多樣化而有所增長。

步入二零一五年下半年後，復甦跡象仍不明顯。儘管如此，《南華早報》仍然是廣告客戶不可或缺的平台，我們將主動與客戶合作，利用我們的媒體版圖為客戶創造嶄新及具意義的途徑擴寬彼等的品牌滲透率。重要的是，我們認為在廣告客戶尋求分散媒體宣傳投資的背景下，我們覆蓋印刷、數碼、戶外和活動籌辦的全面產品組合可以在這滿佈挑戰的時期為集體增加業務的韌力。

耕耘多年終有收穫，我們預期本集團的數碼產品收入將進一步增加，而數碼基建亦借助大數據分析及社交媒體推廣能力而強化，因此數碼廣告收益亦將提升及國際訂戶繼續增長。對內方面，我們已經啟動效率改善計劃，藉以策略性地減少經營開支及優化我們培育本土人才的程序、開創新產品及捕捉新機會。通過此開源節流策略，以及穩健管理集團的強勢基礎，本集團將繼續優化及管理現有核心業務，輔以多項增長策略以取得持續性發展。



# 中期業績

南華早報集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」或「董事」）欣然宣佈本公司及其集團公司（「本集團」）截至二零一五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委聘準則第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17頁。

## 簡明綜合資產負債表

	附註	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 港幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	3	514,425	530,526
投資物業	4	1,869,100	1,732,000
無形資產	5	163,526	160,162
物業、機器及設備之已付按金		670	-
聯營公司之投資		5,276	43,203
可供出售之金融資產		187,562	184,687
界定利益計劃之資產		73,202	73,964
遞延所得稅資產		4,763	6,875
		<b>2,818,524</b>	2,731,417
<b>流動資產</b>			
存貨		16,223	19,823
應收款項	6	232,454	290,906
預付費用、按金及其他應收款項		20,908	26,873
應收聯營公司款項		-	124
現金及銀行結餘		565,415	464,137
		<b>835,000</b>	801,863
持有待售資產		20,216	-
		<b>855,216</b>	801,863
<b>總資產</b>		<b>3,673,740</b>	3,533,280
<b>權益</b>			
<b>資本及儲備</b>			
股本	7	156,106	156,106
儲備		3,106,647	2,901,057
擬派股息		20,294	59,320
		<b>3,126,941</b>	2,960,377
股東資金		<b>3,283,047</b>	3,116,483
非控制性權益		61,533	53,396
<b>總權益</b>		<b>3,344,580</b>	3,169,879
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		83,330	85,566
		<b>83,330</b>	85,566
<b>流動負債</b>			
應付款項及應計負債	9	205,950	232,363
應付聯營公司款項		3,204	2,672
預收訂閱費		19,517	26,432
現期所得稅負債		10,119	9,328
非控制性股東之貸款		7,040	7,040
		<b>245,830</b>	277,835
<b>總負債</b>		<b>329,160</b>	363,401
<b>總權益及負債</b>		<b>3,673,740</b>	3,533,280
<b>流動資產淨值</b>		<b>609,386</b>	524,028
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,427,910</b>	3,255,445

第9頁至第16頁之附註為此等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)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
<b>收益</b>	2	<b>549,277</b>	597,925
其他收入		2,270	2,136
員工成本		(270,126)	(265,925)
生產原料成本		(92,086)	(107,229)
租金及設施		(16,460)	(14,977)
折舊及攤銷		(32,396)	(33,636)
廣告及宣傳		(15,293)	(18,710)
其他經營開支		(78,579)	(87,189)
投資物業公平值收益	1	137,100	-
<b>經營盈利</b>		<b>183,707</b>	72,395
財務收入	11	2,607	2,416
應佔聯營公司虧損		(4,317)	(3,113)
出售於一家聯營公司之部分權益收益		43,349	-
<b>除所得稅前盈利</b>		<b>225,346</b>	71,698
所得稅開支	12	(8,548)	(10,935)
<b>期內盈利</b>		<b>216,798</b>	60,763
<b>其他全面收入</b>			
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		4,450	(5,916)
分佔一間聯營公司重新計量界定利益計劃責任		(721)	(371)
		<b>3,729</b>	(6,287)
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收益／(虧損)		2,880	(31,607)
於合併時之外匯匯兌差額		520	205
出售於一家聯營公司之部分權益時解除之外匯匯兌差額		10,011	-
		<b>13,411</b>	(31,402)
期內其他全面收入／(虧損)(除稅後)		<b>17,140</b>	(37,689)
<b>期內全面收入總額</b>		<b>233,938</b>	23,074
<b>應佔盈利：</b>			
本公司股東		208,661	48,176
非控制性權益		8,137	12,587
		<b>216,798</b>	60,763
<b>應佔全面收入總額：</b>			
本公司股東		225,801	10,487
非控制性權益		8,137	12,587
		<b>233,938</b>	23,074
<b>每股盈利</b>	13		
基本		13.37港仙	3.09港仙
攤薄		13.36港仙	3.08港仙

第9頁至第16頁之附註為此等簡明綜合中期財務資料之一部分。

		港幣千元	港幣千元
<b>股息</b>	14	<b>20,294</b>	34,343

## 簡明綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	(未經審核)							
	股東應佔						非控制性	
	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	權益 港幣千元	權益總額 港幣千元
於二零一五年一月一日結餘	<b>156,106</b>	<b>41,126</b>	<b>803,234</b>	<b>66,222</b>	<b>2,049,795</b>	<b>3,116,483</b>	<b>53,396</b>	<b>3,169,879</b>
期內盈利	-	-	-	-	<b>208,661</b>	<b>208,661</b>	<b>8,137</b>	<b>216,798</b>
其他全面收入	-	-	-	<b>13,411</b>	<b>3,729</b>	<b>17,140</b>	-	<b>17,140</b>
全面收入總額	-	-	-	<b>13,411</b>	<b>212,390</b>	<b>225,801</b>	<b>8,137</b>	<b>233,938</b>
與股東之交易：								
已宣派及已付股息(附註14)	-	-	-	-	<b>(59,320)</b>	<b>(59,320)</b>	-	<b>(59,320)</b>
以股權支付之僱員酬金福利	-	-	-	<b>83</b>	-	<b>83</b>	-	<b>83</b>
與股東之交易總額	-	-	-	<b>83</b>	<b>(59,320)</b>	<b>(59,237)</b>	-	<b>(59,237)</b>
於二零一五年六月三十日結餘	<b>156,106</b>	<b>41,126</b>	<b>803,234</b>	<b>79,716</b>	<b>2,202,865</b>	<b>3,283,047</b>	<b>61,533</b>	<b>3,344,580</b>
於二零一四年一月一日結餘	156,106	41,126	803,234	111,287	1,992,523	3,104,276	50,474	3,154,750
期內盈利	-	-	-	-	48,176	48,176	12,587	60,763
其他全面虧損	-	-	-	(31,402)	(6,287)	(37,689)	-	(37,689)
全面收入總額	-	-	-	(31,402)	41,889	10,487	12,587	23,074
與股東之交易：								
已宣派及已付股息(附註14)	-	-	-	-	(65,564)	(65,564)	-	(65,564)
以股權支付之僱員酬金福利	-	-	-	214	-	214	-	214
與股東之交易總額	-	-	-	214	(65,564)	(65,350)	-	(65,350)
於二零一四年六月三十日結餘	156,106	41,126	803,234	80,099	1,968,848	3,049,413	63,061	3,112,474

第9頁至第16頁之附註為此等簡明綜合中期財務資料之一部分。

## 簡明綜合現金流量表

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
營運活動之現金流量		
營運產生之現金	<b>118,217</b>	129,217
已付香港利得稅	<b>(7,881)</b>	(5,616)
已付海外稅項	-	(355)
營運活動產生之淨現金	<b>110,336</b>	123,246
投資活動之現金流量		
購入物業、機器及設備及無形資產	<b>(20,335)</b>	(15,370)
收購附屬公司	-	(6,224)
已收利息	<b>2,829</b>	2,439
已收股息：		
上市投資	<b>1,264</b>	930
聯營公司	-	3,548
出售於一家聯營公司之部分權益所得款項	<b>66,504</b>	-
出售物業、機器及設備所得款項	-	3
投資活動產生／(所用)之淨現金	<b>50,262</b>	(14,674)
融資活動之現金流量		
已付予本公司股東之股息	<b>(59,320)</b>	(65,564)
非控制性股東之短期貸款所得款項	-	4,800
融資活動所用之淨現金	<b>(59,320)</b>	(60,764)
現金及現金等值之淨增加	<b>101,278</b>	47,808
於一月一日之現金及現金等值	<b>464,137</b>	395,511
於六月三十日之現金及現金等值	<b>565,415</b>	443,319

第9頁至第16頁之附註為此等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

本集團截至二零一五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（「香港財務報告準則」）編製截至二零一四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二零一四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。

管理層須於編製中期財務資料時，作出影響會計政策之應用以及資產及負債、收入及開支之呈報金額之判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

管理層於編製簡明綜合中期財務資料時就應用本集團之會計政策所作出之重大判斷，以及關鍵會計估計及判斷，與截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所適用者相同。

投資物業已由獨立專業估值師評估，以確定該等物業於二零一五年六月三十日之公平值。本集團已採納有關估值，並相應確認公平值收益137,100,000港元。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二零一四年十二月三十一日止年度之全年財務報表所適用者一致。

自截至二零一五年十二月三十一日止財政年度開始生效之香港財務報告準則之修訂對本集團並無重大影響。

### 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及英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。物業分部透過出租其物業獲得收益。

主要經營決策者根據多項標準衡量營運分部之表現，其中包括經調整盈利EBITDA（定義為未計利息、稅項、折舊及攤銷、其他收入及投資物業之公平值收益之盈利）及除稅後損益。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二零一四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。截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月之營業額分別為549,277,000港元及597,925,000港元。

截至二零一五年及二零一四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)				
	報章 港幣千元	雜誌 港幣千元	物業 港幣千元	其他 港幣千元	總計 港幣千元
截至二零一五年六月三十日止六個月					
分部總收益	373,039	138,316	17,098	26,395	554,848
分部間之收益	(1,118)	(3,077)	(1,376)	-	(5,571)
外界客戶之收益	371,921	135,239	15,722	26,395	549,277
可報告分部 (虧損) / 盈利	(319)	26,379	147,097	4,305	177,462
截至二零一四年六月三十日止六個月					
分部總收益	406,148	158,099	15,409	22,896	602,552
分部間之收益	(794)	(2,499)	(1,334)	-	(4,627)
外界客戶之收益	405,354	155,600	14,075	22,896	597,925
可報告分部盈利	15,692	38,724	8,844	3,531	66,791

### (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 二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
可報告分部盈利	173,157	63,260
其他分部盈利	4,305	3,531
	177,462	66,791
對賬項目：		
根據權益會計法應佔聯營公司虧損	(4,317)	(3,113)
收取聯營公司股息	-	(3,548)
出售於一家聯營公司之部分權益收益	43,349	-
聯營公司未分配盈利之遞延稅項	304	633
	39,336	(6,028)
期內盈利	216,798	60,763

### 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
於二零一五年一月一日	278,669	183,410	67,135	1,312	530,526
添置	-	393	4,390	4,757	9,540
折舊	(4,876)	(11,669)	(9,090)	-	(25,635)
出售	-	-	(5)	-	(5)
重新分類	-	1,411	1,132	(2,543)	-
匯兌差額	-	-	(1)	-	(1)
<b>於二零一五年六月三十日之賬面淨值</b>	<b>273,793</b>	<b>173,545</b>	<b>63,561</b>	<b>3,526</b>	<b>514,425</b>
於二零一五年六月三十日					
成本	420,375	847,675	189,062	3,526	1,460,638
累積折舊	(146,582)	(674,130)	(125,501)	-	(946,213)
<b>於二零一五年六月三十日之賬面淨值</b>	<b>273,793</b>	<b>173,545</b>	<b>63,561</b>	<b>3,526</b>	<b>514,425</b>

### 4. 投資物業

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 港幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
期初結餘	<b>1,732,000</b>	1,720,600
公平值收益	<b>137,100</b>	11,400
期末結餘	<b>1,869,100</b>	1,732,000

### 5. 無形資產

	(未經審核)						
	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	總計 港幣千元
於二零一五年一月一日	10,246	17,906	62,666	56,150	9,976	3,218	160,162
添置	-	297	-	-	-	9,828	10,125
重新分類	-	170	-	-	-	(170)	-
攤銷	(268)	(3,954)	-	(2,327)	(212)	-	(6,761)
<b>於二零一五年六月三十日 之賬面淨值</b>	<b>9,978</b>	<b>14,419</b>	<b>62,666</b>	<b>53,823</b>	<b>9,764</b>	<b>12,876</b>	<b>163,526</b>
於二零一五年六月三十日							
成本	1,830,941	95,409	62,666	67,015	11,007	12,876	2,079,914
累積攤銷	(1,820,963)	(80,990)	-	(13,192)	(1,243)	-	(1,916,388)
<b>於二零一五年六月三十日 之賬面淨值</b>	<b>9,978</b>	<b>14,419</b>	<b>62,666</b>	<b>53,823</b>	<b>9,764</b>	<b>12,876</b>	<b>163,526</b>

## 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)	
	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日	
	結餘	百分比	結餘	百分比
	港幣千元	%	港幣千元	%
現期	<b>120,452</b>	<b>50.9</b>	161,638	55.0
逾期少於三十日	<b>54,849</b>	<b>23.2</b>	27,212	9.3
逾期三十一日至六十日	<b>7,351</b>	<b>3.1</b>	51,841	17.7
逾期六十一日至九十日	<b>29,875</b>	<b>12.6</b>	32,747	11.1
逾期多於九十日	<b>24,175</b>	<b>10.2</b>	20,232	6.9
總額	<b>236,702</b>	<b>100.0</b>	293,670	100.0
減：減值撥備	<b>(4,248)</b>		(2,764)	
	<b>232,454</b>		290,906	

## 7. 股本

	(未經審核)		(經審核)	
	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日	
	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	<b>5,000,000,000</b>	<b>500,000</b>	5,000,000,000	500,000
已發行及實收股本：				
期初及期末結餘	<b>1,561,057,596</b>	<b>156,106</b>	1,561,057,596	156,106

## 8. 其他儲備

	(未經審核)					
	投資重估 儲備	資產重估 儲備	匯兌儲備	股權支付 僱員酬金 儲備	資本儲備	總計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零一五年一月一日	<b>55,783</b>	<b>26,117</b>	<b>(21,017)</b>	<b>3,792</b>	<b>1,547</b>	<b>66,222</b>
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	<b>2,880</b>	-	-	-	-	<b>2,880</b>
綜合賬目時產生之匯兌差額	-	-	<b>520</b>	-	-	<b>520</b>
出售於一家聯營公司之部分權益時解除之 外匯匯兌差額	-	-	<b>10,011</b>	-	-	<b>10,011</b>
其他全面收入總額	<b>2,880</b>	-	<b>10,531</b>	-	-	<b>13,411</b>
以股權支付之僱員酬金福利	-	-	-	<b>83</b>	-	<b>83</b>
於二零一五年六月三十日	<b>58,663</b>	<b>26,117</b>	<b>(10,486)</b>	<b>3,875</b>	<b>1,547</b>	<b>79,716</b>

## 8. 其他儲備 (續)

	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	資本儲備 港幣千元	總計 港幣千元
於二零一四年一月一日	102,929	26,117	(21,162)	3,403	-	111,287
其他全面 (虧損) / 收入						
可供出售之金融資產						
— 計入權益之公平值虧損	(31,607)	-	-	-	-	(31,607)
綜合賬目時產生之匯兌差額	-	-	205	-	-	205
其他全面 (虧損) / 收入總額	(31,607)	-	205	-	-	(31,402)
以股權支付之僱員酬金福利	-	-	-	214	-	214
於二零一四年六月三十日	71,322	26,117	(20,957)	3,617	-	80,099

## 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)	
	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日	
	結餘	百分比	結餘	百分比
	港幣千元	%	港幣千元	%
零至三十日	<b>24,732</b>	<b>73.6</b>	33,900	67.4
三十一日至六十日	<b>6,478</b>	<b>19.3</b>	11,918	23.7
六十一日至九十日	<b>612</b>	<b>1.8</b>	2,290	4.6
多於九十日	<b>1,780</b>	<b>5.3</b>	2,172	4.3
應付款項總額	<b>33,602</b>	<b>100.0</b>	50,280	100.0
應計負債	<b>172,348</b>		182,083	
應付款項及應計負債總額	<b>205,950</b>		232,363	

## 10. 資本承擔

	(未經審核)	(經審核)
	二零一五年 六月三十日 港幣千元	二零一四年 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	<b>32,020</b>	33,456
已批准但未訂約	<b>40,958</b>	56,481
	<b>72,978</b>	89,937

## 11. 財務收入

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
銀行存款之利息收入	<b>1,865</b>	1,674
可供出售之金融資產之利息收入	<b>742</b>	742
	<b>2,607</b>	2,416

## 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%（二零一四年：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。截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，估計平均年度稅率分別為3.8%及15.3%。二零一五年上半年度的稅率下跌乃由於投資物業公平值收益及出售於一家聯營公司之部分權益收益無須課稅。

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
現期所得稅		
香港利得稅	<b>8,672</b>	13,293
海外稅項	-	355
遞延所得稅		
遞延稅項收益	<b>(124)</b>	(2,713)
	<b>8,548</b>	10,935

## 13. 每股盈利

每股基本盈利乃根據期內股東應佔期內盈利208,661,000港元（二零一四年：48,176,000港元）及1,561,057,596股加權平均已發行股份（二零一四年：1,561,057,596股加權平均已發行股份）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，計算按公平值（參考本公司股份之最近收市價釐定）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1,561,057,596股加權平均已發行股份（二零一四年：1,561,057,596股加權平均已發行股份）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1,263,940股加權平均股份（二零一四年：1,320,245股股份）計算。

## 14. 股息

於二零一五年六月派付之二零一四年度末期股息每股3.8港仙，合共59,320,000港元，從本公司保留盈利中支取。於二零一四年六月派付之二零一三年度末期股息每股4.2港仙，合共65,564,000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1.3港仙，合共20,294,000港元（二零一四年：每股2.2港仙，合共34,343,000港元）。

## 15. 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）。

下表呈列於二零一五年六月三十日及二零一四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 二零一五年 六月三十日 港幣千元	第1級 二零一四年 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	162,536	159,217
— 債務投資	25,026	25,470
	<b>187,562</b>	184,687

### (b) 按公平值以外之方式計量之金融資產及負債之公平值

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，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。

## 16. 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

在有關各方協定及同意條款下進行之本集團正常業務交易中，與Kerry Group Limited及其附屬公司（「Kerry Group」）進行之重大交易如下：

	(未經審核) 截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
提供服務		
— 廣告收益	722	373
— 訂閱報章	839	-
— 雜誌製作服務費	-	685
	<b>1,561</b>	1,058

## 16. 關聯方交易（續）

### (b) 與Kerry Group進行交易之結餘

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 港幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
廣告服務所產生之應收賬款	69	82
訂閱報章所產生之應收賬款	102	213
雜誌製作服務所產生之應收賬款	-	708
	<b>171</b>	1,003

### (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、SCMP Hearst Hong Kong Limited及SCMP Hearst Magazines Limited (全部均為本公司的間接附屬公司) 有重大影響。期內，在有關各方協定及同意條款下進行之本集團正常業務交易中，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	
	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
提供服務		
— 專利開支	5,950	6,721
— 就廣告銷售／代理協議之付款	3,867	4,160
	<b>9,817</b>	10,881

### (d) 與HCI集團進行交易之結餘

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 港幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
應付專利開支	6,616	3,899
就廣告銷售／代理協議之應付款金額	111	396
	<b>6,727</b>	4,295

### (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	
	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
薪金及其他短期僱員福利	15,509	14,531
退休後福利	331	303
以股權支付之僱員薪酬福利	55	156
	<b>15,895</b>	14,990

## 17. 中期財務資料之批准

本中期財務資料已於二零一五年八月二十四日獲董事會批准。

# 核數師審閱報告



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

我們已審閱列載於第5頁至第16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二零一五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相關簡明綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表，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委聘準則第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，二零一五年八月二十四日

# 管理層討論及分析

## 本集團之經營業績

本集團於截至二零一五年及二零一四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
	二零一五年	二零一四年	
<b>收益</b>	<b>549.3</b>	597.9	(8)
員工成本	<b>(270.1)</b>	(265.9)	2
生產成本	<b>(92.1)</b>	(107.2)	(14)
租金及設施	<b>(16.5)</b>	(15.0)	10
廣告及宣傳	<b>(15.3)</b>	(18.7)	(18)
其他經營開支	<b>(78.6)</b>	(87.2)	(10)
未計折舊及攤銷之經營成本	<b>(472.6)</b>	(494.0)	(4)
折舊及攤銷	<b>(32.4)</b>	(33.6)	(4)
<b>經調整經營盈利<sup>^</sup></b>	<b>44.3</b>	70.3	(37)
其他收入	<b>2.3</b>	2.1	10
投資物業公平值收益	<b>137.1</b>	-	*
<b>經營盈利</b>	<b>183.7</b>	72.4	*
淨利息收入	<b>2.6</b>	2.4	8
應佔聯營公司虧損	<b>(4.3)</b>	(3.1)	39
出售於一家聯營公司之部分權益收益	<b>43.3</b>	-	*
稅項	<b>(8.5)</b>	(10.9)	(22)
<b>期內盈利</b>	<b>216.8</b>	60.8	*
非控制性權益	<b>(8.1)</b>	(12.6)	(36)
<b>股東應佔盈利</b>	<b>208.7</b>	48.2	*
<b>每股盈利 (港仙)</b>	<b>13.4</b>	3.1	*

\* 表示變動超過100%

<sup>^</sup> 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

二零一五年上半年淨盈利為208.7百萬港元，二零一四年則為48.2百萬港元。期內盈利包括投資物業公平值收益137.1百萬港元及出售於一家聯營公司之部分權益收益43.3百萬港元。撇除該等收益，二零一五年上半年一般營運的淨收益為28.3百萬港元，二零一四年則為48.2百萬港元。

二零一五年上半年收益為549.3百萬港元，較去年減少8%。疲弱之零售市場及因而受影響的廣告經費，拖累本集團財務表現。報章及雜誌業務的廣告收入減少導致的下跌，部分被投資物業及戶外媒體業務的收入增長所補償。管理層已採取各種控制成本措施，其中包括凍結僱員人數及縮減市場及促銷開支。總體而言，期內我們經調整的經營盈利下跌37%至44.3百萬港元。

## 收益

截至二零一五年及二零一四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
	二零一五年	二零一四年	
報章出版	<b>373.0</b>	406.1	(8)
雜誌出版	<b>138.3</b>	158.1	(13)
物業	<b>17.1</b>	15.4	11
其他*	<b>26.5</b>	22.9	16
分部間抵銷	<b>(5.6)</b>	(4.6)	22
收益總額	<b>549.3</b>	597.9	(8)

\* 包括戶外媒體業務

## 經營成本及開支

截至二零一五年及二零一四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
	二零一五年	二零一四年	
員工成本	<b>270.1</b>	265.9	2
生產成本	<b>92.1</b>	107.2	(14)
租金及設施	<b>16.5</b>	15.0	10
廣告及宣傳	<b>15.3</b>	18.7	(18)
其他經營開支	<b>78.6</b>	87.2	(10)
折舊及攤銷	<b>32.4</b>	33.6	(4)
經營成本及開支總額	<b>505.0</b>	527.6	(4)

員工成本上升2%或4.2百萬港元乃由於薪金上調。凍結員工人數政策大體上抵銷年度加薪之影響。生產成本減少14%或15.1百萬港元，乃主要由於新聞紙成本以及雜誌刊物的生產成本下降所致。租金及設施增加主要由於本集團辦公室的一次性搬遷費用所致。廣告及宣傳以及其他經營開支下降主要由於我們各業務分部的控制成本措施所致。

## 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。截至二零一五年及二零一四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		
	二零一五年	二零一四年	變動百分比	二零一五年	二零一四年	變動百分比
報章出版	<b>21.8</b>	36.1	(40)	<b>(2.7)</b>	10.1	*
雜誌出版	<b>35.9</b>	50.8	(29)	<b>31.6</b>	46.4	(32)
物業	<b>14.8</b>	13.4	10	<b>12.2</b>	10.8	13
其他	<b>4.2</b>	3.6	17	<b>3.2</b>	3.0	7
總額	<b>76.7</b>	103.9	(26)	<b>44.3</b>	70.3	(37)

\* 表示變動超過100%

## 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
	二零一五年	二零一四年	
收益	<b>373.0</b>	406.1	(8)
經調整EBITDA	<b>21.8</b>	36.1	(40)
經調整經營(虧損)/盈利	<b>(2.7)</b>	10.1	*
股東應佔淨(虧損)/盈利	<b>(0.3)</b>	15.7	*

\* 表示變動超過100%

報章業務之收益減少8%或33.1百萬港元至373.0百萬港元。減少乃主要由於報章廣告和首次公開招股通告銷量縮減所致。《ClassifiedPost》及《招職》之印刷招聘廣告亦下跌。然而，部分下跌由網上訂閱及網上廣告收益上升所彌補。報章業務承擔本集團之中央行政開支並於期內錄得0.3百萬港元之虧損，而去年同期之盈利為15.7百萬港元。報章業務上次錄得虧損為處於全球金融危機時的二零零九年上半年。

在眾多業務中，廣告及市場推廣策劃的收益較去年同期下跌12%。因大陸訪港旅客人數及相關消費下降，零售市道淡靜（尤其是奢侈品市場），本集團報章印刷廣告收益因而受影響。我們的網上業務保持強勢，而電子收益較去年上升50%。

招聘及教育業務收益減少8%。招聘者繼續從印刷平台或轉至網上平台，本集團的印刷招聘收益因而下降。期內，有賴CPjobs.com及jiujik.com積極推出的不同活動，本集團於在網上招聘市場份額有所增長。

《南華早報》及《星期日南華早報》的整體發行量保持穩定。網上訂閱的繼續強勢增長，並抵銷印刷版發行量下跌。期內的發行收益總額錄得升幅2%。

### 雜誌出版

(百萬港元)	截至六月三十日止六個月		變動百分比
	二零一五年	二零一四年	
收益	<b>138.3</b>	158.1	(13)
經調整EBITDA	<b>35.9</b>	50.8	(29)
經調整經營盈利	<b>31.6</b>	46.4	(32)
股東應佔淨盈利	<b>18.3</b>	26.1	(30)

我們的雜誌業務收益總額下跌13%，而股東應佔淨盈利下跌30%。疲弱之零售市場損害廣告經費。其中，平面媒體，尤其是專注於美容以及珠寶、腕錶及高級時裝等奢侈品的平面媒體受最大影響。儘管情況嚴峻，我們的《Cosmopolitan》、《Harper's BAZAAR》及《ELLE》等女性刊物卻能夠從競爭對手手中搶得市場份額並進一步鞏固我們在女性月刊市場中的地位。

## 物業

(百萬港元)	截至六月三十日止六個月		變動百分比
	二零一五年	二零一四年	
收益	<b>17.1</b>	15.4	11
經調整EBITDA	<b>14.8</b>	13.4	10
經調整經營盈利	<b>12.2</b>	10.8	13
股東應佔淨盈利*	<b>147.1</b>	8.9	*

\* 表示變動超過100%

# 二零一五年上半年的淨盈利包括137.1百萬港元的投資物業公平值收益。二零一四年上半年概無任何估值收益或虧損。

租金收入增加11%，主要由於部分投資物業租金調整的收入上升所致。

本集團之投資物業組合包括於電視城的空置物業，以及位於美國銀行中心、高輝工業大廈及海景大廈之若干樓層。該組合之原有成本為913百萬港元，而於二零一五年六月三十日，其賬面值為1,869百萬港元。

本集團之投資物業於二零一五年六月三十日由獨立專業合資格估值師戴德梁行有限公司（其持有認可的相關專業資格，且最近曾於所估值的投資物業之地點及分部進行估值）重新估值。所有投資物業乃就其目前最有效及最佳方式使用。重估收益或虧損於收益表以「投資物業公平值收益或虧損」列賬。辦公室大廈及工業物業的公平值乃使用收入資本化計算，而空置物業的公平值乃使用剩餘法釐定。期內，估值法概無出現變動。

## 電視城

本集團於一九九六年收購電視城，並繼續持有此項物業作長期投資。本集團已探討不同方案以提升此物業之價值。作為方案之一，本公司正研究將該物業發展為住宅項目的可行性。然而，鑑於發展規模及鄰近地段的不同業權，致使發展過程繁複。政府部門正一併處理鄰近地段業主及本集團之申請。修改後的總發展藍圖已於二零一四年十一月獲香港特區政府有條件批准。本集團現正規劃及與政府商議地租安排，最終政府將決定補地價之金額。

## 聯營公司之投資

本集團於二零一五年上半年出售Post Publishing Public Company Limited（本集團之聯營公司）之8.3%投資，並確認43.3百萬港元收益。本集團再於二零一五年七月出售此聯營公司之2%股權。由於該投資並非本集團的核心業務，出售使本集團能夠專注於其核心業務及增長項目。出售之條款及條件乃按一般商業條款，經本公司與買方公平協商後釐定。

## 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。本集團於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日之財務狀況如下：

(百萬港元)	二零一五年	二零一四年	變動百分比
	六月三十日	十二月三十一日	
現金及銀行結餘	<b>565.4</b>	464.1	22
股東資金	<b>3,283.0</b>	3,116.5	5
流動比率	<b>3.5</b>	2.9	21

本集團持有之現金及銀行結餘主要以港元及人民幣為主。除人民幣存款外，本集團並無重大外匯折算波動風險。

於二零一五年六月三十日，本集團之借貸總額為7.0百萬港元，來自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，於二零一五年六月三十日，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3.5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、經營產生之現金及從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

截至二零一五年六月三十日止六個月，經營活動產生之現金淨額為110.3百萬港元，而二零一四年則為123.2百萬港元。經營現金流量減少乃主要由於當期收入下降所致。

### 投資活動

期內投資活動產生之現金淨額為50.3百萬港元，二零一四年為流出14.7百萬港元。於二零一五年上半年，本集團出售於Post Publishing Public Company Limited (本集團之聯營公司) 之8.3%投資，取得總代價66.5百萬港元。

期內資本開支為20.3百萬港元，去年同期為15.4百萬港元。該項金額大部分為資訊科技相關開支。

### 融資活動

融資活動所用現金淨額為59.3百萬港元，包括向股東派發之股息。

## 展望

上半年香港市道低迷，持續性的特殊挑戰從二零一四年伸展至今年首兩季。本地首五個月的零售銷售值下調1.8%<sup>1</sup>，及奢侈品零售額於二零一五年六月<sup>2</sup>較去年同期減少多過10%。由於零售消費疲弱、香港及中國公開招股上市市場縮減，以及美國、歐洲和國內的股票市場不明朗，市場總體放緩，導致廣告客戶維持審慎態度。

儘管如此，南華早報集團仍堅持既定政策，繼續鞏固現有收益來源增長，並開拓及發展新項目。重要的是，本集團的各項基本因素仍保持強勁。

廣告客戶仍專注與具宣傳效力的媒體品牌合作。我們的品牌具全球性及能為廣告客戶度身定制方案，均可助客戶緊接香港的商業決策者<sup>3</sup>。重要的是，我們的報章及數碼平台有助廣告客戶說述其品牌故事、恢復信心和配合其業務目標。

我們的數碼策略其中一項重點是要能夠為客戶和我們的讀者建立聯繫。為繼續進一步擴大我們的國際市場份額，我們推出了新經改版的SCMP.com，旨在建立用戶對內容的參與、增加社交媒體分享及有助整合數據分析，以使我們能夠優化業務以迎合全球讀者不斷變化的需要。連同全新SCMP.com，我們亦對網站的國際版作出革新，以中國政治、科技及財富課題製造更加原創性的每日報導。此改革令我們的突發新聞帶來更多動力及有需要時推出即時報導，例如新加坡國父李光耀去世、中國前國安首長周永康受審等。我們原創的佔中後反思系列《Moving Forward》及我們的每日中國科技系列《The Next Big Thing》均受全球讀者的熱烈歡迎。

在全球舞台上，我們的旗艦刊物《南華早報》繼續展現其卓越編輯之盛，在上半年奪得122個獎項，我們有關佔中、北京阻擊非法資金流入澳門等原創報導獲得國內外同行的認可。我們相信繼續專注投資優質報導將帶來正面成果，包括增加全球讀者群和數碼訂戶。由我們的網上海外訂戶數目趨勢推測，估計其將成為未來重要的增長推動力。

<sup>1</sup> 香港特區政府政府統計處「香港統計月刊二零一五年七月報告」

<sup>2</sup> 香港特區政府政府統計處「二零一五年六月零售業銷貨額按月統計調查報告」

<sup>3</sup> 益普索香港商務精英研究：亞洲（二零一四年香港報告）

數碼平台的重要性亦伸延至我們的招聘業務，為此我們對《Classified Post》網絡平台CPJobs.com進行革新。我們以明快的用戶體驗為目標，徹底改版並加入用戶行為數據分析功能，藉以推介更多具針對性的工作職位，以此增加、保留及開拓我們的註冊用戶，提供就業機會及相關服務。此外，我們的招聘相關項目以及定制出版及招聘活動業務仍保持強勢，對集團整體表現作出貢獻。重要的是，此次革新後，流量和新登記用戶情況均得以改善。

我們的雜誌業務在生活品味雜誌領域的廣告佔有率繼續穩步上揚，其中男性雜誌刊物組合透過《Esquire》及《ELLE MEN》在廣告額佔據前兩名位置。雖然印刷版廣告佔雜誌收益的大部分，我們的數碼廣告收益亦開始維持健康增長，其中《ELLE》、《Cosmopolitan》、《Harper's BAZAAR》及我們的男性雜誌均對數碼收益有所貢獻。由於美容和時裝客戶愈趨重視廣告成效，我們的數碼平台能完善地配合這不變趨勢。值得注意的是，我們的奢華品味精英商業雜誌《The PEAK》加入集團一週年並有望鞏固銀行、物業以及其他客戶的支持，繼續持續強化增長。

最後，我們的增長中的業務繼續為其他成熟的業務扮演不可缺少的角色。我們的活動和會議籌辦業務增長令人欽佩，亮點包括廣受歡迎的「Redefining Hong Kong」系列，及季度系列「Game Changers」。活動邀請的思想領袖人物來自中電、富達、谷歌、優步、香港特別行政區政府及前海國際聯絡服務有限公司等。我們的戶外媒體業務透過我們涵蓋香港島的多個專有黃金位置強化我們的營銷方案，並已經為平治、Dior及澳門威尼斯人酒店等高檔品牌提供富有特色兼具感染力的廣告機會。我們的教育業務因讀者增加、深度報導及產品多樣化而有明顯增長。大學及教育機構等顧客一直對定制出版及活動籌辦服務感興趣，我們已為香港設計中心和香港理工大學等客戶籌辦各類活動。

隨著進入二零一五年下半年，復甦的跡象仍不明顯。儘管如此，《南華早報》仍然是廣告客戶的關鍵平台，我們將主動與客戶合作，利用我們的媒體版圖為客戶創造嶄新及具意義的途徑擴寬他們的品牌滲透率。重要的是，當廣告客戶尋求分散媒體宣傳投資的同時，我們覆蓋印刷、數碼、戶外和活動籌辦的全面產品組合可以在這挑戰重重的時期為集體增加業務的韌力。耕耘多年終有收穫，我們預期本集團的數碼產品收入將進一步增加，而數碼基建亦借助大數據分析及社交媒體推廣能力而強化，因此廣告收益亦將提升及國際訂戶繼續增長。對內方面，我們已經啟動效率改善計劃，藉以策略性地減少經營開支及優化我們培育本土人才的程序、開創新產品及捕捉新機會。通過此開源節流策略，以及穩健管理集團的強勢基礎，本集團將繼續優化及管理現有的核心業務，輔以多項增長策略以取得持續性發展。

## 僱員

本公司之成功與員工之表現及承擔息息相關。因應本公司業務繼續增長，本公司之薪酬待遇理念乃為僱員提供發揮所長及發展的機會，且與集團的業務策略及價值相輔相成。本集團之薪酬政策旨在肯定員工之優秀表現、挽留及吸納重要人才並確保與業務利益一致，從而提升股東價值。於二零一五年六月三十日，本集團僱用1,069名員工，二零一四年十二月三十一日則僱用1,094名員工。

## 中期股息

董事會宣佈派發中期股息每股1.3港仙（二零一四年：每股2.2港仙），合共20,294,000港元，給予於二零一五年九月二十九日（星期二）名列本公司股東名冊之股東。該股息將於二零一五年十月九日（星期五）派發。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一五年九月二十四日（星期四）至二零一五年九月二十九日（星期二），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，必須於二零一五年九月二十三日（星期三）下午四時三十分前送達香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖，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。中期股息將於二零一五年十月九日（星期五）派發予於二零一五年九月二十九日（星期二）名列本公司股東名冊之股東。

## 董事

截至二零一五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）

邱繼炳博士

Roberto V. Ongpin先生（副主席）（二零一五年六月一日起退任）

### 獨立非執行董事

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

### 非執行董事

#### 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。

#### 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（均在馬來西亞註冊成立的公眾公司及於馬來西亞證券交易所上市）之主席兼行政總裁。彼為Pan Malaysian Industries Berhad（在馬來西亞註冊成立的公眾公司）之主席，以及為Metrojaya Berhad及MUI Continental Berhad（均在馬來西亞註冊成立的公眾公司）之董事。邱博士亦為Laura Ashley Holdings plc（在倫敦上市）及英國Corus Hotels Limited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。

### 獨立非執行董事

#### 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）之主席兼創辦人。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。彼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。彼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中國理事會之理事。胡博士為恒生銀行有限公司、大連萬達商業地產股份有限公司以及香港交易及結算所有限公司（全部均在香港上市）之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）之外部監事。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。

### 李國寶爵士

*GBM*、*GBS*、*OBE*、*太平紳士*、*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)*、*Hon. DSocSc (CUHK)*、*FCA*、*FCCA*、*FCCA (Aust.)*、*FCIB*、*FHKIB*、*FBCS*、*CITP*、*FCI Arb*、*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。李爵士曾為CaixaBank, S.A.（在西班牙上市）之董事，中國海外發展有限公司（在香港上市）之獨立非執行董事，以及AFFIN Holdings Berhad（在馬來西亞上市）之非獨立非執行董事。彼曾於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。彼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、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。彼於二零零七年至二零一三年為中國建設銀行股份有限公司（在香港及上海上市）及於二零零七年至二零一五年五月為香格里拉（亞洲）有限公司（在香港及新加坡上市）之獨立非執行董事。彼於二零零九年及二零一五年五月為證券及期貨事務監察委員會之非執行董事。彼現時為新意網集團有限公司及偉易達集團（均在香港上市）之獨立非執行董事。彼現為財務匯報局成員。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。

## 執行董事

### 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。彼留任本公司執行董事，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 及嘉里集團郭氏基金會（一家慈善機構）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。彼為香格里拉（亞洲）有限公司（在香港及新加坡上市）之獨立非執行董事。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。

## 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，彼為新加坡報業控股之高級副行政總裁，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北京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。

### 王向偉先生

#### 總編輯，南華早報出版有限公司

王先生於二零一二年二月出任南華早報出版有限公司總編輯職位，負責編輯方針及主管新聞業務。彼於《中國日報》開展其二十年傳媒事業，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。

### 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多年經驗。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。

## 董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證之權益

於二零一五年六月三十日，根據證券及期貨條例第352條須備存之登記冊所示，或根據於聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載《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% <sup>9</sup>

### (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	約佔已發行 股本百分比	
		個人權益	公司權益	家屬／ 其他權益			總計
Kerry Group Limited	彭定中博士	1,600,000	-	-	400,000 <sup>1</sup>	2,000,000	0.13% <sup>10</sup>
	郭惠光女士	-	-	181,784,983 <sup>2</sup>	2,000,000 <sup>3</sup>	183,784,983	12.05% <sup>10</sup>
嘉里建設有限公司	郭惠光女士	77,000	-	8,341,945 <sup>4</sup>	1,100,000 <sup>5</sup>	9,518,945	0.66% <sup>11</sup>
嘉里物流聯網有限公司	郭惠光女士	38,500	-	4,865,973 <sup>6</sup>	-	4,904,473	0.29% <sup>12</sup>
Vencedor Investments Limited	郭惠光女士	5	-	5 <sup>7</sup>	-	10	10% <sup>13</sup>
Medallion Corporate Limited	郭惠光女士	26	-	26 <sup>8</sup>	-	52	5.2% <sup>14</sup>

附註：

- 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。
- 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180,284,983股股份。
- 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。
- 此包括郭惠光女士之配偶持有之60,000股股份以及郭惠光女士及／或其配偶為或然受益人之全權信託持有之8,281,945股股份。
- 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。
- 此包括郭惠光女士之配偶持有之725,000股股份以及郭惠光女士及／或其配偶為或然受益人之全權信託持有之4,140,973股股份。
- 此代表郭惠光女士之配偶持有之權益。

8. 此代表郭惠光女士之配偶持有之權益。
9. 約佔百分比乃根據本公司於二零一五年六月三十日之1,561,057,596股已發行普通股計算。
10. 約佔百分比乃根據Kerry Group Limited於二零一五年六月三十日之1,524,568,043股已發行普通股計算。
11. 約佔百分比乃根據嘉里建設有限公司於二零一五年六月三十日之1,445,831,228股已發行普通股計算。
12. 約佔百分比乃根據嘉里物聯網有限公司於二零一五年六月三十日之1,693,920,612股已發行普通股計算。
13. 約佔百分比乃根據Vencedor Investments Limited於二零一五年六月三十日之100股已發行普通股計算。
14. 約佔百分比乃根據Medallion Corporate Limited於二零一五年六月三十日之1,000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，於二零一五年六月三十日，根據證券及期貨條例第352條須備存之登記冊所示，或根據標準守則須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

截至二零一五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

截至二零一五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 (日/月/年)	於二零一五年 一月一日		於二零一五年 六月三十日		每股行使價 港元	行使期 (日/月/年)
		所持KGL 購股權數目	於期內 授出之KGL 購股權數目	於期內 行使之KGL 購股權數目	所持KGL 購股權數目		
彭定中博士	19/07/2010	500,000	-	(100,000)	400,000	10.00	19/07/2010 – 15/07/2017
郭惠光女士	19/07/2010 <sup>1</sup>	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**

截至二零一五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 (日/月/年)	於二零一五年 一月一日 所持嘉里建設 購股權數目	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	於二零一五年 六月三十日 所持嘉里建設 購股權數目	每股行使價 港元	行使期 (日/月/年)
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
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
08/01/2014	500,000	-	-	500,000	26.88	階段一 (250,000) – 08/07/2014 – 07/01/2024 階段二 (250,000) – 08/01/2015 – 07/01/2024

除上述者外，截至二零一五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**

於二零一五年六月三十日，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（並非本公司董事及行政總裁）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 <sup>6</sup>
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 <sup>1</sup>	好倉	73.99%
Kerry 1989 (C.I.) Limited	受控制法團權益	1,078,717,308 <sup>2</sup>	好倉	69.10%
Kerry Media Limited	實益擁有人	1,078,717,308 <sup>3</sup>	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 <sup>4,5</sup>	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，於二零一四年十二月三十一日，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二零一五年六月三十日之1,561,057,596股已發行普通股計算。

除上文所述者外，於二零一五年六月三十日，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。

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，並無根據計劃授出、行使、註銷或失效之購股權。

於二零一五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
於二零一五年一月一日尚未行使	6,988,000
於本期間授出	-
於本期間行使	-
於本期間註銷	-
於本期間失效	-
於二零一五年六月三十日尚未行使	6,988,000

根據計劃授出之購股權於截至二零一五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

截至二零一五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**

## 持續合約

授出日期 (日/月/年)	階段	購股權數目					每股行使價 港元	行使期 (日/月/年)
		於二零一五年 一月一日 尚未行使	於期內 授出	於期內 行使	於期內 失效	於二零一五年 六月三十日 尚未行使		
28/11/2011	1	912,000	-	-	-	912,000	1.484	19/07/2012 – 27/11/2021
28/11/2011	2	342,000	-	-	-	342,000	1.484	19/10/2012 – 27/11/2021
28/11/2011	3	342,000	-	-	-	342,000	1.484	19/01/2013 – 27/11/2021
28/11/2011	4	366,000	-	-	-	366,000	1.484	19/04/2013 – 27/11/2021
28/11/2011	5	526,000	-	-	-	526,000	1.484	19/07/2013 – 27/11/2021
28/11/2011	6	487,000	-	-	-	487,000	1.484	19/10/2013 – 27/11/2021
28/11/2011	7	487,000	-	-	-	487,000	1.484	19/01/2014 – 27/11/2021
28/11/2011	8	487,000	-	-	-	487,000	1.484	19/04/2014 – 27/11/2021
28/11/2011	9	487,000	-	-	-	487,000	1.484	19/07/2014 – 27/11/2021
28/11/2011	10	558,000	-	-	-	558,000	1.484	19/10/2014 – 27/11/2021
28/11/2011	11	558,000	-	-	-	558,000	1.484	19/01/2015 – 27/11/2021
28/11/2011	12	558,000	-	-	-	558,000	1.484	19/04/2015 – 27/11/2021
28/11/2011	13	558,000	-	-	-	558,000	1.484	19/07/2015 – 27/11/2021
28/11/2011	14	80,000	-	-	-	80,000	1.484	19/10/2015 – 27/11/2021
28/11/2011	15	80,000	-	-	-	80,000	1.484	19/01/2016 – 27/11/2021
28/11/2011	16	80,000	-	-	-	80,000	1.484	19/04/2016 – 27/11/2021
28/11/2011	17	80,000	-	-	-	80,000	1.484	19/07/2016 – 27/11/2021
總計		6,988,000	-	-	-	6,988,000		

附註：本期間並無購股權授出、行使、註銷或失效。

**購買、出售及贖回本公司股份**

截至二零一五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，確保集團緊守高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。

本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月期間採納之企業管治準則，與本公司二零一四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上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》（「企業管治守則」）之所有守則條文。本集團亦在相關及可行之情況下遵守企業管治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二零一五年一月一日至二零一五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兩位獨立非執行董事黃啟民先生（委員會主席）及李國寶爵士，以及非執行董事及主席彭定中博士。審核委員會於二零一五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二零一五年六月三十日止六個月之未經審核中期業績。

## 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李國寶爵士（委員會主席）及黃啟民先生，以及執行董事郭惠光女士。

## 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胡祖六博士（委員會主席）及黃啟民先生，以及非執行董事及主席彭定中博士。

## 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），非執行董事及主席彭定中博士，以及獨立非執行董事胡祖六博士。

## 公眾持股量事宜

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。聯交所表示本公司須暫停其股份買賣，直至恢復最低公眾持股量。

按本公司於二零一五年一月九日的公告（「最後公眾持股量公告」）所披露，儘管本公司已盡了最大努力，惟一直未能與主要股東就支持以回購股份方式作出要約的建議（「回購建議」）達成一致協議。因此，董事會已決議終止回購建議，而本公司將不再繼續推行回購建議。

本公司正繼續與相關監管機構保持溝通聯繫，並探討其他可給予股東變現其投資的方案。截至二零一五年六月三十日止，自最後公眾持股量公告發出後，事情並無進展及更新。董事會在適當的時候將會作進一步公告，向股東匯報公司在這方面的重大進展情況。

代表董事會  
主席  
彭定中

香港，二零一五年八月二十四日