

香港交易所及結算有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



SAM WOO HOLDINGS LIMITED

三和集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：2322)

截至二零零九年三月三十一日止年度業績公佈

三和集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零九年三月三十一日止年度之業績，連同上一財政年度之比較數字如下：

綜合收益表

截至二零零九年三月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
收入	2	112,610	111,873
銷售成本	4	(80,157)	(85,670)
毛利		32,453	26,203
其他收入	3	2,939	21,183
行政費用	4	(25,484)	(23,441)
經營溢利		9,908	23,945
融資收入	5	2,511	1,620
融資成本	5	(4,253)	(5,672)
除稅前溢利		8,166	19,893
稅項	6	5,944	2,079
本公司股東應佔溢利		<u>14,110</u>	<u>21,972</u>
股息	7	<u>3,020</u>	<u>3,926</u>
每股盈利			
— 基本	8	0.467港仙	0.728港仙
— 攤薄	8	<u>0.467港仙</u>	<u>0.727港仙</u>

綜合資產負債表
於二零零九年三月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
資產			
非流動資產			
設備及器材		202,495	196,983
遞延稅項資產		256	161
		<u>202,751</u>	<u>197,144</u>
流動資產			
應收賬款及驗收保留金	9	5,468	6,977
按金、預付款項及其他應收款項		3,694	39,851
存貨		14,887	18,721
應收工程合約客戶款項		9,765	9,765
現金及銀行結存			
無限制		24,790	13,459
有限制		65,204	39,112
可收回稅項		1,046	1,744
		<u>124,854</u>	<u>129,629</u>
資產總值		<u>327,605</u>	<u>326,773</u>
權益			
資本及儲備			
股本		30,200	30,200
儲備		156,194	145,104
建議末期股息		3,020	3,926
權益總額		<u>189,414</u>	<u>179,230</u>
負債			
非流動負債			
長期負債		12,263	9,375
遞延稅項負債		15,599	21,498
		<u>27,862</u>	<u>30,873</u>
流動負債			
應付賬款及驗收保留金	10	11,112	11,378
應計費用及其他應付款項		11,030	4,395
應付關連公司款項		158	158
應付董事款項		14,375	12,659
短期貸款		64,764	82,301
長期負債即期部分		8,890	5,779
		<u>110,329</u>	<u>116,670</u>
負債總額		<u>138,191</u>	<u>147,543</u>
權益及負債總額		<u>327,605</u>	<u>326,773</u>
流動資產淨額		<u>14,525</u>	<u>12,959</u>
資產總值減流動負債		<u>217,276</u>	<u>210,103</u>

附註：

1. 編製基準

本公司之財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）而編製。本財務報表乃根據歷史成本常規法編製。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計，此外管理層亦需要於應用本公司會計政策過程中行使其判斷。

於二零零九年，本集團採納與本集團營運有關，而由香港會計師公會頒佈之香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第11號 香港財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易。採納此詮釋對本集團業績及財務狀況並無重大影響，亦不會導致本集團會計政策出現重大變動。

以下新增／修訂準則及現有準則之修訂本已公佈，且本集團必須於二零零九年一月一日或之後開始之會計期間或較後期間採納，與本集團有關及本集團並未提早採納：

由截至二零一零年三月三十一日止年度生效：

香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表之呈列
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本
香港會計準則第1號（修訂本）	財務報表之呈列
香港會計準則第16號（修訂本）	物業、設備及器材
香港會計準則第19號（修訂本）	僱員福利
香港會計準則第23號（修訂本）	借貸成本
香港會計準則第27號（修訂本）	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第31號（修訂本）	聯營公司之投資成本
香港會計準則第36號（修訂本）	資產減值
香港會計準則第38號（修訂本）	無形資產
香港財務報告準則第2號（修訂本）	以股份支付之款項歸屬條件及註銷
香港財務報告準則第8號	經營分類

由截至二零一一年三月三十一日止年度生效：

香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併
香港財務報告準則第5號（修訂本）	持作出售非流動資產及已終止經營業務

本集團正評估此等新增／經修訂準則及修訂本之影響。採納此等新增／經修訂準則及修訂本對本集團財務報表並無重大影響，惟於財務報表有若干呈列方式及披露有作出改動，包括綜合收益表、經營分類之披露，以及就公平值之估量及流動資金風險作進一步披露。

2. 收入及分類資料

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
營業額		
貨船租賃收入	112,606	102,804
建築合約收入	4	9,069
	<u>112,610</u>	<u>111,873</u>

(a) 業務分類—主要呈報方式

本集團的業務主要分為三類，包括地基工程、機械及器材貿易，以及貨船租賃。

	截至二零零九年三月三十一日止年度 及於二零零九年三月三十一日			總計 千港元
	地基工程 千港元	機械及 器材貿易 千港元	貨船租賃 千港元	
收入	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>112,606</u>	<u>112,610</u>
分類業績	<u>(15,964)</u>	<u>-</u>	<u>38,591</u>	<u>22,627</u>
未分配開支				<u>(12,719)</u>
經營溢利				<u>9,908</u>
融資收入				<u>2,511</u>
融資成本				<u>(4,253)</u>
除稅前溢利				<u>8,166</u>
稅項				<u>5,944</u>
本年度溢利				<u>14,110</u>
分類資產	142,651	7,305	85,929	235,885
未分配資產				<u>91,720</u>
資產總值				<u>327,605</u>
分類負債	3,230	-	17,436	20,666
未分配負債				<u>117,525</u>
負債總額				<u>138,191</u>
資本開支	13,801	-	5,111	18,912
折舊	6,350	-	5,053	11,403
應收款減值(回撥)／撥備	(329)	-	1,861	1,532
按金減值	573	-	-	573
	<u>13,801</u>	<u>-</u>	<u>5,111</u>	<u>18,912</u>
	<u>6,350</u>	<u>-</u>	<u>5,053</u>	<u>11,403</u>
	<u>(329)</u>	<u>-</u>	<u>1,861</u>	<u>1,532</u>
	<u>573</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>573</u>

截至二零零八年三月三十一日止年度
及於二零零八年三月三十一日

	地基工程 千港元	機械及 器材貿易 千港元	貨船租賃 千港元	總計 千港元
收入	<u>9,069</u>	<u>-</u>	<u>102,804</u>	<u>111,873</u>
分類業績	<u>4,427</u>	<u>(475)</u>	<u>33,073</u>	37,025
未分配開支				<u>(13,080)</u>
經營溢利				23,945
融資收入				1,620
融資成本				<u>(5,672)</u>
除稅前溢利				19,893
稅項				<u>2,079</u>
本年度溢利				<u>21,972</u>
分類資產	140,972	7,305	88,573	236,850
未分配資產				<u>89,923</u>
資產總值				<u>326,773</u>
分類負債	3,161	-	11,105	14,266
未分配負債				<u>133,277</u>
負債總額				<u>147,543</u>
資本開支	264	-	-	264
折舊	9,226	-	2,775	12,001
應收款減值	329	1,553	-	1,882
存貨撇銷	<u>-</u>	<u>475</u>	<u>-</u>	<u>475</u>

未分配開支指公司開支。分類資產主要包括設備及器材、應收賬款及驗收保留金、按金、預付款項及其他應收款項、存貨以及應收工程合約客戶款項。未分配資產指遞延稅項資產、非貿易按金、現金及銀行結存以及可收回稅項。分類負債指應付賬款及驗收保留金及應計費用及其他應付款項。未分配負債指應付關連公司款項、應付董事款項、借貸、融資租約債務、應付稅項及遞延稅項負債。資本開支指添置設備及器材及貨船。

(b) 地區分類—次要呈報方式

有關本集團建築以及機械及器材貿易業務之所有資產及經營均位於香港。貨船租賃業務遍佈全球，未能分配至任何有意義之地區分類。因此，並無提呈地區分類資料。

3. 其他收入

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
出售設備及器材之收益	2,922	20,959
其他	17	224
	<u>2,939</u>	<u>21,183</u>

4. 按性質劃分之支出

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
燃料成本	41,681	47,411
員工成本，包括董事酬金		
— 工資及薪金	8,564	8,954
— 退休計劃供款	249	280
核數師酬金	905	905
折舊		
— 自置設備及器材	10,710	10,982
— 租賃設備及器材	693	1,019
經營租賃租金		
— 辦公室及倉庫物業	1,753	1,627
— 董事宿舍	1,896	1,896
專業費用	5,272	3,580
應收款項減值	1,532	1,882
按金減值	573	—
撇減存貨至可變現淨值	—	475
維修及保養	6,626	4,770
建築合約成本	48	4,424
船舶管理費用	7,929	5,048
其他	17,210	15,858
	<u>105,641</u>	<u>109,111</u>

5. 融資收入及成本

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
融資收入		
銀行存款之利息收入	640	1,620
其他存款之利息收入	1,831	–
其他	40	–
	<u>2,511</u>	<u>1,620</u>
融資成本		
須於五年內全數償還之借款之利息開支		
– 銀行貸款及透支	3,529	4,176
– 董事貸款	–	60
– 其他貸款	–	331
– 融資租賃	724	1,105
	<u>4,253</u>	<u>5,672</u>
融資成本，淨額	<u>1,742</u>	<u>4,052</u>

6. 稅項

香港利得稅已就本年度估計應課稅溢利按16.5% (二零零八年：17.5%) 之稅率計提撥備。

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
香港利得稅		
即期稅項	50	759
遞延稅項	(5,994)	(2,838)
	<u>(5,944)</u>	<u>(2,079)</u>

7. 股息

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
建議末期股息每股普通股0.1港仙 (二零零八年：0.13港仙)	<u>3,020</u>	<u>3,926</u>

於二零零九年七月二十一日舉行之董事會會議上，董事擬派末期股息每股0.1港仙。此擬派末期股息在財務報表不列為應付股息，而將於股東批准通過後，作為截至二零一零年三月三十一日止年度保留盈利之分配入賬。

8. 每股盈利

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
股東應佔溢利	<u>14,110</u>	<u>21,972</u>
本年度普通股之加權平均數	3,020,000,000	3,018,387,978
潛在攤薄普通股之影響－購股權	<u>—</u>	<u>4,124,859</u>
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>3,020,000,000</u>	<u>3,022,512,837</u>
每股基本盈利	<u>0.467港仙</u>	<u>0.728港仙</u>
每股攤薄盈利	<u>0.467港仙</u>	<u>0.727港仙</u>

每股基本盈利乃根據本公司股東應佔溢利除以年內已發行股份之加權平均數計算。於釐定已發行普通股之加權平均數時，股份拆細被視為自二零零七年四月一日起生效。

於截至二零零八年三月三十一日止年度，每股攤薄盈利是透過調整尚未行使普通股加權平均數，以假設自購股權轉換所有具攤薄潛在性普通股而計算。按尚未行使購股權所附帶認購權之貨幣價值，已作出調整以釐定可按公平值（根據本公司股份全年平均市場價格）收購之股份數目。按上述方法計算之股份數目與假設因購股權獲行使而應已發行之股份數目比較。於截至二零零九年三月三十一日止年度，由於並無尚未行使購股權，所以並無就尚未行使普通股加權平均數作出調整。

9. 應收賬款及驗收保留金

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
應收賬款		
— 第三方	16,381	15,195
— 關聯人士	<u>40</u>	<u>1,044</u>
	16,421	16,239
應收驗收保留金	<u>1,411</u>	<u>1,570</u>
	17,832	17,809
減：減值撥備	<u>(12,364)</u>	<u>(10,832)</u>
	<u>5,468</u>	<u>6,977</u>

本集團船舶租賃及建築工程業務原定信貸條款均個別與其貿易客戶磋商。就程租船舶而言，運費一般於貨物卸載前支付。有關建築業務之應收賬款及應收驗收保留金乃根據各合約條款結算。

於二零零九年三月三十一日，應收賬款及驗收保留金之賬齡分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
0至90日	4,017	2,661
181日至365日	-	1,861
一年以上	13,815	13,287
	<u>17,832</u>	<u>17,809</u>

10. 應付賬款及驗收保留金

計入應付賬款及驗收保留金中之驗收保留金為42,000港元(二零零八年：113,000港元)。其餘應付賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
0至90日	9,431	9,873
91至180日	247	-
181至365日	-	809
一年以上	1,392	583
	<u>11,070</u>	<u>11,265</u>

業務回顧及前景

本集團截至二零零九年三月三十一日止年度(「本年度」)之營業額全部來自重型海路運輸分部，為112,600,000港元，較截至二零零八年三月三十一日止(「上年度」)輕微上升約1%。由於建築工程沉寂，令本集團業績亦受到影響。本年度經營溢利為9,900,000港元，較上年度下跌59%，但毛利率則由23%上升至29%，升幅為6%。

董事局建議派發本年度末期股息每股0.1港仙，此建議有待股東在周年股東大會通過。

本集團策略性地透過縮減建築工程項目及機械貿易之業務活動，保留本集團之財政實力及建築資源，以配合預期將啟動的多項大型政府基建工程。該等工程已加快展開，以應付信貸危機所造成的經濟下滑。因此，本集團於本年度內僅售出個別非必重要之建築機械，錄得2,900,000港元之其他收入，較上年度減少18,200,000港

元。基於上述之保守策略，本年度之經營溢利及除稅後溢利分別減至9,900,000港元及14,100,000港元。儘管如此，此策略性業務安排成功讓本集團避免承接一些可能帶來虧損的項目，同時可在資源價格高企及市況不穩的情況下，增強其建築工程承接能力。

本集團於本年度收回本集團之半潛式貨船Asian Atlas早前被扣押而被扣於法院的保證金4,500,000美元(相當於35,100,000港元)及利息，因此本集團減低向外借貸，而融資成本亦減低25%，相當於1,400,000港元。

展望未來，本集團收入來源多元化的業務模式，將受惠於全球擴張性財政政策和逐步下降的商品價格。憑藉經營重型海路運輸業務提供穩定的現金流量，以及本集團擁有完備之建築設備可隨時調配，使本集團有充裕之財政資源以進行資本需求龐大之本地及海外工程及建築項目。

分類業務表現之進一步分析分別載於下列各節。

重型海路運輸

於本年度，重型海路運輸業務為本集團之唯一收入來源，其營業額為112,600,000港元，比上年度增加10%。本年度經營溢利增長17%至38,600,000港元，利潤率提升2%至34%，主要是由於先前高企的燃料價格，於本年度第三季回落。本集團之半潛式貨船Asian Atlas 於本年度內之使用率約48%，而上年度之使用率為45%。縱使信貸危機令市場氣氛蒙上陰霾，但由於重型海路運輸業務於本年度取得一項甚具代表性的合約，令本集團仍然能夠維持穩定的使用率，Asian Atlas貨船為南韓一家首屈一指的大型企業運送其離岸設施，用於探油項目。此項合約為本集團開拓重型海路運輸業務以來運費收入金額最大的項目。

隨著燃油價格於本年度後期開始回落，本集團展望能受惠於過往積存而將陸續恢復的船運工作。與此同時，本集團正密切注意船務市場的價格調整，以物色增購半潛式貨船的機會，藉以改善其海路運輸業務航線的調配彈性和效率、營運規模及盈利能力，鞏固於業內的地位。

建築工程及機械貿易

本集團之建築工程業務於本年度內並無錄得收益。香港及澳門的私人房地產業於上年度第三季曾出現令人欣喜的發展，惟均只屬曇花一現並深受信貸危機的影響。本集團於本年度內積極參與多項大型私人開發項目的投標，惟本集團穩守其保守及避免虧損的投標策略，所以在本年度沒有落實新的工程合約。近期市況急轉直下，證明本集團保留其財政資源及建築工程承接力的政策極為正確。由於建築機械的折舊開支、維修費用及固定的間接開支，建築工程業務於本年度錄得16,000,000港元的經營虧損。

本集團建築機械精良齊備，能為大型工程作好準備，使本集團於投標例如新郵輪碼頭、啟德發展計劃、港鐵沙田至中環線及港珠澳大橋等大型公營及私營工程時擁有優勢。本集團縱使現時未有在進行任何建築工程，但我們對建築工程市場的前景仍十分樂觀。

流動資金、財務資源、資本結構及負債比率

於二零零九年三月三十一日，本集團持有現金及銀行結存約90,000,000港元（二零零八年：52,600,000港元）及總借貸100,300,000港元（二零零八年：110,100,000港元）。於二零零九年三月三十一日，長期借貸之即期部份及短期貸款為73,700,000港元（二零零八年：88,100,000港元）。於本年度末，本集團之負債比率（按借貸淨額除以權益總額計算）為5%（二零零八年：32%）。負債比率改善主要由於重型海路運輸業務之經營現金流量、出售設備及器材所得款項，以及收回Asian Atlas貨船早前被扣押而被扣於法院的保證金。

本集團之借貸主要以浮動利率計算利息。

本集團業務主要以港元及美元計值，而其收入、開支、資產、負債及借貸主要以港元及美元為單位，目前並無重大外匯風險。

資產抵押

根據融資租賃持有及就長期銀行貸款而予以抵押的設備及器材賬面淨值分別為29,800,000港元（二零零八年：17,500,000港元）及5,600,000港元（二零零八年：1,400,000港元）。若干銀行融資乃以65,200,000港元（二零零八年：39,100,000港元）之銀行存款作抵押。

僱員及薪酬政策

於二零零九年三月三十一日，本集團共聘用約41名員工（不包括董事），並按員工之個別工作性質及表現向其提供具競爭力之薪酬待遇。

訴訟及或然負債

於二零零七年四月十一日，本公司一間附屬公司（作為Asian Atlas貨船之船東）被提訴索償要求就為一名下水滑道擁有人（「起訴人」）承擔或將會承擔之任何責任、虧損、損害或開支作出損害賠償、彌償保證或分攤。由於是項索償，Asian Atlas貨船遭扣押，本集團曾向高等法院繳納4,500,000美元（相當於35,100,000港元）之押金（「押金」）以解除扣押。於二零零八年七月三十一日，獲上訴庭否決起訴人向終審法院提出上訴之申請。本集團並已於二零零八年十二月十六日收回上述4,500,000美元之押金連同利息。

於二零零九年三月三十一日，本集團及本公司就其日常業務過程中所產生之訴訟並無造成重大之或然負債，此等訴訟包括向本集團提出之索償，以及本集團興訟之被告所提出之反索償。本公司董事認為，該等訴訟產生之最終責任，如有，將不會對本集團及本公司之財政狀況構成重大影響。

購買、出售或贖回本公司上市股份

本公司或其任何附屬公司於本年度內概無購買、出售或贖回本公司之任何上市股份。

企業管治

本公司於整個年度已遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則（「守則」）內載列之守則條文，惟並無主席與行政總裁之責任相互分開之書面條文，偏離企業管治守則之守則條文第A.2.1條，該條規定，必須明確訂明責任相互分開，並須以書面載列。董事會認為，該兩類職位存在根本區別，故無必要訂明責任相互分開之書面條文。

進行證券交易之標準守則

本公司已就本公司及其附屬公司董事及可能掌握本公司未公佈股價敏感資料之本集團僱員進行之證券交易，採納上市規則附錄十所載之董事進行證券交易之標準守則作為本身之守則。所有董事均確認彼等於整個年度已遵守守則。

審核委員會及審閱財務報表

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，已審閱本集團於本年度之財務報表。本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所及劉歐陽會計師事務所有限公司已同意本集團本年度業績初步公佈內之數據等同本集團本年度財務報表初稿中之數目。羅兵咸永道會計師事務所及劉歐陽會計師事務所有限公司在這方面所執行之工作，並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行之核證聘用。羅兵咸永道會計師事務所及劉歐陽會計師事務所有限公司亦不就該項初步公佈作出任何核證。

暫停辦理股份登記手續

本公司將於二零零九年九月一日(星期二)至二零零九年九月八日(星期二)(包括首尾兩日)暫停股份過戶登記，其間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合建議股息之資格，將本公司所有股份過戶檔連同有關股票及適當過戶表格最遲須於二零零九年八月三十一日(星期一)下午四時三十分前交回本公司香港股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

公佈年度業績及年報

本年度業績公佈可於香港交易及結算所有限公司(「交易所」)網站www.hkex.com.hk「最新上市公司公告」一欄及本公司網站www.samwoo-group.com「投資者關係」部分查閱。載有上市規則規定之所有資料之本年度之年報將於交易所網站及本公司網站刊登，並於適當時間寄發予本公司股東。

承董事會命
三和集團有限公司
主席
劉振明

香港，二零零九年七月二十一日

於本公佈日期，本公司之董事會成員包括劉振明先生、劉振國先生、劉振家先生、梁麗蘇女士、許錦儀先生及陳晨光先生為執行董事，趙錦均先生為非執行董事、李鵬飛博士、王世全教授及陳維端先生為獨立非執行董事。

* 僅供識別