

專業旅運(亞洲)企業有限公司

Travel Expert (Asia) Enterprises Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 1235

2011/2012
中期報告



專業旅運
Travel **Expert** Ltd.





目錄

| | 頁次 |
|-----------|----|
| 公司資料 | 2 |
| 主席的話 | 3 |
| 管理層討論與分析 | 4 |
| 其他資料 | 9 |
| 獨立審閱報告 | 12 |
| 綜合全面收益表 | 14 |
| 綜合財務狀況表 | 15 |
| 綜合權益變動表 | 16 |
| 簡明綜合現金流量表 | 17 |
| 中期財務資料附註 | 18 |

公司資料

董事

執行董事

高偉明先生 (主席)
鄭杏芬女士 (行政總裁)
甘子銘先生 (營運總監)

獨立非執行董事

麥敬修先生
司徒志文先生
容夏谷先生

審核委員會

容夏谷先生 (主席)
麥敬修先生
司徒志文先生

提名委員會

麥敬修先生 (主席)
高偉明先生
司徒志文先生
容夏谷先生

薪酬委員會

鄭杏芬女士 (主席)
麥敬修先生
司徒志文先生
容夏谷先生

公司秘書

鄭燕華女士

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

合規顧問

僑豐融資有限公司

主要往來銀行

恒生銀行有限公司
瑞士銀行香港分行

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P. O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

開曼群島股份過戶登記總處


Butterfield Fulcrum Group
(Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort street
P. O. Box 609
Grand Cayman KY1-1107
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

香港總辦事處及主要營業地點

香港
干諾道中18號
大昌大廈
1樓
網址：www.travelexpert.com.hk



主席的話

尊貴的股東：

二零一一年是我們企業歷史中的重要一年。除了適逢本集團二十五週年紀念外，本集團於二零一一年九月三十日以配售及公開發售100,000,000股新股份（「股份發售」）的方式，成功於香港聯合交易所有限公司主板上市。我們相信，經上市後，我們於香港的市佔率及品牌知名度已有所提升，對開發本集團的業務至為關鍵。此外，股份發售所得款項將用作開發我們的公司銷售業務，並支持我們於區內可能進行的擴充。因此，我們的收入基礎將得以鞏固，並將更為多元化。

前景

於未來幾個月，涉及整個集團後勤營運的總辦事處，將從現時分別座落香港中環區不同地點的三個獨立場地搬遷到單一場地。此舉將使內部溝通大為改善，因此提高我們後勤營運的效率，並新增可供進行培訓活動的地方。展望未來，我們將繼續改善我們的培訓、簡化內部流程及推行新資訊科技系統，確保向我們的客戶提供優質產品及服務，從而進一步鞏固我們作為產品種類最齊全的一站式自由行專家的定位，以滿足旅客需求，並盡量為我們的股東創造價值。

致謝

本人謹代表董事會向股東及業務夥伴表示衷心感謝，感謝他們一如既往的支持本集團，本人亦感謝各員工對本集團的忠誠和勤奮工作。

主席兼執行董事

高偉明

香港，二零一一年十一月二十八日

管理層討論與分析

概覽


截至二零一一年九月三十日止六個月（「回顧期間」），本集團的收益增長到約108,800,000港元（截至二零一零年九月三十日止六個月：97,950,000港元），增幅達11.08%。儘管收益錄得雙位數字增幅，本公司擁有人應佔期內溢利由截至二零一零年九月三十日止六個月之15,090,000港元減少至回顧期間約12,040,000港元，主要歸因於本集團收益的增長被銷售及分銷成本以及行政開支的增長所抵銷。截至二零一一年九月三十日止六個月，本公司擁有人應佔每股基本盈利為0.030港元，而去年同期為0.038港元。

銷售所得款項總額及收益

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|------------------------------------|-------------|-----------|
| | 二零一一年 | 二零一零年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| 零售客戶 | 687,791 | 612,736 |
| 公司客戶 | 28,911 | 40,646 |
| 銷售所得款項總額 | 716,702 | 653,382 |
| 旅遊相關產品成本 (扣除來自服務提供者及 供應商的獎勵收入後) | (607,901) | (555,437) |
| 收益 | 108,801 | 97,945 |

於回顧期間，從零售客戶賺取得銷售所得款項由截至二零一零年九月三十日止六個月612,740,000港元增至約687,790,000港元，增幅為12.25%，原因為零售店數目增加以及舉辦更多推廣及宣傳活動。零售是本集團的主要業務重心，並主要透過專業國際旅運有限公司經營業務。

按香港的開支計，日本為其中一個最主要的出境目的地。於回顧期間，日本東北部自二零一一年三月發生的地震及其後引發的海嘯以及核輻射洩漏事件，在一定程度上對我們的業務經營造成不利影響。



從公司客戶賺取的銷售所得款項由截至二零一零年九月三十日止六個月之40,650,000港元減至約28,910,000港元，減幅為28.87%。減幅符合本集團的預期，主要原因是於二零一一年初重組營業隊伍及商業服務的管理層，實際上重組仍在進行中。我們設立專業旅運商務有限公司（「專業旅運商務」）作為本集團旗下的新品牌，以供開拓公司業務。一名新聘的全職高級行政人員已於二零一一年七月中履新，負責帶領本集團擴充公司業務。我們亦正招聘新客戶代表，集中服務公司客戶，鞏固我們的銷售及業務發展能力。專業旅運商務推出的新資訊系統，於二零一一年十月正式投入服務，以簡化若干工作程序，及改良申報功能，旨在提高我們的服務水平到一個新層次。

故此，銷售所得款項總額由截至二零一零年九月三十日止六個月之653,380,000港元增至約716,700,000港元，增幅為9.69%。截至二零一一年九月三十日止六個月，經減去旅遊相關產品成本（扣除來自服務提供者、航空公司及其他旅遊產品供應商的獎勵收入，主要包括機票成本、酒店住宿及其他旅遊相關服務，如代辦簽證及代辦旅遊保險後）約607,900,000港元（截至二零一零年九月三十日止六個月：555,440,000港元），回顧期間的收益為108,800,000港元，較去年同期增長約11.08%（截至二零一零年九月三十日止六個月：97,950,000港元）。

銷售及分銷成本

截至二零一一年九月三十日止六個月，銷售及分銷成本約為75,430,000港元，較去年同期65,560,000港元增長15.06%。於回顧期間內，我們的銷售及分銷開支佔我們的收益約69.33%，較去年同期的66.93%增加2.40%。

前線員工薪金約為41,590,000港元，佔我們的銷售及分銷成本的重大部份，相當於我們截至二零一一年九月三十日止六個月的銷售及分銷成本55.14%，較去年同期的38,310,000港元增加3,280,000港元，原因是業務量上升，所以擴充前線員工隊伍。零售店租金及差餉約為16,530,000港元，佔我們截至二零一一年九月三十日止六個月的銷售及分銷成本21.91%，較去年同期的14,260,000港元增加2,260,000港元，原因是期內零售物業的租金整體上升，升幅與物業市場的走勢一致，而店舖數目亦有所增加。於二零一一年九月三十

日，我們於香港經營合共54間零售店，較二零一零年九月三十日的43間零售店增加25.58%。廣告及宣傳佔我們截至二零一一年九月三十日止六個月的銷售及分銷成本8.55%，較去年同期的7.05%增加1.5%，原因是為上市及二十五週年紀念進行的宣傳及公關活動增加。

我們亦與部分獨立旅遊機構合作參加宣傳活動，並自其取得若干贊助／津貼。截至二零一一年九月三十一日止六個月，共同廣告收入分別佔我們的其他收入約56.30%。

行政開支

截至二零一一年九月三十日止六個月，行政開支約為20,900,000港元，較去年同期14,530,000港元增長43.79%。於回顧期間內，我們的行政開支佔我們的收益約19.21%，較去年同期的14.84%增加4.37%。

後勤員工薪金約為12,830,000港元，佔我們的行政開支的重大部份，相當於我們截至二零一一年九月三十日止六個月的行政開支61.38%，較去年同期的9,260,000港元增加3,570,000港元，原因是高級管理人員數目增加，以及整體提高薪金福利，改進後勤支援的質素。專業費用及上市相關開支佔我們截至二零一一年九月三十日止六個月的行政開支約14.22%，較去年同期的13.77%增加0.45%，原因是於香港聯合交易所有限公司主板尋求上市產生的專業費用及相關開支大幅上升。後勤辦事處租金及差餉佔我們截至二零一一年九月三十日止六個月的行政開支約5.79%，較去年同期的5.74%溫和增加0.05%。

流動資金、財務資源及資本來源

本集團一般透過內部產生的資源撥付其流動資金需求，並只於不時在有需要時以可供動用的銀行融資撥付。我們繼續持有大量現金及現金等價物，於二零一一年九月三十日約為74,650,000港元（二零一一年三月三十一日：94,870,000港元）。

於二零一一年九月三十日，本集團並無持有任何重大財務投資。

於二零一一年九月三十日，本集團的流動比率（流動資產除以流動負債）約1.34倍，相比於二零一一年三月三十一日為1.05倍，而資產負債比率（計息借貸除以本公司擁有人應佔股權）於二零一一年九月三十日約7.9%，相比於二零一一年三月三十一日為零。



或然負債及資本承擔

本集團於二零一一年九月三十日並無任何或然負債。除就搬遷我們的總辦事處到香港九龍青山道485號九龍廣場9樓的物業分類為物業、廠房及設備的項目，於二零一一年九月三十日產生的資本承擔約3,070,000港元(二零一零年三月三十一日：40,850,000港元)外，本集團於二零一一年九月三十日並無任何其他重大資本承擔。

資產抵押

於二零一一年九月三十日，本集團有未償還按揭貸款約6,890,000港元，按要求還款，以本集團的土地及樓宇作抵押。有關銀行貸款年利率為1個月香港銀行同業拆息加年利率1.75%。

外幣風險及財資政策

本集團面對外幣風險。該等風險主要來自以本集團功能貨幣港幣以外的貨幣計值的資產及負債結餘。本集團的政策要求管理層密切監察外幣匯率走勢，以監控本集團的外幣風險。管理層可於適當時候以即期匯率購買外幣以履行我們未來的外幣付款責任。

於回顧期間內，我們錄得外匯收益約580,000港元(截至二零一零年九月三十日止六個月：外匯收益為540,000港元)。

人力資源及培訓

於二零一一年九月三十日，本集團有員工總共474人(二零一零年九月三十日：448人)，其中78%為前線員工。我們認同我們的資產，扎根於員工在各自的專業領域的豐富經驗，我們深明發揮專業人士的才智，以改善營運流程的必要性。

僱員酬金

本集團參與多項僱員福利計劃，例如退休福利計劃及醫療保險。本集團在一切重大方面遵照香港的法律及規例向退休基金作出供款。

本集團及其於香港的僱員按照《強制性公積金計劃條例》(香港法例第485章)及相關規定向強制性公積金作出供款。

所得款項用途

公開發售所得款項(經扣除收款銀行及香港股份過戶登記分處的費用及開支後)已於二零一一年九月三十日由收款銀行過戶到本公司。配售所得款項(經扣除股份發售的包銷佣金,以及有關本公司上市及股份發售的若干專業人士的費用及開支後),總額約為37,900,000港元,在本公司於二零一一年九月三十日的綜合財務狀況表列為其他應收款項,其後已於二零一一年十月三日(即本公司於聯交所上市後的首個營業日)由股份發售的獨家賬簿管理人過戶到本公司。於二零一一年九月三十日,股份發售所得款項淨額仍未動用。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一一年九月三十日止六個月期間內,本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

本公司於二零一一年九月三十日(即回顧期間結束時)在其上市日期已遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治常規守則》載列的所有守則條文。

審閱中期業績

審核委員會已審閱並與本公司的管理層討論截至二零一一年九月三十日止六個月之未經審核中期業績。本公司獨立核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司亦已按照由根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號「由實體之獨立核數師對中期財務資料之審閱」審閱中期財務資料。

董事進行證券交易的標準守則

經向全體董事作出具體查詢後,本公司董事確認,截至二零一一年九月三十日止六個月期間內,其已遵守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所載的所須規定。

其他資料

董事於股本之權益

於二零一一年九月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊之權益及淡倉，或根據載列於聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），已另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉如下：

(A) 於本公司之股份及相關股份的好倉

(i) 本公司每股0.01港元普通股（「股份」）

| 董事姓名 | 權益性質 | 持有股份數目 | 已發行股份 概約百分比 |
|------------------|-------------|-------------|----------------|
| 高偉明先生 （「高先生」） | 公司 （附註a） | 352,880,000 | 70.58% |
| 鄭杏芬女士 （「高太太」） | 公司 （附註a） | 352,880,000 | 70.58% |

(ii) 首次公開發售前購股權

| 董事姓名 | 權益性質 | | 持有相關 股份總數 （附註b） | 已發行股份 概約百分比 |
|-------|-----------|------------------|-----------------------|----------------|
| | 實益擁有人 | 家族權益 | | |
| 高先生 | 500,000 | 500,000 （附註c） | 1,000,000 | 0.2% |
| 高太太 | 500,000 | 500,000 （附註c） | 1,000,000 | 0.2% |
| 甘子銘先生 | 5,000,000 | — | 5,000,000 | 1.0% |

(B) 於相聯法團之股份及相關股份的好倉

| 董事姓名 | 相聯 法團名稱 | 權益性質 | | 持有 股份總數 | 已發行股份 概約百分比 |
|------|--------------------------|-------|---------------|------------|----------------|
| | | 實益擁有人 | 家族權益 (附註d) | | |
| 高先生 | 高宏行集團 有限公司 (「高宏行」) | 3 | 2 | 5 | 100% |
| 高太太 | 高宏行 | 2 | 3 | 5 | 100% |

附註：

- 高宏行擁有該等股份，高先生及高太太分別擁有該公司60%及40%。
- 相關股份指本公司於二零一一年三月三十一日採納的首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）授出的購股權。
- 首次公開發售前購股權計劃授予高先生及高太太各自認購500,000股股份的購股權。高先生及高太太為配偶。根據證券及期貨條例第XV部，高先生被視為於高太太的購股權的股份中擁有權益，而高太太被視為於高先生的購股權的股份中擁有權益。
- 高先生及高太太為配偶。根據證券及期貨條例第XV部，高先生被視為於高太太擁有的股份中擁有權益，而高太太被視為於高先生擁有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一一年九月三十日，董事及本公司主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條須存置於登記冊或根據標準守則知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

主要股東於股本之權益

於二零一一年九月三十日，就董事所知，根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄，下列主要股東(非本公司董事或主要行政人員)於本公司股份或相關股份擁有權益或淡倉。

| 董事姓名 | 權益性質 | | 持有 股份總數 | 已發行股份 概約百分比 |
|-----------------------|-------------|------------|-------------|----------------|
| | 實益擁有人 | 家族權益 | | |
| 高宏行(附註a) | 352,880,000 | — | 352,880,000 | 70.58% |
| 朱鴻鈞先生 (「朱先生」)(附註b) | 18,285,000 | 11,500,000 | 29,785,000 | 5.96% |
| 戴諫月女士 (「朱太太」)(附註b) | 11,500,000 | 18,285,000 | 29,785,000 | 5.96% |

附註：

- (a) 高先生及高太太分別擁有高宏行60%及40%的股權，而該等由高宏行持有之股份權益，已包括在高先生及高太太於上文「董事於股本之權益」一節所披露的公司權益內。
- (b) 朱先生及朱太太為獨立第三方。由於彼等為配偶，根據證券及期貨條例第XV部，朱先生被視為於朱太太擁有的股份中擁有權益，而朱太太被視為於朱先生擁有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，董事及本公司主要行政人員概不知悉有任何人士(非本公司董事或主要行政人員)於二零一一年九月三十日，根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄或根據證券及期貨條例知會本公司，在本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃於二零一一年三月三十一日採納，而根據首次公開發售前購股權計劃，附帶權利可認購合共23,704,000股股份的購股權已於二零一一年九月向本集團225名合資格參與者授出，包括三名執行董事。首次公開發售前購股權計劃的目的為認同已經或將向本集團作出貢獻的合資格參與者(包括僱員或候任僱員(不論全職或兼職)，包括董事)的貢獻，並向其提供獎勵。於本報告日期，有權認購316,000股股份的首次公開發售前購股權已失效，而尚有可認購23,388,000股股份的購股權仍未行使。

本公司於二零一一年九月六日有條件採納購股權計劃。於回顧期間內，並無購股權根據購股權計劃獲授出、行使、註銷或失效。



Tel : +852 2218 8288
Fax : +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

電話：+852 2218 8288
傳真：+852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

香港干諾道中111號
永安中心25號


獨立審閱報告

致專業旅運(亞洲)企業有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

本核數師已審閱刊載於第14至28頁的中期財務資料。中期財務資料包括專業旅運(亞洲)企業有限公司截至二零一一年九月三十日的綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的有關綜合全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表與說明附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，中期財務資料報告的編製必須符合上市規則的相關規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。董事須負責根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製及呈列本中期財務資料。

本核數師須負責根據吾等的審閱對本中期財務資料發表結論。本報告乃根據協定的委聘條款，僅向閣下作為一個實體作出，而非為其他目的。本核數師不會就本報告的內容而對任何其他人士承擔或負上任何責任。



審閱範圍

本核數師乃根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則（「香港審閱準則」）第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱工作。中期財務資料的審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，並運用分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審核準則進行的審核為小，因此不能保證本核數師會知悉在審核中可能會發現的所有重大事宜。因此，本核數師不發表審核意見。

結論

根據本核數師的審閱工作，本核數師並無發現任何事宜，使本核數師相信中期財務資料在所有重大方面並無根據香港財務報告準則的規定編製。

其他事宜

截至二零一零年九月三十日止六個月的綜合全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表比較數據未根據香港審閱準則第2410號予以審閱。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

盧毅恒

執業證書編號：P04743

二零一一年十一月二十八日

綜合全面收益表

截至二零一一年九月三十日止六個月

| | 附註 | 截至九月三十日止六個月 | |
|--------------------|----|------------------------|------------------------|
| | | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一零年 (未經審核) 千港元 |
| 收益 | 5 | 108,801 | 97,945 |
| 其他收入 | 5 | 2,295 | 709 |
| 銷售及分銷成本 | | (75,430) | (65,555) |
| 行政開支 | | (20,898) | (14,534) |
| 經營溢利 | 6 | 14,768 | 18,565 |
| 融資成本 | 7 | (23) | — |
| 除所得稅前溢利 | | 14,745 | 18,565 |
| 所得稅開支 | 8 | (2,706) | (3,480) |
| 期內溢利 | | 12,039 | 15,085 |
| 其他全面收入 | | | |
| 可供出售金融資產公允值(虧損)/盈利 | | (142) | 45 |
| 出售可供出售金融資產的重新分類調整 | | 175 | — |
| 期內其他全面收入，扣除稅項 | | 33 | 45 |
| 本公司擁有人應佔期內全面收入總額 | | 12,072 | 15,130 |
| | | 港元 | 港元 |
| 期內本公司擁有人應佔每股盈利 | 9 | | |
| — 基本 | | 0.030 | 0.038 |
| — 攤薄 | | 不適用 | 不適用 |

綜合財務狀況表

於二零一一年九月三十日

| | 附註 | 二零一一年 九月三十日 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 三月三十一日 (經審核) 千港元 |
|-----------------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| 資產及負債 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 11 | 49,387 | 4,401 |
| 購買物業、廠房及設備已付按金 | | — | 2,150 |
| 可供出售金融資產 | | — | 7,856 |
| | | 49,387 | 14,407 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 1,021 | 723 |
| 應收貿易款項 | 12 | 6,407 | 5,264 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 65,637 | 34,398 |
| 現金及現金等價物 | 13 | 74,652 | 94,866 |
| 已抵押存款 | 13 | 10 | 34 |
| | | 147,727 | 135,285 |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易款項 | 14 | 80,902 | 87,616 |
| 應計費用、已收按金及其他應付款項 | | 18,277 | 29,506 |
| 應付一名董事的款項 | | 300 | — |
| 應付股息 | | — | 10,000 |
| 銀行借貸 | 15 | 6,883 | — |
| 稅務撥備 | | 3,828 | 1,122 |
| | | 110,190 | 128,244 |
| 流動資產淨額 | | 37,537 | 7,041 |
| 資產淨額／資產總額減流動負債 | | 86,924 | 21,448 |
| 權益 | | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 16 | 5,000 | — |
| 儲備 | | 81,924 | 21,448 |
| 權益總額 | | 86,924 | 21,448 |

綜合權益變動表

截至二零一一年九月三十日止六個月

| | 股本 千港元 | 股份溢價 千港元 | 購股權 儲備 千港元 | 合併儲備 千港元 | 資本儲備 千港元 | 可供 出售金融 資產重估 儲備 千港元 | 建議末期 股息 千港元 | 保留溢利 千港元 | 總額 千港元 |
|--------------------------|-----------|-------------|------------------|-------------|-------------|---------------------------------|-------------------|-------------|-----------|
| 於二零一零年四月一日 | — | — | — | (9,000) | 16,196 | — | 8,000 | 4,197 | 19,393 |
| 已宣派中期股息 | — | — | — | — | — | — | — | (7,000) | (7,000) |
| 已宣派末期股息 | — | — | — | — | — | — | (8,000) | — | (8,000) |
| 注資 | — | — | — | — | 10,015 | — | — | — | 10,015 |
| 與擁有人進行的交易 | — | — | — | — | 10,015 | — | (8,000) | (7,000) | (4,985) |
| 期內溢利 | — | — | — | — | — | — | — | 15,085 | 15,085 |
| 其他全面收入 | | | | | | | | | |
| —可供出售金融 資產公允價值收益 | — | — | — | — | — | 45 | — | — | 45 |
| 期內全面收入總額 | — | — | — | — | — | 45 | — | — | 15,130 |
| 於二零一零年九月三十日 (未經審核) | — | — | — | (9,000) | 26,211 | 45 | — | 12,282 | 29,538 |
| 於二零一一年四月一日 | — | — | — | (9,000) | — | (33) | — | 30,481 | 21,448 |
| 發行股份 | 1,000 | 62,000 | — | — | — | — | — | — | 63,000 |
| 股份發行開支 | — | (9,890) | — | — | — | — | — | — | (9,890) |
| 股份資本化 | 4,000 | (4,000) | — | — | — | — | — | — | — |
| 確認以股份為基礎的付款 | — | — | 294 | — | — | — | — | — | 294 |
| 與擁有人進行的交易 | 5,000 | 48,110 | 294 | — | — | — | — | — | 53,404 |
| 期內溢利 | — | — | — | — | — | — | — | 12,039 | 12,039 |
| 其他全面收入 | | | | | | | | | |
| —可供出售金融資產 公允價值虧損 | — | — | — | — | — | (142) | — | — | (142) |
| —就出售可供出售金融 資產進行重新分類調整 | — | — | — | — | — | 175 | — | — | 175 |
| 期內全面收入總額 | — | — | — | — | — | 33 | — | 12,039 | 12,072 |
| 於二零一一年九月三十日 (未經審核) | 5,000 | 48,110 | 294 | (9,000) | — | — | — | 42,520 | 86,924 |

簡明綜合現金流量表

截至二零一一年九月三十日止六個月

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一零年 (未經審核) 千港元 |
| 經營活動所得現金淨額 | 4,840 | 14,870 |
| 投資活動所用現金淨額 | (37,099) | (10,190) |
| 融資活動所得／(所用)現金淨額 | 12,045 | (11,564) |
| 現金及現金等價物減少淨額 | (20,214) | (6,884) |
| 期初現金及現金等價物 | 94,866 | 82,958 |
| 期末現金及現金等價物 | 74,652 | 76,074 |

中期財務資料附註

截至二零一一年九月三十日止六個月

1. 一般資料

專業旅運(亞洲)企業有限公司(「本公司」)於二零零九年十一月十八日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要營業地點為香港中環干諾道中18號大昌大廈1樓。本公司的股份自二零一一年九月三十日起便在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本集團的主要業務為提供旅遊相關產品及服務。

截至二零一一年九月三十日止六個月的中期財務資料，於二零一一年十一月二十八日獲董事會批准及授權刊發。

2. 編製基準

截至二零一一年九月三十日止六個月的中期財務資料乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則的適用披露規定而編製。

中期財務資料為未經審核，但已經由香港立信德豪會計師事務所有限公司按照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱。

為籌備本公司股份於聯交所主板上市，本集團進行集團重組(「重組」)，據此，由T. E. (Holdings) Limited擁有，從事旅遊相關業務(「核心業務」)的集團公司轉讓予本公司。由於核心業務的管理層及股東以及參與重組的公司於重組前後均相同，故本集團因重組而被視為持續經營實體。因此，最終控股方於重組之前所面對的風險及裨益在緊隨重組後仍然存在。中期財務資料乃使用合併會計原則編製，猶如本集團的現有架構一直存在。因此，本集團於截至二零一一年及二零一零年九月三十日止六個月期間的業績及現金流量包括本集團現時屬下公司自二零一零年四月一日以來的業績及現金流量；猶如本集團的現有架構於整個有關期間一直存在。本集團於二零一一年三月三十一日及二零一一年九月三十日的資產及負債，相當於現時組成本集團的公司的資產及負債的現有賬面值，猶如現有集團架構於該等日期已存在。

中期財務資料並無包括年度財務報表規定的所有資料及披露，故須與本公司於二零一一年九月十六日刊發的招股章程內收錄的本集團會計師報告一併閱讀。

3. 會計政策

編製中期財務資料時所用的會計政策，乃與編製截至二零一一年三月三十一日止年度財務報表時所用的會計政策一致，但採納香港會計師公會頒佈於二零一一年四月一日起年度期間強制生效的準則、修訂及詮釋除外。採納該等準則、修訂及詮釋對本集團經營業績或財務狀況並無重大影響。

4. 分部資料

本集團根據向本集團執行董事定期呈報，用於決策資源分配及審閱表現的內部財務資料釐定經營分部。向本集團執行董事的內部呈報僅有一個分部，即本集團的旅遊代理業務，包括來自銷售旅遊套票(包括機票、酒店住宿及其他旅遊相關產品)的服務收入。此外，按服務提供地點劃分，本集團客戶均來自香港，且與任何單一客戶的交易收益均不足本集團收益的10%或以上。因此，並無披露分部資料，亦毋須披露任何分部資料。

5. 收益及其他收入

收益，即本集團營業額，指銷售機票、酒店住宿及其他旅遊相關產品的服務收入及獎勵收入。本集團收益及其他收入分析如下：

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一零年 (未經審核) 千港元 |
| 收益 | <u>108,801</u> | <u>97,945</u> |
| 其他收入 | | |
| 銀行及金融機構存款的利息收入 | 33 | 171 |
| 按公允值計入損益的金融資產公允值虧損淨額 | — | (234) |
| 股息收入 | 160 | 9 |
| 雜項收入 | <u>2,102</u> | <u>763</u> |
| | <u>2,295</u> | <u>709</u> |
| 收益及其他收入總額 | <u>111,096</u> | <u>98,654</u> |

5. 收益及其他收入(續)

銷售所得款項總額

來自出售機票、酒店住宿及其他旅遊相關產品的銷售所得款項總額並非收益，由產品銷售價格(其中包括服務費)組成，詳情如下：

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|----------|------------------------|------------------------|
| | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一零年 (未經審核) 千港元 |
| 銷售所得款項總額 | <u>716,702</u> | <u>653,382</u> |

6. 經營溢利

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一零年 (未經審核) 千港元 |
| 除所得稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項： | | |
| 折舊* | 2,189 | 1,440 |
| 出售物業、廠房及設備虧損 | 4 | 17 |
| 出售可供出售投資虧損 | 175 | — |
| 按公允值計入損益的金融資產公允值虧損淨額 | — | 234 |
| 外匯收益淨額 | (584) | (544) |
| 有關租賃物業的經營租賃 | | |
| — 最低租賃付款 | 15,916 | 13,901 |
| — 或然租金** | 1 | 24 |
| | <u>15,917</u> | <u>13,925</u> |
| 有關辦公設備的經營租賃 | 349 | 279 |
| 員工成本(包括董事薪酬) | | |
| — 工資及薪金 | 52,702 | 45,808 |
| — 退休金計劃供款 | 2,006 | 1,777 |
| — 以股份為基礎的付款開支 | 294 | — |
| | <u>55,002</u> | <u>47,585</u> |

6. 經營溢利 (續)

* 折舊開支包括在：

- 截至二零一零年及二零一一年九月三十日止六個月期間，銷售及分銷成本分別約1,155,000港元及1,845,000港元；及
- 於截至二零一零年及二零一一年九月三十日止六個月期間，行政開支分別約為285,000港元及344,000港元。

** 或然租金按相關店舖於銷售達到特定水平時，以銷售毛額的一定百分比而釐定。

7. 融資成本

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| | 二零一一年 (未經審核) | 二零一零年 (未經審核) |
| | 千港元 | 千港元 |
| 按攤銷成本列賬的金融負債的利息開支： | | |
| 銀行借貸—須於五年後悉數償還 | 23 | — |

8. 所得稅開支

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|---------|-----------------|-----------------|
| | 二零一一年 (未經審核) | 二零一零年 (未經審核) |
| | 千港元 | 千港元 |
| 即期稅項—香港 | | |
| — 期內稅項 | 2,706 | 3,480 |

根據開曼群島及英屬處女群島（「英屬處女群島」）的規則及法規，本集團於截至二零一零年及二零一一年九月三十日止六個月期間，毋須於開曼群島及英屬處女群島司法權區繳付任何稅項。

香港利得稅是根據期內的估計應課稅溢利，按16.5%（二零一零年：16.5%）計算。

9. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利約12,039,000港元(截至二零一零年九月三十日止六個月：15,085,000港元)，除以期內已發行普通股加權平均數401,639,000股(截至二零一零年九月三十日止六個月：400,000,000股)計算。

用於計算截至二零一零年九月三十日止六個月期間的每股基本盈利的股份數目，相當於本公司緊隨重組及資本化發行(定義見本公司日期為二零一一年九月十六日的招股章程)後的股份數目，但不包括根據本公司於二零一一年九月的配售及公開發售而發行的任何股份。

除了上述用於計算截至二零一零年九月三十日止六個月期間的每股基本盈利的400,000,000股普通股外，用於計算截至二零一一年九月三十日止六個月期間的每股基本盈利的股份加權平均數，包括在二零一一年九月配售及公開發售本公司股份後的加權平均數1,639,000股股份。

由於截至二零一一年九月三十日止六個月期間內未行使購股權具反攤薄影響，以及於截至二零一零年九月三十日止六個月期間內並無存在潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

10. 中期股息

董事並不建議派付截至二零一一年九月三十日止六個月中期股息(截至二零一零年九月三十日止六個月：7,000,000港元)。

11. 物業、廠房及設備

於截至二零一一年九月三十日止六個月期間，本集團就土地及樓宇支付約45,108,000港元(截至二零一零年九月三十日止六個月：零)、就租賃裝修支付約1,157,000港元(截至二零一零年九月三十日止六個月：1,774,000港元)、就辦公設備支付約632,000港元(截至二零一零年九月三十日止六個月：443,000港元)，以及就傢俬及裝置支付約282,000港元(截至二零一零年九月三十日止六個月：603,000港元)的資本開支。

12. 應收貿易款項

按發票日期計的應收貿易款項的賬齡分析如下：

| | 二零一一年 九月三十日 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 三月三十一日 (經審核) 千港元 |
|--------|---------------------------------|---------------------------------|
| 0至30天 | 5,692 | 4,121 |
| 31至90天 | 715 | 1,143 |
| | <u>6,407</u> | <u>5,264</u> |

本集團的政策通常允許客戶有最多30天的信貸期。本集團的管理層定期審閱逾期結餘。

13. 現金及現金等價物及已抵押存款

| | 二零一一年 九月三十日 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 三月三十一日 (經審核) 千港元 |
|----------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 銀行及金融機構現金存款 | 68,968 | 90,351 |
| 銀行及一家金融機構的短期存款 | 5,694 | 4,549 |
| | <u>74,662</u> | <u>94,900</u> |
| 減：已抵押存款 | (10) | (34) |
| 現金及現金等價物 | <u>74,652</u> | <u>94,866</u> |

14. 應付貿易款項

本集團通常獲其供應商授予最多30日的信貸期。按發票日期計的應付貿易款項的賬齡分析如下：

| | 二零一一年 九月三十日 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 三月三十一日 (經審核) 千港元 |
|--------|---------------------------------|---------------------------------|
| 0至30天 | 59,111 | 69,167 |
| 31至90天 | 18,066 | 12,882 |
| 90天以上 | 3,725 | 5,567 |
| | <u>80,902</u> | <u>87,616</u> |

15. 銀行借貸

| | 二零一一年 九月三十日 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 三月三十一日 (經審核) 千港元 |
|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 有抵押銀行借貸 | | |
| 於一年內到期償還的部分 | 701 | — |
| 於一年後到期償還並載有可要求即時償還條款的部分 | 6,182 | — |
| | <u>6,883</u> | <u>—</u> |

於二零一一年九月三十日，本集團的銀行借貸的浮動年利率為一個月香港銀行同業拆息加年利率1.75%。彼等乃以本集團於二零一一年九月三十日的土地及樓宇約45,108,000港元作抵押。

16. 股本

| | 股份數目 千 | 款額 千港元 |
|------------------------|------------------|---------------|
| 法定： | | |
| 每股面值0.01港元普通股 | | |
| 於二零一零年四月一日及二零一一年三月三十一日 | 39,000 | 390 |
| 增加法定股份 | 1,961,000 | 19,610 |
| | <u>2,000,000</u> | <u>20,000</u> |
| 於二零一一年九月三十日 | <u>2,000,000</u> | <u>20,000</u> |
| 已發行及悉數繳付： | | |
| 每股面值0.01港元普通股 | | |
| 於二零一零年四月一日及二零一一年三月三十一日 | — | — |
| 發行股份 | 10 | — |
| 以配售及公開發售方式發行股份 | 100,000 | 1,000 |
| 股份資本化 | 399,990 | 4,000 |
| | <u>500,000</u> | <u>5,000</u> |
| 於二零一一年九月三十日 | <u>500,000</u> | <u>5,000</u> |



16. 股本 (續)

根據本公司唯一股東於二零一一年九月六日通過的書面決議案，藉額外增設1,961,000,000股股份，將本公司法定股本由390,000港元增至20,000,000港元，額外增設股份在各方面均與現有股份享有同等權益。

於二零一一年九月六日，本公司配發及發行10,000股每股0.01港元的普通股，作為向T. E. (Holdings) Limited收購Travel Expert Enterprises Limited的代價。

根據本公司唯一股東於二零一一年九月六日通過的書面決議案，董事將本公司股份溢價賬的進賬金額4,000,000港元撥充資本，以按面值悉數繳足399,990,000股股份。

就本公司的首次公開發售而言，本公司按每股0.63港元的價格發行100,000,000股每股面值0.01港元普通股，以換取總代價(扣除開支前)約63,000,000港元。本公司的股份於二零一一年九月三十日開始在聯交所主板買賣。

17. 承擔

經營租賃承擔

本集團根據經營租賃承擔租賃若干物業及辦公設備，該等租賃為期介乎一至五年。若干租賃可於到期日或本集團與各業主雙方同意的日期，選擇重續租賃及重新磋商條款。除固定租金外，根據若干租賃的協議條款，本集團在銷售額達到指定水平時，按有關商舖銷售所得款項總額的若干百分比支付租金。

本集團根據不可撤銷經營租賃，就未來最低租金總額的應付期滿情況如下：

| | 二零一一年 九月三十日 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 三月三十一日 (經審核) 千港元 |
|-------|---------------------------------|---------------------------------|
| 樓宇： | | |
| 一年內 | 29,163 | 24,269 |
| 二至五年 | 22,569 | 14,231 |
| | <u>51,732</u> | <u>38,500</u> |
| 其他資產： | | |
| 一年內 | 473 | 473 |
| 二至五年 | 356 | 564 |
| | <u>829</u> | <u>1,037</u> |

資本承擔

本集團擁有以下資本承擔：

| | 二零一一年 九月三十日 (未經審核) 千港元 | 二零一一年 三月三十一日 (經審核) 千港元 |
|-----------|---------------------------------|---------------------------------|
| 物業、廠房及設備： | | |
| 已簽約但未撥備 | 3,070 | 40,850 |

18. 關連方交易

除中期財務資料其他部分披露的資料外，本集團按協定條款與關聯方進行以下交易：

(a) 期內的重大的關連方交易

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一零年 (未經審核) 千港元 |
| 付予關連公司的租金開支 | | |
| — 德高集團有限公司 | 432 | 408 |
| — 紅白系統有限公司 | 570 | 570 |
| — 富景發展有限公司 | 374 | 345 |
| — Central City International Limited | 1,680 | 1,459 |
| — 雄溢投資有限公司 | 78 | 13 |
| | <u>3,134</u> | <u>2,795</u> |
| 付予關連公司的租金按金(計入預付款項、 按金及其他應收款項) | | |
| — 德高集團有限公司 | 216 | 255 |
| — 紅白系統有限公司 | 285 | 285 |
| — 富景發展有限公司 | 187 | 187 |
| — Central City International Limited | 840 | 840 |
| — 雄溢投資有限公司 | 39 | 39 |
| | <u>1,567</u> | <u>1,606</u> |
| 付予關連公司的牌照開支 | | |
| — T. E. (Holdings) Limited | — | 12 |
| 付予關連公司的資訊科技開支 | | |
| — 深圳市羅湖區專業軟件服務部 | — | 331 |

附註：

上述交易條款乃由本集團與關連公司共同協定。董事認為該等條款乃於日常業務過程中按一般商業條款訂立。

18. 關連方交易 (續)

(b) 主要管理人員薪酬

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|--------|------------------------|------------------------|
| | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一零年 (未經審核) 千港元 |
| 短期僱員福利 | 5,066 | 4,054 |
| 退休計劃供款 | 65 | 59 |
| | <u>5,131</u> | <u>4,113</u> |