

# YGM 貿易有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：00375)

## 截至二零零七年九月三十日止六個月中期業績公佈

YGM 貿易有限公司（「本公司」）董事會欣然宣佈本公司、其附屬公司及聯營公司（「本集團」）截至二零零七年九月三十日止六個月未經審核的綜合中期業績，連同去年的比較數字及經選擇說明附註如下：

### 簡明綜合損益賬

|             | 附註 | 截至九月三十日止六個月<br>二零零七年<br>(未經審核)<br>港幣千元 | 二零零六年<br>(未經審核)<br>港幣千元 |
|-------------|----|--|-------------------------|
| 營業額         | 3  | 490,182                                | 442,216                 |
| 銷售／服務成本     |    | (189,926)                              | (158,704)               |
| 毛利          |    | 300,256                                | 283,512                 |
| 其他收入        |    | 6,716                                  | 7,197                   |
| 其他收益淨額      |    | 8,161                                  | (163)                   |
| 分銷成本        |    | (189,519)                              | (167,492)               |
| 行政費用        |    | (82,024)                               | (78,354)                |
| 其他經營費用      |    | (2,350)                                | (4,029)                 |
| 經營溢利        |    | 41,240                                 | 40,671                  |
| 融資成本        |    | (3,118)                                | (3,289)                 |
| 應佔聯營公司溢利減虧損 |    | 9,912                                  | 7,878                   |
| 除稅前溢利       | 4  | 48,034                                 | 45,260                  |
| 所得稅         | 5  | (1,910)                                | (4,686)                 |
| 本期間溢利       |    | 46,124                                 | 40,574                  |
| 屬於：         |    |  |                         |
| 本公司權益股東     |    | 47,192                                 | 40,690                  |
| 少數股東權益      |    | (1,068)                                | (116)                   |
| 本期間溢利       |    | 46,124                                 | 40,574                  |
| 宣派中期股息      | 6  | 19,998                                 | 19,998                  |
| 每股盈利        | 7  |  |                         |
| 基本          |    | 30.7 仙                                 | 26.3 仙                  |
| 攤薄          |    | 不適用                                    | 不適用                     |

## 簡明綜合資產負債表

|                    | 附註 | 二零零七年<br>九月三十日<br>(未經審核)<br>港幣千元 | 二零零七年<br>三月三十一日<br>(經審核)<br>港幣千元 |
|--------------------|----|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>非流動資產</b>       |    |                                  |                                  |
| 固定資產               |    |                                  |                                  |
| — 投資物業             |    | 81,900                           | 81,900                           |
| — 其他物業、廠房及設備       |    | 132,381                          | 135,992                          |
| — 按經營租約持作自用的租賃土地權益 |    | 5,272                            | 5,216                            |
|                    |    | <u>219,553</u>                   | <u>223,108</u>                   |
| 無形資產               |    | 108,892                          | 109,344                          |
| 租賃權費用              |    | 10,538                           | 9,912                            |
| 聯營公司權益             |    | 97,937                           | 96,864                           |
| 其他財務資產             |    | 41,920                           | 42,893                           |
| 遞延稅項資產             |    | 65,746                           | 57,204                           |
|                    |    | <u>544,586</u>                   | <u>539,325</u>                   |
| <b>流動資產</b>        |    |                                  |                                  |
| 作買賣用途的證券           |    | 12,512                           | 3,977                            |
| 存貨                 |    | 190,684                          | 180,865                          |
| 應收賬款及其他應收款         | 8  | 140,342                          | 138,839                          |
| 現金及現金等價物           |    | 138,710                          | 193,782                          |
|                    |    | <u>482,248</u>                   | <u>517,463</u>                   |
| <b>流動負債</b>        |    |                                  |                                  |
| 應付賬款及其他應付款         | 9  | 212,010                          | 179,415                          |
| 銀行貸款及透支            |    | 35,919                           | 56,499                           |
| 本期所得稅              |    | 12,976                           | 10,593                           |
|                    |    | <u>260,905</u>                   | <u>246,507</u>                   |
| <b>流動資產淨值</b>      |    | <u>221,343</u>                   | <u>270,956</u>                   |
| <b>總資產減流動負債</b>    |    | <u>765,929</u>                   | <u>810,281</u>                   |
| <b>非流動負債</b>       |    |                                  |                                  |
| 銀行貸款               |    | 6,745                            | 49,038                           |
| 遞延稅項負債             |    | 13,836                           | 13,989                           |
|                    |    | <u>20,581</u>                    | <u>63,027</u>                    |
| <b>資產淨值</b>        |    | <u>745,348</u>                   | <u>747,254</u>                   |
| <b>股本及儲備</b>       |    |                                  |                                  |
| 股本                 |    | 76,916                           | 76,916                           |
| 儲備                 |    | 650,390                          | 650,765                          |
| <b>本公司股東應佔權益總額</b> |    | <u>727,306</u>                   | <u>727,681</u>                   |
| <b>少數股東權益</b>      |    | 18,042                           | 19,573                           |
| <b>權益總額</b>        |    | <u>745,348</u>                   | <u>747,254</u>                   |

## 簡明綜合財務報表附註

### 1. 編製基準

本簡明綜合中期財務報表未經審核，並根據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」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16的適用披露規定而編製。

### 2. 主要會計政策

本簡明綜合中期財務報表所採納的主要會計政策與編製本集團截至二零零七年三月三十一日止年度的全年財務報表所採用者均為一致，惟下文所述者除外。

在本中期期間，本集團採納香港會計師公會頒佈而對始於二零零七年一月一日或該日以後的會計期間生效的新訂準則、修訂及詮釋。

|                            |                           |
|----------------------------|---------------------------|
| 香港會計準則第1號〔修訂本〕             | 資本披露                      |
| 香港財務報告準則第7號                | 金融工具：披露                   |
| 香港〔國際財務報告詮釋委員會〕－<br>詮釋第8號  | 香港財務報告準則第2號之涉及範疇          |
| 香港〔國際財務報告詮釋委員會〕－<br>詮釋第9號  | 重新嵌入式衍生工具                 |
| 香港〔國際財務報告詮釋委員會〕－<br>詮釋第10號 | 中期財務報告及減值                 |
| 香港〔國際財務報告詮釋委員會〕－<br>詮釋第11號 | 香港財務報告準則第2號－集團與庫存<br>股份交易 |

採納上述新訂準則、修訂及詮釋對本集團的會計政策或業績及財務狀況並無任何重大影響。

### 近期頒佈之會計準則之潛在影響

本集團並未提早應用下列已頒佈但尚未生效的新香港財務報告準則。本公司董事預期應用該等新香港財務報表準則對本集團的財務報表並無重大影響。

適用於下列日期或其後  
開始的會計期間

---

|                              |   |           |
|------------------------------|---|-----------|
| 香港財務報告準則第 8 號                | 經營分部  | 二零零九年一月一日 |
| 香港會計準則第 23 號〔修訂〕             | 借貸成本  | 二零零九年一月一日 |
| 香港〔國際財務報告詮釋<br>委員會〕－詮釋第 12 號 | 服務專營權安排   | 二零零八年一月一日 |
| 香港〔國際財務報告詮釋<br>委員會〕－詮釋第 13 號 | 客戶忠誠計劃  | 二零零八年七月一日 |
| 香港〔國際財務報告詮釋<br>委員會〕－詮釋第 14 號 | 香港會計準則第 19 號<br>界定福利資產限制、<br>最低資金需求及兩者<br>之互動關係 | 二零零八年一月一日 |

### 3. 分部報告

分部資料是按本集團的業務及地區分部作出呈述。由於業務分部資料對本集團的內部財務匯報工作意義較大，故已選為報告分部信息的主要形式。

#### 業務分部

本集團的主要業務分部如下：

- 銷售成衣：生產、零售及批發成衣。
- 專利權費及相關收益：有關專利收益的商標管理及許可。
- 印刷及相關服務：生產及出售印刷產品。
- 物業租賃：出租物業產生租金收入及物業價值長期增值收益。

|             | 銷售成衣           |                | 專利權費及相關收益     |               | 印刷及相關服務       |               | 物業租賃         |              | 分部間的對銷         |                | 綜合             |                |
|-------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 二零零七年          | 二零零六年          | 二零零七年         | 二零零六年         | 二零零七年         | 二零零六年         | 二零零七年        | 二零零六年        | 二零零七年          | 二零零六年          | 二零零七年          | 二零零六年          |
|             | 港幣千元           | 港幣千元           | 港幣千元          | 港幣千元          | 港幣千元          | 港幣千元          | 港幣千元         | 港幣千元         | 港幣千元           | 港幣千元           | 港幣千元           | 港幣千元           |
| 來自外界客戶的收入   | 435,889        | 392,148        | 31,329        | 29,009        | 19,841        | 18,063        | 3,123        | 2,996        | -              | -              | 490,182        | 442,216        |
| 其他分部收入      | -              | -              | 625           | 520           | 1,339         | 1,001         | 3,141        | 3,402        | (5,105)        | (4,923)        | -              | -              |
| 總額          | <u>435,889</u> | <u>392,148</u> | <u>31,954</u> | <u>29,529</u> | <u>21,180</u> | <u>19,064</u> | <u>6,264</u> | <u>6,398</u> | <u>(5,105)</u> | <u>(4,923)</u> | <u>490,182</u> | <u>442,216</u> |
| 分部業績        | 22,822         | 31,974         | 2,395         | 2,462         | 4,321         | 2,877         | 3,525        | 3,161        |                |                | 33,063         | 40,474         |
| 分部間交易       | 1,538          | 995            | (63)          | (42)          | 99            | 323           | (1,574)      | (1,276)      |                |                | -              | -              |
| 分部經營成果      | 24,360         | 32,969         | 2,332         | 2,420         | 4,420         | 3,200         | 1,951        | 1,885        |                |                | 33,063         | 40,474         |
| 未分配經營收益及開支  |                |                |               |               |               |               |              |              |                |                | 8,177          | 197            |
| 經營溢利        |                |                |               |               |               |               |              |              |                |                | 41,240         | 40,671         |
| 融資成本        |                |                |               |               |               |               |              |              |                |                | (3,118)        | (3,289)        |
| 應佔聯營公司溢利減虧損 | 9,912          | 7,878          |               |               |               |               |              |              |                |                | 9,912          | 7,878          |
| 所得稅         |                |                |               |               |               |               |              |              |                |                | (1,910)        | (4,686)        |
| 本期間溢利       |                |                |               |               |               |               |              |              |                |                | <u>46,124</u>  | <u>40,574</u>  |

## 地區分部

本集團的業務遍及世界各地，但於三個主要的經濟環境中經營。香港、台灣及中華人民共和國的其他地區均為本集團成衣業務的主要市場。二零零四年收購 Société Guy Laroche 後，本集團可通過授出 Guy Laroche 商標的特許權自全球各地賺取收入。香港為本集團的所有其他業務的主要市場。

在呈述地區分部信息時，分部收入是以客戶的所在地為計算基準。

|           | 香港      |         | 台灣      |        | 中華人民共和國<br>其他地區 |         | 其他       |         | 綜合      |         |
|-----------|---------|---------|---------|--------|-----------------|---------|----------|---------|---------|---------|
|           | 二零零七年   | 二零零六年   | 二零零七年   | 二零零六年  | 二零零七年           | 二零零六年   | 二零零七年    | 二零零六年   | 二零零七年   | 二零零六年   |
|           | 港幣千元    | 港幣千元    | 港幣千元    | 港幣千元   | 港幣千元            | 港幣千元    | 港幣千元     | 港幣千元    | 港幣千元    | 港幣千元    |
| 來自外界客戶的收入 | 205,039 | 226,484 | 57,546  | 58,073 | 190,519         | 124,317 | 37,078   | 33,342  | 490,182 | 442,216 |
| 分部業績      | 26,849  | 25,935  | (4,223) | (728)  | 31,194          | 22,051  | (12,580) | (6,587) | 41,240  | 40,671  |

#### 4. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／（計入）下列各項：

|                           | 截至九月三十日止六個月     |                 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
|                           | 二零零七年<br>(未經審核) | 二零零六年<br>(未經審核) |
|                           | 港幣千元            | 港幣千元            |
| 須於五年內悉數償還的銀行貸款及<br>其他借貸利息 | 3,118           | 3,289           |
| 折舊及攤銷                     | 15,326          | 13,827          |
| 作買賣用途的證券的已變現及<br>未變現收益淨額  | (7,944)         | (2)             |
| 利息收入                      | (3,739)         | (4,063)         |
| 上市證券的股息收入                 | <u>(112)</u>    | <u>(293)</u>    |

#### 5. 所得稅

香港利得稅準備將按本期間估計應課稅溢利的 17.5%（二零零六年：17.5%）計算。  
海外附屬公司的稅項則以相關國家適用的現行稅率計算。

|                   | 截至九月三十日止六個月     |                 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
|                   | 二零零七年<br>(未經審核) | 二零零六年<br>(未經審核) |
|                   | 港幣千元            | 港幣千元            |
| 香港利得稅             | 4,633           | 3,947           |
| 海外稅項              | 3,899           | 2,233           |
| 有關產生及撥回暫時性差額的遞延稅項 | <u>(6,622)</u>  | <u>(1,494)</u>  |
|                   | <u>1,910</u>    | <u>4,686</u>    |

聯營公司應佔稅項為港幣 3,359,000 元（二零零六年：港幣 2,845,000 元），已於本簡明綜合損益賬內列作應佔聯營公司溢利減虧損。

## 6. 股息

本期間中期股息如下：

|                                       | 截至九月三十日止六個月             |                         |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                       | 二零零七年<br>(未經審核)<br>港幣千元 | 二零零六年<br>(未經審核)<br>港幣千元 |
| 已宣派的中期股息每股 13.0 港仙<br>(二零零六年：13.0 港仙) | <u>19,998</u>           | <u>19,998</u>           |

中期報告結算日後宣佈派發的股息於結算日並無確認為負債。

## 7. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按本期間的本公司普通股股東應佔溢利港幣47,192,000元（二零零六年：港幣40,690,000元）及已發行普通股加權平均數153,831,792股普通股（二零零六年：154,684,792股普通股）計算。

### (b) 每股攤薄盈利

本期間鑑於普通股並無潛在的攤薄影響，故本期間並未呈列每股攤薄盈利。

## 8. 應收賬款及其他應收款

|                  | 二零零七年<br>九月三十日<br>港幣千元 | 二零零七年<br>三月三十一日<br>港幣千元 |
|------------------|------------------------|-------------------------|
| 應收賬款、應收票據、按金及預付款 | 138,100                | 137,101                 |
| 應收關連公司款項         | 1,382                  | 878                     |
| 會所會籍             | 860                    | 860                     |
|                  | <u>140,342</u>         | <u>138,839</u>          |

除數額為港幣860,000元（二零零七年三月三十一日：港幣860,000元）的會所會籍外，所有應收賬款及其他應收款預期可於一年內收回。

應收賬款及其他應收款包括應收賬款及應收票據（已扣除呆壞賬減值虧損），其截至結算日的賬齡分析如下：

|                | 二零零七年<br>九月三十日<br>港幣千元 | 二零零七年<br>三月三十一日<br>港幣千元 |
|----------------|------------------------|-------------------------|
| 未逾期            | 66,023                 | 72,085                  |
| 逾期一至三個月        | 7,543                  | 5,547                   |
| 逾期超過三個月但少於十二個月 | 2,606                  | 2,070                   |
|                | <u>76,172</u>          | <u>79,702</u>           |

應收貿易客戶的信貸條款因情況不同而異，一般乃按個別客戶的財務實力而定。為有效管理與貿易客戶交易所產生的信貸風險，本集團會定期對客戶的信貸狀況作出評估。

#### 9. 應付賬款及其他應付款

|           | 二零零七年<br>九月三十日<br>港幣千元 | 二零零七年<br>三月三十一日<br>港幣千元 |
|-----------|------------------------|-------------------------|
| 應付票據      | 450                    | 7,345                   |
| 應付賬款及應計費用 | 207,723                | 163,185                 |
| 應付關連公司款項  | 3,837                  | 8,885                   |
|           | <u>212,010</u>         | <u>179,415</u>          |

所有應付賬款及其他應付款預期將於一年內償還。



應付賬款及其他應付款包括應付賬款及應付票據，其截至結算日的賬齡分析如下：

|              | 二零零七年<br>九月三十日<br>港幣千元 | 二零零七年<br>三月三十一日<br>港幣千元 |
|--------------|------------------------|-------------------------|
| 一個月內或按獲通知時到期 | 51,033                 | 32,992                  |
| 一個月後但三個月內到期  | 20,528                 | 31,323                  |
| 三個月後但六個月內到期  | 1,229                  | 2                       |
| 六個月後但十二個月內到期 | 140                    | —                       |
|              | <u>72,930</u>          | <u>64,317</u>           |

### 中期股息

董事議決向於二零零八年一月九日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派發截至二零零七年九月三十日止六個月的中期股息每股 13.0 港仙（二零零六年：13.0 港仙）。中期股息將於二零零八年一月十五日派發予股東。

### 暫停辦理股東登記

本公司將於二零零八年一月四日至二零零八年一月九日（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續，期間不會進行任何股份過戶登記。為符合資格獲派中期股息，所有過戶文件連同有關股票必須於二零零八年一月三日星期四下午四時三十分前送達本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 17 樓）。

### 管理層討論及分析

#### 財務業績

本集團截至二零零七年九月三十日止六個月之營業額為港幣 490,182,000 元，較去年同期上升 10.8%。

本集團之毛利從去年同期之港幣283,512,000元上升5.9%至回顧期間之港幣300,256,000元。由於對銷售存貨提供更大折扣，毛利率下降至 61.3%（二零零六年：64.1%）。

本期間之經營溢利為港幣41,240,000元（二零零六年：港幣40,671,000元），當中包括作買賣用途的證券之已變現收益港幣3,970,000元及按公平價值對作買賣用途的證券估值之未變現收益港幣3,974,000元。分銷成本從去年之港幣167,492,000元上升至港幣189,519,000元，主要由於租金開支增加港幣8,200,000元所致。

本期間之融資成本輕微下跌至港幣3,118,000元（二零零六年：港幣3,289,000元），主要由於銀行貸款減少所致。

本期間之本公司權益股東應佔溢利為港幣47,192,000元（二零零六年：港幣40,690,000元），較去年同期上升16%。

## **業務回顧**

### *銷售成衣*

本集團主要業務成衣銷售之總額上升11.2%至港幣435,889,000元（二零零六年：港幣392,148,000元），佔綜合營業額之88.9%。

本集團於本期間在大中華地區分銷Aquascutum、Ashworth及馬獅龍品牌，營業額超越去年同期。本集團亦在中國內地分銷Guy Laroche及Charles Jourdan品牌，惟經營條件遠較預期困難，因此，本集團正調整此兩品牌在中國內地的營銷模式。

## 門市的地區分佈

|             | 截至<br>二零零七年九月 | 截至<br>二零零七年三月 | + / (-)<br>門市 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>地區分佈</b> |               |               |               |
| 香港          | 42            | 44            | -2            |
| 澳門          | 8             | 7             | 1             |
| 中華人民共和國其他地區 | 231           | 230           | 1             |
| 台灣          | 59            | 57            | 2             |
| 歐洲          | 1             | 3             | -2            |
| 東南亞國家       | 6             | 3             | 3             |
| 總計          | 347           | 344           | 3             |

截至二零零七年九月，本集團於大中華地區及東南亞經營 153 間 Aquascutum 門市、68 間 Ashworth 門市、16 間 Guy Laroche 女裝門市、18 間 Charles Jourdan 門市及 91 間馬獅龍門市。此外，本集團亦於歐洲經營 1 間 Guy Laroche 門市。

本集團於大概兩年前收購 Guy Laroche。本公司已撤換 Guy Laroche 之總經理，並已決定終止於歐洲分銷副線產品（廉價產品）。Guy Laroche 於二零零七年三月撤換總經理，而新管理層向兩大目標進發，第一：取得溢利；第二：提昇品牌於國際上之形象。該公司並大幅裁員，支付了港幣 6,500,000 元之遣散費用。該公司於上半年度錄得經營虧損約港幣 11,000,000 元。預期可於下半年度轉虧為盈。

於漢登之投資於本期間表現仍然令人滿意。本公司應佔除稅後溢利上升 25.8% 至港幣 9,912,000 元（二零零六年：港幣 7,878,000 元）。

位於東莞之成衣製造廠錄得輕微虧損，原因為難以將增加的生產成本轉嫁給客戶。

### 其他業務

隨著於香港金融市場的業務活動增加，香港安全印刷本年度業績再創高峰。工業樓宇租金收入持續隱定增長。

## 展望

本集團更集中發展其現有品牌，並冀盼其業績有所改善。本公司正縮減於中國內地拓展 Charles Jourdan 及 Guy Laroche 之計劃，從而減少部分虧損。於十月份及十一月份錄得更高營業額，使下半年度之前景樂觀。

## 資本支出

期內，本集團亦斥資約港幣 11,240,000 元用作經常性增置及重置固定資產，去年則為港幣 12,075,000 元。

## 流動資金及財務資源

本集團的資金來自內部產生的現金流及銀行向其提供的銀行信貸。本集團在管理其所需資金方面仍維持審慎的策略。

截至二零零七年九月三十日止年度，本集團經營業務產生的現金為港幣 58,858,000 元（二零零六年：港幣 27,236,000 元）。於二零零七年九月三十日，本集團擁有現金及銀行存款港幣 102,791,000 元（已扣除透支及短期銀行貸款），較二零零七年三月三十一日經支付本年度股息港幣 49,226,000 元後之港幣 137,283,000 元有所下降。於二零零七年九月三十日，本集團持有可隨時以公允價值轉換為現金之上市證券為港幣 12,512,000 元。

本集團於二零零七年九月三十日之淨資產總值為港幣 745,348,000 元，於二零零七年三月三十一日則為港幣 747,254,000 元。本集團於期末之資本負債比率為 0.06（二零零七年三月三十一日：0.15），乃按總借貸港幣 42,664,000 元（二零零七年三月三十一日：港幣 105,537,000 元）及股東權益港幣 727,306,000 元（二零零七年三月三十一日：港幣 727,681,000 元）計算。本集團之借貸按浮動息率計算。本期間的融資成本為港幣 3,118,000 元（二零零六年：港幣 3,289,000 元）。

本集團在外匯風險管理亦維持保守作風。其收入及開支主要以港元、新台幣、歐元及人民幣列值。為管理外匯風險，非港幣資產乃盡量主要以當地貨幣債項來融資。

於二零零七年九月三十日，賬面總值為港幣57,700,000元之投資物業已抵押予銀行，以取得銀行信貸，其中已使用金額為港幣零元。

於二零零七年九月三十日，本公司就若干附屬公司的銀行貸款向銀行作出擔保，涉及的或然負債合共約港幣 109,812,000 元，而於二零零七年三月三十一日為港幣 87,524,000 元。

## **購股權計劃**

於二零零四年九月二十三日，本公司採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。該購股權計劃將一直有效，直至二零一四年九月二十二日到期。根據購股權計劃之條款，本公司可向合資格參與者（包括本集團董事及僱員）授出購股權，以認購本公司最多 15,469,879 股新股。

回顧期內，並無向本集團董事及僱員授出購股權以及行使購股權。而於期內，亦無董事及僱員行使購股權。

## **人力資源**

於二零零七年九月三十日，本集團約有僱員2,800名。本集團一向為僱員提供具競爭力之酬金，作為彼等所作貢獻之回報，其中包括醫療津貼及退休計劃供款。此外，亦會視乎本集團之業績及個別合資格員工之工作表現而向僱員發放酌情花紅及授出購股權。

## **公司管治**

本公司於截至二零零七年九月三十日止六個月內一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則。

守則條文A.4.1條規定非執行董事（包括獨立非執行董事）的委任應有指定任期，並須接受重新選舉，惟本公司之非執行董事之委任並無指定任期，但須按本公司之組織章程細則輪值退任及膺選連任。

## **董事進行證券交易之標準守則**

本公司已採納有關董事證券交易之證券買賣守則，其條款不遜於上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）載列之規定準則。

經過本公司向所有董事作出具體查詢後，所有董事已確認，彼等於回顧期內，一直遵守標準守則載列之規定準則及其證券買賣守則。

## **審核委員會**

根據上市規則的規定，本公司為審核委員會制訂書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即梁學濂先生、王霖先生及林克平先生，主席為梁學濂先生。

審核委員會主要負責監管本公司財務報表的完整性、透過檢討內部和外聘核數師進行的工作檢討本公司內部監控系統及其執行情況、評估財務資料及有關披露事項，以及審閱關連交易。

審核委員會已與管理階層審閱本集團所採納的會計原則及慣例，以及本集團截至二零零七年九月三十日止期間之未經審核中期財務報表。

## **購買、出售或贖回本公司的上市證券**

於截至二零零七年九月三十日止六個月內，本公司概無贖回其任何股份。本公司及其任何附屬公司於期內亦並無購買或出售任何本公司之股份。

## 董事會

於本報告日，董事會包括七名執行董事陳瑞球先生、陳永奎先生、陳永燊先生、周陳淑玲女士、傅承蔭先生、陳永棋先生及陳永滔先生和三名獨立非執行董事梁學濂先生、王霖先生及林克平先生。

承董事會命  
主席  
**陳瑞球**

香港，二零零七年十二月十四日