



二 零 零 七 年 中 期 報 告

嘉利美商國際有限公司

**FRANKIE DOMINION
INTERNATIONAL LIMITED**

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：704

目錄

| | |
|------------|----|
| 公司資料 | 2 |
| 簡明綜合收益表 | 3 |
| 簡明綜合資產負債表 | 4 |
| 簡明綜合權益變動表 | 5 |
| 簡明綜合現金流量表 | 6 |
| 簡明綜合財務報表附註 | 7 |
| 中期股息 | 15 |
| 管理層討論及分析 | 15 |
| 其他資料 | 18 |

公司資料

董事會

林普桂先生 (主席)
黃有貞女士 (副主席)
李婉冰女士
蘇敏儀女士
區燦耀先生 (獨立非執行董事)
李鎮成先生 (獨立非執行董事)
鄧天錫博士 (獨立非執行董事)

審核委員會

李鎮成先生
區燦耀先生
鄧天錫博士

公司秘書

張超凡先生

公司律師

在香港
薛馮勵岑律師行
的近律師行

在百慕達

顏施甘百慕達律師行

核數師

德勤 ● 關黃陳方會計師行
執業會計師

主要往來銀行

香港上海匯豐銀行有限公司
恆生銀行有限公司

股份過戶登記處

在香港
卓佳秘書商務有限公司

在百慕達

Butterfield Corporate Services
Limited

香港主要辦事處

香港
黃竹坑業發街6號
益年工業大廈1樓
電話: 2518 8383
傳真: 2518 3038
電郵: hk1@fdhl.com.hk
網址: www.frankiedominion.com

註冊辦事處

Canon's Court
22 Victoria Street
Hamilton HM12
Bermuda

中期業績

嘉利美商國際有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績連同去年同期之比較數字如下：

簡明綜合收益表

| | | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------|----|------------------|-----------------|
| | | 二零零七年 (未經審核) | 二零零六年 (未經審核) |
| | 附註 | 千港元 | 千港元 |
| 收入 | 3 | 291,366 | 324,920 |
| 銷售成本 | | (280,042) | (290,310) |
| 毛利 | | 11,324 | 34,610 |
| 其他收入 | | 6,617 | 2,292 |
| 推銷成本 | | (8,453) | (10,919) |
| 管理費用 | | (28,898) | (30,323) |
| 持作買賣投資公允值轉變 | | | |
| — 已變現之利潤 | | 2,019 | — |
| — 未變現之利潤(損失) | | 433 | (820) |
| 財務費用 | 4 | (2,274) | (2,960) |
| 所佔聯營公司之利潤 | | — | 341 |
| 出售聯營公司之利潤 | | — | 66 |
| 增購附屬公司之折讓 | | — | 12,340 |
| 除稅前(虧損)盈利 | 5 | (19,232) | 4,627 |
| 稅項 | 6 | (7) | — |
| 期內(虧損)盈利 | | (19,239) | 4,627 |
| 應佔： | | | |
| 本公司股權持有人 | | (19,239) | 6,266 |
| 少數股東權益 | | — | (1,639) |
| | | (19,239) | 4,627 |
| 每股基本(虧損)盈利 | 7 | (港幣4.03仙) | 港幣1.31仙 |

簡明綜合資產負債表

| | 於二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元 | 於二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元 |
|----------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 非流動資產 | | |
| 物業、廠房及設備 | 109,505 | 114,945 |
| 預繳租賃款項 | 17,455 | 22,019 |
| 聯營公司權益 | — | 314 |
| 可供出售投資 | 880 | 880 |
| | <u>127,840</u> | <u>138,158</u> |
| 流動資產 | | |
| 存貨 | 75,084 | 67,563 |
| 應收帳款、應收票據及預付款項 | 90,719 | 92,810 |
| 預繳租賃款項 | 380 | 627 |
| 持作買賣投資 | 728 | 8,630 |
| 可收回稅項 | 1,955 | 1,949 |
| 短期銀行存款 | 16,254 | 39,505 |
| 短期已質押銀行存款 | 2,863 | 2,840 |
| 銀行結存及現金 | 41,587 | 41,919 |
| | <u>229,570</u> | <u>255,843</u> |
| 流動負債 | | |
| 應付帳款、應付票據及應計費用 | 93,137 | 96,751 |
| 應付聯營公司款項 | — | 294 |
| 銀行借貸 | 55,780 | 70,028 |
| | <u>148,917</u> | <u>167,073</u> |
| 流動資產淨額 | <u>80,653</u> | <u>88,770</u> |
| | <u>208,493</u> | <u>226,928</u> |
| 資本及儲備 | | |
| 股本 | 47,793 | 47,793 |
| 儲備 | 156,014 | 174,449 |
| 本公司股權持有人應佔股權 | 203,807 | 222,242 |
| 非流動負債 | | |
| 遞延稅項 | 4,686 | 4,686 |
| | <u>208,493</u> | <u>226,928</u> |

簡明綜合權益變動表

截至二零零七年六月三十日止六個月

| | 本公司股權持有人應佔 | | | | | | 合共 千港元 | 少數 股東權益 千港元 | 合共 千港元 |
|---------------------------|---------------|----------------|---------------|--------------|-------------------|---------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 股本 千港元 | 股份溢價 千港元 | 特別儲備 千港元 | 兌換儲備 千港元 | 資本 贖回儲備 千港元 | 保留利潤 (虧蝕) 千港元 | | | |
| 於二零零六年 一月一日 | 47,793 | 144,997 | 18,236 | 3,430 | 85 | (11,382) | 203,519 | 41,412 | 244,571 |
| 出售一家聯營公司 時解除兌換儲蓄 | — | — | — | (255) | — | — | (255) | — | (255) |
| 年度溢利(虧損) | — | — | — | — | — | 6,266 | 6,266 | (1,639) | 4,627 |
| 年度確認收入總額 | 47,793 | 144,997 | 18,236 | 3,175 | 85 | (5,116) | 209,170 | 39,773 | 248,943 |
| 增購一家附屬公司 權益 | — | — | — | — | — | — | — | (17,354) | (17,354) |
| 於二零零六年 六月三十日 (未經審核) | <u>47,793</u> | <u>144,997</u> | <u>18,236</u> | <u>3,175</u> | <u>85</u> | <u>(5,116)</u> | <u>209,170</u> | <u>22,419</u> | <u>231,589</u> |
| 於二零零七年 一月一日 | 47,793 | 144,997 | 18,236 | 3,601 | 85 | 7,530 | 222,242 | — | 222,242 |
| 海外業務拆算之 總換差額 | — | — | — | 804 | — | — | 804 | — | 804 |
| 年度虧損 | — | — | — | — | — | (19,239) | (19,239) | — | (19,239) |
| 期內確認支出總額 | — | — | — | 804 | — | (19,239) | (18,435) | — | (18,435) |
| 於二零零七年 六月三十日 (未經審核) | <u>47,793</u> | <u>144,997</u> | <u>18,236</u> | <u>4,405</u> | <u>85</u> | <u>(11,709)</u> | <u>203,807</u> | <u>—</u> | <u>203,807</u> |

簡明綜合現金流量表

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零七年 (未經審核) 千港元 | 二零零六年 (未經審核) 千港元 |
| 用於經營業務之現金淨額 | (14,173) | (3,558) |
| 源自(用於)投資業務之現金淨額 | | |
| 購買物業、廠房及設備 | (5,855) | (2,700) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 12,002 | 187 |
| 其他投資活動 | 965 | (1,195) |
| | <u>7,112</u> | <u>(3,708)</u> |
| (用於)源自融資業務之現金淨額 | | |
| 籌得新增銀行貸款 | 146,298 | 237,775 |
| 償還銀行貸款 | (160,546) | (242,433) |
| 已付利息 | (2,273) | (2,960) |
| | <u>(16,521)</u> | <u>(7,618)</u> |
| 現金及現金等價物之減少 | (23,582) | (14,884) |
| 於一月一日之現金及現金等價物 | <u>81,423</u> | <u>89,462</u> |
| 於六月三十日之現金及現金等價物 | <u><u>57,841</u></u> | <u><u>74,578</u></u> |
| 現金及現金等價物結存分析 | | |
| 組成： | | |
| 短期銀行存款 | 16,254 | 40,137 |
| 銀行結存及現金 | 41,587 | 34,441 |
| | <u>57,841</u> | <u>74,578</u> |

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準

本未經審核簡明中期財務報表乃根據香港會計師公會頒布之香港會計準則第34條「中期財務呈報」、其他相關香港會計準則及詮釋及香港財務報告準則，以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之適用披露規定而編製。

2. 主要會計政策

除若干金融工具按適用情況以公平值計量外，本簡明財務報告是按歷史成本為編製基礎。

本簡明財務報告所採用的會計政策與編製本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的財務報表一致。

於本中期期間，本集團首次應用下列已頒布之香港會計師公會新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），該等新準則由本集團於二零零七年一月一日開始之財政年度生效。

| | |
|-----------------------------|-----------------------------------------------|
| 香港會計準則第1條（修訂本） | 資本披露 ¹ |
| 香港財務報告準則第7條 | 金融工具：披露 ¹ |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第7條 | 根據會計準則第29條嚴重通脹經濟中 之財務報告應用重列方針 ² |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第8條 | 香港財務報告準則第2條之範圍 ³ |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第9條 | 重新評估勘入式衍生工具 ⁴ |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第10條 | 中期財務呈報及減值 ⁵ |

¹ 於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零零六年三月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零零六年五月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零零六年六月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於二零零六年十一月一日或之後開始之年度期間生效

採納該等新香港財務報告準則對本集團於目前或以往會計期間之業績及財政狀況並無任何重大影響。因此，並無確認任何前期調整。

本集團並無提早應用下列已頒布惟尚未生效之新準則或詮釋。

| | |
|-----------------|--------------------------|
| 香港會計準則23條(修訂本) | 借貸成本 ¹ |
| 香港財務報告準則第8條 | 經營分部 ¹ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) | 香港財務報告準則第2條 |
| — 詮釋第11條 | — 集團及庫存股份交易 ² |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) | 服務經營權安排 ³ |
| — 詮釋第12條 | |

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效

本公司董事預期應用此等新準則、修訂或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

3. 收入

收入指本集團截至二零零七年六月三十日止六個月售予外間客戶之貨品經扣減退貨及折扣之已收及應收款項淨額所得收益。

業務分類

本集團主要從事貿易、生產及銷售家居用品及其他消費品等三類劃分，並按三類劃分作基本分類資料。

主要業務如下：

| | |
|-----------|--------------|
| 貿易 | — 轉售家居用品 |
| 生產 — 家居用品 | — 生產及銷售家居用品 |
| 生產 — 其他 | — 生產及銷售其他消費品 |

下文呈列有關此等業務的分類資料。

截至二零零七年六月三十日止六個月之未經審核收益表

| | 貿易 千港元 | 生產 — 家居用品 千港元 | 生產 — 其他 千港元 | 綜合 千港元 |
|-----------------|---------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| 收入 | | | | |
| 對外銷售 | <u>75,780</u> | <u>47,096</u> | <u>168,490</u> | <u>291,366</u> |
| 業績 | | | | |
| 分類業績 | <u>4,815</u> | <u>5,862</u> | <u>(7,806)</u> | 2,871 |
| 未分配收入和支出 | | | | (22,281) |
| 持作買賣投資公允值 轉變 | | | | 2,452 |
| 財務費用 | | | | <u>(2,274)</u> |
| 除稅前虧損 | | | | (19,232) |
| 稅項 | | | | <u>(7)</u> |
| 期內虧損 | | | | <u>(19,239)</u> |

截至二零零六年六月三十日止六個月之未經審核收益表

| | 貿易 千港元 | 生產 — 家居用品 千港元 | 生產 — 其他 千港元 | 綜合 千港元 |
|------------------|-----------|---------------------|-------------------|-----------|
| 收入 | | | | |
| 對外銷售 | 96,182 | 50,778 | 177,960 | 324,920 |
| 業績 | | | | |
| 分類業績 | 4,270 | 8,808 | 10,613 | 23,691 |
| 未分配收入和支出 | | | | (28,031) |
| 持作買賣投資公允價值 轉變 | | | | (820) |
| 財務費用 | | | | (2,960) |
| 所佔聯營公司之利潤 | | | | 341 |
| 出售聯營公司之利潤 | | | | 66 |
| 增購附屬公司之折讓 | — | — | 12,340 | 12,340 |
| 除稅前盈利 | | | | 4,627 |
| 稅項 | | | | — |
| 期內盈利 | | | | 4,627 |

地區分類

本集團之業務主要設於香港及中華人民共和國(香港除外) (「中國」)。

下表分析集團的貨品銷售往各地區市場之情況(不拘論貨品之原產地)。

| 地區市場 | 按地區市場劃分之銷售收入 | |
|--------|-----------------|-----------------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零七年 (未經審核) | 二零零六年 (未經審核) |
| | 千港元 | 千港元 |
| 北美洲 | 96,571 | 95,534 |
| 荷蘭 | 80,050 | 84,880 |
| 德國 | 20,449 | 35,701 |
| 英國 | 38,701 | 49,583 |
| 法國 | 3,346 | 8,496 |
| 其他歐洲國家 | 23,042 | 15,423 |
| 香港 | 11,146 | 19,573 |
| 澳洲 | 7,938 | 7,366 |
| 中國 | 5,297 | 5,677 |
| 其他地區 | 4,826 | 2,687 |
| | <u>291,366</u> | <u>324,920</u> |

4. 財務費用

財務費用指銀行借款利息開支。

5. 除稅前(虧損)盈利

除稅前(虧損)盈利已扣除下列各項：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 二零零七年 (未經審核) | 二零零六年 (未經審核) |
| | 千港元 | 千港元 |
| 出售物業、廠房及設備之利潤(虧損) 及預繳租賃款項 | 3,995 | (401) |
| 折舊及攤銷 | 8,080 | 8,830 |
| 租賃物業之經營租賃付款 | 6,775 | 7,745 |
| | <u>6,775</u> | <u>7,745</u> |

6. 稅項

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------|------------------------|------------------------|
| | 二零零七年 (未經審核) 千港元 | 二零零六年 (未經審核) 千港元 |
| 香港利得稅 | — | — |
| 海外稅項 | 7 | — |
| | <u>7</u> | <u>—</u> |
| | <u>7</u> | <u>—</u> |

鑒於本公司於本期及前期在香港並無任何應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。

7. 每股（虧損）盈利

每股基本（虧損）盈利乃根據期內本公司股權持有人應佔虧損約19,239,000港元（二零零六年：盈利約6,266,000港元）並按期內已發行股份約477,926,000股（二零零六年：約477,926,000股）計算。

由於截至二零零六年六月三十日及二零零七年六月三十日止六個月的每股盈利並無攤薄影響，故無列出每股攤薄盈利。

8. 物業、廠房及設備

期內，本集團就添置物業、廠房及設備方面之支出約5,855,000港元（二零零六年：約2,700,000港元）以提升生產力。

9. 應收帳款、應收票據及預付款項

| | 二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元 | 二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元 |
|-------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 貿易應收帳款及應收票據 | 68,416 | 87,173 |
| 減：呆壞帳撥備 | (2,444) | (2,598) |
| 其他應收帳款及預付款項 | 24,747 | 8,235 |
| | <u>90,719</u> | <u>92,810</u> |
| | <u>90,719</u> | <u>92,810</u> |

本集團給予其貿易客戶之平均信貸期為90天。

於申報日期，貿易應收帳款及應收票據之帳齡分析如下：

| | 二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元 | 二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元 |
|----------|---------------------------------|----------------------------------|
| 0 – 60天 | 51,926 | 71,185 |
| 61 – 90天 | 4,676 | 6,360 |
| 90天以上 | 9,370 | 7,030 |
| | <u>65,972</u> | <u>84,575</u> |

10. 應付帳款、應付票據及應計費用

| | 二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元 | 二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元 |
|-------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 貿易應付帳款 | 59,328 | 58,723 |
| 應付票據 | 14,171 | 16,373 |
| 其他應付帳款及應計費用 | 19,638 | 21,655 |
| | <u>93,137</u> | <u>96,751</u> |

於申報日期，貿易應付帳款及應付票據之帳齡分析如下：

| | 二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元 | 二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元 |
|----------|---------------------------------|----------------------------------|
| 0 – 60天 | 55,617 | 59,473 |
| 61 – 90天 | 13,899 | 11,067 |
| 90天以上 | 3,983 | 4,556 |
| | <u>73,499</u> | <u>75,096</u> |

11. 股本

本公司之股本於期內由二零零七年一月一日至二零零七年六月三十日並沒有任何變動。

| | 每股面值0.1港元之普通股數目 | | 面值 | |
|-------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| | 二零零七年 六月三十日 (未經審核) | 二零零六年 十二月三十一日 (經審核) | 二零零七年 六月三十日 (未經審核) 港元 | 二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 港元 |
| 法定股本： | | | | |
| 每股0.1港元之普通股 | <u>1,000,000,000</u> | <u>1,000,000,000</u> | <u>100,000,000</u> | <u>100,000,000</u> |
| 已發行和繳足股本： | | | | |
| 每股0.1港元之普通股 | <u>477,926,292</u> | <u>477,926,292</u> | <u>47,792,629</u> | <u>47,792,629</u> |

12. 資本承擔

| | 二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元 | 二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元 |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 購買已訂約但未在財務報表撥備之物業、廠房 及設備之資本開支 | <u>1,146</u> | <u>314</u> |

中期股息

董事會已議決不派發截至二零零七年六月三十日止六個月之中期股息（二零零六年：無）。

管理層討論及分析

業務回顧

截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團錄得未經審核的營業額約291,366,000港元，較去年同期約324,920,000港元，下跌10.33%。本集團之未經審核股東應佔虧損約19,239,000港元，而去年同期則錄得盈利約6,266,000港元。首半年的每股虧損為港幣4.03仙（二零零六年同期為盈利：每股港幣1.31仙）。虧損主要由於銷售持續呆滯及原料價格上升，以致生產成本上漲。加上廣東省工資成本上升及勞工短缺，亦進一步削弱本集團之盈利。

於回顧期內，本集團繼續面對嚴峻挑戰，本集團之主要市場持續疲弱，家居用品的需求放緩，市場競爭仍然激烈，邊際利潤受壓。本集團為提升盈利，遂專注邊際利潤較高的產品，並減少接受低邊際利潤的訂單，因而導致營業額下降。

鎮堅金科集團有限公司

鎮堅金科集團有限公司（「鎮堅金科」）於上半年錄得營業額約165,000,000港元，較去年同期下跌6.35%。期內，淨虧損擴大至約16,140,000港元，較去年同期虧損約2,760,000港元增加484%。

嘉利美商（集團）有限公司

嘉利美商（集團）有限公司於期內相繼錄得經營倒退，於截至二零零七年六月三十日止六個月之營業額約132,120,000港元，與去年同期約157,790,000港元比較下跌16.27%。

財務費用

由於銀行借貸減少，二零零七年六月三十日止的財務費用比較二零零六年六月三十日止佔本集團總營業額的0.91%輕微下跌至0.78%。

資產質押

除銀行存款約2,900,000港元（二零零六年：約2,700,000港元）已質押予銀行外，本集團並無其他帳面價值之物業、廠房及設備作為附屬公司獲授予之銀行融資之抵押。

資產淨值

於二零零七年六月三十日，本公司普通股股東應佔之資產淨值約203,810,000港元（二零零六年：約209,170,000港元），相等於每股約0.426港元（二零零六年：約每股0.438港元）。

流動資金及財政資源

於二零零六年十二月三十一日，流動資產淨值及流動比率分別約88,770,000港元及1.53:1。而於二零零七年六月三十日，流動資產淨值及流動比率分別約80,653,000港元及1.54:1。流動比率輕微下跌，主要由於銀行借貸減少。

於二零零七年六月三十日，本集團之銀行結存及現金等價物約57,841,000港元（二零零六年十二月三十一日：約81,424,000港元），而銀行借貸約55,780,000港元（二零零六年十二月三十一日：約70,028,000港元）。因此，淨負債資本比率之計算並不適用，因本集團現金比銀行借貸高出約2,061,000港元（二零零六年十二月三十一日：約11,396,000港元）。

於二零零七年六月三十日，本集團並無參與外幣投機活動或使用任何金融工具作對沖用途。

本集團一般以內部流動現金及本集團主要往來銀行所提供之循環信貸作為營運資金。鑒於本集團之流動資產淨值達約80,653,000港元，管理層認為本集團具備充裕財政資源償還債務及提供日常業務運作所需資金及資本開支。

展望

家庭用品製造業之前景仍然挑戰重重。在此等營商逆境下，本集團將分別面對原料及勞工成本上漲、人民幣逐步升值，股東對本集團改善盈利的期望。前兩項為宏觀經濟環境轉變之結果，並對後者構成影響。鑒於廣東省設廠，本集團無法扭轉宏觀經濟環境，但仍會審時度勢，為股東尋求合理的回報。本集團將以採取成本控制、創新及高效率的策略處理宏觀經濟環境轉變。

成本控制是改善本集團盈利的重要一環。除縮減人力提升效率外，本集團將會致力向各員工灌輸節省成本，提升效率的意識。隨著連寸成本監控措施逐步落實，管理層有信心將生產及行政成本維持在具競爭力的水平。本集團的研發隊伍對開發新產品極具創意能力，亦能加強產品組合，迎合市場需要，從而提升價格及毛利。本集團將繼續實踐各項措施提升營運效率，務求各個層面減少浪費。本集團將會竭盡所能與客戶商議增加售價。

隨著以上措施落實，管理層深信本集團將會在下半年改善業績，達到股東的期望。

其他資料

僱員及薪酬

截至二零零七年六月三十日，本集團旗下員工約3,850人（二零零六年十二月三十一日：約4,500人）。留駐香港之員工不足100人。其餘均為駐國內之工人。截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團的員工成本達約45,200,000港元，而去年同期之員工成本約39,380,000港元。

僱員薪酬乃按工作性質和市況釐定，並於是期間增薪評估內設有表現評估部分及年終獎金，以推動及獎勵個人工作表現。截至本報告日期，本公司概無根據所採納之購股權計劃授出任何購股權。

審核委員會

本公司審核委員會由三位獨立非執行董事組成。審核委員會已連同管理層檢討本集團所採用之會計政策及實務，以及商討審計，內部監控及財務申報事宜，並且包括審閱截至二零零七年六月三十日止六個月之中期財務報表。

企業管治常規守則

本公司董事並無獲悉任何資料顯示截至二零零七年六月三十日止六個月期間內，本公司未有遵守載於上市規則附錄十四之企業管治常規守則，惟當中有部份以下偏離。

根據企業管治守則條文第A.4.2條，每名董事應至少每三年輪值退任一次。本公司之公司細則第99條（經由公司細則第182(vi)條修訂），說明三分之一之董事（主席或董事總經理除外）須於每屆股東週年大會上輪值告退及合資格膺選連任。董事會認為現有七名董事，三分之一之董事須於每屆股東週年大會上輪值告退，全體董事（主席或董事總經理除外）均須每三年輪值退任一次，而有關公司細則說明

主席或董事總經理則毋需輪值告退，董事會認為偏離企業管治守則第A.4.2條可接受是基於本公司之董事會主席林普桂先生乃本集團之始創人，按此其乃具資格終身留任該職並毋需輪值告退。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10之上市發行人董事進行證券交易之標準守則，作為本公司董事進行證券交易之行為守則（「守則」）。經向本公司全體董事作出詳細查詢後，各董事確認於截至二零零七年六月三十日止六個月期間內，彼等均已遵守守則所規定之標準。

董事之股份權益

於二零零七年六月三十日，各董事及其聯繫人士於本公司股份中持有權益而已記入本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條存置之登記冊或根據上市公司董事之證券交易標準守則已知會本公司及香港聯合交易所有限公司者如下：

好倉 — 本公司每股面值0.1港元之普通股

| 董事姓名 | 所持股份數目 | | 所持已發行 普通股數目 | 佔已發行 股本百分比 |
|-------|------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | 個人權益 | 公司權益 | | |
| 林普桂先生 | 43,545,785 | 104,729,411 (a) | 148,275,196 (c) | 31.02% |
| 黃有貞女士 | 73,433 | — | 73,433 | 0.01% |
| 李婉冰女士 | 867,059 | 24,367,798 (b) | 25,234,857 (d) | 5.28% |

附註：

- (a) 此等股份乃透過 Carrson Holdings Investment Limited 及 Frankfort Capital Investment Limited 持有，而該等公司均由林普桂先生實益擁有。
- (b) 此等股份乃透過 Join Admin Benefit Corporation Limited 持有，而該公司乃由李婉冰女士實益擁有。

(c) 因李婉冰女士乃林普桂先生之配偶，故同被視為擁有此等股份權益。

(d) 因林普桂先生乃李婉冰女士之配偶，故同被視為擁有此等股份權益。

除上文所披露者及林普桂先生以信託形式代本集團持有若干之附屬公司代理人股份外，於二零零七年六月三十日，各董事或彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團任何股份中擁有任何權益或淡倉。

主要股東權益

於二零零七年六月三十日，除上文所披露若干董事權益外，按本公司根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東登記冊所顯示，以下股東已知會本公司，彼等於本公司已發行股本中擁有有關權益。

好倉 – 本公司每股面值0.1港元之普通股

| 名稱 | 身份 | 所持已發 股份數目 | 佔已發行 股本百分比 |
|-------------------------------------------|---------|---------------|---------------|
| Solidpole Ltd. | 實益擁有人 | 34,855,428 | 7.29% |
| China Everbright Holdings Company Ltd. | 受控制公司權益 | 34,855,428(e) | 7.29% |

附註(e)：因China Everbright Holdings Company Ltd. 為Solidpole Ltd. 之控股公司，故被視為擁有此等股份權益。

除上文所披露權益外，於二零零七年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之主要股東登記冊所披露，概無其他人士於本公司已發行股本中擁有須予公佈權益或淡倉。

購買，出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於期內概無購買，出售或贖回本公司任何上市證券。

承董事會命
主席
林普桂

香港，二零零七年九月十八日