



BONJOUR
Bonjour Holdings Limited
卓悦控股有限公司

(股份代號：653)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

截至二零零三年十二月三十一日止年度之業績公佈

財務摘要

卓悦控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零三年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績如下：

綜合損益賬

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	附註	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
營業額	2	748,740	579,194
銷售成本		<u>(469,031)</u>	<u>(365,257)</u>
毛利		279,709	213,937
其他收益	2	945	1,156
分銷費用		(27,355)	(15,471)
行政開支		(203,865)	(158,269)
其他經營開支淨額		<u>(1,192)</u>	<u>(613)</u>
經營溢利	4	48,242	40,740
融資成本		<u>(1,459)</u>	<u>(1,657)</u>
除稅前溢利		46,783	39,083
稅項	5	<u>(5,642)</u>	<u>(7,271)</u>
除稅後溢利		41,141	31,812
少數股東權益		<u>317</u>	<u>—</u>
股東應佔溢利		<u>41,458</u>	<u>31,812</u>
股息	6		
— 中期股息(已派付)		5,689	43,636
— 末期股息(擬派)		<u>13,784</u>	<u>—</u>
		<u>19,473</u>	<u>43,636</u>
每股基本盈利	7	<u>21.9 港仙</u>	<u>19.4 港仙</u>
每股攤薄盈利	7	<u>21.8 港仙</u>	<u>零</u>

1. 集團重組及編製基準

本公司於二零零三年三月二十五日根據公司法(經修訂)於開曼群島註冊成立為受豁免有限公司。

於二零零三年六月十七日，根據籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市之重組協議(「重組」)，本公司成為現時組成本集團之公司之最終控股公司。重組詳情載於本公司於二零零三年六月三十日刊發之售股章程。本公司股份自二零零三年七月十六日起在聯交所主板上市。

本集團之綜合賬目已根據香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈之會計實務準則(「會計實務準則」)第2.127條「集團重組之會計方法」採納合併會計法而編製。本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度之綜合賬目(包括比較數字)乃假設本公司已於呈報期間最初期已成為本集團控股公司而編製。

2. 營業額及收益

本集團主要從事批發及零售美容保健產品與經營纖體美容及保健中心。年內列賬之收益如下：

	本集團	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
營業額		
銷售商品	690,995	558,695
美容護理服務之服務收入	57,745	20,499
	748,740	579,194
其他收益		
銀行利息收入	110	110
其他收入	835	1,046
	945	1,156
總收益	749,685	580,350

3. 分類資料

本集團於香港及澳門之主要業務分為三個業務分類，包括(i)零售美容保健產品、(ii)經營纖體美容及保健中心及(iii)批發美容保健產品。

	截至二零零三年十二月三十一日止年度				
	經營纖體				
	零售美容 保健產品 千港元	美容及 保健中心 千港元	批發美容 保健產品 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
分類收益					
營業額					
對外收益	659,405	57,745	31,590	—	748,740
分類間收益	4,991	—	84,417	(89,408)	—
	<u>664,396</u>	<u>57,745</u>	<u>116,007</u>	<u>(89,408)</u>	<u>748,740</u>
分類業績	<u>37,107</u>	<u>2,768</u>	<u>7,422</u>		47,297
其他收益					945
經營溢利					48,242
融資成本					(1,459)
除稅前溢利					46,783
稅項					(5,642)
除稅後溢利					41,141
少數股東權益					317
					<u>41,458</u>
分類資產	211,259	38,932	80,242	(81,161)	249,272
未分配公司資產					7,468
					<u>256,740</u>
分類負債	167,685	44,585	20,297	(81,161)	151,406
未分配公司負債					2,877
					<u>154,283</u>
資本開支	13,071	11,889	822	—	25,782
折舊費用	4,600	3,355	141	—	8,096
少數股東權益	2,383	—	—	—	2,383

截至二零零二年十二月三十一日止年度

經營纖體

	零售美容 保健產品 千港元	美容及 保健中心 千港元	批發美容 保健產品 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
分類收益					
營業額					
對外收益	528,401	20,499	30,294	—	579,194
分類間收益	4,321	—	44,744	(49,065)	—
	<u>532,722</u>	<u>20,499</u>	<u>75,038</u>	<u>(49,065)</u>	<u>579,194</u>
分類業績	<u>42,865</u>	<u>(6,450)</u>	<u>3,169</u>		39,584
其他收益					<u>1,156</u>
經營溢利					40,740
融資成本					<u>(1,657)</u>
除稅前溢利					39,083
稅項					<u>(7,271)</u>
除稅後溢利					<u>31,812</u>
分類資產	111,900	17,039	11,148	(7,580)	132,507
未分配公司資產					<u>4,526</u>
					<u>137,033</u>
分類負債	83,731	25,452	7,344	(7,580)	108,947
未分配公司負債					<u>5,359</u>
					<u>114,306</u>
資本開支	5,622	8,460	163	—	14,245
折舊費用	4,089	1,894	136	—	<u>6,119</u>

(a) 由於本集團全部資產均位於香港，故並無呈列按資產所在地及資本開支分類之分類資料。由於本集團僅於香港向客戶銷售所有商品及提供所有服務，故並無呈列按客戶所在地劃分之營業額及分類業績分析。

4. 經營溢利

經營溢利已扣除下列各項：

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
扣除		
核數師酬金	724	431
存貨成本	469,031	365,257
折舊		
— 自置固定資產	7,680	5,380
— 租賃固定資產	416	739
土地及樓宇之經營租賃	72,527	60,466
出售固定資產虧損	471	480
滯銷存貨撥備	358	391
匯兌虧損淨額	630	142
員工成本(包括董事酬金)	97,950	76,075

5. 稅項

香港利得稅乃按年內估計應課稅溢利以17.5%(二零零二年：16%)之稅率計算。於二零零三年，政府實施利得稅稅率變動，二零零三年／二零零四年財政年度之利得稅稅率由16%變更為17.5%。海外溢利之稅項乃按年內估計應課稅溢利以本集團經營所在城市之稅率計算。

自綜合損益賬扣除之稅項指：

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
當期稅項：		
— 香港利得稅	7,120	7,549
— 海外稅項	171	—
— 過往年度超額撥備	—	(92)
	7,291	7,457
有關短暫時差產生及逆轉之遞延稅項	(1,671)	(186)
稅率增加產生之遞延稅項	22	—
稅項費用	5,642	7,271

6. 股息

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
中期已派付每股普通股2.6港仙	5,689	43,636
末期擬派每股普通股6.3港仙(二零零二年：零)	13,784	—
	<u>19,473</u>	<u>43,636</u>

於二零零四年四月二十三日舉行之會議上，董事擬派末期股息每股普通股6.3港仙。擬派股息並無於本賬目列作應付股息，惟將於二零零四年十二月三十一日止年度列作保留盈利分派。

7. 每股盈利

- (a) 每股普通股基本盈利乃根據本集團之股東應佔溢利41,458,000港元(二零零二年：31,812,000港元)計算。
- (b) 每股普通股基本盈利乃根據年內視為已發行之普通股加權平均數189,727,000股(二零零二年：164,100,000股)計算。釐定視為已發行股份之加權平均數時，合共164,100,000股普通股視為已自二零零二年一月一日起發行，經計及於二零零三年六月十七日進行資本化發行之影響計算。
- (c) 截至二零零三年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利乃根據190,428,000股普通股計算，即年內視為已發行普通股之加權平均數189,727,000股加上假設所有尚未行使購股權獲行使而以無償方式視為已發行普通股之加權平均數701,000股。

由於截至二零零二年十二月三十一日止年度並無潛在攤薄普通股，故並無呈列該年度之每股攤薄盈利。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團回顧

於二零零三年，香港之零售市場有如乘坐過山車一樣；本年度上半年沙士期間，零售市場如墮谷底，而於本年度下半年卻戲劇性地反彈回升。

很多公司並無類似之經驗，因此實為真正之挑戰。此時，管理層須於環境急劇改變下發揮其應變及適應能力，而本集團則成功在此環境下發揮這些能力。

對管理層而言，另一項挑戰是如何展示彼等能高瞻遠矚，以及保持業務按預定方向邁進之能力。其實，除靜候機會或採取策略性退守措施外，本集團亦利用逆境創造機會，於租金下降期間比正常更積極地擴充業務。誠如管理層指出，長遠方針不應受到短期發生之任何獨立事件所影響，否則很容易會失去方向。這理論不用長時間已獲得印證。中國政府於第三季放寬內地主要城市經常來港之個人旅客簽證申請，令本集團直接受惠。

本集團年內之營業額增加至749,000,000港元(二零零二年：579,000,000港元)，增幅為29%。零售業務以及美容服務部帶動銷售增長。本年度之情況特殊，大部份銷售增長均於本年度下半年產生。於二零零三年下半年之營業額佔近57%，而二零零二年則為53%。

於二零零三年，零售及批發部之營業額增長23.6%至691,000,000港元(二零零二年：559,000,000港元)，而美容服務部之營業額上升190%至57,700,000港元(二零零二年：20,500,000港元)。如預期一樣，美容服務部營業額繼續上升至本集團總營業額之7.7%(二零零二年：3.5%)。

本集團之毛利較二零零二年微升31%至280,000,000港元(二零零二年：214,000,000港元)。於本財政年度終結時，毛利率上漲37.34%(二零零二年：36.94%)。

經營總開支為232,000,000港元(二零零二年：174,000,000港元)，按年上升33.33%。分銷開支合共達27,400,000港元(二零零二年：15,500,000港元)，較二零零二年上升76.8%，主要由於用於零售及美容服務部之廣告及宣傳開支龐大所致。行政開支上升29%至204,000,000港元(二零零二年：158,000,000港元)，主要由於年內開設新專門店及美容中心而導致上升。

本集團之經營溢利為48,200,000港元，較二零零二年之40,700,000港元上升18.4%。股東應佔溢利增至41,500,000港元(二零零二年：31,800,000港元)，較上年度上升30.5%。

總而言之，本集團之表現較我們所預期者為佳，部份由於中國內地於本年度下半年之強勁支援，而部份由於管理層於沙士爆發期間仍然堅守其長遠擴展策略所致。然而，管理層於落實其策略時保持審慎態度，尤其於成本急劇上漲期間。本集團不會過份樂觀，致使其承受擴展過度之風險。

零售及批發部回顧

於不穩之一年，本集團大膽地堅持長遠擴展之策略。本集團史無前例地增加零售專門店之數目，由二零零二年之13間增加至二零零三年底之21間。於過往年度，每年平均僅增加3至4間專門店。此外，已大幅擴充位於西洋菜街之專門店之店舖面積，以應付中國內地顧客數目之增加。新專門店連同該擴充之專門店於二零零三年貢獻659,000,000港元(二零零二年：528,000,000港元)之營業額。本年度下半年之營業額達375,000,000港元(二零零二年下半年：282,000,000港元)，較去年同期上升85.6%。

批發方面，本年度上半年之營業額下跌，主要是由於中國之需求在沙士期間有所下跌所致。然而，本年度下半年之銷售已全面回復。

於沙士受控後，本集團已採取措施逐步縮短存貨週期。於二零零三年年底，存貨週期由二零零三年六月之60日縮減為53日，此乃管理層認為合適之水平。

合營企業

專門從事訪港旅客業務之專門店於第四季開始營業，期內錄得處於管理層預期水平之輕微虧損。此外，一項全新之業務產生虧損實屬正常，而專門店需要時間獲取營業額以抵銷首數個月之成本支出。現時，專門店已穩定運作，並開始獲利。毫無疑問，於往後年度，此項策略性投資將繼美容服務後成為另一項推動純利增長之業務。

美容服務部回顧

於二零零三年，本集團開設兩間並結束一間美容中心，於年終在香港共有五間美容中心。結束一間美容中心乃由於其鄰近規模更龐大之旗艦店。於業務轉移後，經營成本效益出現大幅改善。

營業額上升182%至57,700,000港元(二零零二年：20,500,000港元)。服務計劃之銷售為70,490,000港元(二零零二年：33,100,000港元)。因此，年終之遞延收入負債為31,900,000港元(二零零二年：19,110,000港元)。

儘管本年度上半年仍然錄得虧損，美容服務部首次錄得分類業績2,770,000港元(二零零二年：虧損6,450,000港元)，反映美容服務之營運已愈趨成熟，而過去數年注入該業務之初步投資已開始取得成果。

廣告及宣傳開支增加乃導致本年度上半年虧損之主要原因。然而，此等開支實屬建立品牌起步階段必經之路。當業務之規模日益增長後，廣告及宣傳開支之成效將大大增加。此情況已於本年度下半年該業務錄得溢利時出現。

除廣告及宣傳外，管理層亦注重服務之質素，務求於競爭激烈之市場中保持優勢及與別不同之特色。基本上，美容服務部於服務質素上採取兩項基本策略：優質專業及一站式服務。優質專業之服務指環境、設備、服務計劃，尤其僱員等各方面。服務僱員包括註冊醫生、註冊中醫師、營養師、針灸師及合資格美容顧問。在所有專業人士同心協力下，本集團能夠提供一站式服務，給予客戶超乎預期之最高專業準則。

展望

零售及批發部

內地訪港旅客仍然是帶動香港零售市場復甦之最大動力。假設沙士將不會於本年度夏季重臨，二零零四年訪港旅客數目將創下另一高峰。根據這合理之預測，本集團將投放更多廣告及宣傳預算，舉辦活動建立品牌，吸納中國內地潛在客戶。於初步發展階段以後，目標客戶為中國訪港旅行團之紅磡及尖東零售專門店之業務穩健地強勁增長。該兩間專門店將於二零零四年開始錄得盈利。

本地消費方面，由於經濟逐月改善，二零零四年之普遍氣氛為之樂觀。在此等有利條件底下，本集團於二零零三年進行之專門店網絡擴展將有助刺激來年之營業額增長。於二零零四年，管理層將繼續尋找有利之位置進一步擴展分銷網絡。然而，由於近月零售市場改善，加上地產市場投機買賣活躍，推高某些地區之租金上漲，因而令市場上處於合適地點而租金水平合理之鋪位較以往少，故零售網絡之擴展無可避免地受到拖慢。

租金上升亦使經營溢利率受壓。然而，只要營業額將以相當比率上升，本集團租金成本與銷售之百分比將不會大幅改變。

本集團將貫徹實施去年相同之市場策略，分配額外廣告預算以推廣獨家品牌。獨家品牌之銷售比例預期將逐步上升，從而推高毛利率以及經營溢利率。

營業環境已較過往年度好轉，惟本集團時刻保持警覺，不會自滿。本集團每天仍面對各業務分類之激烈競爭。由於香港之零售市場發展成熟，本集團必須努力不懈地從其他零售商中爭取市場佔有率。為保障及進一步提升本集團之市場地位及獲利能力，管理層會根據以客為本之策略，致力做好以下事項：

1. 品牌形象

本集團之營業隊伍採取措施提高購物環境及推銷陳列之質素。最新之店舖形象煥然一新，客戶欣然受落。在長遠方面，此舉可鞏固品牌形象及促使客戶再次光顧本集團。

2. 採購

採購對所有零售業務來說也是成功關鍵。因此，採購及產品開發部密切注視市場之改變，務求作出最準確之採購決定。提供足夠之產品種類但避免積壓過量存貨為隊伍之最終目標。利用有效之資料開採，管理層可有效直接地運用最新建立之EPOS及存貨監控系統所產生之資料作出有關決策。

3. 僱員培訓

管理層認為忠心之客戶建基於信任及信心。因此，本集團促使營業隊伍貢獻更多資源，透過專業培訓強化銷售隊伍之服務質素及水準。

美容服務部

貫徹執行多年之卓悅美容中心擴展計劃，已為未來增長打下穩固基礎。由於該業務在二零零三年下半年已開始錄得溢利，管理層預期美容服務部將於短期內繼續達致更多經營溢利貢獻。這目標較預定之時間得以更早達成，主要由於推出彩光美容護理後令服務使用率上升所致。

位於澳門之纖體美容及保健中心剛剛投入營業，成為本集團第六間中心。由於本集團於投資美容服務業務時十分謹慎，管理層預期於二零零四年下半年僅開設一至兩間新中心。儘管美容中心之數目不及零售網絡之增長快速，美容服務佔本集團二零零三年之收益7.7%，而二零零二年則僅為3.5%。收益組合改變之趨勢很可能在未來數年繼續維持。

與相對較為成熟之零售市場不同，美容服務市場乃處於發展階段，客戶更加注重保健及個人形象，樂意付出更多來滿足彼等對美容之需求。因此，本集團計劃推行一連串密集式廣告活動，以鞏固客戶對本集團品牌之認識。配合貫徹提供專業優質服務之經營策略，本集團定能在市場達致成熟及穩定時獲取最大之合理市場佔有率。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團之流動資金及財務資源水平繼續保持強健。於二零零三年十二月三十一日，本集團之現金及銀行存款為61,400,000港元(二零零二年：18,600,000港元)。於二零零三年十二月三十一日，本公司之銀行借貸為13,600,000港元(二零零二年：8,600,000港元)，當中12,500,000港元(二零零二年：6,900,000港元)須於12個月內償還。年內，本集團取得額外入口及出口銀行信貸9,300,000港元作其營運所需。於二零零三年十二月三十一日，本集團之負債資產比率為0.14(二零零二年：0.41)，該比率乃根據本集團之銀行借貸及100,100,000港元(二零零二年：22,800,000港元)之股東資金計算。

由於本集團大部份資產、收款及付款是以港元或美元進行，故外匯波動風險輕微。於二零零三年十二月三十一日，本集團並無外幣銀行借貸。本集團之銀行借貸按銀行最優惠利率或銀行同業之間之短期資金借貸利率以浮動息率計息。本集團將繼續注視外匯狀況，如有需要，將透過遠期外匯合約對沖其外匯風險。

或然負債

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
由銀行就付予業主之租金擔保	<u>1,289</u>	<u>—</u>

資產抵押

於二零零三年十二月三十一日，本集團之銀行信貸合共約80,000,000港元，以下列各項作擔保：

- (a) 本集團合共約5,600,000港元之銀行存款；
- (b) 由本公司董事提供之個人擔保(該等個人擔保已於年終後解除並以本公司之公司擔保代替)；及

(c) 本集團持有之所有租賃土地及樓宇及本公司董事持有之若干租賃土地及樓宇之第一法定押記。

人力資源

於二零零三年十二月三十一日，本集團於香港及澳門特區約有725名僱員（二零零二年：458名僱員）。高級管理人員團隊共有11人，當中約半數已於本集團工作超過5年。本集團十分重視人力資源，並認為吸引及挽留高質素僱員對本集團持續成功十分重要。

本集團向高級經理及一般僱員授予購股權，以獎勵及挽留高才幹之管理層隊伍。同時，本集團亦為不同級別之僱員提供可觀之薪金計劃及按目標而定之花紅。此等獎勵計劃加強僱員間之士氣及促進高效率，進一步強化董事會採納此策略方向之決策之信心。

股息

董事會已建議於二零零四年六月二十一日或之前派付末期股息每股6.3港仙，惟須待股東在將於二零零四年六月二日舉行之應屆股東週年大會上批准方可作實。連同中期股息每股2.6港仙，本年度之股息總額將為8.9港仙，而股息率為於二零零三年六月三十日之股份發售價（配售及公開發售）每股0.90港元約9.9%。

遵守上市規則最佳應用守則

由於本公司僅於二零零三年六月十七日成為上市公司，上市規則附錄14所載之最佳應用守則（「最佳應用守則」）之規定自該日期起適用於本公司。

購買、出售或贖回證券

由二零零三年六月十七日（本公司股份在香港聯合交易所有限公司開始上市日期）起至二零零三年十二月三十一日止期間，本公司概無贖回其任何股份。於上市期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何股份。

於聯交所網頁登載業績

本公司之年報（包括載有上市規則附錄十六第45(1)至45(3)段所規定之全部資料）將在適當時間於聯交所網頁上登載。

截至本公佈日期，本公司之執行董事為葉俊亨先生、葉鍾佩雲女士、葉國利先生及陳志秋先生，而獨立非執行董事為黃馳維先生及周浩明醫生。

最後，本人謹代表董事會，向年內努力不懈之管理層及員工致以衷心謝意。

主席
葉俊亨

香港，二零零四年四月二十三日

股東週年大會通告

茲通告卓悅控股有限公司謹訂於二零零四年六月二日上午十一時正假座香港九龍土瓜灣旭日街3號卓悅集團中心五樓舉行股東週年大會，以處理下列事項：

1. 省覽截至二零零三年十二月三十一日止年度之經審核財務報表、董事會報告及核數師報告。
2. 宣派末期股息(如有)。
3. 重選董事並授權董事會釐定其酬金。
4. 續聘核數師並授權董事會釐定其酬金。
5. 作為特別事項，考慮並酌情通過下列決議案：

普通決議案

A. 「動議

- (a) 在下文(c)段之限制下，一般及無條件批准本公司董事於有關期間(定義見下文)內行使本公司所有權力，以配發、發行及處置本公司股本中之額外股份，並作出或授出或須行使該項權力之售股建議、協議及購股權；
- (b) 上文(a)段之批准須授權本公司董事於有關期間內作出或授出或須於有關期間結束後行使該項權力之售股建議、協議及購股權；
- (c) 本公司董事根據上文(a)段之批准配發或有條件或無條件同意配發(不論根據購股權或以其他方式)之股本總面值(根據(i)供股(定義見下文)或(ii)行使本公司購股權計劃之認購權或(iii)不時按照本公司組織章程大綱及細則發行股份以股代息者除外)，不得超過本決議案通過當日本公司已發行股本總面值之20%，而上述批准亦須以此為限；及

(d) 就本決議案而言：

「有關期間」指本決議案通過當日至下列最早者日期止之期間：

(i) 本公司下屆股東週年大會結束時；

(ii) 本公司須根據本公司組織章程大綱及細則或開曼群島任何其他適用法例之規定舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；及

(iii) 本公司股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或修訂本決議案時。

「供股」指於本公司董事指定期間，向指定記錄日期名列股東名冊之股份持有人按其當日之持股比例發售股份（惟本公司董事可就零碎股權或本公司適用之任何地區之法律限制或責任，或當地任何認可監管機構或任何證券交易所之規定，作出其認為必需或適當之取消或其他安排）。」

B. 「動議

(a) 一般及無條件批准本公司董事於有關期間內行使本公司所有權力，根據一切適用法例購回其股份；

(b) 本公司根據上文(a)段之批准於有關期間內購回之股份總面值不得超過本決議案通過當日本公司已發行股本總面值之10%，而上述批准亦須以此為限；及

(c) 就本決議案而言：

「有關期間」指本決議案通過當日至下列最早者日期止之期間：

(i) 本公司下屆股東週年大會結束時；

(ii) 本公司須根據本公司組織章程大綱及細則或開曼群島任何其他適用法例之規定舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；及

(iii) 本公司股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或修訂本決議案時。」

C. 「動議

待上文第5A及5B項決議案獲通過後，將本公司根據上文第5B項決議案所述授予董事之授權購回本公司股本中股份數目之總面值加入本公司董事根據上文第5A項決議案配發或有條件或無條件同意配發之股本總面值。」

特別決議案

D. 「動議

修訂本公司於二零零三年六月十七日採納之細則如下：

(a) 刪除細則第1(b)條所示「聯繫人士」之現有定義，並以下列新定義取代：

「「聯繫人士」指上市規則所定義者；」

(b) 按適當字母次序將下列新定義加入細則第1(b)條：

「「上市規則」指香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂）；」

(c) 在細則第79條後加入下列新細則第79A條：

「倘任何股東根據上市規則須就任何特定決議案放棄投票，或受限制僅可投票贊成或反對任何特定決議案，則有關股東或其代表在違反該規定或限制情況下所投之票數，將不予計算在內。」

(d) 刪除現有細則第107(c)條全文，並以下列新細則第107(c)條取代：

「董事不得就與其或其任何聯繫人士有重大利益之任何合約、安排或建議之任何董事會決議案投票（亦不得計入法定人數），倘其進行投票，則所投之票數將不予計算在內（亦不得計入該決議案之法定人數），惟此項限制不適用於下列任何情況：

(a) 向下列人士提供任何抵押或賠償保證：

(i) 就董事或其任何聯繫人士因應本公司或其任何附屬公司之要求或為本公司或其任何附屬公司之利益借出款項或作出承擔而向董事或其聯繫人士提供；
或

(ii) 就董事或其聯繫人士本身單獨或共同提供全部或部份擔保或賠償保證或提供抵押之本公司或其任何附屬公司之負債或承擔而向第三者提供；

(b) 任何有關提呈發售或由本公司提呈發售發行或其創立或擁有權益之任何其他公司之股份或債券或其他證券以供認購或購買而董事或其聯繫人士因參與或將會參與發售建議之包銷或分包銷之建議；

- (c) 任何有關董事或其聯繫人士直接或間接在其中擁有權益(不論以高級職員或行政人員或股東身份)，或董事或其聯繫人士實益擁有股份(惟董事及其任何聯繫人士並非在其中(或其或其聯繫人士藉以獲得有關權益之任何第三間公司)實益擁有任何類別已發行股份或投票權之5%或以上)之任何其他公司之建議；
- (d) 任何有關本公司或其附屬公司僱員利益之建議或安排，包括：
- (i) 採納、修訂或實施董事或其聯繫人士可從中受惠並涉及發行或授出本公司股份或其他證券之購股權之任何僱員股份計劃，或任何股份獎勵或購股權計劃；或
- (ii) 採納、修訂或實施與本公司或其任何附屬公司董事、其聯繫人士及僱員有關之公積金或退休金、死亡或傷殘津貼計劃，而其中並無給予任何董事或其聯繫人士與該計劃或基金有關之人士一般未獲賦予特權或利益；及
- (e) 任何董事或其聯繫人士只因其在本公司股份或債券或其他證券擁有之權益而與本公司股份或債券或其他證券之其他持有人以同一方式在其中擁有權益之合約或安排。」
- (e) 刪除現有細則第113條全文，並以下列新細則第113條取代：

「概無任何人士(退任董事除外)合資格於任何股東大會上當選為董事，除非該名人士由董事推薦，且表明願意提名他人參選董事之書面通知及該名人士表明願意參選之書面通知須於股東大會舉行日期前最少七日送達總辦事處或註冊辦事處。提交通知之期間須不早於寄發就該選舉指定舉行之大會通告後翌日開始及不遲於該大會舉行日期前七日結束。」

代表董事會
卓悅控股有限公司
主席
葉俊亨
謹啟

香港，二零零四年四月二十三日

主要營業地點：

香港

九龍土瓜灣

旭日街3號

卓悅集團中心十樓

附註：

- (1) 凡有權出席上述通告召開之大會並於會上投票之股東，均可委任代表代其出席，並在表決時代其投票。受委代表毋須為本公司股東。代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或經由公證人簽署證明之該等授權書或授權文件副本，最遲須於大會或續會指定舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，方為有效。
- (2) 本公司將由二零零四年五月二十六日至二零零四年六月二日(包括首尾兩日)暫停股東登記，期間將不會辦理任何股份過戶手續。為符合資格獲派末期股息及出席應屆股東週年大會，所有過戶文件連同有關股票須於二零零四年五月二十五日下午四時正前送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理過戶登記手續。

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。