



SA SA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

莎莎國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：178)

截至二零零四年九月三十日止六個月
中期業績公佈

業績摘要

- 集團營業額增至十億二千二百萬港元，上升百份之三十點一
- 集團零售及批發業務營業額增至九億二千六百四十萬港元，增長百份之三十一點七
- 莎莎港澳地區零售及批發業務的營業額為八億三千六百六十萬港元，增長百份之三十四點八
- 集團的股東應佔溢利由四千八百七十萬港元增至七千八百一十萬港元，上升百份之六十點五
- 每股股息增加百份之一百至六港仙

莎莎國際控股有限公司（「本公司」）之董事會（「董事會」）欣然宣佈，本公司與其附屬公司（「本集團」）截至二零零四年九月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績如下：

簡明綜合損益表

	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月 二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
營業額	2	1,022,008	785,612
銷售成本		(583,458)	(448,818)
毛利		438,550	336,794
其他收益		13,116	11,942
員工成本		(162,539)	(132,197)
折舊		(17,441)	(16,274)
其他經營費用		(175,235)	(142,430)
經營溢利		96,451	57,835
財務費用		—	(2)
除稅前溢利	2	96,451	57,833
稅項	3	(18,321)	(9,169)
股東應佔溢利		78,130	48,664
股息	4	78,842	38,436
每股盈利	5		
基本		6.0仙	3.8仙
攤薄		6.0仙	3.8仙

簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 二零零四年 九月三十日 港幣千元	已審核 二零零四年 三月三十一日 港幣千元
非流動資產			
物業、機器及設備		109,600	98,347
投資證券		870	1,070
遞延稅項資產		17,706	19,275
		128,176	118,692
流動資產			
存貨		357,819	262,152
應收賬款	6	21,130	15,653
其他應收款項、按金及預付款項		83,413	78,920
預繳稅項		666	1,569
投資證券		7,803	35,181
現金及銀行結存		665,837	704,954
		1,136,668	1,098,429
流動負債			
應付賬款及票據	7	122,762	72,587
其他應付款項及應計費用		96,860	93,323
應付稅項		39,535	32,153
預收款項之流動負債部份		90,675	83,415
		349,832	281,478
淨流動資產		786,836	816,951
資產總值減流動負債		915,012	935,643
非流動負債			
預收款項		79,623	75,018
退休福利承擔		9,264	8,954
遞延稅項負債		1,300	2,087
		90,187	86,059
淨資產		824,825	849,584
股本及儲備			
股本		130,492	129,306
儲備		615,491	603,237
擬派股息		78,842	117,041
股東權益		824,825	849,584

附註：

- 會計政策**
編製本中期賬目所採用之會計政策及計算方法與截至二零零四年三月三十一日止年度之年度賬目所採用者一致。
- 分部資料**
本集團主要業務為從事多種品牌化粧品之零售及批發，及提供美容及健美中心服務。

(a) 主要分部報告－業務分部資料

	截至二零零四年九月三十日止六個月			
	零售及 批發 港幣千元	美容及 健美中心 服務 港幣千元	分部相互 對銷 港幣千元	總額 港幣千元
營業額	926,376	95,632	—	1,022,008
業績				
分部業績	88,957	1,553	—	90,510
利息收入	6,301	9	(369)	5,941
利息支出	—	(369)	369	—
除稅前溢利	95,258	1,193	—	96,451
稅項				(18,321)
股東應佔溢利				78,130

	截至二零零三年九月三十日止六個月			
	零售及 批發 港幣千元	美容及 健美中心 服務 港幣千元	分部相互 對銷 港幣千元	總額 港幣千元
營業額	703,471	82,141	—	785,612
業績				
分部業績	49,753	1,663	—	51,416
利息收入	6,757	15	(353)	6,419
利息支出	—	(355)	353	(2)
除稅前溢利	56,510	1,323	—	57,833
稅項				(9,169)
股東應佔溢利				48,664

(b) 從屬分部報告－地區分部資料

集團於中國、台灣及南亞地區經營業務。中國包括香港、澳門及中國大陸。南亞地區包括泰國、馬來西亞及新加坡。

	截至二零零四年九月三十日止六個月			總額 港幣千元
	中國 港幣千元	台灣 港幣千元	南亞地區 港幣千元	
營業額	911,325	28,116	82,567	1,022,008
業績				
分部業績	93,607	(457)	(2,640)	90,510
利息收入	5,464	4	473	5,941
除稅前溢利／(虧損)	99,071	(453)	(2,167)	96,451
	截至二零零三年九月三十日止六個月			總額 港幣千元
	中國 港幣千元	台灣 港幣千元	南亞地區 港幣千元	
營業額	681,875	26,954	76,783	785,612
業績				
分部業績	54,586	(207)	(2,963)	51,416
利息收入	5,876	11	532	6,419
利息支出	—	—	(2)	(2)
除稅前溢利／(虧損)	60,462	(196)	(2,433)	57,833

3. 稅項

香港利得稅乃按照期內估計應課稅溢利依稅率17.5%計算（二零零三年：17.5%）提撥準備。海外溢利之稅款，則按照期內估計應課稅溢利依集團經營業務地區之現行稅率計算。

在簡明綜合損益表內扣除之稅項支出如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年
	港幣千元	港幣千元
香港利得稅		
— 本期	13,656	8,238
— 過往期間超額撥備	(8)	(190)
海外稅項		
— 本期	2,370	2,116
— 過往期間撥備不足	1,068	—
遞延稅項	1,235	(995)
	<u>18,321</u>	<u>9,169</u>

4. 股息

	截至九月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年
	港幣千元	港幣千元
擬派中期股息—每股3.0港仙（二零零三年：2.0港仙）	39,421	25,624
擬派特別股息—每股3.0港仙（二零零三年：1.0港仙）	39,421	12,812
	<u>78,842</u>	<u>38,436</u>

於二零零四年十一月二十九日舉行之會議上，董事宣佈派發中期股息每股3.0港仙及特別股息每股3.0港仙。此等擬派股息並無於本簡明賬目中列作應付股息，惟將於截至二零零五年三月三十一日止年度列作可分派儲備之分配。

5. 每股盈利

(a) 每股之基本盈利乃根據本集團股東應佔溢利78,130,000港元（二零零三年：48,664,000港元）計算。

(b) 每股之基本盈利乃按期內已發行股份之加權平均數1,298,159,395（二零零三年：1,268,500,672）股計算。

(c) 每股之攤薄盈利乃按於期內已發行股份之加權平均數1,298,159,395（二零零三年：1,268,500,672），加上假設根據本公司購股權計劃授出之所有未行使購股權皆已行使而發行之股份之加權平均數9,220,233（二零零三年：4,770,194）股計算。

6. 應收賬款

本集團之營業額主要為現金及信用咭銷售。應收賬款之賬齡分析如下：

	二零零四年	二零零四年
	九月三十日	三月三十一日
	港幣千元	港幣千元
1個月內	19,547	13,802
1-3個月	1,490	1,528
超過3個月	93	323
	<u>21,130</u>	<u>15,653</u>

7. 應付賬款及票據

應付賬款及票據之賬齡分析如下：

	二零零四年	二零零四年
	九月三十日	三月三十一日
	港幣千元	港幣千元
1個月內	68,604	27,809
1-3個月	51,485	44,370
超過3個月	2,673	408
	<u>122,762</u>	<u>72,587</u>

業務回顧

集團表現理想有賴數項主要因素：在中國放寬旅客來港澳地區政策帶動下，集團香港市場零售業務持續錄得增長。至於去年因非典型肺炎而銳減的海外旅客亦開始重臨香港。人民幣信用卡及扣賬卡推出，加上個人遊旅客相對於團體旅客的比例日益提高，亦有助刺激消費。市場形勢既有好轉，而集團亦享有強大的營運槓桿效應；除相同店舖增長理想外，新增的店舖也為集團帶來可觀收益。

零售及批發業務

於二零零四／零五財政年度上半年，集團的零售及批發業務營業額達九億二千六百四十萬港元，較去年的七億三百五十萬港元，增加百份之三十一點七。集團零售及批發業務的毛利率為百份之三十七點八，雖較去年所取得的百份之三十六點九為高，但仍非完全令人滿意，原因是期內歐元兌美元升值令毛利率略受影響，以及由集團管理的品牌銷售額增加帶來的毛利率增長被毛利率較低貨品銷售額增加而抵銷。

香港及澳門

莎莎在港澳地區的核心零售業務表現理想。期內營業額達八億三千六百六十萬港元，上升百份之三十四點八。本財政年度上半年的相同店舖營業額錄得百份之二十四點四的可觀增長。如此穩健表現實有賴中國內地及全球其他地區旅客，以及本港顧客消費上升。

本財政年度第一季的營業額較去年同期錄得百份之五十八點一的增長，主要是由於非典型肺炎爆發導致去年基數偏低。非典型肺炎肆虐期間需求積壓，加上疫症過後初期港人外遊放緩又導致第二季基數偏高，因而第二季與去年同期比較的增长為百份之十八點六。每宗交易平均金額及總交易次數均錄得增長。

於二零零四年九月三十日，集團共有四十一間莎莎化粧品專門店，另有一間La Colline專門店及一個伊利莎伯雅頓「Elizabeth Arden」專櫃。其他正面因素導致集團於期內取得蓬勃增長，包括加強建立「莎莎」品牌的活動，更多針對本地顧客及內地旅客的市場推廣活動。此外，集團贊助二零零四年香港小姐選舉，並於中港兩地推出全新電視廣告，及為伊利莎伯雅頓的一款新香水進行電視宣傳。

莎莎憑藉超卓的實力及服務質素而榮膺兩項由香港零售管理協會頒發且備受推崇的獎項－La Colline專門店於二零零四年七月至九月期間舉辦的神秘顧客計劃「化粧品店」獲選為「組別服務領袖」及莎莎的美容顧問獲頒「二零零四年傑出服務獎」（專門店組別－基層級別）。這獎項共有來自四十三間零售業公司的三百四十九名候選人競逐。

新加坡及馬來西亞

星馬市場營業額增加百份之七點六，達五千萬港元。

集團採取策略性措施為未來增長提供更穩固基礎，以致暫時錄得輕微虧損。此等措施包括全新店舖形象設計、店舖搬遷、擴充店舖面積、調整及加強貨品組合以至加強員工培訓。由於其中一店舖因商場進行裝修而停業及為配合在更佳地點開設新店而關閉的店舖，新加坡方面於二零零四年九月三十日的店舖數目為八間。馬來西亞方面的店舖數目則因在二零零四年十月開設多一間店舖而增至十一間。

由於馬來西亞當局實施登記入口貨物的新規定，集團短期內於當地市場的增长料將受到影響。該項規定於二零零四年一月一日生效，但須待集團的財政年度下半年才會對增長構成較大衝擊。雖然如此，集團就登記貨品而作出的努力最終可令貨品組合更為豐富，因而加強競爭力，毛利率亦會提高。期內集團投入更多資源推廣獨家銷售的品牌，並加強產品銷售的組合，毛利率因而有所增加。

台灣

台灣市場營業額達二千八百一十萬港元，增加百份之四點三。台灣業務錄得輕微虧損，主要是由於一間主要店舖暫時休業以進行裝修，以及為店舖重新開業後採取新模式而須對員工進行再培訓。本財政年度的第二季台灣屢受颱風侵襲亦不利於當地業務。有一間新店舖於四月份開業，集團於回顧期末在台灣的店舖數目增至四間。

電子商貿－Sasa.com

Sasa.com於本財政年度上半年的營業額為一千一百七十萬港元，較去年同期增加百份之二十六點二，並且電子商貿業務已達致收支平衡。

透過各種策略性市場推廣活動以及增加貨品種類，Sasa.com的表現持續改善。現時該平台為全球眾多市場提供服務，客戶組合遠較之前均衡，而非集中於一兩個市場。集團已於十一月初設立一個銷售能力更強、運作更靈活的新平台，務求提升網上購物樂趣，從而刺激銷售，並加強莎莎的形象及在世界各地的知名度。

品牌管理

莎莎的顧客層面廣闊而且消費力高，因此新品牌都越來越喜歡以莎莎為首度推出的平台。莎莎更逐漸成為市場上現有品牌的新增甚至主要的分銷渠道。集團過去不斷投入更多資源，與品牌持有人攜手推廣品牌，而且成績令人鼓舞，並且廣受認同。

莎莎的專有品牌及獨家經銷貨品銷售額增加百份之四十二點七，並佔集團零售及批發總營業額百分之二十八點二（去年所佔比例為百份之二十六點零）。期內集團提供培訓以加強旗下管理人員的品牌類別管理技巧，務求提升獨家貨品的推廣活動效益，以至提升獨家貨品組合的整體盈利能力。集團為宣傳獨家品牌而加強市場推廣，市場推廣開支總額因而增加逾百分之一百三十，相信這將會提高獨家品牌的知名度及集團的毛利。

於截至二零零四年九月三十日止六個月集團取得獨家經銷權的新品牌包括Fiorucci等香水，以及法國Jose Eisenberg等護膚品品牌。香港市場過往一直由歐美品牌主導，莎莎發現市場對澳洲化粧品品牌亦存在需求，因此於二零零四年九月引進旗下首個獨家經銷的澳洲護膚品品牌Skin Doctors。集團並為伊利莎伯雅頓最新推出的香水Provocative進行電視廣告宣傳，該產品於面世短短三個月內售出一萬多瓶。於本財政年度上半年，連同為莎莎主要獨家品牌Suisse Programme引進二十六個新產品，集團獨家引進市場的新產品合共有超過五百五十個。

美容服務

美容服務的營業額達九千五百六十萬港元，較去年同期的八千二百一十萬港元增加百分之十六點四，主要是由於菲力偉健美中心表現提升及集團增設第二間Sa Sa Beauty+美容及纖體中心所致。儘管整體美容業務取得一百二十萬港元的經營溢利，但由於一次性針對過往稅務的撥備而錄得二十三萬港元的輕微虧損。

菲力偉

菲力偉的營業額達八千四百六十萬港元，較去年同期的七千五百八十萬港元增加百份之十一點六。經營溢利二百四十萬港元，上升百份之十四點三。表現穩健乃由於療程使用增加，及產品銷售增加所致。其他因素則包括集團加強市場推廣、提升員工培訓及服務水平，以及引進更多創新及獨家的產品及服務。

集團更於香港菲力偉開設全新男士美容中心Inspire，招徠不少新顧客，並為優越顧客市場範疇提供更全面的服務。其他新療程及設施包括五行香薰推拿護理及薑油按摩護理。期內，馬來西亞及泰國菲力偉分別宣佈委任新的纖體代言人。

Sa Sa Beauty +

Sa Sa Beauty+的營業額達一千一百萬港元，較去年的六百四十萬港元大幅增加百分之七十三點八。部份原因是新增一間新美容中心於二零零三年十二月開業，及引進多項嶄新美容療程及設備，包括水晶甲護理及眼睫毛增長服務。集團第一間美容中心於期內在美容中心層面已取得溢利，而第二間同樣以美容中心層面計已於九月份錄得盈利。

展望

莎莎對未來發展所訂定下的目標非常明確：加強其作為「化粧品及美容專家」的整體定位，將莎莎在香港消費者心目中已成功建立為「即時想起」的化粧品零售商的品牌形象，延伸至其他現有市場及新市場。因此，集團將會採如下列策略措施以推動增長。

1. 加強「莎莎」品牌知名度

集團成功為「莎莎」建立為信譽超著，家傳戶曉的品牌，更因此獲得多個重要的獎項。

繼莎莎在畢馬域會計師行及Retail Asia雜誌亞太區的健康及美容產品專賣店排名中佔第九位；於二零零四年七月由Media雜誌於八個主要亞洲區市場進行的亞洲首一千個主要品牌的調查中，莎莎排行四百四十七，菲力偉則排行四百九十八。該項調查根據不同產品範疇的品牌知名度作綜合排名，其中包括汽車、百貨公司、音響器材及時裝品牌等。莎莎的排名在不少著名跨國品牌之上，證明莎莎品牌在亞洲地區家傳戶曉。

最近，莎莎在新加坡及馬來西亞分別獲選為當地二零零四／零五年度及二零零五年度「超級品牌」，進一步反映集團在區內的 brand 建立工作成績斐然。

此等獎項足證莎莎聲譽日隆。集團將繼續投放資源在此基礎上努力，務求吸引更多顧客及提高銷售額。

2. 把握港澳地區旅遊業增長以進一步提升市場佔有率

訪港旅客人數預計於二零零四年間將較零三年增加百分之三十八，而旅客消費預計可由二零零三年的五百九十六億港元增至二零一一年的一百五十六億港元。莎莎過往針對旅客市場增長的措施，從莎莎於十一國慶黃金週期間的香港零售銷售總額較去年同期錄得百分之三十增幅可見一斑；高遊客人流地區的銷售增長更遠高於平均數。旅遊業日益興旺，加上迪士尼樂園、澳門新賭場、東亞運動會以及二零零八年北京奧運會等招徠旅客的因素不斷增加，以及本港經濟復甦，都令集團對未來發展充滿信心。

基於上述原因，集團將繼續擴展零售網絡，於本財政年度下半年增設兩至三間店舖和擴充位於旅遊區及非旅遊區部份現有店舖的面積。就此，集團已於二零零四年十月在銅鑼灣區開設一間全新旗艦店。集團並致力加強莎莎作為「化粧品及美容專家」的形象，提升在本港顧客及內地旅客市場的滲透率。期內集團贊助香港婦協慶祝國慶電視節目，並贊助香港賽馬會莎莎盃及二零零四年「全城去馬」活動。此等措施均旨在加強莎莎在本港及中國內地旅客心目中的形象。

現時集團針對內地旅客而加強的宣傳及推廣活動，更包括與國內銀行及媒體舉行聯合推廣。該等措施可令內地來港旅客消費大幅增加。集團將加強此等措施，以進一步提升在內地旅客市場的佔有率。集團並會加強員工培訓及顧客服務，逐步將現在店舖轉為新模式，以突出集團帶領潮流的市場領導者形象。

3. 加強海外市場增長

集團將繼續加強海外市場的基礎，以推動未來數年的蓬勃增長。集團將採取的鞏固措施包括將現在店舖轉為新模式以改進店舖組合、改變及加強貨品組合、增加市場推廣活動、加強銷售技巧培訓及提高客戶服務水平。

4. 加強獨家經銷品牌組合

集團的策略包括為獨家代理品牌投入更多市場推廣資源，引進更多優質趨時品牌以加強品牌組合（特別是來自澳洲、韓國及日本的品牌），並加強品牌類別管理以提高貨品銷量。集團並考慮夥拍外國品牌開發亞洲市場，並開發全新的獨家產品系列。

此策略將為莎莎的顧客提供更多優質的產品，亦為品牌提供更佳的銷售渠道。集團預期所管理品牌的銷售將持續增長，並為集團帶來更佳的毛利。

5. 進軍內地市場

集團計劃於本財政年度年底在上海開設一間直接管理的店舖。與此同時，莎莎在內地的定位將維持為以客戶基礎廣泛的一站式化粧品專門店作為銷售化粧品品牌的額外／另類銷售渠道。憑藉集團於內地家喻戶曉的品牌，莎莎將為內地顧客提供專業及增值服務。

現正進行的籌備工作包括挑選店舖地點、與當地供應商進行磋商、招聘員工、獨家經銷品牌的產品註冊，並依據「更緊密經貿安排」所定而申請經營全資零售業務的營業執照。

6. 不斷提高管理質素

集團主席及行政總裁郭少明獲香港東周刊頒發「香港商業奇才大獎」，乃十位獲獎商界精英之一。遴選準則包括市值及溢利增長、市場佔有率、創新產品及服務，以及地域擴展等。該獎項乃表彰郭氏超卓的領導才能及企業管理技巧，令莎莎得以發展為今時今日成績斐然的企業。

莎莎並獲本港一份暢銷財經雜誌「經濟一週」選為二零零四年香港傑出企業巡禮的二十間優秀企業的其中一員，評選範疇包括業績增長、企業管治及受股東歡迎程度。

集團將在管理上繼續力求進步，在各方面提升，以增加集團的競爭力。

集團將會提升銷售點系統、引進商業智能系統、提升客戶關係管理系統及員工培訓以加強營運及管理效率，務求可為各項策略性措施提供更有力支援及提升營運規模。

在美容服務方面，集團將著眼於加強現有美容會所及中心的營運及管理效率，以進一步改進盈利能力和協同優勢。競爭雖然激烈，但集團認為菲力偉和Sa Sa Beauty+兩項業務的表現均具備優厚潛質，定可更進一步。

集團過往從多方面加強與投資者溝通，在提高集團在投資界的知名度及他們對集團的認識已漸見成果，亦令集團的股票在市場流通量提高。摩根士丹利更於二零零四年十一月三十日起將莎莎納入其小型股指數（MSCI Small Cap Index Series）內。

員工

於二零零四年九月三十日，集團共聘有一千九百四十六名員工，期內的員工成本為一億六千二百五十萬港元。為確保莎莎能夠吸引及挽留表現優秀的員工，集團會定期檢討員工薪酬及福利，並會向所有合資格員工授出表現花紅及購股權。在員工發展方面，集團亦於年內舉辦多項內部培訓課程及資助員工報讀其他外間培訓課程。

財務概況

資本及流動資金

截至二零零四年九月三十日止，集團股東權益為八億二千四百八十萬港元，其中包括六億九千四百三十萬港元之儲備金（已包括擬派股息）。集團繼續維持穩健財務狀況，現金及銀行結存加上持至到期日之證券累積達六億七千三百六十萬港元（請參閱下表），集團營運資金為七億八千六百八十萬港元。基於集團有穩定的經營業務現金注入，加上現時手持之現金及銀行信貸，集團掌握充裕財務資源以應付未來發展。

	二零零四年 九月三十日 港幣千元	二零零四年 三月三十一日 港幣千元
持至到期日之證券	7,803	35,181
現金及銀行結存	665,837	704,954
總額	673,640	740,135

於二零零四年九月三十日，本集團持至到期日之證券為一年內到期之銀行票據，此與本集團投資於兩年內到期之投資級別證券的政策相符。若跟短期存款息率比較，本集團基於其投資策略，成功取得較高回報。

於期內，集團大部份現金及銀行結存均為美元，並存放於數間大銀行。

財務狀況

於派發末期股息後，二零零四年九月三十日之運用資金總額（等同股東權益）為八億二千四百八十萬港元，較二零零四年三月三十一日之八億四千九百六十萬港元運用資金總額下降百分之二點九。

集團於二零零四年九月三十日及二零零四年三月三十一日之槓桿比率均為零。槓桿比率為總負債減去現金及存款後與總資產之比例。

庫務政策

集團的理財政策是不參與高風險之投資或投機性的衍生工具。期內，集團於財務風險管理方面繼續維持審慎態度，並無重大借貸。集團大部分資產、收款及付款均為港元或美元。惟集團會審視其外幣狀況，並於適當時候，以遠期外匯合約對沖其非美元外幣風險。於二零零四年九月三十日，本集團未履行之遠期外匯合約為三千一百萬港元，此等合約將用作未來一年之外幣付款。

集團資產之抵押

於二零零四年九月三十日，集團並無資產給予財務機構作抵押。

或然負債

集團於二零零四年九月三十日並無重大或然負債。

中期股息及特別股息

董事會議決宣佈派發截至二零零四年九月三十日止六個月之中期股息每股3.0港仙（二零零三年：2.0港仙）及特別股息每股3.0港仙（二零零三年：1.0港仙）給予於二零零四年十二月十七日名列本公司股東名冊之股東。

中期股息及特別股息將約於二零零四年十二月二十九日派發。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零四年十二月十六日至二零零四年十二月十七日期間（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。為享有上述宣派之中期股息及特別股息，所有有效過戶文件連同有關股票必須於二零零四年十二月十五日下午四時前送交本公司之香港股份過戶分處雅柏勤證券登記有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

購回、出售或贖回股份

本公司或其任何附屬公司於截至二零零四年九月三十日止六個月期內概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

(1) 董事委員會

審核委員會

根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四最佳應用守則（「最佳應用守則」）之規定，本公司已於一九九九年成立了審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，成員為陳玉樹教授（審核委員會主席）、梁國輝博士及譚惠珠小姐。審核委員會並已制訂職權範圍書，列明審核委員會成員之職務及責任。

審核委員會審閱本集團的整體內部監控機制及其賬目的完整性和準確性，並代表董事會與外聘核數師和本集團的內部核數師聯繫。審核委員會定期與管理層、外聘核數師和內部核數師開會，並審閱核數師的報告及本集團的中期與末期賬目。

薪酬委員會

薪酬委員會（「薪酬委員會」）不時檢討本集團員工的薪酬和福利制度（包括購股權和獎勵計劃）及就本集團人力資源的管理及制定政策事宜不時提供意見。薪酬委員會現時成員為梁國輝博士（委員會主席）、利陸雁群女士及郭羅桂珍女士。

行政委員會

根據董事會不時釐訂的有關政策及指示，行政委員會（「行政委員會」）可就涉及本公司的管理及日常運作的事宜行使董事會權力、權限及酌情權。行政委員會現時成員為郭少明先生（委員會主席）、郭羅桂珍女士及陸楷先生。

(II) 投資者關係

集團致力與股東及投資者建立良好而長遠的關係，通過設立多種溝通渠道，與股東及投資者作迅速及坦誠的溝通。除在股東週年大會上股東可向董事提出有關集團表現的意見外，集團亦每年最少於公佈中期及末期業績後舉行兩次記者招待會及分析員研討會，由管理層講解集團的業績及未來發展方向。此外集團亦透過積極參與投資者會議，定期與基金經理及潛在投資者會面，接受報章訪問及發出新聞稿向投資者及公眾闡釋業務策略。期內，集團曾參與以下巡迴推介及會議：

日期	活動	主辦機構	地點
二零零四年九月	里昂證券2004年投資者研討會	里昂證券	香港
二零零四年九月	巡迴推介日	嘉誠亞洲	倫敦、愛丁堡及巴黎
二零零四年八月	2004年香港消費企業推介	瑞銀証券亞洲	香港
二零零四年六月及七月	巡迴推介	里昂證券	香港及新加坡
二零零四年四月	企業推介日	花旗環球金融亞洲	新加坡

最佳應用守則

本公司並無任何董事知悉在截至二零零四年九月三十日止六個月期間內有任何資料足以合理地顯示本公司未能遵守最佳應用守則，惟並無根據最佳應用守則第7段建議，於委任一名獨立非執行董事時訂明其在任期限，而根據本公司之公司組織章程規定，本公司之獨立非執行董事須於每年股東週年大會上輪值退任。此名獨立非執行董事現已調任為非執行董事，由二零零四年六月二十四日起生效，為期三年。

標準守則

本公司已就董事進行的證券交易，採納一套不低於上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載的標準守則所訂標準的守則。本公司已向所有董事作出特定查詢，所有董事確認已於期內遵守標準守則及本公司自訂有關董事進行證券交易的守則的標準。

於聯交所網頁刊登中期業績

於二零零四年三月三十一日前具有效力，且根據過渡安排仍繼續適用的上市規則附錄十六第46(1)至46(6)段（即指於二零零四年七月一日前開始的會計期間而刊發的業績通告規定）須予披露的所有資料的詳盡業績公佈，將於適當時間在聯交所網頁刊登。

承董事會命
主席及行政總裁
郭少明

香港，二零零四年十一月二十九日

於本公告日，董事會之董事為：—

執行董事：

郭少明先生
郭羅桂珍女士
陸楷先生

非執行董事：

利陸雁群女士

獨立非執行董事：

陳玉樹教授，太平紳士
梁國輝博士，太平紳士
譚惠珠小姐，金紫荊星章，太平紳士

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」