



LUEN THAI HOLDINGS LIMITED

聯泰控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：311)

截至二零零四年十二月三十一日止年度之年終業績

集團財務摘要

- 二零零四年的純利上升28.8%至30.4百萬美元，二零零三年則為23.6百萬美元。
- 每股盈利由二零零三年的3.5美仙上升11.4%至二零零四年的3.9美仙。
- 董事議決建議派發末期息每股0.52美仙。
- 聯泰供應鏈工業城第一期竣工。
- 二零零四年持續經營業務業績優異。

聯泰控股有限公司(「本公司」或「聯泰」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績。

綜合損益帳

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零零四年 千美元	二零零三年 千美元
營業額	3	553,766	544,924
銷售成本		(427,967)	(407,681)
毛利		125,799	137,243
其他收益	3	2,643	1,232
銷售及分銷成本		(22,381)	(18,042)
一般及行政開支		(71,609)	(89,903)
其他收入淨額		3,911	3,464
經營溢利	5	38,363	33,994
融資成本	6	(1,432)	(1,362)
分佔聯營公司溢利		529	681
分佔共同控制機構(虧損)/溢利		(829)	18
除稅前溢利		36,631	33,331
稅項	7	(6,223)	(9,676)
除稅後溢利		30,408	23,655
少數股東權益		(47)	(89)
股東應佔溢利		30,361	23,566
股息	8	12,561	41,855
每股盈利			
— 基本	9	3.9美仙	3.5美仙
— 攤薄		3.9美仙	3.5美仙

經審核綜合帳目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

1. 集團重組及呈報基準

- (a) 本公司於二零零四年三月十五日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三號法案，綜合及修訂本)在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司。

於二零零四年六月二十七日，為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市，本集團進行集團重組，據此，本公司透過換股計劃收購Luen Thai Overseas Limited(「LTO」)全部已發行股本(「重組」)，其後成為LTO及其附屬公司的控股公司。重組詳情載於本公司日期為二零零四年六月三十日之售股章程(「售股章程」)。本公司的股份於二零零四年七月十五日於香港聯交所主板上市。

重組採用香港會計師公會所頒佈香港會計實務準則（「會計實務準則」）第27號「集團重組的會計處理」所批准的合併會計法計算。本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度的經審核綜合帳目連同比較數字，乃假設本公司自呈報最初期一直是本集團的控股公司來編製。

(b) 綜合帳目乃根據香港公認的會計原則編製及符合香港會計師公會頒佈的會計準則。該等帳目乃按歷史成本慣例編製。

(c) 香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂的香港財務報告準則和香港會計準則（「新訂香港財務報告準則」），該等準則適用於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間。本集團並無提前就截至二零零四年十二月三十一日止年度的帳目採納該等新訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂香港財務報告準則的影響，惟仍未能確定該等新訂香港財務報告準則會否對本集團的經營業績及財政狀況產生重大影響。

2. 主要會計政策

所採納的主要會計政策與編製售股章程附錄一的會計師報告時所用的一致。

3. 營業額

本集團主要從事製造及買賣成衣及紡織品、提供貨運以及物流及系統顧問服務。於期內確認的收益如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零四年 千美元	二零零三年 千美元
營業額－		
銷售成衣及紡織品		
－ 第三方	537,933	512,722
－ 共同控制企業	3,465	—
提供貨運及物流服務		
－ 第三方	10,659	29,177
－ 關聯公司及共同控制企業	1,414	2,463
提供系統顧問服務	295	562
	<u>553,766</u>	<u>544,924</u>
其他收益－		
銀行存款的利息收入	671	98
管理費收入		
－ 第三方	189	—
－ 關聯公司、共同控制企業及聯營公司	540	140
租金收入：		
－ 關聯公司及共同控制企業	144	154
佣金收入		
－ 關聯公司及聯營公司	1,005	687
其他	94	153
	<u>2,643</u>	<u>1,232</u>
總收益	<u>556,409</u>	<u>546,156</u>

4. 分類資料

主要呈報方式－業務分類

	截至二零零四年十二月三十一日止年度				集團總計 千美元
	成衣 千美元	貨運/ 物流服務 千美元	系統顧問 千美元	撇銷 千美元	
分類收益					
外界收益	541,398	12,073	295	—	553,766
集團內分類收益	—	4,658	819	(5,477)	—
	<u>541,398</u>	<u>16,731</u>	<u>1,114</u>	<u>(5,477)</u>	<u>553,766</u>
分類業績	<u>32,861</u>	<u>5,440</u>	<u>62</u>	<u>—</u>	<u>38,363</u>
融資成本	(1,432)	—	—	—	(1,432)
應佔聯營公司溢利	2	527	—	—	529
應佔共同控制企業溢利	(829)	—	—	—	(829)
除稅前溢利					36,631
稅項	(5,547)	(676)	—	—	(6,223)
除稅後溢利					30,408
少數股東權益	—	(47)	—	—	(47)
股東應佔溢利					<u>30,361</u>

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	成衣 千美元	貨運/ 物流服務 千美元	系統顧問 千美元	撇銷 千美元	集團總計 千美元
分類收益					
外界收益	512,722	31,640	562	—	544,924
集團內分類收益	—	4,331	2,611	(6,942)	—
	<u>512,722</u>	<u>35,971</u>	<u>3,173</u>	<u>(6,942)</u>	<u>544,924</u>
分類業績	<u>30,512</u>	<u>4,710</u>	<u>(1,228)</u>	<u>—</u>	<u>33,994</u>
融資成本	(1,002)	(360)	—	—	(1,362)
應佔聯營公司溢利	2	679	—	—	681
應佔共同控制企業溢利	18	—	—	—	18
除稅前溢利					33,331
稅項	(8,832)	(844)	—	—	(9,676)
除稅後溢利					23,655
少數股東權益	—	(89)	—	—	(89)
股東應佔溢利					<u>23,566</u>

次要呈報方式—地區分類

本集團的收益主要來自位於美國、亞洲及歐洲的客戶，而本集團的業務主要在香港、中華人民共和國（「中國」）、北馬里亞納群島、菲律賓及美國經營。

下表為本集團按客戶所在地區劃分的銷售額分析：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零四年 千美元	二零零三年 千美元
美國	411,662	414,138
歐洲	47,349	31,149
北馬里亞納群島	7,907	27,406
日本	45,039	28,709
加拿大	4,870	3,873
香港	3,017	3,222
韓國	3,982	3,468
菲律賓	1,544	1,812
澳洲	1,662	1,187
墨西哥	1,381	1,093
柬埔寨	365	301
其他	24,988	28,566
	<u>553,766</u>	<u>544,924</u>

終止中業務

於二零零四年五月及就重組（見附註1）而言，本集團以實物分派方式向當時股東出售在墨西哥經營的製衣業務（「墨西哥業務」）以及系統顧問業務（「系統顧問業務」）的全部權益。此外，作為本集團重組的一部份，本集團亦於二零零三年十二月按925,000美元的代價向關聯公司THC Communications Corporation轉讓Aero Micronesia, Inc.（「空運業務」）的全部權益，結果錄得約94,000美元虧損。該等附屬公司的業績乃呈列為終止中業務。上述終止中業務在截至二零零四年十二月三十一日止年度的營業額及業績如下：

	墨西哥業務		系統顧問業務		空運業務		總計	
	截至十二月三十一日止年度 二零零四年 千美元	二零零三年 千美元	截至十二月三十一日止年度 二零零四年 千美元	二零零三年 千美元	截至十二月三十一日止年度 二零零四年 千美元	二零零三年 千美元	截至十二月三十一日止年度 二零零四年 千美元	二零零三年 千美元
營業額	4,196	15,038	1,114	3,173	—	21,427	5,310	39,638
銷售成本	(5,195)	(13,416)	(77)	(259)	—	—	(5,272)	(13,675)
毛利	<u>(999)</u>	<u>1,622</u>	<u>1,037</u>	<u>2,914</u>	<u>—</u>	<u>21,427</u>	<u>38</u>	<u>25,963</u>
銷售及分銷開支	(11)	(636)	—	—	—	—	(11)	(636)
一般及行政開支	(1,367)	(2,028)	(980)	(4,148)	—	(20,115)	(2,347)	(26,291)
其他(開支)/收入淨額	(23)	56	5	6	—	154	(18)	216
經營(虧損)/溢利	<u>(2,400)</u>	<u>(986)</u>	<u>62</u>	<u>(1,228)</u>	<u>—</u>	<u>1,466</u>	<u>(2,338)</u>	<u>(748)</u>
融資成本	(42)	(184)	—	—	—	(360)	(42)	(544)
除稅前(虧損)/溢利	<u>(2,442)</u>	<u>(1,170)</u>	<u>62</u>	<u>(1,228)</u>	<u>—</u>	<u>1,106</u>	<u>(2,380)</u>	<u>(1,292)</u>
稅項	—	(232)	—	—	—	(376)	—	(608)
除稅後(虧損)/溢利	<u>(2,442)</u>	<u>(1,402)</u>	<u>62</u>	<u>(1,228)</u>	<u>—</u>	<u>730</u>	<u>(2,380)</u>	<u>(1,900)</u>

5. 經營溢利
經營溢利已計入及扣除下列各項：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零四年	二零零三年
	千美元	千美元
計入		
匯兌收益淨額	677	1,803
集體訴訟撥備的撥回	—	2,772
滯銷存貨撥備的撥回	—	682
扣除		
核數師酬金	697	442
商譽攤銷	462	349
客戶索償	3,725	2,874
固定資產折舊	9,611	10,204
出售固定資產虧損淨額	214	158
出售附屬公司虧損	—	220
經營租約		
— 辦公室物業及倉庫	4,467	6,175
— 廠房及機器	161	299
呆賬撥備	859	593
滯銷存貨撥備	428	—
配額開支	8,382	8,631
固定資產維修及保養	2,294	4,503
員工成本	112,612	118,681

6. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零四年	二零零三年
	千美元	千美元
銀行貸款及透支的利息開支	1,432	1,362

7. 稅項

於截至二零零四年十二月三十一日止年度的香港利得稅按17.5% (二零零三年：17.5%) 的稅率就估計應課稅溢利作出撥備。海外溢利稅項根據有關期間的估計應課稅溢利按本集團營業所在國家的稅率計算。

自綜合損益帳扣除的稅項金額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零四年	二零零三年
	千美元	千美元
本期稅項：		
— 香港利得稅	739	851
— 海外稅項	7,927	8,350
過往年度超額撥備	(1,994)	—
與臨時差異之產生及撥回的有關遞延稅項	(467)	446
	6,205	9,647
應佔共同控制企業稅項	18	29
稅項開支	6,223	9,676

8. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零四年	二零零三年
	千美元	千美元
附屬公司於重組前已付其當時股東的股息 (附註a)	7,400	41,855
建議末期股息 — 每股0.52美仙 (二零零三年：無)	5,161	—
	12,561	41,855

(a) 於二零零四年內及於重組前 (見附註1)，本公司若干全資附屬公司向其當時的股東宣派股息約7,400,000美元。作為重組的一部份，該等款額已由當時的股東撥充資本。

附屬公司於重組前向其當時的股東派發股息的股息率及獲派股息的股份數目並無呈列，原因為就此等帳目而言，有關資料並無意義。

9. 每股盈利

每股基本盈利乃按本集團的股東應佔盈利約30,361,000美元 (二零零三年：23,566,000美元) 及按本年度內視為已發行普通股加權平均數約780,117,000股 (二零零三年：675,000,000股) 計算，並假設重組 (見附註1) 已於二零零三年一月一日完成。

本公司於二零零四年十二月三十一日並無具潛在攤薄效應的普通股。

暫停辦理股東登記

本公司將於二零零五年五月三十一日至二零零五年六月三日 (包括首尾兩日) 暫停辦理股東登記，在該期間將不會為任何股份辦理過戶手續。如欲符合資格獲派上述末期股息，所有過戶文件連同有關股票，須於二零零五年五月三十日下午四時正前，交回本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

管理層討論及分析

聯泰於二零零四年的業績表現理想。儘管業內在圍繞撤銷配額的問題上出現不明朗因素，加上本集團面對多項嚴峻挑戰，但本集團業務仍能繼續發展。在本集團的先進供應鏈及製造平台配合下，本集團與其主要客戶能夠共創業務商機。在營運方面，本集團已採取多項措施，進一步提升營運效益及節省成本。

本集團的上市計劃取得空前成功。有賴各同僚的竭誠盡力及努力不懈，聯泰已於去年七月成功在香港聯交所成功上市，並已籌集80,700,000美元資金以供策略擴展所需。本集團已成為於香港聯交所上市的最大成衣生產商，並晉身成為恆生綜合行業指數及恆生香港小型股指數的成份股。

業績回顧

作為聯泰上市前重組的一部份，本集團已出售／轉讓其於墨西哥業務的全部權益、系統顧問業務及空運業務。截至二零零四年十二月三十一日止年度的營業額約為553,766,000美元，較二零零三年輕微上升1.6%。回顧年度的相應淨收入亦由二零零三年的約23,566,000美元上升至約30,361,000美元。本集團營業額輕微上升，主要由於包括終止中業務所致。空運業務已於二零零三年十二月出售，而墨西哥業務及系統顧問業務亦已於二零零四年五月出售。

為方便理解及領會本集團於過往年度的表現，以下討論及分析將只會集中於本集團的持續經營業務。

於二零零四年，本集團的淨收入為約32,700,000美元，較二零零三年上升28.6%。營業額由截至二零零三年十二月三十一日止年度的約511,700,000美元上升至二零零四年的約550,200,000美元，升幅為7.5%。營業額並無顯著上升，主要由於在二零零四年減少若干利潤較低業務的銷售活動。

本集團持續經營業務於二零零四年的整體毛利約為126,600,000美元，而二零零三年則約為114,100,000美元。二零零四年的整體毛利率為23.0%，而二零零三年則為22.3%。本集團持續經營業務於二零零四年的經營溢利約為40,700,000美元，較二零零三年增加17.3%。

二零零四年的睡衣業務錄得顯著增長。睡衣業務的營業額約達72,100,000美元，較二零零三年增加85%。

由於出現圍繞配額及貿易限制的不明朗因素，本集團已採取審慎措施，透過增加日本及歐洲業務的百分比，平衡涉及配額及其他貿易限制因素所產生的風險。於二零零四年，本集團增加日本及歐洲業務至約45,039,000美元及約47,349,000美元，較二零零三年分別上升56.9%及52%。

於二零零四年，貨運及物流服務錄得營業額約達12,073,000美元，較二零零三年上升18.2%，主要因為新客戶數目增加所致。

營運回顧

本集團已完成多項措施，以下為其中重要部份：

同地經營策略

本集團的東莞供應鏈工業城代表本集團與客戶所建立的長期策略性夥伴關係，其中將設計支援、產品開發、物流及分銷、實驗室測試及生產工作全部集中於一個地點進行，以此不斷提升效益及減少本集團客戶、供應商及本集團的生產時間。本集團於二零零四年已獲得數名主要客戶簽約加盟該項同地經營夥伴模式。

設計支援服務

本集團於東莞供應鏈工業城建立的設計及研究中心提供全方位的設計服務。本集團的設計隊伍具備研製布料、水洗技術或印刷設計的能力。該設計隊伍亦能夠根據客戶提供的時裝主題提供基本的時裝設計。

物流及分銷

本集團的物流業務企業——集聯運輸一直以來不斷提升營運及設施水準，以保持與本集團客戶在物流業務上建立更緊密的夥伴關係。於二零零四年，集聯運輸在洛杉磯設立一個新分銷中心，提升本集團於美國提供更高水準物流服務的能力。本集團一直與主要零售商及品牌商研發及測試新的物流安排系統，以此節省運輸成本及減少生產時間。

將後勤支援遷往低成本國家

本集團將若干後勤部門整合及從高成本國家遷移往低成本地點。

收購及合營企業

本集團的策略為透過選擇性收購及成立合營企業，將業務擴展至其他服裝產品類別。憑藉本集團於二零零二年從Warnaco Inc.收購捷進集團(本集團的睡衣業務企業)所累積的收購及管理經驗，本集團與裕元工業(集團)有限公司於二零零四年成立合營企業，以發展運動服裝業務；另透過從Kasper Holdings Inc./Jones Apparel Group, Inc.收購Tomwell Limited，以發展女士專業服裝業務。本集團的供應鏈及製造平台將支援Yuen Thai及Tomwell的業務擴展。收購及合營企業將仍然構成本集團發展策略的重要部份。

企業管治

本集團確信企業管治作為創造股東價值的主要原素之一，有其必要及重要意義。本集團不斷根據國際最佳應用模式以提升其企業管治政策。於本公佈日期，本公司已在董事會層面成立審核委員會及薪酬委員會。

審核委員會：審核委員會於二零零四年六月成立，向董事會提供意見及推薦建議。委員會所有成員均為獨立非執行董事，而每位成員均具備財經及／或有關行業的相關專業知識，以便向董事會提供意見。審核委員會成員於二零零四年曾舉行兩次會議，出席率為100%。

薪酬委員會：薪酬委員會於二零零五年四月成立，責任為向董事會就所有董事及高層管理人員的薪酬政策提供推薦建議。委員會的大部份成員均為獨立非執行董事。

投資者關係及溝通

本集團確信與股東保持溝通的重要性。本集團採納主動的政策以促進投資者關係，包括透過與分析員舉行會議及參與國際路演、投資者會議、公司訪問及參觀生產廠房。所有股東均在不少於21日前獲發股東週年大會通告，屆時董事將回答業務上的問題。本集團已設立不同形式的溝通渠道，以提升本集團的透明度，包括主動及即時發放新聞稿，以知會投資者有關本集團的最新企業動向。本集團以英文及中文設立的網站(www.luenthai.com)，以電子方式即時向所有有關人士發佈資料。

財務業績及流動資金

於二零零四年十二月三十一日，本集團有現金及銀行結餘總額約111,100,000美元，較二零零三年十二月三十一日增加約80,100,000美元。於二零零四年十二月三十一日的總銀行借貸為約97,400,000美元，較本集團於二零零三年十二月三十一日的約33,600,000美元顯著上升。

於二零零四年十二月三十一日，本集團的銀行借款將於兩年內先後到期，其中約43,400,000美元須於一年內或應要求償還；54,000,000美元須於第二年償還。借款增加的主要因為曾於上市前籌集新造銀行貸款以償還若干現有債務。

資本負債比率經界定為債務淨額(相等於銀行借貸扣除現金及銀行結餘)除以股東資金。於二零零四年十二月三十一日，本集團擁有淨現金水平。因此，並無呈列資本負債比率。

外匯風險管理

本集團採納審慎的政策以對沖匯率波動。本集團大部分經營活動均以美元及港元計值。至於以其他貨幣計值的業務，本集團或會訂立遠期合同，對沖其以外幣計值的應收款及應付款所引致的匯率波動風險。於二零零四年十二月三十一日，本集團有未償還外幣兌換承擔出售1,200,000英鎊以換取16,400,000港元。

或然負債及資產負債表外的承擔

本集團因一般業務過程而涉及多項勞資訴訟及索償。董事相信，本集團有充份法律及事實理據進行抗辯，並認為因該等訴訟而導致的損失(如有)不會對本集團的業績或財務狀況有重大不利影響。因此，在帳目內並無就有關負債作出撥備。此外，由於實際情況並不可行，故並無披露所估計的財務影響。

人力資源及社會責任

聯泰目前在世界各地多個地點聘用約18,000名員工。

各項業務均由專業及具備多元文化的管理隊伍管理，彼等的專業知識在有關行業已獲得磨練。該行政及管理人員組成的隊伍將一如既往地配合本集團的策略目標、業務模式及企業價值。

就落實本集團成為持續學習企業所作承諾的一部份，聯泰成立技術支援學院，在本集團的設施內支援本集團的業務擴展。該學院培訓新員工學習基本的縫紉機器運作，並讓現有操作員工學習有關多元化產品系列的新方法。為主管及經理提供的監督及管理培訓守則，讓彼等加強學習領導及管理技巧。

於二零零四年，集聯運輸（本集團的物流業務）贏得Society of Human Resources Management的北馬里亞納群島分部頒發的年度僱主獎項。

本集團為其員工提供具吸引力之薪酬計劃。此外，合資格僱員獲授予購股權，作為獎勵彼等對本集團作出之貢獻。

聯泰承諾關心僱員的需要及遵從國際監管準則。此計劃的制定符合本集團客戶及股東的社會監管的需求。

所得款項用途

本公司於二零零四年七月十五日因發行227,300,000股本公司新普通股的售股建議（包括於二零零四年八月四日因行使部份超額配股權而發行額外2,300,000股股份）在扣除直接上市開支後籌集約80,700,000美元（625,400,000港元）。行使超額配股權的詳情於二零零四年八月四日刊發的本公司公佈內有更詳盡說明。

上述所得款項淨額正根據售股章程載列的建議用途運用。於二零零四年十二月三十一日，已實際撥出以下用途：

(1) 約13,300,000美元（103,100,000港元）用於中國新廠房，其中：

- 約8,200,000美元（63,600,000港元）用作興建工廠；
- 約4,600,000美元（35,600,000港元）用作購置廠房及機器；及
- 約500,000美元（3,900,000港元）成立設計及開發中心；

(2) 約3,000,000美元（23,200,000港元）用作本集團現有廠房的改良及維修；

(3) 約16,400,000美元（127,100,000港元）用作償還現有銀行貸款。

於二零零四年十二月三十一日，約48,000,000美元（372,000,000港元）的所籌集資金亦存放於香港的持牌銀行作為定期存款。本集團會繼續將該等資金撥作其建議用途。

倘本集團任何部份業務計劃未有實現或按計劃進行，則董事將審慎評估情況，並可能在董事認為符合本集團及其股東整體最佳利益的情況下，將擬動用的資金撥往本集團其他業務計劃及／或新項目及／或將有關資金撥作短期存款。倘董事將擬動用資金重新分配至本集團其他業務及／或新項目，則本公司將於適當時候發出公佈。

前景

展望二零零五年，預期全球配額及貿易相關規則將會繼續對服裝行業帶來若干短期不明朗因素。本集團正透過以多種產品的同地經營策略與特定主要客戶建立更緊密的夥伴關係，以達到提升市場佔有率的目標。由於目前面對的政治情況，在不同國家經營多元化生產基地為本集團客戶提供服務將屬至為重要。本集團將繼續透過削減成本及提升營運效益，執行其成本控制措施。本集團正透過不同階段的磋商，研究不同產品類別的收購事項及合營企業商機。

買賣或贖回本公司之上市證券

於截至二零零四年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回任何本公司之上市股份。

最佳應用守則

自本公司於二零零四年七月十五日在香港聯交所上市以來，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之最佳應用守則。

結算日後事項

本公司於二零零五年一月二十四日訂立配售協議及認購協議。根據配售協議，配售代理已同意按配售價4.07港元，將Capital Glory Limited擁有的90,200,000股現有股份配售予不少於六名獨立承配人。根據認購協議，本公司已有條件同意按配售價4.07港元配發及發行90,200,000股新股份予Capital Glory Limited，惟須待配售事項完成後，方可作實。

於配售事項及認購事項均告完成後，根據配售事項及認購事項對本公司持股架構的影響如下：

實益股東	擁有之股份數目	百分比
Capital Glory Limited (附註1及2)	614,250,000	61.9%
Union Bright Limited (附註1及3)	60,750,000	6.1%
	<u>675,000,000</u>	<u>68.0%</u>
公眾股東		
裕元工業	89,100,000	9.0%
公眾人士	228,400,000	23.0%
合計	<u>992,500,000</u>	<u>100.0%</u>

附註：

1. 一致行動人士
2. Capital Glory Limited乃Helmsley Enterprises Limited的全資附屬公司，而Helmsley Enterprises Limited則由以陳氏家族為受益人的多個信託持有。
3. Union Bright Limited乃Tan Holdings Limited的全資附屬公司，而Tan Holdings Limited則由Tan Family Trust全資擁有。

審核委員會

本公司已遵守上市規則附錄十四所載之最佳應用守則，於二零零四年六月成立審核委員會。審核委員會成員包括三名獨立非執行董事：陳銘潤先生、張兆基先生及施能翼先生，其中施能翼先生為審核委員會主席。

審核委員會已檢討本集團採納之會計準則及慣例，並已與管理層討論審核、內部控制及財務申報事宜，包括審閱截至二零零四年十二月三十一日止年度的本集團經審核綜合帳目。

在聯交所網站披露資料

本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度之業績公佈已經載有上市規則附錄十六第45(1)至(3)段規定的所有資料，有關公佈將於適當時間寄發予各股東並在聯交所網站 (<http://www.hkex.com.hk>) 刊載。

承董事會命
陳亨利
行政總裁兼董事

香港，二零零五年四月二十一日

於本公佈日期，執行董事為陳守仁先生、陳亨利先生、陳偉利先生及陳祖龍先生，而獨立非執行董事為陳銘潤先生、張兆基先生及施能翼先生。

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。