

# GIORDANO

## 佐丹奴國際有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：709)

### 截至二零零五年六月三十日止六個月 之中期業績公布

#### 未經審核中期業績

佐丹奴國際有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零五年六月三十日止六個月未經審核之中期業績，連同去年之比較數字及經選擇說明附註如下：

#### 簡明綜合損益表

(除每股盈利外， 以港幣百萬元為單位)	附註	截至六月三十日止六個月 (重列)	
		二零零五年	二零零四年
營業額	2	\$ 2,152	\$1,858
銷售成本		(1,056)	(929)
毛利		1,096	929
其他收益		45	44
分銷、行政及其他經營費用		(895)	(740)
經營溢利	2, 3	246	233
應佔共同控制公司溢利		10	3
應佔聯營公司溢利		5	4
除稅前溢利		261	240
稅項	4	(58)	(51)
除稅後溢利		\$ 203	\$ 189
屬於：			
本公司股東權益		\$ 187	\$ 169
少數股東權益		16	20
除稅後溢利		\$ 203	\$ 189
股息	5(a)	\$ 97	\$ 80
每股盈利	6		
基本		12.8¢	11.7¢
攤薄		12.7¢	11.6¢

簡明綜合資產負債表

二零零五年  
六月三十日  
(未經審核)

二零零四年  
十二月三十一日  
(重列)  
(經審核)

(以港幣百萬元為單位)

<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
固定資產	\$ 250	\$ 361
投資物業	104	—
共同控制公司權益	302	287
聯營公司權益	24	25
租賃土地及租金預付款項	308	318
租賃訂金	253	256
遞延稅項資產	16	18
	<b>1,257</b>	<b>1,265</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	357	331
應收賬款	194	213
其他應收款、訂金及預付款項	224	156
現金及銀行結存	727	752
	<b>1,502</b>	<b>1,452</b>
<b>總資產</b>	<b>\$2,759</b>	<b>\$2,717</b>
<b>權益及負債</b>		
<b>股本及儲備</b>		
股本	\$ 74	\$ 73
儲備	1,830	1,627
擬派股息	97	254
本公司股東應佔權益	<b>2,001</b>	<b>1,954</b>
少數股東權益	84	79
<b>權益總額</b>	<b>2,085</b>	<b>2,033</b>
<b>非流動負債</b>		
遞延稅項負債	88	89
<b>流動負債</b>		
應付賬款	221	230
其他應付款及應付費用	231	244
銀行貸款	80	63
稅項	54	58
	<b>586</b>	<b>595</b>
<b>負債總額</b>	<b>674</b>	<b>684</b>
<b>總權益及負債</b>	<b>\$2,759</b>	<b>\$2,717</b>

附註：

## 1. 主要會計政策

此未經審核之簡明綜合中期財務報表乃按照香港會計師公會頒布之香港會計準則（「HKAS」）34「中期財務報告」及其他相關之HKASs及詮釋和香港財務報告準則（「HKFRS」）以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用要求而編製。

此簡明中期財務報表須與二零零四年年度財務報表一併閱讀。

編製此簡明中期財務報表所採用之會計政策及計算方法與編製截至二零零四年十二月三十一日止年度之財務報表所用相同；惟本集團因採納新增及經修訂之HKFRSs及HKASs需要改變其若干會計政策。該等新增及經修訂之HKFRSs及HKASs於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效。

本集團已採納適用於其業務之HKFRSs及HKASs，對比數字已因應需要而作出修正。採納相關之新增及經修訂之HKFRSs、HKASs及詮釋概列如下：

- (a) 採納HKAS 1「財務報表的呈列」影響少數股東權益及應佔聯營公司及共同控制公司除稅後業績之呈列。
- (b) 採納經修訂之HKAS 17「租賃」後，有關租賃土地分類的會計政策有所改變。根據HKAS 17，凡土地及樓房的租約，應在租約開始時參照租賃中土地租賃權益與樓房租賃權益的相對公平值，按比例分為土地租賃與樓房租賃兩部分。土地預付款按成本值於租賃期內攤銷；樓房租賃則按成本值減累計折舊及減值虧損列賬。
- (c) 採納HKAS 32「金融票據：披露及呈列」及HKAS 39「金融票據：確認及計量」對財務資產按公平值列賬及於損益表內處理的會計政策有所改變。彼等亦導致於衍生金融工具的確認、計量及分類也有所變改。

若干衍生工具（包括不符合對沖會計的外匯合約）先按其於衍生合約訂立日期當日的公平值列賬，再按其後的公平值重新計算。該等衍生工具公平值的變化，會即時於損益表內確認。

- (d) 採納HKFRS 2「以股份支付的支出」對購股權之會計政策有所改變。於以往年度，購股權並無計入損益表內。採納HKFRS 2後，購股權在授出日之公平值會於有效期內於損益表內攤銷。
- (e) 採納HKFRS 2、HKAS 32和39對簡明綜合損益表之影響如下：

(除每股盈利外，以港幣百萬元為單位)	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
增加其他收益 (附註1 (c))	\$ 1	\$ -
增加行政費用 (附註1 (d))	(2)	(2)
減少本公司股東應佔溢利	<b>\$(1)</b>	<b>\$(2)</b>
減少每股基本及攤薄盈利	<b>0.1¢</b>	<b>0.1¢</b>

(f) 會計政策之變改對簡明綜合資產負債表之影響如下：

於二零零五年六月三十日 (以港幣百萬元為單位)	HKFRS 2	HKAS 17	HKAS 32及39	合計
<b>增加/(減少) 非流動資產</b>				
固定資產 (附註1 (b))	\$ -	\$(239)	\$ -	\$(239)
租賃土地及租金預付款項 (附註1 (b))	-	231	-	231
	\$ -	\$ (8)	\$ -	\$ (8)
<b>增加流動資產</b>				
其他應收款、訂金及預付款項 (附註1 (b) 及 1 (c))	\$ -	\$ 8	\$ 1	\$ 9
<b>增加/(減少) 權益</b>				
購股權儲備 (附註1 (d))	\$ 9	\$ -	\$ -	\$ 9
滾存溢利 (附註1 (c) 及 1 (d))	(9)	-	1	(8)
	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ 1
<b>於二零零四年十二月三十一日 (以港幣百萬元為單位)</b>	<b>HKFRS 2</b>	<b>HKAS 17</b>	<b>HKAS 32及39</b>	<b>合計</b>
<b>增加/(減少) 非流動資產</b>				
固定資產 (附註1(b))	\$ -	\$(248)	\$ -	\$(248)
租賃土地及租金預付款項 (附註1(b))	-	240	-	240
	\$ -	\$ (8)	\$ -	\$ (8)
<b>增加流動資產</b>				
其他應收款、訂金及預付款項 (附註1(b))	\$ -	\$ 8	\$ -	\$ 8
<b>增加/(減少) 權益</b>				
購股權儲備 (附註1(d))				
— 於二零零四年一月一日	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1
— 截至二零零四年六月三十日止六個月	2	-	-	2
— 截至二零零四年十二月三十一日止六個月	4	-	-	4
	7	-	-	7
滾存溢利 (附註1(d))	(7)	-	-	(7)
	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

## 2. 營業額及分部資料

按照業務分部劃分，本集團之營業額及經營溢利之分析如下：

(以港幣百萬元為單位)	截至六月三十日止六個月			
	二零零五年		二零零四年	
	營業額	經營溢利	營業額	經營溢利 (重列)
零售及分銷業務	\$1,953	\$214	\$1,739	\$199
成衣貿易及製造業務	520	32	405	34
減：分部間銷售	(321)	-	(286)	-
	\$2,152	\$246	\$1,858	\$233

按照地區分部劃分，本集團之營業額如下：

(以港幣百萬元為單位)	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
中國大陸	\$ 474	\$ 424
香港	462	396
台灣	391	341
新加坡	208	197
澳洲	112	82
日本	96	85
韓國	90	73
其他地區	319	260
	<b>\$ 2,152</b>	<b>\$ 1,858</b>

### 3. 經營溢利

經營溢利已扣除/(計入)下列各項：

(以港幣百萬元為單位)	截至六月三十日止六個月 (重列)	
	二零零五年	二零零四年
租賃土地預付款攤銷	\$ 4	\$ 4
自置固定資產折舊	58	48
投資物業折舊	1	—
遠期外匯合約公平值之收益	(1)	—
出售固定資產之淨虧損	—	1
陳舊存貨準備及存貨(撥回)/撇銷	(1)	2

### 4. 稅項

香港利得稅截至二零零五年六月三十日止六個月之估計應課稅溢利按百分之十七點五(二零零四年：百分之十七點五)之稅率計算。海外稅項乃按個別司法地區適用之稅率計算。

(以港幣百萬元為單位)	截至六月三十日止六個月 (重列)	
	二零零五年	二零零四年
<b>公司及附屬公司：</b>		
<b>所得稅項</b>		
本期間所得稅項		
— 香港利得稅	\$15	\$15
— 海外稅項	40	31
過往期間準備(剩餘)/不足		
— 香港利得稅	(2)	(1)
— 海外稅項	(1)	1
	<b>52</b>	<b>46</b>
<b>扣繳稅項</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
<b>遞延稅項</b>		
關於短暫性差異之衍生及撥回	2	3
<b>稅項支出</b>	<b>\$58</b>	<b>\$51</b>

截至二零零五年六月三十日止六個月之應佔共同控制公司之香港及海外稅項分別為港幣一百萬元(二零零四年：無)及港幣三百萬元(二零零四年：港幣一百萬元)已包括在應佔共同控制公司溢利之內。

截至二零零五年及二零零四年六月三十日止六個月，聯營公司賬目內並無稅項準備。

本集團現正與台灣稅局申辯有關本集團在台灣之若干銷售之稅項處理。預期此申辯不會對本集團之財務狀況有重大影響。

## 5. 股息

(a) 本期內中期股息如下：

(以港幣百萬元為單位)	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
於結算日後宣布之中期股息每股港幣四點五仙 (二零零四年：每股港幣四仙)	\$67	\$58
於結算日後宣布之特別中期股息每股港幣二仙 (二零零四年：每股港幣一點五仙)	30	22
	<b>\$97</b>	<b>\$80</b>

上述股息於結算日並無確認為負債。

(b) 屬於上一年度，並於本期內通過及支付的股息如下：

(以港幣百萬元為單位)	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
已批准及派發之二零零四年末期股息每股港幣四點五仙 (二零零三年：每股港幣四點五仙)	\$ 67	\$ 65
已批准及派發之二零零四年特別末期股息每股港幣一角三仙 (二零零三年：每股港幣一角二仙)	193	173
	<b>\$260</b>	<b>\$238</b>

## 6. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按期內本公司股東應佔綜合溢利港幣一億八千七百萬元(二零零四年：港幣一億六千九百萬元，重新列賬)計算。

每股基本盈利乃按於截至二零零五年六月三十日止六個月內已發行股份之加權平均股數十四億六千五百三十四萬一千九百二十七股(二零零四年：十四億四千四百九十一萬零八百七十五股)計算。

每股攤薄盈利乃按截至二零零五年六月三十日止六個月內已發行股份之加權平均股數十四億六千五百三十四萬一千九百二十七股(二零零四年：十四億四千四百九十一萬零八百七十五股)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股數六百四十五萬零四百一十七股(二零零四年：一千八百九十二萬九千七百四十一股)計算。

## 管理層之論述及分析

### 本集團經營業績

#### 營業額

本集團於本年度首六個月之總營業額為港幣二十一億五千二百萬元(二零零四年：港幣十八億五千八百萬元)，對比去年同期上升百分之十五點八。

於期內，零售及分銷部門之營業額為港幣十九億五千三百萬元(二零零四年：港幣十七億三千九百萬元)，較去年同期增長百分之十二點三。與去年同期相比，雖然可比較門市之銷售額輕微下跌百分之零點三，惟其毛利則較去年同期增長百分之二點五。

下表顯示本集團按地區劃分之銷售及分銷營業額。中國大陸、香港及台灣之銷售均受到三、四月反常之寒冷天氣所影響；惟澳洲、泰國及日本等規模較小的市場均錄得強勁增長，緩和了上述市場銷情稍遜之影響。

#### 零售及分銷部門

#### 營業額

(以港幣百萬元為單位)

#### 截至六月三十日止六個月

二零零五年

二零零四年

百分比轉變

中國大陸	\$ 464	\$ 420	10.5%
香港	412	384	7.3%
台灣	391	341	14.7%
新加坡	205	195	5.1%
其他市場及分銷銷售額	481	399	20.6%
合計	\$1,953	\$1,739	12.3%

中國大陸之營業額對比去年同期增加百分之十點五至港幣四億六千四百萬元(二零零四年：港幣四億二千萬元)。當地及外地品牌不斷加強各方面實力，令業內競爭更趨激烈。當地規模較小之零售業經營者備受巨壓，而本集團預期中國零售業將於未來數年出現大型整合。我們深信改善毛利收益至為重要，並將重新訂定擴張策略，讓本集團在整合浪潮中得以鞏固我們的市場地位。目前我們雖不可能確定未來數月之新店數目，但本集團仍積極尋找擴展機會。

香港之零售銷售額對比去年同期上升百分之七點三至港幣四億一千二百萬元(二零零四年：港幣三億八千四百萬元)。零售銷售額的上升大致跟隨整體經濟走勢，二零零五年第一季本地生產總值增加百分之六，而上半年零售銷售額則增加百分之七點九。然而，由於市場普遍認為零售業經已復蘇，本集團面對遠超乎經濟及零售銷售額增長之租金飆升的壓力。管理層認為當前的租金水平並不合理，且不會持續下去。

台灣之零售銷售額增加百分之十四點七至港幣三億九千一百萬元(二零零四年：港幣三億四千一百萬元)，新台幣表現強勁亦為原因之一。按當地貨幣計算，期內銷售額錄得百分之八的按年增長，部份是由於在二零零四年進行之市場推廣及內部重整工作奏效並取得成績，以及由於持續溫和之經濟增長。台灣本年第一季經濟比去年同期增長百分之二點五。

新加坡經濟於二零零五年第一季增長放緩，但於第二季則見加快增長步伐，致使上半年經濟整體增長百分之四。市場消費氣氛及零售業亦喜見相若勢頭。本集團於新加坡之零售銷售額由二零零四年上半年之港幣一億九千五百萬元增至港幣二億零五百萬元，對比去年同期上升百分之五點一。

至於澳洲、馬來西亞、印尼、泰國及日本之銷售增長則保持強勁，其中澳洲、泰國及日本更錄得雙位數字之銷售增長。上述五個市場之銷售額對比去年同期上升百分之十五點三。

由於整個亞太區內經濟持續復蘇，全線業務均見改善。*Giordano*主系列及*Giordano Junior*之零售及批發營業額達港幣十六億九千八百萬元，較過往同期之港幣十五億一千三百萬元上升百分之十二點二。*Giordano Ladies*之營業額增加百分之十三點五至港幣八千四百萬元(二零零四年：港幣七千四百萬元)。*Bluestar Exchange*之營業額上升百分之十二點五至港幣一億七千一百萬元，二零零四年則為港幣一億五千二百萬元。

受惠於韓國之強勁表現，韓國之零售銷售增長至港幣四億七千八百萬元，較二零零四年上半年之港幣四億二千一百萬元增長百分之十三點五。按當地貨幣計算，雖然上半年度之銷售錄得百分之二點四之按年跌幅，但毛利率卻上升五點三個百分點。韓國業務之盈利貢獻由二零零四年上半年之港幣三百萬元增加至二零零五年上半年之港幣九百萬元。由於本集團採納了香港會計準則第三十一號「合營項目權益」，韓國業務可以按比例綜合入賬，但本集團為保持連貫性，選擇繼續採用權益法入賬。

### 貿易及製造部門

貿易及製造部門之營業額（包括分部間之銷售）激增百分之二十八點四至港幣五億二千萬元（二零零四年：港幣四億零五百萬元）。期內，本集團為早於二零零四年簽下的新客戶付諸發貨，故對第三者之銷售額為港幣一億九千九百萬元，較二零零四年同期錄得之港幣一億一千九百萬元上升百分之六十七點二。因此，對第三者之銷售額佔該部門銷售額百分之三十八點三（二零零四年：百分之二十九點四），而對內銷售額則佔分部銷售額百分之六十一點七（二零零四年：百分之七十點六）。於期內，貿易及製造部門則供應本集團百分之三十一點三（二零零四年：百分之二十九點一）的商品訂單。該部門對本集團之經營溢利之貢獻為港幣三千二百萬元（二零零四年：港幣三千四百萬元），佔本集團之綜合經營溢利百分之十三（二零零四年：百分之十四點六）。

### 毛利率

於上半年內，本集團之毛利率為百分之五十點九，對比二零零四年同期之百分之五十上升零點九個百分點。由於銷售額及毛利率有所增長，本年度首六個月之毛利上升百分之十八至港幣十億零九千六百萬元（二零零四年：港幣九億二千九百萬元）。

於期內，零售及分銷部門之毛利率較去年同期改善二點一個百分點；惟貿易及製造部門之毛利率則因全球紡織品及成衣產能過度膨脹所觸發之激烈競爭而較去年同期下跌一點九個百分點。零售及分銷部門毛利率之改善，反映市場對本集團持續進行之品牌建立工作反應理想以及本集團審慎存貨管理奏效。

### 經營開支

經營開支對比去年同期增加百分之二十點九至港幣八億九千五百萬元（二零零四年：港幣七億四千萬），主要是由於租金及店舖員工薪酬成本因開設新店舖而增加所致。本集團之門市數目由二零零四年六月三十日之一千四百四十七間增至二零零五年六月三十日之一千六百零九間，升幅達百分之十一點二。此外，隨著普遍認為區內經濟復蘇，租金與店舖員工薪酬成本均面對上漲壓力，其中以香港尤甚。

### 經營溢利及未計利息、稅項、折舊及攤銷費用之盈利(EBITDA)

本集團經營開支（尤其是租金開支及員工薪酬成本）之增加抵銷了部分營業額與毛利率之增長。因此，經營溢利只增加百分之五點六至港幣二億四千六百萬元（二零零四年：港幣二億三千三百萬元）；而二零零五年上半年之經營溢利率則由二零零四年同期之百分之十二點五降至百分之十一點四。與去年同期比較，EBITDA 之利潤率亦由二零零四年上半年之百分之十五點八降至本年度百分之十五點二。

### 股東應佔溢利

股東應佔溢利為港幣一億八千七百萬元，較二零零四年同期呈報之港幣一億六千九百萬元增長百分之十點七。本集團分佔共同控制公司之溢利達港幣一千萬元，主要是由於韓國業務復蘇所致。由於中東業務增長強勁，本集團應佔聯營公司之溢利亦達港幣五百萬元。

由於具較高企業所得稅率之市場對本集團溢利的貢獻增加，實際稅率由二零零四年百分之二十一點九升至百分之二十三點六。

### 現金流量

經營業務所得之現金淨額維持於去年港幣一億四千八百萬元之水平。投資業務支用之現金淨額為港幣二千七百萬元，較二零零四年同期減少港幣一千六百萬元。源自銀行之利息及自聯營公司收取之股息共港幣一千九百萬元。於期內，資本開支佔投資業務所用現金為港幣四千八百萬元。

融資業務支用之現金淨額由二零零四年上半年之港幣二億三千四百萬元減至港幣一億六千萬，淨減少為港幣七千四百萬元。在本年度上半年，本集團向股東派付股息為港幣二億六千萬，而去年同期支付股息則為港幣二億三千八百萬元。於期內，因行使購股權附帶權利而發行股份所集得款項共港幣一億一千萬元，而二零零四年上半年則為港幣一千五百萬元。

## 流動現金及資金來源

於二零零五年六月三十日，現金及銀行結餘達港幣七億二千七百萬元(二零零四年十二月三十一日：港幣七億五千二百萬元)，而總負債為港幣六億七千四百萬元(二零零四年十二月三十一日：港幣六億八千四百萬元)。於呈報期間末，股東應佔權益為港幣二十億零一百萬元(二零零四年十二月三十一日：港幣十九億五千四百萬元)。

於二零零五年六月三十日，本集團之貿易融資及循環貸款額為港幣三億八千九百萬元，與二零零四年十二月三十一日相若，其中港幣八千萬元循環貸款已提取而尚未償還。本集團亦有銀行擔保及保證票據之或然負債為港幣六千八百萬元(二零零四年十二月三十一日：港幣五千二百萬元)，所有或然負債乃於日常業務運作中產生。

## 人力資源

於二零零五年六月三十日，本集團約有一萬名僱員(二零零四年十二月三十一日：九千名僱員)。為獎勵及保留優秀幹練管理層人才，本集團向若干高級行政人員提供優厚之花紅獎勵計劃；同時亦向各級員工提供優厚薪酬，更發放按目標為本計算之花紅。本集團亦會按本集團業績及個別僱員表現，向合資格僱員授予酌情花紅及購股權。

## 展望

管理層對二零零五年餘下時間之前景仍感樂觀。租金及員工成本全面上升對本集團構成重大挑戰。管理層認為當前租金水平之高勢難維持下去，並相信租金上漲情況將於二零零六年年中放緩。本集團將發揮集團傳統優勢，包括產品創意及素質、卓越客戶服務、資訊科技以及成本及存貨控制等。台灣與韓國業務均受惠於本集團去年之重整工作，管理層相信重整工作將會繼續在兩地市場取得成效，而出口持續復蘇預期有助恢復消費者信心及提高二零零五年下半年之零售銷售額。香港迪士尼樂園開幕預期將有助推動旅遊業及刺激消費，政府更預測二零零五年整體經濟增長約百分之五。同時，新加坡下半年之經濟前景好轉，當地政府預測二零零五年該國生產總值增長約百分之四。最後，中國大陸市場的競爭雖然加劇，但實際上國家經濟仍能保持百分之九以上之按年增長。有鑑於此，管理層有信心集團於各主要市場之銷售增長於下半年會有所改善。

本集團已於本年六月與華特迪士尼(亞太區)有限公司訂立地區性產品特許協議，此乃Giordano首次與另一品牌簽署授權協議。根據該協議，華特迪士尼授予本集團特許權，可在亞太區十二個國家設計、生產及推銷一特定系列名為「*Disney collection by Giordano*」，印上迪士尼人物之服裝。

## 股息

董事會宣布派發截至二零零五年十二月三十一日止年度之中期股息每股港幣四點五仙(二零零四年：每股港幣四仙)及特別中期股息每股港幣二仙(二零零四年：每股港幣一點五仙)。中期及特別中期股息預期約於二零零五年九月十五日(星期四)派發予於二零零五年九月十二日(星期一)名列本公司股東名冊上之股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零五年九月九日(星期五)至二零零五年九月十二日(星期一)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為確保享有派發之中期及特別中期股息，所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零零五年九月八日(星期四)下午四時前送達本公司於香港之股份過戶登記分處雅柏勤證券登記有限公司，地址為香港灣仔告士打道五十六號東亞銀行港灣中心地下，辦理登記手續。

## 企業管治

董事會的首要使命是監察管理層如何照顧股東及其他與本集團相關人士的利益。為達到此目標，董事會已採納了企業管治準則，旨在保持董事會的獨立性及讓彼等全面獲悉有關本集團重要策略性的事項。董事會由四名獨立非執行董事和三名執行董事組成。

補償委員會由兩名獨立非執行董事、一名獨立董事會顧問及主席組成，負責檢批董事及高級管理人員之薪酬。

審核委員會由四名獨立非執行董事組成，並與外聘核數師舉行會議審閱截至二零零四年十二月三十一日止財務報表和截至二零零五年六月三十日止六個月中期賬目，以及監察本集團內部審計部的工作。審核委員會亦檢討本集團根據上市規則附錄十四「企業管治常規守則」之要求而實行的企業管治措施之進度。

本公司已遵守「企業管治常規守則」內的所有於二零零五年六月三十日止六個月內生效之守則，除以下所述之偏離外。

根據守則條文第A.2.1項，主席及行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。本公司主席及行政總裁的角色，現時由劉國權先生同時擔任。董事會認為由同一人擔任主席及行政總裁之職位能為本集團提供強勢及貫徹之領導，及更有效策劃及推行長期商業策略。董事會同時相信本公司已擁有健全企業管治架構，當中包括「密函檢舉」機制以確保有效地監管本公司之管理層；該架構在現時是被視為恰當的。有關這方面的論述請參閱二零零四年年報內「企業管治報告書」中所載之「主席及行政總裁」部份。

根據守則條文第A.4.1項，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。守則條文第A.4.2項之末句亦指明所有董事(包括有指定任期的董事)應最少每三年輪值告退一次。本公司非執行董事沒有指定任期。按本公司細則，於年內獲董事會委任的董事應在接受委任後的首次股東週年大會上告退並膺選連任。此外，於每次股東週年大會上，三分之一的董事(若董事的數目並非三的倍數，則取其最接近者，但不得多於三分之一)應輪值告退，惟主席及董事總經理毋須輪流退任，亦不會影響釐定每年須退任的董事數目。

有關在會計期間始於二零零五年七月一日起生效的守則條文第C.2項的內部監控，本公司自二零零零年起成立內部審計部。該部門直接向主席匯報，並在監管本集團的內部管治事宜上擔當重要角色。該部門亦就管理層或審核委員會關注的範疇進行特別審核。審核委員會可與內部審計部主管直接和自由地接觸而毋須知會主席或管理層。

### **賬目審閱**

就編製截至二零零五年六月三十日止六個月未經審核之簡明財務報表，審核委員會與管理層已審閱本集團所採納之會計政策及準則，以及討論內部監控及財務申報等事宜。審核委員會亦聯同本公司的外聘核數師審閱該財務報表。

### **購買、出售或贖回本公司之上市證券**

於截至二零零五年六月三十日止六個月內，本公司概無贖回其股份。本公司及其任何附屬公司於期內亦無購買或出售任何本公司之股份。

承董事會命  
主席  
劉國權

香港，二零零五年八月二十四日

於本公布日，董事會包括四名獨立非執行董事歐文柱先生、畢滌凡先生、鄺其志先生及李鵬飛先生和三名執行董事劉國權先生、馮永昌先生及馬灼安先生。

本公布可透過互聯網讀取，本公司之網址為[www.giordano.com.hk](http://www.giordano.com.hk)。

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。