

聯洲國際集團
EGANA GOLDPFEIL

(HOLDINGS) LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：048)

截至二零零五年五月三十一日止年度之
業績公佈

財務摘要

營業額超過：	3,716百萬港元(上升6%)
除稅後盈利達：	211百萬港元(上升48%)
股東資金為：	1,748.4百萬港元(上升22%)
擬派末期現金股息：	每股3.5港仙

業績

聯洲國際集團(「聯洲國際」或「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)截至二零零五年五月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零零四年五月三十一日止年度之比較數字概述如下：—

綜合損益賬

	截至 二零零五年 五月三十一日 止年度 千港元	截至 二零零四年 五月三十一日 止年度 千港元
營業額	3,716,706	3,513,434
銷售成本	(2,188,621)	(2,167,686)
毛利	1,528,085	1,345,748
其他收入 (附註2)	156,006	111,495
分銷成本	(810,515)	(683,990)
行政開支	(554,965)	(544,604)
經營溢利	318,611	228,649
融資成本	(93,507)	(91,842)
未計分佔聯營公司溢利／(虧損) 前溢利	225,104	136,807
分佔聯營公司溢利／(虧損)	9,468	5,088
除稅前溢利	234,572	141,895
稅項 (附註3)	2,818	15,609
除稅後溢利	237,390	157,504
少數股東權益	(26,695)	(15,620)
股東應佔溢利	210,695	141,884
股息 (附註4)	75,425	52,834
每股盈利 (附註5)		
基本	17.51仙	12.35仙
攤薄	16.39仙	11.48仙

綜合資產負債表

	於二零零五年 五月三十一日 (經審核) 千港元	於二零零四年 五月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產		
固定資產	368,620	222,366
無形資產	790,100	438,471
遞延稅項資產	128,088	104,088
於聯營公司之權益	161,440	130,641
非買賣證券投資	527,876	332,503
長期應收款項	—	30,000
	<u>1,976,124</u>	<u>1,258,069</u>
流動資產		
存貨	1,160,671	895,286
應收賬款淨額	450,036	854,277
訂金、預付款項及其他應收賬款	411,204	330,725
應收一聯營公司款項	11,528	9,595
短期投資	83,317	126,549
現金及現金等值項目	812,895	562,684
	<u>2,929,651</u>	<u>2,779,116</u>
流動負債		
應付賬款、應計開支及其他應付款項	(706,030)	(584,844)
應付票據	(166,877)	(141,448)
撥備	(7,646)	(25,968)
短期銀行借貸	(1,121,902)	(639,540)
長期負債之即期部份	(127,226)	(179,748)
退休金及其他退休後責任之即期部份	(14,724)	(14,810)
應付少數股東款項	(1,324)	—
可換股債券	(23,400)	—
應付聯營公司款項	(4,693)	(1,332)
應付董事款項	(481)	(11)
應繳稅項	(17,695)	(25,593)
	<u>(1,765,518)</u>	<u>(1,536,836)</u>

	於二零零五年 五月三十一日 (經審核) 千港元	於二零零四年 五月三十一日 (經審核) 千港元
	(2,191,998)	(1,613,294)
流動資產淨值	<u>737,653</u>	<u>1,165,822</u>
總資產減流動負債	<u>2,713,777</u>	<u>2,423,891</u>
非流動負債		
長期負債	(463,851)	(409,347)
可換股債券	—	(226,200)
退休金及其他退休後責任	(215,928)	(201,945)
遞延稅項負債	(9,606)	(3,167)
	<u>(689,385)</u>	<u>(840,659)</u>
少數股東權益	<u>(275,968)</u>	<u>(150,004)</u>
資產淨值	<u>1,748,424</u>	<u>1,433,228</u>
股本及儲備		
股本	1,271,286	1,171,829
儲備	<u>477,138</u>	<u>261,399</u>
股東資金	<u>1,748,424</u>	<u>1,433,228</u>

附註：—

1. 編製基準及會計政策

賬目已根據香港公認會計原則編製並已符合香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計準則。賬目已經根據歷史成本慣例編製，並就重估若干租賃土地及樓宇以及非買賣及買賣證券投資作出修訂。

香港會計師公會已頒佈多項新增或經修訂之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港會計準則(「香港會計準則」)(統稱為「新香港財務報告準則」)，並於二零零五年一月一日或之後之會計期間開始生效。

年內，本集團已採納下列新香港財務報告準則：

香港會計準則第36號 資產減值
香港會計準則第38號 無形資產
香港財務報告準則第3號 業務合併

採納此等新香港財務報告準則之影響列載如下：

(a) 商標

於首次採納新香港財務報告準則時，本集團已重新評估以往確認之無形資產之可使用年期。由於是次重新評估，根據香港會計準則第38號，本集團所收購之商標已被視為列有無限可使用年期。該結論乃基於一個事實，此為商標之法律權利可以於不需支付重大之成本下無限重續，因此享有永久年期。此外，由於商標關乎知名及歷史悠久之高級時裝品牌，並基於本集團預期之未來財務表現，預期可無限期產生現金流入。此觀點已獲本集團委任之獨立專業評估師利駿行測量師有限公司支持，評估師已根據香港會計準則第38號所載之規定對商標之可使用年期進行評估。在考慮到本集團特有之因素後，評估師認為商標應被視為有無限使用年期之無形資產。自二零零四年六月一日起，商標已終止攤銷，因此，本集團截至二零零五年五月三十一日止年度之溢利增加約20,006,000港元。此改變已列為會計估計改變入賬，並於以後之賬目中反映。根據香港會計準則第38號，本集團須每年重估商譽之可使用年期，以釐定是否存在事件或情況繼續支持資產無限使用年期之觀點。

(b) 商譽

自二零零四年六月一日起，正商譽已終止攤銷，而有關承前累計攤銷轉撥以撇銷其成本。因此，本集團截至二零零五年五月三十一日止年度之溢利增加約13,523,000港元。

(c) 負商譽

於二零零四年六月一日前確認之負商譽賬面值(包括已計入無形資產及於聯營公司中之權益之負商譽賬面值)，已計入保留溢利之期初結餘內。因此，於二零零四年六月一日，本集團保留溢利之期初結餘增加約42,199,000港元，無形資產及於聯營公司中之權益亦分別相應增加約40,813,000港元及1,386,000港元，而於截至二零零五年五月三十一日止年度本集團之溢利則減少約4,929,000港元。

於二零零四年六月一日後產生之負商譽會即時於損益賬內確認。因此，截至二零零五年五月三十一日止年度，本集團之溢利增加約36,154,000港元。

本集團並無提前採納其他新香港財務報告準則，惟於上述截至二零零五年五月三十一日止年度賬目內提及者除外。

本集團已對其他新香港財務報告準則之影響進行評估，惟仍未對此等新香港財務報告準則是否對其營運業績及財務狀況造成重大影響發表聲明。

2. 其他收入

	截至 二零零五年 五月三十一日 止年度 千港元	截至 二零零四年 五月三十一日 止年度 千港元
利息收入	46,858	34,303
股息收入	1,753	4,576
租金收入，扣除開支	5,806	2,288
管理費	2,667	1,464
收購附屬公司之收益	31,247	—
收購附屬公司額外權益之收益	4,907	—
出售一間附屬公司部份權益之收益	3,943	—
出售一間聯營公司部份權益之收益	—	730
出售一間聯營公司權益之收益	—	5,198
出售非買賣證券投資收益，淨額	26,988	881
重估買賣證券之收益	12	65
出售固定資產之收益	—	8,675
重估固定資產之收益	990	—
出售無形資產之收益	176	—
特許權收入	—	32,445
股票掛鈎票據到期贖回溢價	14,416	5,896
其他	16,243	14,974
	<u>156,006</u>	<u>111,495</u>

3. 稅項

	截至 二零零五年 五月三十一日 止年度 千港元	截至 二零零四年 五月三十一日 止年度 千港元
本公司及附屬公司－		
即期稅項		
香港利得稅		
－本年度撥備	2,640	13,535
－過往年度超額撥備	(6,426)	(4,534)
海外稅項		
－本年度撥備	4,084	6,489
－過往年度之撥備不足／(超額撥備)	2,004	(1,674)
遞延稅項	(5,338)	(28,203)
	<u>(3,036)</u>	<u>(14,387)</u>
聯營公司－		
即期稅項		
香港利得稅	301	(1,297)
海外稅項	(83)	75
	<u>(2,818)</u>	<u>(15,609)</u>

香港利得稅乃就源自香港之估計應課稅溢利按稅率17.5% (二零零四年：17.5%) 撥備。至於海外溢利之稅項，則由該等有海外業務之附屬公司及聯營公司就年內估計應課稅溢利按彼等經營業務之所在國家適用之稅率作出撥備。

4. 股息

	截至 二零零五年 五月三十一日 止年度 千港元	截至 二零零四年 五月三十一日 止年度 千港元
中期股息，已支付，每股普通股2.5港仙 (二零零四年：2港仙)	30,830	23,407
末期股息，建議，每股普通股3.5港仙 (二零零四年：2.5港仙)	44,595	29,427
	<u>75,425</u>	<u>52,834</u>

年內，已宣派並於二零零五年三月三十日支付中期股息約30,830,000港元 (二零零四年：23,407,000港元)。

將於二零零五年十一月十七日舉行之會議上，董事將建議派發末期股息每股普通股3.5港仙。此擬派末期股息不會於賬內以應付股息反映，惟倘獲股東於即將舉行之股東週年大會上批准，則於二零零六年五月三十一日止年度作為保留溢利分派予以反映。

5. 每股盈利

每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本年度股東應佔綜合溢利約210,695,000港元(二零零四年：141,884,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數約1,203,081,000股(二零零四年：1,149,288,000股)計算。

每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按年內之經調整股東應佔綜合溢利約211,034,000港元(二零零四年：140,341,000港元)，以及年內可發行並已就所有可發行潛在攤薄影響之普通股作出調整之普通股加權平均數約1,287,629,000股(二零零四年：1,222,494,000股)計算。

對賬表

i) 用以計算每股基本及攤薄盈利之股東應佔溢利之對賬如下：

	截至 二零零五年 五月三十一日 止年度 千港元	截至 二零零四年 五月三十一日 止年度 千港元
用以計算每股基本盈利之股東應佔溢利	210,695	141,884
一間附屬公司可換股債券之附屬公司盈利之潛在攤薄影響	—	(2,135)
可換股債券所節省之利息	339	592
	<u>211,034</u>	<u>140,341</u>

ii) 用以計算每股基本及攤薄盈利之普通股股數之對賬如下：

	截至 二零零五年 五月三十一日 止年度	截至 二零零四年 五月三十一日 止年度
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	1,203,081,000	1,149,288,000
以下項目之潛在攤薄影響		
— 可換股債券	84,530,000	73,175,000
— 本公司購股權	18,000	31,000
	<u>1,287,629,000</u>	<u>1,222,494,000</u>

股息

董事建議向於二零零五年十一月十六日名列本公司股東名冊之股東派付末期股息每股3.5港仙。連同於二零零五年三月三十日派付之中期股息每股2.5港仙，截至二零零五年五月三十一日止年度全年之股息總額約達75,425,000港元。

待股東於即將舉行之股東週年大會上批准後，預期末期股息將於二零零五年十二月十六日支付。

業務回顧與展望

受惠於集團均衡的收購增長及策略性聯盟／加盟，集團於二零零四／零五年財政年度共錄得三十七億一千六百萬港元營業額收入以及二億一千一百萬港元盈利，較去年同期分別增長5.8%及48.5%。

我們欣然與閣下分享促使我們於高級名貴及時尚配飾業再闖高峰的重點計劃。

作為一個業務增長快速，以垂直綜合作生產支援，主力推廣銷售高級名貴品牌及時尚配飾的國際集團，聯洲國際自一九九八年收購Goldpfeil至今已成功建立一個由五十一個品牌合成的組合，其中三十六個為集團自己擁有以及十五個為獨家特許權。集團所有品牌都以獨特的品牌金字塔策略和垂直綜合模式管理。

Salamander

集團於二零零五年三月三十一日完成收購著名皮鞋製造商和銷售商Salamander。源自德國的Salamander始創於一九零四年，是三個在歐洲德語區最著名的皮鞋製造商及分銷商之一。Salamander被集團收購前在德國開設有五十二間商店，於東歐、奧地利、比利時及法國等設有一百一十七個門市和專賣店。集團於進行收購後在德國新開設了五間Salamander商店，在俄羅斯、波蘭、奧地利及法國亦分別增設一間商店。為配合集團之計劃於Salamander商店陳列更多由集團自有品牌的鞋類產品，我們將於來年繼續將利潤較高的Salamander鞋款的銷售比率調高。

Salamander商店現時有25%的產品為集團擁有或特許權的鞋類產品，其中包括Salamander、Sioux和Lurchi。其餘5%為原廠製造，70%為其他品牌的鞋類產品。我們計劃於Salamander商標名下推出小皮具產品，並於Salamander商店引入Goldpfeil和／或Comtesse的輕巧皮具產品，藉此取代原廠製造皮具配件。聯洲國際正逐步透過Salamander的零售網絡售賣小皮具（包括Goldpfeil及Comtesse），從而逐步取替商店中的其他品牌。在一百七十五間Salamander商店中，八十五間將銷售Salamander品牌的小皮具，另外三十間將銷售Goldpfeil和／或Comtesse皮具產品。集團將於Salamander商店推出JOOP!的皮具配件及鞋類產品，令協同效應得以發揮。

除了小皮具產品將能協助提升集團的收益外，能發揮中央分發功能的歐洲物流中心亦將進一步增加邊際利潤。通過採取垂直綜合的經營模式，聯洲國際將享有自行生產所帶來的優勢，令成本下降，使整體利潤進一步向上提升。

中國－開設Goldpfeil商店

高級名貴產品在中國的發展前景一直都是業內的熱門話題。經濟學家預測，於二零一零年，20%的行業銷售額將會來自中國消費者。中國人將於十年內追上日本人對高級名貴產品的需求，佔銷售額的41%。法國(Galeries Lafayette)百貨公司指出，中國遊客已超越日本人成為最具消費能力的一群。在二零零五年第一季度，集團成立了一個策略及計劃小組，負責統籌大中華市場的業務發展。

據集團內部研究顯示，中國的消費品市場呈現高度分散現象，故此制訂市場策略時應以文化、貿易特徵、個別地區或城市的人口面積作依歸。基於上述原因，集團決定於中國大陸的四個不同主要地區採取不同的策略。

於二零零五年一月，集團簽訂了中國八個城市的數個特許經營協議。於二零零五年九月二十九日，首間位於中國的Goldpfeil商店將於青島開幕。此外，兩間Goldpfeil商店亦將分別於二零零五年十月上旬及明年初於北京開幕。

Junghans的創造力

發揮創造力是集團的其中一個營商哲學，而Junghans的發展正好是創意的代表。被集團於二零零零收購的Junghans乃創立於一八六一年，在德國法蘭克福推出全球首枚無線電遙控腕錶。二零零一年，Junghans於日本及美國首度推出無線電遙控腕錶。位於美國科羅拉多的發射站能覆蓋美國及墨西哥部份地區，而位於日本的兩個發射站則能覆蓋日本、南韓、台灣及中國華東部份地區。時至今日，Junghans已推出全球首枚時針式太陽能無線電遙控腕錶機芯，能接收來自上述全部發射站的訊號。尖端的太陽能科技令腕錶所顯示的時間高度準確，每十萬年的誤差僅為一秒。二零零三年，Junghans與精工愛普生簽訂商業合作協議。Junghans為計劃貢獻了關於處理無線電訊號的全部知識和多項專利。與此同時，精工愛普生以大幅度縮減腕錶機芯的厚度為目標，成功開發可節約能源的全新機芯組件。市場預期無線電遙控腕錶將擴大鐘錶業在全球的市場範圍。

創新鉑金技術

集團的創意同時亦展現於珠寶製作上。聯洲國際成功開發嶄新的鉑金珠寶製作方式，令珠寶的款式體積比往常大、更獨特，並且前所未有地輕巧。新的珠寶系列以純度最高的鉑金製成，並無混合其他雜質。此外，首飾並無使用倒模程序，乃採用了手藝超凡的鍛壓及工模技術。各元件經接合後成為空心、輕巧、無縫的首飾，完美無瑕的外觀絕無顯示任何經接合的痕跡。正如美國國際鉑金協會會長Huw Daniel所言：「這絕對是一大突破，是真正的創新。」新的珠寶系列將於聖誕季度在美國市場推出。聯洲國際的美國子公司負責珠寶的分銷，由此定下全球的新趨勢。

PUMA – 時尚與運動

聯洲國際將策略重點放於時尚配飾業中最重要市場。二零零四年七月，集團的品牌組合加入了著名的運動生活時尚品牌PUMA。聯洲國際正積極地將數個時尚及運動品牌發展為生活時尚品牌，這正好與PUMA的生活時尚產品概念不謀而合。是次業務合作帶來正面的協同作用，令聯洲國際能進一步將時尚及運動生活時尚品牌推廣至另一領域。已簽訂的專利協議令聯洲國際在歐洲及亞洲市場發展PUMA腕錶時計有長遠及獨家的專利。首個系列將於2005年秋／冬季於12個地區推出(包括德國、法國、奧地利、比利時、荷蘭、盧森堡、意大利、希臘、西班牙、香港和日本)。

美國 – 策略性加盟KIA集團

作為真正的垂直綜合品牌管理專家，聯洲國際於歐洲及亞洲均擁有設備自行研發及製造產品，協助生產75%已售賣的集團自有品牌產品。美國的連鎖店或進口商均希望我們的世界級生產技術能對他們在美國商標能產生協同效應，並且更希望能憑藉我們的國際品牌組合進行業務推廣。故此，聯洲國際比其他同業更能處於有利地位以加盟方式擁有分銷網絡的美國連鎖店或進口商。

聯洲國際最近對美國鞋類分銷有經驗的集團KIA進行了15%的策略加盟。是項計劃使集團的鞋類產品更能有效及迅速地於美國推行有效的市場政策。

展望將來

於二零零四／零五年財政年度，集團主要業務包括時計、珠寶及皮具(包括鞋類產品)的營業額分別為47%、23%及30%。

因着集團收購Salamander，以及計劃將業務拓展至亞洲及美國(皮具及鞋類產品將是首要進入市場的產品)，集團預期皮具業務(包括鞋類產品)對集團收入有較快速增長，從而使其收入將佔集團總額的比例提升至接近45%。至於時計及珠寶則預期分別會佔35%及20%之比例。

作為備受尊崇，業務遍佈全球的著名多品牌高級名貴時尚配飾集團，聯洲國際將會繼續集中於時計、珠寶及皮具(包括鞋類產品)的專長業務上。

管理層討論及分析

集團全年度營業額突破三十七億港元。上述的成績乃受惠於品牌業務增長11%(逐步由購入成品業務轉向品牌產品，進一步滲透位於大中華及東歐的新興市場)，以及來自2005年3月31日收購Salamander業務後的兩個月收入共二億五千萬港元。

按地區劃分之營業額分別為歐洲74%(03/04財政年度：69%)；美國4%(03/04財政年度：4%)及亞太地區22%(03/04財政年度：27%)。

時計業務為集團貢獻47%之營業額，由珠寶及皮具/生活時尚業務帶來的營業額則分別為23%及30%。按業務類型劃分之2004/05財政年度營業額分別為品牌產品73%(03/04財政年度：67%)及原廠製造27%(03/04財政年度：33%)。

百分之七十的品牌產品在集團位於歐洲(八個廠房)及亞洲(七個廠房)的生產網絡自行製造以作全球產品發展之用，佔集團營業額百分之八十。

憑藉更佳的产品組合和生產效率，毛利率由2004年度的38%上升3%至2005年度的41%。

分銷費用所佔的銷售比例為21.8%，與2004年度的20%相約。集團明確的宣傳和推廣策略，以及銷售管理模式，成功為集團的品牌管理、市場推廣及銷售活動帶來正面的幫助。

位於德國法蘭克福的歐洲科技及物流中心的物流效率持續提升，用於銷售的行政費用由15.5%下降至2005年度的14.9%。

2005年度與2004年度的融資成本處於同一水平，分別為九千三百五十萬港元及九千一百八十萬港元。

邊際營運溢利達8.6%，較2004年度的6.5%上升2.1%。

集團的收益及資產貨幣單位為歐元及瑞士法郎70%，美元及港元24%，及其他6%。支出及負債貨幣單位為歐元及瑞士法郎49%，美元及港元47%，及其他4%。

集團在合理及可行的情況下實施自然對沖和貨幣對沖風險管理，以減低匯價波動所引致的風險。

股東應佔溢利為二億一千一百萬港元，較2004年度大幅躍升48.5%，邊際利潤由2004年度的4%上升1.7%至2005年度的5.7%。

集團今年引入新的會計制度，令商譽及商標的攤還得以終止，因而對集團今年純利減除少數股東權益後提供二千六百萬港元。撇除此會計調整，純利上升30%，此仍因集團的營運效率及明確的業務策略所帶來的良好貢獻，成績令人鼓舞。

基於上述原因，有關純利轉化為經營現金流入，令現金及現金等值總值上升二億五千萬港元，達八億一千二百九十萬港元。

股東資本為十七億四千八百四十萬港元，顯示持續的雙位數字增長(22%)。

集團的總資產超過四十九億港元(對比2004年度的四十億港元)。然而，上述數字並未將估值約五十五億港元的集團品牌組合包括在內—是集團資產負債表外的另一項寶貴資產。

營運資金為七億三千七百七十萬港元，流動比率為1.34倍(遠較行業平均數1倍為佳)。由此集團能以更具成本效益的方式籌劃資金，更能運用資金作業務拓展。

憑藉集團嚴謹的信貸管理措施及現行的存倉管理方式，收回應收賬款週轉期為64日(對比行業平均數為120日)，存倉週轉期為171日(再度較市場平均轉期210日為佳)。

集團承諾執行出色的財政運作模式(利用中期借貸及股票掛鈎資源作資本投資；借貸籌資作為營運資本)，淨借貸相對於股東權益比率(淨借貸／股東資金)維持於0.53倍，較2004年度的0.62倍為佳，在業界標準的1倍以內。

槓桿比率(淨借貸／扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利)為2.8倍，較2004年的3.2倍理想，反映集團穩健的財政狀況，能適當地運用槓桿作用借貸，為日後的業務拓展及資本投資奠下鞏固的基礎。

集團現時已接獲於未來六個月內付運的訂單，總值較去年同期為高。

於2005年5月31日，集團並無重大資本承擔。除於日常業務過程已貼現的貿易票據外，概無重大或然負債或資產負債表外的承擔。

集團今年度之股東資本回報超過12.1%。以股東的利益為首，集團計劃於五年內將百分比提升至超過18%，締造每年雙位數字的股東資本增長。

融資活動

銀行融資

於二零零五年一月二十八日，本公司就一項貸款額為三億港元之循環信貸及短期借貸融資(「三億港元借貸融資」)與一組銀團訂立貸款協議。三億港元借貸融資之所得款項已用作為本公司根據二零零三年九月二十五日簽訂之貸款協議以提供二億四千萬港元可轉讓銀團貸款融資之債務作重新融資及本公司之一般營運資金。三億港元借貸融資須於二零零八年一月二十七日或之前悉數償還。

於二零零五年六月八日，本公司就一項貸款額為六千萬歐元之借貸融資（「六千萬歐元借貸融資」）與一組銀團訂立貸款協議。六千萬歐元借貸融資之所得款項已用作(i)為收購Salamanca商標、Salamanca於歐洲之皮革及鞋類業務（德國業務除外）及Salamanca於德國經營之零售店（此等交易已於本公司於二零零五年三月七日發表之公佈及於二零零五年三月二十四日刊發之通函內披露）作重新融資，及(ii)本公司之一般營運資金。六千萬歐元借貸融資須於二零一零年六月七日或之前悉數償還。

於二零零五年八月三十一日，本公司就一項貸款額為一千六百萬美元之借貸融資（「一千六百萬美元借貸融資」）與一組銀團訂立貸款協議。一千六百萬美元借貸融資之所得款項會用作本集團一般企業融資之用。一千六百萬美元借貸融資須於二零零八年七月三十一日或之前悉數償還。

根據上述之三億港元借貸融資、六千萬歐元借貸融資及一千六百萬美元借貸融資，史壁加先生（「史壁加先生」）（本公司之最大單一股東）須遵守以下條件：

- i) 史先生須繼續擔任本公司之主席及管理本集團之日常業務；及
- ii) 史先生及其聯繫人士（定義見上市規則）須繼續直接或間接持有本公司全部已發行股本至少30%及繼續為本公司之最大單一股東，並且不能向任何財務機構或其他第三者變賣、轉讓、抵押或以其他方式出售所持有之全部或部分股份作為融資之用。

可換股債券活動

為保障股東之權益免因授予可換股債券予瑞士信貸第一波士頓（香港）有限公司（「瑞士信貸」）而進一步攤薄及達到最高之股東價值，本公司已於二零零五年五月五日與瑞士信貸訂立協議（「協議」）。

根據協議，本公司與瑞士信貸同意放棄彼等各自有關(i)首次認購股份（本公司授予瑞士信貸可根據第一批債券、額外第一批債券及第二批債券額外認購20,599,406股股份之購股權）；(ii)發行及交付第三批債券；及(iii)第二項認購權（本公司授予瑞士信貸可根據第三批債券額外認購6,406,518股股份之購股權）之權利、利益及申索，總代價（「代價」）為2,511,307美元。

代價由本公司可供動用之內部財務資源悉數撥付。

於二零零五年九月十四日（即本公佈刊發日期），瑞士信貸持有2,400,000美元將會於二零零六年二月二十七日到期之可換股債券。

可持續發展

本集團主要透過以下四種方式去履行社會責任，目的是為求對社會作出有正面社會價值的貢獻:-

- 提倡聘任新員工或對現有員工應以公平合理之聘用條款為原則及應提供一個安全的工作空間予員工；
- 在業務發展及產品覆蓋面上，集團運用創新的經營理念；
- 集團以正面價值觀，加上以負責任之態度去為顧客提供優質的產品及服務；及
- 作為優秀企業人，集團透過參與各社會活動以增加自身的價值。

在各社區活動中，我們旨在以互惠之原則，以自身營商之經驗(建基於我們過往三十年在社區累積之營商經驗)去回饋社會，一方面通過營造一個可持續發展的環境令市民能享有更佳的生活；另一方面亦藉着改善營商氣候，營造起一個以公平貿易及公平公開競爭為本之社會。

在本年間，聯洲國際集團贊助由香港浸會大學於二零零五年八月舉辦的全球首屆公司管治國際會議—「亞太公司管治國際會議」，與我們承諾提倡高質素的公司管治一致。

除了各贊助外，企業策劃部董事分別於香港中文大學、香港浸會大學及香港專業及教育服務有限公司作出多次演講，演講主題有「企業管治」，內容包括於二零零五年一月舉辦之「完善中小企業公司管治」、於二零零五年三月舉辦之「Workshop on Best Corporate Governance Practice」(良好企業管治實務工作坊)。演講主題亦有以「商業道德」為主題，例如於二零零四年二月舉辦的「Business Ethics for Quality Business」(商業道德作為優質業務)。

集團被香港浸會大學邀請在二零零六年三月舉行的商業道德講座上分享「What is legal may not be moral」(合法不一定合乎道德標準)。

集團在員工的日敘工作中提倡「平衡工作與生活」的理念，並透過積極參與並贊助有關項目計劃去貫徹這個主題，其中包括香港浸會大學即將於二零零六年六月舉辦的第十四屆(國際勞資關係協會會議)「Family-friendly Employment Policies and Practices : An East-West Perspective on Work-Life Balance」(顧及家庭之勞資政策與實務：結合東、西方角度看工作與生活之平衡)。

集團將於二零零五年十二月為香港浸會大學舉辦的人力資源發展計劃中以「Employment Development : Adult Learning in the Workplace」(僱員發展:成人在職培訓)作為演講題目。

於本年內，主席史先生於德國兩個會議上演講有關全球經濟的題目。他亦積極地參與由不同投資銀行、非謀利機構以及學術團體舉辦的活動，分享其於國際品牌及在高尚名貴品牌產品的市場策略的經驗。

我們欣然宣佈史先生被「European Community of Marketing and Sales」(市場及銷售歐洲共同體)的Club 55頒發「Award of Excellence」(傑出表現獎)。這個獎項是史先生及集團在國際銷售和市場競爭上佔有領導角色地位及成就的一個里程碑。

為了讓未來的商界領導人分享本集團在先進產品研發及生產設施運作上的實際經驗，在過往一年內，集團接待來自美國、德國、澳洲、馬來西亞及香港等地著名大學的畢業生到廠房參觀考察。

為認同集團兩位董事(李嘉渝先生及黃偉光先生)對社會所作出的貢獻，他們很榮幸地得到香港浸會大學頒發的榮譽學士銜頭。

暫停辦理過戶登記

本公司股東登記冊將於二零零五年十一月十四日至二零零五年十一月十六日(包括該兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合收取建議派發的末期股息及出席本公司股東週年大會之資格，股東必須於二零零五年十一月十一日下午四時三十分前，將所有過戶表格連同有關股票，一併送交本公司之股份過戶登記處秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

股東週年大會

本公司之股東週年大會將於二零零五年十一月十七日舉行。股東週年大會通告將會於適當時候在報章刊登及寄發予股東。

僱員及薪酬政策

於二零零五年五月三十一日，本集團僱用了約7,900名員工。本集團按員工的表現、質素、經驗及當時市場狀況而釐定薪酬。本公司已設立了酌情花紅、僱員購股權計劃，推動及獎勵員工以使本公司業務表現能達致所訂下之目標。

本集團於二零零五年一月設立酬金委員會，檢討董事會制定的主席、執行董事、高級管理層的酬金政策，以及本集團的整體酬金政策及釐定酬金的基準。

有關已舉行的薪酬委員會會議及其進行的工作詳情將載列於企業管治報告內。

購買、出售或贖回本公司之證券

本公司或其附屬公司概無於截至二零零五年五月三十一日止年度於聯交所或其他證券交易所購買、出售或贖回彼等之任何證券。

最佳應用守則及企業管治

除本公司之獨立非執行董事沒有特定委任期限，而須輪值告退及於本公司股東週年大會上膺選連任外，本公司於整個年度均遵守舊上市規則附錄十四所載之最佳應用守則。

為了遵守上市規則附錄十四之企業管治常規守則，本公司已於二零零五年七月採用其本身之「企業管治守則」。

有關企業管治常規報告之詳情載於將在適當時候寄發予股東之本公司二零零五年之年報內。

審核委員會

審核委員會已審閱本公司截至二零零五年五月三十一日止年度的經審核綜合業績、本公司採納的會計原則及準則及內部監控系統的成效，並與管理層商討有關外部核數及檢討內部監控系統的程序。

有關本年度已舉行的審核委員會會議及審核委員會曾進行的工作詳情將載於企業管治報告內。

於聯交所網頁刊登業績

上市規則附錄十六第45(1)至45(3)段所規定之所有資料將於聯交所網頁內公佈。

承董事會命
聯洲國際集團
主席兼行政總裁
史璧加

香港，二零零五年九月十四日

於本公佈日，本公司之董事局由執行董事史璧加先生、李嘉淦先生、華米高先生、植浩然先生及黃偉光先生，以及獨立非執行董事Udo GLITTENBERG教授，Goetz Reiner WESTERMEYER博士及吳奕敏先生組成。

請同時參閱本公布於香港經濟日報及信報刊登的內容。