



BONJOUR
BONJOUR HOLDINGS LIMITED
卓悦控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：653)

**截至二零零六年六月三十日止六個月之
中期業績公佈**

卓悦控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零六年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表，連同去年同期之比較數字。此等中期業績已由本公司審核委員會審閱。

簡明綜合損益賬

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 (未經審核)	二零零五年 (未經審核)
		千港元	千港元
營業額	2	531,402	496,132
銷售成本		<u>(335,344)</u>	<u>(282,952)</u>
毛利		196,058	213,180
其他收入	3	1,697	1,888
分銷成本		(18,838)	(22,041)
行政開支		(199,443)	(164,988)
其他經營開支		<u>(609)</u>	<u>(951)</u>
經營(虧損)/溢利	5	(21,135)	27,088
融資成本	6	<u>(974)</u>	<u>(578)</u>
除稅前(虧損)/溢利		(22,109)	26,510
稅項	7	<u>3,606</u>	<u>(2,498)</u>
期內(虧損)/溢利		<u><u>(18,503)</u></u>	<u><u>24,012</u></u>
以下項目應佔：			
本公司權益持有人		(18,191)	23,878
少數股東權益		<u>(312)</u>	<u>134</u>
		<u><u>(18,503)</u></u>	<u><u>24,012</u></u>
期內本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利之			
每股(虧損)/盈利(以每股港仙列值)	8		
— 基本		<u>(8.06)</u>	<u>10.65</u>
— 攤薄		<u>不適用</u>	<u>10.61</u>
股息	9	<u>—</u>	<u>9,010</u>

簡明綜合資產負債表

		於二零零六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零五年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		49,553	49,930
土地租賃溢價		1,599	1,612
租金及水電按金		29,975	26,137
遞延稅項資產		4,143	1,213
		<u>85,270</u>	<u>78,892</u>
流動資產			
存貨		124,530	130,180
應收貿易賬款	10	4,500	8,035
租金及水電按金		15,241	16,396
其他應收賬款、訂金及預付款項		20,210	12,039
可收回稅項		8,122	5,263
現金及銀行結餘		17,201	38,423
		<u>189,804</u>	<u>210,336</u>
總資產		<u>275,074</u>	<u>289,228</u>
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	11	2,256	2,256
其他儲備		52,142	52,142
保留盈利		493	18,684
		<u>54,891</u>	<u>73,082</u>
少數股東權益		<u>588</u>	<u>900</u>
總權益		<u>55,479</u>	<u>73,982</u>

負債

非流動負債

長期負債	12	902	1,037
遞延稅項負債		—	380
長期服務金負債		1,136	1,136
		<u>2,038</u>	<u>2,553</u>

流動負債

應付貿易賬款	13	91,219	95,185
其他應付賬款、已收訂金及應計費用		35,576	37,074
遞延收益		54,242	51,400
應付董事款項		239	389
應付稅項		1,454	1,376
長期負債之即期部份	12	258	252
短期銀行借款	12	3,057	6,347
信託收據貸款	12	19,456	17,048
銀行透支 — 有抵押	12	12,056	3,622
		<u>217,557</u>	<u>212,693</u>

總負債

219,595 215,246

總權益及負債

275,074 289,228

流動負債淨額

(27,753) (2,357)

總資產減流動負債

57,517 76,535

附註

1. 編製基準及主要會計政策

此等未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會所頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。

編製此等未經審核簡明綜合中期財務報表所採用之會計政策與本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度之經審核財務報表所採用者一致，惟採納下列必須於二零零六年一月一日或之後開始之會計期間採納之修訂本及詮釋除外：

香港會計準則第39號（修訂本）	預測集團內交易之現金流量對沖會計法
香港會計準則第39號（修訂本）	公平值期權
香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號（修訂本）	財務擔保合約
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第4號	釐定安排是否包含租賃

香港會計準則第39號（修訂本）乃有關預測集團內交易之現金流量對沖會計法及公平值期權，並不適用於本集團之業務。

根據香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號(修訂本)，財務擔保合約初步按公平值確認，而其後則按(i)根據香港會計準則第37號釐定之金額及(ii)初步確認之金額減(如適用)根據香港會計準則第18號確認之累計攤銷兩者之較高者計量。此項新會計準則並不適用於本集團之業務。

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號乃有關根據安排之內容釐定安排是否包含租賃，其採納並無對本集團之會計政策及於未經審核簡明綜合中期財務報表所披露之金額構成重大影響。

2. 營業額

期內確認之收益如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
銷售商品	487,644	450,247
美容護理服務之服務收入	36,200	40,085
佣金收入	7,558	5,800
	<u>531,402</u>	<u>496,132</u>

3. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
銀行利息收入	105	41
租金收入	449	1,243
其他收入	1,143	604
	<u>1,697</u>	<u>1,888</u>

4. 分類資料

本集團之主要業務分為兩個業務分類，包括(i)批發及零售美容保健產品及(ii)經營纖體美容及保健中心。

截至二零零六年六月三十日止六個月之未經審核分類業績如下：

	批發及 零售美容 保健產品 千港元	經營 纖體美容及 保健中心 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
分類收益				
營業額				
對外收益	495,202	36,200	—	531,402
分類間收益	88	—	(88)	—
	<u>495,290</u>	<u>36,200</u>	<u>(88)</u>	<u>531,402</u>
分類業績	<u>(12,901)</u>	<u>(9,931)</u>		(22,832)
其他收入				1,697
經營虧損				(21,135)
融資成本				(974)
除稅前虧損				(22,109)
稅項				3,606
期內虧損				(18,503)
少數股東權益				312
				<u>(18,191)</u>

截至二零零五年六月三十日止六個月之未經審核分類業績如下：

	批發及 零售美容 保健產品 千港元 (重列)	經營 纖體美容及 保健中心 千港元 (重列)	對銷 千港元 (重列)	總計 千港元 (重列)
分類收益				
營業額				
對外收益	456,047	40,085	0	496,132
分類間收益	44	0	(44)	0
	<u>456,091</u>	<u>40,085</u>	<u>(44)</u>	<u>496,132</u>
分類業績	<u>25,060</u>	<u>140</u>		25,200
其他收入				1,888
經營溢利				27,088
融資成本				(578)
除稅前溢利				26,510
稅項				(2,498)
期內溢利				24,012
少數股東權益				(134)
				<u>23,878</u>

5. 經營(虧損)/溢利

經營(虧損)/溢利已扣除/(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
土地租賃溢價攤銷	13	13
已售存貨成本	335,344	282,952
折舊	11,693	6,916
出售物業、廠房及設備虧損	1,092	551
匯兌(收益)/虧損淨額	(1,257)	400
物業、廠房及設備減值撥備	<u>723</u>	<u>—</u>

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
以下項目之利息開支		
— 銀行貸款及透支	445	173
— 信託收據及其他短期貸款	524	390
融資租賃之利息部份	5	15
	<u>974</u>	<u>578</u>

7. 稅項

由於期內並無須繳納香港利得稅之估計應課稅溢利，故並無計提香港利得稅（二零零五年：按稅率17.5%作出撥備）。海外稅項乃按各司法權區適用之稅率計算。

自簡明綜合損益賬（計入）／扣除之稅項指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
當期稅項：		
香港利得稅		
— 本年度	—	2,201
— 過往期間超額撥備	(622)	—
海外稅項	326	791
遞延稅項	(3,310)	(494)
	<u>(3,606)</u>	<u>2,498</u>
稅項（收入）／支出		
	<u>(3,606)</u>	<u>2,498</u>

8. 每股（虧損）／盈利

每股基本（虧損）／盈利乃根據未經審核本公司權益持有人應佔期內虧損18,191,000港元（二零零五年：溢利23,878,000港元）以及期內已發行普通股加權平均數225,608,000股（二零零五年：224,321,000股）計算。

由於行使於二零零六年六月三十日尚未行使之購股權不會對每股虧損構成攤薄影響，故並無呈列期內每股攤薄虧損。

截至二零零五年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利乃根據未經審核本公司權益持有人應佔截至二零零五年六月三十日止六個月之溢利23,878,000港元計算。計算時所用之普通股加權平均數為計算每股基本盈利時所用之截至二零零五年六月三十日止六個月內已發行普通股224,958,000股，以及截至二零零五年六月三十日止六個月內所有購股權均被視作已行使而無償發行之普通股加權平均數637,000股。

9. 股息

董事會不建議就本期間派付任何中期股息(二零零五年：每股普通股0.04港元)。

10. 應收貿易賬款

本集團之批發客戶銷售按介乎60至90日之賒賬期進行。應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	於二零零六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零五年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
0 — 30日	2,848	6,366
31 — 60日	136	755
61 — 90日	151	485
91 — 120日	1,365	429
	<u>4,500</u>	<u>8,035</u>

11. 股本

	於二零零六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零五年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
法定：		
2,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>
已發行及繳足：		
225,608,000股每股面值0.01港元之普通股	<u>2,256</u>	<u>2,256</u>

期內已發行股本並無變動。

12. 借款

	於二零零六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零五年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
非流動		
長期負債		
銀行借款，有抵押	604	678
融資租賃承擔	298	359
	<u>902</u>	<u>1,037</u>
流動		
即期部份		
長期銀行借款，有抵押	156	159
融資租賃承擔	102	93
	<u>258</u>	<u>252</u>
短期銀行借款	3,057	6,347
信託收據貸款	19,456	17,048
銀行透支，有抵押	12,056	3,622
	<u>34,827</u>	<u>27,269</u>
借款總額	<u>35,729</u>	<u>28,306</u>

13. 應付貿易賬款

應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	於二零零六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零五年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
0 — 30日	30,121	37,938
31 — 60日	22,076	31,142
61 — 90日	20,922	15,877
91 — 120日	18,100	10,228
	<u>91,219</u>	<u>95,185</u>

14. 比較數字

若干比較數字已重新分類，以符合本期間之呈列方式。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團回顧

截至二零零六年六月三十日止六個月期間，本集團錄得營業額531,400,000港元(二零零五年：496,100,000港元)，較去年同期上升7.1%。本期間之虧損為18,500,000港元，而去年同期則為溢利24,000,000港元。租金成本高企仍為令本集團表現欠佳之主要因素，這從零售專門店租金對營業額之比率飆升至15.4%(二零零五年：12.7%)可見一斑。另一方面，毛利率較去年同期之43.0%下降至36.9%。

零售及批發部

截至二零零六年六月三十日止六個月期間，零售及批發部之營業額錄得8.6%之溫和增長，上升至495,200,000港元(二零零五年：456,000,000港元)。本期間內，零售專門店數目維持於31間，其中有兩間結業，而另外兩間則為新開業。隨著經濟穩步增長，零售市場之整體氣氛稍為好轉。

競爭激烈令零售之毛利率於二零零五年下半年大幅下滑。本集團已即時針對採購及營業等各個主要範疇採取補救措施，以扭轉劣勢。因此，零售毛利率已由二零零五年年底之29.5%上升至二零零六年六月之35.0%。期內之平均毛利率為32.3%。

由於市值租金於期內轉趨穩定，故本公司之租金成本並未有如二零零五年般大幅上升。一間美容院已搬遷至原為零售專門店之位置。由於該零售專門店原本無利可圖，故此舉使本集團整體租金之成本效益得以提升。

來自中國之旅客人數持續穩定增加。儘管增幅未如過往年度般顯著，惟該市場層分仍為香港整體零售市場增長之重要支柱。事實上，不少中國旅客於年內多次訪港，而並非集中於長假期來港。

總括而言，儘管零售及批發部於該六個月期間錄得虧損12,900,000港元，惟該分部之盈利能力已於期內逐漸回復正常，其中，大部分虧損乃於第一季出現。

電子零售店回顧

期內，網上銷售以合理比率增長，進度令人鼓舞。銷售較上一個半年度增加120%。有關網頁瀏覽次數之數據顯示，每月增長率為30%。三分之一營業額來自中國內地客戶，另外三分之一由本地客戶產生，而餘下之三分之一營業額則源自海外國家，如美國、加拿大、澳洲、德國、芬蘭、新加坡、馬來西亞、台灣、英國、新西蘭及韓國。革新版面，連同招募新VIP會員之新一輪VIP活動一併於六月登場。已有超過30,000人於網上登記成為新VIP會員。

美容服務部回顧

美容服務部之營業額(服務贖回)減少9.7%至36,200,000港元(二零零五年：40,100,000港元)。為了提升長遠盈利能力，一間美容中心已重新裝潢，成為第二間「水云莊」足部按摩中心。另一間美容中心則搬遷至原為零售專門店之位置。有關轉變難免導致要暫停營業，令營業額出現下滑。期內之服務計劃銷售額亦按相同比例減少。此外，有關轉變亦產生出售固定資產虧損。然而，該等策略性步驟長遠而言可增加盈利能力。本集團將每年節省超過3,000,000港元之租金成本。

該間新搬遷之美容中心以全新品牌主題形象開業，名為「悅榕莊」，並配備最先進設備與配套設施對準高檔市場。該新開幕之美容中心與其他現有美容中心亦全新推出全面之指甲護理服務，進一步擴闊美容服務範圍。市場對本集團之全新形象及指甲護理服務之反應異常良好。於本期間結束時，服務計劃之營業額及銷售均回復至翻新前之水平。

一間全新美容中心於六月開幕，為客戶呈獻全新主題系列。根據會計準則，本集團於翻新期內仍需為租金開支撥款，令行政開支亦有所增加，而日常業務收益之增加並未能彌補有關增幅。

過去數年，由於越來越多市場參與者加入市場，故美容服務之市場競爭亦日益劇烈。一方面美容服務之需求上升未能配合供應之增幅，同時若干市場參與者更被市場淘汰。隨著此趨勢持續，市場較過往年度變得較為理性。相對過去一兩年間各方爭相在廣告媒體中進行廣告宣傳，現時已顯見較少競爭者願意花費巨額資源在此方面，令期內之廣告開支已大幅減少。

「水云莊」之品牌名稱已在市場上確立。首間水云莊美容中心之營業額按月穩步上揚。第二間水云莊所吸納之客戶及所產生之收入亦足以令其自開業第一個月起即產生溢利。

展望

零售及批發部

本集團已即時採取多方面行動，以應付所面臨之種種挑戰與困境。儘管零售及批發部於整個六個月期間錄得虧損，惟該分部於本期間結束時轉虧為盈，足證有關行動確實有效。毛利率自年初起已增加超過5%。經濟看來將維持現有步伐繼續穩定增長，故本集團相信下半年之營業額並不會與去年有太大差異。本集團預期，第二季之營業額將如上半年般錄得溫和增長。零售及批發部在維持六月之毛利率之餘，亦將於下半年取得盈利。

本集團將繼續檢討有關情況，並採取一切可行措施，務求在毋須花費額外經營成本下，進一步改善盈利能力。為使毛利率進一步改善，本集團將推出更多邊際利潤較高之產品，以取代利潤較低之產品。本集團之採購隊伍將繼續與供應商進行磋商，務求減低採購成本或轉用成本較低之新供應商。正如本集團於首六個月取得成果，上述措施將在日後漸見影響。

就租金成本而言，本集團將繼續採取行動，減省其主要成本部分。零售專門店之多餘面積將會出租，或將其多元化至零售以外之其他業務用途。未能獲利之專門店將於租約期滿後結業。由於本集團僅於機會出現或租約期滿時方能採取有關行動，故該等行動之影響將需

時一至兩年方見奏效。現時，租金市場將由高處回落，變得較為理性，故本集團預期租金成本將不會於中期大幅飆升，亦不會如過往兩年般削薄本集團之溢利。

電子零售店

英文版將於下半年準備就緒，可登載於網站內。本集團繼續致力於網上市場推廣活動，可涵蓋大部分海外國家之市場。透過密集式網上推廣活動，如電子訊息市場推廣、網上推廣優惠、尋求電子業務夥伴、搜尋器服務等，網上銷售可望於來年有所增加。本集團將確保為客戶維持最具競爭力之定價政策。除上述各項外，本集團將引入更多物流夥伴，以期減低運貨成本及縮短付運交貨期。全球運貨網絡將由35個國家擴展至47個。本集團會將更多獨有產品放置上網，以配合全球之龐大購買潛力。本集團之目標為將電子零售店發展為網上化粧品百貨公司，為客戶提供全面之化粧品產品。

美容服務部

與零售及批發部相似，美容服務部亦曾進入重整期。儘管有關過程導致營業額暫時滑落，惟美容服務部之表現已於完成重整後有所改善。本集團預期有關表現將於下半年持續改善。

有關改善基本上主要因本集團所提供之服務範圍日益廣泛所致，上述服務包括去年開幕之足部按摩中心「水云莊」及今年四月推出之全新指甲護理服務。有見於首間「水云莊」之成功經驗，本集團已將一間表現未如理想之美容中心轉型為第二間「水云莊」。與此同時，全新指甲護理服務廣受市場歡迎。因此，本集團將於未來數月尋求拓展該全新服務線之商機。除該兩條全新業務線外，本集團會繼續將其服務拓展至具市場潛力之新範疇。此舉絕對可在競爭熾熱之市場中，為本集團倍添競爭優勢。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零零六年六月三十日，本集團之現金及銀行存款為17,200,000港元(二零零五年十二月三十一日：38,400,000港元)。本集團於二零零六年六月三十日之銀行借款為15,900,000港元(二零零五年十二月三十一日：10,800,000港元)，其中15,300,000港元(二零零五年十二月三十一日：10,100,000港元)須於12個月內償還。

本集團於二零零六年六月三十日之流動比率為0.87(二零零五年十二月三十一日：0.99)。本集團於二零零六年六月三十日之資產負債比率為0.29(二零零五年十二月三十一日：0.15)，該比率乃根據本集團之銀行借款及股東資金54,900,000港元(二零零五年十二月三十一日：73,100,000港元)計算。

本集團主要透過營運所得現金履行其債務，而董事會相信本集團為其營運及未來擴展備有充裕營運資金。

股本架構

期內股本並無變動，而於二零零六年六月三十日，本公司之已發行普通股為225,608,000股。

外匯波動風險

由於本集團大部份資產、收款及付款均主要以港元、人民幣及美元為單位，故外匯波動風險輕微。於二零零六年六月三十日，本集團並無外幣銀行借款。本集團之銀行借款按浮動息率計息，息率為銀行最優惠利率或短期銀行同業拆息利率。本集團將繼續監察其外匯狀況，如有需要將訂立遠期外匯合約對沖外匯風險。

或然負債

於二零零六年六月三十日，本集團之或然負債合共為2,200,000港元(二零零五年十二月三十一日：1,000,000港元)，即銀行就應付業主之租金作出之擔保。

銀行信貸

於二零零六年六月三十日，本集團之銀行信貸合共約87,000,000港元(二零零五年十二月三十一日：103,400,000港元)，以本公司之公司擔保及本集團所持租賃土地及樓宇之第一法定押記作擔保。

集團資產抵押

於二零零六年六月三十日，本集團若干賬面淨值約2,100,000港元(二零零五年十二月三十一日：2,100,000港元)之資產經已抵押，以取得授予本集團之銀行信貸。

重大投資

截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大投資。

重大收購或出售附屬公司及聯營公司

截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團概無重大之收購或出售附屬公司及聯營公司。

現金流量

本期間營運所產生現金流出淨額為15,300,000港元(二零零五年：12,300,000港元)。現金流出主要由於除稅前虧損22,100,000港元所致。非現金項目總額為13,500,000港元(主要為物業、廠房及設備之折舊支出)。該項目受營運資金增加淨額4,100,000港元所抵銷。

本期間投資活動所產生現金流出淨額為13,200,000港元(二零零五年：16,700,000港元)，主要為期內開業之零售專門店及纖體美容中心之資本開支。

本期間融資活動所產生現金流出淨額為1,200,000港元(二零零五年：12,100,000港元)，主要為期內償還銀行借款淨額。

人力資源

於二零零六年六月三十日，本集團於香港及澳門兩地共聘有約970名(二零零五年：920名)全職及兼職員工。本回顧期間之員工成本(包括董事酬金)為81,700,000港元(二零零五年：72,300,000港元)。本集團十分重視其人力資源，並認為其如要繼續獲得成功，必須吸引及挽留合資格員工。薪酬方案一般參考市場條款及個人資歷而制定。此外，本集團亦根據合資格僱員個人表現向其授出購股權及酌情花紅。本集團亦為其僱員提供強制性公積金計劃、醫療保險計劃、員工購物折扣及培訓計劃。

購買、出售或贖回本公司上市證券

期內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

企業管治

董事認為，除下文所披露者外，期內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載之企業管治常規守則之守則條文(「守則條文」)。

守則條文A.2.1

本公司並無任何職稱為「行政總裁」(「行政總裁」)之人員。行政總裁之職責目前由葉俊亨先生(「葉先生」)及鍾佩雲女士(「葉太」)履行。彼等均為本公司之執行董事及創辦人，亦分別為本公司之主席及副主席。葉先生擁有逾28年之零售及服務業經驗，彼負責本集團整體策劃及制訂公司政策。葉太擁有逾23年銷售及推廣化粧品經驗，彼負責管理本集團之整體銷售及推廣業務。董事會認為，基於本集團之經營性質及範疇，葉先生及葉太最適合出任本公司之行政總裁，因彼等尤其對零售銷售及化粧品市場具備豐富知識及經驗。儘管上文另有規定，董事會將不時檢討現行架構。在適當時候，尚可於本集團內外物色具備合適領導才能、技能及經驗之人選，則本公司或會作出必要安排。

標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載列之標準守則，作為其本身就有關董事在證券交易方面之操守守則(「守則」)。經向各董事作特別垂詢後，本公司確認全體董事於回顧期間內均告遵守守則所載列之所需標準。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，具有根據香港會計師公會建議之指引編製之明文職權範圍。全體審核委員會成員均具備適當行業及財務經驗，以提供遵守財務報告、內部監控及風險評估之意見。目前，審核委員會成員包括本公司三名獨立非執行董事黃弛維先生、周浩明醫生及勞恒晃先生。本期間內，審核委員會曾召開兩次會議。審核委員會已審閱外部核數、內部監控及風險評估之成效。本公司於本期間之未經審核財務報表已由審核委員會審閱。

其他董事會委員會

除審核委員會外，本公司已於二零零五年九月十六日成立薪酬委員會及提名委員會。本公司成立該等董事會委員會，以確保維持高水平之企業管治。

承董事會命
主席
葉俊亨

香港，二零零六年九月十五日

於本公佈日期，本公司之執行董事為葉俊亨先生、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、周浩明醫生及勞恒晃先生。

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。