

 香港經濟日報集團有限公司

中期報告

2006/2007

香港經濟日報集團有限公司
股份代號：0423



中期業績二零零六／二零零七年

香港經濟日報集團有限公司(「本公司」)董事欣然公布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零六年九月三十日止六個月之未經審核中期業績如下:

綜合損益表摘要

	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月 二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
營業額	2	400,097	360,245
銷售成本		(230,114)	(190,875)
毛利		169,983	169,370
其他收益	3	3,385	3,976
銷售及分銷開支		(48,541)	(46,182)
一般及行政開支		(54,598)	(58,554)
經營溢利		70,229	68,610
融資成本	5	(1,135)	(1,529)
除所得稅開支前溢利	4	69,094	67,081
所得稅開支	6	(12,705)	(12,465)
期內溢利		56,389	54,616
應佔部分:			
本公司股東		56,214	53,311
少數股東權益		175	1,305
		56,389	54,616
按本公司股東應佔			
溢利計算之每股盈利			
(港仙)			
基本及攤薄	7	13.02	15.21
股息	8	12,948	12,516

綜合資產負債表摘要

	附註	未經審核 於二零零六年 九月三十日 千港元	於二零零六年 三月三十一日 千港元
非流動資產			
商譽		25,539	25,539
物業、廠房及設備	9	200,198	204,340
土地租金		55,089	55,155
遞延稅項資產		22	22
		280,848	285,056
流動資產			
存貨		20,136	20,255
貿易應收款項	10	142,270	128,520
按金、預付款項及其他應收款項		13,215	12,226
可收回稅項		1,875	2,135
現金及等同現金項目		168,832	219,597
		346,328	382,733
流動負債			
貿易應付款項	11	23,714	22,523
預收費用		35,729	35,909
應計費用及其他應付款項		55,222	72,371
應付稅項		12,885	2,913
融資租約承擔之即期部分	12	—	10,802
有抵押銀行貸款之即期部分	12	—	1,505
		127,550	146,023
流動資產淨值		218,778	236,710
總資產減流動負債		499,626	521,766

	附註	未經審核 於二零零六年 九月三十日 千港元	於二零零六年 三月三十一日 千港元
資金來自：			
股本	13	43,160	43,160
儲備			
擬派末期股息		—	24,601
擬派中期股息		12,948	—
其他		426,972	383,706
股東資金		483,080	451,467
少數股東權益		707	532
權益總額		483,787	451,999
非流動負債			
融資租約承擔	12	—	50,870
有抵押銀行貸款	12	—	5,530
遞延稅項負債		15,839	13,367
		15,839	69,767
權益總額及非流動負債		499,626	521,766

綜合現金流量表摘要

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
經營業務現金流入淨額	48,916	61,428
投資活動現金流出淨額	(5,291)	(74,669)
融資活動現金(流出)／流入淨額	(94,390)	210,460
現金及等同現金項目(減少)／增加	(50,765)	197,219
於四月一日之現金及等同現金項目	219,597	39,072
於九月三十日之現金及等同現金項目	168,832	236,291

綜合權益變動表摘要－未經審核

	股東應佔						少數股東	
	股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	資本儲備 千港元	保留盈利 千港元	總額 千港元	權益 千港元	權益總額 千港元
於二零零五年四月一日之結餘								
如前呈報為權益	791	66,353	34,000	—	76,324	177,468	—	177,468
於二零零五年四月一日之結餘								
如前分開呈報為少數股東權益	—	—	—	—	—	—	1,159	1,159
根據合併會計法重列權益	30,409	(66,353)	35,944	—	—	—	—	—
於二零零五年四月一日之結餘								
經重列	31,200	—	69,944	—	76,324	177,468	1,159	178,627
附屬公司於集團重組前已向當時								
股東支付之股息	—	—	—	—	(2,175)	(2,175)	(1,450)	(3,625)
發行股份收取現金	11,960	191,360	—	—	—	203,320	—	203,320
發行股份成本	—	(18,914)	—	—	—	(18,914)	—	(18,914)
收購附屬公司額外權益	—	—	—	—	—	—	(534)	(534)
主要股東贈予僱員之股份	—	—	—	6,120	—	6,120	—	6,120
期內溢利	—	—	—	—	53,311	53,311	1,305	54,616
於二零零五年九月三十日之結餘	43,160	172,446	69,944	6,120	127,460	419,130	480	419,610
於二零零六年四月一日之結餘	43,160	159,930	69,944	6,120	172,313	451,467	532	451,999
期內溢利	—	—	—	—	56,214	56,214	175	56,389
已付本公司股東之末期股息	—	(24,601)	—	—	—	(24,601)	—	(24,601)
於二零零六年九月三十日之結餘	43,160	135,329	69,944	6,120	228,527	483,080	707	483,787

綜合財務報表摘要附註

截至二零零六年九月三十日止六個月

1. 編製基準及會計政策

未經審核綜合中期財務報表摘要已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及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16之規定而編製。

未經審核綜合中期財務報表摘要應與本集團之經審核二零零六年度財務報表一併閱讀。

編製綜合中期財務報表摘要所使用之會計政策及計算方法與編製本集團截至二零零六年三月三十一日止年度之年度財務報表所採用者貫徹一致。

香港會計師公會頒佈多項新訂準則、經修訂準則及詮釋，有關準則於二零零六年一月一日或以後開始之會計期間生效。本集團已著手評估該等新訂準則、經修訂準則及詮釋，並認為該等新訂準則、經修訂準則及詮釋對未經審核綜合中期財務報表摘要並無造成重大影響。

2. 分類資料

本集團各項經營業務乃按業務性質及提供之產品獨立組織及管理。本集團各業務分類均為一個提供產品之策略性業務單位，承受之風險及回報有別於其他業務分類。截至二零零六年九月三十日止期間之分類業績載列如下：

	截至九月三十日止六個月(未經審核)									
	出版及多媒體		電子資訊及軟件		招聘廣告及培訓		公司		綜合	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
總營業額	307,887	267,613	63,330	57,376	40,259	36,101	-	-	411,476	361,090
分類間交易	(7,540)	(541)	(364)	(284)	(3,475)	(20)	-	-	(11,379)	(845)
淨營業額	300,347	267,072	62,966	57,092	36,784	36,081	-	-	400,097	360,245
分類業績	42,605	49,387	8,094	3,199	16,643	13,638	2,887	2,386	70,229	68,610
融資成本									(1,135)	(1,529)
除所得稅開支前溢利									69,094	67,081
所得稅開支									(12,705)	(12,465)
期內溢利									56,389	54,616
應佔部分：										
本公司股東									56,214	53,311
少數股東權益									175	1,305
									56,389	54,616

3. 其他收益

	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
銀行利息收入	3,384	3,908
機器及物業租金收入	1	68
	3,385	3,976

綜合財務報表摘要附註

截至二零零六年九月三十日止六個月

4. 除所得稅開支前溢利

除所得稅開支前溢利已扣除下列各項：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
土地租金攤銷	66	66
物業·廠房及設備折舊	12,827	11,228

5. 融資成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
銀行貸款之利息	54	734
融資租約利息部分	1,081	1,118
已化作資本之機器成本利息	—	[323]
	1,135	1,529

6. 所得稅開支

香港利得稅乃就期內估計應課稅溢利按17.5%稅率(二零零五年:17.5%)作出撥備。海外稅項乃按本集團應課稅國家之適用稅率計算。

	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
香港利得稅	10,232	10,500
有關暫時差額產生及逆轉之遞延稅項	2,473	1,965
	12,705	12,465

7. 每股盈利

本期間每股基本盈利乃按本公司股東應佔溢利56,214,000港元(二零零五年:53,311,000港元)及期內已發行股份之加權平均數431,600,000股(二零零五年:350,389,071股—被視為已發行股份)計算。

由於在回顧期內並無具潛在攤薄影響之普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

8. 股息

截至二零零六年三月三十一日止年度之末期股息為每股5.7港仙，合共24,601,000港元之股息已於二零零六年七月派付。

董事於期內宣派中期股息為每股3.0港仙（二零零五年：2.9港仙），合共12,948,000港元（二零零五年：12,516,000港元）。

9. 物業、廠房及設備

	租賃樓宇 千港元	租賃物業 裝修 千港元	廠房及機器 千港元	傢俬、固定 裝置及設備 千港元	汽車 千港元	網絡及 電腦設備 千港元	總計 千港元
於二零零六年四月一日							
成本值	58,194	20,509	162,868	58,512	1,329	65,083	366,495
累計折舊	(11,139)	(9,839)	(36,746)	(41,862)	(541)	(62,028)	(162,155)
於二零零六年四月一日 之賬面淨值	47,055	10,670	126,122	16,650	788	3,055	204,340
添置	—	998	1,875	3,814	—	2,080	8,767
折舊	(582)	(1,645)	(5,559)	(4,004)	(121)	(916)	(12,827)
出售	—	—	—	(81)	—	(1)	(82)
於二零零六年九月三十日 之賬面淨值	46,473	10,023	122,438	16,379	667	4,218	200,198
於二零零六年九月三十日							
成本值	58,194	21,507	164,721	62,221	1,329	66,988	374,960
累計折舊	(11,721)	(11,484)	(42,283)	(45,842)	(662)	(62,770)	(174,762)
於二零零六年九月三十日 之賬面淨值	46,473	10,023	122,438	16,379	667	4,218	200,198

綜合財務報表摘要附註

截至二零零六年九月三十日止六個月

10. 貿易應收款項

本集團給予其貿易客戶平均30至90日之信貸期。按到期日計算，貿易應收款項之賬齡分析如下：

	於二零零六年 九月三十日 千港元	於二零零六年 三月三十一日 千港元
零至30日	93,983	90,595
31至60日	28,616	16,977
61至90日	10,526	11,205
90日以上	12,706	16,019
總計	145,831	134,796
減：應收款項減值撥備	(3,561)	(6,276)
	142,270	128,520

11. 貿易應付款項

貿易應付款項之賬齡分析如下：

	於二零零六年 九月三十日 千港元	於二零零六年 三月三十一日 千港元
零至30日	21,979	21,681
31至60日	998	195
61至90日	139	97
90日以上	598	550
	23,714	22,523

12. 融資租約承擔及銀行貸款

截至二零零六年九月三十日止期間，本集團已悉數償還融資租約及銀行貸款。

13. 股本

	於二零零六年 九月三十日 千港元	於二零零六年 三月三十一日 千港元
法定： 2,000,000,000股每股面值0.10港元之股份	200,000,000	200,000,000
已發行及繳足： 431,600,000股每股面值0.10港元之股份	43,160,000	43,160,000

14. 關聯方交易

與關聯方訂立下列重大交易：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
已付關聯人士之租金開支	2,722	2,907
主要管理人員報酬		
薪金及其他短期僱員福利	7,161	6,192
離職後福利	315	268
	7,476	6,460

15. 資本承擔

就下列項目已訂約但未撥備之資本承擔：

	於二零零六年 九月三十日 千港元	於二零零六年 三月三十一日 千港元
物業、廠房及設備	7,286	2,707

16. 中期財務報表之批准

董事會已於二零零六年十一月二十四日批准本綜合中期財務報表摘要。

管理層討論與分析

損益表概要

(千港元)	截至九月三十日止六個月		變動%
	二零零六年	二零零五年	
營業額	400,097	360,245	11%
銷售成本	(230,114)	(190,875)	21%
毛利	169,983	169,370	0%
其他收益	3,385	3,976	-15%
銷售及分銷開支	(48,541)	(46,182)	5%
一般及行政開支	(54,598)	(58,554)	-7%
經營溢利	70,229	68,610	2%
融資成本	(1,135)	(1,529)	-26%
除所得稅開支前溢利	69,094	67,081	3%
所得稅開支	(12,705)	(12,465)	2%
期內溢利	56,389	54,616	3%
少數股東權益	(175)	(1,305)	-87%
股東應佔溢利	56,214	53,311	5%

一般資料

於二零零五／零六財政年度，本集團推出兩份新刊物，包括社區周報 *Take me Home* 及時尚消閒周刊 *U Magazine*，是本集團持續將收益多元化的標誌。兩份刊物均廣受讀者及廣告商歡迎。市場反應良好印證本集團持續及成功多元化發展業務。

正如所有新刊物一樣，在最初投資期，本集團的短期成本及溢利無疑受到壓力。然而，本集團對於 *Take me Home* 及 *U Magazine* 抱持樂觀態度，相信這兩份刊物會按預訂目標前進，並將於中期為本集團之成就作出貢獻。

營業額

本集團所有業務環節之收益均錄得可觀增長。截至二零零六年九月三十日止六個月期間，廣告收入上升12%至273,000,000港元，對比二零零五年同期為243,500,000港元。廣告收入增加主要由於本集團推出兩份新刊物 *Take me Home* 及 *U Magazine* 所致。儘管二手物業市場氣氛淡靜，推出兩份刊物讓本集團接觸更廣闊層面讀者及廣告商，從而多元化發展本集團之收益基礎。

儘管免費日報出現，競爭環境激烈，本集團印刷媒體之發行收入仍然強勁。與去年同期比較，發行收入增加11%或5,700,000港元。發行收入增加主要由於在二零零五年十二月推出*U Magazine*所致。

與二零零五年同期比較，服務收入及報名費收入錄得8%升幅。電子資訊及軟件業務隨著金融市場活躍而持續增長。

經營成本

截至二零零六年九月三十日止六個月之毛利率由47.0%微跌至本期間之42.5%。推出兩份新刊物令本集團之總經營成本有所增加。

基於僱員人數增加以應付本集團業務之擴充，以及回應勞工市場普遍工資水平上漲，員工成本上升7%。竭誠奉獻的員工對本集團成功發展最為重要。本集團按員工對本集團之貢獻相應提供酌情花紅等獎賞。本集團亦向員工提供內部培訓及發展。

於報告期間，白報紙的價格溫和上升。然而，由於推出*Take me Home*而增加使用白報紙，*Take me Home*所使用的紙張與本集團旗艦報章*香港經濟日報*相同，因而導致白報紙的成本於報告期間上升約6%。印刷*U Magazine*所用的紙張與*香港經濟日報*及*Take me Home*的截然不同，故由獨立第三方承包印刷。於報告期間，推出*U Magazine*使印刷成本增加約73%。

期內溢利

期內溢利為56,200,000港元，較截至二零零五年九月三十日止六個月期間之53,300,000港元增加5.4%。儘管就推出兩份新刊物*Take me Home*及*U Magazine*而產生投資成本、物業市場停滯不前及市場競爭白熱化，本集團仍能透過物色新市場商機及向本集團客戶提供額外增值服務而維持穩定增長。

截至二零零六年九月三十日止六個月，純利率下跌至14.1%，而二零零五年同期則為14.8%。純利率下跌主要由於前述該兩份新推出刊物之經營成本增加所致。

流動現金及資本資源

(百萬港元)	於二零零六年 九月三十日	於二零零六年 三月三十一日
流動資產淨值	218.8	236.7
現金及等同現金項目	168.8	219.6
銀行貸款及融資租約	—	68.7
股東資金	483.1	451.5
資產負債比率	—	10.3%
流動比率	2.72倍	2.62倍

於二零零六年九月三十日，本集團之流動資產淨值為218,800,000港元，較二零零六年三月三十一日減少17,900,000港元。流動資產淨值減少主要由於在報告期間償還所有未償還銀行貸款及融資租約68,700,000港元後，現金及銀行結餘減少50,800,000港元。於二零零六年九月三十日，本集團資產負債比率為零。

所有現金及等同現金項目均以港元計值。任何盈餘現金均按短期存款形式存放於香港銀行。

展望

由於預期聯交所有意取消主板發行人刊發付費公告之強制規定，本集團多年前已將業務多元化發展包括拓展電子資訊及軟件以及招聘廣告業務，為本集團開闢溢利渠道。

本集團較近期之多元化發展為於二零零五年八月推出社區周報*Take me Home*及於二零零五年十二月推出新時尚消閒周刊*U Magazine*。儘管該等投資於短期內令本集團經營成本上升，但同時亦為本集團帶來從未接觸之新讀者群及廣告商，故中期來說本集團可望從中受惠。於報告期間，本集團其他業務分類的收益及溢利均有所增長，預期在本財政年度餘下期間將有理想表現。

為取得持續增長，本集團將繼續於提供優質時尚產品及服務方面物色投資機會。

由於預期財政年度下半年本地及內地市場經濟增長強勁，本集團對整個財政年度之業績抱持謹慎樂觀態度。

僱員

截至二零零六年九月三十日，本集團共有1,253名僱員（二零零五年九月三十日：1,131名僱員）。僱員人數增加主要由於推出兩份新刊物 *Take me Home* 及 *U Magazine*。本集團提供具競爭力之薪酬福利組合以留聘傑出人才。僱員福利包括醫療保險、酌情花紅、公積金計劃及其他員工福利。

中期股息

董事宣布派發中期股息每股3.0港仙（二零零五年：2.9港仙），合共12,948,000港元（二零零五年：12,516,000港元），給予二零零六年十二月八日名列本公司股東名冊之股東。該股息將於二零零六年十二月十八日派發。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零六年十二月十一日至二零零六年十二月十三日（首尾兩日包括在內）暫停辦理股東登記手續。於此期間亦不會辦理股份過戶手續。為符合獲發中期股息之資格，股東必須於二零零六年十二月八日下午四時三十分前，把所有股份過戶文件，連同有關股票送達本公司之香港股份過戶及登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，以作登記之用。

董事

截至本報告刊發日期，本公司董事如下：

執行董事

馮紹波先生（主席）

麥炳良先生（又名：麥華章先生）

陳早標先生

石鏡泉先生

史秀美女士

陳華邦先生

非執行董事

朱裕倫先生

獨立非執行董事

陳茂波先生

周安橋先生

羅富昌先生

董事於股份之權益

於二零零六年九月三十日，本公司各董事在本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部之規定須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括董事根據證券及期貨條例之有關條文被視為或當作擁有之權益或淡倉），或已記錄於根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊內之權益或淡倉，或已根據上市發行人之董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

董事姓名	身分／ 權益性質	本公司普通股	
		所持股份 數目	佔已發行股本 概約百分比(%)
馮紹波先生 (附註 1)	公司	44,275,000	10.258%
麥炳良先生	個人	14,600,000	3.383%
陳早標先生	個人	11,600,000	2.688%
石鏡泉先生	個人	11,000,000	2.549%
史秀美女士	個人	9,000,000	2.085%
陳華邦先生	個人	1,000,000	0.232%
朱裕倫先生 (附註 2)	公司	87,435,000	20.258%
周安橋先生	個人	50,000	0.012%
羅富昌先生	個人	284,000	0.066%

附註： 1. 該44,275,000股股份權益乃馮紹波先生透過Golden Rooster Limited持有之設定公司權益。馮紹波先生及其妻子李淑慧女士全資擁有Golden Rooster Limited。因此，根據證券及期貨條例第XV部，馮紹波先生被視為擁有Golden Rooster Limited持有之股份權益。

2. 該87,435,000股股份權益乃朱裕倫先生透過Sky Vision Investments Limited持有之設定公司權益。朱裕倫先生及其妻子周肖馨女士全資擁有Sky Vision Investments Limited。因此，根據證券及期貨條例第XV部，朱裕倫先生被視為擁有Sky Vision Investments Limited持有之股份權益。

上文所述所有權益均為本公司股份好倉。

除上文披露者外，於二零零六年九月三十日，各董事（包括彼等之配偶及18歲以下之子女）於截至二零零六年九月三十日止六個月內並無獲本公司授予可認購本公司或其任何相聯法團股份或債券之任何權利，亦無行使任何該等權利。此外，本公司或其任何附屬公司於截至二零零六年九月三十日止六個月內任何時間概無訂有任何安排，致使董事可透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲取利益。

除上文所述者外，於二零零六年九月三十日，本公司各董事概無在本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之任何股份、相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部之規定須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉（包括董事根據證券及期貨條例之有關條文被視為或當作擁有之權益或淡倉），或已記錄於根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊內之任何權益或淡倉，或已根據標準守則知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

於股本之主要權益

據本公司董事所知，於二零零六年九月三十日，下列股東（本公司董事或主要行政人員除外）在本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定須向本公司披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於按該條例存置之登記冊內之權益或淡倉：

股東名稱	所持普通股數目 (好倉)	佔本公司已發行股本 概約百分比
Sky Vision Investments Limited (附註1)	87,435,000	20.258%
Putt Putt Company Limited (附註2)	71,130,000	16.481%
Golden Rooster Limited (附註3)	44,275,000	10.258%
香港大學	43,160,000	10.000%

- 附註：
1. 朱裕倫先生及其妻子周肖馨女士全資擁有Sky Vision Investments Limited。因此，根據證券及期貨條例第XV部，朱裕倫先生及周肖馨女士被視為擁有Sky Vision Investments Limited持有之股份權益。
 2. Koala Association S.A.全資擁有Putt Putt Company Limited，而HSBC Trust Company (BVI) Limited則全資擁有Koala Association S.A.。因此，根據證券及期貨條例第XV部，Koala Association S.A.及HSBC Trust Company (BVI) Limited被視為擁有Putt Putt Company Limited持有之股份權益。
 3. 馮紹波先生及其妻子李淑慧女士全資擁有Golden Rooster Limited。因此，根據證券及期貨條例第XV部，馮紹波先生及李淑慧女士被視為擁有Golden Rooster Limited持有之股份權益。

除上文披露者外，據董事所知，概無其他人士（本公司董事或主要行政人員除外）於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定須向本公司披露之權益或淡倉，或將擁有賦予權利在任何情況下於本集團任何其他成員公司之股東大會投票之任何類別股本面值10%或以上之權益。

購買、出售或贖回本公司股份

於截至二零零六年九月三十日止六個月期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

企業管治

除下文所述提及及闡釋者外，本公司一直遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則之所有守則條文（「守則條文」）。

根據守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁（「行政總裁」）之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責之分工應清楚界定並以書面列載。然而，本公司委任了馮紹波先生同時兼任主席與行政總裁。董事會（「董事會」）相信，委任同一人兼任主席與行政總裁之角色，使本公司得以更有效益及更有效率地發展長遠業務策略及執行業務計劃。鑑於董事會乃由經驗豐富及具有卓越才幹之人士組成，且董事會頗多成員均為非執行董事，並已清楚訂明留待董事會決策之事宜，故董事會相信，透過董事會之運作，足以確保權力及授權分布均衡。

董事進行證券交易之守則

本公司全體董事均已確認，彼等於截至二零零六年九月三十日止六個月期間一直遵守上市規則附錄10所載上市發行人之董事進行證券交易的標準守則之規定準則。

審核委員會

本公司已於二零零五年四月二十九日成立審核委員會，並已制定其明確職權及職責範圍。審核委員會之成員包括三名獨立非執行董事陳茂波先生（委員會主席）、周安橋先生及羅富昌先生。截至二零零六年九月三十日止六個月期間，審核委員會曾舉行兩次會議。審核委員會已審閱本集團截至二零零六年九月三十日止六個月之未經審核中期業績。

薪酬委員會

本公司已於二零零五年四月二十九日成立薪酬委員會，並已制定其明確職權及職責範圍。薪酬委員會之成員包括非執行董事朱裕倫先生及兩名獨立非執行董事羅富昌先生（委員會主席）及周安橋先生。截至二零零六年九月三十日止六個月期間，薪酬委員會曾舉行一次會議。

提名委員會

本公司已於二零零五年四月二十九日成立提名委員會，並已制定其明確職權及職責範圍。提名委員會之成員包括非執行董事朱裕倫先生及兩名獨立非執行董事周安橋先生（委員會主席）及陳茂波先生。截至二零零六年九月三十日止六個月期間，提名委員會曾舉行一次會議。

代表董事會
主席
馮紹波

香港，二零零六年十一月二十四日