



# GLORIOUS SUN ENTERPRISES LIMITED

## (旭日企業有限公司)

(於百慕達註冊成立之有限公司)  
(股份代號：393)

### 截至二零零六年十二月三十一日止年度 業績公佈

#### 業績

旭日企業有限公司(「本公司」)董事局欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零六年十二月三十一日止年度之綜合業績連同比較數字如下：

#### 合併損益表

截至二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
收入	(4)	4,397,359	3,802,398
銷售成本		(2,573,042)	(2,176,579)
毛利		1,824,317	1,625,819
其他收入及收益		210,747	132,132
銷售及分銷成本		(1,039,980)	(880,153)
行政費用		(524,098)	(475,901)
其他費用		(90,855)	(66,544)
融資成本		(17,837)	(9,481)
應佔溢利及虧損：			
共同控制公司		288	431
聯營公司		28,662	44,628
除稅前溢利	(5)	391,244	370,931
稅項	(6)	(77,586)	(79,446)
本年溢利		313,658	291,485
屬於：			
本公司股權持有人		271,582	242,809
少數股東權益		42,076	48,676
		313,658	291,485
股息	(7)	269,420	250,017
轉撥往不可分派儲備		413	465
		港仙	港仙
本公司股權持有人應佔每股盈利			
基本－本年溢利	(8a)	25.79	23.80
攤薄後－本年溢利	(8b)	25.60	23.35

# 合併資產負債表

二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		737,086	622,163
投資物業		21,433	2,500
土地租賃預付款		17,510	17,209
商譽	(9)	38,612	—
應佔共同控制公司權益		20,186	21,861
應佔聯營公司權益		207,023	213,813
遞延稅項資產		16,966	14,525
非流動資產總值		<b>1,058,816</b>	892,071
<b>流動資產</b>			
存貨		609,313	560,535
應收賬款及票據	(10)	548,870	431,650
預付款、按金及其他應收賬款		267,296	179,103
關連公司欠款		724	1,072
以公平價值計入損益的股本投資		180,266	59,525
已抵押存款		21,784	21,784
現金及現金等額		1,024,926	1,266,197
流動資產總值		<b>2,653,179</b>	2,519,866
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	(11)	552,205	481,649
其他應付賬款及應付費用		666,160	623,655
計息銀行及其他借款		329,600	251,187
應付稅款		285,456	226,803
流動負債總值		<b>1,833,421</b>	1,583,294
流動資產淨值		<b>819,758</b>	936,572
總資產減流動負債		<b>1,878,574</b>	1,828,643
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款		671	6,004
少數股東長期貸款		9,400	9,400
遞延稅項負債		269	411
非流動負債總值		<b>10,340</b>	15,815
資產淨值		<b>1,868,234</b>	1,812,828
<b>權益</b>			
<b>本公司股權持有人應佔之權益</b>			
已發行股本		105,486	104,938
儲備		1,382,915	1,338,880
擬派股息	(7)	234,601	219,320
		<b>1,723,002</b>	1,663,138
少數股東權益		<b>145,232</b>	149,690
權益總值		<b>1,868,234</b>	1,812,828

**(1) 主要會計政策及編制基準**

本財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(包括香港會計準則及註釋)、香港公認之會計原則及香港公司條例之披露要求編制。本財務報表除投資物業、部份物業、衍生財務工具按公平價值評估外,其他按歷史成本法編制。

本財務報表已由本公司的審核委員會審閱。

除下文附註(2)披露最新採用之香港財務報告準則及香港會計準則外,編制本財務報表採用之會計政策及編制基準與編制截至二零零五年十二月三十一日止年度之已審核財務報表所採用之政策及方法一致。

**(2) 新訂及經修訂之香港財務報告準則之影響**

本集團採用了以下新訂及經修訂之香港財務報告準則,並首次應用在本年之財務報表,採納這些新增及修訂之會計準則及詮釋對本集團的財務報表並無重大影響。唯在個別事項會引致新訂和修改會計政策及附加披露資料。

香港會計準則21 – 修訂	境外業務的淨投資
香港會計準則27 – 修訂	合併及獨立財務報告:因應2005年 公司(修訂)條例而作出修訂
香港會計準則39及香港財務報告4 – 修訂	財務擔保合約
香港會計準則39 – 修訂	預測集團內部交易的現金流量對沖會計方法
香港會計準則39 – 修訂	公平價值選擇
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋4	決定一項安排是否包含租賃

對本集團的會計政策之主要變動如下:

**(a) 香港會計準則第21號 – 外幣匯率變動的影響**

隨著採用第21號準則關於外地業務的淨投資,其中的貨幣性項目所產生的匯兌損益,不論任何貨幣面值,都會在合併財務報表以股東權益的一個單獨組合呈列。這一變動對截至2005年及2006年12月31日的財務報表均無重大影響。

**(b) 香港會計準則第39號 – 財務工具:確認及計量**

**(i) 財務擔保合約的修訂**

此項修訂使第39號準則的範圍包括非保險性質的財務負擔合約需始初以公平價值確認其價值及其後重新計量,以按香港會計準則第37號 – 撥備,或有負債及或有資產所厘定金額,及按香港會計準則第18號 – 收入的始初金額減累計攤銷,兩者中最高計量。這一變動對財務報表無重大影響。

**(ii) 公平價值選擇的修訂**

此項修訂改變了以公平價值經損益表的財務工具之定義,及限制了選擇任何指定的財務資產或財務負債以公平價值經損益表計量。本集團以往並沒有採用選擇,因此,這項修訂對財務報表並沒有影響。

**(iii) 預測集團內公司間交易的現金流量對沖會計方法的修訂**

此項修訂已修訂香港會計準則第39號,倘非常有可能發生的預測集團內公司間交易以該實體之功能貨幣以外之貨幣定值及外幣風險將影響綜合損益表,則允許該交易的外幣風險合資格作為現金流量對沖的對沖項目。由於本集團現時並沒有此類交易,此項修訂對財務報表並沒有影響。

**(c) 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋4 – 決定一項安排是否包含租賃**

本集團已於2006年1月1日採用此詮釋,提供了指引以確定包含租賃的協議需採用租賃會計。因此,本集團按其指引厘定含租賃的協議並按香港會計準則第17號 – 租賃來處理。此項詮釋對本財務報表沒有重大影響。

(3) 尚未生效的新訂及經修訂之香港財務報告準則之影響

本集團的財務報表並未採用下列尚未生效的新訂及經修訂之香港財務準則。

香港會計準則1(修訂)	股本披露
香港財務報告準則7	財務工具：披露
香港財務報告準則8	經營分部
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋7	採用重列方法於香港會計準則第29號 「在高速通漲的經濟中之財務報告」
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋8	香港財務報告準則第2號的涉及範圍
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋9	重新評估衍生工具
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋10	中期財務報告及減值事項
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋11	香港財務報告準則第2號－集團及庫務 的股票交易
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋12	特許服務的安排

本集團正在評估上述新訂及新修訂之財務報告準則在採用期初之影響。預計在採用香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號時會有新的或修訂的披露，除此以外，相信對本集團的營運結果及財務情況的呈列沒有重要影響。

(4) 分類資料

(a) 業務分類

	截至二零零六年十二月三十一日止年度			
	零售業務	出口業務	其他業務	合併
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
分類收入：				
向外間顧客銷貨	2,918,766	1,254,136	224,457	4,397,359
其他收入及收益	27,828	26,351	20,093	74,272
總收入	<u>2,946,594</u>	<u>1,280,487</u>	<u>244,550</u>	<u>4,471,631</u>
分類業績(NB)	<u>207,557</u>	<u>67,844</u>	<u>12,777</u>	<u>288,178</u>
利息收入及未分配收入				136,475
未分配費用				(44,522)
融資成本				(17,837)
應佔除稅後業績：				
共同控制公司	—	341	(53)	288
聯營公司	—	28,662	—	28,662
除稅前溢利				391,244
稅項				(77,586)
本年溢利				<u>313,658</u>

(NB) 零售業務的分類業績中包含本集團對聯營公司貸款的減值準備共47,045,000港元(2005：11,106,000港元)。

	截至二零零五年十二月三十一日止年度			
	零售業務 港幣千元	出口業務 港幣千元	其他業務 港幣千元	合併 港幣千元
分類收入：				
向外間顧客銷貨	2,492,489	1,148,110	161,799	3,802,398
其他收入及收益	30,636	46,189	9,104	85,929
總收入	<u>2,523,125</u>	<u>1,194,299</u>	<u>170,903</u>	<u>3,888,327</u>
分類業績 (NB)	<u>221,730</u>	<u>86,264</u>	<u>6,657</u>	314,651
利息收入及未分配收入				46,203
未分配費用				(25,501)
融資成本				(9,481)
應佔除稅後業績：				
共同控制公司	—	(338)	769	431
聯營公司	—	44,628	—	44,628
除稅前溢利				370,931
稅項				(79,446)
本年溢利				<u>291,485</u>

(b) 地區分類

	截至二零零六年十二月三十一日止年度						
	中國內地 港幣千元	香港 港幣千元	美國 港幣千元	澳洲及 紐西蘭 港幣千元	加拿大 港幣千元	其他 港幣千元	合併 港幣千元
分類收入：							
向外間顧客銷貨	<u>2,087,199</u>	<u>130,940</u>	<u>1,039,058</u>	<u>875,731</u>	<u>155,142</u>	<u>109,289</u>	<u>4,397,359</u>

  

	截至二零零五年十二月三十一日止年度						
	中國內地 港幣千元	香港 港幣千元	美國 港幣千元	澳洲及 紐西蘭 港幣千元	加拿大 港幣千元	其他 港幣千元	合併 港幣千元
分類收入：							
向外間顧客銷貨	<u>1,781,836</u>	<u>118,004</u>	<u>934,090</u>	<u>785,207</u>	<u>80,793</u>	<u>102,468</u>	<u>3,802,398</u>

(5) 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
物業、廠房及設備折舊	<b>116,122</b>	123,865
攤銷土地租賃預付款	<b>427</b>	409
應佔共同控制公司之減值	<b>1,692</b>	—
聯營公司貸款的減值準備	<b>47,045</b>	11,106
物業、廠房及設備減值回撥	<b>(2,329)</b>	(105)
出售／撤銷物業、廠房及設備之虧損	<b>14,247</b>	25,204
以公平價值計入損益的衍生財務工具收益	<b>(11,936)</b>	(8,370)
以公平價值計入損益的股本投資收益	<b>(68,551)</b>	(13,853)
出售股本投資之收益	<b>(5,741)</b>	—
銀行利息收入	<b>(33,226)</b>	(30,294)

(6) 稅項

香港利得稅乃根據年內源自香港之估計應課稅溢利按稅率17.5%(二零零五年：17.5%)作出撥備。其他地區之應課稅溢利之稅項則根據本集團經營業務所在國家之現有法律、詮釋及常規，按其現行稅率計算。

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
本年—香港		
年內支出	19,469	21,131
過往年度撥備不足／(超額撥備)	(2,961)	1,690
本年—其他地區	61,677	60,729
遞延	(599)	(4,104)
本年度稅項支出	<u>77,586</u>	<u>79,446</u>

(7) 股息

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
中期—每股普通股3.20港仙 (二零零五年：2.90港仙)	33,756	30,432
上年度末期股息計提不足	1,063	265
	<u>34,819</u>	<u>30,697</u>
擬派發末期—每股普通股12.24港仙 (二零零五年：10.90港仙)	129,115	114,382
擬派發特別—每股普通股10.00港仙 (二零零五年：10.00港仙)	105,486	104,938
	<u>234,601</u>	<u>219,320</u>
	<u>269,420</u>	<u>250,017</u>

(8) 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司股權持有人應佔本年溢利271,582,000港元(二零零五年：242,809,000港元)及於年內已發行普通股之加權平均數1,053,183,000股(二零零五年：1,020,029,000股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本公司股權持有人應佔本年溢利271,582,000港元(二零零五年：242,809,000港元)計算。計算所用之普通股加權平均股數乃按照計算每股基本盈利時所用之年內已發行普通股之加權平均數1,053,183,000股(二零零五年：1,020,029,000股)，與假設年內所有可轉換為普通股的股權被無償行使而發行及攤薄之普通股的加權平均數7,759,000股(二零零五年：19,660,000股)之總和。

(9) 商譽

本集團於二零零六年五月二十七日以總代價10,180,000美元收購了Goldpromise Ltd.的業務，而其中5,398,000美元，(約等同42,263,000港元)為購入其100%已發行股本之權益的代價；其所從事之業務為透過「JEANSWEST」零售店於紐西蘭以零售方式銷售牛仔款及其他流行時尚貨品。該收購是以購併會計法入賬，由此所產生之收購商譽為38,612,000港元。



#### (10) 應收賬款及票據

應收賬款及票據包括已扣除減值準備後的應收貿易賬款共279,400,000港元(二零零五年：233,326,000港元)及應收票據269,470,000港元(二零零五年：198,324,000港元)。應收票據於兩個結算日的賬齡少於四個月。下列為應收貿易賬款之賬齡分析：

	本集團	
	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
少於四個月	264,957	219,060
四至六個月	6,988	13,496
超過六個月	7,455	770
	<u>279,400</u>	<u>233,326</u>

本集團給予貿易客戶之賒賬期平均為45天。

#### (11) 應付賬款及票據

應付賬款及票據包括應付貿易賬款共477,383,000港元(二零零五年：405,466,000港元)。下列為應付貿易賬款之賬齡分析：

	本集團	
	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
少於四個月	435,818	391,685
四至六個月	38,255	10,597
超過六個月	3,310	3,184
	<u>477,383</u>	<u>405,466</u>

應付賬款為免息及通常於90天內償還。

#### 股息

董事局已議決向股東建議派發截至二零零六年十二月三十一日止年度末期股息每股12.24港仙(二零零五年：10.90港仙)及特別股息每股10.00港仙(二零零五年：10.00港仙)。末期股息連同特別股息總額為234,601,000港元；需經由股東在二零零七年六月二十二日(星期五)舉行之股東週年大會上批准。倘獲股東通過，末期股息及特別股息預期約於二零零七年六月二十九日(星期五)派發予二零零七年六月二十二日(星期五)登記於本公司股東名冊之股東。

#### 集團業績

二零零六年世界經濟持續向好，集團主要經營之市場市道暢旺，期內零售業務取得雙位數的銷售增長，出口銷售總額亦錄得接近10%的升幅。集團之主要零售品牌「真維斯」的知名度及受歡迎度日益提高，期內有關機構據中國社會調查所在全國十幾個城市就287家中外企業服裝品牌進行調研的結果，評選出真維斯品牌休閒服裝為「2006年中國服裝行業領袖品牌」。中國政府有關單位亦正式確認「真維斯」為中國馳名品牌。澳、紐零售市道平穩，Jeanswest下半年的表現，較上半年佳，故銷售額同比去年能保持增長，經營溢利率亦有所改善。期內收購了紐西蘭的Jeanswest業務，其銷售表現符合管理層的預期。去年第四季Jeanswest以特許經營方式在中東開店，市場反應令人鼓舞。

旭日極速(Quiksilver Glorious Sun)業務增長理想，品牌知名度在國內亦不斷提高。旭日宜泰(GSIT)表現則有待改善，由於業務擴展進度較快，前期投資令經營虧損卻較去年為高。集團已促使其管理層作出調整，務求業務表現能有較平衡的發展。總體而言，集團零售業務發展勢頭良好，反映管理層以零售為核心業務的經營策略已進一步取得成效。

期內管理層將競爭力弱的菲律賓及印尼工廠關閉，但總體仍能保持以往產量，競爭力亦有所提高，故出口業務銷售總額有接近10%的增長。

在回顧年度內，集團財政狀況良好，存貨亦處於健康水平。於二零零六年十二月三十一日，集團淨現金有716,439,000港元（二零零五年：1,030,790,000港元）。截至二零零六年十二月三十一日止的財政年度內，集團綜合營業總額為4,397,359,000港元（二零零五年：3,802,398,000港元），而股東應佔純利為271,582,000港元（二零零五年：242,809,000港元），對比去年分別上升15.65%及11.85%。

## 業務回顧

### 零售業務

在回顧年度內，零售業務增長勢頭不變。雖然競爭熾熱，租金上揚，但真維斯在中國內地的銷售，仍保持雙位數的升幅。存貨可供銷售日為51天（二零零五年：54天）。集團零售網絡在2006年底時有店舖1,804間（二零零五年：1,507間），其中包括特許經營店777間（二零零五年：628間）。網絡內新增國家/地區，有杜拜、紐西蘭及澳門。截至二零零六年十二月三十一日止的財政年度，本集團在中國及澳、紐錄得零售總額達2,918,766,000港元（二零零五年：2,492,489,000港元），同比去年上升了17.10%，零售佔綜合銷售總額從去年65.55%進一步提升至今今年66.38%。

## 1. 在中國

### i. 真維斯

集團在中國的零售業務，仍以真維斯品牌為主。回顧期內，市道暢旺，但營商環境競爭日益激烈，幾乎每月均有新品牌進入市場。營運成本亦有上升壓力，尤以租金最為明顯；加上時令不正，冬季氣溫過暖，加強了營運的難度，但由於經營策略得宜，能因應市場變化作出適當的回應，使所佔市場份額繼續擴大。除每年舉行全國休閒服設計比賽—真維斯杯外，更與安徽衛視合作舉行「真維斯超級新秀」比賽，並在全國播放，使真維斯的品牌形象進一步提升。品牌投資與推廣力度亦較去年為大，回顧年度內銷售額增至2,050,979,000港元（二零零五年：1,716,268,000港元），與去年同期相較有19.50%的升幅。

在二零零六年十二月三十一日，真維斯在中國內地有店舖1,374間（二零零五年：1,162間），其中包括特許經營店717間（二零零五年：567間）網絡覆蓋超過250個城市。

### ii. 旭日極速 (Quiksilver Glorious Sun)

旭日極速業務發展良好，銷售額較去年同期增長超過50%，店舖數目由去年15間增至23間，其中加盟店佔2間。店舖分佈亦由香港及上海伸延至深圳、北京及澳門。經過一連串的推廣活動，Quiksilver及Roxy在國內的知名度已大大提高。

### iii. 旭日宜泰 (GSit)

期內旭日宜泰自營店面積及銷售額同比去年有逾60%的增長。Kenzo品牌在中國內地的業務亦歸併至旭日宜泰。由於在過去一年之急速擴展，遂導致投資加大及開支劇增，使全年虧損比去年為高。GSit在台灣的業務亦因市道欠佳，表現較預算為差。集團有鑑及此，除督促GSit管理層進行整頓外，亦為此作出了適當的財務撥備。

## 2. 在澳、紐

在回顧年度內，澳洲經濟好壞參半，原料價格高企有利經濟，故失業率處於三十年來的低位，但澳元利息卻一再加升，影響消費意慾。幸JEANSWEST品牌認受性高，產品偏向趨時的設計又深受顧客歡迎，故在平淡的市道中全年銷售保持升勢，經營溢利率亦有所改善。期內收購了紐西蘭JEANSWEST業務，其表現符合管理層的預期。

截至二零零六年十二月三十一日止的財政年度，澳、紐銷售總額達867,787,000港元（二零零五年：776,221,000港元），同比去年增長了11.80%。在二零零六年十二月三十一日，澳、紐零售網絡有店舖220間（二零零五年：190間），其中包括6間特許經營店（二零零五年：6間）。



## 出口業務

二零零六年美國零售市道向好，出口單價大體平穩。但生產方面有成本上升的壓力，集團管理層按既定策略將競爭力弱的菲律賓及印尼生產基地關閉。經過一番調整後，集團生產能力大體保持在以往的水平，但競爭力卻較以往為佳。

截至二零零六年十二月三十一日止的年度內，出口銷售額上升了9.23%至1,254,136,000（二零零五年：1,148,110,000港元），佔集團綜合銷售總額的28.52%（二零零五年：30.19%）。

## 其他業務

其他業務主要是布匹買賣。在回顧期內，共錄得銷售額224,457,000港元（二零零五年：161,799,000港元），與去年相比上升了38.73%。

## 財務狀況

本集團的財務狀況日益健康。正如前文所述，存貨水平於回顧期內繼續趨向更好方面發展。年內本集團亦有訂立外匯期貨合約，用以穩定澳元收入之匯兌風險。

## 人力資源

於二零零六年十二月三十一日，本集團之僱員總數約31,000人（二零零五年：31,000人）。本集團僱員之薪酬組合略優於市場平均水平。此外，本集團亦按業績及僱員表現給予花紅及購股權。

## 社會責任

我們堅信企業除要優化盈利表現外，亦應盡其社會責任。集團除生產時，嚴格遵守環保法規的要求，盡力減免廢水、廢氣的排放外，更積極參與社會公益事業，如為澳洲「The Children Medical Research Institute」籌務經費；贊助香港苗圃與香港消防義工隊的活動等。管理層及員工更解囊捐助中國人口較少民族發展，捐款予香港理工大學、暨南大學及到錦州扶貧。期內大股東及管理層更私人捐款予香港愛滋病基金會以防治愛滋疾病。故管理層成員榮膺「粵、港、澳捐資公益事業先驅人物」，及「中國公益大使」的稱號。

## 展望

展望下年度，雖然美國經濟或許因次級樓宇按揭問題而導至經濟放緩，但中國經濟增長動力仍在，加上政府政策正鼓勵以內部消費帶動經濟增長；故預期中國內地零售市道在二零零七年仍會持續向上。澳洲經濟估計大體仍能保持平穩，故集團管理層仍將以進取態度，積極擴展零售業務，並以中國內地市場為重心。真維斯在國內之零售策略仍以大力提升品牌形象與產品設計及質量為主，務求為顧客帶來「真正價值」。並爭取在黃金地段多開設形象店及龍頭店以鞏固現有的領導地位。

澳、紐零售經營策略除聚焦在Jeanswest形象之提升外，更將深化及豐富Alba Fan Club及Jeanswest牛仔褲系列，務求以時尚設計及更優的品質，爭取顧客支持，從而加大所佔的市場份額。此外，集團的零售海外拓展計劃，除繼續在中東以特許經營方式開店外，亦爭取將真維斯Jeanswest零售網絡以特許經營方式伸展至東南亞。

旭日極速（Quiksilver Glorious Sun）在二零零七年將會加快發展步伐，並爭取增加產品在國內的生產量，從而提升其毛利率，為提早達到收支平衡創造有利條件。出口及生產業務仍將以提高競爭力及嚴控生產成本為重點，並將在越南增建一間工廠。

如無不可預料的重大事故，管理層有信心二零零七年集團業務會繼續為股東帶來合理的回報。

## 股東週年大會

本公司二零零七年股東週年大會訂於二零零七年六月二十二日（星期五）舉行，詳情請參閱預期於二零零七年四月三十日（星期一）或該日左右刊登之股東週年大會通告。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零零七年六月十八日(星期一)至二零零七年六月二十二日(星期五)止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為獲派擬派之末期股息及特別股息，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零零七年六月十五日(星期五)下午四時前送交香港皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖香港中央證券登記有限公司(本公司在香港之股份過戶登記處)登記。

## 公司管治

本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度內一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則(「守則」)。惟僅就守則條文A.4.2規定關於董事的重新選舉存有差異。

根據在守則條文A.4.2規定，每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。

惟根據本公司的公司細則第110(A)條，本公司之董事局主席楊釗先生將毋需輪值退任。董事局認為楊釗先生乃本集團之始創人，按此其乃具資格終身出任董事局主席一職並毋需輪值退任。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

本年度內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

承董事局命  
楊 釗 太平紳士  
董事長

香港，二零零七年四月十一日

於本公佈日期，本公司之董事為：

執行董事：

楊釗博士 銀紫荊星章 太平紳士、楊勳先生、楊浩先生、鮑仕基先生、許宗盛太平紳士、張慧儀女士、陳永根先生及張興基先生

獨立非執行董事：

王敏剛 銅紫荊星章 太平紳士、劉漢銓 金紫荊星章 太平紳士及鍾瑞明 金紫荊星章 太平紳士

非執行董事：

林家禮博士

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。