

**vtech**  
**VTech Holdings Limited**  
**偉易達集團\***

(於百慕達註冊成立之有限公司)  
(股票代號: 303)

**截至二零零七年九月三十日止六個月  
中期業績公布**

**業績概要**

- 集團收入增加2.8%至734,100,000美元
- 股東應佔溢利上升31.5%至86,500,000美元
- 雖然受到成本上漲的壓力，淨溢利率仍上升2.6個百分點至11.8%
- 中期股息增至每股普通股12.0美仙

**未經審核中期業績**

偉易達集團（「本公司」）的董事謹此公布本公司及其附屬公司（「本集團」）和聯營公司截至二零零七年九月三十日止六個月的未經審核業績，連同上年度同期之比較數字如下：

**綜合損益表**

	附註	(未經審核) 截至九月三十日 止六個月		(已審核) 截至三月三十一日 止年度
		二零零七年 百萬美元	二零零六年 百萬美元	二零零七年 百萬美元
<b>收入</b>	2	<b>734.1</b>	713.8	1,463.8
銷售成本		<b>(486.6)</b>	(485.8)	(923.8)
<b>毛利</b>		<b>247.5</b>	228.0	540.0
銷售及分銷成本		<b>(106.2)</b>	(107.8)	(238.6)
管理及其他經營費用		<b>(22.2)</b>	(27.3)	(62.2)
研究及開發費用		<b>(26.4)</b>	(22.5)	(45.2)
<b>經營溢利</b>	2&3	<b>92.7</b>	70.4	194.0
財務收入淨額		<b>5.3</b>	4.1	7.5
應佔聯營公司業績		<b>-</b>	-	-
<b>除稅前溢利</b>		<b>98.0</b>	74.5	201.5
稅項	4	<b>(11.5)</b>	(8.7)	(18.6)
<b>股東應佔溢利</b>		<b>86.5</b>	65.8	182.9
<b>中期股息</b>	5	<b>28.9</b>	21.5	21.5
<b>特別股息</b>	5		71.7	71.7
<b>末期股息</b>	5			98.0
<b>每股盈利 (美仙)</b>	6			
- 基本		<b>36.0</b>	27.6	76.6
- 攤薄		<b>35.3</b>	27.1	75.1

## 綜合資產負債表

	附註	(未經審核)		(已審核)
		九月三十日	九月三十日	三月三十一日
		二零零七年	二零零六年	二零零七年
		百萬美元	百萬美元	百萬美元
<b>非流動資產</b>				
有形資產		84.4	74.5	78.4
租賃土地付款		3.7	3.7	3.7
遞延稅項資產		11.1	8.6	5.5
投資		0.2	0.2	0.2
		<u>99.4</u>	<u>87.0</u>	<u>87.8</u>
<b>流動資產</b>				
存貨		225.7	238.7	124.1
應收賬款及預付款	7	369.2	307.2	203.4
可收回稅項		0.2	0.8	1.6
現金及銀行存款		114.9	126.6	246.5
		<u>710.0</u>	<u>673.3</u>	<u>575.6</u>
<b>流動負債</b>				
應付賬款及應計費用	8	(391.8)	(365.5)	(256.5)
準備		(49.7)	(58.4)	(47.9)
應付稅項		(24.7)	(17.3)	(11.5)
		<u>(466.2)</u>	<u>(441.2)</u>	<u>(315.9)</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>243.8</u>	<u>232.1</u>	<u>259.7</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>343.2</u>	<u>319.1</u>	<u>347.5</u>
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債		(4.3)	(4.6)	(4.2)
<b>資產淨值</b>		<u>338.9</u>	<u>314.5</u>	<u>343.3</u>
<b>資本及儲備</b>				
股本		12.0	11.9	11.9
儲備		326.9	302.6	331.4
<b>股東資金</b>		<u>338.9</u>	<u>314.5</u>	<u>343.3</u>

## 綜合財務報表附註

### 1. 編製基準

董事負責按照適用的法例及規則編製中期報告，包括綜合財務報表。未經審核之中期綜合財務報表是按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」），並符合國際會計準則委員會頒布的國際會計準則第三十四號 --- 中期財務報告而編製。

在中期綜合財務報表所包括有關截至二零零七年三月三十一日止財政年度的財務資料，並非構成在該財政年度按國際財務報告準則而編製的本公司年度財務報表的整體，但有關之數字由該財務報表導出。截至二零零七年三月三十一日止年度之財務報表可於本公司的註冊辦事處索取。核數師在二零零七年六月二十日發出的報告書中對該財務報表作出無保留意見。

中期綜合財務報表採用的各項會計政策，與二零零七年度財務報表所採用的會計政策一致。

本中期綜合財務報表未經核數師依照審核常規委員會所發的「中期財務資訊」指引而作出審核或檢討。

### 2. 分部資料

收入是指本集團向第三方銷售貨品和提供服務的已收及應收款項所產生的營業額。

本集團的主要業務是設計、製造及分銷消費電子產品，主要業務分部是電訊及電子產品業務。董事認為，由於該等活動為互相關連及受到共同風險及回報所限，故該等活動構成一個業務分類。

有關本集團按地區市場的收入及業績的分類資料呈列如下：

	(未經審核)			
	截至九月三十日止六個月		截至九月三十日止六個月	
	收入	收入	經營溢利	經營溢利
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
北美洲	420.2	436.2	42.1	40.3
歐洲	262.9	229.3	40.9	18.1
亞太區	26.6	29.2	4.8	7.2
其他	24.4	19.1	4.9	4.8
	<u>734.1</u>	<u>713.8</u>	<u>92.7</u>	<u>70.4</u>

### 3. 經營溢利

計算經營溢利時已扣除以下項目：

	(未經審核)	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	百萬美元	百萬美元
折舊費用	13.2	11.2
出售有形資產之虧損	0.2	-
	<u>13.4</u>	<u>11.2</u>

#### 4. 稅項

	(未經審核)	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	百萬美元	百萬美元
<b>本公司及附屬公司</b>		
所得稅稅項		
- 香港	13.3	11.6
- 海外	3.7	0.1
遞延稅項		
- 產生及撤銷短暫差異	(5.5)	(3.0)
	<u>11.5</u>	<u>8.7</u>
所得稅稅項	17.0	11.7
遞延稅項	(5.5)	(3.0)
	<u>11.5</u>	<u>8.7</u>

香港利得稅及海外稅項的準備是按照本集團業務所在國家的現行稅率計算。

#### 5. 股息

(a) 期內應佔股息：

	(未經審核)	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	百萬美元	百萬美元
已宣派中期股息每股12.0美仙 (二零零六年: 9.0美仙)	28.9	21.5
已宣派之二零零六年特別股息每股30.0美仙	-	71.7
	<u>28.9</u>	<u>93.2</u>

於結算日後建議派發的中期股息尚未在結算日確認為負債。

(b) 於二零零七年度結算日後，董事會建議派發截至二零零七年三月三十一日止財政年度末期股息每股普通股41.0美仙（二零零六年：26.0美仙）予於二零零七年八月三日辦公時間結束時名列本公司股東名冊上之股東，總數估計為98,000,000美元。二零零七年末期股息已於二零零七年八月三日舉行之股東週年大會通過。由於在二零零七年四月一日至二零零七年八月三日期間因行使購股權而發行股票，故此於二零零七年三月三十一日止年度的末期股息總數為98,800,000美元（二零零六年：62,100,000美元），並已全數支付。

## 6. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利是根據本集團的股東應佔溢利86,500,000美元(二零零六年: 65,800,000美元)計算。

每股基本盈利是根據期內已發行普通股的加權平均股數240,300,000股(二零零六年: 238,900,000股)計算。每股攤薄盈利是根據期內已發行普通股的加權平均股數244,600,000股(二零零六年: 243,300,000股)計算,即期內已發行普通股之加權平均股數,並就僱員購股權計劃而視為無償發行普通股之加權平均數作出調整。

## 7. 應收賬款及預付款

應收賬款及預付款總額為369,200,000美元(二零零七年三月三十一日: 203,400,000美元),其中包括應收賬款338,800,000美元(二零零七年三月三十一日: 178,700,000美元)。

按交易日期對應收賬款淨額作出的賬齡分析如下:

	(未經審核) 九月三十日 二零零七年 百萬美元	(已審核) 三月三十一日 二零零七年 百萬美元
零至30天	201.2	83.6
31至60天	99.0	49.1
61至90天	33.9	27.4
超過90天	4.7	18.6
總計	<u>338.8</u>	<u>178.7</u>

本集團的銷售主要是以信用狀及介乎三十天至九十天期限的無保證信貸進行。部分無保證信貸銷售以信貸保險及銀行擔保做出保證。

## 8. 應付賬款及應計費用

應付賬款及應計費用總額為391,800,000美元(二零零七年三月三十一日: 256,500,000美元),其中包括應付賬款194,200,000美元(二零零七年三月三十一日: 101,900,000美元)。

按交易日期對應付賬款作出的賬齡分析如下:

	(未經審核) 九月三十日 二零零七年 百萬美元	(已審核) 三月三十一日 二零零七年 百萬美元
零至30天	82.7	51.6
31至60天	66.3	26.2
61至90天	31.0	15.1
超過90天	14.2	9.0
總計	<u>194.2</u>	<u>101.9</u>

## 中期股息

董事會宣告派發截至二零零七年九月三十日止每股普通股份12.0美仙之中期股息予於二零零七年十二月十四日辦公時間結束時名列本公司股東名冊上之股東。

中期股息將於二零零七年十二月二十一日以美元支付，惟註冊地址在香港之股東將可收取等值港幣之股息，而名列本公司英國股東名冊上之股東則可收取等值英鎊之股息。等值港幣及英鎊之股息均以二零零七年十二月十日香港上海滙豐銀行有限公司向本公司提供之中位匯率計算。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零七年十二月十日至二零零七年十二月十四日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續。在此期間，本公司將不會接受股份過戶登記。

為確保獲得派發中期股息之權利，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於本公司股份過戶登記處之當地時間二零零七年十二月七日（星期五）下午四時前送達本公司股份過戶登記處辦理登記。

本公司之主要股份過戶登記處為Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited, Rosebank Centre, 11 Bermudiana Road, Pembroke HM08, Bermuda，於英國之股份過戶登記分處為 Capita Registrars Limited, The Registry, 34 Beckenham Road, Beckenham, Kent BR3 4TU, United Kingdom，於香港之股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司位於香港皇后大道東183號合和中心46樓。

## 主席報告書

於二零零八財政年度上半年，集團的淨溢利穩健增長，錄得令人滿意的業績。集團在歐洲的電訊產品及電子學習產品業務的收入均告上升，而淨溢利率在持續的成本壓力下仍然進一步改善。

## 業績

### 集團業績回顧

截至二零零七年九月三十日止六個月期間，集團總收入達734,100,000美元，較二零零七財政年度同期增加2.8%。股東應佔溢利由65,800,000美元增加31.5%至86,500,000美元。每股盈利上升30.4%至36.0美仙，而去年同期則為27.6美仙。

### 溢利率提高

儘管受到勞工成本上漲及人民幣升值的壓力，集團的淨溢利率仍由9.2%提高至二零零八財政年度上半年的11.8%。這是因為集團錄得匯兌收益及提高了毛利率，而毛利率得以增加是由於集團提升生產效率及改善產品的工程設計，抵銷了成本上漲的影響。集團在這些方面的措施取得成效，使二零零八財政年度上半年的毛利率達33.7%，較去年同期上升1.8個百分點。

### 集團流動資金充裕

集團的流動資金保持強勁，基本上並無債務，於二零零七年九月三十日持有的淨現金總額114,900,000美元。

### 增加派息

由於集團的盈利持續增長，財政狀況穩健，董事會宣布派發中期股息每股普通股12.0美仙，而去年同期派發的中期股息為每股普通股9.0美仙。

## **電訊產品業務於歐洲及新興市場增長強勁**

與去年同期比較，集團電訊產品業務的收入微跌0.9%至356,100,000美元，佔期內集團總收入的48.5%。

收入微跌的主要原因，是北美市場較預期疲弱，導致當地收入下跌12.5%至253,600,000美元。由於美國的新屋動工數目持續下跌，同時零售商減少了無繩電話產品的推廣活動，令當地無繩電話市場放緩。

儘管收入下跌，但顧客對集團的新產品，特別是DECT 6.0無繩電話系列反應良好，使北美洲的品牌業務得以繼續擴大市場佔有率。DECT 6032型號獲《Good Housekeeping》雜誌評選為最佳無繩電話，讚賞其外型纖巧、設計新穎及音質清晰。

集團新系列5,800兆赫無繩電話的銷售額，亦有理想增長。偉易達ia5824 5,800兆赫無繩電話是今年唯一獲得《Consumer Report》「Best Buy」評級的無繩電話，正好反映集團善用工程技術以提升產品質素、降低成本，為消費者帶來裨益。

在北美洲以外的市場，集團以原設計生產為主要策略，該等市場的收入顯著反彈。在歐洲，市道繼續好轉，過剩存貨逐漸消化，加上來自現有客戶的訂單增加，帶動收入上升43.3%至86,700,000美元。亞太區及其他地區的收入分別躍升至3,500,000美元及12,300,000美元，升幅分別達118.8%及68.5%，這是由於集團通過與主要進口商的合作，成功開拓新市場，並擴展現有市場的業務。

## **電子學習產品業務持續增長**

於二零零八財政年度上半年，電子學習產品業務的表現持續理想，收入上升17.4%至262,100,000美元，佔集團總收入的35.7%。

收入的增長主要由傳統電子學習產品帶動，因集團繼續受惠於貨架空間的增加。新平台Whiz Kid PC Learning System的推出，亦有助提升收入。

在本財政年度首六個月，全線V.Smile產品系列錄得與管理層預期相符的銷售額，其中包括V.Smile、V.Smile Pocket、V.Smile Baby、V.Flash以及各款遊戲盒帶及配件。V.Smile主機推出市場至今四年，今年已經升級，加入伴唱麥克風和書寫兩項新功能。集團亦為V.Smile 遊戲軟件庫新增遊戲軟件，包括史力加三、迪士尼/Pixar出品的五星級大鼠、Cranium、Go Diego Go及Backyardigans。V.Smile升級版亦獲《Creative Child》頒發嬰幼兒教育玩具組別的Toy of the Year 大獎，以及National Parenting Center的「2007 Seal of Approval」。

按地區劃分，集團在歐洲的電子學習產品業務保持市場領導地位，錄得較高的銷售額增長，收入上升20.9%至123,000,000美元。在北美洲，該業務的收入上升18.3%至120,500,000美元。

## **承包生產業務整固**

經過多年的強勁增長後，承包生產業務於二零零八財政年度上半年的收入下跌11.7%至115,900,000美元，佔集團總收入的15.8%。

收入下跌反映上一財政年度上半年的業績非常強勁。環球經濟增長略為放緩，使客戶減慢訂單及調低存貨量。這是全球電子製造服務業同樣面對的現象。

然而，集團已與多名新客戶簽訂合約，同時繼續在日本擴展業務，專為日本客戶而設的生產設施已投入運作，集團並正與多名日本客戶進一步磋商合作事宜。

集團亦繼續推動多個項目以提升生產力，並為未來增長作好準備。承包生產業務的全新生產設施已於今年九月投產，令該業務的產能提升約50%。集團亦於同月展開六西格瑪（six sigma）項目，務求提升營運效率。

專業音響設備及開關電源供應產品仍然是承包生產業務的主要產品類別，分別佔該業務總收入的29.4%及24.1%，其次為通訊產品及家庭電器。歐洲市場繼續成為承包生產業務的主要收入來源，佔該業務總收入的45.9%，其次為北美洲及亞太區市場，分別佔39.8%及14.3%。

承包生產業務出色的客戶服務再獲肯定，得到一位重要客戶頒發服務獎，表揚我們專心致志，努力助其推出新產品。

## **玩具安全**

一些玩具供應商需要回收出現安全問題的產品，令玩具安全成為今年備受關注的問題。

偉易達的電子學習產品大部分為自行生產，故能維持嚴格的品質控制。我們毋須回收任何產品，而確保產品安全一向是集團的首要目標。

然而，在發生玩具回收事件後，集團已全面檢討由原材料至製成品等每個階段的品質控制程序，同時增加測試次數。集團成功實行有關措施，而並沒有令成本大幅上升或導致船期延誤。

集團將繼續貫徹重視自行生產的策略，並通過嚴格的測試和控制，確保偉易達所有產品均符合世界各地最高的安全規格。

## **前景**

近期全球信貸市場發生的問題、油價高企、美國樓市下滑及美國消費開支增長放緩，均已經反映在集團美國電訊產品及電子學習產品業務較前疲弱的銷售點數據上。集團預期，今年感恩節及聖誕假期美國的銷售額將比去年下跌。

然而，我們仍然預期歐洲業務的銷售額將於本財政年度下半年持續增長，使集團全年的收入及盈利溫和上升。

儘管電訊產品業務於上半年稍為放緩，但在加拿大、歐洲、亞太區及新興市場強勁需求的推動下，我們預測全年銷售額將會上升。為了進一步鞏固在北美洲市場的領導地位，集團將繼續引入設計新穎、技術先進的全新產品。設計方面，DECT 6.0無繩電話系列大受市場歡迎，我們將推出更多同系列的產品。技術方面，我們開始向首位客戶（美國一家大型服務供應商）付運互聯網電話infoPhone™，隨著這市場不斷成長，我們計劃擴展客戶層及產品組合。

電子學習產品業務應會持續擴展，使全年收入上升。集團已向業界介紹旗下二零零八年的產品，反應令人鼓舞。集團預期歐洲業務於下半年將持續向好，而美國的業務前景則主要取決於整體經濟的表現。

雖然承包生產業務於二零零八財政年度上半年的收入減少，但預期全年仍會錄得增長。由於現有客戶已增加訂貨，銷售額料會於本財政年度下半年重拾升軌。

總括而言，集團具備優越的條件，包括市場領導地位、創新的產品，以及具高度成本效益及運作效率的業務，為推動業務增長立下穩固的基礎。我們將在這個基礎上不斷奮進，透過銳意創新、擴大市場佔有率、發展新興市場以及把握核心業務的新機遇，保持擴展步伐。

## 財務回顧

### 收入

集團截至二零零七年九月三十日止六個月期間的總收入較上一財政年度同期增加2.8%至734,100,000美元，主要由於電子學習產品業務收入增加，足以抵銷電訊產品及承包生產業務收入的跌幅。

電訊產品業務的收入為356,100,000美元，輕微下跌0.9%。在北美洲，由於新產品，尤其是DECT 6.0無繩電話系列大受顧客歡迎，集團在當地市場的佔有率繼續擴大。然而，由於市道較預期疲弱，北美洲市場的收入較去年同期下跌12.5%，但北美洲以外市場的收入則顯著回升。在歐洲，市道繼續好轉，過剩存貨逐漸消化，加上現有客戶的訂單增加，帶動該地區的收入上升43.3%。在亞太區及其他地區，收入分別躍升118.8%及68.5%。能達致如此驕人的增長是由於集團成功開拓新市場，並通過與主要進口商的合作，擴展現有市場的業務。

電子學習產品業務的收入持續增長，較上一財政年度同期上升17.4%，主要受傳統電子學習產品帶動。期內集團推出Whiz Kid PC Learning System等新產品，亦有助推動收入增長。在本財政年度首六個月，全線V.Smile產品系列錄得與管理層預期相符的銷售額。

相對上一財政年度首六個月異常強勁的表現，承包生產業務於期內收入下跌11.7%。於本財政期間，全球經濟增長放緩，導致客戶訂單減少。

集團三大核心業務的收入為：電訊產品業務佔48.5%、電子學習產品業務佔35.7%及承包生產業務佔15.8%。

北美洲仍然是本集團的最大市場，於二零零八財政年度上半年佔集團總收入的57.2%，而歐洲及亞太區市場則分別佔35.8%及3.6%。這三個地區佔集團收入的比例出現變化，主要反映歐洲的電訊產品及電子學習產品業務的收入增加。

### 毛利/毛利率

截至二零零七年九月三十日止六個月期間的毛利為247,500,000美元，較上一財政年度同期錄得的228,000,000美元增加19,500,000美元。期內，毛利率由31.9%上升至33.7%。儘管所有業務均繼續備受中國勞工成本上升及人民幣升值的負面影響，但管理層推行多項措施提升營運效率和生產力，同時透過改善產品的工程設計以節省成本，令集團的毛利率上升。

### 經營溢利/經營溢利率

截至二零零七年九月三十日止六個月期間，經營溢利為92,700,000美元，較上一財政年度同期增加22,300,000美元或31.7%。經營溢利改善，主要由於集團整體收入增加及毛利率上升，令毛利提高。經營溢利率亦由上一財政年度首六個月的9.9%增至本財政年度同期的12.6%。

銷售及分銷成本由上一財政年度首六個月的107,800,000美元降至本財政年度同期的106,200,000美元，減幅為1.5%。於二零零八財政年度上半年，集團提高電子學習產品業務的廣告及推廣活動的開支。然而，由於管理層嚴格控制其他經營成本，令整體銷售及分銷成本下降。銷售及分銷成本佔集團總收入的百分比由上一財政年度首六個月的15.1%下降至14.5%。

於期內，管理及其他經營費用由上一財政年度首六個月的27,300,000美元下降至22,200,000美元。此外，由於歐元、英鎊及加元兌美元升值，期內的管理及其他經營費用錄得8,000,000美元的匯兌收益，而上一財政年度同期則錄得顯著較低的匯兌收益400,000美元。撇除匯兌差額的影響，管理及其他經營費用上升2,500,000美元，主要由於僱員相關成本隨著集團擴充業務而上升。撇除匯兌差額的影響，管理及其他經營費用佔集團總收入的百分比，由上一財政年度首六個月的3.9%上升至本財政年度同期的4.1%。

研究及開發（研發）活動對集團的長線發展非常重要。於二零零八財政年度上半年，集團的研發開支為26,400,000美元，約佔集團總收入的4%。

### 淨溢利及股息

截至二零零七年九月三十日止期間，股東應佔溢利為86,500,000美元，較上一財政年度同期增加20,700,000美元。

截至二零零七年九月三十日止期間，每股基本盈利為36.0美仙，而上一財政年度上半年則為27.6美仙。於結算日後，董事會建議派發中期股息每股12.0美仙，共計28.9美元。

### 流動資金與財務資源

集團的財務資源保持強勁。於二零零七年九月三十日，集團持有現金及銀行存款114,900,000美元。除一筆小額定息設備貸款外，集團基本上並無債務。該筆貸款以歐元為單位，並須於兩年內償還。集團擁有充裕流動資金以應付目前及未來營運資金的需求。

### 財務政策

集團的財務政策目標是管理集團全球營運所帶來的匯率波動風險。集團的政策是不參與任何投機活動，但會透過遠期外匯合約對沖部分風險。

### 營運資金

於二零零七年九月三十日的存貨及應收賬款分別為225,700,000美元及338,800,000美元，而於二零零七年三月三十一日分別為124,100,000美元及178,700,000美元。存貨增加，主要為了配合本財政年度下半年節日假期來臨對電子學習產品的需求增長。應收賬款增加，則主要由於期內電子學習產品業務的銷售額上升所致。另一方面，歐洲的電訊產品業務銷售額有所增長，加上當地原設計生產業務客戶的賬期一般較長，亦使應收賬款結餘上升。存貨及應收賬款的週轉日數分別為112日及63日，而上一財政年度同期為119日及56日。

### 資本開支及或然負債

截至二零零七年九月三十日止期間，集團共投資17,900,000美元興建樓宇以及購置機器設備、電腦系統及其他有形資產，所有資本開支均以內部資源應付。

於本財政期間結算日，集團並無重大的或然負債。

### 企業管治常規守則

偉易達致力維持高度之企業管治，以使所有商業活動及決策得到適當的監管。於二零零七年九月三十日止六個月內，本公司均遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「該守則」）之所有守則條文，亦已遵守很大部份該守則內建議之最佳常規，惟偏離下文所述該守則第A.2.1條守則條文的規定：

根據該守則第A.2.1條守則條文，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。而黃子欣先生則擔任主席同時兼任集團行政總裁。董事會認為此架構不會削弱董事會與集團管理層之間的權力及授權分佈之平衡，因大部份董事會成員為非執行董事，而其中七分之四則為獨立人士。因黃子欣先生於業內擁有資深的經驗，董事會相信委任彼為主席兼集團行政總裁之職位對本集團會帶來益處。

董事會建立之審核委員會、酬金委員會及提名委員會均與該守則內的定義相同。本公司於二零零七年九月三十日止六個月內已遵守該守則內建議之企業管治常規，並與二零零七年之本公司年報內所遵守的企業管治常規一致。

## 購買、出售或贖回上市股份

截至二零零七年九月三十日止六個月內，本公司概無贖回其任何股份。於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司之股份。

## 審核委員會

審核委員會之主席為錢果豐先生及其成員分別為馮國綸先生及田北辰先生，三位均為獨立非執行董事。審核委員會以協助董事會履行多方面的監督責任，範圍包括財務匯報、風險管理，以及評估內部控制及審核程序等。審核委員會亦須確保集團遵守所有適用法例。

審核委員會已聯同管理層檢討本集團採納之會計準則及慣例，並檢討財務報告事項（包括截至二零零七年九月三十日止未經審核之中期綜合財務報表）。

## 董事證券交易

本公司就本中期報告所包括的會計年度已採納上市規則附錄10及英國 Financial Services Authority（「金融服務監察局」）上市規則第9條之附錄1所載有關董事及高層管理人員進行證券交易的標準守則。經向本公司所有董事作出具體查詢後，本公司各董事均確認已遵守標準守則所規定的準則。

於此公告之日，本公司之執行董事為黃子欣先生（主席兼集團行政總裁）、應連君先生及彭景輝先生，獨立非執行董事為錢果豐先生、馮國綸先生、田北辰先生及汪穗中先生。

承董事會命  
**VTech Holdings Limited**  
**偉易達集團**  
主席  
**黃子欣**

香港，二零零七年十一月十四日

\* 僅供識別

<http://www.vtech.com>

<http://www.irasia.com/listco/hk/vtech>