



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)

截至二零零七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」)截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同比較數字如下：

合併損益表

截至二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
收入	(4)	4,783,880	4,397,359
銷售成本		(2,716,523)	(2,573,042)
毛利		2,067,357	1,824,317
其他收入及收益		485,578	210,747
銷售及分銷成本		(1,234,587)	(1,039,980)
行政費用		(622,211)	(524,098)
其他費用		(50,140)	(90,855)
融資成本		(16,595)	(17,837)
應佔溢利及虧損：			
共同控制公司		(720)	288
聯營公司		9,707	28,662
除稅前溢利	(5)	638,389	391,244
稅項	(6)	(85,114)	(77,586)
本年溢利		553,275	313,658
屬於：			
本公司股權持有人		515,749	271,582
少數股東權益		37,526	42,076
		553,275	313,658
股息	(7)	274,220	269,420
本公司股權持有人應佔每股盈利		港仙	港仙
基本	(8a)	48.72	25.79
攤薄後	(8b)	48.51	25.60

合併資產負債表

二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		777,291	737,086
投資物業		40,367	21,433
土地租賃預付款		17,863	17,510
商譽		38,612	38,612
應佔共同控制公司權益		18,706	20,186
應佔聯營公司權益		127,498	207,023
可供出售投資		298,200	—
以公平價值計入損益的財務資產		24,511	—
遞延稅項資產		18,434	16,966
非流動資產總值		1,361,482	1,058,816
流動資產			
存貨		657,681	609,313
應收賬款及票據	(9)	437,372	548,870
預付款、按金及其他應收賬款		285,604	267,296
關連公司欠款		1,567	724
以公平價值計入損益的股本投資		81,475	180,266
已抵押存款		4,337	21,784
現金及現金等額		1,280,776	1,024,926
流動資產總值		2,748,812	2,653,179
流動負債			
應付賬款及票據	(10)	556,302	552,205
其他應付賬款及應付費用		757,821	666,160
計息銀行貸款及其他借款		267,447	329,600
應付稅款		311,091	285,456
流動負債總值		1,892,661	1,833,421
流動資產淨值		856,151	819,758
總資產減流動負債		2,217,633	1,878,574
非流動負債			
計息銀行貸款及其他借款		1,102	671
少數股東長期貸款		9,400	9,400
遞延稅項負債		374	269
非流動負債總值		10,876	10,340
資產淨值		2,206,757	1,868,234
權益			
本公司股權持有人應佔之權益			
已發行股本		105,941	105,486
儲備		1,716,279	1,382,915
擬派股息	(7)	235,613	234,601
少數股東權益		2,057,833	1,723,002
		148,924	145,232
權益總值		2,206,757	1,868,234

附註

(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(包括全部的香港財務報告準則、香港會計準則及註釋)，在香港被公認之會計原則及香港公司條例的披露要求而編制。除投資物業、部份物業及部份財務資產按公平價值評估外，本財務報表的其他項目均按歷史成本法編制。除特別註明外，本財務報表一般均按港元千位列示。

本財務報表已由本公司的審核委員會審閱。

除下文附註(2)所披露被採用之新香港財務報告準則外，本財務報表所採用之會計政策及編制基準均與編制截至二零零六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。

香港財務報告準則7	財務工具：披露
香港會計準則1－修訂	資本披露
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋8	香港財務報告準則2之範圍
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋9	重新評估嵌入式衍生工具
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

採納此等新訂及經修訂香港財務報告準則之主要影響如下：

(a) 香港財務報告準則第7號－財務工具：披露

此準則要求作出若干披露，以便使用財務報告人士可以評估本集團財務工具的重要性及該等財務工具所涉風險的性質與程度。在財務報告內各部分均可見新增披露。此準則對本集團的財務狀況或經營業績並無影響。

在適當情況下，已加入／修訂比較資料。

(b) 香港會計準則第1號之修訂－財務報告之呈報方式－資本披露

此修訂要求本集團作出披露，以便使用財務報告人士可以評估本集團管理資本之目標、政策及過程。

(c) 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋8 – 香港財務報告準則2之範圍

此詮釋規定，在本集團無法具體確定部分或所有已收取貨物或服務之任何安排上，而本集團以授出權益工具或引致之負債作為代價(以本集團於權益工具之價值為基準)，看來少於所授予權益工具或所引致負債之公平值，則須應用香港財務報告準則2。由於本公司只根據集團購股權計劃向集團僱員發出權益工具，故有關詮釋對此等財務報表並無影響。

(d) 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋9 – 重新評估嵌入式衍生工具

此詮釋規定，本集團在首次訂立合同的日期，即為釐定嵌入式衍生工具是否需要自主合約分離及視為衍生工具之評估日期，並只有在合同有所修改並嚴重影響現金流量時，方需要進行重估。由於本集團並無嵌入式衍生工具需要自主合約分離，故有關詮釋對該等財務報告並無影響。

(e) 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

本集團已於二零零七年一月一日採納該詮釋。該詮釋列明若往年中期曾對商譽，可供出售的權益工具的投資或按成本列值之財務資產，確認了減值損失，則該減值損失其後不可撥回。由於本集團就上述資產在中期並未撥回任何減值損失，故本詮釋並無對本集團之財務狀況或經營業績造成任何影響。

(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。

香港財務報告準則2修訂本	以股份為基礎的支付－授予情況及取消 ¹
香港財務報告準則3(經修訂)	商業合併 ⁵
香港財務報告準則8	經營分部 ¹
香港會計準則1(經修訂)	財務報告之呈報方式 ¹
香港會計準則23(經修訂)	貸款成本 ¹
香港會計準則27(經修訂)	綜合及單一財務報告 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋11	香港財務報告準則2 －集團及庫存股份交易 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋12	特許權服務安排 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋13	客戶忠誠計劃 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋14	香港會計準則19－界定福利資產之 限制、最低資金需求及 兩者之相互關係 ⁴

¹ 於2009年1月1日或以後開始之會計年度生效

² 於2007年3月1日或以後開始之會計年度生效

³ 於2008年7月1日或以後開始之會計年度生效

⁴ 於2008年1月1日或以後開始之會計年度生效

⁵ 於2009年7月1日或以後開始之會計年度生效

(4) 分類資料

(a) 業務分類

	截至二零零七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	3,627,826	938,193	217,861	4,783,880
其他收入及收益	310,462	70,055	20,208	400,725
總計	<u>3,938,288</u>	<u>1,008,248</u>	<u>238,069</u>	<u>5,184,605</u>
分類業績(NB)	<u>545,165</u>	<u>64,514</u>	<u>8,960</u>	618,639
利息收入及未分配收入				84,853
未分配費用				(57,495)
融資成本				(16,595)
應佔溢利及虧損：				
共同控制公司	-	(739)	19	(720)
聯營公司	(5,743)	15,450	-	9,707
除稅前溢利				638,389
稅項				(85,114)
本年溢利				<u>553,275</u>

	截至二零零六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	2,918,766	1,254,136	224,457	4,397,359
其他收入及收益	27,828	26,351	20,093	74,272
總計	<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>	288,178
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)
應佔溢利及虧損：				
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回撥11,791,000港元
(二零零六年減值準備：47,045,000港元)

(b) 地區分類

	截至二零零七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>2,642,498</u>	<u>108,477</u>	<u>782,102</u>	<u>1,069,371</u>	<u>60,974</u>	<u>120,458</u>	<u>4,783,880</u>

	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>

(5) 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
折舊	163,013	116,122
攤銷土地租賃預付款	403	427
聯營公司貸款的減值準備／(回撥)	(11,791)	47,045
物業、機器及設備減值回撥	(747)	(2,329)
出售／撤銷物業、廠房及設備之虧損	9,826	14,247
出售附屬公司收益	(2,533)	—
出售聯營公司收益	(265,686)	—
公平價值(收益)／虧損，淨額：		
以公平價值計入損益的股本投資	8,240	(68,551)
衍生財務工具		
— 不列作風險對沖的交易	(12,038)	(11,936)
以公平價值計入損益的財務資產	(1,171)	—
銀行利息收入	(35,376)	(33,226)

(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% (二零零六年：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。

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
本年－香港		
年內支出	14,288	19,469
過往年度超額撥備	(113)	(2,961)
本年－其他地區	70,383	61,677
遞延	556	(599)
本年度稅項支出	<u>85,114</u>	<u>77,586</u>

(7) 股息

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
中期－每股普通股3.55港仙 (二零零六年：3.20港仙)	37,609	33,756
上年度末期股息計提不足	998	1,063
	<u>38,607</u>	<u>34,819</u>
擬派發末期－每股普通股12.24港仙 (二零零六年：12.24港仙)	129,672	129,115
擬派發特別－每股普通股10.00港仙 (二零零六年：10.00港仙)	105,941	105,486
	<u>235,613</u>	<u>234,601</u>
	<u>274,220</u>	<u>269,420</u>

(8) 本公司股權持有人應佔每股盈利

(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515,749,000港元(二零零六年：271,582,000港元)及於年內已發行普通股之加權平均數1,058,530,000股(二零零六年：1,053,183,000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515,749,000港元(二零零六年：271,582,000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1,058,530,000股(二零零六年：1,053,183,000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4,680,000股(二零零六年：7,759,000股)之總和。

(9) 應收賬款及票據

應收賬款及票據包括應收貿易賬款共283,857,000港元(二零零六年：279,400,000港元)及應收票據153,515,000港元(二零零六年：269,470,000港元)。應收票據於兩個結算日的賬齡少於四個月。應收賬款並沒有需要作減值準備。下列為按付款到期日分類之應收貿易賬款賬齡分析：

	本集團	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
即期	197,820	185,509
少於四個月	67,000	79,448
四至六個月	12,703	6,988
超過六個月	6,334	7,455
	<u>283,857</u>	<u>279,400</u>

本集團給予貿易客戶之賒賬期平均為45天。

(10) 應付賬款及票據

應付賬款及票據包括應付賬款共519,751,000港元(二零零六年：477,383,000港元)。下列為應付賬款之賬齡分析：

	本集團	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
少於四個月	507,449	435,818
四至六個月	6,029	38,255
超過六個月	6,273	3,310
	<u>519,751</u>	<u>477,383</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二零零七年十二月三十一日止年度末期股息每股12.24港仙(二零零六年：12.24港仙)及特別股息每股10.00港仙(二零零六年：10.00港仙)。末期股息連同特別股息總額為235,613,000港元；需經由股東在二零零八年五月二十七日(星期二)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二零零八年六月三日(星期二)派發予二零零八年五月二十七日(星期二)登記於本公司股東名冊之股東。

集團業績

在回顧的年度，旭日集團的零售業務，登上了一個新台階；達到了自數年前管理層訂下：「以零售業務為核心業務，以中國市場為核心市場，從而帶動集團盈利持續增長」的經營策略。期內集團零售業務銷售額已升至集團綜合總銷售額的75.83%；中國市場零售總額亦達集團綜合總銷售額的一半以上。與美國Quiksilver合作的旭日極速(Quiksilver Glorious Sun)，經過三年多的投資期，在二零零七年也開始有盈利。期內集團真維斯零售業務保持雙位數的增長，而其海外特許經營業務，亦從中東伸延至泰國及越南，並均取得預期的進展，為真維斯Jeanswest成為亞洲區域馳名品牌邁出堅實的一步。集團在二零零七年的稅後盈利，亦達創紀錄的新高。

期內集團在G.S - i.t Limited (旭日宜泰(GSit))的權益，已悉售予I.T Ltd.。此交易使集團持有I.T Ltd. 9%的權益，並為集團帶來一次性可觀的特殊收益。

在回顧的財政年度，美國零售市道受到次按危機擴大的沖擊而顯得呆滯，特別是下半年更差，令集團的出口業務受到一定影響。可幸出口業務佔集團綜合總銷售額只有19.61%，故影響不大。

在回顧年度內，集團財政狀況保持良好，存貨流轉率日益加快，故存貨處於健康水平。於二零零七年十二月三十一日集團手持淨現金，從去年716,439,000港元上升至1,016,564,000港元。截至二零零七年十二月三十一日止的財政年度內，集團綜合營業總額為4,783,880,000港元(二零零六年：4,397,359,000港元)；而股東應佔純利，因有一次性的特殊收益而上升至515,749,000港元(二零零六年：271,582,000港元)，對比去年同期分別上升了8.79%及89.91%。

業務回顧

零售業務

在回顧年度內，零售業務增長保持強勁。雖然受到租金上揚，營運成本增加及競爭熾熱等因素影響，但集團零售總額仍保持雙位數的升幅。存貨可供銷售日進一步從去年的51天，改善至50天。集團零售網絡業務已覆蓋中國內地、香港、澳門、澳洲、紐西蘭、中東、泰國及越南。年底時網絡合共有零售店舖1,940間(二零零六年：1,804間)，其中包括特許經營店920間(二零零六年：777間)。截至二零零七年十二月三十一日止的財政年度，集團零售總額為3,627,826,000港元(二零零六年：2,918,766,000港元)，同比去年上升了24.29%；零售佔集團綜合銷售總額從去年的66.38%，進一步提升至75.83%。

1. 在中國

i. 真維斯

集團在中國內地的零售業務仍以真維斯為重點品牌。期內市道暢旺，雖然租金的升幅較大，市場競爭十分激烈，但真維斯的表現依然突出，銷售額繼續保持雙位數的升幅，從而減輕了營運成本上升的壓力。能達此成績，有賴管理層一貫以品牌形象的提升及貨品款式的改進為首要工作；此策略深受顧客歡迎，故能在市場上保持優勢。加上購貨系統日趨完善，使同店舖銷售額增長持續上升，而在主要城市黃金地段增添旗艦店及形象店，對品牌形象的提升，亦有很大幫助。真維斯VIP會員數目今年已突破一百萬人，其消費佔中國內地真維斯營業額10%以上。

在回顧年度，中國零售的銷售額升至2,586,630,000港元(二零零六年：2,050,979,000港元)，與去年比較有26.12%的升幅，並佔集團綜合總銷售額54.07%。在二零零七年十二月三十一日，真維斯在中國內地有店舖1,667間(二零零六年：1,374間)，其中含特許經營店899間(二零零六年：717間)，網絡覆蓋超過250個城市。

ii. 旭日極速(Quiksilver Glorious Sun)

旭日極速(Quiksilver Glorious Sun)業務在上年度內有突破性的發展。產品過往全部要由美國進口，現已有60%以上在中國內地生產。隨著品牌認受性日高，店舖由23間增加至48間，銷售額相對去年同期增逾60%，並在年度內第三季開始達到收支平衡。以整個財政年度計算已能獲利。

iii. 旭日宜泰(GSit)

在回顧年度的下半年，集團與I.T Ltd.達成協議，將其持有GSit 50%權益及股東貸款悉轉售予I.T Ltd.。集團收回現金80,000,000港元及I.T Ltd.新發行的102,827,000普通股(等於其發行新股本後的9%)。從此I.T Ltd.全資擁有旭日宜泰(GSit)，方便其拓展在中國市場的零售業務；而集團透過持有9% I.T Ltd.的股份，得以分享I.T Ltd.將來發展的成果。上述交易公佈後，雙方股價均屢創新高，反映市場認同此安排是對雙方均有利，是個雙贏的局面。

2. 在澳、紐

在回顧年度內，澳、紐零售市道上半年較下半年為佳，因美國次按危機在下半年加深及擴大，澳元兩度加息，其國會選舉結束前引致政局不明朗等因素，均使當地零售增長放緩，市場競爭轉趨劇烈。期間Jeanswest落實了新一代的店舖理念，為顧客提供了一個更佳的購物環境，深獲顧客好評，使Jeanswest銷售保持平穩增長。

截至二零零七年十二月三十一日止的財政年度，澳、紐銷售總額達1,041,195,000港元(二零零六年：867,787,000港元)，同比去年增長19.98%，在二零零七年年底，Jeanswest在澳、紐零售網絡有店舖225間(二零零六年：220間)，其中包括6間特許經營店(二零零六年：6間)。

出口業務

美國次按危機加深，使其經濟發展放緩，零售市道呆滯，在期內的下半年，上述情況更為嚴重。在中國內地生產成本上揚，加上人民幣兌美元不斷升值，使成本壓力加大；因生產成本未能轉嫁至客戶，故集團出口業務毛利率受到一定的壓力。幸管理層在二零零三年初，對世貿成員國之間於二零零五年起取消紡織品出口配額限制的問題上，採取了不同於大多數服裝企業的投資策略；投資中國內地的大部份廠商，認為取消紡織品出口配額後會帶來商機，大幅擴充生產基地以迎接機會。本集團則認為，現今全球經濟不能離開政治，對於中國的和平崛起，也有較多不同看法，加上經過廿多年的改革開放，民營企業已經趕了上來。因此，毅然決定不再投放資源於勞工密集的生產業務上，隨之停止擴充內地服裝製造的廠房面積。另外，更於去年結束了缺乏競爭力的海外服裝生產基地，因此避開了行內的產能過剩危機，並因之而減低了在回顧年度內美國零售市道放緩，人民幣升值及中國內地生產成本上漲的沖擊。期內出口業務佔集團綜合總銷售額僅是19.61%，故對集團的盈利影響不大。

截至二零零七年十二月三十一日止的年度，出口總值為 938,193,000港元(二零零六年：1,254,136,000港元)，比對去年下滑了25.19%。

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217,861,000港元(二零零六年：224,457,000港元)，與去年比較減少了2.94%。

財務狀況

本集團的財務狀況日益健康。正如前文所述，淨現金額及存貨水平於回顧期內均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

於二零零七年十二月三十一日，本集團之僱員總數約30,000人(二零零六年：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可給予花紅及購股權。

社會責任

本集團認為除了要提升盈利為股東帶來最大收益外，亦要盡其企業的社會責任。集團除了在生產過程中嚴格遵守環保法規外，更盡力回饋社會。年內「真維斯大學生助學基金」資助了1,321貧困大學生完成其學業；並透過「真維斯希望工程愛心社」與十所中國內地大學分別聯合舉辦慈善活動。Jeanswest在澳、紐亦經常贊助青年慈善基金Reach Foundation, The Cancer Council, Seconds to Give等志願機構的慈善活動，以幫助弱勢社群。

展望

展望二零零八年，美國次按危機仍在深化及擴散中，其經濟即使不致陷入衰退，但經濟發展放緩及零售市道呆滯則勢所難免。連鎖反應，環球經濟亦將受到影響。況且美國聯儲局仍將不斷下調美元利率，以紓緩次按危機的沖擊；因此美元匯價將不斷下滑，間接使人民幣的升值加快。故二零零八年是危機與機遇並存，充滿挑戰的一年。

對中國零售前景，管理層仍持較樂觀的態度。中國經濟發展雖會放緩，但市場普遍認為仍將有9%左右的增幅，對稍嫌過熱的經濟來說，正是個合時的調理，其將使經濟能持續健康發展，故零售市道應可保持暢旺。二零零八年第一季雖然有歷史罕見的低溫冰凍雨雪的影響，而真維斯在中國的銷售增長依然保持強勁，情況令人滿意。故管理層在今年仍會銳意擴展在中國內地的零售業務。旭日極速(Quiksilver Glorious Sun)今年的發展步伐亦會加快，並將積極探討開拓批發業務。

澳、紐經濟雖亦會放緩，但仍將有一定增長，估計Jeanswest的銷售升勢會持續。管理層將在專店銷售現時貨品組合中的女士優雅便服。真維斯Jeanswest海外零售網絡將會繼續拓展至其他東南亞市場。

預計今年集團出口業務將會受壓，管理層會加大力度提升營運效率及嚴控生產成本以應付嚴峻的市場環境；並將增加產品在中國內地的銷售，以減輕人民幣升值對出口業務的壓力。

如無不可預料的重大事故，管理層有信心二零零八年集團業務會繼續為股東帶來合理的回報。

股東週年大會

本公司二零零八年股東週年大會訂於二零零八年五月二十七日(星期二)舉行，詳情請參閱預期於二零零八年四月二十五日(星期五)或該日左右刊載於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.glorisun.com)之股東週年大會通告。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零零八年五月二十二日(星期四)至二零零八年五月二十七日(星期二)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二零零八年五月二十一日(星期三)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

本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度內一直遵守聯交所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)應輪值退任，至少每三年一次。

惟根據本公司的公司細則第110(A)條，本公司董事局主席楊釗太平紳士毋需輪值退任。董事局認為，本公司有合理原因偏離此守則條文。因為主席楊釗太平紳士，乃本集團之創辦人，其豐富的經驗對董事局非常重要，有助本公司業務的持續穩定，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，二零零八年四月十七日

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、張慧儀女士及陳永根先生

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