



**Dynasty Fine Wines Group Limited**  
**王朝酒業集團有限公司**

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：828)

**截至二零零八年六月三十日止六個月業績公佈**

王朝酒業集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零八年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績。本公司審核委員會已審閱中期業績。審核委員會全體成員(包括審核委員會主席)均為獨立非執行董事。此外，本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」，審閱截至二零零八年六月三十日止六個月未經審核中期業績。

## 綜合損益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額	6	725,247	662,324
銷售成本		<u>(337,977)</u>	<u>(324,898)</u>
毛利		387,270	337,426
其他收益	6	17,217	19,802
分銷成本		(194,120)	(168,274)
一般及行政費用		<u>(44,390)</u>	<u>(48,884)</u>
經營溢利	7	165,977	140,070
分佔一家聯營公司溢利		<u>37</u>	<u>3</u>
除所得稅前溢利		166,014	140,073
所得稅開支	8	<u>(45,118)</u>	<u>(39,740)</u>
期內溢利		<u>120,896</u>	<u>100,333</u>
應佔：			
本公司股權持有人		120,067	100,048
少數股東權益		<u>829</u>	<u>285</u>
		<u>120,896</u>	<u>100,333</u>
股息	9	<u>43,575</u>	<u>44,820</u>
每股盈利		港仙	港仙
— 每股基本及攤薄盈利	10	<u>9.6</u>	<u>8.0</u>

## 綜合資產負債表

		二零零八年 六月三十日 未經審核 千港元	二零零七年 十二月三十一日 經審核 千港元
	附註		
<b>資產</b>			
非流動資產			
物業、廠房及設備		432,652	361,928
土地使用權		64,754	61,698
於聯營公司的權益		13,372	12,536
商譽		9,421	9,421
遞延所得稅資產		1,461	1,373
		<u>521,660</u>	<u>446,956</u>
流動資產			
應收賬款	11	97,195	106,504
其他應收款項、按金及預付款項		32,771	61,428
存貨		432,898	422,564
現金及銀行結餘		968,002	830,346
		<u>1,530,866</u>	<u>1,420,842</u>
資產總值		<u>2,052,526</u>	<u>1,867,798</u>
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔資本及儲備：			
股本		124,500	124,500
其他儲備		1,201,231	1,115,891
保留溢利		426,444	320,225
		<u>1,752,175</u>	<u>1,560,616</u>
少數股東權益		<u>35,548</u>	<u>32,616</u>
權益總額		<u>1,787,723</u>	<u>1,593,232</u>

		二 零 零 八 年 六 月 三 十 日 未 經 審 核 千 港 元	二 零 零 七 年 十 二 月 三 十 一 日 經 審 核 千 港 元
<b>負 債</b>			
流 動 負 債			
應 付 賬 款	12	67,722	44,121
其 他 應 付 及 應 計 款 項		190,922	218,703
流 動 所 得 稅 負 債		6,159	11,742
		<u>264,803</u>	<u>274,566</u>
負 債 總 額		<u>264,803</u>	<u>274,566</u>
權 益 及 負 債 總 額		<u>2,052,526</u>	<u>1,867,798</u>
流 動 資 產 淨 值		<u>1,266,063</u>	<u>1,146,276</u>
資 產 總 值 減 流 動 負 債		<u>1,787,723</u>	<u>1,593,232</u>

附 註：

## 1. 一 般 資 料

本公司於二零零四年七月二十九日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司連同其附屬公司以下統稱為本集團。

本集團透過分銷商網絡產銷葡萄酒產品。本集團主要在中國及香港經營，註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司主要地址為香港灣仔港灣道18號中環廣場55樓5506室。

簡明財務報表已於二零零八年九月十日獲准刊發。

## 2. 編 製 基 準 及 會 計 政 策

未經審核簡明財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的證券上市規則（「上市規則」）附錄16編製。

簡明財務報表應連同本公司二零零七年度財務報表一併閱覽。

編製簡明財務報表所採用的會計政策及計算方法，與截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者相符，惟本公司於期初將功能貨幣改為港元及本集團於二零零八年一月一日或其後開始的會計期間採用的以下新訂詮釋除外：

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號	服務特許權安排
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第14號	香港會計準則第19號－界定利益資產的限額、最低資本規定及其相互關係

採納此等新訂詮釋對本集團業績及財務狀況並無重大影響。

本集團並無採納下列已頒佈但於截至二零零八年六月三十日止期間尚未生效的新訂／經修訂準則、修訂及詮釋。本集團現正評估該等轉變的影響，惟預期該等轉變不會對本集團業績及財務狀況有重大影響。

香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表的呈報
香港會計準則第23號（修訂本）	借貸成本
香港會計準則第27號（經修訂）	合併財務報表及對子公司投資會計
香港財務報告準則第2號（修訂本）	以股份為基礎的支付－既得條件及取消
香港財務報告準則第3號（經修訂）	企業合併
香港財務報告準則第8號	經營分部
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第13號	顧客忠誠度計劃
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第15號	房地產建築合同
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第16號	海外經營淨投資套期

### 3. 財務風險管理

本集團財務風險管理的目標及政策在各方面均與截至二零零七年十二月三十一日止年度財務報表所披露者一致。

### 4. 重大會計估計及假設

本公司根據過往經驗及其他因素（包括相信預期在相關情況下合理發生的未來事項）持續評估所作估計及判斷。所得的會計估計在定義上很少會與實際結果相同。

編製中期財務報表所採納的估計及假設與截至二零零七年十二月三十一日止年度財務報表所採用者一致。

### 5. 分部資料

本集團於截至二零零八年及二零零七年六月三十日止期間所從事的唯一業務是產銷葡萄酒產品。由於本集團中國以外的市場應佔的綜合營業額、綜合業績及經營資產少於10%，因此並無提供地區分析。

## 6. 營業額及其他收益

本集團主要從事葡萄酒產品產銷業務。期內所確認的收入及其他收益如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
營業額		
葡萄酒產品產銷	725,247	662,324
其他收益		
利息收入	11,490	14,751
政府補助	5,727	5,051
	17,217	19,802
總收入及其他收益	742,464	682,126

## 7. 經營溢利

經營溢利於呈列時已扣除：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
包括董事酬金的僱員成本	33,969	31,220
折舊	22,513	17,935
攤銷	844	1,974
下列各項的營運租賃租金		
— 變電站	1,189	1,091
— 辦公室物業	1,131	713

## 8. 所得稅開支

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
即期稅項：		
— 中國所得稅	44,879	37,815
— 預扣稅	239	—
— 過往年度撥備不足	—	1,925
	<u>45,118</u>	<u>39,740</u>

本集團在香港並無任何估計應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。

本集團已就期內本集團各附屬公司的估計應課稅溢利，按適用稅率計提中國所得稅撥備。適用稅率主要為25%（二零零七年：24%，即在沿海經濟開發區成立的外資生產企業可享受的優惠稅率）。

## 9. 股息

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
二零零七年末期派付每股普通股1.2港仙 (二零零六年末期派付1.2港仙)	14,940	14,940
二零零八年中中期宣派每股普通股3.5港仙 (二零零七年：3.6港仙) (附註)	43,575	44,820
	<u>58,515</u>	<u>59,760</u>

附註：

於二零零八年九月十日，董事會宣派中期股息每股普通股3.5港仙。宣派股息並無於財務報表列作應付股息，惟將列作截至二零零八年十二月三十一日止年度的股份溢價之分配。

## 10. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司股權持有人應佔溢利120,067,000港元(二零零七年: 100,048,000港元)及截至二零零八年六月三十日止六個月已發行股份加權平均數1,245,000,000股(二零零七年: 與二零零八年相同)計算。

行使購股權不會對截至二零零八年六月三十日止六個月的每股盈利造成重大攤薄影響(二零零七年: 與二零零八年相同)。

## 11. 應收賬款

本集團一般向客戶授出30日至180日的信用期。應收賬款的賬齡分析如下:

	未經審核 二零零八年 六月三十日 千港元	經審核 二零零七年 十二月三十一日 千港元
少於30日	91,394	55,610
30日至90日	1,589	21,829
91日至180日	2,061	27,498
超過180日	3,261	2,610
	<u>98,305</u>	<u>107,547</u>
減: 減值撥備	<u>(1,110)</u>	<u>(1,043)</u>
	<u>97,195</u>	<u>106,504</u>

## 12. 應付賬款

應付賬款的賬齡分析如下:

	未經審核 二零零八年 六月三十日 千港元	經審核 二零零七年 十二月三十一日 千港元
少於30日	65,703	40,351
91日至180日	—	1,562
超過180日	2,019	2,208
	<u>67,722</u>	<u>44,121</u>

## 管理層討論及分析

### 概覽

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團的營業額為725,000,000港元（二零零七年 — 662,000,000港元），較去年同期增加10%，而本公司股權持有人應佔溢利則為120,000,000港元（二零零七年 — 100,000,000港元），增加20%。

截至二零零八年六月三十日止六個月，根據期內已發行股份加權平均數1,245,000,000股（二零零七年 — 1,245,000,000股）計算，本公司股份（「股份」）的每股盈利為9.6港仙（二零零七年 — 8.0港仙）。行使購股權對截至二零零八年六月三十日止六個月的每股盈利並無重大攤薄影響。

二零零八年上半年的盈利增長主要由於銷量穩定及毛利率上升導致毛利增加。鑒於本集團財務狀況穩健，業務整體前景樂觀，董事會決議派付中期股息每股3.5港仙（二零零七年 — 3.6港仙）。

### 財務回顧

#### 營業額

本集團的營業額指銷售葡萄酒產品所得款項。二零零八年上半年的營業額自二零零七年同期的662,000,000港元增長10%至725,000,000港元，營業額增加是由於人民幣升值影響，和產品的銷量及平均出廠售價略升所致。

回顧期內，紅葡萄酒及白葡萄酒產品的平均出廠售價較二零零七年平均每瓶（750毫升）23.0港元略高，是由於若干特定葡萄酒產品的平均出廠售價於二零零八年第二季度上漲。因中國客戶偏好紅葡萄酒，故本集團的紅葡萄酒產品定價可以更高，本集團紅葡萄酒產品的平均出廠售價一般高於白葡萄酒產品。

## 銷售成本

下表列出回顧期間本集團銷售成本的主要組成：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	%	%
原料成本		
— 葡萄及葡萄汁	36	38
— 酵母及添加劑	2	2
— 包裝材料	27	26
— 其他	2	2
總原料成本	67	68
製造間接開支	12	12
消費稅	21	20
總銷售成本	<u>100</u>	<u>100</u>

本集團生產葡萄酒產品所需主要原料為葡萄、葡萄汁、酵母、添加劑及包裝材料（包括酒瓶、瓶蓋、標籤、木塞及包裝箱）。由於葡萄及葡萄汁的平均成本下降，結果葡萄及葡萄汁成本佔本集團總銷售成本約36%，較二零零七年同期約38%下跌2個百分點。回顧期間，本集團包裝材料總成本與二零零七年同期上升，主要是由於供應商原材料成本上漲引起本集團的採購成本增加所致。

製造間接開支主要包括生產與相關部門的固定資產折舊、租金、物料、水電費、維修及保養開支及有關人員的薪金與開支，以及生產業務的其他相關開支。回顧期內，製造間接開支佔營業額的百分比與二零零七年同期相若。

## 毛利率

毛利率乃根據包括消費稅在內的銷售成本及發票總額計算。本集團的整體毛利率由二零零七年同期的50.9%上升至截至二零零八年六月三十日止六個月的53.4%，主要是由於葡萄汁的採購成本較二零零七年上半年為低。二零零八年上半年，紅葡萄酒產品和白葡

萄酒產品的毛利率分別為54.7%及42.5%（二零零七年 — 分別為51.6%及42.4%）。紅葡萄酒產品售價較高，因此毛利率亦相對較高。

### 其他收益

截至二零零八年六月三十日止六個月的其他收益下跌13%至17,200,000港元（二零零七年 — 19,800,000港元），主要是由於：

- (1) 利息收入因銀行存款利率下調而減少；但
- (2) 一間附屬公司獲政府資助5,700,000港元（二零零七年 — 5,100,000港元）以鼓勵發展及改良釀酒技術所抵銷。

### 分銷成本

分銷成本主要包括有關葡萄酒產品銷售的廣告及市場推廣開支、運輸及送貨費用、銷售及市場推廣部門人員的薪金及相關開支與其他相關開支。截至二零零八年六月三十日止六個月，分銷成本增加，佔本集團營業額約26.8%（二零零七年 — 25.4%），其中廣告及市場推廣開支佔本集團營業額約18.3%（二零零七年 — 16.4%）。分銷成本上升主要是為刺激市場需求及擴展華東地區以外的市場份額的廣告及市場推廣費用增加所致。

### 一般及行政費用

一般及行政費用主要包括行政部、財務部和人力資源部人員的薪金及相關開支、匯兌虧損、折舊與攤銷開支以及其他相關行政開支。

一般及行政費用佔本集團營業額的百分比自去年同期的7.4%下跌至6.1%。一般及行政費用減少主要是隨著本公司在香港及澳門市場增加銷售及市場活動後將功能貨幣改成港幣，因此並無功能貨幣匯兌虧損（二零零七年 — 11,000,000港元）。

### 稅項開支

根據開曼群島及英屬處女群島（「處女群島」）的現行法例，本公司及其於處女群島註冊成立的附屬公司均毋須就收入或資本收益繳稅。此外，派付股息亦毋須繳付該等司法權區的預扣稅。

根據二零零七年三月十六日第十屆全國人民代表大會通過的中國企業所得稅法，國內及外資企業適用的新企業所得稅率自二零零八年一月一日起統一為25%。因此，本公司於中國註冊成立的所有附屬公司的企業所得稅率自二零零八年一月一日起由24%或30%改為25%。回顧期內，本集團的實際所得稅率降至約27.2%（二零零七年 — 28.4%），主要是無不可扣稅的貨幣匯兌虧損。

### 現金流量

二零零八年上半年，本集團的現金流量主要來自經營活動。本集團的現金主要用作支付收購機器及設備的代價及向股東派付二零零七年度末期股息。

經營活動所得現金由二零零七年上半年的148,700,000港元增至二零零八年上半年的176,300,000港元，主要是由於毛利增加及其他應收款項、按金及預付款項減少導致營運資金轉變所致。

投資活動所耗現金淨額約為57,000,000港元（二零零七年 — 13,400,000港元），主要用於根據擴充計劃收購機器與設備及扣減利息收入。

融資活動所耗現金流量淨額主要用於向股東派付股息約14,900,000港元（二零零七年 — 14,900,000港元）。

### 財務管理與資本運作政策

於二零零八年六月三十日，除配售及公開發售所得款項淨額外，本集團的收支、資產及負債主要以人民幣（「人民幣」）計值。本集團不斷將淨額款項從香港匯往中國，隨即兌換成人民幣。二零零五年配售及公開發售所得款項其餘尚未撥作擬定用途的未匯款淨額，已存放在香港認可財務機構作為短期存款（以美元或港元計值）。本公司亦以港元派付股息。本公司並無進行任何對沖或其他衍生產品。本集團一直保持充裕的財務資源，維持現金淨額，因此本集團面對的利率波動財務風險微不足道。

本集團投資政策的目的是在於監察本集團無指定用途資金的投資，在滿足資本需求和確保流動資金的前提下，確保在切實可行的情況下，令投資得到最大的回報。

## 業務回顧

### 銷售分析

由於市場競爭激烈，且二零零八年第二季度四川地震及中國南部地區水災後消費意欲欠佳，因此本集團二零零八年上半年的銷量與二零零七年同期比較僅略為增長，售出葡萄酒瓶數由二零零七年上半年約29,500,000瓶，增加至二零零八年上半年約29,600,000瓶。本集團收入來源仍以紅葡萄酒產品的銷售為主，佔期內總營業額約89.6%（二零零七年 — 93.2%），而最暢銷的葡萄酒產品仍是較為大眾化的主要產品王朝乾紅葡萄酒，佔本集團營業額約36.1%（二零零七年 — 40.2%）。

於回顧期內，本集團繼續鞏固及拓展中國全國分銷網絡，在全國各省、自治區及四個直轄市銷售產品，而華東地區（即中國東部地區，包括上海市、浙江及江蘇各省）仍是本集團主要市場。除上述主要市場外，本集團產品於其他國內市場（如天津市、福建及湖北等省份）的銷售額亦有增長。期內，本集團繼續專注於國內市場，產品出口海外市場的銷售比重仍然微不足道，佔總營業額0.1%（二零零七年 — 0.2%）。

本公司以「王朝」品牌產銷的葡萄酒產品眾多，種類超過50種，迎合中國葡萄酒市場不同消費者的需求，其中特別以中高檔產品為主。回顧期內，優質高檔葡萄酒產品（如王朝木桶陳釀乾紅葡萄酒、王朝乾紅葡萄酒釀品及王朝至尊橡木桶乾紅葡萄酒）銷售額均錄得令人鼓舞的增長。雖然此類產品銷售額佔二零零八年上半年營業額的比重不大，但本公司相信，該等優質高檔產品今後將成為本集團日益重要的收入來源和增長動力。本集團認為，需要大力加強推銷高檔產品，以增加收入及提升本集團的品牌形象。

### 葡萄或葡萄汁的供應

擁有充足的優質葡萄及葡萄汁供應是確保本集團生產優質產品的關鍵。目前本集團有十多個長期穩定的主要葡萄汁供應商，主要位於天津、山東、河北及寧夏等地區。為應付業務增長的需要及擴充產能，本集團繼續與種植葡萄的業務夥伴合作，致力擴大現有葡

萄園提高規模經濟效益，以及協助彼等採用先進技術提高質量，確保獲得可靠、穩定的優質葡萄及葡萄汁供應。本集團亦一直物色符合本身質量標準的新供應商。本集團向新供應商採購前，會全面檢驗其產品的品質，保證本集團獲得穩定的優質葡萄及葡萄汁供應，減低因收成不理想影響葡萄或葡萄汁供應而導致生產中斷的風險。

## 產能

二零零六年，本集團的年產能提升至50,000噸（約相當於66,700,000瓶）。為進一步增加產能，本公司於二零零七年在天津釀酒廠興建新的生產及研發設施，預期將於二零零八年底前建成，屆時本集團的年產能將增至70,000噸（約相當於93,300,000瓶）。本集團擴大產能後，可迅速應付對市場需求的飆升，且可進一步鞏固本集團的市場地位。

## 展望

展望未來，隨著中國人均可支配收入的增加及生活水平的提高，中國消費者會更注重健康，對飲用優質葡萄酒的好處瞭解更深，尤其是紅葡萄酒及白葡萄酒，因此預期中國葡萄酒行業於未來數年強勁增長。然而，利潤豐厚的市場亦會吸引新加入者，使競爭日益激烈。本集團正準備迎接挑戰，為本公司股東帶來穩定且良好的回報。本集團已採取相應措施提高利潤，增加銷售及擴大市場推廣範圍，有效控制分銷成本，改善表現評估方法以激勵員工。本集團會致力鞏固葡萄酒產品在市場的領導地位，維持業績長期穩定增長。

促進日後內部增長的同時，本集團亦會不斷發掘及把握合適的收購機遇，以充分發揮各項業務的協同效益，為股東爭取更可觀的回報。

## 僱員及薪酬政策

本集團在香港及中國共聘用404名人員（包括董事）。截至二零零八年六月三十日止六個月，薪金及相關成本總額為34,000,000港元。本集團為香港及中國的所有僱員制定具競爭力、符合行業水平的薪酬方案，並提供進修、醫療、保險及退休等多種福利。此外，本集團制定將員工花紅與本集團銷售額及業績掛鈎的獎勵計劃，有效激勵員工積極工作。本集團根據當地法規、市況、行規及本集團與個人表現定期檢討人力資源及薪酬政策。

本公司亦於二零零四年十二月六日採納購股權計劃，鼓勵與獎賞對本公司業務成功有貢獻的合資格參與者。於二零零八年六月三十日，本公司已根據該計劃授出而尚未行使的購股權為18,700,000份。

### **流動資金及財務資源**

於二零零八年六月三十日，本集團的無限制現金及銀行結餘為968,000,000港元。經營活動所得現金流量淨額足以應付業務經營及資本開支的營運資金需求。新投資所需資金將由本集團內部資源撥付。

### **資本結構**

於二零零八年六月三十日，本集團並無任何借貸，且擁有充足淨現金，顯示本集團的資本結構良好。二零零五年配售及公開發售所得款項淨額鞏固本集團的資本結構，因此本集團的現金將足以應付可見未來的營運及資本開支需求。

於二零零八年六月三十日，本公司的市值約為1,706,000,000港元。

### **資產負債比率**

於二零零八年六月三十日，本集團並無長期債務，而本集團的股東資金約為1,752,000,000港元。本集團的負債資產比率即長期債務總額與股東資金的比率，於二零零八年六月三十日為零（二零零七年一零）。

### **資本承擔、或然負債及資產抵押**

於二零零八年六月三十日，本集團已批准但未訂約的資本承擔約為90,000,000港元，而已訂約但未於財務報表撥備的資本承擔約為29,200,000港元，主要用於擴充產能。本集團將按二零零五年一月十七日刊發的售股章程所述，以上市所得款項支付上述資本承擔。

於二零零八年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債，亦無抵押任何資產。

### **附屬公司及聯營公司的重大收購及出售**

本集團於截至二零零八年六月三十日止六個月並無附屬公司及聯營公司的其他重大收購或出售。

## 中期股息

董事會欣然宣派中期股息每股3.5港仙。中期股息將於二零零八年十月三十日派付予二零零八年十月十六日名列股東名冊的股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零八年十月十四日(星期二)至二零零八年十月十六日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記,期間不會辦理任何股份轉讓。為符合資格收取中期股息,所有過戶登記文件連同有關股票須於二零零八年十月十三日(星期一)下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶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,以辦理登記手續。

## 購買、出售或贖回本公司股份

本公司或其附屬公司於回顧財務期間概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

## 企業管治

本公司致力履行對股東的責任,力求透過紮實的企業管治基礎保障並提升股東的回報。本集團致力發掘並且制訂最佳業務經營方式,不斷提高透明度及披露事項的質素。董事會一直堅持在集團內部實行恰當的企業管治標準,確保以誠信、符合道德及負責任的方式經營所有業務,同時制訂並實行及定期檢討有關監督業務的適當程序。

回顧財務期間與之前在二零零七年年報所述者大致相同,就董事所知,並無任何資料合理顯示本公司未有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所載的企業管治常規守則(「守則」),惟守則第A.2.1條除外。守則第A.2.1條規定主席與行政總裁的職務應有區分,不應由一人同時兼任。由於前總經理陳乃明先生於二零零八年一月二十三日逝世,白智生先生兼任本公司主席及總經理(相當於行政總監)。為確保遵守守則第A.2.1條,董事正物色總經理職位的適合人選。在確定正式人選前,白先生將於過渡期間繼續擔任總經理。

## 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的守則。經本公司查詢後，全體董事已確認於截至二零零八年六月三十日止六個月整個期間一直遵守標準守則的規定。

## 於本公司及聯交所網頁公佈中期業績及中期報告

本中期業績公佈登載於本公司網站([www.dynasty-wines.com](http://www.dynasty-wines.com))及聯交所網站。中期報告（包括上市規則所需提供的資料）將於二零零八年九月下旬寄予股東，並在上述網站以供閱覽。

承董事會命  
主席  
白智生

香港，二零零八年九月十日

於本公佈日期，董事會共有一名執行董事，為白智生先生；五名非執行董事，分別為 *Heriard-Dubreuil Francois* 先生、蔣維英先生、張文林先生、王正中先生及 *Robert Luc* 先生；以及三名獨立非執行董事，分別為黎明先生、許浩明博士及周家驊先生。