



NEW ISLAND PRINTING HOLDINGS LIMITED

(Incorporated in Bermuda with limited liability)

(Stock Code : 377)

新 洲 印 刷 集 團 有 限 公 司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號 : 377)

2008/2009 INTERIM REPORT

二 零 零 八 / 二 零 零 九 年 度 中 期 業 績 報 告

新洲印刷集團有限公司
NEW ISLAND PRINTING HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：377)

二 零 零 八 / 二 零 零 九 年 度 中 期 報 告

公司資料

執行董事

蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士(主席)

馮蘇嘉華女士(行政總裁)*

張蘇嘉惠女士**

蘇華森先生

非執行董事

丁午壽先生，銀紫荊星章，太平紳士

獨立非執行董事

許賢發先生，O.B.E.，太平紳士

余超舜先生

黃宏發先生，O.B.E.(名譽)，太平紳士

公司秘書

冼偉健先生***

李守仁先生****

會計師

冼偉健先生***

李守仁先生****

審核委員會

余超舜先生，主席

許賢發先生，O.B.E.，太平紳士

丁午壽先生，銀紫荊星章，太平紳士

黃宏發先生，O.B.E.(名譽)，太平紳士

薪酬委員會

蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士，主席

張蘇嘉惠女士

許賢發先生，O.B.E.，太平紳士

余超舜先生

黃宏發先生，O.B.E.(名譽)，太平紳士

* 於二零零八年十一月一日委任為行政總裁
** 於二零零八年十一月一日辭任署理行政總裁，
但仍留任為執行董事

*** 於二零零八年十月二十一日委任

**** 於二零零八年十月二十一日辭任

律師

胡關李羅律師行

核數師

畢馬威會計師事務所

主要銀行

星展銀行(香港)有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

永亨銀行有限公司

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

總辦事處

香港新界

元朗工業邨

宏利街三十八號

新洲印刷中心

香港股份過戶登記處

聯合證券登記有限公司

香港灣仔駱克道33號

中央廣場福利商業中心1901-02室

股份代號

377

網址

<http://finance.thestandard.com.hk/en/>

0377newisland

中期業績

新洲印刷集團有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零八年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績如下：

綜合損益表

截至二零零八年九月三十日止六個月－未經審核

(以港幣為單位)

		截至九月三十日止六個月	
	附註	二零零八年 千元	二零零七年 千元
營業額	2	350,090	283,624
銷售成本		(270,447)	(226,677)
		79,643	56,947
其他收入		5,024	4,146
其他(虧損)／收益淨額		(647)	7,250
銷售及分銷成本		(20,839)	(15,423)
行政費用		(35,436)	(33,271)
經營溢利		27,745	19,649
融資成本	3(a)	(5,725)	(8,538)
除稅前溢利	3	22,020	11,111
稅項	4	(8,187)	(1,002)
本期溢利	12	13,833	10,109
每股盈利			
－基本	5(a)	6.22仙	4.54仙
－攤薄	5(b)	6.22仙	4.54仙

第7頁至第16頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

綜合資產負債表

於二零零八年九月三十日－未經審核

(以港幣為單位)

	附註	於二零零八年 九月三十日		於二零零八年 三月三十一日	
		千元	千元	千元	千元
非流動資產					
固定資產	6				
－物業、機器及設備			364,476		375,557
－持作自用之經營 租賃土地權益			30,338		30,744
非流動預付款			3,839		4,056
			398,653		410,357
流動資產					
存貨		106,160		110,989	
應收賬款、預付款及按金	7	158,339		112,942	
已抵押銀行存款	8	1,009		1,002	
現金及現金等價物		34,408		26,051	
		299,916		250,984	
流動負債					
銀行貸款及透支	8	112,281		82,063	
融資租賃承擔	9	15,746		15,431	
應付賬款及應計費用	10	137,796		105,897	
應付票據		43,254		37,809	
應付本期稅項		1,928		2,868	
		311,005		244,068	
流動(負債)／資產淨額			(11,089)		6,916
資產總值減流動負債			387,564		417,273

綜合資產負債表

於二零零八年九月三十日－未經審核(續)

(以港幣為單位)

	附註	於二零零八年 九月三十日		於二零零八年 三月三十一日	
		千元	千元	千元	千元
非流動負債					
銀行貸款	8	47,060		86,641	
融資租賃承擔	9	11,654		19,651	
遞延稅項		23,088		16,827	
			(81,802)		(123,119)
<hr/>					
資產淨值			305,762		294,154
<hr/>					
資本及儲備					
股本	11		22,253		22,253
儲備	12		283,509		271,901
<hr/>					
權益總額			305,762		294,154

第7頁至第16頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

綜合股東權益變動表

截至二零零八年九月三十日止六個月－未經審核

(以港幣為單位)

	附註	截至九月三十日止六個月 二零零八年 千元	二零零七年 千元
於四月一日的總權益		294,154	262,552
換算香港境外附屬公司財務報表的滙兌差額	12	—	3,374
在權益內直接確認之本期淨收入		—	3,374
本期淨溢利	12	13,833	10,109
上一財政年度已批准的股息		(2,225)	—
於九月三十日的總權益		305,762	276,035

第7頁至第16頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

簡明綜合現金流量表

截至二零零八年九月三十日止六個月－未經審核

(以港幣為單位)

	截至九月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	千元	千元
經營業務產生／(所用)之現金	44,317	(6,279)
(已付)／已收回稅項	(2,866)	1,503
經營活動產生／(所用)現金淨額	41,451	(4,776)
投資活動(所用)／產生現金淨額	(8,092)	8,503
融資活動所用現金淨額	(18,268)	(3,202)
現金及現金等價物增加淨額	15,091	525
於四月一日的現金及現金等價物	16,479	33,318
滙兌折算差異	—	1,100
於九月三十日的現金及現金等價物	31,570	34,943
現金及現金等價物結存之分析		
銀行活期存款及現金	35,417	38,201
已抵押的銀行存款	(1,009)	(1,038)
	34,408	37,163
銀行透支	(2,838)	(2,220)
	31,570	34,943

第7頁至第16頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

未經審核中期財務報告附註

(以港幣為單位，除另作說明外)

1. 編製基準

本中期財務報告乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)及由香港會計師公會頒佈之《香港會計準則》第34號「中期財務報告」之適用披露規定而編製。本報告於二零零八年十二月五日獲授權公佈。

本中期財務報告所採納的會計政策與載於集團二零零八年年度財務報表一致。香港會計師公會頒佈若干詮釋，並於二零零八年一月一日或之後年度生效。所採納之新詮釋，對本中期財務報告，並不構成影響。

根據《香港會計準則》第34號規定而編製的中期財務報告，管理層須就對由年初至今的會計政策運用、資產及負債、收入及支出的列報額有影響的事宜作出判斷、估算及假設。實際業績可能有別於此等估算。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及選定的附註，其中包括闡述自二零零八年年度財務報表以來所發生，及對理解本集團的財務狀況及表現具有重要意義的重大事件及交易。然而，簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據《香港財務報告準則》編製整套財務報表所需的所有資料。

本中期財務報告乃未經審核，但已由獨立核數師一畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會所頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會之獨立審閱報告刊載於第17頁。此外，本中期財務報告已由本公司的審核委員會審閱。

與截至二零零八年三月三十一日止財政年度有關而於本中期財務報告內作為原先列報的財務資料，並不構成本公司於該財政年度的法定財務報表，但乃源自該等財務報表。截至二零零八年三月三十一日止年度的財務報表可向本公司註冊辦事處索閱。獨立核數師已在其二零零八年七月十八日的獨立核數師報告中，發表無保留意見。

儘管本集團於二零零八年九月三十日之流動負債淨額為11,089,000元，本中期財務報告乃按持續經營基準編製。本集團能否持續經營將取決於銀行能否提供持續之備用信貸。董事會認為銀行會繼續授予本集團需要之備用信貸，再者，本集團管理層已編製截至二零零九年九月三十日止年度之現金流量預測，基於該現金流量預測，董事會認為本集團將能夠從其經營活動產生足夠之現金流量。據此，本中期財務報告乃按持續經營基準編製。

2. 營業額

本集團的主要業務是印刷及製造高質彩色包裝產品、瓦通盒、圖書、小冊子及各項紙製品。

營業額是指銷售貨品的發票值減銷售稅、退貨及折扣。

本集團的所有營業額及經營業績均來自印刷及製造高質彩色包裝產品、瓦通盒、圖書、小冊子及各項紙製品，而且本集團的業務只在一個按資產所在地分類的經濟環境中經營，即中華人民共和國（「中國」）。因此，無須呈述業務分部信息。

3. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／（計入）：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	千元	千元
(a) 融資成本：		
融資租賃承擔之財務費用	525	1,333
銀行貸款及透支利息	5,200	7,205
	5,725	8,538
(b) 其他項目：		
出售存貨成本	270,447	226,677
折舊		
— 自置資產	13,629	12,626
— 根據融資租賃持有的資產	5,809	5,745
土地租賃成本攤銷	406	387
出售固定資產收益	(129)	(6,185)
已確認應收賬款減值損失	3,500	893

4. 稅項

	截至九月三十日止六個月	
	二零零八年 千元	二零零七年 千元
本期稅項		
香港利得稅準備	9	992
中國所得稅準備	1,917	1,644
	<hr/>	<hr/>
	1,926	2,636
遞延稅項		
暫時差異產生與轉回	6,261	(1,634)
	<hr/>	<hr/>
	8,187	1,002

本期香港利得稅準備是按本期的估計應評稅溢利以16.5% (二零零七年：17.5%) 的稅率計算。

中國附屬公司的所得稅乃按中國適用之現時規定稅率計算。

5. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按照本期的綜合溢利13,833,000元 (二零零七年：10,109,000元) 及已發行股份數目222,529,000股 (二零零七年：222,529,000股) 計算。

(b) 每股攤薄盈利

截至二零零八年及二零零七年九月三十日止六個月期間均沒有任何具備潛在攤薄影響的股份。每股基本盈利與每股攤薄盈利一樣。

6. 固定資產

截至二零零八年九月三十日止六個月內，本集團購入之固定資產成本為8,157,000元（二零零七年九月三十日止六個月：13,970,000元）。

7. 應收賬款、預付款及按金

應收賬款、預付款及按金包括應收賬款（已扣除呆壞賬減值損失），其賬齡分析如下：

	於二零零八年 九月三十日 千元	於二零零八年 三月三十一日 千元
未逾期及逾期少於1個月	93,987	85,330
逾期1至3個月	51,953	9,771
逾期超過3個月	3,398	8,354
	149,338	103,455

各項賬款在收費通知書發出當日起計九十天內到期支付。

8. 銀行貸款及透支

於結算期，銀行貸款及透支還款期如下：

	於二零零八年 九月三十日 千元	於二零零八年 三月三十一日 千元
1年內或接獲通知時	112,281	82,063
1年後但2年內	25,820	57,691
2年後但5年內	21,240	28,950
	47,060	86,641
	159,341	168,704

8. 銀行貸款及透支(續)

於結算期，銀行貸款及透支的抵押情況如下：

	於二零零八年 九月三十日 千元	於二零零八年 三月三十一日 千元
銀行透支		
— 有抵押	1,166	4,001
— 無抵押	1,672	5,571
	2,838	9,572
銀行貸款		
— 有抵押	109,318	100,664
— 無抵押	47,185	58,468
	156,503	159,132
	159,341	168,704

授予本集團的部分銀行備用信貸及貸款是以本集團於二零零八年九月三十日賬面總額為155,055,000元(二零零八年三月三十一日：187,577,000元)的固定資產、應收賬款和銀行存款作為抵押。有關備用信貸的已抵押資產如下：

	於二零零八年 九月三十日 千元	於二零零八年 三月三十一日 千元
固定資產	119,363	163,687
應收賬款	34,683	22,888
已抵押銀行存款	1,009	1,002
	155,055	187,577

8. 銀行貸款及透支(續)

上述有抵押銀行備用信貸合計133,503,000元(二零零八年三月三十一日：188,256,000元)，其中125,100,000元(二零零八年三月三十一日：122,577,000元)於二零零八年九月三十日已經動用，包括銀行貸款及透支110,484,000元(二零零八年三月三十一日：104,665,000元)和應付票據14,616,000元(二零零八年三月三十一日：17,912,000元)。

正與一般金融機構訂立的常見借貸安排一樣，本集團部分銀行備用信貸受制於本集團某些資產負債及盈利能力比率、權益總額和已產生資本開支數額的相關契諾是否獲履行。如果本集團違反有關的契諾，已動用的備用信貸便須在接獲通知時償還。本集團會定期監察契諾的合規情況。於二零零八年九月三十日及二零零八年三月三十一日，本集團並無違反有關備用信貸的契諾。

董事認為，本集團將在可見未來持續取得足夠的銀行備用信貸，以應付營運的資金需求。

9. 融資租賃承擔

於結算日，本集團融資租賃承擔償還分析如下：

	於二零零八年九月三十日			於二零零八年三月三十一日		
	最低租賃 付款額現值 千元	日後期間 的利息支出 千元	最低租賃 付款總額 千元	最低租賃 付款額現值 千元	日後期間 的利息支出 千元	最低租賃 付款總額 千元
1年內	15,746	698	16,444	15,431	1,095	16,526
1年後但2年內	7,590	247	7,837	13,330	536	13,866
2年後但5年內	4,064	97	4,161	6,321	254	6,575
	11,654	344	11,998	19,651	790	20,441
	27,400	1,042	28,442	35,082	1,885	36,967

10. 應付賬款及應計費用

應付賬款及應計費用包括應付賬款，其賬齡分析如下：

	於二零零八年 九月三十日 千元	於二零零八年 三月三十一日 千元
未逾期及逾期少於1個月	39,706	50,974
逾期1至3個月	44,844	12,849
逾期超過3個月	5,660	2,174
	90,210	65,997

11. 股本

	股數 千股	總額 千元
法定股本每股面值0.1元：		
於二零零八年四月一日及二零零八年九月三十日	380,000	38,000
已發行及已繳足股本每股面值0.1元：		
於二零零八年四月一日及二零零八年九月三十日	222,529	22,253

12. 儲備

	股份溢價 千元	滙兌儲備 千元	法定公積金 千元	其他儲備 千元	保留溢利 千元	總額 千元
於二零零七年四月一日	37,741	13,166	16,267	4,764	168,361	240,299
換算香港境外附屬公司 財務報表之滙兌差額	—	3,374	—	—	—	3,374
本期溢利	—	—	—	—	10,109	10,109
上一財政年度已批准之股息	—	—	—	—	—	—
於二零零七年九月三十日	37,741	16,540	16,267	4,764	178,470	253,782
於二零零八年四月一日	37,741	37,165	18,001	4,857	174,137	271,901
換算香港境外附屬公司 財務報表之滙兌差額	—	—	—	—	—	—
本期溢利	—	—	—	—	13,833	13,833
上一財政年度已批准之股息	—	—	—	—	(2,225)	(2,225)
於二零零八年九月三十日	37,741	37,165	18,001	4,857	185,745	283,509

13. 承擔

於二零零八年九月三十日未償付而又未在中期財務報告內提撥的資本承擔：

	於二零零八年 九月三十日 千元	於二零零八年 三月三十一日 千元
已訂約	707	3,275

14. 重大關聯方交易

(a) 與關聯公司的交易

- (i) 在本期內，本集團根據一般商業條款，向一名非執行董事所控制的公司供應包裝產品，總額為7,305,000元(二零零七年：9,520,000元)。於二零零八年九月三十日，應收這些公司的款項為3,944,000元(二零零八年三月三十一日：5,201,000元)。
- (ii) 在本期內，本集團根據融資租賃租用若干機器，並從一家銀行獲得透支(該銀行的董事為與本公司一名董事關係密切的家族成員)。於二零零八年九月三十日，本集團尚欠該銀行的負債額如下：

	於二零零八年 九月三十日 千元	於二零零八年 三月三十一日 千元
融資租賃承擔	14,364	16,981
銀行透支	227	1,602
	14,591	18,583

於二零零八年九月三十日，透過上述融資租賃機器的賬面淨值為21,566,000元(二零零八年三月三十一日：23,130,000元)。

截至二零零八年九月三十日止六個月，就上述透支應付該銀行的融資成本總額為310,000元(截至二零零七年九月三十日止六個月：624,000元)。

(b) 關鍵管理人員酬金

關鍵管理人員的酬金包括已付予本公司董事的款項如下：

	截至九月三十日止六個月 二零零八年 千元	二零零七年 千元
短期員工福利	3,602	3,282
長期員工福利	156	152
	3,758	3,434

15. 已頒佈但尚未在截至二零零九年三月三十一日止年度生效的修訂、新準則和新詮釋可能帶來的影響

截至本中期財務報告刊發日，香港會計師公會已頒佈多項在截至二零零九年三月三十一日止年度尚未生效，亦沒有在本中期財務報告採用的修訂、新準則和新詮釋：

		在此日或其後 開始的年度生效
《香港財務報告準則》第8號	經營分部	二零零九年一月一日
《香港會計準則》第1號(修訂)	財務報表的呈列	二零零九年一月一日
《香港會計準則》第23號(修訂)	借貸成本	二零零九年一月一日
《香港財務報告準則》 第3號(修訂)	業務合併	適用於業務合併之 購買日期在或自第一份 年報之後之期間開始於 或二零零九年七月一日之後
《香港會計準則》第27號(修訂)	綜合及獨立財務報表	二零零九年七月一日

本集團正在評估這此修訂、新準則和新詮釋對初始採用期間的影響。到目前為止，本集團相信，採納這些修訂、新準則和新詮釋對本集團的經營業績和財政狀況應該不會有重大的影響。

16. 中期財務報告之核准

董事會已於二零零八年十二月五日核准此中期財務報告。

獨立審閱報告

致 新洲印刷集團有限公司董事會

(於百慕達註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱載於第2頁至第16頁的中期財務報告，此中期財務報告包括新洲印刷集團有限公司於二零零八年九月三十日的綜合資產負債表，以及截至該日止六個月期間的綜合損益表、綜合股東權益變動表及簡明綜合現金流量表及附註解釋。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，上市公司須按其所列有關條文及香港會計師公會發出的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《香港會計準則》第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱，對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們是按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零零八年九月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零零八年十二月五日

業務回顧及展望

截至二零零八年九月三十日止六個月期間（「回顧期」），本集團錄得營業額約350,100,000港元，而截至二零零七年九月三十日止六個月期間（「去年同期」）則約為283,600,000港元。於回顧期內除稅前溢利及淨利潤分別約為22,000,000港元及約13,800,000港元，去年同期則約為11,100,000港元及10,100,000港元。

儘管處於經營困難及全球金融風暴之情況下，本集團於本回顧期內營業額仍比去年同期上升約23.4%至約350,100,000港元，主要原因在於北京舉行奧林匹克運動會，相關之紙類包裝產品增加，帶動本地及中國市場內訂購單增加，毛利率亦相應比對去年同期約20.1%，改善至回顧期約22.7%。在成本高漲的環境下，本集團實施嚴謹的成本控制措施，並進一步自動化其手工組工序。此舉使本集團在回顧期間內控制了勞工成本，減少員工數目，而營業額實際上有所增加。此外，作為一間具規模的高增值印刷包裝供應商，本集團在應付原材料成本上升方面，成功提高了部份優質包裝印刷產品的價格。因此隨著毛利率改善及營業額增加，回顧期間的毛利率增加了約39.9%至約79,600,000港元。

於本回顧期內，集團錄得出售固定資產收入約100,000港元，其他虧損淨額錄得約600,000港元。

回顧期內營業額上升，運輸費用因運輸單價上升而相應增加，以致銷售及分銷成本於期內比去年同期上升約35.1%至約20,800,000港元。另一方面，行政費用只上升約6.5%至約35,400,000港元，主要在於確認一次性之應收賬款減值損失共3,500,000港元。同時在全球金融風暴之不明朗情況下，本集團保持採取審慎的財政管理方法，持續減少借貸水平，加上利率下調，於本回顧期內，融資成本下降約32.9%至約5,700,000港元。

總結以上各項原因後，於回顧期內，除稅前溢利以近倍增至約22,000,000港元。然而於回顧期內，香港附屬公司需要確認若干之遞延稅項合共5,900,000港元，因此稅項上升約7,200,000港元至約8,200,000港元。同時淨利潤上升約36.8%至約13,800,000港元。

於過去兩個財政年度，本集團已採取一系列步驟，其中包括再融資及重整借貸組合、重組營運部門及重新建立銷售策略。董事認為有關步驟已大幅加強了本集團的資產負債狀況、生產效率及盈利能力，本集團的財務數據（不論是營業額、純利、流動資產／負債淨值或資產淨值）自截至二零零六年三月三十一日止財政年度以來的顯著改善可作印證。董事相信有關步驟加強了本集團的實力，使本集團能充份應付全球金融風暴及對包裝印刷行業帶來的挑戰在全球經濟走出谷底時，更能配合行業整合後的機遇，處於更有利的位置。

財務及資金來源

於回顧期內，本集團已在固定資產投資方面投入總額約8,200,000港元。該等投資活動及日常業務所需之營運資金由本集團經營業務產生及銀行借貸而獲得。

於二零零八年九月三十日以港幣或人民幣作單位之銀行借貸總額約230,000,000港元(二零零八年三月三十一日：241,600,000港元)，其中約125,100,000港元(二零零八年三月三十一日：122,600,000港元)之信貸乃以本集團賬面總淨值約155,100,000港元(二零零八年三月三十一日：187,600,000港元)的持作自用之經營租賃土地權益及樓宇、機器、應收賬款及銀行存款作抵押而獲得。本集團定義資產負債比率為淨負債權益比率，此淨負債的定義為總付息借款減現金及現金等價物除以權益總額。於二零零八年九月三十日之淨負債權益比率約為64.0%(二零零八年三月三十一日：73.3%)。

員工

於二零零八年九月三十日，本集團共有2,826名(二零零八年三月三十一日：3,092名)員工，其中2,743名(二零零八年三月三十一日：3,017名)員工是在中國聘用，負責本集團之製造及分銷業務。

本集團提供的員工福利包括員工保險、退休金計劃及酌情花紅，並提供內部培訓計劃及外部培訓資助。

中期股息

董事會議決不派發截至二零零八年九月三十日止六個月中期股息(二零零七年：無)。

企業管治

於截至二零零八年九月三十日止六個月內，本公司已遵照上市規則附錄14所載的企業管治守則的守則條文。

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之《董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為董事證券交易守則。本公司向全體董事作出特定查詢後，本公司確認全體董事已遵守「標準守則」所規定之標準。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，並直接向董事會匯報。審核委員會定期與本集團的高級管理層及本公司的外聘核數師召開會議，以檢討本集團的財務申報及內部監控制度，以及本公司的財務報表。審核委員會已審閱本集團截至二零零八年九月三十日止六個月之中期業績。

董事及最高行政人員擁有股份、相關股份和債權證的權益及持有股份的淡倉

遵照《證券及期貨條例》第352條備存的董事及最高行政人員權益及淡倉登記冊顯示，於二零零八年九月三十日在任的本公司董事及最高行政人員於該日擁有本公司、附屬公司及本公司之其他相聯法團（須符合《證券及期貨條例》第XV部所載的定義）有關股份的權益如下：

(a) 本公司已發行股份的權益

董事芳名	每股面值港幣0.1元普通股			於二零零八年 九月三十日 佔已發行 股份總數 的百分比
	個人權益 (附註1)	公司權益 (附註2)	所持 股份總數	
蘇周艷屏女士， 銅紫荊星章，太平紳士	19,800,000	132,000,000	151,800,000	68.22%
張蘇嘉惠女士	3,300,000	—	3,300,000	1.48%
馮蘇嘉華女士	3,300,000	—	3,300,000	1.48%
蘇華森先生	3,300,000	—	3,300,000	1.48%
丁午壽先生， 銀紫荊星章，太平紳士	105,000	—	105,000	0.05%

各董事並無以家族權益持有股份。

附註：

1. 此等股份由各董事以個人身份實益擁有。
2. Ka Chau Enterprises (B.V.I.) Limited（「嘉周」）於二零零八年九月三十日實益持有132,000,000股股份。蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士持有嘉周60%的權益，而張蘇嘉惠女士及馮蘇嘉華女士則各持有該公司20%的權益。蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士，因而被視作擁有嘉周所持有132,000,000股股份之權益。

董事及最高行政人員擁有股份、相關股份和債權證的權益及持有股份的淡倉(續)

(b) 附屬公司的無投票權遞延股權益

董事芳名	新洲印刷有限公司		信力製品有限公司	
	每股面值 港幣100元的 無投票權 遞延股	佔已發行的 無投票權 遞延股之 百分比	每股面值 港幣100元的 無投票權 遞延股	佔已發行的 無投票權 遞延股之 百分比
蘇周艷屏女士， 銅紫荊星章，太平紳士	6,700	67%	500	50%
張蘇嘉惠女士	1,000	10%	500	50%
馮蘇嘉華女士	1,000	10%	—	—
蘇華森先生	1,000	10%	—	—
蘇周艷屏女士， 銅紫荊星章，太平紳士及 張蘇嘉惠女士	150	1.5%	—	—
	9,850	98.5%	1,000	100%

附註：上述所有無投票權遞延股份由各人以個人身份實益擁有。

於二零零八年九月三十日，除上述者外，據按照《證券及期貨條例》第352條規定備存的登記冊顯示，或按照《標準守則》以其他方式向本公司具報，本公司董事及最高行政人員或任何他們的配偶或未滿十八歲的子女均沒有擁有本公司或附屬公司的股份、相關股份或債權證的權益或持有股份的淡倉。

購股權計劃

本公司於二零零七年九月二十八日採納了一項購股權計劃（「該計劃」）。該計劃的目的是為本公司提供一個靈活的方法，以便向執行或非執行董事（包括獨立非執行董事）或本集團各成員的任何僱員（不論全職或兼職）（「參與者」）提供獎勵、報酬、酬金、補償及／或福利，以及達致董事會可不時審批的該等其他目的。該計劃之細節已刊載於本公司二零零八年年報內。該計劃在二零一七年九月二十七日前保持有效和生效。

自採納該計劃起，本公司並無授出任何購股權。

主要股東

除上述各董事持有的股份權益外，概無任何人士或機構持有根據《證券及期貨條例》第336條編存登記冊所記錄的任何本公司及其他相關法團（須符合《證券及期貨條例》第XV部所載的定義）之任何股本權益。

認購股份之安排

除上述披露之購股權計劃外，本公司或各附屬公司均沒有在截至二零零八年九月三十日止六個月任何時間參與任何安排，致使本公司董事或主要行政人員或任何他們的配偶或未滿十八歲的子女，可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。

購買、出售或贖回本公司股份

於截至二零零八年九月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之股份。

董事會之組成

於本報告日期，董事會由執行董事蘇周艷屏女士，銅紫荊星章，太平紳士、馮蘇嘉華女士、張蘇嘉惠女士及蘇華森先生；非執行董事丁午壽先生，銀紫荊星章，太平紳士；及獨立非執行董事許賢發先生，O.B.E.，太平紳士、佘超舜先生及黃宏發先生，O.B.E.（名譽），太平紳士所組成。

承董事會命
馮蘇嘉華
行政總裁

香港，二零零八年十二月五日