



THE PREMIER  
DESIGNER & MANUFACTURER  
OF  
**QUALITY LEATHER  
ACCESSORIES**

中期報告 2008

**CHANCO INTERNATIONAL GROUP LIMITED**

卓高國際集團有限公司  
(於香港證券交易所註冊成立之有限公司)

(股份代號: 0264)

## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

陳景康(主席兼行政總裁)

陳景源(副主席)

陳惠寶

#### 獨立非執行董事

周倩霞太平紳士

方培湘榮譽勳章

柯錦松FCCA, CPA

#### 合資格會計師兼公司秘書

劉偉雄FCCA, CPA

#### 審核委員會

方培湘榮譽勳章(委員會主席)

周倩霞太平紳士

柯錦松FCCA, CPA

#### 薪酬委員會

柯錦松FCCA, CPA(委員會主席)

方培湘榮譽勳章

周倩霞太平紳士

#### 提名委員會

周倩霞太平紳士(委員會主席)

方培湘榮譽勳章

柯錦松FCCA, CPA

#### 註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

#### 總辦事處暨香港主要營業地點

香港

新界

葵涌

和宜合道151至157號

勝利工業大廈3樓

#### 核數師

德豪嘉信會計師事務所有限公司

執業會計師

#### 開曼群島法例之法律顧問

Conyers Dill & Pearman

#### 開曼群島股份過戶登記總處

Butterfield Fulcrum Group(Cayman) Limited

Butterfield House

68 Fort Street

P.O. Box 705

George Town

Grand Cayman

#### 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心46樓

#### 主要往來銀行

南洋商業銀行有限公司

永亨銀行有限公司

#### 公司網址

[www.chancogroup.com](http://www.chancogroup.com)

[www.irasia.com/listco/hk/chanco/index.htm](http://www.irasia.com/listco/hk/chanco/index.htm)

#### 股份代號

264

## 財務摘要

	截至九月三十日止 六個月		變動%
	二零零八年 未經審核 千港元	二零零七年 未經審核 千港元	
<b>經營業績</b>			
營業額	<b>169,416</b>	170,954	-1%
毛利	<b>46,634</b>	54,471	-14%
除所得稅開支前溢利	<b>23,011</b>	33,360	-31%
本期間溢利	<b>20,760</b>	30,126	-31%
<b>業務表現比率</b>			
毛利率	<b>27.5%</b>	31.9%	
純利率	<b>12.3%</b>	17.6%	
股東權益回報率	<b>8.8%</b>	14.3%	
流動比率	<b>6.50</b>	6.76	
速動比率	<b>4.66</b>	5.11	
債務比率	<b>0.15</b>	0.14	
<b>股份資料</b>			
已發行股份(千股)	<b>318,804</b>	318,804	
股份收市價(於期終日)	<b>0.64港元</b>	0.76港元	
市值(千港元)	<b>204,034</b>	242,291	
每股基本盈利	<b>6.5港仙</b>	9.5港仙	
每股中期股息	<b>1.3港仙</b>	3.1港仙	
每股資產淨值	<b>0.74港元</b>	0.66港元	

卓高國際集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事」)欣然宣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業績如下：

## 簡明綜合收益表

截至二零零八年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止 六個月	
		二零零八 未經審核 千港元	二零零七 未經審核 千港元
營業額	4	<b>169,416</b>	170,954
銷售成本		<b>(122,782)</b>	(116,483)
毛利		<b>46,634</b>	54,471
其他收入及收益		<b>2,972</b>	2,565
銷售及分銷成本		<b>(8,790)</b>	(8,665)
行政及其他經營開支		<b>(17,805)</b>	(15,011)
除所得稅開支前溢利	5	<b>23,011</b>	33,360
所得稅開支	6	<b>(2,251)</b>	(3,234)
本期間溢利		<b>20,760</b>	30,126
股息	7	<b>4,144</b>	9,883
每股基本盈利	8	<b>6.5港仙</b>	9.5港仙
每股攤薄盈利	8	<b>6.5港仙</b>	9.4港仙

## 簡明綜合資產負債表

於二零零八年九月三十日

	附註	二零零八年 九月三十日 未經審核 千港元	二零零八年 三月三十一日 經審核 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>10,459</b>	9,987
可供出售投資	9	<b>3,781</b>	–
		<b>14,240</b>	9,987
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>74,212</b>	55,703
應收貿易賬款及票據	10	<b>30,166</b>	34,452
其他應收款項、按金及預付款項		<b>4,206</b>	5,095
可收回稅項		<b>154,702</b>	151,867
		<b>263,286</b>	247,117
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及票據	11	<b>22,687</b>	15,317
其他應付款項及應計費用		<b>15,147</b>	17,388
應繳稅項		<b>2,699</b>	1,094
		<b>40,533</b>	33,799
<b>流動資產淨值</b>			
		<b>222,753</b>	213,318
<b>總資產減流動負債</b>			
		<b>236,993</b>	223,305
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		<b>191</b>	243
<b>資產淨值</b>			
		<b>236,802</b>	223,062
<b>資本及儲備</b>			
股本	12	<b>3,188</b>	3,188
儲備		<b>233,614</b>	219,874
<b>權益總額</b>			
		<b>236,802</b>	223,062

## 簡明綜合權益變動表

截至二零零八年九月三十日止六個月

	股本 未經審核 千港元	股份溢價 未經審核 千港元	匯兌儲備 未經審核 千港元	可供 出售投資 重估儲備 未經審核 千港元	法定公積金 未經審核 千港元	保留盈利 未經審核 千港元	擬派股息 未經審核 千港元	總額 未經審核 千港元
於二零零七年四月一日	3,185	32,435	659	-	888	142,379	8,281	187,827
本期間溢利	-	-	-	-	-	30,126	-	30,126
因換算香港以外業務 之財務報表而 產生之匯兌差額	-	-	332	-	-	-	-	332
派付二零零六年/ 零七年末期股息	-	-	-	-	-	(6)	(6,051)	(6,057)
派付二零零六年/ 零七年特別股息	-	-	-	-	-	(2)	(2,230)	(2,232)
擬派二零零七年/ 零八年中期股息	-	-	-	-	-	(9,883)	9,883	-
行使購股權	3	173	-	-	-	-	-	176
於二零零七年九月三十日	3,188	32,608	991	-	888	162,614	9,883	210,172
於二零零八年四月一日	<b>3,188</b>	<b>32,608</b>	<b>2,267</b>	-	<b>888</b>	<b>176,460</b>	<b>7,651</b>	<b>223,062</b>
本期間溢利	-	-	-	-	-	20,760	-	20,760
可供出售投資之公平值變動	-	-	-	51	-	-	-	51
因換算香港以外 業務之財務報表 而產生之匯兌差額	-	-	580	-	-	-	-	580
派付二零零七年/ 零八年末期股息	-	-	-	-	-	-	(7,651)	(7,651)
擬派二零零八年/ 零九年中期股息	-	-	-	-	-	(4,144)	4,144	-
於二零零八年九月三十日	<b>3,188</b>	<b>32,608</b>	<b>2,847</b>	<b>51</b>	<b>888</b>	<b>193,076</b>	<b>4,144</b>	<b>236,802</b>

## 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

	截至九月三十日止 六個月	
	二零零八年 未經審核 千港元	二零零七年 未經審核 千港元
經營業務產生之現金淨額	<b>13,505</b>	22,503
投資活動(所用)／產生之現金淨額	<b>(3,391)</b>	84
融資活動所用之現金淨額	<b>(7,651)</b>	(8,113)
現金及現金等價物之增加淨額	<b>2,463</b>	14,474
期初之現金及現金等價物	<b>151,867</b>	119,573
匯率變動之影響	<b>372</b>	380
期終之現金及現金等價物，指銀行結餘及現金	<b>154,702</b>	134,427

## 簡明財務報表附註

### 1. 一般資料

本公司為根據開曼群島公司法於二零零二年四月十二日在開曼群島註冊成立之受豁免有限公司，而其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點乃於中期報告內企業資料一欄內作披露。

未經審核簡明中期財務報表乃以港元（即本公司之功能貨幣）列值。

### 2. 編製基準

未經審核簡明中期財務報表乃按聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定，並遵照香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」所編製。

### 3. 主要會計政策

除若干財務工具按公平值計量外（如適用），未經審核簡明中期財務報表乃根據歷史成本法編製。

在簡明綜合中期財務報表所採用之會計政策與截至二零零八年三月三十一日止年度之年度財務報表所用者一致。

於本中期期間，本集團已採納以下已頒佈並執行編制於截至二零零九年三月三十一日止財政年度本集團必須執行之現有準則之新詮釋。

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—界定福利資產之限制、  
最低資金要求及兩者之互相影響

採納上文之現有準則之新詮釋，對本集團截至二零零八年九月三十日止六個月之簡明綜合中期財務資料並無重大影響。



### 3. 主要會計政策(續)

本集團並未提早採納下列已發佈但未生效之新訂準則、修訂或詮釋。本公司董事預期採用該等準則及詮釋將不會導致本集團的會計政策出現明顯變動。

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則之改進 <sup>1</sup>
香港會計準則第32號(修訂本)及 香港會計準則第1號(修訂本)	可認沽金融工具及於清盤時產生之責任 <sup>2</sup>
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第1號(修訂本)及 香港會計準則第27號(修訂本)	附屬公司、聯營公司或合營公司投資成本 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列 <sup>2</sup>
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂本)	股份付款之歸屬條件及註銷 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	企業合併 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第8號	營業分類 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號	建造房地產之協議 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號	就境外業務淨投資之對沖 <sup>5</sup>

- 1 除香港財務報告準則第5號(修訂本)於二零零九年七月一日或之後開始之全年期間生效外，其餘於二零零九年一月一日或之後開始之全年期間生效
- 2 於二零零九年一月一日或之後開始之全年期間生效
- 3 於二零零八年七月一日或之後開始之全年期間生效
- 4 於二零零九年七月一日或之後開始之全年期間生效
- 5 於二零零八年十月一日或之後開始之全年期間生效

## 4. 分部資料

## 主要呈報形式－業務分部

此等業務之分部資料如下：

	生產業務		零售業務		分部間抵銷		綜合	
	截至九月三十日止 六個月		截至九月三十日止 六個月		截至九月三十日止 六個月		截至九月三十日止 六個月	
	二零零八年 未經審核 千港元	二零零七年 未經審核 千港元	二零零八年 未經審核 千港元	二零零七年 未經審核 千港元	二零零八年 未經審核 千港元	二零零七年 未經審核 千港元	二零零八年 未經審核 千港元	二零零七年 未經審核 千港元
收益								
外來銷售	156,718	160,814	12,698	10,140	-	-	169,416	170,954
分部間銷售	1,458	973	-	-	(1,458)	(973)	-	-
合共	158,176	161,787	12,698	10,140	(1,458)	(973)	169,416	170,954
分部業績	20,190	31,536	1,287	(356)	(98)	15	21,379	31,195
未分配收益							1,957	2,487
未分配開支							(325)	(322)
除所得稅開支前溢利							23,011	33,360
所得稅開支							(2,251)	(3,234)
本期間溢利							20,760	30,126

## 4. 分部資料(續)

## 次要呈報形式－地區分部

	營業額	
	截至九月三十日止 六個月	
	二零零八年 未經審核 千港元	二零零七年 未經審核 千港元
日本	62,612	52,847
歐洲	48,830	48,027
美利堅合眾國(「美國」)	11,729	16,472
香港	21,991	25,484
中華人民共和國，香港以外(「中國」)	9,867	13,148
澳洲	6,265	5,002
其他地區	8,122	9,974
	<b>169,416</b>	170,954

## 5. 除所得稅開支前溢利

除所得稅開支前溢利於扣除下列各項後列賬：

	截至九月三十日止 六個月	
	二零零八年 未經審核 千港元	二零零七年 未經審核 千港元
售出存貨之成本	122,782	116,483
物業、廠房及設備折舊	1,142	1,291
土地及樓宇之經營租賃租金	5,297	5,201
存貨撇銷	299	860
員工成本(不包括董事酬金)	8,555	8,315
及計入下列各項：		
利息收益	1,935	2,143

## 6. 所得稅開支

	截至九月三十日止 六個月	
	二零零八年 未經審核 千港元	二零零七年 未經審核 千港元
現行稅項：		
— 香港利得稅	1,981	2,530
— 其他司法權區	322	685
遞延稅項	(52)	19
	<b>2,251</b>	3,234

香港利得稅乃根據期內之估計應課稅溢利按16.5%（二零零七年：17.5%）之稅率計算。其他司法權區稅項乃按有關司法權區之現行稅率計算。

## 7. 股息

	截至九月三十日止 六個月	
	二零零八年 未經審核 千港元	二零零七年 未經審核 千港元
就每股普通股派發1.3港仙之中期股息 （二零零七年：3.1港仙）	4,144	9,883

於二零零八年十二月十七日舉行之董事會議上，董事就截至二零零八年九月三十日止六個月宣派每股股份1.3港仙之中期股息，合共約4,144,000港元。此項擬派股息並無在簡明財務報表中反映為應付股息，惟將反映為截至二零零九年三月三十一日止年度保留盈利之分派。

擬派中期股息乃根據二零零八年十二月十七日已發行之318,804,000股股份計算。

## 8. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本集團之期間溢利20,760,000港元(二零零七年：30,126,000港元)及期內已發行318,804,000股(二零零七年：318,604,656股)普通股之加權平均數而計算。

本期間每股攤薄盈利乃根據本集團之期間溢利20,760,000港元(二零零七年：30,126,000港元)，以及321,312,000股(二零零七年：319,558,610股)普通股之加權平均數而計算。計算所採用之普通股加權平均數為用作計算每股基本盈利之年內已發行318,804,000股(二零零七年：318,604,656股)普通股之加權平均數，以及假設期內視為行使全部尚未行使購股權而無償發行之2,508,000股(二零零七年：953,954股)普通股之加權平均數。

## 9. 可供出售投資

	二零零八年 九月三十日 未經審核 千港元	二零零八年 三月三十一日 經審核 千港元
香港上市股本投資，按市值	<b>3,781</b>	-

期內，本集團可供出售投資之公平值增加淨額51,000港元(二零零七年：無)已直接於可供出售投資重估儲備內確認。

## 10. 應收貿易款及票據

	二零零八年 九月三十日 未經審核 千港元	二零零八年 三月三十一日 經審核 千港元
應收貿易款及票據	<b>30,734</b>	35,088
減：呆賬撥備	<b>(568)</b>	(636)
	<b>30,166</b>	34,452

## 10. 應收貿易款及票據(續)

客戶一般可獲30天至90天信貸期。於結算日，應收貿易賬款及票據(扣減呆賬撥備)之賬齡分析如下：

	二零零八年 九月三十日 未經審核 千港元	二零零八年 三月三十一日 經審核 千港元
即期(附註a)	11,410	10,624
逾期少於30天	16,126	10,031
逾期31天至60天	834	7,467
逾期61天至90天	516	2,504
逾期91天至120天	344	746
逾期121天至365天	794	3,062
逾期超過365天	142	18
於結算日無減值之逾期金額(附註b)	18,756	23,828
	<b>30,166</b>	<b>34,452</b>

- a) 無逾期亦無減值之結餘與眾多無欠款紀錄之客戶有關。
- b) 已逾期但無減值之結餘與本集團多名還款紀錄良好之客戶有關。根據過往經驗，管理層估計可全數收回有關賬面值。

## 11. 應付貿易賬款及票據

賬齡分析詳情如下：

	二零零八年 九月三十日 未經審核 千港元	二零零八年 三月三十一日 經審核 千港元
即期至30天	17,032	7,762
31天至60天	2,022	4,382
61天至90天	1,960	1,671
91天至120天	1,299	385
121天至365天	197	706
超過365天	177	411
	<b>22,687</b>	15,317

## 12. 股本

本公司之股本於期內並無任何變動。

## 13. 或然負債

於二零零八年九月三十日，本集團概無任何重大或然負債(二零零八年三月三十一日：無)。

## 14. 關連人士交易

(a) 於期內，本集團與關連人士訂立之交易如下：

	截至九月三十日 止六個月	
	二零零八年 未經審核 千港元	二零零七年 未經審核 千港元
就辦公室物業支付租金開支予陳煥文先生 及曾秀蓮女士	<b>132</b>	132

陳煥文先生為本公司之主要股東，而曾秀蓮女士是陳煥文先生之配偶。

(b) 主要管理人員之薪酬

董事及其他主要管理層成員於期內之薪酬如下：

	截至九月三十日 止六個月	
	二零零八年 未經審核 千港元	二零零七年 未經審核 千港元
短期福利	<b>7,155</b>	5,887
受聘後福利	<b>60</b>	60
	<b>7,215</b>	5,947



## 中期股息

董事議決就截至二零零八年九月三十日止六個月宣派每股普通股1.3港仙之中期股息。中期股息將於二零零九年一月二十日或前後派付予於二零零九年一月九日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

截至二零零八年九月三十日止六個月，本集團錄得營業額169,416,000港元(二零零七年：170,954,000港元)。營業額下跌之主要原因是本集團生產業務之銷售營業額下降。毛利約為46,634,000港元，毛利率約為28% (二零零七年：32%)。中國勞工成本暴漲及人民幣升值，以致本集團錄得毛利有所減少。

本期間之銷售及分銷成本上升，主要與零售業務之經營成本增加有關。行政及其他經營開支增加19%至17,805,000港元，主要由於員工薪酬及支付予本公司執行董事之花紅增加所致。

截至二零零八年九月三十日止六個月，純利減少31%至20,760,000港元，每股基本盈利為6.5港仙(二零零七年：9.5港仙)。

### 業務回顧

#### 生產業務

本集團錄得來自生產業務之收益為156,718,000港元，較去年同期之160,814,000港元減少3%。

以地區而言，日本再度成為本集團最大之出口市場。出口到日本之銷售增長理想，幾乎可抵銷美國、香港及中國等多個市場銷售放緩之表現。受日本主要客戶需求殷切帶動，日本之銷售激增18%至62,612,000港元。歐洲之出口銷售增加2%至48,830,000港元。美國經濟每況愈下，市場銷售由去年同期之16,472,000港元急挫29%至11,729,000港元。面對可能出現衰退之經濟前景，香港成衣零售商轉向保守之營商策略，著手收緊存貨控制政策，延遲訂貨時間。中國市場方面，由於本集團重組客戶結構，銷售下跌25%至9,867,000港元。除了以上主要出口市場之外，出口到其他國家包括加拿大、台灣、菲律賓、新加坡及馬來西亞等之銷售營業額亦調低19%至8,122,000港元。

就產品組合而言，皮帶銷售減少149,982,000港元(二零零七年：152,068,000港元)。皮革產品及其他配飾錄得約6,736,000港元(二零零七年：8,746,000港元)之銷售額。生產業務之毛利回落至39,808,000港元(二零零七年：49,609,000港元)。基於中國勞工成本大幅上漲及人民幣升值，毛利率縮窄至約25%(二零零七年：31%)。

### 零售業務

本集團零售業務之利潤進賬為1,287,000港元。於本報告期間之零售銷售激增25%至12,698,000港元，約佔本集團營業額之7%。同店銷售較去年同期增加約4%。本集團持續致力將產品種類擴展至鞋履、襯衣、牛仔褲及時尚配飾，自家品牌產品之銷售額比去年翻一番。零售毛利率上升5個百分點至53%。由於本報告期間銷售業績向好，整體店舖租金對營業額之比率下調至約22%。於二零零八年九月三十日，本集團在香港經營四間AREA 0264店舖。

## 前景

全球經濟環境將繼續形成嚴峻挑戰。歐美兩地財政惡化，將進一步加快全球經濟倒退之速度。歐美市場客戶之銷售訂單萎縮，料情況持續至二零零九財政年度下半年。上述市場之消費信心疲弱，消費遲滯。不過，由於日本主要客戶之銷售訂單量持續穩步上揚，故本集團預期該國之銷售將繼續增長。在經濟不景之影響下，消費者傾向購買價廉物美之產品。

於二零零九財政年度上半年，本集團之生產業務受到勞工成本暴漲及人民幣升值拖累。然而，鑒於中國政府近期推行政策改革，本集團相信將紓解到生產商在勞工成本方面所承受之部份巨大壓力。原材料成本下調及人民幣匯率靠穩，為業務根基紮實之生產商造就利好環境凌駕當前逆境。本集團將繼續投放資源於開拓新業務，奉行嚴緊之節流措施及提高營運效率。

香港之零售市場情況轉壞。失業率上升及股市及樓市陷入低潮帶來負資產效應，導致消費信心繼續疲弱，消費開支繼續萎縮。在不明朗之營商環境下，本集團將採取各項必要措施作出應對，務求降低成本及提高營運效率。本集團將調節產品組合，減少進口高級品牌產品。此外，本集團將結束經營錄得虧蝕之店舖，就租約期滿之店舖與業主商談減租事宜。由於經營規模不大，故本集團可更靈活地克服所面臨之困難。除未可預見之情況外，本集團預期零售業務於整個二零零九財政年度仍會錄得盈利。

縱然全球經濟荊棘滿途，但本集團之業務根基穩健，故仍深信長遠而言可提高收益及盈利。

### 流動資金、財務資源及資本結構

於二零零八年九月三十日，本集團之現金及銀行存款約為154,702,000港元，而二零零八年三月三十一日則約為151,867,000港元。

於二零零八年九月三十日，本集團有關進出口備用額之銀行備用總額約為8,000,000港元，乃以本公司提供之公司擔保作抵押。

本集團於二零零八年九月三十日錄得流動資產總值約263,286,000港元(二零零八年三月三十一日：247,117,000港元)，而流動負債總額則約為40,533,000港元(二零零八年三月三十一日：33,799,000港元)。本集團於二零零八年九月三十日之流動比率約為6倍(二零零八年三月三十一日：7倍)，乃以流動資產總值除以流動負債總額計算。

本集團之現金流量強勁，期內並無籌借任何銀行貸款。

本集團之股東資金自二零零八年三月三十一日約223,062,000港元增加至二零零八年九月三十日約236,802,000港元。

### 財務政策

本集團一般以內部產生之資源撥付其業務所需。

本集團之現金及銀行存款主要以港元、美元及人民幣列算。

本集團之交易主要以港元、人民幣或美元列算，故此期內除人民幣逐漸升值外，本集團毋須承受重大外匯波動風險。儘管本集團並無訂立任何對沖合約，然而本集團所承受之外匯風險相對有限。

### 資產抵押

本集團並無抵押其任何資產以取得銀行所批授之一般備用額。

### 重大收購／出售

截至二零零八年九月三十日止六個月，本集團並無進行任何重大收購／出售。

### 人力資源

於二零零八年九月三十日，本集團於香港及中國約有220名僱員，而加工廠內則約有1,800名工人。本集團僱員之薪酬主要按其個別表現而釐定。除基本薪金、酌情花紅及法定退休計劃之供款外，本集團採納購股權計劃並據此向本集團若干僱員授出購股權以認購本公司股份。

### 董事於股份及相關股份之權益

於二零零八年九月三十日，本公司董事及行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)股份、相關股份及債券中根據證券及期貨條例第352條本公司須予備存之登記冊中記錄之權益及淡倉；或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉如下：

## 好倉

(a) 本公司每股面值0.01港元之普通股

姓名	身份	持有已發行 普通股數目	佔已發行股本 百分比
陳景康	受控制公司之權益	47,727,352 (附註1(a))	
	實益擁有人	<u>4,488,000</u>	
		<u>52,215,352</u>	16.38
陳景源	受控制公司之權益	47,727,352 (附註2)	
	實益擁有人	<u>5,216,000</u>	
		<u>52,943,352</u>	16.61
陳惠寶	受控制公司之權益	39,204,648 (附註3)	12.30

## (b) 購股權

姓名	身份	持有購股權數目	相關股份數目
陳景康	實益擁有人	3,181,200 (附註4)	3,181,200
	配偶之權益	3,181,200 (附註1(b))	3,181,200
陳景源	實益擁有人	3,181,200 (附註4)	3,181,200
陳惠寶	實益擁有人	3,181,200 (附註4)	3,181,200

## 附註：

- 1(a). 47,727,352股股份由於英屬處女群島註冊成立之公司Leopark Worldwide Inc.所持有，其全部已發行股本由陳景康先生擁有。
- 1(b). 陳景康先生之配偶李淑嫻女士於二零零三年九月二十四日獲授可認購本公司3,181,200股股份之購股權，根據證券及期貨條例，陳景康先生被當作於李淑嫻女士所持有之3,181,200股好倉中擁有權益。
2. 47,727,352股股份由於英屬處女群島註冊成立之公司New Paramount Profits Limited持有，其全部已發行股本由陳景源先生擁有。
3. 39,204,648股股份由於英屬處女群島註冊成立之公司Prevail Assets Limited持有，其全部已發行股本由陳惠寶女士擁有。
4. 陳景康先生、陳景源先生及陳惠寶女士於二零零三年九月二十四日各自獲授可認購本公司3,181,200股股份之購股權。購股權詳情載於下文「購股權」一節。

除上文所披露者外，於二零零八年九月三十日，董事、行政總裁及彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

## 主要股東

於二零零八年九月三十日，於本公司股份或相關股份中根據證券及期貨條例第336條本公司須予備存之登記冊所記錄擁有權益或淡倉之各方(本公司董事或行政總裁除外)如下：

### 好倉

(a) 本公司每股面值0.01港元之普通股

姓名／名稱	身份	持有已發行 普通股數目	佔已發行 股本百分比
Leopark Worldwide Inc.	實益擁有人	47,727,352 (附註i)	14.97
New Paramount Profits Limited	實益擁有人	47,727,352 (附註i)	14.97
Prevail Assets Limited	實益擁有人	39,204,648 (附註i)	12.30
Smarty Worldwide Limited	實益擁有人	39,204,648 (附註ii)	12.30
陳煥文	受控制公司之權益	39,204,648 (附註ii)	12.30



姓名／名稱	身份	持有已發行 普通股數目	佔已發行 股本百分比
李淑嫻	配偶之權益	52,215,352 (附註iii)	16.38
CIM Dividend Income Fund Limited	投資經理	28,692,000	9.00
Yeoman Capital Management Pte Ltd	投資經理	32,052,000	10.05
Yeoman 3-Rights Value Asia Fund	實益擁有人	19,732,000	6.19
Yeo Seng Chong	受控制公司之權益 配偶之權益	33,568,000 2,600,000	
		36,168,000	11.34
Lim Mee Hwa	受控制公司之權益 實益擁有人	33,568,000 2,600,000	
		36,168,000	11.34

## (b) 購股權

姓名	身份	持有購股權數目	相關股份數目
李淑嫻	實益擁有人及 配偶之權益	6,362,400 (附註iv)	6,362,400
陳煥文	實益擁有人	3,181,200 (附註ii)	3,181,200

附註：

- (i) 該等股權亦納入為上文「董事於股份及相關股份之權益」一節所披露之董事之公司權益。
- (ii) 39,204,648股股份由於英屬處女群島註冊成立之公司Smarty Worldwide Limited持有，其全部已發行股本由陳煥文先生擁有。此外，陳煥文先生於二零零三年九月二十四日獲授可認購本公司3,181,200股股份之購股權。
- (iii) 47,727,352股股份由陳景康先生控制之一間公司所持有，而4,488,000股股份則由陳景康先生持有。根據證券及期貨條例，陳景康先生之配偶李淑嫻女士被當作於該等好倉中擁有權益。
- (iv) 為於二零零三年九月二十四日授予陳景康先生可認購本公司3,181,200股股份之購股權以及授予李淑嫻女士可認購本公司3,181,200股股份之購股權。

除上文所披露者外，於二零零八年九月三十日，本公司概無獲悉於本公司已發行股本中之任何其他權益或淡倉。

## 購股權

本公司根據其全體股東於二零零三年二月十八日通過之書面決議案採納購股權計劃（「購股權計劃」）。

截至二零零八年九月三十日止六個月，購股權並無任何變動。於二零零八年九月三十日，尚未行使之購股權詳情如下：

參與者或類別	授出日期	於二零零八年 四月一日及 二零零八年 九月三十日 尚未行使	行使期間	每股行使價
<b>(a) 執行董事</b>				
陳景康	二零零三年 九月二十四日	3,181,200	二零零三年 九月二十四日至 二零一三年 九月二十三日	0.830
陳景源	二零零三年 九月二十四日	3,181,200	二零零三年 九月二十四日至 二零一三年 九月二十三日	0.830
陳惠寶	二零零三年 九月二十四日	3,181,200	二零零三年 九月二十四日至 二零一三年 九月二十三日	0.830
<b>(b) 僱員，總計</b>	二零零三年 五月二十六日	60,000	二零零三年 五月二十六日至 二零一三年 五月二十五日	0.580
	二零零三年 九月二十四日	6,362,400	二零零三年 九月二十四日至 二零一三年 九月二十三日	0.830
<b>(c) 其他，總計</b>	二零零三年 五月二十六日	3,000,000	二零零三年 五月二十六日至 二零一三年 五月二十五日	0.580
<b>總數</b>		<u>18,966,000</u>		

附註：

- (i) 所有購股權授出時即歸屬承授人。
- (ii) 按購股權計劃授出之購股權直至行使時方於財務報表內確認。

## 董事收購股份或債券之權益

除上文「董事於股份及相關股份之權益」及「購股權」所披露者外，於期內任何時間概無向任何董事或彼等各自之配偶或未滿18歲之子女授出藉收購本公司之股份或債券而獲益之權利，或彼等概無行使有關權利；本公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體收購有關權利。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零零八年九月三十日止六個月內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 企業管治

於截至二零零八年九月三十日止六個月，本公司已經遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）之守則條文，惟與企業管治守則第A2.1條有關區分主席與行政總裁之職責之條文有所偏離。由於現有管理層團隊之規模較小，故本公司主席及行政總裁之職務現時均由陳景康先生擔任。董事會認為，陳先生在製造業具有豐富經驗，並為最熟悉本集團業務之人士。董事會相信現行架構將可讓本集團迅速及有效地執行決策。董事會將定期召開會議，以考慮此架構不會使本集團董事會與管理層之間的權力及權責失衡。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之董事進行證券交易之標準守則，作為其董事進行證券交易之守則。向所有董事個別查詢後，董事確認於截至二零零八年九月三十日止六個月內，已經遵守上市規則附錄10標準守則所載之規定標準。

## 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括方培湘先生(主席)、周倩霞女士及柯錦松先生。審核委員會已與本集團管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並商討內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至二零零八年九月三十日止六個月之未經審核中期財務報表及業績。

## 暫停辦理股東登記

本公司將於二零零九年一月七日(星期三)至二零零九年一月九日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間不會登記任何股份轉讓。為符合收取中期股息之資格，所有過戶文件連同有關股票必須於二零零九年一月六日(星期二)下午四時正前交回本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心46樓。

承董事會命  
主席  
陳景康

香港，二零零八年十二月十七日