

INNOVATIVE & ENGAGING

中期報告 2008



嘉禾娛樂事業(集團)有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號: 1132)





目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	3
中期業績	9
綜合收益表	9
綜合資產負債表	11
綜合權益變動報表	13
簡明綜合現金流量表	15
未經審核中期綜合財務報表附註	16
特別股息	33
中期股息	33
董事及主要行政人員於股份、相關股份或債權證之權益及淡倉	33
購股權	35
主要股東	37
購買、出售或贖回上市證券	39
審核委員會之審閱	39
企業管治常規守則	40
標準守則	44
上市規則第3.10(1)及3.21條	44
致謝	44

公司資料

董事會

主席兼執行董事
伍克波

執行董事
陳雪彥

(於二零零八年九月一日獲委任)

鄒秀芳
伍克燕

(伍克波之替任董事)

王徽

(於二零零九年一月一日辭任)

劉柏強

(於二零零八年八月三十一日辭任)

非執行董事

沈德民

(於二零零八年九月一日調任)

荒木隆司

(於二零零八年十一月二十日辭任)

Eric Norman KRONFELD

(於二零零八年十一月二十日不接受重選)

鄒小康

(於二零零八年九月一日調任，

並於二零零八年十一月二十日辭任)

獨立非執行董事

梁民傑

黃少華

Prince Chatrichalerm Yukol

(於二零零八年十一月二十日辭任)

公司秘書

張永良

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

主要營業地址

香港
九龍
尖沙咀
中間道十八號
半島寫字樓大廈
十六樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
中環
遮打道十號
太子大廈
八樓

主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited
Rosebank Centre
11 Bermudiana Road
Pembroke, HM08
Bermuda

股份過戶登記處香港分處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東二十八號
金鐘匯中心
二十六樓

網址

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

股份代號

1132



管理層討論及分析

集團業務及財務回顧摘要

受惠於香港、中國內地、台灣及新加坡業務之溢利增長，加上出售馬來西亞院線之收益，本公司及其附屬公司（「本集團」）於本期間錄得73,000,000港元之溢利。儘管美國次按相關信貸危機觸發全球經濟嚴重衰退，本集團期內之經營業績仍然令人相當鼓舞。本集團收益達398,000,000港元，而去年同期則為248,000,000港元。持續經營業務之毛利為214,000,000港元，而去年同期則錄得129,000,000港元，而邊際毛利保持大約53%以上。期內，本集團繼續致力改善成本架構，此舉大幅減省了集團總部開支。然而，集團強勁的業績因集團經營所在地區之貨幣貶值引致期間匯兌出現負面調整而有所減少。基於上述種種因素，本集團錄得經營業務之溢利為18,000,000港元，與去年同期之2,000,000港元相比大有進步。撇除已終止經營業務及出售馬來西亞院線之收益，本集團之淨溢利約為10,000,000港元，而去年同期則約為3,000,000港元。

縱使亞洲區內經濟大多受到全球金融危機影響，但由於觀賞電影是花費不高的全天候娛樂，故集團大部份經營所在地區之電影業在某程度上未有受到經濟不景氣而有所波及；加上期內多部荷里活鉅片如《蝙蝠俠黑夜之神》、《地心探險記》等上映更帶動業界興旺，令集團經營地區之影院經營及電影發行業務表現強勁及持續上升趨勢。

本集團保持作為亞洲區內主要兼具領導地位的影院營辦商，於香港、中國內地、台灣及新加坡經營22間電影院，合共181個銀幕。往後日子，本集團將繼續重點發展中國內地的新影院項目，同時策略性地將業務拓展至其他地區。

於二零零八年七月底，本集團完成出售其馬來西亞院線TGV Cinemas Sdn. Bhd.，並錄得一次性收益約62,000,000港元。於是項出售後，本集團再沒有持有馬來西亞的投資，此院線之收益貢獻因而分類為已終止經營業務。

此外，期內本集團已全數償還銀行借款，而且所有未行使可換股票據已獲票據持有人全數兌換為股份，基本上本集團並沒有任何債務。截至二零零八年十二月底，本集團有現金及存款約350,000,000港元，為其投資發展大中華新影院項目提供穩健的資本基礎。

業務回顧

影院業務

本集團於期內為過千萬電影觀眾服務，本集團票房收入按全數及總額基準計算增長5.4%至約491,000,000港元。隨著更多的小賣部產品組合及價格調整，加上入座率的增加，小賣部收入同樣呈5.2%的穩健升勢，成績令人鼓舞。

香港

香港整體市場錄得584,000,000港元的票房收入，較去年同期增加6%。除了荷里活鉅片連場上映外，本集團亦在各戲院引入了3D立體電影設備，為觀眾營造更富趣味性、更引人入勝的劇場體驗。本集團香港影院期內票房收入錄得近80,000,000港元，保持13%以上的市場佔有率，業績令人鼓舞。展望未來，本集團將繼續物色具優厚潛力的新影院；在此方面，集團喜獲荃灣區一間設有五個銀幕的影院之經營權，預期將於二零零九年下半年開幕。



中國內地

深圳為集團經營旗艦影院的城市，其市場票房於去年錄得49%的強勁增長。此乃由於過去兩年多間新影院開幕，以及市民消費能力強勁所致。儘管深圳市內的競爭激烈，但本集團位於萬象城擁有七個銀幕的影院仍保持高水平的票房收入，市場佔有率達20%。該影院同時在全中國保持強大競爭力。於二零零八年，集團深圳影院的票房繼續雄據國內影院的第二位，期內入場人數增加近10%，而票房收入亦增長11%，合共人民幣27,000,000元。本集團已計劃於二零零九年第二季在萬象城多設五個銀幕，預料當集團在未來12至24個月內在北京、無錫、蘇州及其他地區開設新影院之計劃後，集團在中國的地位將大大提升。

台灣

台灣影院市場因若干政治事件受到一定影響，於過去五年未見顯著增長。於本期間，台灣市場票房較去年減少3%，但憑藉集團在市場的領導地位，旗下威秀院線的表現卻得以逆市上升，錄得入場觀眾人次4%的升幅，票房收入合共增長2%。同時，威秀現正計劃於二零零九年最後一季開設一座擁有九個銀幕的多廳影院。撇除外匯波動影響，在營運方面，本集團所佔威秀的淨溢利增加約1.4%。

新加坡

期內，新加坡的市場票房增長5.6%至76,000,000新加坡元。因競爭對手的新影院開幕，GVM期內市場佔有率略受影響而微跌至43%。GVM於本期間的總票房收入較去年上升2%至33,000,000新加坡元，主要因戲票價格輕微調升所致。在外匯波動的影響下，本集團於本期間所佔的淨溢利維持12,000,000港元之水平。

電影發行

期內，香港市場票房收入合共584,000,000港元，其中非華語電影佔81%，金額為471,000,000港元。非華語鉅片計有《蝙蝠俠黑夜之神》、《地心探險記》及《功夫熊貓》；而華語鉅製則包括《赤壁》及《葉問》。本集團乃華語及非華語電影的發行商，按票房收入計，市場佔有率為13%。展望未來，本集團將繼續擴展港、中、台三地的電影融資及版權購買業務。

華語電影

期內，本集團只發行了三部製作規模不大的華語電影。然而，展望二零零九年，本集團已取得《風雲II》及《游龍戲鳳》等較大型電影的發行權，預期華語電影發行業務將為本集團帶來更大貢獻。

本集團擁有一個電影庫，當中約有130部華語電影以供全球發行，持續為本集團帶來穩定的收入。期內，電影庫的電影為本集團帶來的版權費收入約4,000,000港元。

非華語電影

期內，本集團在香港發行了九部非華語電影，包括《地心探險記》、《爆粗Band友》及《神探伽俐略》。有賴旗下一支才華洋溢的發行隊伍，備有3D特效版本的《地心探險記》票房報捷，成為期內票房收入三甲電影之一。本集團發行的非華語電影總票房收入銳升至68,000,000港元，市場佔有率約為14%。



前景

本集團一直致力強化並擴大其於市場潛力較高且回報較佳之地區內的影院經營及電影發行網絡。鑒於中國內地電影市場不斷開放及華語片對國際電影業之影響日益深遠，故集團深信應將焦點側重於中國內地市場所締造之契機。除了計劃在深圳以及北京、杭州、蘇州及無錫等其他主要城市增設影院外，本集團亦積極致力於拓展中國內地的電影發行業務。

如同大多數行業，在美國次按相關的信貸危機引發近期全球經濟倒退下，本集團面對著充滿挑戰的一年，但本集團對電影業及本身業務所在地區內之發展前景審慎樂觀。本集團將會繼續以香港為營運基地，另一方面會投放更多資源於中國內地市場。本集團亦將繼續採取多項嚴緊措施控制一般及行政開支。

財務資源及流動資金

期內，本集團餘下合共30,000,000港元之可換股票據已按每股2.2港元的兌換價轉換成本公司的普通股，因此本集團合共發行約13,600,000股新普通股。於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何可換股票據。

此外，本集團於期內利用出售馬來西亞TGV所得的部份資金償還了所有銀行貸款20,000,000港元。於二零零八年十二月三十一日，本集團並無錄得任何銀行借貸。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的現金結餘為350,000,000港元(二零零八年六月三十日：266,000,000港元)，較二零零八年六月增加32%。目前，本集團並無任何財務槓桿，而按對外借貸(包括可換股票據)除以資產總值計算，截至二零零八年六月三十日止年度之資產負債比率為5%。管理層將繼續監察槓桿比率結構，並會因應集團發展及經濟狀況於必要時對槓桿比率結構作出調整。

本集團之資產與負債主要以港元計算，惟於中國內地、台灣及新加坡之投資相關的若干資產及負債除外。本集團的海外合營企業以當地貨幣經營業務，本身承受的外匯風險極低。至於香港業務，鑒於外幣市場反覆波動，管理層決定維持大量港元及匯率掛鈎的美元存款，從而降低外匯風險。董事將繼續評估外匯風險，並會考慮採取可行之對沖措施，盡量以合理成本降低風險。

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團聘有265名(二零零八年六月三十日：311名)全職僱員。本集團主要根據行業慣例釐定僱員薪酬。除薪金、佣金及酌情花紅外，若干僱員可就個人表現獲授購股權。本集團亦根據強制性公積金計劃條例設立定額供款退休福利計劃。於結算日，並無因任何僱員脫離退休福利計劃而產生沒收供款。

中期業績

嘉禾娛樂事業(集團)有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止六個月之未經審核綜合業績。綜合業績未經本公司之核數師審核，但已由本公司之審核委員會審閱。

綜合收益表

		(未經審核) 截至 二零零八年 十二月三十一日止 六個月 千港元	(未經審核) 截至 二零零七年 十二月三十一日止 六個月 千港元 *
持續經營業務			
營業額	2	397,925	247,600
銷售成本		(183,843)	(118,463)
毛利		214,082	129,137
其他收入		18,523	33,267
銷售及發行費用		(182,852)	(121,602)
一般及行政費用		(26,639)	(32,066)
其他營運費用		(5,247)	(6,743)
經營業務之溢利		17,867	1,993
財務費用	3(a)	(553)	(6,218)
所佔聯營公司損益		-	10,939
出售一間共同控制公司權益之收益	8	61,852	-
除稅前溢利	3	79,166	6,714
所得稅	4	(6,898)	(3,161)
持續經營業務之本期間溢利		72,268	3,553
已終止經營業務			
已終止經營業務之本期間溢利／(虧損)	8	1,198	(417)
本期間溢利總額		73,466	3,136

綜合收益表(續)

		(未經審核) 截至 二零零八年 十二月三十一日止 六個月 千港元	(未經審核) 截至 二零零七年 十二月三十一日止 六個月 千港元 *
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		73,370	3,050
少數股東權益		96	86
		73,466	3,136
本公司股權持有人應佔股息	5	18,327	-
每股盈利／(虧損)	6		
基本			
— 持續經營業務		39.87港仙	2.73港仙
— 已終止經營業務		0.66港仙	(0.33)港仙
		40.53港仙	2.40港仙
攤薄			
— 持續經營業務		39.47港仙	2.72港仙
— 已終止經營業務		0.65港仙	(0.33)港仙
		40.12港仙	2.39港仙

* 截至二零零七年十二月三十一日止六個月之綜合收益表已重新分類，以符合本期間已終止經營業務之呈列方式(附註8)。

於第16頁至第32頁之附註為本中期綜合財務報表之組成部分。

綜合資產負債表

		(未經審核) 於二零零八年 十二月三十一日 千港元	(經審核) 於二零零八年 六月三十日 千港元
	附註		
非流動資產			
固定資產		326,651	367,395
投資物業		1,952	-
應收共同控制公司款項		22,387	32,285
預付租金		6,742	8,015
會籍		3,590	3,590
租務及其他按金		50,867	54,006
商標		79,421	79,421
遞延稅項資產		1,547	358
已抵押銀行存款		12,258	10,133
		505,415	555,203
流動資產			
存貨		2,497	2,417
電影版權		27,916	27,503
應收貿易款項	7	20,954	27,045
其他應收款項、按金及預付款項		59,086	49,355
應收共同控制公司款項		13,110	50,277
存款及現金		349,868	266,307
		473,431	422,904
持作待售之共同控制公司之資產	8	-	141,037
		473,431	563,941
流動負債			
應付貿易款項	9	64,866	68,609
其他應付款項及應計費用		117,268	129,472
客戶按金		6,497	3,675
銀行貸款	10	-	12,480
可換股票據	11	-	31,066
合營夥伴提供之貸款		12,500	22,144
應付稅項		15,450	9,618
		216,581	277,064

綜合資產負債表(續)

	附註	(未經審核) 於二零零八年 十二月三十一日 千港元	(經審核) 於二零零八年 六月三十日 千港元
持作待售之共同控制公司之負債	8	-	101,135
		216,581	378,199
流動資產淨值		256,850	185,742
資產總值減流動負債		762,265	740,945
非流動負債			
銀行貸款	10	-	7,800
合營夥伴提供之貸款		15,137	42,505
少數股東提供之貸款		471	696
已收按金		3,837	4,248
遞延稅項負債		15,343	16,540
		34,788	71,789
資產淨值		727,477	669,156
股本及儲備			
股本	12	183,274	169,638
儲備		542,793	498,097
本公司股權持有人應佔權益總值		726,067	667,735
少數股東權益		1,410	1,421
權益總值		727,477	669,156

於第16頁至第32頁之附註為本中期綜合財務報表之組成部分。

綜合權益變動報表

截至二零零八年十二月三十一日止六個月一未經審核

	一間持作														
	股本	股份溢價	購回儲備	股本贖回儲備	撥入盈餘	可換股票據之股本部分	重估儲備	*儲備基金	**盈餘儲備	外匯儲備	保留溢利	保留外匯儲備	共同控制公司之外匯儲備	少數股東權益	總額
附註	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零八年七月一日	189,638	179,062	1,548	6,422	80,000	242	4,024	1,866	480	22,796	196,876	4,781	667,735	1,421	669,156
換算以下公司財務報表時之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,512)	-	-	(5,512)	-	(5,512)
- 海外附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,557)	-	(4,781)	(22,338)	(107)	(22,445)
直接於權益確認之	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(23,069)	-	(4,781)	(27,850)	(107)	(27,957)
收支總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,327)	-	(18,327)	-	(18,327)
已宣派或支付之股息	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73,370	-	73,370	96	73,466
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(23,069)	55,043	(4,781)	27,193	(11)	27,182
期間收支總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
購回股本時轉歸至	12	-	(710)	-	-	-	-	-	-	-	710	-	-	-	-
保留溢利	-	-	-	-	-	(242)	-	-	-	-	-	-	31,139	-	31,139
轉換可換股票據	11	13,636	17,745	-	-	-	-	561	(480)	-	(81)	-	-	-	-
轉歸至(自)儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於二零零八年十二月三十一日	183,274	196,807	838	6,422	80,000	-	4,024	2,427	-	(273)	252,548	-	726,067	1,410	727,477

綜合權益變動報表 (續)

截至二零零七年十二月三十一日止六個月一未經審核(續)

	股本		股份溢價		購回		可換		外匯		一項持有共同		少數股東		總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於二零零七年七月一日	128,357	125,733	5,085	4,819	80,000	880	3,974	1,139	480	1,208	185,785	-	537,460	555	538,015
換算以本公司財務報表時之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,994)	(1,994)	-	(1,994)	-	(1,994)
一海外附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,742	8,742	-	8,742	-	8,742
一海外聯營公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,168	2,168	-	2,168	-	2,168
一海外共同控制公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
計入權益之處定稅項	-	-	-	-	-	15	-	-	-	-	-	-	15	-	15
直接於權益確認之收支總額	-	-	-	-	-	-	15	-	-	8,916	-	-	8,931	-	8,931
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,050	3,050	-	3,050	86	3,136
本期間收支總額	-	-	-	-	-	-	15	-	-	8,916	3,050	-	11,981	86	12,067
購回股份	(1,513)	(3,326)	-	1,513	(1,513)	-	-	-	-	-	-	-	(4,839)	-	(4,839)
發行普通股	100	409	(116)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	393	-	393
購回權益時轉撥至保留溢利	-	-	(466)	-	-	-	-	-	-	-	466	-	-	-	-
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	454	454
轉撥至/(自)儲備	-	-	-	-	-	-	-	353	-	(3,779)	(353)	3,779	-	-	-
於二零零七年十二月三十一日	126,944	122,816	4,503	6,332	78,487	880	3,989	1,492	480	6,345	188,948	3,779	544,995	1,095	546,090

* 根據中國有關規例，本公司在中國內地成立的附屬公司須將其除稅後溢利之若干百分比轉撥往儲備基金。於有關中國法例所載若干限制及有關附屬公司之組織章程細則規限下，儲備基金可用作抵銷虧損，或資本化為繳足資本。

** 盈餘儲備乃根據法定要求及台灣一間聯營公司章程釐自保留溢利之金額。此盈餘儲備只可用作真補該台灣聯營公司之虧損及資本化為已發行繳足紅股之用。

於第16頁至第32頁之附註為本中期綜合財務報表之組成部分。

簡明綜合現金流量表

	(未經審核) 截至 二零零八年 十二月三十一日止 六個月 千港元	(未經審核) 截至 二零零七年 十二月三十一日止 六個月 千港元
經營業務所得現金淨額	34,734	18,830
投資業務所得／(所用)現金淨額	95,322	(42,139)
融資業務所用現金淨額	(38,832)	(15,625)
現金及現金等值項目之增加／(減少)淨額	91,224	(38,934)
於七月一日之現金及現金等值項目	266,307	219,162
外匯匯率變動之影響	(7,663)	4,037
於十二月三十一日之現金及現金等值項目	349,868	184,265

現金及現金等值項目分析

無抵押短期銀行存款	81,315	132,289
無抵押現金及銀行結存	268,553	51,976
於十二月三十一日之現金及現金等值項目*	349,868	184,265

* 金額包括一間分類為持作待售之共同控制公司之現金及現金等值項目零港元(二零零七年：17,554,000港元)(附註8)。

於第16頁至第32頁之附註為本中期綜合財務報表之組成部分。

未經審核中期綜合財務報表附註

1 編製基準

本未經審核中期財務報表乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定，以及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

本中期綜合財務報表之編製基準與截至二零零八年六月三十日止年度經審核財務報表中所採納之會計政策貫徹一致。

管理層需在編製符合香港會計準則第34號的中期財務報告時作出對會計政策應用，以及截至結算日時列報的資產、負債、收入及支出的報告數額構成影響的判斷、估計及假設。實際結果可能與此等估計有所不同。

2 分部資料

(a) 業務分部

(未經審核)截至十二月三十一日止六個月

	電影及影碟發行		影院經營		其他		抵銷		綜合	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
持續經營業務										
分部收益：										
銷售予外部客戶	47,650	32,364	346,626	210,250	3,649	4,986	-	-	397,925	247,600
分部間之收益	7,599	2,497	-	-	1,378	544	(8,977)	(3,041)	-	-
其他收入	867	600	24,359	16,640	110	150	(248)	(196)	25,088	17,194
總計	56,116	35,461	370,985	226,890	5,137	5,680	(9,225)	(3,237)	423,013	264,794
分部業績	8,964	1,140	33,963	16,106	(93)	153	-	-	42,834	17,399
利息收入									3,036	2,805
未分配經營支出淨額									(28,003)	(18,211)
出售一間共同控制 公司權益之收益									61,852	-
財務費用									(553)	(6,218)
所佔聯營公司損益	-	3,897	-	7,042	-	-	-	-	-	10,939
除稅前溢利									79,166	6,714
所得稅									(6,898)	(3,161)
持續經營業務之 本期間溢利									72,268	3,553

2 分部資料(續)

(a) 業務分部(續)

(未經審核)截至十二月三十一日止六個月

	電影及影碟發行		影院經營		其他		抵銷		綜合	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已終止經營業務										
分部收益：										
銷售予外部客戶	-	-	13,674	54,287	-	-	-	-	13,674	54,287
其他收入	-	-	284	934	-	-	-	-	284	934
總計	-	-	13,958	55,221	-	-	-	-	13,958	55,221
分部業績	-	-	1,913	1,509	-	-	-	-	1,913	1,509
利息收入									26	278
財務費用									(124)	(746)
除稅前溢利									1,815	1,041
所得稅									(617)	(1,458)
已終止經營業務之 本期間溢利									1,198	(417)
本期間溢利總額									73,466	3,136

2 分部資料(續)
(b) 地區分部

(未經審核截至十二月三十一日止六個月)

	香港		中國內地		台灣		東南亞		其他地區		其他		綜合		
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
分銷收益：															
來自： 外部客戶	124,102	106,763	37,425	34,126	133,195	104,571	102,746	-	13,674	54,731	287	1,334	170	362	
來自： 已於上學業業務 開始發展	-	-	-	-	-	-	-	-	13,674	54,287	-	-	-	-	
持續發展業務 附屬子 外部客戶	124,102	106,763	37,425	34,126	133,195	104,571	102,746	-	444	287	1,334	170	362	397,925	
															247,600

3 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列項目：

(a) 財務費用

	(未經審核) 截至 二零零八年 十二月三十一日止 六個月 千港元	(未經審核) 截至 二零零七年 十二月三十一日止 六個月 千港元
須於五年內全數償還之銀行貸款利息	163	1,499
可換股票據利息	172	4,176
合營夥伴提供之貸款之利息	218	499
融資租賃承擔之財務費用	-	44
	553	6,218

(b) 其他項目

	(未經審核) 截至 二零零八年 十二月三十一日止 六個月 千港元	(未經審核) 截至 二零零七年 十二月三十一日止 六個月 千港元
存貨銷售成本	15,890	2,017
服務提供成本	150,206	106,114
折舊	23,618	15,618
預付土地租賃款項攤銷	392	10
電影版權攤銷	17,747	10,332
出售固定資產之虧損	431	2,406

4 所得稅

綜合收益表所列之稅項乃指：

	(未經審核)	(未經審核)
	截至	截至
	二零零八年	二零零七年
	十二月三十一日止	十二月三十一日止
	六個月	六個月
	千港元	千港元

持續經營業務

本集團

即期所得稅

香港利得稅撥備	-	-
海外稅項撥備	1,477	562
	1,477	562

共同控制公司

即期所得稅

海外稅項撥備	6,747	34
--------	-------	----

遞延稅項－海外

暫時差異之產生及撥回	(1,326)	2,565
------------	---------	-------

5,421 2,599

6,898 3,161

4 所得稅(續)

於二零零八年之香港利得稅撥備按本期間之估計應課稅溢利之16.5% (二零零七年：17.5%)計算。

海外附屬公司及共同控制公司之稅項按有關國家當時現行之適用稅率計算。

於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過《2008年收入條例草案》，當中包括由二零零八／零九年課稅年度開始，將利得稅稅率由17.5%調低至16.5%。相關減稅之影響已於計算截至二零零八年十二月三十一日止六個月之即期及遞延稅項時反映。本公司定期檢討稅項撥備，以考慮法例、慣例及商議情況之變動。

截至二零零八年十二月三十一日止六個月所佔聯營公司稅項為零港元(二零零七年：2,426,000港元)，已計入綜合收益表之「所佔聯營公司損益」內。

5 股息

	(未經審核) 截至 二零零八年 十二月三十一日止 六個月 千港元	(未經審核) 截至 二零零七年 十二月三十一日止 六個月 千港元
本期間宣派及派付之特別股息每股0.1港元 (二零零七年：無)	18,327	-

6 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持續經營業務及已終止經營業務之溢利分別72,172,000港元及1,198,000港元(二零零七年：3,467,000港元及虧損417,000港元)，以及期內已發行普通股之加權平均股數181,025,966股普通股(二零零七年：127,159,858股普通股)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持續經營業務及已終止經營業務之溢利分別72,344,000港元及1,198,000港元(二零零七年：3,467,000港元及虧損417,000港元)，以及普通股之加權平均股數183,273,990股(二零零七年：127,741,555股)，按下列方式計算：

(i) 本公司股權持有人應佔溢利(攤薄)

	(未經審核) 二零零八年 十二月三十一日止 六個月 千港元	(未經審核) 二零零七年 十二月三十一日止 六個月 千港元
持續經營業務		
股權持有人應佔溢利	72,172	3,467
可換股票據負債部分實際利息 之除稅後影響	172	-
股權持有人應佔溢利(攤薄)	72,344	3,467
已終止經營業務		
股權持有人應佔溢利/(虧損)	1,198	(417)

6 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利(續)

(ii) 普通股之加權平均股數(攤薄)

	二零零八年 股數	二零零七年 股數
股份		
於七月一日之		
已發行普通股	169,637,627	128,356,537
轉換可換股票據之影響	11,388,339	-
已購回股份之影響	-	(1,205,918)
已行使購股權之影響	-	9,239
<hr/>		
用於計算每股基本盈利之本期間已 發行普通股之加權平均股數	181,025,966	127,159,858
攤薄效應－普通股之加權平均股數：		
購股權(附註(1))	-	581,697
可換股票據(附註(2))	2,248,024	-
<hr/>		
於十二月三十一日之普通股之 加權平均股數(攤薄)(未經審核)	183,273,990	127,741,555

附註：

- (1) 由於本公司尚未行使購股權之行使價高於本公司於本期間普通股之平均市價，故購股權並無對本期間之每股基本盈利產生攤薄效應。
- (2) 可換股票據並無對上個期間之每股基本盈利產生攤薄效應。

7 應收貿易款項

本集團一般給予介乎一至三個月之信貸期。每名客戶均有信貸限額，而管理層會定期檢閱逾期欠款。

於結算日之應收貿易款項(已扣除呆賬撥備)之賬齡分析如下：

	(未經審核) 於二零零八年 十二月三十一日 千港元	(經審核) 於二零零八年 六月三十日 千港元
即期至三個月	19,418	21,357
四至六個月	1,183	3,900
六個月以上	353	1,788
	20,954	27,045

8 一間分類為待售之共同控制公司及出售一間共同控制公司權益

於二零零八年二月十三日，本集團訂立一份協議出售其於TGV Cinemas Sdn Bhd (「TGV」)之50%股本權益予其另一股東(「是項交易」)。是項交易之詳情載述於本公司於二零零八年三月五日刊發之通函。TGV於馬來西亞從事影院經營業務。

是項交易已於二零零八年七月三十一日完成並帶來淨收益61,852,000港元，該金額已計入本期間之綜合收益表內。

8 一間分類為待售之共同控制公司及出售一間共同控制公司權益(續)

本集團所佔TGV之業績已根據香港財務報告準則第5號「持作待售之非流動資產及已終止經營業務」重新分類及呈列為已終止經營業務。

	(未經審核) 截至二零零八年 十二月三十一日止 六個月 千港元	(未經審核) 截至二零零七年 十二月三十一日止 六個月 千港元
營業額	13,674	54,287
銷售成本	(6,164)	(23,299)
其他收入	7,510	30,988
銷售及發行費用	310	1,212
一般及行政費用	(5,537)	(26,411)
其他營運費用	(344)	(753)
	-	(3,249)
經營業務之溢利	1,939	1,787
財務費用	(124)	(746)
除稅前溢利	1,815	1,041
所得稅	(617)	(1,458)
本期間溢利/(虧損)	1,198	(417)

8 一間分類為待售之共同控制公司及出售一間共同控制公司權益(續)

	(未經審核)	(未經審核)
	截至二零零八年	截至二零零七年
	十二月三十一日止	十二月三十一日止
	六個月	六個月
	千港元	千港元

已終止經營業務產生之現金流量淨額如下：

經營業務	1,571	18,900
投資業務	(874)	(24,595)
融資業務	(2,908)	2,460
現金流出淨額	(2,211)	(3,235)

9 應付貿易款項

於結算日之應付貿易款項之賬齡分析如下：

	(未經審核)	(經審核)
	於二零零八年	於二零零八年
	十二月三十一日	六月三十日
	千港元	千港元
即期至三個月	54,586	63,275
四至六個月	5,040	193
七至十二個月	570	1,509
一年以上	4,670	3,632
	64,866	68,609

10 銀行貸款

所有銀行貸款已於截至二零零八年十二月三十一日止六個月內償還。

11 可換股票據

於二零零八年七月及八月，金額合共為30,000,000港元之可換股票據按兌換價每股2.2港元轉換為本公司普通股，因而增設合共13,636,363股普通股。

12 股本

	股份數目	金額 千港元
已發行及繳足之普通股：		
於二零零七年七月一日	128,356,537	128,357
購回股份(附註(i))	(1,603,000)	(1,603)
已行使購股權(附註(ii))	1,975,000	1,975
兌換可換股票據(附註(iii))	40,909,090	40,909
於二零零八年六月三十日(經審核)	169,637,627	169,638
兌換可換股票據(附註(iii))	13,636,363	13,636
於二零零八年十二月三十一日(未經審核)	183,273,990	183,274

法定普通股總數為600,000,000股(二零零八年六月三十日：600,000,000股)每股面值1港元(二零零八年六月三十日：每股面值1港元)。

12 股本(續)

附註：

(i) 購回股份

截至二零零八年六月三十日止年度內，本公司在香港聯合交易所有限公司以介乎每股2.9港元至4.0港元之價格購回其本身之普通股，總代價為5,155,000港元(未扣除開支)。

購回之股份已經註銷，故本公司之已發行股本已按此等股份之面值而相應減少。相當於此等股份面值之金額1,603,000港元自保留溢利轉撥至股本贖回儲備。購回股份所支付之溢價及交易成本3,590,000港元已自股份溢價賬中扣除。

(ii) 購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃(「該計劃」)，作為給予本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者之激勵及獎勵。該計劃之合資格參與者包括本公司董事及本集團其他僱員、本公司股東、本集團貨品或服務供應商及本集團客戶。該計劃於二零零一年十一月三十日生效，除非被另行註銷或修訂，否則自該日起一直有效，為期10年。

截至二零零八年六月三十日止年度內，共有1,975,000份購股權獲行使，行使價介乎2.08港元至3.93港元。

截至二零零八年十二月三十一日止六個月內，本公司並無向本集團任何董事或僱員授出購股權。

截至二零零八年十二月三十一日止六個月內，680,000份購股權失效，而710,000港元已於購股權失效時自購股權儲備轉撥至保留溢利。

12 股本(續)

附註:(續)

(iii) 兌換可換股票據

截至二零零八年十二月三十一日止六個月內，票據持有人行使其換股權，將30,000,000港元之票據兌換為本公司13,636,363股普通股，兌換價為每股2.2港元。

13 承擔

	(未經審核) 於二零零八年 十二月三十一日 千港元	(經審核) 於二零零八年 六月三十日 千港元
有關購置固定資產之資本承擔：		
已訂約	15,291	12,433
已授權但未訂約	190,644	219,846
	205,935	232,279

本集團共同控制公司佔當中金額20,070,000港元(二零零八年六月三十日：44,309,000港元)。

14 或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

15 重大關連人士交易

截至二零零八年十二月三十一日止六個月內，本集團與兩間關連公司進行交易，交易金額為600,000港元(二零零七年：1,918,000港元，五間關連公司)，以及與一名前任董事進行交易，交易金額為350,000港元(二零零七年：零港元)，而該等交易屬於上市規則所界定之關連交易。該等關連交易已獲得獨立股東批准，或屬於上市規則所界定之最低豁免交易。

於截至二零零八年十二月三十一日止六個月內，集團除了進行與於截至二零零八年六月三十日止年度年報所披露同性質之關連人士交易外，並無進行其他任何重大關連人士交易。

16 比較數字

綜合收益表內之比較數字已經重列，猶如於本期間內終止經營之業務已於比較期間開始時終止經營(附註8)。

17 截至二零零八年十二月三十一日止六個月已頒佈但尚未生效之修訂、新訂準則及詮釋可能造成之影響

截至本中期綜合財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項修訂、新訂準則及詮釋，惟於截至二零零八年十二月三十一日止六個月尚未生效，亦未採納於本中期綜合財務報表。

本集團正在評估此等修訂、新訂準則及新訂詮釋對首次應用期間所造成之預期影響。

17 截至二零零八年十二月三十一日止六個月已頒佈但尚未生效之修訂、新訂準則及詮釋可能造成之影響(續)

本集團至今認為採納有關修訂、新訂準則及詮釋不大可能對本集團之經營業績及財務狀況造成重大影響。

此外，預期下列發展會導致在財務報表內修訂披露資料，包括重列首次採納期間之比較金額：

		於下列日期 或之後開採之 會計期間生效
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(經修訂)	呈列財務報表	二零零九年一月一日

特別股息

截至二零零八年十二月三十一日止六個月內，董事會向於二零零八年九月十一日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東宣派及派付特別股息，每股0.1港元。

中期股息

董事會不建議派發截至二零零八年十二月三十一日止六個月之中期股息。

董事及主要行政人員於股份、相關股份或債權證之權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，本公司之董事（「董事」）及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份或債權證所持有並記入本公司遵照證券及期貨條例第XV部第352條須存置之登記冊內或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司與聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司股本中每股面值1港元之股份及相關股份之權益

董事姓名	身份	附註	股份數目	相關股份數目	股份及相關股份總數	*佔本公司股權概約百分比
伍克波	受控法團權益	1	146,223,472(L) 40,871,599(S)	-	146,223,472(L) 40,871,599(S)	79.78% 22.30%
沈德民	實益擁有人	2	200,000(L)	-	200,000(L)	0.11%
黃少華	實益擁有人	3	-	100,000(L)	100,000(L)	0.05%

* 此百分比數字乃根據於二零零八年十二月三十一日之已發行股份總數（即183,273,990股普通股）計算。

董事及主要行政人員於股份、相關股份或債權證之權益及淡倉(續)

於本公司股本中每股面值1港元之股份及相關股份之權益(續)

附註：

1. 伍克波先生(「伍先生」)實益擁有Skyera International Limited(「Skyera」)、Mainway Enterprises Limited(「Mainway」)、Cyber International Limited(「Cyber」)各公司全部股權及橙天娛樂集團(國際)控股有限公司(「橙天」)80%股權，故被視為擁有146,223,472股股份之好倉權益及40,871,599股股份之淡倉權益。此等股份當中，(a)40,553,060股股份之好倉由橙天持有；(b)46,798,813股股份之好倉由Skyera持有；(c)40,871,599股股份之好倉及40,871,599股股份之淡倉由Mainway持有；及(d)18,000,000股股份之好倉由Cyber持有。
2. 此等股份由Modern Ray Limited持有，該公司由沈德民先生全資實益擁有。
3. 此等相關股份乃指根據本公司股東於二零零一年十一月二十八日舉行之股東特別大會上批准採納之本公司購股權計劃(「購股權計劃」)由本公司授出之購股權獲行使而將予發行之股份。

除上文所披露者及「購股權」一節所作出之披露事項外，於二零零八年十二月三十一日，本公司之董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中並無持有記入本公司遵照證券及期貨條例第XV部第352條須存置之登記冊內或根據標準守則須知會本公司與聯交所之任何權益或淡倉。

縮寫：

「L」指好倉

「S」指淡倉

購股權

截至二零零八年十二月三十一日止六個月內，680,000股購股權失效，並無根據購股權計劃所授出之購股權獲行使。除上文所披露者外，本公司並無根據購股權計劃授出或註銷任何購股權。

截至二零零八年十二月三十一日止六個月，本公司之購股權變動詳情如下：

參與者姓名或類別	購股權授出日期	行使價 港元	行使期	截至		截至		於		
				於 二零零八年 七月一日 之前未行使 購股權數目	二零零八年 十二月 三十一日 止六個月 內授出	二零零八年 十二月 三十一日 止六個月 內失效	年內行使	股份於緊接 購權授出 日期前之 收市價 (附註2) 港元	股份於緊接 購股權行使 日期前 之收市價 (附註2) 港元	二零零八年 十二月 三十一日 之前未行使 購股權數目
董事										
劉伯強	二零零七年 四月十二日	3.93	二零零七年七月一日至 二零一一年十月三十日 (附註1)	200,000	-	-	(200,000)	0.34	-	-
Eric Norman Kronfeld	二零零五年 三月三十一日	2.60	二零零五年三月三十一日至 二零一一年十月三十日 (附註1)	35,000	-	-	(35,000)	0.255	-	-
	二零零七年 四月十二日	3.93	二零零七年七月一日至 二零一一年十月三十日 (附註1)	150,000	-	-	(150,000)	0.34	-	-
黃少華	二零零七年 四月十二日	3.93	二零零七年七月一日至 二零一一年十月三十日	100,000	-	-	-	0.34	-	100,000
Prince Chatrichalem Yukul	二零零五年 三月三十一日	2.60	二零零五年三月三十一日至 二零一一年十月三十日 (附註1)	35,000	-	-	(35,000)	0.255	-	-
	二零零七年 四月十二日	3.93	二零零七年七月一日 至二零一一年十月三十日 (附註1)	100,000	-	-	(100,000)	0.34	-	-
其他參與者										
總計	二零零七年 四月十二日	3.93	二零零七年一月一日至 二零一一年十月三十日	780,000	-	-	(160,000)	-	-	620,000
				1,400,000	-	-	(680,000)	-	-	720,000

購股權(續)

附註：

1. 該等購股權因董事辭任或退任而失效。
2. 即緊接該等購股權授出或行使(視乎情況而定)日期前之股份加權平均收市價。

除上述者外，於本年度之任何時間內，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排致使本公司董事、彼等各自之配偶或未滿十八歲子女可透過認購本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益。

於二零零八年十二月三十一日，本公司有720,000份購股權尚未根據購股權計劃行使。根據本公司之現有資本架構，全面行使餘下之購股權將導致本公司額外發行720,000股股份(佔本公司於二零零八年十二月三十一日之已發行股份約0.39%)，並額外產生股本720,000港元及股份溢價賬約2,109,600港元。

主要股東

就董事所知，於二零零八年十二月三十一日，根據本公司遵照證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記載，下列人士持有股份或相關股份之權益或淡倉如下：

股東名稱	身份	附註	股份數目	相關 股份數目	股份及相關 股份總數	*佔本公司股權 概約百分比
伍克波	受控法團權益	1	146,223,472(L)	-	146,223,472(L)	79.78%
			40,871,599(S)	-	40,871,599(S)	22.30%
Skyera International Limited	實益擁有人	1	46,798,813(L)	-	46,798,813(L)	25.53%
Mainway Enterprises Limited	實益擁有人	1	40,871,599(L)	-	40,871,599(L)	22.30%
			40,871,599(S)	-	40,871,599(S)	22.30%
橙天娛樂集團(國際)控股有限公司	實益擁有人	1	40,553,060(L)	-	40,553,060(L)	22.13%
胡景邵	受控法團權益	2	164,223,472(L)	20,435,799(L)	184,659,271(L)	100.76%
鄭達祖	受控法團權益	2	164,223,472(L)	20,435,799(L)	184,659,271(L)	100.76%
AID Partners Ltd.	受控法團權益	2	164,223,472(L)	20,435,799(L)	184,659,271(L)	100.76%
AID Partners GP1, L.P.	受控法團權益	2	164,223,472(L)	20,435,799(L)	184,659,271(L)	100.76%
AID Partners Capital 1, L.P.	受控法團權益	2	164,223,472(L)	20,435,799(L)	184,659,271(L)	100.76%
AID Partners Asset Management Ltd.	受控法團權益	2	164,223,472(L)	20,435,799(L)	184,659,271(L)	100.76%

主要股東(續)

股東名稱	身份	附註	股份數目	相關股份數目	股份及相關股份總數	*佔本公司股權概約百分比
Billion Century Group Limited	受控法團權益	2, 3	164,223,472(L)	20,435,799(L)	184,659,271(L)	100.76%
NEC Corporation	實益擁有人		36,000,000(L)	-	36,000,000(L)	19.64%
Cyber International Limited	實益擁有人	1	18,000,000(L)	-	18,000,000(L)	9.82%

* 此百分比數字乃根據於二零零八年十二月三十一日之已發行股份總數(即183,273,990股普通股)計算。


附註：

- 伍先生實益擁有Skyera、Mainway、Cyber全部股權及橙天80%股權，故被視為擁有146,223,472股股份之好倉權益及40,871,599股股份之淡倉權益。此等股份當中：(a)40,553,060股股份之好倉由橙天持有；(b)46,798,813股股份之好倉由Skyera持有；(c)40,871,599股股份之好倉及40,871,599股股份之淡倉由Mainway持有；及(d)18,000,000股股份之好倉由Cyber持有。
- 胡景郡先生及鄭達祖先生分別直接或間接實益擁有AID Partners Ltd.、AID Partners GP1, L.P.及AID Partners Capital I,L.P.、AID Partners Assets Management Ltd.及Billion Century Group Limited (「BCG」)各公司60%及40%之權益，故分別被視為擁有此等164,223,472股股份及20,435,799股股份之權益。
- 伍先生及Mainway與BCG訂立認購協議；據此，BCG已同意認購而Mainway已同意向BCG發行可換股票據，作為新百利有限公司代表Skyera及Mainway就本公司所有未行使可換股票據、購股權及所有股份(Skyera及Mainway及彼等任何一方之一致行動人士已擁有或同意收購者除外)提出強制性無條件現金收購建議之資金安排。因此，於此等184,659,241股股份當中，BCG被視為擁有伍先生於123,351,873股股份之權益。

縮寫：

[L]指好倉

[S]指淡倉



主要股東(續)

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，根據本公司遵照證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記載，並無其他人士擁有本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零零八年十二月三十一日止六個月內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會之審閱

本公司之審核委員會已與本公司之管理層審閱本集團所採納之會計準則及慣例，並已討論財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零零八年十二月三十一日止六個月之中期財務報表。

企業管治常規守則

除對上市規則附錄14企業管治常規守則(「企業管治常規」)所載之守則條文有以下偏離外，本公司於截至二零零八年十二月三十一日止六個月已一直遵守企業管治常規。

企業管治常規所載之守則條文	偏離事項及有關偏離之原因
第A.2.1條 主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。	<p data-bbox="680 512 994 603">主席兼執行董事伍先生自二零零七年十二月二十一日起獲委任為本公司署理董事總經理。</p> <p data-bbox="680 643 994 826">董事會認為伍先生於傳媒及娛樂業務擔任領導及管理角色方面擁有經驗，為確保連貫性，由伍先生擔任本公司署理董事總經理，以待委任新董事總經理為止，實符合本公司之利益。</p> <p data-bbox="680 866 994 954">董事會將於適當時候委任具適當資格之人士擔任本公司行政總裁一職。</p>

企業管治常規守則(續)

第A.3及 A.3.2條

企業管治常規所載之守則條文

董事會應根據發行者業務而具備適當技巧和經驗。董事會應確保其組成人員的變動不會帶來不適當的干擾。董事會中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合應該保持均衡，以使董事會有強大的獨立要素，能夠有效地作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。

根據企業管治常規守則條文第A.3條註1(及按上市規則第3.10條規定)，每個董事會必須至少有兩名獨立非執行董事。

根據企業管治常規守則條文第A.3.2條，本公司所委任的獨立非執行董事應佔董事會成員人數至少三分之一。

偏離事項及有關偏離之原因

截至二零零八年十二月三十一日止六個月，由於 Prince Chatrichalerm Yukol 自二零零八年十一月二十日起退任獨立非執行董事，故獨立非執行董事之總人數少於上市規則第3.10(1)條、企業管治常規守則條文第A.3條註1及第A.3.2條分別規定之最少人數。

由於本公司仍在物色合適人士出任獨立非執行董事及審核委員會成員，故分別於上市規則第3.11條及第3.23條所列之期間內未能符合上市規則第3.10(1)條及第3.21條所載之規定。

董事會已採取行動物色具備適當資格之合適人士出任獨立非執行董事，目前仍在物色有關人士。

企業管治常規守則(續)

企業管治常規所載之守則條文	偏離事項及有關偏離之原因
第A.4.1條 非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。	本公司全體非執行董事並無指定任期。 所有非執行董事須按本公司之公司細則之相關規定於本公司股東週年大會上輪值退任及重選連任，最少每三年一次，以達到與指定任期相同之目的。



企業管治常規守則(續)

企業管治常規所載之守則條文

第B.1.1條

本公司應設立具有特定成文權責範圍的薪酬委員會；有關權責範圍應清楚說明委員會的權限及職責。薪酬委員會的大部分成員應為獨立非執行董事。

偏離事項及有關偏離之原因

本公司薪酬委員會現由一名執行董事及一名獨立非執行董事組成。

截至二零零八年十二月三十一日止六個月內，由於Prince Chatrichalerm Yukol 及Eric Norman Kronfeld分別退任獨立非執行董事及非執行董事職務，故未能符合企業管治常規守則條文第B.1.1條有關本公司薪酬委員會組成之規定。

董事會正在物色合適人選擔當本公司獨立非執行董事及薪酬委員會成員之角色。

標準守則

本公司已採納條款與上市規則之標準守則所載者同樣嚴格之守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，而沒有董事確認彼等於截至二零零八年十二月三十一日止六個月內未能遵守標準守則及本公司守則所載之規定。

上市規則第3.10(1)及3.21條

截至二零零八年十二月三十一日止六個月內，由於Prince Chatrichalerm Yukol自二零零八年十一月二十日起退任本公司獨立非執行董事及薪酬委員會及審核委員會成員之職務，故本公司董事會獨立非執行董事及審核委員會之總人數少於上市規則第3.10(1)條及3.21條規定之人數下限。根據上市規則第3.11條及3.23條，本公司須委任足夠人數的獨立非執行董事，並須在未能符合有關規定後三個月內，委任適當人選作為審核委員會成員，以符合分別載於第3.10(1)條及3.21條之規定。由於本公司仍在物色合適人士出任為本公司獨立非執行董事及審核委員會成員，故分別於上市規則第3.11條及第3.23條所列之期間內未能符合上市規則第3.10(1)條及第3.21條所載之規定。本公司現正積極物色合資格人選履行有關職務。

致謝

本人謹藉此機會就董事同寅、管理層及所有僱員對本集團持續發展付出貢獻，向股東、客戶及業務夥伴作出鼎力支持致以衷心謝意。

代表董事會
主席
伍克波

香港，二零零九年三月二十日