

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## ALLAN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED (亞倫國際集團有限公司)\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：684)

### 截至二零零九年三月三十一日止年度末期業績公布

#### 業績

亞倫國際集團有限公司董事會宣佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零九年三月三十一日止年度經審核之綜合業績及二零零八年三月三十一日止之比較數字詳列如下：

#### 綜合收益表

截至二零零九年三月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
營業額	2	<b>1,869,529</b>	1,547,825
銷售成本		<b>(1,573,637)</b>	(1,344,202)
毛利		<b>295,892</b>	203,623
其他收益		<b>2,320</b>	1,007
投資及其他投資之（虧損）／盈利	3	<b>(9,547)</b>	11,276
銷售及分銷成本		<b>(34,213)</b>	(33,445)
行政成本		<b>(122,041)</b>	(111,612)
投資物業之公允價值（減少）增加		<b>(700)</b>	4,960
須於五年內悉數償還銀行貸款之利息		<b>(830)</b>	(1,052)
除稅前溢利		<b>130,881</b>	74,757
所得稅開支	4	<b>(23,943)</b>	(9,885)
本年度溢利	5	<b>106,938</b>	64,872

\* 僅供識別

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
已付股息	6		
二零零九年已付中期股息每股2港仙 (二零零八年:4港仙)		6,709	13,417
二零零八年已付末期股息每股6港仙 (二零零七年:7港仙)		<u>20,126</u>	<u>23,480</u>
		<u><b>26,835</b></u>	<u><b>36,897</b></u>
每股盈利	7		
基本		<u><b>31.9港仙</b></u>	<u><b>19.3港仙</b></u>

## 綜合資產負債表

於二零零九年三月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非流動資產			
投資物業		8,800	9,500
物業、廠房及設備		188,654	179,702
預付租賃款項		42,040	42,392
可供出售投資		8,417	55,731
其他財務資產		4,267	5,463
預付購買物業、廠房及設備		976	435
		<u>253,154</u>	<u>293,223</u>
流動資產			
存貨		58,087	132,902
應收貿易賬款及應收票據	8	350,218	290,023
其他應收賬款	8	25,270	20,910
已付模具訂金		5,101	6,496
預付租賃款項		754	746
可供出售投資		3,434	3,898
其他財務資產		3,858	562
應退稅項		1,156	4,479
定期存款及於金融機構存款		263,375	91,791
銀行結存及現金		71,789	71,430
		<u>783,042</u>	<u>623,237</u>
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據	9	155,925	162,110
其他應付賬款及應付未付		197,258	148,245
已收模具訂金		13,614	14,375
其他財務負債		—	963
應付稅項		15,938	3,687
抵押銀行貸款 — 一年內到期		11,476	13,439
		<u>394,211</u>	<u>342,819</u>
流動資產淨值		<u>388,831</u>	<u>280,418</u>
總資產減流動負債		<u>641,985</u>	<u>573,641</u>

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非流動負債			
遞延稅項		12,161	13,059
抵押銀行貸款—一年後到期		<u>8,279</u>	<u>19,755</u>
		<u>20,440</u>	<u>32,814</u>
資產淨值		<u><b>621,545</b></u>	<u>540,827</u>
資本及儲備			
股本		33,543	33,543
儲備		<u>588,002</u>	<u>507,284</u>
		<u><b>621,545</b></u>	<u>540,827</u>

附註：

1. 採用新訂及經修訂之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團採用以下由香港會計師公會所頒布之修訂及詮釋（下文統稱「新香港財務報告準則」）。

香港會計準則第三十九號及香港財務報告準則第七號（修訂本）	金融資產的重新分類
香港（國際財務匯報準則）－詮釋第十二號	服務經營權安排
香港（國際財務匯報準則）－詮釋第十四號	香港財務報告準則第十九號：對界定福利資產、最低資金規定及相互作用的限制

採用此等新香港財務報告準則，並沒有對本會計期間或以往會計期間之業績及財務狀況之編制及呈列有重大影響。因此，無須就過往期間作出調整。

本集團並未提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋。

香港財務報告準則（修訂本）	改進香港財務報告準則 <sup>1</sup>
香港財務報告準則（修訂本）	二零零九年的改進香港財務報告準則 <sup>2</sup>
香港會計準則第一號（經修訂）	財務報表之呈列 <sup>3</sup>
香港會計準則第二十三號（經修訂）	借貸成本 <sup>3</sup>
香港會計準則第二十七號（經修訂）	綜合及獨立財務報表 <sup>4</sup>
香港會計準則第三十二號及第一號（修訂本）	可贖回財務工具及清盤產生之責任 <sup>3</sup>
香港會計準則第三十九號（修訂本）	合資格被對沖項目 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第一號及香港會計準則第二十七號（修訂本）	附屬公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第二號（修訂本）	既得條件及取消 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第三號（經修訂）	業務合併 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第七號（修訂本）	改進財務工具的披露 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第八號	經營分類 <sup>3</sup>
香港（國際財務匯報準則）詮釋第九號及香港會計準則第三十九號（修訂本）	內在衍生工具 <sup>5</sup>
香港（國際財務匯報準則）－詮釋第十三號	客戶忠誠計劃 <sup>6</sup>
香港（國際財務匯報準則）－詮釋第十五號	房地產建造協議 <sup>3</sup>
香港（國際財務匯報準則）－詮釋第十六號	外地業務淨投資之對沖 <sup>7</sup>
香港（國際財務匯報準則）－詮釋第十七號	向所有者分派非現金資產 <sup>4</sup>
香港（國際財務匯報準則）－詮釋第十八號	客戶資產的轉移 <sup>8</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日起或之後年度期間生效，惟香港財務報告準則第五號之修訂本於二零零九年七月一日或之後年度期間生效的除外。

<sup>2</sup> 於二零零九年一月一日，二零零九年七月一日，以及二零一零年一月一日或之後年度期間酌情生效。

- <sup>3</sup> 於二零零九年一月一日或之後年度期間生效。  
<sup>4</sup> 於二零零九年七月一日或之後年度期間生效。  
<sup>5</sup> 於二零零九年六月三十日期末或之後年度期間生效。  
<sup>6</sup> 於二零零八年七月一日或之後年度期間生效。  
<sup>7</sup> 於二零零八年十月一日或之後年度期間生效。  
<sup>8</sup> 適用於二零零九年七月一日或之後的轉移。

採用香港財務報告準則第三號(經修訂)可能影響收購日期為二零一零年四月一日或以後之業務合併之會計方法。香港會計準則第二十七號(經修訂)將影響不會導致失去控制權之母公司於附屬公司權益變動之會計處理。本公司董事預期應用其他新訂或經修訂準則、修訂本或詮釋對本集團之業績或財務狀況並無重大影響。

## 2. 業務及地區分部

### 地區分部

本集團業務按地區劃分成3個主要地區分部，以產品之船運目的地為基準釐定。有關分部乃按本集團報告的主要分部資料。

以下乃本集團按地區市場之營業額及業績資料，產品來源不考慮：

### 綜合收益表

截至二零零九年三月三十一日

	歐洲 千港元	美洲 千港元	亞洲 千港元 (附註)	其他地區 千港元 (附註)	綜合 千港元
營業額	<u>1,060,763</u>	<u>359,249</u>	<u>401,370</u>	<u>48,147</u>	<u>1,869,529</u>
分部業績	<u>105,030</u>	<u>38,548</u>	<u>39,989</u>	<u>5,822</u>	189,389
投資虧損淨額					(9,547)
投資物業公平值減少					(700)
財務費用					(830)
未分配公司開支					<u>(47,431)</u>
除稅前溢利					130,881
所得稅開支					<u>(23,943)</u>
本年度溢利					<u>106,938</u>

附註： 列入亞洲及其他地區之分部營業額來自船運目的地，各佔集團總營業額不足10%。

### 綜合資產負債表

於二零零九年三月三十一日

	歐洲 千港元	美洲 千港元	亞洲 千港元	其他地區 千港元	綜合 千港元
<b>資產</b>					
分部資產	<u>218,125</u>	<u>99,401</u>	<u>86,722</u>	<u>13,908</u>	418,156
其他分部資產 (附註1)					145,705
未分配公司資產					<u>472,335</u>
綜合總資產					<u>1,036,196</u>
<b>負債</b>					
分部負債	<u>88,539</u>	<u>41,829</u>	<u>33,476</u>	<u>5,695</u>	169,539
未分配公司負債					<u>245,112</u>
綜合總負債					<u>414,651</u>

附註1：其他分部資產乃指用以生產的資產，董事局認為不能以其船運目的地分配，並沒有一個適當的基準予以分配。

### 其他資料

截至二零零九年三月三十一日

	歐洲 千港元	美洲 千港元	亞洲 千港元	其他地區 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
資本增加	4,887	1,178	994	298	45,916	53,273
折舊	3,121	863	852	147	28,057	33,040
物業、廠房及設備撇除	<u>6,873</u>	<u>1,453</u>	<u>1,265</u>	<u>415</u>	<u>2</u>	<u>10,008</u>

**綜合收益表**

截至二零零八年三月三十一日

	歐洲 千港元	美洲 千港元	亞洲 千港元 (附註)	其他地區 千港元 (附註)	綜合 千港元
營業額	<u>897,473</u>	<u>266,145</u>	<u>342,372</u>	<u>41,835</u>	<u>1,547,825</u>
分部業績	<u>58,564</u>	<u>17,962</u>	<u>22,855</u>	<u>2,912</u>	102,293
投資收入淨額					11,276
投資物業公平值增加					4,960
財務費用					(1,052)
未分配公司開支					<u>(42,720)</u>
除稅前溢利					74,757
所得稅開支					<u>(9,885)</u>
本年度溢利					<u>64,872</u>

附註： 列入亞洲及其他地區之分部營業額來自船運目的地，各佔集團總營業額不足10%。

**綜合資產負債表**

於二零零八年三月三十一日

	歐洲 千港元	美洲 千港元	亞洲 千港元	其他地區 千港元	綜合 千港元
<b>資產</b>					
分部資產	<u>279,810</u>	<u>82,956</u>	<u>74,279</u>	<u>14,305</u>	451,350
其他分部資產 (附註1)					162,220
未分配公司資產					<u>302,890</u>
綜合總資產					<u>916,460</u>
<b>負債</b>					
分部負債	<u>108,655</u>	<u>36,598</u>	<u>25,648</u>	<u>5,584</u>	176,485
未分配公司負債					<u>199,148</u>
綜合總負債					<u>375,633</u>

附註1： 其他分部資產乃指用以生產的資產，董事局認為不能以其船運目的地分配，並沒有一個適當的基準予以分配。



### 其他資料

截至二零零八年三月三十一日

	歐洲 千港元	美洲 千港元	亞洲 千港元	其他地區 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
資本增加	7,393	1,373	1,785	317	83,344	94,212
折舊	10,469	2,379	2,759	437	24,221	40,265
物業、廠房及設備撇除	<u>1,254</u>	<u>157</u>	<u>243</u>	<u>60</u>	<u>29</u>	<u>1,743</u>

於截至二零零九年及二零零八年三月三十一日止年度，絕大部份分部資產賬面值及物業、廠房及設備之添置均位於及用於中國。

### 業務分部

財務資料並沒有就業務分部進行分析，由於本集團之營業額及經銷業績均由製造及經銷家庭電器產品所得，此為本集團唯一業務分部。

### 3. 投資及其他投資之(虧損)盈利

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
銀行存款利息	1,173	4,693
債務證券利息	1,821	1,347
滙兌合約之(虧損)盈利淨額	(9,390)	5,142
出售可供出售投資的(虧損)盈利淨額	(2,733)	78
透過損益按公平值計算之財務資產(虧損)盈利淨額	<u>(418)</u>	<u>16</u>
	<u>(9,547)</u>	<u>11,276</u>

#### 4. 所得稅開支

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
稅項支出包括：		
香港利得稅乃根據估計應課稅溢利按稅率16.5% (二零零八年：17.5%)計算		
本年度	12,242	6,222
過往年度(超額)不足撥備	(73)	143
	<u>12,169</u>	<u>6,365</u>
中國企業所得稅乃根據有關司法權區之現有稅率計算	12,672	4,054
遞延稅項		
本年度	(438)	(534)
因稅率變動引致	(460)	—
	<u>(460)</u>	<u>—</u>
	<u>23,943</u>	<u>9,885</u>

於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過二零零八年收入條例草案，將公司利得稅稅率由17.5%調低至16.5%，自二零零八／二零零九年課稅年度生效。因此，香港利得稅乃按年內估計應課稅盈利16.5%（二零零八年：17.5%）計算。

二零零七／二零零八及二零零八／二零零九這兩年度，部份附屬公司之盈利乃根據香港利得稅按50:50比例支付。

本集團於截至二零零八年三月三十一日止於中國的附屬公司在中國營運外貿企業可享有一些稅務優惠及特權。根據有關的法規於獲利後首兩年免稅，並於其後之三年享有減半稅收安排。於二零零七年三月十六日，中國根據中華人民共和國國家主席令63號頒佈中國企業所得稅法（「新稅法」）。於二零零七年十二月六日，中國國務院發出新稅法實施細則。由二零零八年一月一日起，根據新稅法及實施細則，給予外貿企業的半稅優惠已被移除。由二零零八年一月一日開始，由於以往的稅務優惠及特權已到期，該等附屬公司之法定企業所得稅為25%。

本年度之稅項扣減可對應綜合收益表內之除稅前溢利如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
除稅前溢利	<b>130,881</b>	74,757
香港利得稅按稅率16.5% (二零零八年：17.5%)	21,595	13,082
無須繳稅之收入對應繳稅溢利影響	(1,218)	(839)
不可扣減之開支對應繳稅溢利影響	1,569	833
離岸製造貨品之利潤按50:50比例支付對稅項影響	(1,480)	(2,190)
因經營於中國不同稅率之影響	3,084	(346)
過往年度(超額)不足撥備	(73)	143
使用之前未確認的稅項虧損之影響	(356)	(643)
適用稅率減少引致期初遞延稅項負債減少	(460)	-
未分配盈利之預提所得稅	986	-
其他	296	(155)
本年度稅項支出	<b>23,943</b>	9,885

#### 5. 本年度溢利

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
本年度溢利已扣除(計入)下列各項：		
員工薪酬及津貼	227,449	208,015
退休福利計劃貢獻，扣除已沒收之供款40,000港元 (二零零八年：38,000港元)	5,865	18,382
總員工成本(包括董事酬金)	233,314	226,397
解除預付租賃款項	686	716
核數師酬金	2,090	2,080
物業、廠房及設備折舊	33,040	40,265
出售物業、廠房及設備之(盈利)虧損	(296)	2,203
物業、廠房及設備撇除	10,008	1,743
匯兌虧損淨額	3,698	4,092
應收貿易賬款減值(撥回)撥備	(405)	223

## 6. 末期股息

董事會建議派發截至二零零九年三月三十一日止年度末期股息，每股12港仙（二零零八年：6港仙）。此建議派發之末期股息須取得本公司股東於即將舉行之股東週年大會上批准，並於二零零九年九月一日派付予於二零零九年八月十九日名列本公司股東名冊之股東。

## 7. 每股盈利

每股基本盈利之計算乃根據以下資料：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
就每股基本盈利而言之盈利	<u>106,938</u>	<u>64,872</u>
	股份數量	
	二零零九年 千	二零零八年 千
就每股基本盈利而言之普通股股份數目	<u>335,433</u>	<u>335,433</u>

這兩年度未有發行潛在攤薄之普通股，故此並沒有列出每股攤薄盈利。

## 8. 應收貿易賬款及應收票據／其他應收款項

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
應收貿易賬款	296,579	215,692
應收票據	53,639	74,736
減：呆賬撥備	—	(405)
	<u>350,218</u>	<u>290,023</u>
其他應收款項	<u>25,270</u>	<u>20,910</u>
	<u>375,488</u>	<u>310,933</u>

本集團設立明確信貸期至90天。以下為應收貿易賬款及應收票據（扣減呆賬撥備後）於報告日之賬齡分析：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
0 – 90日	350,071	287,700
91 – 120日	147	2,323
	<u>350,218</u>	<u>290,023</u>

於接納任何新客戶前，本集團已評估潛在客戶之信貸質素及按客戶界定信貸限額。此外，本集團參考合約所述之付款條款檢討各客戶償還應收款項之紀錄，以釐定應收貿易賬款之可收回性。於資產負債表當日，董事會認為，未到期及並無減值之應收貿易賬款及票據之信貸質素良好。

本集團應收貿易賬款包括賬面值合共77,672,000港元（二零零八年：31,800,000港元）之應收賬款，該賬款於報告日期已到期但並無作出減值虧損撥備，因信貸質素並沒重大改變，同時，考慮該款項是可收回。本集團並無就該等款項持有任何抵押品。

已到期但並無減值之應收貿易款項賬齡如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
0 – 90日	77,525	29,477
91 – 120日	147	2,323
總額	<u>77,672</u>	<u>31,800</u>

據過往經驗，逾期超過180天之應收款項通常不可收回，本公司因而對逾期之全部應收款項作出全數撥備。

#### 呆賬撥備之變動

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
年初結餘	405	182
撥回應收款項減值虧損	(405)	–
已確認應收款項減值虧損	–	223
年終之結餘	<u>–</u>	<u>405</u>

於二零零八年三月三十一日，計入呆賬撥備為個別已減值應收賬款結餘合共405,000港元已拖欠債務。本公司並無就該等結餘持有任何抵押品。

本集團並無就其他應收款項持有任何抵押品。董事基於收款記錄評估該等款項可收回，故本集團並無就該等款項作出減值虧損撥備。

## 9. 應付貿易賬款及應付票據

於二零零九年三月三十一日，所有應付貿易賬款及應付票據賬齡均為90天內（二零零八年：賬齡均為90天內）。

## 暫停辦理過戶登記手續

本公司將由二零零九年八月十三日（星期四）至二零零九年八月十九日（星期三），包括首尾兩天在內，暫停辦理本公司股份過戶登記手續。為確保收取建議派發之末期股息及確定有權出席股東週年大會及投票之股東，請將已填妥之股份過戶文件連同有關股票，務必於二零零九年八月十二日（星期三）下午四時正前送達本公司股份過戶登記處，卓佳標準有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，辦理過戶登記手續。

## 管理層討論及分析

截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團之銷售營業額上升21%至1,869,529,000港元（二零零八年：1,547,825,000港元），綜合純利上升65%至106,938,000港元（二零零八年：64,872,000港元）。本集團截至二零零九年三月三十一日止年度之每股基本盈利為31.9港仙（二零零八年：19.3港仙）。董事會已決議於應屆股東週年大會上建議派發截至二零零九年三月三十一日止年度之末期股息每股12港仙（二零零八年：6港仙）。連同已於本年度二月派發之中期股息每股2港仙，截至二零零九年三月三十一日止年度之股息總額將為每股14港仙（二零零八年：10港仙），這將為股東提供穩定股息回報。

## 業務回顧

本年度是動蕩的一年。本集團於上半年錄得營業額增長36%，惟經營面臨諸多不利因素，例如人民幣升值、美元疲軟、能源及材料價格上漲、中國勞工成本及經營成本攀升。於二零零八年九月，金融災難對全球造成巨大衝擊。伴隨而來之全球經濟衰退及信貸收縮致使消費市場大幅下滑。營商環境既不穩定且困難重重。因此，本財政年度下半年之營業

額因若干客戶延遲或取消已定下的訂單而有所放緩。較去年同期而言，本集團於下半年只錄得營業額增長7%。隨後的能源及材料價格調整與人民幣匯率升值速度放緩，均令本集團在經營溢利方面有較多喘息空間。

於回顧年度，營業額上升21%至1,869,529,000港元。所有主要市場之營業額均有所增長。歐洲營業額增長18%至1,060,763,000港元，佔本集團營業額57%。美洲營業額增長35%至359,249,000港元，佔本集團營業額19%。亞洲營業額增長17%至401,370,000港元，佔本集團營業額21%。其他市場營業額增長15%至48,147,000港元，佔本集團營業額3%。

截至二零零九年三月三十一日止年度之毛利增加至295,892,000港元（二零零八年：203,623,000港元）。毛利率有所改善，升至15.8%。

本集團繼續對各營運範疇應用嚴格成本監控。分銷成本上升2%至34,213,000港元（二零零八年：33,445,000港元）。分銷成本佔營業額之百分比由去年2.2%減少至1.8%。行政開支上升9%至122,041,000港元（二零零八年：111,612,000港元）。行政開支佔營業額之百分比由去年7.2%減少至6.5%。

於回顧年度，本集團產生投資淨虧損9,547,000港元。如先前於上一年度之年報內披露，虧損乃主要由於結構性外匯遠期合約虧損9,390,000港元引致。

年內純利增加65%至106,938,000港元（二零零八年：64,872,000港元）。

## 展望

全球金融及經濟下滑帶來諸多挑戰及不明朗因素。展望未來，預期營商環境會更加困難，挑戰重重。消費市場及消費情緒預期將會進一步惡化。然而，本集團堅信，製造行業將圍繞財政穩健、具備規模經濟和靈活性之製造商為中心作出整固。憑藉本身之穩健基礎及財政實力，本集團有信心能夠應付未來之種種困難及挑戰。

鑑於上述所有不利狀況，本集團將致力及繼續集中於成本及品質監控、生產效益、半自動化、新產品設計及開發以及向客戶提供優質增值服務和產品。本集團相信，上述各項為令本集團與其他生產商有所區別之主要因素。

位於廣東省惠州市新廠之兩座新廠房之興建工作已於二零零九年六月竣工。鑑於營商環境仍難以預料，本集團會放緩利用此新廠產能之步伐。本集團將嚴格檢討及監控其現有製造產能，並計劃於有需要時盡快開始利用此新廠。

總括而言，本集團將繼續致力於產品開發及產品質素。本集團深明本集團可能須面對前所未有之挑戰及困難。營商環境及全球經濟充滿變數，瞬息萬變。然而，憑藉本身之經驗、知識、財政實力及承擔，本集團將審慎向前，繼續集中致力發展核心業務。

## 流動資金及財務資源

於二零零九年三月三十一日，本集團之總資產為1,036,196,000港元（二零零八年：916,460,000港元），資金來源包括流動負債394,211,000港元（二零零八年：342,819,000港元）、長期負債及遞延稅項20,440,000港元（二零零八年：32,814,000港元）及股東權益621,545,000港元（二零零八年：540,827,000港元）。

本集團持續保持雄厚資產，流動資金狀況亦相當穩健。於二零零九年三月三十一日，本集團持有335,164,000港元（二零零八年：163,221,000港元）現金及銀行存款。除持有臨時非美元資金以備支付所需特定付款外，其中大部份現金及銀行存款已存入短期美元存款戶口。截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團來自經營業務之現金流入淨額為220,252,000港元（二零零八年：95,853,000港元）。同日，借貸總額為19,755,000港元（二零零八年：33,194,000港元）而資產負債比率（即借貸總額除以股東權益）為3%（二零零八年：6%），仍保持在低水平。

本集團繼續對營運資金周期實施嚴格監控。鑑於營商環境不穩定及市況看淡，本集團嚴格審議及檢討本集團之採購及存貨政策，並有效地大幅減低本集團之存貨水平。於二零零九年三月三十一日，存貨結餘由132,902,000港元下降至58,087,000港元。於二零零九年三月三十一日，應收貿易賬款結餘由290,023,000港元上升21%至350,218,000港元，與本集團之營業額增幅同步。應收貿易賬款周轉日仍維持在68日。於二零零九年三月三十一日，應付貿易賬款結餘由162,110,000港元輕微下跌4%至155,925,000港元。

就日常營運所需之營運資金及資本開支而言，資金來源為內部流動現金。截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團投資約53,000,000港元（二零零八年：94,000,000港元）於廠房及機器、模具及工具、設備、電腦系統及其他有形資產，用於擴大及提升現有製造設



施。年內，本集團已為興建新廠注入約31,000,000港元之資金。除部份機器之資金來源為銀行貸款外，本集團大部份資本開支之資金來源為內部資源。二零零九／一零年之資本開支預算約為135,000,000港元。本集團之財政狀況穩健，連同備用銀行信貸，定能提供充裕財務資源，應付現有承擔、營運資金需要，並於有需要時，供本集團進一步擴展業務及掌握未來投資商機。

本集團之大部分資產及負債以及業務交易均以港元、美元、人民幣、歐羅及英磅計價。為減少外幣匯率波動產生之風險，本集團已使用結構性外匯遠期合約對沖主要貨幣風險。然而，由於其後市況波動，該等合約於二零零八年七月屆滿時導致變現虧損淨值9,390,000港元。自此，本集團概無訂立任何新結構性外匯遠期合約。現時，本集團並無任何尚未行使之結構性外匯遠期合約。

## 僱員及薪酬政策

本集團現時聘用約4,500名僱員。大部分僱員於國內工作。本集團按照僱員之表現、經驗及當前市場水平釐定僱員薪酬，績效花紅則由本集團酌情授出。本集團亦會於達致若干指定目標而視乎個人表現向僱員授予購股權。

## 企業管治

於截至二零零九年三月三十一日止年度本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則（「守則」）內之守則條文，惟下列偏離除外：

### 守則條文第A.4.1條

根據本條守則條文，非執行董事應有指定任期（須予重選）。

現時，三名獨立非執行董事均無指定任期。然而，根據本公司之公司細則之條文，所有獨立非執行董事均須於本公司之股東週年大會上輪值告退及接受重新選舉，而彼等之任期將於彼等到期重選時予以審議。據此，董事會認為其已採取充分措施，以確保本公司之企業管治常規不遜於守則內所載者。

### **守則條文第A.4.2條**

根據本條守則條文，每名董事（包括獲指定任期者）均應至少每三年輪值告退一次。

根據本公司之公司細則，三分之一董事須於每年之股東週年大會上輪值告退，以及本公司之主席及／或董事總經理毋須輪值告退，因此偏離守則條文第A.4.2條之規定。偏離之原因為本公司董事不認為有關董事服務之條款限制屬合適，而輪值告退已授予本公司股東批准董事連任之權利。

### **守則條文第B.1.1**

根據本條守則條文，本公司應成立薪酬委員會，並清晰訂明其職權範圍。

經仔細考慮本集團之規模及所牽涉之成本後，董事局認為根據第B.1.1條守則條文之規定成立薪酬委員會並無足夠理據支持。

### **守則條文第E.1.2條**

根據本條守則條文，董事會主席及審核委員會主席應出席股東週年大會。

董事會主席及審核委員會主席並無出席本公司於二零零八年八月二十五日舉行之股東週年大會。除非有未能預料或特殊情況阻止主席出席本公司日後之股東週年大會，否則主席們將盡力出席該等大會。

### **遵守上市發行人董事進行證券交易之標準守則**

本公司已採納載於上市規則附錄十有關「上市發行人董事進行證券交易之標準守則」作為其董事買賣本公司證券之守則（「標準守則」）。經向所有董事作出特定查詢後，本公司確認所有董事於截至二零零九年三月三十一日止年度內，一直遵守標準守則之規定。

## 買賣或贖回股份

截至二零零九年三月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回股份。

## 審閱賬目

本公司之審核委員會（「審核委員會」）已與管理層及本公司核數師審閱本集團採納之會計原則及慣例，並已就核數、內部監控及財務申報事宜（包括截至二零零九年三月三十一日止年度之經審核財務報表）進行討論。審核委員會現由三名獨立非執行董事陳孝春博士、黎雅明先生及盧寵茂教授組成。

## 刊載全年業績

所有根據上市規則附錄十六第45(1)段至45(8)段要求之本集團截至二零零九年三月三十一日止年度之全年業績資料將於適當時候在聯交所網頁[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網頁[www.allan.com.hk](http://www.allan.com.hk)刊登。

## 致謝

本人謹藉此機會代表董事會衷心感謝各員工、股東及業務夥伴年內之貢獻及支持。

承董事會命  
董事總經理  
張樹穩

香港，二零零九年七月八日

於本公告日期，本公司之執行董事為張倫先生（主席）、張樹穩先生（董事總經理）、張麗珍女士、張麗斯女士及張培先生；獨立非執行董事為陳孝春博士、黎雅明先生及盧寵茂教授。