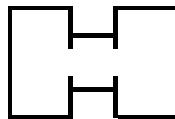


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



HERALD HOLDINGS LIMITED

興利集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00114)

截至二零零九年九月三十日止六個月之中期業績公告

業績

興利集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零九年九月三十日止六個月未經審核之綜合業績連同二零零八年同期之比較數字如下：

綜合損益表 – 未經審核

截至二零零九年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零零九年	二零零八年
		港幣千元	港幣千元
營業額	3	908,023	979,034
銷售成本		(649,353)	(767,889)
毛利		258,670	211,145
其他收入		8,786	11,522
其他收益/ (虧損) 淨額		32,403	(11,157)
分銷費用		(22,612)	(26,898)
行政費用		(113,706)	(124,647)
投資物業重估虧損		-	(1,700)
經營溢利		163,541	58,265
融資成本		(2)	(24)
應佔合營公司溢利		433	134
應佔聯營公司溢利		309	-
除稅前溢利	4	164,281	58,375
所得稅	5	(34,202)	(13,009)
本期溢利		130,079	45,366

以下各方應佔:

本公司股東	129,375	47,735
少數股東權益	704	(2,369)
本期溢利	130,079	45,366
中期股息	18,075	18,153
每股中期股息	港幣 3 仙	港幣 3 仙
每股盈利	6	
- 基本及攤薄	港幣 21.47 仙	港幣 7.87 仙

綜合全面損益表 – 未經審核
截至二零零九年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零零九年	二零零八年
	港幣千元	港幣千元
本期溢利	130,079	45,366
本期其他全面收入		
換算香港以外地區附屬公司財務報表的 匯兌差額	6,142	(4,961)
本期全面收入總額	<u>136,221</u>	<u>40,405</u>
以下各方應佔：		
本公司股東	135,587	42,305
少數股東權益	634	(1,900)
本期全面收入總額	<u>136,221</u>	<u>40,405</u>

綜合資產負債表 – 未經審核
於二零零九年九月三十日

	附註	二零零九年 九月三十日 港幣千元	二零零九年 三月三十一日 港幣千元
非流動資產			
固定資產			
- 物業、機器及設備		207,440	194,837
- 投資物業		30,700	30,700
- 經營租約下自用租賃土地權益		5,538	5,702
		243,678	231,239
會所會籍		1,860	1,860
合營公司權益		2,377	2,398
聯營公司權益	7	3,410	-
其他金融資產		4,680	4,680
遞延稅項資產		2,853	6,895
		258,858	247,072
流動資產			
交易證券		135,616	61,703
存貨		163,233	187,119
應收賬款及其他應收款	8	287,726	150,328
本期應退稅項		1,434	1,564
已抵押銀行結餘		46,955	81,394
現金及現金等價物		290,848	244,271
		925,812	726,379
流動負債			
應付賬款及其他應付款	9	255,537	179,094
本期應付稅項		48,381	19,025
		303,918	198,119
流動資產淨額		621,894	528,260
資產總額減流動負債		880,752	775,332
非流動負債			
遞延稅項負債		270	515
長期服務金準備		4,097	4,035
		4,367	4,550
資產淨值		876,385	770,782
資本及儲備			
股本		46,994	46,994
儲備		807,531	702,068
本公司股東應佔權益總值		854,525	749,062
少數股東權益		21,860	21,720
權益總值		876,385	770,782

附註：

1. 編製基準

本中期財務報告是按照《香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則》（「上市規則」）的適用披露規定編製，包括符合香港會計師公會（「會計師公會」）所頒佈的《香港會計準則》第 34 號－「中期財務報告」的規定，並於二零零九年十二月十八日獲授權刊發。

除了預期會在二零零九/二零一零年年度財務報表中反映的會計政策修訂外，本中期財務報告已按照二零零八/二零零九年度財務報表所採納的相同會計政策編製。這些會計政策的修訂詳情載於附註2。

根據《香港會計準則》第 34 號，管理層需在編製中期財務報告時作出會對政策的應用和本年度截至現在為止的資產、負債及收支的列報金額造成影響的判斷、估計和假設。實際結果可能有別於估計金額。

本中期財務報告乃未經審核，但本公司的審核委員會已作出審閱。

雖然以早前呈報資料載列於中期財務報告內的有關截至二零零九年三月三十一日止財政年度的財務資料，並不構成本公司在該財政年度的法定財務報表，但這些財務資料均取自這些財務報表。截至二零零九年三月三十一日止年度的法定財務報表可於本公司的註冊辦事處索取。核數師已在其二零零九年七月十日的報告中對這些財務報表發表了無保留意見。

2. 會計政策的修訂

香港會計師公會頒佈了一項新的《香港財務報告準則》和多項《香港財務報告準則》的修訂及新詮釋。這些新準則、修訂和新詮釋在本集團和本公司的當前會計期間首次生效。其中以下發展事項與本集團的財務報表有關：

- 《香港財務報告準則》第8號 — 經營分部
- 《香港會計準則》第1號（二零零七年修訂）— 財務報表的列報
- 《香港財務報告準則》的改進（二零零八年）
- 《香港會計準則》第27號修訂 — 綜合及獨立財務報表：於附屬公司、合營公司或聯營公司的投資成本
- 《香港財務報告準則》第7號修訂 — 金融工具：披露 — 改進金融工具的披露

採納《香港財務報告準則》的改進（二零零八年）和《香港會計準則》第27號修訂對本集團的經營業績和財務狀況並無構成任何重大的影響。此外，《香港財務報告準則》第7號修訂並無包含特別適用於本中期財務報告的任何額外披露要求。其餘的發展事項對本中期財務報告的影響如下：

- 根據《香港財務報告準則》第8號的規定，本集團應根據本集團的主要經營決策者在考慮及管理本集團時所用的方法進行分部披露，應把各個報告分部所報告的數額作為計量數據，以評估分部的業績和就營運事宜作出決策。這個方法有別於以往年度的分部資料列報方式，以往的列報方式是本集團按照相關產品及服務和按地區將本集團的財務報表分解為分部報告。採納《香港財務報告準則》第8號使分部資料的列報方式與提供予本集團最高層管理人員的內部報告模式更為一致，並可確定和列報更多報告分部（參閱附註3）。由於這是本集團首個根據《香港財務報告準則》第8號列報分部資料的期間，因此在本中期財務報告內提供了額外解釋，說明編制這些資料的基準。所提供的相應數額與經修訂之分部資料一致。
- 由於採納《香港會計準則》第1號（二零零七年修訂），與權益股東以其身分進行交易而在期間產生權益變動的詳情，已跟所有其他收入和支出分開列報於經修訂的綜合權益變動表內。所有其他收入和支出項目如被確認為期間溢利或虧損的一部分，會列報在綜合損益表內，否則會列報在一個新的主要報表（綜合全面損益表）內。本中期財務報告內的綜合全面損益表及綜合權益變動表採用了新格式列示，相應數額亦已經重報，以配合新的編列方式。列報方式的更改對任何所列報期間的已報告損益、收支總額或資產淨值均沒有任何影響。

本集團自二零零九年六月購入聯營公司權益後，亦採納以下有關聯營公司及商譽的會計政策：

– 聯營公司

聯營公司乃指一家本集團在該公司管理方面包括參與財務及經營決策，可行使重大影響力（而非控制或聯合控制）的實體。

於聯營公司的投資根據權益法於本綜合財務報表列賬，並最初按成本入賬。其後就本集團所佔該聯營公司資產淨值在收購後的變動及任何有關該投資的減值虧損作出調整。本集團應佔聯營公司於本期間的收購後稅後業績及任何減值虧損需於綜合損益表確認，然而，本集團應佔聯營公司的收購後稅後其他全面收入則於綜合全面損益表確認。

當本集團應佔的虧損超逾其於聯營公司的權益時，本集團的權益會被減至零，並終止進一步確認虧損，惟本集團已產生任何法律或推定承擔或代表聯營公司付款的情況除外。就此而言，本集團於聯營公司的權益為按權益法計算該投資所得的賬面數額，連同實質上構成本集團於該聯營公司的投資淨值一部分之本集團長期權益。

本集團與聯營公司之間交易所產生的未實現損益，均按本集團於聯營公司所佔的權益比率抵銷。惟假如未實現虧損顯示已轉讓資產出現耗蝕，則該等未實現虧損會即時在損益賬內確認。

– 商譽

商譽乃指於聯營公司的投資額超逾本集團於聯營公司的可識別資產、負債及或然負債所佔權益的公平淨值之該部分金額。

商譽乃按成本減累計減值虧損列賬。商譽賬面數額列入於聯營公司權益的賬面數額。當減值的具體證據出現時，會對投資整體進行減值測試。

本集團於聯營公司的可識別資產、負債及或然負債所佔權益的公平淨值超逾於聯營公司的投資額的該部分金額會即時於損益賬內確認。

期內出售聯營公司時，所購入商譽的任何應佔金額會於出售時用於計算有關損益。

3. 分部報告

本集團以分部管理業務，而分部則以業務範圍劃分。就首次採納《香港財務報告準則》第8號—經營分部，並以提供予本集團最高層管理人員作資源分配和績效評估用途的內部報告資料一致的方式列報分部資料而言，本集團已確定了以下六個報告分部。

玩具	： 玩具製造、銷售及分銷。
電腦製品	： 電腦製品製造及銷售。
家庭用品	： 家庭用品製造、銷售及分銷。
時計	： 鐘錶，電子產品及禮品製造、銷售及分銷。
投資	： 投資於股本證券、結構性產品及管理基金。
其他	： 出租物業以產生租金收入。

因採納《香港財務準則》第8號，本集團之報告分部需重新命名，但不會改變分部業績或分部資產之計算基準。跟二零零八/二零零九年度財務報表報告之分報資料比較，以往被列為「玩具及禮品」分部及「其他」分部之禮品銷售及分銷和其他分銷活動已被重新列入「時計」分部。

(a) 本期間提供予本集團最高層管理人員用作分配資源和評估分部表現的本集團報告分部資料如下。

	截至二零零九年九月三十日止六個月						
	玩具 港幣千元	電腦製品 港幣千元	家庭用品 港幣千元	時計 港幣千元	投資 港幣千元	其他 港幣千元	合計 港幣千元
來自外界客戶 收入	564,498	94,202	91,963	157,360	-	-	908,023
分部間的收入	-	-	-	-	-	-	-
報告分部收入	564,498	94,202	91,963	157,360	-	-	908,023
 報告分部溢利/ (虧損)	 126,164	 6,798	 8,297	 (5,525)	 27,888	 2,111	 165,733

	於二零零九年九月三十日						
	玩具 港幣千元	電腦製品 港幣千元	家庭用品 港幣千元	時計 港幣千元	投資 港幣千元	其他 港幣千元	合計 港幣千元
報告分部資產	473,719	141,649	122,689	162,686	182,571	47,114	1,130,428
報告分部負債	159,822	25,331	42,313	48,046	-	434	275,946

截至二零零八年九月三十日止六個月

	玩具 港幣千元	電腦製品 港幣千元	家庭用品 港幣千元	時計 港幣千元	投資 港幣千元	其他 港幣千元	合計 港幣千元
來自外界客戶 收入	569,331	92,400	81,108	236,195	-	-	979,034
分部間的收入	-	-	-	-	-	-	-
報告分部收入	569,331	92,400	81,108	236,195	-	-	979,034
報告分部溢利/ (虧損)	50,907	5,348	(11,350)	25,351	(4,522)	(184)	65,550

於二零零九年三月三十一日

	玩具 港幣千元	電腦製品 港幣千元	家庭用品 港幣千元	時計 港幣千元	投資 港幣千元	其他 港幣千元	合計 港幣千元
報告分部資產	381,346	127,303	108,872	134,257	141,737	46,576	940,091
報告分部負債	107,315	18,559	36,854	36,382	-	415	199,525

(b) 報告分部溢利，資產及負債的對賬

	截至九月三十日止六個月 二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
溢利		
報告分部溢利	165,733	65,550
融資成本	(2)	(24)
應佔合營公司溢利	433	134
應佔聯營公司溢利	309	-
未分配企業收入及費用	<u>(2,192)</u>	<u>(7,285)</u>
除稅前綜合溢利	<u>164,281</u>	<u>58,375</u>
資產		
報告分部資產	1,130,428	940,091
分部間應收款抵銷	<u>(20,527)</u>	<u>(19,446)</u>
合營公司權益	1,109,901	920,645
聯營公司權益	2,377	2,398
遞延稅項資產	3,410	-
本期應退稅項	2,853	6,895
未分配企業資產	<u>1,434</u>	<u>1,564</u>
	<u>64,695</u>	<u>41,949</u>
綜合總資產	<u>1,184,670</u>	<u>973,451</u>
負債		
報告分部負債	275,946	199,525
分部間應付款抵銷	<u>(20,527)</u>	<u>(19,446)</u>
本期應付稅項	255,419	180,079
遞延稅項負債	48,381	19,025
未分配企業負債	<u>270</u>	<u>515</u>
	<u>4,215</u>	<u>3,050</u>
綜合總負債	<u>308,285</u>	<u>202,669</u>

4. 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 二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
借貸利息	2	24
折舊	13,178	13,834
租賃土地權益之攤銷	164	163
出售固定資產虧損淨額	855	21
交易證券已變現及未變現（收益）/虧損淨額	(25,047)	8,005
僱員成本	200,741	206,663
利息收入		
- 交易證券	(1,354)	(1,558)
- 銀行存款	(321)	(1,328)
- 其他借款	(89)	-
租金收入	(2,163)	(2,109)
股息收入	(1,443)	(1,868)
應佔合營公司稅項	<u>160</u>	<u>55</u>

5. 所得稅

	截至九月三十日止六個月 二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
香港利得稅項	29,040	13,417
香港以外地區稅項	1,302	475
遞延稅項	<u>3,860</u>	<u>(883)</u>
	<u>34,202</u>	<u>13,009</u>

香港利得稅準備是按截至二零零九年九月三十日止六個月的估計應評稅溢利以 16.5% 的稅率 (二零零八年: 16.5%) 計算。香港以外地區的附屬公司稅項則以相關司法管轄區適用的現行稅率計算。

6. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本期間本公司股東應佔溢利港幣 129,375,000 元 (二零零八年: 港幣 47,735,000 元) 與期間內已發行股份之加權平均數 602,490,000 股 (二零零八年: 606,792,000 股) 計算。

截至二零零九年及二零零八年九月三十日止期間並未有具備潛在攤薄影響的股份。因此，本期間及去年同期之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

7. 聯營公司權益

	二零零九年 九月三十日 港幣千元	二零零九年 三月三十一日 港幣千元
應佔資產淨值	867	-
商譽	1,303	-
應收聯營公司款項	1,240	-
	<hr/>	<hr/>
	3,410	-
	<hr/>	<hr/>

於二零零九年六月，本集團以 150,000 英鎊購入 Firerock International Limited 30% 權益。有關本集團於聯營公司之權益詳情如下：

聯營公司名稱	營業架構	成立及 營業地點	已註冊股本	由附屬公 司持有之 權益比例	主要業務
Firerock International Limited	已註冊成立	英國	註冊股本 1,000 英鎊	30%	手錶貿易

8. 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款包括應收賬款及應收票據(已扣除呆壞賬之準備)，有關於結算日之賬齡分析如下：

	二零零九年 九月三十日 港幣千元	二零零九年 三月三十一日 港幣千元
即期	154,104	82,747
已過期少於一個月	84,155	28,351
已過期一至三個月	6,826	5,879
已過期三個月以上但少於十二個月	377	707
	<hr/>	<hr/>
應收賬款及應收票據	245,462	117,684
按金，預付款及其他應收款	41,281	30,935
衍生金融工具	983	1,709
	<hr/>	<hr/>
	287,726	150,328
	<hr/>	<hr/>

給予顧客之信貸條款各異，一般按個別顧客之財政狀況衡量。為有效管理應收賬款相關之信貸風險，本集團均定期進行顧客信用評估。

9. 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款包括應付賬款及應付票據，有關於結算日之賬齡分析如下：

	二零零九年 九月三十日 港幣千元	二零零九年 三月三十一日 港幣千元
以發票日期計算		
一個月以內	53,310	44,606
一個月後但三個月內	25,429	13,447
三個月以上	1,085	1,728
	<hr/>	<hr/>
應付賬款及應付票據	79,824	59,781
應計費用及其他應付款	175,713	118,027
衍生金融工具	<hr/>	1,286
	<hr/>	<hr/>
	255,537	179,094

所有應付賬款及其他應付款均預期於一年內償還或確認為收入。

10. 比較數字

由於採用了《香港會計準則》第 1 號（二零零七年修訂）－財務報表的列報和《香港財務報告準則》第 8 號－經營分部，若干比較數字已作出調整，以配合本期間的列報方式，並就二零零九年首次披露的項目提供比較數額。

業務回顧

本集團截至二零零九年九月三十日止六個月之營業額為港幣908,000,000元，較去年同期下跌港幣71,000,000元或7.3%。本期間股東應佔溢利為港幣129,400,000元，較去年同期之溢利港幣47,700,000元，增加港幣81,700,000元或171.3%。股東應佔溢利增加，主要是因為交易證券之已變現及未變現淨收益港幣25,000,000元，家庭用品部轉虧為盈及玩具部錄得較預期理想之業績。

於本財政年度上半年，玩具部表現理想。本部門於本期間之營業額為港幣 564,000,000 元，較去年度之港幣 569,000,000 元輕微下跌，然而，上半年度之經營溢利則由去年之港幣 50,900,000 元激增 147.9%，至港幣 126,200,000 元。經濟衰退之一正面影響乃物料價格下降，這使本部門之邊際利潤得以改善。此外，中國內地之電力及勞工供應於期間亦較為穩定，因此提高了本部門的生產效率。於回顧期間，本部門已開始為其位於中國東莞之來料加工廠轉型為全資外商投資企業 - 「東莞興利玩具有限公司」之程序。該項轉型，是符合中國政府鼓勵外商將其國內之加工貿易轉型升級之政策。

由於不明朗的經濟環境，於本財政年度初期，電腦製品部之業務較為疲弱。然而，薄膜電腦磁頭之銷售很快復甦，於整個回顧期間，其銷售較二零零八年同期增加3%至港幣68,000,000元。另一方面，馬達驅動器組合之銷售亦較二零零八年同期增加了20%。與去年比較，本部門於本財政年度上半年之營業額微升2%至港幣94,000,000元，而其上半年之經營溢利則增加27.1%至港幣6,800,000元。

Pilot Houseware 乃家庭用品部於英國之分銷公司，於二零零九年經歷了艱難之時刻，該公司因其中一主要客戶於二零零八年十一月申請破產保護令，而令其損失該客戶的業務。但是本部門與英國及美國其他主要客戶之業務錄得理想增長。於回顧期間，本部門之營業額較去年同期上升13.4%至港幣92,000,000元。營業額增加及英鎊升值為本部門之業績帶來正面影響。截至二零零九年九月三十日止六個月，本部門錄得經營溢利港幣8,300,000元，而於去年中期則錄得經營虧損港幣11,400,000元。

時計部之業務嚴重受到消費市場疲弱的影響，尤其是英國市場，此乃本部門之主要市場。數款品牌的表現都低於預期。本部門之營業額由去年之港幣236,000,000元下跌33.4%至港幣157,000,000元。儘管已採取嚴緊之成本控制措施，本部門於回顧期間仍錄得經營虧損港幣5,500,000元，而二零零八年同期則錄得經營溢利港幣25,400,000元。

由於環球股票市場復甦，本集團錄得交易證券已變現及未變現淨收益港幣25,000,000元，而去年同期則錄得淨虧損港幣8,000,000元。於二零零九年九月三十日，本集團持有之交易證券，由本財政年度初之港幣61,700,000元增至港幣135,600,000元。

財務狀況

本集團一直謹慎管理其營運資金。如同過往，本集團持續維持良好現金流動狀況，亦沒有長期債項。於二零零九年九月三十日，本集團擁有淨現金盈餘為港幣 338,000,000 元，較於二零零九年三月三十一日之淨現金盈餘港幣 326,000,000 元增加。於回顧期間，本集團以港幣 38,000,000 元用作投資活動，及港幣 30,100,000 元支付截至二零零九年三月三十一日止年度之末期股息。

於二零零九年九月三十日本集團之流動資產為港幣 926,000,000 元，而於二零零九年三月三十一日為港幣 726,000,000 元。應收賬款及其他應收款由港幣 150,000,000 元增至港幣 288,000,000 元。本集團之流動負債由港幣 198,000,000 元增至港幣 304,000,000 元，主要因為應付賬款及其他應付款增加所致。應收賬款及其他應收款和應付賬款及其他應付款增加，反映出本集團季節性之銷售活動。於二零零九年九月三十日本集團之交易證券為港幣 136,000,000 元，而於二零零九年三月三十一日為港幣 62,000,000 元。總值港幣 169,000,000 元（於二零零九年三月三十一日：港幣 138,000,000 元）之交易證券及銀行存款已抵押給銀行以擔保一附屬公司的銀行備用信貸。於二零零九年九月三十日，代表公司變現能力之營運資金比率（即流動資產與流動負債比率）為 3.05 倍，而於二零零八年九月三十日則為 2.89 倍。另代表公司短期變現能力之速動比率（即應收賬款，現金及現金等價物與流動負債比率）由二零零八年九月三十日之 1.39 倍，增至 1.76 倍。

前景及展望

由於玩具製造商之間的割喉式競爭，管理層預期玩具部之銷售量及邊際利潤於本財政年度下半年將會變差。另一方面，電腦製品部及家庭用品部之業務維持平穩。然而，家庭用品部需面對鋁價持續不穩定的問題。同時，處於消費疲弱的市場下，管理層明白到時計部前面之環境極具挑戰，故正在開發新特許經銷品牌以增加該部門之銷售額。

儘管於上半年度錄得理想業績，本集團於二零零九年十月份及十一月份之營業額較二零零八年同期下跌22%。此外，於二零零九十一月尾之整體訂單量，亦較去年同期下跌31%。由於銷售額及訂單均下跌，管理層甚為關注本集團於下半年度之業績。

或然負債

於二零零九年九月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

匯兌風險

於回顧期間，約 8% 之集團營業額是以英鎊入賬。本集團常以遠期外匯期貨合同對沖匯兌風險。

股息

董事會宣佈截至二零零九年九月三十日止期間之中期股息為每股港幣 3 仙(二零零八年：港幣 3 仙)。股息總數為港幣 18,075,000 元(二零零八年：港幣 18,153,000 元)，乃根據二零零九年十二月十七日(本中期業績宣佈前之最後實際可行日期)已發行股份之數目而作計算。中期股息將於二零一零年一月十九日派發予二零一零年一月六日登記在股東名冊之股東。

股東名冊

本公司將由二零一零年一月五日至二零一零年一月六日(包括首尾兩天)，暫停辦理股東登記手續。請各股東將所有股票過戶文件連同有關股票於二零一零年一月四日下午四時前送達香港皇后大道東 28 號金鐘匯中心 26 樓本公司股份登記處卓佳登捷時有限公司辦理過戶手續，以便領取應得之股息。

僱員

於二零零九年九月三十日，本集團之員工人數分別於香港二百四十二人(二零零八年：二百三十四人)，中國大陸八千九百二十三人(二零零八年：一萬八百零二人)及歐洲一百零六人(二零零八年：一百一十四人)。於回顧期間總員工成本為港幣 200,741,000 元(二零零八年：港幣 206,663,000 元)。本集團確保其員工之薪酬福利具有市場競爭力，並按員工之表現，經驗及同業之現行慣例釐定員工薪酬。

購買、出售或贖回本公司之上證券

於截至二零零九年九月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司之上證券。

審核委員會

審核委員會向董事會匯報，現時由三名獨立非執行董事 – 委員會主席鄧敬雄先生、李大壯先生及葉文俊先生組成。審核委員會與本集團的高級管理人員及外聘核數師定期會面，以討論審計事項及檢討本集團內部監控系統的成效。本公司審核委員會已審閱中期業績報告。

薪酬委員會

薪酬委員會由兩名獨立非執行董事 – 委員會主席鄧敬雄先生、葉文俊先生及一名執行董事 – 唐楊森先生組成。薪酬委員會之職權範圍已載於本公司之網頁內。

企業管治

本公司於截至二零零九年九月三十日止六個月內，已遵照上市規則附錄 14 所載列之《企業管治常規守則》（「企業管治守則」）之規定，惟獨立非執行董事並無按特定任期委任，這與守則條文第 A.4.1 條有所偏離。然而，獨立非執行董事須根據本公司細則輪值告退。於此，本公司認為有充足的措施確保本公司之企業管治常規不遜於企業管治守則之標準規定。

標準守則

本公司已採納一套董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於上市規則附錄 10 所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）。經向本公司董事作出特定查詢後，所有董事確認他們已遵守標準守則及本公司自訂有關董事進行證券交易之行為守則。

公佈中期業績及中期業績報告

本公告登載於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站 (www.heraldgroup.com.hk)。本公司截至二零零九年九月三十日止六個月之中期業績報告包括符合上市規則規定之所有資料，將於適當時侯發送給股東及登載於上述網站。

承董事會命
主席
張曾基

香港，二零零九年十二月十八日

於此公佈日期，本公司董事會成員由下列董事組成：

執行董事：

張曾基博士 *PhD, Hon LLD, Hon DBA, JP*
Robert Dorfman 先生
唐楊森先生 *FCCA, CPA*
張桐森先生

獨立非執行董事：

鄧敬雄先生 *ACA, FCCA, ACIS, CPA*
李大壯先生 *JP*
葉文俊先生

*僅以資識別