

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並明確表示概不會就本公佈全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



SHUN CHEONG HOLDINGS LIMITED

順昌集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：650)

截至二零一零年三月三十一日止年度之 全年業績公佈

順昌集團有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一零年三月三十一日止年度之初步綜合業績，連同上年財政年度比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零一零年三月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|-------------------------------|----|--------------|--------------|
| 收益 | 3 | 153,774 | 73,572 |
| 銷售成本 | | (101,211) | (66,349) |
| 毛利 | | 52,563 | 7,223 |
| 其他收入 | 3 | 746 | 2,472 |
| 行政開支 | | (26,178) | (17,826) |
| 其他開支 | | (2,585) | (300) |
| 超逾企業合併成本之金額 | | - | 4,089 |
| 融資成本 | 5 | (24,011) | (8,439) |
| 除稅前溢利／(虧損) | 4 | 535 | (12,781) |
| 所得稅開支 | 6 | (34) | (9) |
| 本年度溢利／(虧損)及本年度 全面收益／(虧損)總額 | | 501 | (12,790) |
| 應佔： | | | |
| 母公司擁有人 | 7 | 633 | (12,684) |
| 少數股東權益 | | (132) | (106) |
| | | 501 | (12,790) |
| 母公司普通股權持有人應佔每股盈利／(虧損) | | | |
| 基本 | | 0.18仙 | (4.14)仙 |
| 攤薄 | | 0.18仙 | (4.14)仙 |

* 僅供識別

綜合財務狀況表

二零一零年三月三十一日

| | 附註 | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|------------------|----|----------------|--------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 488,154 | 509,637 |
| 遞延稅項資產 | | 1,025 | 1,025 |
| 非流動資產總額 | | 489,179 | 510,662 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 3,126 | 3,556 |
| 應收工程合約客戶總額 | | 547 | 3,111 |
| 應收貿易賬款 | 8 | 15,825 | 22,661 |
| 應收保證金 | | — | 255 |
| 預付款項、訂金及其他應收款項 | | 9,497 | 24,159 |
| 可獲退稅項 | | — | 19 |
| 現金及現金等值物 | | 86,901 | 72,560 |
| 流動資產總額 | | 115,896 | 126,321 |
| 流動負債 | | | |
| 應付工程合約客戶總額 | | 6,046 | 12,789 |
| 應付貿易賬款 | 9 | 7,320 | 11,831 |
| 應付保證金 | | — | 696 |
| 其他應付款項及應計款項 | | 45,775 | 48,036 |
| 一名股東墊款 | | — | 22,600 |
| 計息銀行借款—即期部份 | | 3,390 | 3,390 |
| 流動負債總額 | | 62,531 | 99,342 |
| 流動資產淨值 | | 53,365 | 26,979 |
| 資產總額減流動負債 | | 542,544 | 537,641 |
| 非流動負債 | | | |
| 可換股債券 | | 91,113 | 83,321 |
| 計息銀行借款 | | 253,120 | 256,510 |
| 非流動負債總額 | | 344,233 | 339,831 |
| 資產淨值 | | 198,311 | 197,810 |
| 權益 | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | |
| 已發行股本 | | 3,473 | 3,473 |
| 可換股債券之權益部份 | | 43,272 | 43,272 |
| 儲備 | | 150,301 | 149,668 |
| | | 197,046 | 196,413 |
| 少數股東權益 | | 1,265 | 1,397 |
| 權益總額 | | 198,311 | 197,810 |

附註：

1.1 編製基準

本財務報表乃根據由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港普遍接納之會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。本財務報表乃根據歷史成本慣例編製。除另有所指外，本財務報表以港元(「港元」)呈列，所有數值以四捨五入法計至最接近千位。

1.2 會計政策之變動及披露

本集團已於本年度之財務報表中首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

| | |
|--|---|
| 香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號之修訂 | 香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 及香港會計準則第27號綜合及分開呈列財務報表— 於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資 成本之修訂 |
| 香港財務報告準則第2號之修訂 | 香港財務報告準則第2號以股份為付款基礎—歸屬條 件及註銷之修訂 |
| 香港財務報告準則第7號之修訂 | 香港財務報告準則第7號金融工具：披露—改進有關 金融工具披露之修訂 |
| 香港財務報告準則第8號 香港財務報告準則第8號之修訂* | 營運分類 香港財務報告準則第8號營運分類：披露—有關分類 資產資料之修訂(提前採納) |
| 香港會計準則第1號(經修訂) 香港會計準則第18號之修訂* | 財務報表之呈列 香港會計準則第18號附錄收益—確定實體是作為委託 方或代理方之修訂 |
| 香港會計準則第23號(經修訂) 香港會計準則第32號及 香港會計準則第1號之修訂 | 借貸成本 香港會計準則第32號金融工具：呈列及香港會計準則 第1號財務報表之呈列—可沽售之金融工具及清盤 所產生責任之修訂 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第9號及香港會計 準則第39號之修訂 | 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第9號內在衍 生工具之重估及香港會計準則第39號金融工具：確 認及計量—內在衍生工具之修訂 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第13號 | 客戶忠誠計劃 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第15號 | 房地產建築協議 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第16號 | 對沖海外業務投資淨額 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第18號 | 自客戶轉讓資產(於二零零九年七月一日起採納) |
| 香港財務報告準則之改進 (二零零八年十月)** | 若干香港財務報告準則之修訂 |

* 計入二零零九年香港財務報告準則之改進(於二零零九年五月頒佈)

** 本集團採納於二零零八年十月頒佈之所有香港財務報告準則之改進，惟香港財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止業務—計劃出售於附屬公司之控股權益之修訂，自二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。

除下文有關香港財務報告準則第8號、香港財務報告準則第8號之修訂及香港會計準則第1號(經修訂)之影響之進一步闡述者外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對此等財務報表並無重大財務影響，而對此等財務報表所應用之會計政策亦無重大變動。

(a) 香港財務報告準則第8號營運分類

香港財務報告準則第8號取代香港會計準則第14號分類呈報，規定實體須以主要經營決策人在對分部作出資源分配及評估其表現而獲得之實體各部門資料作為基準，以呈報其營運分類之資料。該準則亦要求披露有關分類所提供產品及服務、本集團經營業務所在地區及來自本集團主要客戶收益之資料。本集團認為，根據香港財務報告準則第8號釐定之營運分類與先前根據香港會計準則第14號確定之業務分類一致。此等經修訂披露事宜(包括有關經修訂比較資料)呈列於財務報表附註2。

本集團已於本財務報表提前採納於二零零九年香港財務報告準則之改進中頒佈之香港財務報告準則第8號之修訂，該修訂釐清僅當分類資產計入主要經營決策者採用之計量時，方需呈報相關分類資產。

(b) 香港會計準則第1號(經修訂)財務報表之呈列

香港會計準則第1號(經修訂)引入財務報表呈列及披露變更。經修訂之準則將擁有人及非擁有人權益變動分開呈列。權益變動表僅包括與擁有人進行之交易詳情，而所有非擁有人權益變動則以單項呈列。此外，該準則亦引入全面收益表，須於單一報表或兩個相聯報表將所有收支項目於損益內確認，連同確認收支之所有其他項目直接於權益內確認。本集團已選擇呈列單一報表。

2. 營運分類資料

就管理而言，本集團根據其產品及服務劃分其業務單位，並有以下兩個可呈報營運分類：

- (a) 樓宇服務合約及保養業務，包括提供樓宇相關保養服務；及
- (b) 酒店業務，包括於中國經營酒店及餐館。

管理層就資源分配及表現評估之決策分開監控其營運分類之業績。分類表現乃按可呈報分類溢利／(虧損)進行評估，即經調整除稅前經營溢利／(虧損)之計量。

跨分類之銷售及轉讓乃參考向第三者銷售時之售價按當時現行市價進行交易。

| 截至二零一零年 三月三十一日止年度 | 樓宇服務合約 及保養業務 千港元 | 酒店業務 千港元 | 總計 千港元 |
|----------------------|------------------------|-------------|-----------|
| 分類收益： | | | |
| 銷售予外間客戶 | 21,948 | 131,826 | 153,774 |
| 其他收益 | 166 | 533 | 699 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| 收益 | 22,114 | 132,359 | 154,473 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| 分類業績 | 284 | 15,810 | 16,094 |
| 調整 | | | |
| 利息收入 | | | 47 |
| 未分配開支 | | | (6,602) |
| 融資成本 | | | (9,004) |
| | | | <hr/> |
| 除稅前溢利 | | | 535 |
| | | | <hr/> |
| 分類資產 | 17,953 | 574,011 | 591,964 |
| 調整 | | | |
| 未分配資產 | | | 13,111 |
| | | | <hr/> |
| 總資產 | | | 605,075 |
| | | | <hr/> |
| 分類負債 | 13,176 | 300,766 | 313,942 |
| 調整 | | | |
| 未分配負債 | | | 92,822 |
| | | | <hr/> |
| 總負債 | | | 406,764 |
| | | | <hr/> |
| 其他分類資料： | | | |
| 折舊 | 139 | 29,612 | 29,751 |
| 資本開支 | — | 8,268 | 8,268 |
| 於損益內確認之 | | | |
| 其他應收款項減值虧損 | 363 | — | 363 |
| 於損益內撥回之 | | | |
| 應收貿易賬款減值虧損 | (118) | — | (118) |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |

| 截至二零零九年 三月三十一日止年度 | 樓宇服務合約 及保養業務 千港元 | 酒店業務 千港元 | 總計 千港元 |
|----------------------|------------------------|---------------|-----------------|
| 分類收益： | | | |
| 銷售予外間客戶 | 58,270 | 15,302 | 73,572 |
| 其他收益 | 9 | 13 | 22 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| 收益 | <u>58,279</u> | <u>15,315</u> | <u>73,594</u> |
| 分類業績 | (4,370) | (941) | (5,311) |
| <u>調整</u> | | | |
| 利息收入 | | | 2,446 |
| 超逾企業合併成本之金額 | | | 4,089 |
| 未分配開支 | | | (5,780) |
| 融資成本 | | | (8,225) |
| | | | <hr/> |
| 除稅前虧損 | | | <u>(12,781)</u> |
| 分類資產 | 40,076 | 534,367 | 574,443 |
| <u>調整</u> | | | |
| 未分配資產 | | | 62,540 |
| | | | <hr/> |
| 總資產 | | | <u>636,983</u> |
| 分類負債 | 27,766 | 325,710 | 353,476 |
| <u>調整</u> | | | |
| 未分配負債 | | | 85,697 |
| | | | <hr/> |
| 總負債 | | | <u>439,173</u> |
| 其他分類資料： | | | |
| 折舊 | 189 | 4,706 | 4,895 |
| 資本開支 | — | 1,191 | 1,191 |
| 於損益內確認之 | | | |
| 應收貿易賬款減值虧損 | — | 389 | 389 |
| 於損益內撥回之 | | | |
| 應收貿易賬款減值虧損 | (178) | — | (178) |
| | <u>(178)</u> | <u>—</u> | <u>(178)</u> |

地域資料

(a) 來自外間客戶之收益

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|------|----------------|---------------|
| 香港 | 21,948 | 58,270 |
| 中國內地 | 131,826 | 15,302 |
| | <u>153,774</u> | <u>73,572</u> |

上述收益資料乃根據客戶所在地作出。

(b) 非流動資產

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|------|----------------|----------------|
| 香港 | 2,153 | 2,291 |
| 中國內地 | 486,001 | 507,346 |
| | <u>488,154</u> | <u>509,637</u> |

上述非流動資產資料乃根據資產所在地作出，並不包括遞延稅項資產及其他資產。

3. 收益及其他收入

收益(亦指本集團之營業額)乃指提供服務之發票淨值及年內樓宇服務承包及保養業務之合約收益以及酒店及餐館業務收入。

本集團收益及其他收入分析如下：

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|-------------|----------------|---------------|
| 收益 | | |
| 樓宇服務承包及保養業務 | 21,948 | 58,270 |
| 酒店及餐館業務 | 131,826 | 15,302 |
| | <u>153,774</u> | <u>73,572</u> |
| 其他收入 | | |
| 銀行利息收入 | 47 | 2,450 |
| 其他 | 699 | 22 |
| | <u>746</u> | <u>2,472</u> |

4. 除稅前溢利／(虧損)

本集團之除稅前溢利／(虧損)已扣除／(計入)下列各項：

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|------------------|---------------------|-------------------|
| 維修成本 | 18,846 | 59,618 |
| 所提供服務成本 | 82,365 | 6,731 |
| | <u>101,211</u> | <u>66,349</u> |
| 折舊 | 29,751 | 4,895 |
| 土地及樓宇經營租賃之最低租金 | 127 | 292 |
| 核數師酬金 | 950 | 850 |
| 僱員福利開支(包括董事酬金)： | | |
| 工資、薪酬及花紅 | 14,076 | 6,823 |
| 退休金供款* | 83 | 676 |
| | <u>14,159</u> | <u>7,499</u> |
| 減：於合約成本中資本化之款項 | - | (1,926) |
| | <u>14,159</u> | <u>5,573</u> |
| 應收貿易賬款減值／(減值撥回)# | (118) | 211 |
| 其他應收款項減值# | 2,703 | - |
| 出售物業、廠房及設備項目之虧損# | - | 9 |
| | <u><u>(118)</u></u> | <u><u>211</u></u> |

* 於二零一零年三月三十一日，本集團並無任何未能領取之重大供款可作減低本集團未來年度應付退休金計劃供款(二零零九年：無)。

此等項目撥入綜合全面收益表內「其他開支」一項。

5. 融資成本

融資成本分析如下：

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|-----------------|---------------|--------------|
| 銀行貸款、透支及其他貸款之利息 | | |
| 須於五年內悉數償還 | 15,007 | 220 |
| 可換股債券之利息 | 8,992 | 8,175 |
| 其他 | 12 | 44 |
| | <u>24,011</u> | <u>8,439</u> |

6. 所得稅

本公司獲豁免於二零一六年前繳納百慕達之稅項。香港利得稅乃按本年度源自香港之估計應課稅溢利按16.5%(二零零九年：16.5%)稅率撥備。

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|-----------|--------------|--------------|
| 即期－香港 | | |
| 本年度稅項支出 | 34 | 34 |
| 以往年度超額撥備 | — | (25) |
| 本年度稅項支出總額 | <u>34</u> | <u>9</u> |

除稅前溢利／(虧損)按香港法定稅率計算之稅項支出／(抵免)與年內稅項支出之對賬如下：

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|------------------------------|--------------|-----------------|
| 除稅前溢利／(虧損) | <u>535</u> | <u>(12,781)</u> |
| 按法定稅率16.5%(二零零九年：16.5%)計算之稅項 | 88 | (2,109) |
| 地方當局頒佈之不同稅率 | 1,345 | (61) |
| 調整以往年度之即期稅項 | — | (25) |
| 不須繳稅之收入 | (888) | (1,107) |
| 不能扣減稅項之支出 | 2,577 | 2,335 |
| 未確認之稅項虧損 | 149 | 964 |
| 動用過往期間之稅項虧損 | (3,269) | — |
| 其他 | 32 | 12 |
| 本年度稅項支出 | <u>34</u> | <u>9</u> |

7. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據母公司普通股權持有人應佔本年度溢利／(虧損)及年內已發行347,326,000股(二零零九年：306,217,827股)普通股之加權平均數計算。

每股攤薄盈利／(虧損)金額乃根據母公司股權持有人應佔本年度溢利／(虧損)計算，並經調整以反映可換股債券之利息，如適用(見下文)。計算所用之普通股加權平均數為計算每股基本盈利／(虧損)所用之年內已發行普通股之數目，及假設視為行使或兌換全部潛在攤薄普通股為普通股而無償發行之普通股之加權平均數。

由於截至二零一零年及二零零九年三月三十一日止年度未獲行使之可換股債券對所列每股基本盈利／(虧損)有反攤薄影響，故並無調整該兩個年度之每股基本盈利／(虧損)。

每股基本及攤薄盈利／(虧損)之計算乃根據：

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| 盈利／(虧損) | | |
| 母公司普通股權持有人應佔溢利／(虧損) | 633 | (12,684) |
| 可換股債券利息 | 8,992 | 8,175 |
| | <u>9,625*</u> | <u>(4,509)*</u> |
| | | |
| | 股份數目 | |
| | 二零一零年 | 二零零九年 |
| 股份 | | |
| 用以計算每股基本盈利／(虧損)之年內 已發行股份之加權平均數 | 347,326,000 | 306,217,827 |
| 可換股債券對股份加權平均數之攤薄影響 | 324,763,193 | 324,763,193 |
| | <u>672,089,193*</u> | <u>630,981,020*</u> |

* 截至二零一零年三月三十一日止年度，由於計及可換股債券會令每股攤薄盈利金額增加，故可換股債券對年內之每股基本盈利具有反攤薄影響且於計算每股攤薄盈利時並未計入。因此，每股攤薄盈利金額乃根據年度溢利633,000港元及於年內已發行之普通股加權平均數347,326,000股計算。

* 截至二零零九年三月三十一日止年度，由於計及可換股債券會令每股攤薄虧損金額減少，故可換股債券對年內之每股基本虧損具有反攤薄影響且於計算每股攤薄虧損時並未計入。因此，每股攤薄虧損金額乃根據年度虧損12,684,000港元及於年內已發行之普通股加權平均數306,217,827股計算。

8. 應收貿易賬款

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|--------|---------------|---------------|
| 應收貿易賬款 | 19,085 | 26,270 |
| 減值 | (3,260) | (3,609) |
| | <u>15,825</u> | <u>22,661</u> |

本集團給予貿易客戶之掛賬期一般由貨到付款至六十天不等。若干與本集團有長期業務關係及財務狀況鞏固之客戶可獲提供較長之掛賬期。本集團力求就結欠之應收款項維持嚴謹監控以將信貸風險減至最低。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑑於上述者及本集團應收貿易賬款涉及大量分散客戶，故並無重大信貸集中風險。應收貿易賬款並不計息。

於報告期末，應收貿易賬款扣除應收貿易賬款減值後按發票日期之賬齡分析如下：

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|----------|---------------|---------------|
| 零至三十天 | 5,084 | 7,045 |
| 三十一天至六十天 | 2,107 | 1,495 |
| 六十一天至九十天 | 286 | 2,333 |
| 九十天以上 | 8,348 | 11,788 |
| | <u>15,825</u> | <u>22,661</u> |

9. 應付貿易賬款

於報告期末，應付貿易賬款按發票日期之賬齡分析如下：

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|----------|--------------|---------------|
| 即期至三十天 | 2,343 | 6,080 |
| 三十一天至六十天 | 2,294 | 2,048 |
| 六十天以上 | 2,683 | 3,703 |
| | <u>7,320</u> | <u>11,831</u> |

該等應付貿易賬款為免息並一般於六十天內繳付。

管理層討論及分析

業務回顧

截至二零一零年三月三十一日止年度之本集團收益為153,800,000港元(二零零九年：73,600,000港元)，而本年度溢利則為500,000港元(二零零九年：年度虧損12,800,000港元)。

截至二零一零年三月三十一日止年度之綜合收益為153,800,000港元，較去年之73,600,000港元增加109.0%。業務量增加主要由於二零零九年一月所收購之廣西南寧沃頓國際大酒店有限公司(「南寧酒店」)之貢獻所致。

於本年度內，南寧酒店之平均每晚房租為548港元(二零零九年：533港元)及入住率為72%(二零零九年：59%)。

於二零一零年三月三十一日，股權持有人應佔資產淨值為約197,000,000港元，較於二零零九年之196,400,000港元高0.3%。

業務前景

於二零零九年一月收購南寧酒店後，本集團正拓展於中國之業務。南寧酒店現已成為本集團之主要業務，其對本集團二零一零年財政年度之收益貢獻逾86%。儘管本公司有意繼續經營樓宇維修服務業務，惟業務規模較去年有所收縮。鑑於中國政府大力推動發展較落後地區之經濟，以及中國二線城市當地之旅遊業迅速發展，董事會亦正就發展及擴張於中國尋求業務商機。

財務回顧

流動資金及財政資源

本集團之現金及銀行結餘大部份以港元及人民幣計算。於二零一零年三月三十一日，本集團有無抵押現金及銀行存款結餘約86,900,000港元(二零零九年：72,600,000港元)。於二零一零年三月三十一日，本集團有尚未償還之銀行借款256,500,000港元(二零零九年：259,900,000港元)。本集團之資產負債比率(按銀行借款總額除以母公司股權持有人應佔權益計算)為44%(二零零九年：49%)。

資金及財務政策

本集團之資產與負債主要以港元及人民幣列值。本集團之銀行借款乃按中國人民銀行之最優惠浮息利率計算。本集團及一間附屬公司獲銀行授予最高銀行借款為361,600,000港元(二零零九年：361,600,000港元)。經考慮手頭現金及可動用信貸融資，本集團擁有可應付現時需要之充裕營運資金。人民幣已與一籃子貨幣掛鈎。因此，本集團所面對之外匯波動風險甚低。

資產抵押

於二零一零年三月三十一日，持有賬面淨值合共約為302,700,000港元(二零零九年：313,600,000港元)之酒店物業已抵押予銀行，以擔保授予本集團之銀行融資。

僱員及薪酬政策

於二零一零年三月三十一日，本集團共聘用約610名僱員(二零零九年：595名)。酬金乃參考市場條款及根據有關僱員之資歷及經驗釐定。薪酬按個別僱員之工作表現每年檢討。本集團亦為所有合資格僱員提供其他福利，包括退休福利計劃、醫療保險及教育津貼。

末期股息

董事會不建議派發本年度之任何股息(二零零九年：無)。

購買、出售或贖回本公司之上市股份

於本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市股份。

企業管治

本公司致力達致適當保障及維護其股東利益之高水平企業管治。監察及評估若干管治事宜之工作交由三個委員會分擔：審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，該等委員會根據明確界定之職權範圍行事，並須定期向全體董事會成員匯報。

企業管治常規守則

董事會認為，於截至二零一零年三月三十一日止年度內，本公司遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則(「企業管治守則」)，惟守則條文A.1.1、A.4.1、A.4.2、B.1.3及E.1.2除外，有關詳情於本公佈討論。

企業管治守則條文A.1.1規定董事會須定期會晤及董事會會議應至少一年四次約每隔一個季度舉行。本公司於年內舉行四次董事會會議，以就全年業績及中期業績連同年內所有公司交易進行檢討及討論。雖然年內並非按季召開董事會會議，但董事認為已舉行足夠會議，以覆蓋本公司業務之各個範疇。

企業管治守則條文A.4.1規定非執行董事應按指定年期委任，並可膺選連任。本公司全體現任非執行董事並非按指定年期委任，惟須根據本公司之公司細則於股東週年大會上輪值告退，並可膺選連任。因此，董事會認為，本公司已採取足夠措施，確保本公司之企業管治常規之嚴謹程度不會低於企業管治守則所規定者。

企業管治守則條文A.4.2規定各董事(包括按指定年期委任之董事)須最少每三年輪值告退一次。董事會將確保除執行主席或董事總經理以外之各董事須最少每三年輪值告退一次，以遵守企業管治守則。董事會現時認為，執行主席或董事總經理人選之持續性，可為本集團帶來強勢而貫徹之領導，此舉對本集團營運順暢至關重要。

企業管治守則條文B.1.3規定薪酬委員會之職權範圍應最少包括企業管治守則條文所載之特定職責。本公司已於二零零六年十二月二十一日為其薪酬委員會採納職權範圍(其後獲修訂)。根據薪酬委員會之職權範圍，薪酬委員會有責任「檢討」而非「釐定」執行董事及高級管理人員之特定薪酬組合。

本公司執行董事及高級管理人員之薪酬，乃由薪酬委員會檢討，並分別向董事會及董事會主席作出推薦意見，以供彼等經參考市場薪酬及個別員工表現後釐定。董事認為，目前之做法已達致企業管治守則所規定之目的。

企業管治守則條文E.1.2規定，董事會主席應出席本公司股東週年大會(「股東週年大會」)。由於主席須要處理其他事務，故未有出席二零零九年股東週年大會。二零零九年股東週年大會由一名執行董事擔任會議主席，並回答股東提問。

股東週年大會亦為股東提供一個有效及適當之場合與董事會及與其他股東交換意見。於二零零九年股東週年大會上，股東週年大會主席以及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之主席／成員均有出席回答股東之問題。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。

全體董事均確認，彼等於截至二零一零年三月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載之規定準則。

審核委員會

本公司之審核委員會(「審核委員會」)包括三名董事，全體董事均為獨立非執行董事，即 Palaschuk Derek Myles 先生(主席)、葉劍平教授及姚旭升先生。

審核委員會之職權範圍已採納與企業管治守則一致之規定。審核委員會自成立以來均有定期召開會議，並每年至少舉行兩次會議，以審閱及監督本集團之財務申報程序及內部監控。審核委員會已審閱截至二零一零年三月三十一日止年度本公司採納之會計原則及政策，並與管理層就財務申報事宜、內部監控及全年業績作討論。

刊登業績公佈

本業績公佈刊登於聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.irasia.com/listco/hk/shuncheong>)。年報將於適當時候寄交本公司股東，並在上述網站登載。

承董事會命
順昌集團有限公司
執行主席
曹晶

香港，二零一零年七月二十三日

於本公佈刊發當日，本公司董事會包括六名董事，兩名為執行董事，即曹晶女士(執行主席)及張少華先生(董事總經理)；一名為非執行董事，即莫天全先生；以及三名為獨立非執行董事，即葉劍平教授、Palaschuk Derek Myles 先生及姚旭升先生。