

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任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



科士威集團有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：288)

截至二零一一年十月三十一日止六個月之中期業績公佈

科士威集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年十月三十一日止六個月(「期間」)之未經審核中期業績，連同二零一零年同期之比較數字。

綜合損益表

截至二零一一年十月三十一日止六個月

	附註	未經審核	
		截至十月三十一日止六個月 二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (重列)
收入	4	2,172,900	1,540,642
銷售成本		(1,297,088)	(902,961)
毛利		875,812	637,681
其他收入	4	8,308	6,150
銷售及分銷開支		(399,888)	(266,437)
一般及行政費用		(284,149)	(203,866)
其他開支淨額		(15,838)	(6,224)
投資物業之公允值變動		37,264	—
融資成本	5	(23,177)	(20,357)
應佔聯營公司溢利及虧損		493	124
除稅前溢利	6	198,825	147,071
所得稅開支	7	(46,138)	(33,388)
期間溢利		152,687	113,683
應佔：			
母公司擁有人		151,744	112,474
非控股股東權益		943	1,209
		152,687	113,683
母公司普通股持有人應佔每股盈利	9		
基本及攤薄(港仙)		1.20	0.89

綜合全面損益表

截至二零一一年十月三十一日止六個月

	未經審核	
	截至十月三十一日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	千港元	千港元
期間溢利	<u>152,687</u>	<u>113,683</u>
其他全面收益／(虧損)		
應佔聯營公司之其他全面收益／(虧損)	(2,945)	767
換算海外業務所產生之匯兌差額	<u>(61,795)</u>	<u>10,100</u>
期間其他全面收益／(虧損)(經扣除稅項)	<u>(64,740)</u>	<u>10,867</u>
期間全面收益總額	<u>87,947</u>	<u>124,550</u>
應佔：		
母公司擁有人	87,735	123,077
非控股股東權益	<u>212</u>	<u>1,473</u>
	<u>87,947</u>	<u>124,550</u>

綜合財務狀況表

二零一一年十月三十一日

	附註	於二零一一年 十月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一一年 四月三十日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		399,533	388,961
投資物業		355,924	351,646
商譽		326,703	328,363
於聯營公司之投資		14,135	16,660
可供出售投資		491	513
按金		73,491	64,689
遞延稅項資產		22,306	22,426
總非流動資產		<u>1,192,583</u>	<u>1,173,258</u>
流動資產			
存貨		1,063,582	895,293
業務應收賬	10	61,178	65,826
可收回稅項		3,419	1,048
預付款項、按金及其他應收款項		131,104	94,275
應收同系附屬公司款項		2,360	1,911
已抵押存款		16,952	7,373
現金及現金等價物		189,635	208,203
總流動資產		<u>1,468,230</u>	<u>1,273,929</u>
流動負債			
業務應付賬	11	374,103	388,443
其他應付款項及應計費用		259,773	199,023
界定福利責任		83	89
遞延收入		75,500	79,355
計息銀行及其他借款		319,801	248,752
應付聯營公司款項		2,850	2,899
應付同系附屬公司款項		5,678	3,006
應付稅項		56,855	56,002
總流動負債		<u>1,094,643</u>	<u>977,569</u>
流動資產淨值		<u>373,587</u>	<u>296,360</u>
總資產減流動負債		<u>1,566,170</u>	<u>1,469,618</u>
非流動負債			
界定福利責任		1,401	1,633
計息銀行及其他借款		9,780	11,229
股東貸款		12,714	12,230
不可贖回可轉換股無抵押債券		309,691	302,891
遞延稅項負債		64,388	61,493
其他應付款項		393	286
總非流動負債		<u>398,367</u>	<u>389,762</u>
資產淨值		<u>1,167,803</u>	<u>1,079,856</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		1,104,016	1,104,016
不可贖回可轉換股無抵押債券之權益部分		1,299,514	1,299,514
儲備		<u>(1,250,406)</u>	<u>(1,338,141)</u>
非控股股東權益		1,153,124	1,065,389
		14,679	14,467
總權益		<u>1,167,803</u>	<u>1,079,856</u>

綜合中期財務報表附註

截至二零一一年十月三十一日止六個月

1. 編製基準

該綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會（「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」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六適用披露規定編製而成。

該綜合中期財務報表並不包括全年財務報表所規定之所有資料及披露，且應與本集團截至二零一一年四月三十日止年度之全年財務報表一併閱讀。該綜合中期財務報表按照與本集團截至二零一一年四月三十日止年度之經審核財務報表所採納之相同會計政策編製，惟預期於截至二零一二年四月三十日止年度在經審核財務報表中反映之會計政策變動（載於附註2）除外。

2. 會計政策變動及披露資料

香港財務報告準則第1號（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－首次採納者有關香港財務報告準則第7號比較披露資料的有限豁免之修訂
香港會計準則第24號（經修訂）	關連方披露
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第14號（修訂）	香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第14號最低資金要求之預付款項之修訂
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債
香港財務報告準則（二零一零年）之改進	修訂多項於二零一零年五月頒佈之香港財務報告準則

採納上述香港財務報告準則對本集團會計政策及其綜合中期財務資料的計算方法並無重大影響。

3. 經營分類資料

就管理目的而言，本集團乃基於其產品及服務分類業務單位，並擁有以下兩個可呈報經營分類：

- (a) 直銷／零售分類從事家居、個人護理、保健及其他消費品之直銷；及
- (b) 物業投資分類從事投資優質辦公室以把握租金收入潛力。

管理層分開監察其經營分類之業績，以就資源分配及表現評估方面作出決策。分類表現乃根據用於計量經調整除稅前溢利之可呈報分類溢利作出評估。經調整除稅前溢利與本集團除稅前溢利之計量方法一致，惟利息收入、融資成本、應佔聯營公司溢利及虧損以及總辦事處及企業收入及開支不包括於該計量中。

分類業務間銷售及轉撥交易之售價乃參照售予第三方之當時市場價格訂定。

截至十月三十一日止期間	直銷／零售		物業投資		合計	
	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)
分類收入						
售予外部客戶	2,166,363	1,534,782	6,537	5,860	2,172,900	1,540,642
分類業務間銷售	-	-	3,800	3,002	3,800	3,002
	2,166,363	1,534,782	10,337	8,862	2,176,700	1,543,644
對賬：						
分類業務間銷售對銷					(3,800)	(3,002)
收入					2,172,900	1,540,642
分類業績	174,064	158,314	39,137	2,840	213,201	161,154
對賬：						
利息收入					615	147
未分配收益					7,693	6,003
融資成本					(23,177)	(20,357)
應佔聯營公司溢利及虧損					493	124
除稅前溢利					198,825	147,071

4. 收入及其他收入

收入亦為本集團之營業額，為期內銷售貨品發票值（扣除折扣及退貨）；所提供服務價值；及就投資物業收取及應收之租金收入總額。

收入及其他收入之分析如下：

	截至十月三十一日止六個月	
	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)
收入		
銷售貨品	2,106,919	1,491,431
會員費收入	59,444	43,351
租金收入總額	6,537	5,860
	2,172,900	1,540,642
其他收入		
利息收入	615	147
其他	7,693	6,003
	8,308	6,150

5. 融資成本

截至十月三十一日止六個月
二零一一年 二零一零年
千港元 千港元
(未經審核) (未經審核)

融資成本之分析如下：

須於五年內全數償還之銀行貸款、透支及其他貸款之利息	8,503	4,910
不可贖回可轉換股無抵押債券 (「不可贖回可轉換股無抵押債券」) 利息	14,674	15,447
	<u>23,177</u>	<u>20,357</u>

6. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

截至十月三十一日止六個月
二零一一年 二零一零年
千港元 千港元
(未經審核) (未經審核)

已售存貨成本	828,521	694,840
折舊	39,699	25,759
出售物業、廠房及設備項目之虧損	1,596	227
投資物業公允值之變動	(37,264)	—
業務應收賬減值，淨額	1,232	3,333
其他應收款項減值／(減值撥回)	500	(843)
撇減存貨至可變現淨值	5,534	3,802

7. 所得稅

香港利得稅乃根據期內於香港產生之估計應課稅溢利按稅率16.5% (二零一零年：16.5%) 撥備。其他地區的應課稅溢利之稅項已按本集團經營所在國家或司法權區之現行稅率計算。

截至十月三十一日止六個月
二零一一年 二零一零年
千港元 千港元
(未經審核) (未經審核)

本集團：		
即期－香港		
本期間支出	22,287	8,576
即期－馬來西亞		
本期間支出	10,586	21,684
過往年度(超額撥備)／撥備不足	(156)	585
即期－其他地方		
本期間支出	5,564	3,557
遞延	7,857	(1,014)
本期間稅項支出總額	<u>46,138</u>	<u>33,388</u>

8. 股息

董事不建議派付截至二零一一年十月三十一日止期間之任何中期股息（二零一零年：無）。

9. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

每股基本及攤薄盈利基於下列數據計算：

	截至十月三十一日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利之母公司 普通股持有人應佔溢利	<u>151,744</u>	<u>112,474</u>
	二零一一年 股份數目 (千股) (未經審核)	二零一零年 股份數目 (千股) (未經審核)
股份		
計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數 (包括強制性可轉換工具)	<u>12,611,732</u>	<u>12,611,732</u>

由於尚未行使購股權對所呈列之每股基本盈利數額具有反攤薄影響，故未就攤薄對呈列之截至二零一一年十月三十一日止期間（二零一零年：無）之每股基本盈利數額作出調整。

10. 業務應收賬

	二零一一年 十月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一一年 四月三十日 千港元 (經審核)
業務應收賬	92,176	97,104
減值	<u>(30,998)</u>	<u>(31,278)</u>
	<u>61,178</u>	<u>65,826</u>

本集團之業務信貸期介乎1至90日不等。其他信貸期按個別基準評估及批准。本集團致力嚴謹監控未到期之應收款項，藉以將信貸風險減至最低。逾期未付之結餘由高級管理層定期審閱。鑒於以上所述，信貸風險並無重大集中。業務應收賬並不計息。

根據發票日期，於報告期末之業務應收賬（扣除撥備）之賬齡分析如下：

	二零一一年 十月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一一年 四月三十日 千港元 (經審核)
即期	52,333	56,325
1至2個月	3,869	855
2至3個月	522	4,056
3個月以上	4,454	4,590
	<u>61,178</u>	<u>65,826</u>

11. 業務應付賬

根據發票日期，於報告期末之業務應付賬之賬齡分析如下：

	二零一一年 十月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一一年 四月三十日 千港元 (經審核)
即期	263,728	270,269
1至2個月	37,318	32,293
2至3個月	15,237	17,967
3個月以上	57,820	67,914
	<u>374,103</u>	<u>388,443</u>

業務應付賬不附利息及一般按30至90日付款期結付。

12. 或然負債

本集團一家附屬公司科士威（香港）有限公司（「科士威（香港）」）現時為一宗法律訴訟案之被告人，原告人宣稱科士威（香港）未有並拒絕按已簽署之快遞服務協議使用服務供應商提供之若干規定最少服務。根據本集團法律顧問之意見，董事認為，科士威（香港）就有關訴訟擁有有效之免責辯護，因此，除有關法律及其他費用外，董事並未就任何索償作出撥備。

13. 資本承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	二零一一年 十月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一一年 四月三十日 千港元 (經審核)
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	18,034	27,082
其他	-	1,709
	<u>18,034</u>	<u>28,791</u>
已授權但未訂約：		
物業、廠房及設備	910	693
	<u>910</u>	<u>693</u>
	<u>18,944</u>	<u>29,484</u>

14. 比較金額

本期內，若干比較金額已經重新分類以符合本期間的呈報方式。

管理層討論及分析

財務業績概要

本集團採取果斷措施，優化會員補償計劃，並引入「獲利消費者」(獲利消費者)計劃，致力構建具競爭力之營運平台，因此截至二零一一年十月三十一日止六個月，本集團收入再獲驕人增長。「獲利消費者」計劃實質上為一項「顧客獲得顧客」計劃，據此會員／顧客通過介紹新顧客去科士威「免費連鎖店」購物來獲得獎勵。科士威產品種類繁多，新顧客只需在日常購物時變換品牌而不必產生額外開支，或介紹他們的朋友也這樣做，並以此獲利。

本集團實施以「Country Farm Organic」品牌提供專門有機產品的「免費連鎖店」擴張計劃，亦取得令人鼓舞之成績，迄今已在馬來西亞和香港市場共新開並運營27家有機產品店舖。

本集團在中國大陸建立廣泛零售連鎖店網絡之計劃繼續獲得熱烈反響，各地顧客急切蜂湧而至，特地到香港及澳門搶購並試用科士威的產品。

上個財政年度下半年，本集團進軍美國、新西蘭、日本及英國等嶄新市場，時至今日，該等國家共有90家新「免費連鎖店」在全面運營中，該等店舖在各地經濟狀況欠佳逆境下，仍錄得適度、穩定增長。

所有上述市場推廣活動行之有效，本集團截至二零一一年十月三十一日止六個月的未經審核綜合收入增長了41.0%，達到2,170,000,000港元，而二零一零年同期則錄得1,540,000,000港元。香港及澳門市場從積極的市場推廣及招聘活動中受益最多，收入比二零一零年同期增長翻番，由388,840,000港元增加至794,270,000港元。

隨著收入增加，本集團於本回顧期間的毛利率增長了37.3%，由去年的637,680,000港元增加至875,810,000港元。

截至二零一一年十月三十一日止六個月，本集團經營開支增加221,190,000港元至691,570,000港元，而去年則為470,380,000港元，反映經營業務增長及部分因通脹成本上升。經營開支佔銷售額的比例由30.5%略升至31.8%，主要由於支持擴張計劃而產生巨額營運前費用、開辦費用及其他費用增加。

除稅前溢利增長35.2%至198,830,000港元，而去年則為147,070,000港元，部分由於對本集團若干投資物業的公允值收益37,260,000港元進行會計處理。

經營業績

截至二零一一年十月三十一日止六個月與截至二零一零年十月三十一日止六個月之比較

a) 按業務分部劃分之收入

	二零一一年 十月三十一日		二零一零年 十月三十一日		銷售額 增加 百分比
	百萬港元	%	百萬港元	%	%
直銷／零售	2,166.36	99.7	1,534.78	99.6	41.2
其他	6.54	0.3	5.86	0.4	11.6
總計	<u>2,172.90</u>	<u>100.0</u>	<u>1,540.64</u>	<u>100.0</u>	<u>41.0</u>

大部分收入來自直銷／零售消費品，此為本集團之主要業務。

「其他」指本集團投資活動產生的收入。

b) 按地區劃分之直銷／零售

	二零一一年 十月三十一日		二零一零年 十月三十一日		銷售額 增加 百分比
	百萬港元	%	百萬港元	%	%
馬來西亞、 新加坡及汶萊	840.30	38.8	826.42	53.8	1.7
香港、澳門及台灣	1,017.08	46.9	595.32	38.8	70.8
其他國家	308.98	14.3	113.04	7.4	173.3
總計	<u>2,166.36</u>	<u>100.0</u>	<u>1,534.78</u>	<u>100.0</u>	<u>41.2</u>

馬來西亞、新加坡及汶萊

截至二零一一年十月三十一日止六個月，本集團採取整合策略，以「免費連鎖店」替代原來的科士威配貨店，以樹立整齊劃一的企業形象，故此，馬來西亞、新加坡及汶萊市場的邊際收入錄得1.7%增長。與此同時，本集團對表現欠佳的「免費連鎖店」進行檢討，並將其搬遷至客流量更大之新場所。

該生產力評估活動乃一個持續進行之過程，旨在確定可能需要更多市場推廣活動，以提升「免費連鎖店」業績的區域。

香港、澳門及台灣

該大中華地區市場表現十分出色，截至二零一一年十月三十一日止六個月，錄得創紀錄的70.8%收入增長，總收入超過1,000,000,000港元。

香港及澳門市場對新的市場推廣活動反應良好，於本回顧期間分別錄得收入744,070,000港元及50,200,000港元，而去年同期則分別為369,930,000港元及18,910,000港元。

於台灣市場，「免費連鎖店」／配貨店的總數保持相對穩定，截至二零一一年十月三十一日止六個月的收入較去年同期增長近8%，主要由於本集團逐漸將配貨中心轉變為「免費連鎖店」。

其他國家

本集團經營業務所在之其他國家包括澳洲、印尼、南韓、泰國、美國、日本、新西蘭及英國，於截至二零一一年十月三十一日止六個月期間合共貢獻收入308,980,000港元，而去年同期則為113,040,000港元，收入增長超過一倍。此良好業績表明，本集團的混合業務模式正逐漸獲到相關海外地區的市場認可。

按產品類別劃分之銷售

類別	截至十月三十一日止六個月	
	二零一一年 %	二零一零年 %
保健	38.5	39.7
個人護理	32.8	28.2
家居護理	13.7	15.2
食品及飲料	5.9	7.6
其他	9.1	9.3
總計	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

產品組合與上一回顧期間保持一致，保健產品成為最大銷售來源，該類別佔本集團近40%之銷售。個人護理為第二大類別，提供各系列護膚、面部及身體護理、彩妝、護髮及香精產品。

前景展望

展望未來，管理層相信，市場推廣活動及所實施的各項策略，如開拓新市場、優化會員補償計劃及有機「免費連鎖店」概念，將是本集團未來業績增長的主要驅動力。

此外，本集團正逐步推進，以實際進駐中國大陸，且計劃於截至二零一二年四月三十日止財政年度末季在墨西哥及哥倫比亞啟動業務，有關的準備工作已進入尾聲。

本集團的「免費連鎖店」大多位於客流量相對較高的黃金地段，為從中獲得最大利益，本集團現正以全新的「店中店」理念，選擇性在現有「免費連鎖店」內設立科士威醫藥專區。

該新理念旨在吸引會員／顧客以外的潛在新消費者來「免費連鎖店」購物。

流動資金、財務資源及股本架構

於二零一一年十月三十一日，本集團之總權益為1,168,000,000港元（二零一一年四月三十日：1,080,000,000港元）。本集團通常以其內部產生之資金連同銀行提供之銀行融資為其營運提供資金。於二零一一年十月三十一日，現金及現金等價物總額為190,000,000港元（二零一一年四月三十日：208,000,000港元）。本集團錄得流動比率為1.3倍（二零一一年四月三十日：1.3倍）。

於二零一一年十月三十一日，本集團須於一年內及一年後償還之計息銀行貸款及其他借貸分別為320,000,000港元及10,000,000港元（二零一一年四月三十日：249,000,000港元及11,000,000港元）。

於二零一一年十月三十一日，本集團之資本負債比率（即計息銀行借貸減現金及現金等價物（「淨負債」）除以母公司擁有人應佔權益加淨負債）約為11%。

於回顧期間內，若干不可贖回可轉換股無抵押債券之持有人（「不可贖回可轉換股無抵押債券持有人」）選擇將本金額合共16港元之不可贖回可轉換股無抵押債券轉換為每股面值0.20港元之新股份。該轉換導致本公司向不可贖回可轉換股無抵押債券持有人配發及發行80股每股面值0.20港元之新股份。

匯率波動風險

本集團面臨因主要與令吉有關之各種貨幣風險而產生之風險。本集團之業務主要位於馬來西亞及亞太地區，所有交易均以本集團業務所在不同國家之貨幣計值。於海外業務資產淨值之投資面臨外幣換算風險。

本集團亦面臨有關購買材料及付款責任之外幣交易風險。本集團透過以相關貨幣計值之採購（倘可能）將該等風險降低。本集團將繼續定期審閱匯率波動風險並考慮於必要時使用適當之金融工具降低該等風險。

重大收購、出售及重大投資

除上文「財務業績概要」一段所披露者外，本集團於截至二零一一年十月三十一日止六個月概無進行任何其他重大收購、出售及重大投資。

資產抵押

截至二零一一年十月三十一日，賬面淨值分別為94,000,000港元、250,000,000港元及17,000,000港元（二零一一年四月三十日：97,000,000港元、231,000,000港元及7,000,000港元）的土地及樓宇、投資物業及銀行存款已抵押用於擔保本集團之銀行融資。

或然負債

有關或然負債之詳情載於中期業績公佈附註12。

資本承擔

資本承擔之詳情載於中期業績公佈附註13。

本集團將繼續於新興及現有市場開設「免費連鎖店」，從而會不斷產生資本開支。實際支付金額將根據是否可物色合適場地及有關市場將產生的實際成本而定。對於中國、墨西哥、俄羅斯及哥倫比亞等新興市場，建立地區行政辦事處及倉儲設施將會產生額外的資本開支。

僱員及薪酬政策

於二零一一年十月三十一日，本集團之僱員總人數約為1,500名。

本集團之薪酬政策為確保整體酬金公平且具競爭力，從而鼓勵及留聘現任僱員，並同時吸引有意加盟之人材。薪酬政策乃考慮到本集團及其聯營公司所營運不同地區之當地慣例而釐定。有關薪酬待遇包括基本薪金、津貼、退休計劃、服務花紅、定額花紅、績效獎金及購股權（如適用）。

可能私有化

除文義另有所指外，本節所用詞彙與本公司分別於日期為二零一一年七月十八日、二零一一年八月十八日、二零一一年九月十六日及十九日、二零一一年十月十八日及二零一一年十一月十八日之公佈（統稱為「有關公佈」）所界定者具有相同涵義。

於二零一一年七月十八日，本公司宣佈，本公司控股股東Cosway Corporation Berhad（「CCB」）正在考慮將本公司私有化，此舉可能導致本公司股份從香港聯合交易所有限公司主板除牌（「可能私有化」）。本公司已獲CCB知會，倘進行可能私有化，預計其將會按現金代價每股本公司股份1.10港元及每份面值0.20港元之不可贖回可轉換股無抵押債券1.10港元進行。

於二零一一年九月十九日，本公司獲CCB及本公司之最終控股公司Berjaya Corporation Berhad（「BCorp」）知會，BCorp正考慮進行供股。BCorp亦表示，CCB將取得銀行借款以撥付可能私有化之部分款項，而供股所得款項將主要用於償還此等銀行借款。

截至本中期業績公佈日期，BCorp正致力於將就供股召開之BCorp股東特別大會上尋求股東批准可能私有化。本公司將繼續向其股東及不可贖回可轉換股無抵押債券持有人提供有關可能私有化之最新進展。

可能私有化之進一步詳情載於有關公佈內。

中期股息

董事會不建議派付截至二零一一年十月三十一日止六個月之中期股息（二零一零年：零）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一一年十月三十一日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已向本公司全體董事作出具體查詢，彼等已確認彼等於截至二零一一年十月三十一日止六個月已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則中的有關規定。

企業管治

本公司於截至二零一一年十月三十一日止六個月已遵守上市規則附錄14的企業管治常規守則（「守則」）之守則條文，惟下列偏離事項除外：

守則條文第A.2.1條

蔡俊雄先生同時兼任本公司董事會主席及行政總裁職務。董事會認為，儘管此架構偏離企業管治守則第A.2.1條，惟基於蔡先生作為行政總裁時就本集團日常業務營運行使充分授權，而作為董事會主席時則負責董事會的有效運作，故不會影響本集團的有效運作。

守則條文第A.4.1條

儘管若干非執行董事並無特定之委任年期，惟彼等須根據本公司之組織章程細則於股東週年大會上輪值告退及膺選連任。

有關本公司企業管治常規之更多資料載於本公司二零一一年年報之企業管治報告書。

審核委員會

本公司審核委員會及管理層已檢討本公司所採納之會計原則及慣例以及本公司內部監控程序，並討論財務報告事宜，包括審閱截至二零一一年十月三十一日止六個月之未經審核綜合中期財務報表。

登載業績公佈及中期報告

中期業績公佈可於香港交易及結算所有限公司網站www.hkex.com.hk及本公司網站www.coswaycorp.com進行查閱。中期報告將於適當時候於寄發予本公司股東，並將登載於以上網站。

承董事會命
科士威集團有限公司
陳永學
執行董事

香港，二零一一年十二月十九日

於本公佈日期，本公司之董事會由兩名執行董事即蔡俊雄先生及陳永學先生；三名非執行董事即陳健星先生、陳添財先生及陳依琳女士；以及三名獨立非執行董事即廖添來先生、鄧曉蘭女士及Massimo Guglielmucci先生組成。