

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之任何損失承擔任何責任。



## PICO FAR EAST HOLDINGS LIMITED (筆克遠東集團有限公司)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：752)

### 截至二零一五年十月三十一日止年度之 經審核末期業績

筆克遠東集團有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一五年十月三十一日止年度之經審核末期業績，連同比較數字如下：

#### 綜合收益表

截至二零一五年十月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
營業額	2	4,216,164	3,833,383
銷售成本		(3,009,435)	(2,693,993)
毛利		1,206,729	1,139,390
其他收入	3	79,564	72,558
分銷成本		(479,189)	(457,935)
行政開支		(465,787)	(456,327)
其他經營開支		(2,073)	(880)
經營溢利		339,244	296,806
融資成本	4	(1,055)	(2,361)
應佔聯營公司溢利		338,189	294,445
應佔合營企業虧損		24,085	10,903
		(3,846)	(5)
除稅前溢利		358,428	305,343
所得稅開支	5	(77,579)	(63,884)
本年度溢利	6	<u>280,849</u>	<u>241,459</u>
下列各方應佔：			
本公司股東		274,695	240,494
非控股權益		6,154	965
		<u>280,849</u>	<u>241,459</u>
每股盈利	8		
基本		<u>22.54 仙</u>	<u>19.77 仙</u>
攤薄		<u>22.50 仙</u>	<u>19.72 仙</u>

## 綜合全面收益表

截至二零一五年十月三十一日止年度

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
本年度溢利	<u>280,849</u>	<u>241,459</u>
其他全面收益：		
其後可能重新歸類至損益之項目：		
換算海外業務所產生之匯兌差額	(91,107)	(17,061)
於出售可供出售金融資產時重新歸類至損益中之 投資重估儲備	-	186
於解散／出售附屬公司時重新歸類至損益中之儲備	<u>259</u>	<u>(869)</u>
本年度其他全面收益，扣除稅項	<u>(90,848)</u>	<u>(17,744)</u>
本年度全面收益總額	<u><u>190,001</u></u>	<u><u>223,715</u></u>
下列各方應佔：		
本公司股東	191,909	223,525
非控股權益	<u>(1,908)</u>	<u>190</u>
	<u><u>190,001</u></u>	<u><u>223,715</u></u>

## 綜合財務狀況表

於二零一五年十月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>非流動資產</b>			
投資物業		172,151	116,511
物業、廠房及設備		571,414	636,251
預付土地租賃款項		66,350	66,397
無形資產		17,866	20,822
於合營企業之權益		7,500	70
於聯營公司之權益		141,811	146,423
俱樂部會籍		3,975	4,132
可供出售金融資產		151	1,307
其他資產		12,214	69,622
遞延稅項資產		1,226	1,650
應收一間聯營公司貸款		9,351	10,368
		<u>1,004,009</u>	<u>1,073,553</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		57,640	46,980
施工中合約工程		76,088	57,594
應收賬款、按金及預付款項	9	1,152,107	1,184,109
應收聯營公司款項		12,657	21,887
應收合營企業款項		2,596	146
即期稅項資產		17,703	11,609
已抵押銀行存款		23,345	4,213
銀行及現金結餘		1,009,707	841,812
		<u>2,351,843</u>	<u>2,168,350</u>
<b>流動負債</b>			
已收賬款		144,485	233,575
應付賬款及應計費用	10	1,400,713	1,251,614
應付聯營公司款項		9,547	9,724
即期稅項		52,685	45,824
借貸		186	6,271
融資租約承擔		285	388
		<u>1,607,901</u>	<u>1,547,396</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>743,942</u>	<u>620,954</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,747,951</u>	<u>1,694,507</u>

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>非流動負債</b>		
融資租約承擔	269	202
遞延稅項	<u>32,071</u>	<u>33,394</u>
	<u>32,340</u>	<u>33,596</u>
<b>資產淨值</b>	<u><u>1,715,611</u></u>	<u><u>1,660,911</u></u>
<b>資本及儲備</b>		
股本	61,007	60,811
儲備	<u>1,620,343</u>	<u>1,551,024</u>
<b>本公司股東應佔權益</b>	1,681,350	1,611,835
<b>非控股權益</b>	<u>34,261</u>	<u>49,076</u>
<b>權益總額</b>	<u><u>1,715,611</u></u>	<u><u>1,660,911</u></u>

## 附註：

### 1. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則及規定

於本年度，本集團已採納香港會計師公會頒佈有關其營運之所有新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），並於其二零一四年十一月一日開始之會計年度生效。香港財務報告準則包括香港財務報告準則；香港會計準則及詮釋。

#### 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團於二零一四年十一月一日開始的財政年度首次採納以下準則。

#### 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號之修訂本，投資實體

該修訂對因經修訂香港財務報告準則第10號定義而符合資格為投資實體的母公司，免除其合併賬項的要求。修訂本要求投資實體透過損益按公平值計量其附屬公司。由於本公司並不符合資格為投資實體，故該等修訂本對本公司的該等綜合財務報表並無影響。

#### 香港會計準則第32號修訂本，抵銷金融資產及金融負債

該修訂釐清抵銷權不得取決於未來事件而定，且必須於一般業務過程中以及發生違約、無力償債或破產時可對所有交易對手依法強制執行。該修訂亦考慮結算機制。該修訂對本集團之財務報表並無重大影響。

#### 香港會計準則第36號修訂本，非金融資產可收回金額之披露

該修訂減少須披露資產或現金產生的單位可收回金額的情況，釐清所需披露事項，並就可收回金額以現值法按公平值扣除出售成本釐定的情況引入須披露釐定減值(或撥回)中所使用的貼現率的明確規定。由於資產或現金產生單位的可收回金額乃按其使用價值釐定，故該等修訂對本集團的綜合財務報表並無影響。

#### 香港(國際財務報告詮釋委員會)第21號，徵費

該詮釋就支付政府徵費的負債確認作出指引。由於本集團現時並無重大徵費，故該等修訂本對本集團的綜合財務報表並無影響。

### **香港會計準則第39號修訂本，更替衍生工具及延續對沖會計**

當一項指定為對沖工具的衍生工具的更新達到若干標準時，香港會計準則第39號修訂本為非持續性對沖會計提供緩衝。由於本集團並無更新其任何衍生工具，故該等修訂本對本集團的該等綜合財務報表並無影響。

### **香港會計準則第19號修訂本，界定福利計劃：僱員供款**

該修訂釐清提供服務的僱員或第三方在服務年期內如何供款之要求。尤其是，獨立於服務年數之供款可於提供相關服務的期間內確認為服務成本之削減，而非將其歸於服務期間。由於本集團並無規定僱員或第三方遵守成本計劃若干規定的離職後福利計劃，故該等修訂對本集團的綜合財務報表並無影響。

### **香港財務報告準則第2號修訂本(香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進)**

該修訂釐清「歸屬條件」及「市場狀況」之定義，並新增「表現狀況」及「服務條件」之定義。該修訂可按追溯應用於授出日期為二零一四年七月一日或之後之以股份支付之款項交易，且對本集團綜合財務報表並無影響。

### **香港財務報告準則第3號修訂本(香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進)**

該修訂可按追溯應用於收購日期為二零一四年七月一日或之後之業務合併，此修訂規定任何分類為資產或負債(即非股本)之或然代價須於各報告日期按公平值計量，而公平值變動則於損益內確認。該修訂對本集團綜合財務報表並無影響。

### **香港財務報告準則第13號修訂本(香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進)**

該修訂之結論僅釐清仍可按非貼現基準計算若干短期應收款項及應付款項之規定。

### **香港會計準則第40號修訂本(香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進)**

該修訂釐清香港財務報告準則第3號及香港會計準則第40號就收購投資物業之應用。香港會計準則第40號用於區分投資物業及自用物業，而香港財務報告準則第3號乃協助確定收購之投資物業是否屬業務合併之用。該修訂對本集團綜合財務報表並無影響。

### **香港財務報告準則第3號修訂本(香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進)**

該修訂追溯應用於二零一四年七月一日或之前開始的年度期間，釐清香港財務報告準則第3號排除於合營安排本身之財務報表內就成立合營安排作出會計處理之範圍。該修訂對本集團的綜合財務報表並無影響。

### **香港財務報告準則第13號修訂本(香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進)**

該修訂釐清香港財務報告準則第13號的組合例外情況—容許實體按淨值基準計量—組金融資產及金融負債的公平值—適用於全部屬香港會計準則第19號／香港財務報告準則第9號範圍內的合約，當中包括非金融合約。該修訂對本集團綜合財務報表並無影響。

## **2. 營業額及分類資料**

本集團主要從事展覽及項目市場推廣服務；品牌標識及視覺識別；博物館、主題環境、室內裝修及零售；會議及展覽管理；及相關業務。

本集團之可呈報分類乃提供不同產品及服務之策略業務單位。由於各業務要求不同技術及市場推廣策略，故分開管理。於本年度內，管理層亦已分別審閱資產、負債及應佔聯營公司及合營企業損益。比較數字已據此經重列。

經營分類之會計政策與財務報表附註所載相同。分類損益不包括所得稅開支及企業項目組別所產生之收支。分類資產不包括若干用作企業資產之物業及汽車、即期稅項資產及遞延稅項資產。分類負債不包括即期稅項及遞延稅項。

本集團內部間之銷售及轉讓按現行市價入賬，猶如銷售或轉讓乃向第三方作出。

(a) 有關可呈報分類收益、損益、資產及負債之資料

	展覽及項目 市場推廣 服務 千港元	品牌標識及 視覺識別 千港元	博物館、 主題環境、 室內裝修及 零售 千港元	會議及 展覽管理 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
<b>截至二零一五年十月三十一日止年度</b>						
外界客戶之收益	2,969,690	491,311	495,236	259,927		4,216,164
內部間之收益	349,001	1,899	51,296	9,228		411,424
分類溢利	308,141	49,290	20,763	20,937		399,131
應佔聯營公司溢利	14,808	—	—	9,277	—	24,085
應佔合營企業虧損	(3,846)	—	—	—	—	(3,846)
利息收入	5,871	2,958	176	182	—	9,187
利息開支	829	—	—	226	—	1,055
折舊及攤銷	24,680	4,493	3,438	2,950	18,586	54,147
其他重大非現金項目：						
資產減值	208	—	—	—	—	208
商譽減值	2,779	—	—	—	—	2,779
呆壞賬撥備	15,426	5,515	952	2,614	—	24,507
添置分類非流動資產	29,942	281	686	1,366	3,984	36,259
<b>於二零一五年十月三十一日</b>						
分類資產	2,131,332	371,205	195,679	217,812		2,916,028
分類負債	1,053,714	214,614	166,282	120,875		1,555,485
於聯營公司之權益	105,697	—	—	36,114	—	141,811
於合營企業之權益	7,500	—	—	—	—	7,500
<b>截至二零一四年十月三十一日止年度</b>						
外界客戶之收益	2,761,573	475,812	471,431	124,567		3,833,383
內部間之收益	339,193	2,637	43,008	506		385,344
分類溢利，經重列	257,447	70,469	7,814	7,633		343,363
應佔聯營公司溢利	2,146	—	—	8,757	—	10,903
應佔合營企業虧損	(5)	—	—	—	—	(5)
利息收入	4,323	4,472	49	421	—	9,265
利息開支	2,037	—	—	324	—	2,361
折舊及攤銷	23,114	4,995	3,471	3,713	19,104	54,397
其他重大非現金項目：						
資產減值	8	—	—	—	—	8
呆壞賬撥備	9,851	4,674	9,753	213	—	24,491
添置分類非流動資產	41,467	19,625	4,853	6,571	6,663	79,179
<b>於二零一四年十月三十一日</b>						
分類資產，經重列	1,993,217	402,679	199,523	176,616		2,772,035
分類負債	990,898	260,397	161,083	89,396		1,501,774
於聯營公司之權益	107,322	—	—	39,101	—	146,423
於合營企業之權益	70	—	—	—	—	70

**(b) 可呈報分類收益、損益、資產及負債之對賬**

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元 (經重列)
<b>收益</b>		
可呈報分類之收益總額	4,627,588	4,218,727
內部間之收益對銷	(411,424)	(385,344)
綜合收益	<u>4,216,164</u>	<u>3,833,383</u>
<b>損益</b>		
可呈報分類溢利總額，經重列	399,131	343,363
未分配金額：		
企業開支	(40,703)	(38,020)
綜合除稅前溢利	<u>358,428</u>	<u>305,343</u>
<b>資產</b>		
可呈報分類之總資產，經重列	2,916,028	2,772,035
未分配金額：		
企業汽車	12,225	13,449
物業	408,670	443,160
遞延稅項資產	1,226	1,650
即期稅項資產	17,703	11,609
綜合總資產	<u>3,355,852</u>	<u>3,241,903</u>
<b>負債</b>		
可呈報分類之總負債	1,555,485	1,501,774
未分配金額：		
即期稅項	52,685	45,824
遞延稅項	32,071	33,394
綜合總負債	<u>1,640,241</u>	<u>1,580,992</u>

除上述外，分類資料所披露之其他重要項目總額與綜合總額相同。

### (c) 地區資料

	收益		非流動資產	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
大中華	2,513,344	2,281,828	620,620	644,525
印度、馬來西亞、新加坡、 菲律賓及越南	1,077,899	1,024,222	345,396	376,629
巴林、科威特、阿曼、 卡塔爾、沙特阿拉伯 及阿拉伯聯合酋長國	225,117	150,004	16,339	18,433
意大利、俄羅斯、英國及美國	177,977	198,469	3,979	305
其他	221,827	178,860	2,972	3,283
綜合總計	<u>4,216,164</u>	<u>3,833,383</u>	<u>989,306</u>	<u>1,043,175</u>

呈列地區資料時，收益乃按客戶所在地為基準，非流動資產則以資產所在地為基準。

### 3. 其他收入

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
其他收入包括：		
呆壞賬撥備回撥	3,070	8,794
已撇銷壞賬收回	25	1,078
來自可供出售金融資產之股息收入	16	4
利息收入	9,187	9,265
租金收入	<u>31,083</u>	<u>31,687</u>

由於客戶及聯營公司清償之呆賬先前已作出減值，故導致於損益中確認撥備回撥。

年內投資物業租金收入總額為4,753,000港元(二零一四年：26,768,000港元)。

### 4. 融資成本

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
銀行借貸之利息	1,007	2,322
融資租約承擔之融資費用	<u>48</u>	<u>39</u>
借貸成本總額	<u>1,055</u>	<u>2,361</u>

## 5. 所得稅開支

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
稅項包括：		
即期稅項		
本年度利得稅		
香港	3,087	3,041
海外	77,765	59,411
(超額撥備)過往年度撥備不足		
香港	(1,430)	(106)
海外	(2,098)	1,478
	<u>77,324</u>	<u>63,824</u>
遞延稅項	255	60
	<u><u>77,579</u></u>	<u><u>63,884</u></u>

香港利得稅乃就本年度之估計應課稅溢利按16.5%(二零一四年：16.5%)計算。本集團之部份溢利來自海外，因此毋須繳納香港利得稅。

其他地區應課稅溢利之稅項開支乃按本集團根據現有業務所在地區之現行適用稅率並根據現有法例、詮譯及慣例計算。

所得稅開支與除稅前溢利乘以香港利得稅稅率之乘積之對賬調整如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
除稅前溢利(不包括應佔聯營公司及合營企業業績)	<u>338,189</u>	<u>294,445</u>
按本地所得稅稅率16.5%(二零一四年：16.5%)計算之稅項	55,801	48,584
其他國家之不同稅率影響	12,519	11,089
毋須課稅之收入影響	(2,245)	(32,270)
就課稅而言不可扣減之開支影響	13,262	27,935
動用先前未確認之稅項虧損之影響	(3,070)	(3,308)
未確認稅項虧損之影響	4,993	5,617
就附屬公司未分配盈利所產生之預扣稅遞延稅項	(126)	(23)
(超額撥備)過往年度撥備不足	(3,528)	1,372
其他	(27)	4,888
所得稅開支	<u><u>77,579</u></u>	<u><u>63,884</u></u>

## 6. 本年度溢利

二零一五年  
千港元

二零一四年  
千港元

本年度溢利已扣除下列各項：

核數師酬金	5,071	5,107
折舊	50,055	49,331
出售物業、廠房及設備之虧損	362	671
解散附屬公司之虧損	9	—
出售聯營公司之虧損	1,247	—
出售可供出售金融資產之虧損淨額	—	79
有關下列項目之營運租約租金：		
預付土地租賃款項攤銷	1,920	1,910
辦公室場地	18,968	21,660
設備	2,618	3,216
產生租金收入之投資物業之直接營運開支	2,534	6,584
已售存貨成本	254,368	217,838
呆壞賬撥備	24,507	24,491
存貨撥備	—	85
其他無形資產攤銷(已包括於行政開支內)	2,172	3,156
匯兌虧損淨額	—	3,827
俱樂部會籍減值(已包括於行政開支內)	8	8
可供出售金融資產減值(已包括於行政開支內)	200	—
商譽減值(已包括於行政開支內)	2,779	—
員工成本：		
董事酬金：		
袍金	1,811	1,724
其他酬金包括實物利益(不包括免租居所之估計租賃價值)	23,232	16,817
	25,043	18,541
其他員工成本：		
薪金、津貼及實物利益	639,849	597,114
以股份支付之款項	435	274
本集團退休福利計劃供款，扣除已沒收之供款108,000港元 (二零一四年：108,000港元)	60,420	55,237
員工成本總額	<b>725,747</b>	<b>671,166</b>

及已計入下列各項：

匯兌收益淨額	3,941	—
出售物業、廠房及設備之收益	607	853
出售附屬公司之收益	5,205	—
解散附屬公司之收益	—	921
出售可供出售金融資產之收益淨額	11	—
投資物業之公平值淨額增加	9,567	11,874

## 7. 已付股息

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
已付二零一四年末期股息—每股6.0港仙 (二零一四年：已付二零一三年末期股息—每股5.5港仙)	73,161	66,888
已付二零一五年中期股息—每股4.5港仙 (二零一四年：已付二零一四年中期股息—每股4.5港仙)	54,906	54,729
總額	<u>128,067</u>	<u>121,617</u>

董事擬派發截至二零一五年十月三十一日止年度之末期股息每股6.5港仙及特別股息每股3.0港仙，惟須於即將舉行之股東週年大會上獲股東批准。

## 8. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按以下數字計算：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
計算每股基本及攤薄盈利之盈利	<u>274,695</u>	<u>240,494</u>
年初已發行之普通股	1,216,216,104	1,216,080,104
已發行新股份之影響	<u>2,371,299</u>	<u>80,153</u>
計算每股基本盈利之普通股加權平均數	1,218,587,403	1,216,160,257
購股權之潛在攤薄普通股之影響	<u>2,467,075</u>	<u>3,542,059</u>
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>1,221,054,478</u>	<u>1,219,702,316</u>

## 9. 應收賬款、按金及預付款項

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
貿易應收賬款	985,509	996,454
減：呆壞賬撥備	<u>(43,912)</u>	<u>(32,805)</u>
	941,597	963,649
其他應收賬款	48,928	43,261
預付款項及按金	<u>161,582</u>	<u>177,199</u>
	<b><u>1,152,107</u></b>	<b><u>1,184,109</u></b>

本集團授予其客戶之信貸期介乎30至90日不等。

扣除撥備後，貿易應收賬款按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
91日以下	668,865	739,348
91至180日	115,078	124,358
181至365日	108,377	82,124
一年以上	<u>49,277</u>	<u>17,819</u>
	<b><u>941,597</u></b>	<b><u>963,649</u></b>

本集團貿易應收賬款之賬面值乃按以下貨幣列值：

	港元 千港元	歐元 千港元	馬來西亞幣 千港元	人民幣 千港元	新加坡元 千港元	美元 千港元	阿聯酋 迪拉姆 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於二零一五年十月三十一日	<u>28,715</u>	<u>9,519</u>	<u>30,338</u>	<u>529,552</u>	<u>190,040</u>	<u>69,182</u>	<u>36,079</u>	<u>48,172</u>	<u>941,597</u>
於二零一四年十月三十一日	<u>63,375</u>	<u>10,796</u>	<u>42,786</u>	<u>504,140</u>	<u>205,529</u>	<u>63,656</u>	<u>25,638</u>	<u>47,729</u>	<u>963,649</u>

於二零一五年十月三十一日，已就估計不可收回之貿易應收賬款43,912,000港元(二零一四年：32,805,000港元)作出撥備，該等貿易應收賬款均為面臨清盤或有嚴重財政困難之款項。本集團概無就該等結餘持有任何抵押品。

呆壞賬撥備之變動如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
年初	32,805	30,712
匯兌調整	(2,345)	(19)
本年度撥備	18,595	11,088
撇銷不能收回之款項	(1,729)	(2,935)
撥備回撥	(2,686)	(6,041)
出售附屬公司	(728)	-
	<u>43,912</u>	<u>32,805</u>
年終	<u><b>43,912</b></u>	<u><b>32,805</b></u>

於二零一五年十月三十一日，519,147,000港元(二零一四年：514,388,000港元)之貿易應收賬款已逾期但未作減值。此等貿易應收賬款乃與多名獨立客戶有關，彼等於近期並無拖欠之記錄。此等貿易應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
91日以下	287,393	328,347
91至180日	124,056	139,487
181至365日	64,156	31,389
一年以上	43,542	15,165
	<u>519,147</u>	<u>514,388</u>
	<u><b>519,147</b></u>	<u><b>514,388</b></u>

於二零一五年十月三十一日，預付款項及按金已扣除減值虧損16,970,000港元(二零一四年：17,312,000港元)後達致。

## 10. 應付賬款及應計費用

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
貿易應付賬款	468,423	456,231
應計費用	913,679	773,762
其他應付賬款	18,611	21,621
	<u>1,400,713</u>	<u>1,251,614</u>
	<u><b>1,400,713</b></u>	<u><b>1,251,614</b></u>

由接受貨品或服務當日起計，貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
91日以下	277,662	292,646
91至180日	67,451	65,812
181至365日	56,496	70,693
一年以上	66,814	27,080
	<u>468,423</u>	<u>456,231</u>

本集團貿易應付賬款之賬面值乃按以下貨幣列值：

	港元 千港元	歐元 千港元	馬來西亞幣 千港元	人民幣 千港元	新加坡元 千港元	美元 千港元	阿聯酋 迪拉姆 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於二零一五年十月三十一日	<u>36,860</u>	<u>7,178</u>	<u>8,232</u>	<u>345,940</u>	<u>26,569</u>	<u>10,873</u>	<u>14,968</u>	<u>17,803</u>	<u>468,423</u>
於二零一四年十月三十一日	<u>17,074</u>	<u>9,139</u>	<u>13,698</u>	<u>314,168</u>	<u>25,808</u>	<u>18,716</u>	<u>22,107</u>	<u>35,521</u>	<u>456,231</u>

## 業務回顧及展望

### 業績

本財政年度伊始，環球前景理想。可是由於中國需求低於預期，加上其他因素，令商品和石油的價格持續下跌，導致全球經濟的樂觀前景略為失色。世界其他地區爆發此起彼落的事件，亦加重營商壓力，從而削弱業界和消費者的信心。客戶的營銷支出受全球經濟增長疲弱的預測影響，而我們的業務正正取決於客戶營銷支出，外界因而關注我們應如何應付該等挑戰。面對黯淡的經濟預測，我們全年持續發揮業精於勤的精神，取得以下佳績：

- 營業額增加10.0%至42.16億港元(二零一四年：38.33億港元)。
- 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)增加14.6%至4.044億港元(二零一四年：3.528億港元)。
- 本年度溢利增加16.3%至2.808億港元(二零一四年：2.415億港元)。
- 本公司股東應佔溢利增加14.2%至2.747億港元(二零一四年：2.405億港元)。

在我們業務營運所在地中，不少國家的貨幣匯率相對我們的呈列貨幣均表現偏軟。倘若排除匯率貶值的因素，總營業額和其他盈利指標將會上升約3%。

### 股息

董事現時建議派付末期股息每股普通股6.5港仙(二零一四年：6.0港仙)及特別股息每股普通股3.0港仙。連同中期股息每股普通股4.5港仙(二零一四年：4.5港仙)，本年度股息合共為每股普通股14.0港仙(二零一四年：10.5港仙)。末期股息及特別股息將於二零一六年四月十四日(星期四)派付予於二零一六年四月六日(星期三)名列本公司股東名冊之股東。

## 營運回顧

於亞洲和世界各地，本集團每年參與逾千個展覽和推廣活動，大部分均在我們轄下辦事處所在城市舉行，其餘則屬各永久辦事處延伸營運範圍的城鎮。由此可見，我們經營業務所涵蓋的城市實際上較永久辦事處所在城市數目為多。截至二零一五年十月三十一日止，我們在三十八個城市設有四十五個永久辦事處。

我們的辦事處網絡遍佈全球，並於曼谷、北京、多哈、東莞、迪拜、新山、吉隆坡、上海及新加坡分別設立生產設施，總面積合共約80,000平方米，為各主要地點提供第一線的生產製作支援，更輔以專屬不同範疇的分包商團隊作為後盾。

## 業務回顧

### 地區回顧

就地區分佈而言，包括香港、澳門、台灣及中國內地的大中華區佔總營業額42.16億港元(二零一四年：38.33億港元)的59.6%(二零一四年：59.5%)。

南亞和東南亞(包括印度、馬來西亞、菲律賓、新加坡和越南)佔25.6%(二零一四年：26.7%)；中東(巴林、科威特、阿曼、卡塔爾、沙特阿拉伯及阿拉伯聯合酋長國)佔5.3%(二零一四年：3.9%)。意大利、俄羅斯、英國及美國佔4.2%(二零一四年：5.2%)。其餘地區佔5.3%(二零一四年：4.7%)。

### 業務分部回顧

#### 1. 展覽及項目市場推廣服務

於回顧期內，展覽及項目市場推廣服務分部營業額達29.70億港元(二零一四年：27.62億港元)或佔總營業額的70.5%(二零一四年：72.1%)。此分部溢利為3.081億港元(二零一四年：2.574億港元，經重列)。

我們於年內為世界各地約1,000個展覽和客戶推廣活動的參展商和展會主辦機構提供服務，包括擔任展會主辦機構的大會指定服務供應商、產品擁有人的項目經理、個別參展商專有展台的設計師及承建商，我們更為主要客戶擔任全方位品牌激活顧問，由展覽開始前橫跨至後續服務，提供一應俱全的方案，並運用數碼科技、社交媒體、數據分析擴大我們參與客戶市場推廣活動的深度和廣度。

重點項目：

1. 於北京之第十四屆中國國際機床展覽會
2. 香港國際食品及飲料、酒店、餐廳及餐飲設備、供應及服務展覽會
3. 二零一四年第三十一屆泰國國際汽車博覽會、第三十六屆曼谷國際汽車展、第六十六屆法蘭克福國際汽車展、第八十五屆日內瓦國際汽車展、二零一四年中國(廣州)國際汽車展覽會、二零一五年上海國際汽車工業展覽會、二零一五年卡塔爾汽車展及二零一五年新加坡車展
4. 於北京之二零一四年亞太經合組織領導人會議週
5. 於迪拜之中東實驗儀器、分析檢測設備博覽會
6. 巴林藝術節、於香港之巴塞爾藝術展及Art Central展覽、新加坡藝術博覽會及新加坡買得起藝術博覽會
7. 於吉朗之澳大利亞國際航空航天及防務展及二零一五年法國巴黎航空展
8. 於上海之二零一四年國際汽車零配件、維修檢測診斷設備及服務用品展覽會
9. 巴林國慶日、新加坡國慶日及阿聯酋國慶日活動
10. 於西安之中國國際通用航空大會
11. 深圳國際黃金珠寶玉石展覽會
12. 於香港之春季及秋季環球資源系列中國採購展銷會
13. 二零一四年清潔與綠化新加坡
14. 於多哈之二零一四年國際電信聯盟世界電信展
15. 於曼谷之二零一五年泰國國家科學技術展覽會
16. 於胡志明市之二零一五年越南包裝展
17. 於科倫坡之斯里蘭卡設計節
18. 於新加坡之二零一五年環球銀行金融電訊協會之國際銀行營運研討會
19. 於曼谷之二零一五年泰國工業博覽會
20. 於上海之高爾夫世錦賽-滙豐冠軍賽

縱觀本財政年度的展覽會及活動，重點項目包括為馮氏集團位於上海的「利程坊」制定360度整合營銷策略。「利程坊」的零售實驗室和展覽空間佔地23,000平方米；由籌劃至執行，我們為「利程坊」打造品牌、落實體驗式營銷及數碼營銷。於北京、廣州及上海，我們為尤尼克斯開展整合全渠道策略，涵蓋數碼平台的品牌形象管理、公關和媒體廣告以及經銷商活動。為亞馬遜中國的目標客群打造線上到線下項目，讓他們通過多媒體及數碼渠道體驗多樣化國際產品及交付服務。我們亦走遍中國十一個城市，為可口可樂北極熊巡展提供宣傳項目的設計、視頻內容及項目製作。

於二零一五年六月在阿塞拜疆巴庫舉辦的首屆歐洲運動會，我們為單車及三項鐵人賽事成功交付臨時場地，從而鞏固我們於大型運動賽項目的聲譽。

新加坡旅遊局與建屋發展局委託我們的強大項目團隊在當地完成慶祝新加坡建國五十週年的一系列活動，包括「創•新」國際展、Portraits of the People、Sing50音樂會和新心相印活動。我們的網絡遍佈全球，故成功協助交付於北京、倫敦、紐約和新加坡舉行的「創•新」國際展。新加坡國慶巡遊的主辦委員會亦委任本集團提供為巡遊而設的臨時基礎設施及項目管理服務。我們亦完成與一級方程式新加坡格蘭披治大獎賽續約為期五年的第三年合約要求，成功為第八屆夜間賽事交付大看台和政府官方包廂。

二零一五年米蘭世博會展期由二零一五年五月至十月，我們交付了2,000平方米的馬來西亞館，為該館提供全方位博覽會激活服務，包括概念設計、內容製作及項目管理。本集團為阿根廷館承建及裝置主體結構及展館室內裝修；為文萊館設計及承建室內展示；並為柬埔寨館提供設計、承建及保養服務。我們正加倍努力，為爭取參與於哈薩克斯坦阿斯塔納舉辦的二零一七年世博會展開營銷工作，並在阿斯塔納設立新辦事處，專責是次世博會事宜。自一九八六年溫哥華世博會起計，我們參與世博會的經驗累積達三十年。

於二零一四年，在中國湖南省的郴州國際會展中心正式開幕，進一步加強本集團旗下的展覽場館管理業務組合。郴州國際會展中心於年內籌組和舉辦多個展覽和活動，重點活動為於二零一五年五月由土地資源部部長主禮的第三屆中國(湖南)國際礦物寶石博覽會。面積達60,000平方米的展場在五天的展期內接待超過380,000名訪客。其他展覽會包括二零一五年九月舉行的第三屆湘南承接產業轉移投資貿易洽談會暨湘南新興輕工產品展，以及二零一五年十月的湖南郴州市第十一屆房地產暨汽車家電建材裝飾展，為郴州國際會展中心締造成功的一年。

二零一五年十月，本集團附屬公司環球國際服務有限公司與其合作夥伴龍元建設集團股份有限公司(「龍元」)獲選為中國福建省晉江國際會展中心之公私合作夥伴合約的第一中標候選人；該合約內容包括為該會展中心提供承建、融資和管理服務。若合約正式簽訂後，筆克將為會展中心提供經營管理服務，龍元將負責建設融資安排及一切承建工作。建築工程預期於二零一八年年底前完成。

## 2. 品牌標識及視覺識別

此分部營業額達4.91億港元(二零一四年：4.76億港元)，或佔總營業額的11.6% (二零一四年：12.4%)。分部溢利4,930萬港元(二零一四年：7,050萬港元)。

中國汽車銷量於上一個財政年度放緩，部分原因是過去十年間的增長率為雙位數，消費者對汽車的需求已經飽和。中國汽車銷量於過去兩年雖呈現單位數的增幅，惟仍較其他例如歐洲和美國的市場前景大為優勝。我們的汽車客戶於回顧年度開始恢復在中國及世界其他地方進行營銷活動，加上中國零售市道暢旺，於整個財政年度為這分部帶來利好環境。

我們繼續於中國為華晨汽車、雪佛蘭、東風標緻、福特、捷豹路虎、江鈴汽車、雷克薩斯、梅賽德斯-奔馳、日產、上海通用汽車和大眾等主要汽車品牌提供視覺識別解決方案。

同期，由於我們於打造品牌方面具備深厚知識及獨特專長，因而獲多家歐洲及日本汽車製造商青睞，包括英菲尼迪、捷豹、雷克薩斯、林肯汽車、梅賽德斯-奔馳、盧梭-標緻、盧梭-雷諾、勞斯萊斯，均委任我們製作及輸出標識往海外國家。

於上海，我們為上海迪士尼樂園供應環境圖像及標識配套的合約將繼續履行至二零一六年。在中國其他地區，完成合約的客戶包括主要快餐連鎖店-薩莉亞及永和大王；銀行業-中國農業銀行、花旗銀行(中國)及農村商業銀行。此外，我們亦在全國各地提供標識設計及承建服務，客戶包括主要酒店品牌-雅高酒店集團、希爾頓酒店及洲際酒店集團；國內零售業-玫琳凱及宜家家居。

我們的整體品牌標識及視覺識別業務已在中國建立強大穩固的基礎，撇除不可預見的情況，我們預期將會在未來數年續有增長。我們致力提高客戶價值，促進業務增長，因此將繼續研發先進技術和現代化流程管理技術，以改善品質及產量，並投資提升品牌管理知識庫，從而擴展我們的服務範疇，在長期客戶的品牌推廣及市場推廣預算中贏得更大份額。

### 3. 博物館、主題環境、室內裝修及零售

此分部營業額達4.95億港元(二零一四年：4.71億港元)或佔總營業額的11.7%(二零一四年：12.3%)。分部溢利為2,080萬港元(二零一四年：780萬港元)。

承接上一個財政年度的出色增長率，此分部於本年度更勝去年。

重點項目：

1. 於杭州之阿里巴巴西溪園區九號展覽廳
2. 於深圳之中航國際展廳
3. 奧迪北京運動車體驗中心與接待中心
4. 於廣州之中集集團展廳
5. 於深圳之華潤城潤府展廳
6. 於泰國Siam Paragon廣場之Everest夏利豪零售精品店
7. 於深圳之華為終端天安雲谷展廳(第一期)
8. 於麥納麥之起亞汽車陳列室及迪拜之起亞辦事處
9. 於廣州之明治陳列室
10. 於胡志明市之梅賽德斯-奔馳Truong Chinh陳列室
11. 於北京之三星行業客戶體驗中心
12. 於利雅得之沙特阿拉伯水電部之水展廳及電力展廳
13. 於意大利內圖諾之西西里島-羅馬美軍公墓遊客中心(第二期)
14. 新加坡空軍博物館
15. 新加坡旅遊局展廳
16. 於中國之萬達電影樂園：南昌(互動劇場設計)和無錫(主題樂園設計)

在中國，我們承接上海迪士尼樂園的工程中，大部分將於二零一六年首季完成。其後，萬達集團工程將是本集團在國內之重點項目，萬達電影樂園工程已於二零一四年十二月展開。南昌的兩座互動劇場和樂園的公共場所均已進入在建階段，青島3D劇場的承建工程亦快將展開。兩個項目預期將於二零一六年和二零一八年期間分階段完成。我們亦獲得位於無錫萬達電影主題樂園一份於二零一五年十月開始的新設計合約。

我們在東南亞為聯想打造超過1,000家門市(包括超過150家旗艦店)的項目已大致上於本年度完成，僅餘的少數門市亦將於二零一六年內完成。分佈於東南亞區域約440個美的門市亦已完工交付。在印尼、新加坡、泰國和越南交付若干松下電器門市和店中店的合約項目將於二零一六年財政年度完成。

我們的主要聯營公司Pico (Thailand) Public Company Limited將參與興建拉瑪九世博物館，並已於二零一五年展開工程，預期於二零一八年完成。

我們在製作方面的強項及科技與數碼媒體方面的知識，使我們於主題環境及品牌空間提升遊客體驗方面享有獨特的競爭優勢。我們憑藉本身的專門技術及知識，獲邀為奧迪和三星在北京及為中國移動在浙江設計和打造卓越先進的品牌及體驗環境。全渠道市場推廣的趨勢在全球靡然成風，本集團盡佔先機，得以深耕擷取陸續呈現的眾多商機。

#### 4. 會議及展覽管理

此分部營業額達2.60億港元(二零一四年：1.24億港元)或佔總營業額的6.2%(二零一四年：3.2%)。分部溢利為2,090萬港元(二零一四年：760萬港元，經重列)。

重點項目：

1. 於新加坡之50佳博覽會
2. 於韓國濟州島之第十四屆亞澳神經外科醫學大會
3. 於緬甸內比都之二零一五年東盟旅遊業論壇
4. 二零一五年宿霧國際旅遊展
5. 於馬尼拉之中國機械與電子產品展
6. 於科倫坡之二零一五年消費品展覽會
7. 於馬尼拉之二零一五年數碼技術世界大會
8. 於馬尼拉之二零一五年Green Philippines展覽及會議
9. 新加坡國際傢具展
10. 於新加坡之國際刑警組織世界大會及第二十二屆國際刑警組織亞洲區會議
11. 於仰光之緬甸全電展及緬甸安防博覽會
12. 新加坡寵物博覽會
13. 於馬尼拉之二零一四年和二零一五年菲律賓建材展
14. 於科倫坡之Santastic展覽會
15. 於馬尼拉之二零一五年泰國週

東盟旅遊業論壇是我們在緬甸備受矚目的首個項目，並已於二零一五年一月在內比都舉行，更取得空前成功。這新市場以及其他備受矚目的新展會，例如在新加坡舉行的國際刑警組織世界大會和第二十二屆國際刑警組織亞洲區會議、在馬尼拉舉行的數碼技術世界大會、在仰光舉行的緬甸全電展及緬甸安防博覽會，一概為本分部的進一步發展作出重大貢獻。

於二零一五年米蘭世博會閉幕後不久，二零一五年ITMA國際紡織機械展覽隨即於十一月在米蘭舉行，吸引了來自140多個經濟體系約100,000名訪客。下一屆ITMA國際紡織機械全球展覽會項目將於二零一九年在巴塞羅那舉行，本集團正期待再次參與這盛會。由於本集團曾參與在巴塞羅那舉行的二零一一年ITMA國際紡織機械展覽會及在米蘭舉行的二零一五年ITMA國際紡織機械展覽會，深信這些經驗將成為我們的優勢。我們近期亦展開上述展覽會亞洲版(將於二零一六年十月在上海舉行的二零一六年中國國際紡織機械展覽會暨ITMA亞洲展覽會)的籌備工作。於二零一四年舉行的ITMA亞洲展覽會是亞洲迄今最大型及最成功的一屆。我們預期本年度將會吸引更多參展商及更多訪客。

## 財務狀況

於年度結算日，本集團之有形資產總淨值增長4.5%至約16.63億港元(二零一四年：15.91億港元)。

銀行及現金結餘為10.33億港元(二零一四年：8.46億港元)，包括已抵押銀行存款2,330萬港元(二零一四年：420萬港元)。於現金及銀行結餘中扣除外部計息借貸後，現金結餘淨額為10.328億港元(二零一四年：8.397億港元)。

於截至二零一五年十月三十一日止年度，借貸總額為20萬港元(二零一四年：630萬港元)。借貸主要以韓圓計值，利息按固定利率方式計算。

	截至 二零一五年 十月三十一日 止年度 百萬港元	截至 二零一四年 十月三十一日 止年度 百萬港元
銀行及現金結餘	1,009.7	841.8
已抵押銀行存款	23.3	4.2
減：借貸	(0.2)	(6.3)
現金結餘淨額	<u>1,032.8</u>	<u>839.7</u>

於截至二零一五年十月三十一日止年度，本集團投資3,600萬港元(二零一四年：7,900萬港元)於購買物業、廠房及設備、其他有形及無形資產。所有該等支出由內部資源撥付資金。

本集團於二零一五年及二零一四年十月三十一日概無任何長期借貸。流動比率為1.46倍(二零一四年：1.40倍)及流動資金比率為1.38倍(二零一四年：1.33倍)。

	二零一五年	二零一四年
流動比率(流動資產／流動負債)	<b>1.46 倍</b>	1.40 倍
流動資金比率(流動資產—不包括存貨及施工中合約工程／流動負債)	<b>1.38 倍</b>	1.33 倍
負債比率(長期借貸／總資產)	<b>不適用</b>	不適用

儘管本集團之附屬公司分佈全球多個國家，然而，超過86%之本集團銷售及採購乃以港元、人民幣、新加坡元及美元為結算單位，其餘14%則以其他亞洲貨幣及歐洲貨幣結算。本集團採用多種貨幣，而主要亞洲貨幣的匯率在整個年度內走勢穩定，因此本集團面臨外匯風險的可能性極微。不因投機獲利進行衍生交易乃本集團的政策。

### 僱員及酬金政策

於二零一五年十月三十一日，本集團僱用合共約2,000名全職僱員，分別從事項目管理、設計、製作、銷售及市場推廣以及行政工作，並由大批分包商及供應商提供支援。年內之員工成本約為7.26億港元(二零一四年：6.71億港元)。

本集團之酬金政策乃按個別僱員之表現及各地區之薪酬趨勢而制訂，並將每年定期檢討。除公積金計劃及醫療保險外，亦會根據個別僱員表現之評估而給予僱員酌情花紅及僱員購股權。

## 資產抵押

於二零一五年十月三十一日，以下資產已被抵押作為若干銀行向本集團授出信貸融資之抵押品。

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
永久業權土地及樓宇	11,843	15,570
租賃土地及樓宇	13,340	13,697
已抵押銀行存款	23,345	4,213
保證金	986	—
	<u>49,514</u>	<u>33,480</u>

## 或然負債

### 已發出之財務擔保

於二零一五年十月三十一日，本集團已發出下列擔保：

	本集團		本公司	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
就授予附屬公司之銀行信貸 而向銀行作出之擔保	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>865,195</u>	<u>525,029</u>
履約擔保				
— 有抵押	117,380	37,767	—	—
— 無抵押	31,502	37,631	—	—
	<u>148,882</u>	<u>75,398</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
其他擔保				
— 無抵押	<u>38</u>	<u>570</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於二零一五年十月三十一日，執行董事認為本集團就任何上述擔保而被提出索償之機會甚微。

擔保於訂立日期之公平值並不重大，故並未於財務報表中確認。

## 訴訟

本公司一家附屬公司Pico Sanderson (HK) Limited (「PSHK」)與Kaden Construction Limited (「Kaden」)就分包海洋公園高峰樂園擴建項目—動感天地及冰極天地項目之主題工程產生糾紛。PSHK於二零一五年一月二日向Kaden發出仲裁通知，索賠4,567萬港元，而Kaden已拒絕吾等之索賠，並提出共計約5,969萬港元的反申索。

訴狀於二零一五年十二月十五日完結。在仲裁員作出進一步指示後，該糾紛將進入下個仲裁階段。財務報表內並無就此作出任何撥備。

## 資本承擔

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
有關物業、廠房及設備之資本開支		
—已訂約但未撥備	110,301	153
—已授權但未訂約	3,664	39,155
	<u>113,965</u>	<u>39,308</u>

於二零一五年及二零一四年十月三十一日，本公司並無任何其他重大資本承擔。

## 前景

全球商品和金融市場近期的波動繼續影響整體企業經營情緒。我們於本財政年度面對的經營環境未見改善。在營商前景不明朗的陰霾下，我們維持各項現有服務之餘，亦會不斷創新，保持領先競爭優勢，並時刻保持警覺，以捕捉我們國際網絡內各地商機。

我們的展館管理業務現正擴展至中國二線及三線城市及亞洲若干其他新興城市。我們在歐美的營運策略維持審慎，我們在紐約的辦事處正開拓酒店餐旅業這利基市場，謹慎地逐步擴大於當地市場份額。在歐洲，我們經已謹慎地擴大在英國的營運業務，有見及例如巴塞爾世界鐘錶展和世界移動通信大會等項目所帶來之機遇，我們在德國杜塞爾多夫開設了分支辦事處。

回溯至數年前，當我們開始由一家傳統的展覽及項目公司轉型為全方位品牌激活業務服務模式時，我們下定重大決心，招聘具備同樣視野的專才推動轉型。我們旗下各支團隊表現出色，交出亮麗成績，並成功爭取若干頂級公司成為我們的客戶。我們積極了解客戶需要，致力參與客戶的市場推廣，讓客戶在傳統市場、全渠道市場及數碼世界同樣取得成功。於二零一二年，我們贏得《Marketing》雜誌頒發的「最佳項目營銷推廣機構」金獎。三年後，我們於二零一五年獲頒「B2B營銷機構」金獎。兩項殊榮先後印證我們已成功轉型為全方位品牌激活公司，及真正能夠向客戶實現品牌承諾。

儘管短期內，全渠道和萬物聯網(IOE)仍將會是我們行業的主流趨勢，我們將繼續研究、學習、創新，務求保持我們在業界的領先地位。我們高瞻遠矚，竭力保持最佳位置，捕捉新趨勢，為客戶交付最佳服務及投資回報。

## 暫停辦理股份過戶手續

本公司將由二零一六年三月二十一日(星期一)起至二零一六年三月二十四日(星期四)止(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶手續，期間不會進行股份過戶登記。所有過戶文件連同有關股票，必須於二零一六年三月十八日(星期五)下午四時正前，交回本公司之香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司(地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場匯漢大廈A18樓)，方可確認符合資格可出席本公司股東週年大會並於會上投票(「股東週年大會資格」)之股東身份。股東週年大會資格記錄日期將為二零一六年三月二十四日(星期四)。

本公司將由二零一六年四月一日(星期五)起至二零一六年四月六日(星期三)止(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶手續，期間不會進行股份過戶登記。所有過戶文件連同有關股票，必須於二零一六年三月三十一日(星期四)下午四時正前，交回本公司之香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司(地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場匯漢大廈A18樓)，方可確認合資格收取末期及特別股息(「末期及特別股息資格」)之股東身份。末期及特別股息資格之記錄日期為二零一六年四月六日(星期三)。派付末期及特別股息之日期將為二零一六年四月十四日(星期四)。

## **購買、出售或贖回本公司上市證券**

於二零一五年年度，概無本公司及其任何附屬公司購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## **企業管治**

董事會一直致力保持高水準之企業管治。於截至二零一五年十月三十一日止年度內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告所載之守則條文(「企管守則」)，惟有下列偏離：

企管守則條文A2.1規定，主席及行政總裁之職務應分開，不得由同一人兼任。根據現有之公司組織架構，主席及行政總裁之職務並無分開。儘管主席及行政總裁之責任由同一人擔當，但所有重大決策均經諮詢董事會成員及本公司高級管理層後作出。董事會有四名獨立非執行董事，董事會認為已有足夠之權力平衡，且現有之安排可維持本公司管理層之強勢地位。

企管守則條文A4.1要求非執行董事之委任須有指定任期，並須接受重選。本公司所有現任非執行董事均並無指定任期，但須在本公司股東週年大會上輪值告退及膺選連任。本公司組織章程細則規定三分之一董事須輪值告退。董事認為此安排符合企管守則條文A4.1之目的。

## 董事進行證券交易之標準守則

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的標準守則(「標準守則」)作為有關本公司董事進行證券交易之操守準則。作出具體查詢後，本公司確認，董事於截至二零一五年十月三十一日止年度均遵守標準守則所載之規定標準。

## 審計委員會

審計委員會已與管理層檢討本集團採納之會計原則及慣例，並討論內部監控及財務申報事宜，包括審閱經審核財務報表。

## 於網站披露資料

本業績公佈可在香港交易及結算所有限公司之網站<http://www.hkexnews.hk>「上市公司公告」一欄及本公司網站<http://www.pico.com>瀏覽。

載有財務報表及財務報表附註之本公司二零一五年年報將於適當時寄發予本公司股東並於上述網站刊登。

承董事會命  
主席  
謝松發

香港，二零一六年一月二十五日

於本公佈日期，本公司之執行董事為謝松發先生、謝松興先生及莫沛強先生；獨立非執行董事為簡乃敦先生、甘力恒先生、李企偉先生及施宇澄先生。