



INTEGRATED DISTRIBUTION SERVICES GROUP LIMITED

利和經銷集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：2387)

截至二零零六年六月三十日止六個月中期業績公佈

摘要

	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零零六年 百萬美元	二零零五年 百萬美元	
收入	467.5	370.3	26.2%
核心經營盈利	8.6	7.9	8.0%
經營盈利	8.6	8.9	-3.7%
股東應佔盈利	8.5	7.4	15.8%
每股盈利	2.76美仙	2.39美仙	15.8%
每股盈利(相等於)	21.40港仙	18.60港仙	15.8%
每股中期股息	7.00港仙	6.00港仙	

- 二零零六年上半年股東應佔盈利錄得雙位數字增長(15.8%)，由7,400,000美元增至8,500,000美元
- 中國業務持續錄得強勁增長，二零零六年上半年收入佔集團營業總額的比重由二零零五年上半年的11.8%上升至15.5%。中國業務上半年經營盈利較去年同期上升139%，而經營盈利率則由二零零五年上半年的3.0%上升至二零零六年上半年的4.3%
- 物流業務二零零六年上半年經營盈利較去年同期上升15.4%，製造業務則錄得強勁反彈
- 資產負債狀況穩健，現金總額為56,800,000美元(現金淨額為10,700,000美元)，可用於日後業務增長及收購
- 在收購合併上取得重大進展—已就收購馬來西亞的物流業務簽訂買賣協議，並與一美國成衣物流供應商簽訂諒解備忘錄

利和經銷集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈下文所載本公司及其附屬公司(統稱為(「本集團」))截至二零零六年六月三十日止六個月的未經審核中期業績連同對應期間的比較數字：

簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核	經審核
		二零零六年 六月三十日 千美元	二零零五年 十二月三十一日 千美元
資產			
非流動資產			
無形資產		6,525	6,852
物業、廠房及設備		39,298	39,351
租賃土地溢價		401	395
其他非流動資產		5,231	4,858
退休金計劃盈餘		518	546
遞延稅項資產		8,550	4,546
		<u>60,523</u>	<u>56,548</u>

	附註	未經審核 二零零六年 六月三十日 千美元	經審核 二零零五年 十二月三十一日 千美元
流動資產			
存貨		94,299	91,074
貿易及其他應收款項	4	165,646	167,503
可收回稅項		1,182	692
定期存款		31,817	37,039
銀行結餘及現金		24,946	20,446
		<u>317,890</u>	<u>316,754</u>
總資產		378,413	373,302
權益			
本公司股東應佔資本及儲備			
股本		30,900	30,900
儲備	2	62,868	56,364
		<u>93,768</u>	<u>87,264</u>
少數股東權益		5,547	5,058
權益總額		99,315	92,322
負債			
非流動負債			
無抵押銀行貸款		—	30,174
融資租賃承擔		14	42
退休金計劃虧絀		1,388	1,244
退休金責任		2,339	1,850
其他非流動負債		3,359	2,762
遞延稅項負債		1,351	1,123
		<u>8,451</u>	<u>37,195</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	5	219,778	217,486
銀行貸款及其他借貸		46,041	20,444
應付稅項		4,828	5,855
		<u>270,647</u>	<u>243,785</u>
總負債		279,098	280,980
權益及負債總額		378,413	373,302
流動資產淨值		47,243	72,969
總資產減流動負債		107,766	129,517

簡明綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
收入	3	467,450	370,273
銷售成本		(352,867)	(267,919)
毛利		114,583	102,354
營銷及物流開支		(89,174)	(80,029)
行政開支		(16,825)	(14,377)
核心經營盈利	3	8,584	7,948
其他收益	6	—	963
經營盈利	7	8,584	8,911
融資成本淨額	8	(516)	(346)
除稅前盈利		8,068	8,565
稅項	9	1,010	(630)
期內盈利		9,078	7,935
應佔盈利：			
本公司股東		8,537	7,375
少數股東權益		541	560
		9,078	7,935
中期股息	10	2,782	2,386
期內本公司股東應佔盈利之每股盈利	11		
基本		2.76美仙	2.39美仙
攤薄		2.69美仙	2.39美仙

附註：

1. 編製基準及會計政策

未經審核簡明綜合財務資料乃按香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號：中期財務報告而編製。

未經審核簡明綜合財務資料應與二零零五年度財務報表一併閱讀。

編製簡明綜合財務資料所應用之會計政策及計算方法與編製截至二零零五年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用者一致。

中期財務資料乃根據編製中期財務資料時已頒佈及生效之香港會計準則及香港財務報告準則「香港財務報告準則」及詮釋而編製。

下列新訂準則、準則修訂及詮釋乃強制適用於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度。管理層已詳細研究該等準則及詮釋，認為既不會對本集團構成重大財務影響，亦不適用於本集團：

香港會計準則第21號（修訂）	海外業務淨額投資
香港會計準則第39號（修訂）	公平值選擇
香港會計準則第39號（修訂）	預測集團內交易之現金流量對沖會計法
香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號（經修訂）	財務擔保合約
香港財務報告準則第6號	礦產資源之勘探及評估
香港財務報告準則詮釋第4號	釐定安排是否包含租賃
香港財務報告準則詮釋第5號	終止運作、復原及環境修復基金產生權益的權利
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第6號	參與特定市場廢棄電力及電子設備所產生的負債

本集團已提早於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度採納香港會計準則第19號的修訂（僱員福利—精算損益、集團計劃及披露）。

以下為已頒佈但並未於二零零六年生效的新訂準則、準則修訂及詮釋。管理層現正評估該等準則及詮釋對本集團業務構成的影響。

香港會計準則第1號（修訂）	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第7號	根據香港會計準則第29號嚴重通脹經濟中之財務報告應用重列法
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第8號	香港財務報告準則第2號的範圍
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第9號	重新評估嵌入式衍生工具

2. 儲備

	未經審核					總計 千美元
	股份溢價 千美元	僱員股份 補償儲備 千美元	合併儲備 千美元	滙兌儲備 千美元	累計虧損／ 保留盈利 千美元	
二零零五年一月一日	21,019	—	59,450	2,025	(36,787)	45,707
滙兌差額	—	—	—	(2,233)	—	(2,233)
期內盈利	—	—	—	—	7,375	7,375
僱員股份期權福利	—	227	—	—	—	227
二零零五年六月三十日	<u>21,019</u>	<u>227</u>	<u>59,450</u>	<u>(208)</u>	<u>(29,412)</u>	<u>51,076</u>
滙兌差額	—	—	—	1,450	—	1,450
轉撥至累計虧損／保留盈利 已在儲備中確認的退休福利 精算虧損：	—	—	(43,000)	—	43,000	—
—毛額	—	—	—	—	(230)	(230)
—稅項	—	—	—	—	186	186
期內盈利	—	—	—	—	5,958	5,958
已派股息	—	—	—	—	(2,386)	(2,386)
僱員股份期權福利	—	310	—	—	—	310
二零零五年十二月三十一日	<u>21,019</u>	<u>537</u>	<u>16,450</u>	<u>1,242</u>	<u>17,116</u>	<u>56,364</u>
滙兌差額	—	—	—	3,067	—	3,067
期內盈利	—	—	—	—	8,537	8,537
已派股息	—	—	—	—	(5,575)	(5,575)
僱員股份期權福利	—	475	—	—	—	475
二零零六年六月三十日	<u>21,019</u>	<u>1,012</u>	<u>16,450</u>	<u>4,309</u>	<u>20,078</u>	<u>62,868</u>

3. 收入及分部資料

本集團主要從事提供物流服務、營銷及分銷消費品和保健產品及製造。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
發票總額	515,564	413,046
減：代表委託人收取金額（附註）	(48,114)	(42,773)
收入	<u>467,450</u>	<u>370,273</u>

附註：

本集團提供予客戶的服務中，包括向該等本身有銷售及營銷能力的客戶，提供個別的信貸及現金管理服務。根據此安排，雖然發票乃以本集團名義發出，但本集團一般不承受任何存貨及／或發票額應收款項風險。

根據此安排付予本集團客戶的淨值乃記錄為代表委託人收取金額。根據香港會計準則第18號「收入」，代表委託人收取金額乃自發票總額中扣減，從而得出本集團賺取的收入。

主要呈報方式－業務分部

本集團按業務分部劃分的期內收入及經營盈利貢獻分析如下：

	未經審核				分部間對銷 千美元	集團總計 千美元
	物流 千美元	營銷 千美元	製造 千美元	公司 千美元		
截至二零零六年						
六月三十日止六個月						
銷售貨品	—	335,546	67,405	—	(109)	402,842
提供服務	65,484	3,645	2,047	—	(6,568)	64,608
收入	<u>65,484</u>	<u>339,191</u>	<u>69,452</u>	<u>—</u>	<u>(6,677)</u>	<u>467,450</u>
核心經營盈利	5,880	5,896	2,145	(5,337)		8,584
其他收益	—	—	—	—		—
分部業績	<u>5,880</u>	<u>5,896</u>	<u>2,145</u>	<u>(5,337)</u>		<u>8,584</u>
融資成本淨額						(516)
除稅前盈利						8,068
稅項						1,010
期內盈利						<u>9,078</u>
折舊及攤銷	<u>1,955</u>	<u>1,207</u>	<u>691</u>	<u>598</u>		<u>4,451</u>
資本支出	<u>1,132</u>	<u>844</u>	<u>803</u>	<u>127</u>		<u>2,906</u>
截至二零零五年						
六月三十日止六個月						
銷售貨品	—	254,586	59,591	—	(197)	313,980
提供服務	60,462	2,230	679	—	(7,078)	56,293
收入	<u>60,462</u>	<u>256,816</u>	<u>60,270</u>	<u>—</u>	<u>(7,275)</u>	<u>370,273</u>
核心經營盈利	5,094	5,639	1,275	(4,060)		7,948
其他收益	—	423	—	540		963
分部業績	<u>5,094</u>	<u>6,062</u>	<u>1,275</u>	<u>(3,520)</u>		<u>8,911</u>
融資成本淨額						(346)
除稅前盈利						8,565
稅項						(630)
期內盈利						<u>7,935</u>
折舊及攤銷	<u>2,071</u>	<u>933</u>	<u>582</u>	<u>504</u>		<u>4,090</u>
資本支出	<u>4,305</u>	<u>1,370</u>	<u>2,455</u>	<u>409</u>		<u>8,539</u>

次要呈報方式－地區分部

	未經審核	
	收入	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千美元	千美元
香港	106,961	116,664
台灣	9,300	8,807
泰國	67,041	57,981
馬來西亞	65,512	62,231
新加坡	32,214	26,415
菲律賓	96,055	44,322
印尼	3,990	3,875
中國	72,819	44,006
汶萊	15,618	8,684
	<u>469,510</u>	<u>372,985</u>
減：分部間對銷	(2,060)	(2,712)
總計	<u>467,450</u>	<u>370,273</u>

4. 貿易應收款項

以下為本集團的貿易應收款項賬齡分析：

	未經審核	經審核
	二零零六年 六月三十日	二零零五年 十二月三十一日
	千美元	千美元
少於90天	120,119	124,552
91－180天	8,504	6,165
181－360天	2,380	1,788
超過360天	959	789
	<u>131,962</u>	<u>133,294</u>

本集團一般向客戶授出30天至90天不等的信貸期。在若干情況下，本集團根據協定合約條款授出較長信貸期。

5. 貿易應付款項

以下為本集團的貿易應付款項賬齡分析：

	未經審核	經審核
	二零零六年 六月三十日	二零零五年 十二月三十一日
	千美元	千美元
少於90天	149,631	144,531
91－180天	13,284	13,721
181－360天	2,089	2,260
超過360天	1,328	1,001
	<u>166,332</u>	<u>161,513</u>

6. 其他收益

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千美元	千美元
因償還集團內部長期貸款而變現的滙兌收益	—	540
服務費用收入	—	423
其他收益	—	963
	<u>—</u>	<u>963</u>

7. 經營盈利
經營盈利已扣除／（計入）下列各項：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
折舊：		
自置物業、廠房及設備	3,798	3,642
租賃物業、廠房及設備	37	63
無形資產攤銷	609	378
貿易應收款項減值虧損撥備	82	295
陳舊存貨撥備	781	471
出售廠房及設備的收益	(11)	(151)
已售存貨成本	345,974	260,561
匯兌（收益）／虧損淨額	(58)	15

8. 融資成本淨額

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
銀行貸款及透支的利息開支	(1,702)	(1,206)
融資租賃利息開支	(4)	(5)
	(1,706)	(1,211)
銀行存款利息收入	1,190	865
融資成本淨額	(516)	(346)

本集團在數個經濟體系採用滙集現金安排，以使同一經濟體系內不同附屬公司之間的總現金及借貸的融資成本淨額達到最佳效果。上述利息收入及開支有相當部分是與該滙集現金安排有關。故此，所呈列之融資成本是利息開支扣減利息收入之淨金額。

9. 稅項

由於本集團於截至二零零五年及二零零六年六月三十日止六個月在香港的應課稅盈利已利用以往年度結轉的稅務虧損予以抵銷，故並無計提香港利得稅撥備。海外盈利的稅項乃根據本期間估計應課稅盈利按本集團經營業務所在國家的現行稅率計算。

截至二零零六年六月三十日止六個月的遞延稅項主要涉及確認一間香港公司以往未確認的稅務虧損。

於本期間簡明綜合收益表內的稅項（撥回）／支出指：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
當期稅項：		
— 海外稅項	2,683	2,791
遞延稅項	(3,693)	(2,161)
稅項（撥回）／支出	(1,010)	630

10. 中期股息

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
中期股息－於結算日後建議派付，每股7.00港仙（相等於0.90美仙） （二零零五年：6.00港仙（相等於0.77美仙））（附註）	2,782	2,386

附註：

於二零零六年八月十六日舉行的會議上，董事宣派中期股息每股7.00港仙（相等於0.90美仙）。在簡明綜合財務資料內，此項建議股息並未列為應付股息，而是將列為截至二零零六年十二月三十一日止年度的儲備分配。

11. 每股盈利

本集團的每股基本及攤薄盈利乃按股東應佔綜合盈利為8,537,000美元（二零零五年：7,375,000美元）計算。每股基本盈利乃按期內已發行股份加權平均數309,000,000股（二零零五年：309,000,000股）計算。

每股攤薄盈利乃按期內已發行股份加權平均數309,000,000股（二零零五年：309,000,000股），另加倘全部未行使購股權均予以行使而被視為將按無償基準予以發行的股份加權平均數7,982,000股（二零零五年：無）計算。

業務回顧

概覽

本集團以高速自然增長及慎擇收購合併對象作為雙線發展策略，正穩步邁向二零零五至二零零七年三年業務發展策略的各項目標，包括於二零零七年把二零零四年盈利倍增。

本集團的中國業務持續錄得強勁增長，二零零六年上半年的經營盈利較去年同期增加139%。分銷及物流網絡持續擴展，進一步鞏固集團作為最大規模非本地第三方消費品分銷商的領導地位。

本集團於二零零六年上半年成功訂立37份新合約，其中逾二十份為現有客戶提供額外服務、加入新產品系列或將合作範圍擴展至新的地域。集團最近成立一支由高級管理層領導的地區性業務發展隊伍，帶領集團開拓更多地區性的業務夥伴。

於回顧期間之後，本集團宣佈收購馬來西亞一間物流公司及兩家相關的配送中心。集團同時亦與一間美國的成衣物流公司簽訂諒解備忘錄，上述收購於完成交易後將為本集團帶來大量機遇。

物流

物流業務繼續穩步增長，經營盈利率亦持續改善。物流業務於二零零六年首六個月內簽訂了17份新合約，而集團的基建網絡亦於區內擴大，配送中心增至60個，佔地逾480,000平方米。

集團專注於業務拓展及執行方面，以致新的業務機會不斷湧現，新合約亦能順利履行。物流業務的發展前景仍然樂觀。多個新客戶已落實於下半年與集團合作，帶動持續增長。

於回顧期間之後公佈的收購事項將可大大加強現有業務的規模，並為進軍電子產品物流業務及擴展成衣出口物流業務開拓新商機。

營銷

在中國業務加速增長帶動下，加上菲律賓業務自二零零五年四月開展後帶來完整六個月的業績，營銷業務的收入呈現強勁增長。惟菲律賓業務仍處於投資階段，預期於二零零七年才可達收支平衡，因此影響營銷業務的經營盈利，較去年輕微增長4.6%。

中國的營銷業務增長強勁，分銷網絡的拓展計劃正逐步進行。在六間新的分支辦事處相繼開業後，集團目前已可向十一個城市的主要零售商直接銷售。為了令產品組合更多元化並提高邊際利潤，集團已進軍高檔護膚品及化妝品的分銷業務。

製造

雖然東南亞地區因油價及利率高企而致市況偏軟，但在本集團致力控制成本，提高營運效率，加上新業務令產量增加，製造業務較二零零五年上半年呈現強勁反彈。

位於泰國的李斯德林廠房現已全面投產，成為本集團為大規模生產而成立地區性專用設施的最佳典範。本集團已加強業務拓展，尤其著重尋求區域性出口業務的機會。

於回顧期間之後，本集團與Henkel已達成合作細節，在印尼生產Henkel旗下工業（金屬清潔）產品，此舉將大大加強本集團在印尼的製造業務規模。

財務回顧

	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零零六年 百萬美元	二零零五年 百萬美元	
收入	467.5	370.3	26.2%
核心經營盈利	8.6	7.9	8.0%
經營盈利	8.6	8.9	-3.7%
股東應佔盈利	8.5	7.4	15.8%

收入

本集團截至二零零六年六月三十日止六個月的收入為467,500,000美元，較截至二零零五年六月三十日止六個月增加26.2%。營銷業務因中國業務持續擴展及於二零零五年四月開展的菲律賓業務提供全期六個月的業績而增長32.1%，成為收入強勁增長的動力。營銷及物流分別穩步增長15.2%及8.3%。

毛利

截至二零零六年六月三十日止六個月的毛利由102,400,000美元增至114,600,000美元。由於菲律賓的新營銷業務尚處於投資期，毛利率較低，導致整體毛利率由二零零五年的27.6%下跌至二零零六年的24.5%。

開支

截至二零零六年六月三十日止六個月營銷和物流的合計開支增至89,200,000美元，增幅達11.4%，主要用於擴展中國內地和菲律賓的分銷網絡。物流開支增加反映集團旗下的物流業務有所增長。

截至二零零六年六月三十日止六個月的行政開支增至16,800,000美元，增幅達17.0%，主要因經營規模擴大而增聘管理人員的支出，且須為日後業務持續增長而投資於開發資訊科技及人力資源。

核心經營盈利

截至二零零六年六月三十日止六個月的核心經營盈利增至8,600,000美元，增幅達8.0%，主要由於製造業務強勁反彈及物流和營銷業務持續增長帶動。

經營盈利

截至二零零六年六月三十日止六個月的經營盈利為8,600,000美元，較上年度同期下跌3.7%，其中包括一筆源自菲律賓的一次性服務費用收入及於二零零五年因償還集團內公司間貸款而出現的滙兌收益共1,000,000美元。

純利

截至二零零六年六月三十日止六個月的稅項因於期內確認額外遞延稅項回撥而出現為數1,000,000美元的回撥，而去年則為支出600,000美元。

在計入上述稅項後，截至二零零六年六月三十日止六個月的股東應佔盈利增至8,500,000美元，增幅為15.8%。

分部分析

物流

本集團的物流業務於二零零六年持續增長。於截至二零零六年六月三十日止六個月，由於取得新合約及提高營運效率，收入及分部業績分別增至65,500,000美元及5,900,000美元，增幅分別為8.3%及15.4%。

營銷

由於擴充中國的分銷網絡及菲律賓的業務提供完整六個月業績，收入增至339,200,000美元，增幅為32.1%。營銷業務截至二零零六年六月三十日止六個月的核心經營盈利增至5,900,000美元，增幅為4.6%。各經濟體系的業務拓展工作均有不俗表現。

製造

於截至二零零六年六月三十日止六個月，製造業務的收入及分部業績分別增至69,500,000美元及2,100,000美元，增幅分別為15.2%及68.2%。強勁增長的動力主要來自成功節省生產成本，提昇營運效率及於二零零五年下半年開設新廠。

地區分析

香港仍為本集團的最大市場，佔收入來源的22.8%。繼本集團於去年四月成功開拓菲律賓的營銷業務後，來自菲律賓的收入增至96,100,000美元，增長116.7%，佔總收入的20.5%，成為本集團的第二大市場。來自中國的收入亦增至72,800,000美元，增長65.5%，佔總收入的15.5%，成為本集團的第三大市場。新加坡、泰國及汶萊亦因取得新合約而在收入方面共錄得逾23%增長。

流動資金及財務資源

於二零零六年六月三十日，本集團處於穩健的財政狀況，淨額現金達10,700,000美元，故毋須呈報資產負債比率。此外，本集團有可供運用的銀行貸款及透支信貸169,000,000美元，迄今只動用其中46,100,000美元。

抵押集團資產

於二零零六年六月三十日，概無抵押本集團的資產。

結算日後事項

於二零零六年八月三日，本公司訂立三項買賣協議，以現金代價合共25,750,000美元收購馬來西亞一間物流公司的全部已發行股本和當地兩項物業。收購詳情載於本公司於二零零六年八月三日發表的公佈。

未來前景

香港及新加坡兩地因勞動市場緊絀，令市民入息增加，刺激消費意欲維持旺盛，但印尼、馬來西亞、菲律賓和泰國等地則受加息及油價上升帶動通脹的影響，私人消費仍然疲弱，且有每況愈下的趨勢。加上在爆發禽流感疫症的陰霾下，外在環境因素構成潛在威脅。

集團將會積極投放資源，於各國全面發展後勤隊伍(Country Resource Teams)，集中財務、資訊科技及人力資源的支援服務，為集團的高速自然增長及未來的併購活動打好基礎，提供所需的資源。

本集團將加強投資於人才培訓，推行多項策略性人力資源計劃，務求廣納賢能，栽培具領導才能的員工日後帶領本集團續創佳績。本集團亦正設計其他計劃以加強吸納、培養和挽留人才，支援集團的長遠增長。

中期股息

董事會已就截至二零零六年六月三十日止六個月，宣派現金中期股息每股7.00港仙（相等於0.90美仙）（二零零五年：6.00港仙（相等於0.77美仙））。是項中期股息將派付予在二零零六年九月八日名列本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零六年九月五日至二零零六年九月八日（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記，屆時將不會辦理股份過戶手續。為符合資格獲派中期股息，所有過戶文件連同有關股票必須於二零零六年九月四日下午四時前送交本公司的香港股份過戶登記分處－雅柏勤證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。股息證將於二零零六年九月二十二日或前後寄發予股東。

刊載中期業績公佈及中期報告

本中期業績公佈在聯交所網站上刊載。中期報告將於適當時候寄發予本公司股東。

企業管治

董事會及管理層均堅守良好的企業管治原則，以求達致穩健管理及增加股東價值。該等原則著重透明度、問責性及獨立性。

為提高他們各自的獨立性、問責性及負責制，集團主席與集團董事總經理之職分別由不同人士擔任，各自的職責分別由董事會制訂及明文載列。

董事會分別成立審核委員會、酬金委員會及提名委員會（全部均由非執行董事擔任主席），均有書面職權範圍（股東可要求索閱），其內容不比香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）之《企業管治常規守則》的規定寬鬆。

本公司於截至二零零六年六月三十日止六個月採納的企業管治常規與本公司二零零五年年報所載的常規符合一致。

審核委員會

審核委員會在二零零六年舉行五次會議（平均出席率為80%），與高級管理層和本公司的內部及獨立核數師一起審閱重大的內部和獨立核數師審核結果及委員會職權範圍所載的財務事宜。委員會的審閱範圍包括內部和獨立核數師的核數計劃和結果、獨立核數師的獨立性、本集團採納的會計準則和實務、上市規則及法則規定、內部監控、風險管理及財務匯報事宜（包括提交董事會批准的截至二零零六年六月三十日止六個月的中期財務資料）。

內部監控及風險管理

根據高級管理層、本集團的企業管治及監察部內部審核組於截至二零零六年六月三十日止六個月所作出的評估，審核委員會確信，本集團所訂立的內部監控系統及會計制度已確立並有效地運行，其目的為確保重大資產得到保障、本集團的業務風險得到確認及監控、重大交易均在管理層授權下執行及財務資料能可靠地對外發表；及監控系統持續運行，以確認、評估及管理本集團所面對之重大風險。

遵守上市規則的《標準守則》

本集團已遵照上市規則附錄十所載的《標準守則》，採納程序規管董事進行的證券交易。本公司已向全體董事進行特定查詢，確認符合《標準守則》的規定。此外，有關僱員若可能擁有關於本集團的尚未公開之股價敏感資料，亦須符合一套公司書面指引，其內容不比《標準守則》寬鬆。本公司於截至二零零六年六月三十日止六個月內概無發現任何違規事件。

遵照上市規則的《企業管治常規守則》

董事會已審閱本公司的企業管治常規，並信納本公司於截至二零零六年六月三十日止六個月內遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治常規守則》。

購買、出售或贖回本公司上市股份

於本期間內，本公司並無贖回其任何上市股份。本公司或其任何附屬公司概無於本期間內購買或出售本公司任何上市股份。

承董事會命
主席
馮國經

香港，二零零六年八月十六日

於本公佈日期，本公司執行董事為鄭有德先生、彭焜耀先生及Rajesh Vardichand RANAVAT先生；本公司非執行董事為馮國經博士、馮國綸博士、Jeremy Paul Egerton HOBBS先生及劉不凡先生；本公司獨立非執行董事為William Winship FLANZ先生、John Estmond STRICKLAND先生、傅育寧博士及李效良教授。

* 僅供識別