

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告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。

VXL CAPITAL LIMITED

卓越金融有限公司

(在香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：727)

截至二零一二年九月三十日止六個月之中期業績公告

卓越金融有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)謹此提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)於截至二零一二年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務業績，連同截至二零一一年九月三十日止六個月之比較數字。

簡明綜合全面收益表(未經審核)

截至二零一二年九月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月 二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
營業額	2	3,096	2,148
其他盈利淨額		1,551	6,911
投資物業之公平值收益		245	—
僱員成本		(6,067)	(7,020)
其他經營開支		(11,955)	(16,296)
經營虧損	3	(13,130)	(14,257)
財務收入		287	58
融資成本		(24,030)	(24,835)
除稅前虧損		(36,873)	(39,034)
稅項	4	(86)	(1)
期內虧損		(36,959)	(39,035)

		未經審核	
		截至九月三十日止六個月	
		二零一二年	二零一一年
附註		千港元	千港元
其他全面收入：			
可供出售財務資產變動		-	(844)
外幣換算差額		(2,647)	14,129
重估增值引致之遞延稅項		(4,167)	-
物業重估		<u>13,016</u>	<u>-</u>
期內其他全面收入，已扣除稅項		<u>6,202</u>	<u>13,285</u>
期內全面虧損總額		<u><u>(30,757)</u></u>	<u><u>(25,750)</u></u>
本公司權益持有人應佔期內虧損		<u><u>(36,959)</u></u>	<u><u>(39,035)</u></u>
本公司權益持有人應佔期內全面虧損總額		<u><u>(30,757)</u></u>	<u><u>(25,750)</u></u>
本公司權益持有人應佔期內虧損之			
每股普通股基本及攤薄虧損	5	<u><u>(2.42)港仙</u></u>	<u><u>(2.55)港仙</u></u>

簡明綜合財務狀況表

於二零一二年九月三十日

	附註	(未經審核) 二零一二年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零一二年 三月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備	6	281,427	246,217
土地使用權	6	58,209	66,909
投資物業	7	123,013	93,758
在建工程		4,967	4,468
可供出售財務資產		1,128	1,128
應收款項、預付款項及按金	8	7,153	51,097
		<u>475,897</u>	<u>463,577</u>
流動資產			
應收款項、預付款項及按金	8	4,381	21,409
銀行結餘及現金		111,060	125,059
		<u>115,441</u>	<u>146,468</u>
流動負債			
應付款項及應計項目	9	48,973	64,364
複合財務工具之負債部分	10	26,034	25,635
借款	11	464,561	441,696
		<u>539,568</u>	<u>531,695</u>
流動負債淨額		<u>(424,127)</u>	<u>(385,227)</u>
總資產減流動負債		<u>51,770</u>	<u>78,350</u>
非流動負債			
遞延稅項	12	12,634	8,457
		<u>12,634</u>	<u>8,457</u>
資產淨值		<u><u>39,136</u></u>	<u><u>69,893</u></u>
權益			
股本		15,296	15,296
儲備		(99,524)	(68,767)
股東虧絀總額		(84,228)	(53,471)
非控股權益		123,364	123,364
權益總額		<u><u>39,136</u></u>	<u><u>69,893</u></u>

附註：

1 編製基準

此等截至二零一二年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務資料乃根據《香港會計準則》（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。

此等未經審核簡明綜合財務資料應與根據《香港財務報告準則》（「香港財務報告準則」）編製之截至二零一二年三月三十一日止年度財務報表一併參閱。

此等未經審核簡明綜合財務資料乃根據歷史成本法編製，並就重估可供出售財務資產及投資物業作出修訂。

於截至二零一二年九月三十日止六個月，本集團錄得虧損37,000,000港元（二零一一年：39,000,000港元）。於二零一二年九月三十日，本集團有流動負債淨額424,100,000港元（二零一二年三月三十一日：385,200,000港元）及股東虧絀84,200,000港元（二零一二年三月三十一日：53,500,000港元）。其流動負債主要包括短期借款及收購經濟型酒店之尚未償還款項。於本期間結算日後，管理層於二零一二年十一月十五日獲一位貸款人同意將總額426,400,000港元之若干短期借款還款期延長至二零一三年十二月三十一日。此外，本集團一直著力變現本集團認為適合出售及有利可圖之若干資產。管理層有信心於推行其計劃後，本集團有能力應付債務。再者，本公司之最終控股公司VXL Capital Partners Corporation Limited（「VXLCPL」）已確認其將向本集團提供足夠財務支持，以令本集團足以應付到期之所有負債及債務，並令本集團於可預見將來繼續經營其業務。因此，董事認為按持續經營基準編製財務報表屬適當。

此等未經審核簡明綜合財務資料所採用之會計政策與截至二零一二年三月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致。

中期期間之所得稅乃以適用於預期全年溢利總額之稅率計算。

本集團已採納下列於二零一二年四月一日生效之經修訂香港財務報告準則：

- 香港財務報告準則第1號(修訂本)首次採納香港財務報告準則—嚴重高通脹及剔除首次採用者的固定日期
- 香港財務報告準則第7號(修訂本)財務工具：披露—轉讓財務資產
- 香港會計準則第12號(修訂本)遞延稅項：收回相關資產

採納該等經修訂香港財務報告準則不會對本集團之財務報表造成重大影響。

2 營業額及分部資料

本集團基於定期向主要營運決策人(即執行董事)報告之內部財務資料識別營運分部及編製分部資料，而該等內部財務資料乃供執行董事就向本集團之業務組成部分分配資源作出決策及審閱該等組成部分之表現。向執行董事報告之內部財務資料內之業務組成部分主要為(i)酒店投資及營運及(ii)物業投資。

本集團之營運業務乃根據經營性質及所提供服務而分開籌劃及管理。本集團之業務分部各自為一個策略性業務單位，其所承受風險及所得回報有別於其他業務分部。業務分部之詳情概述如下：

- (a) 酒店投資及營運分部為從事酒店投資及酒店營運；
- (b) 物業投資分部為從事物業投資；及
- (c) 未分配項目分部為上文(a)及(b)項所述以外之業務，包括本集團辦事處業務。

資本開支包括物業、機器及設備之添置(附註6)及在建工程。分部資產主要由物業、機器及設備、土地使用權、在建工程及應收款項組成。分部負債包括借款及經營負債。未分配資產及負債主要指由本集團辦事處使用且難以按合理基準分配到任何分部之資產及負債，包括企業借款等項目。

截至二零一二年及二零一一年九月三十日止六個月之分部業績、折舊及攤銷以及資本開支如下：

	物業投資 千港元	酒店投資及 營運 千港元	可報告分部 總額 千港元	未分配項目 千港元	本集團 千港元
截至二零一二年九月三十日止六個月					
分部收益：					
對外客戶銷售	<u>1,520</u>	<u>1,576</u>	<u>3,096</u>	<u>-</u>	<u>3,096</u>
分部業績	1,061	(13,630)	(12,569)	(561)	(13,130)
財務收入	4	82	86	201	287
融資成本	<u>(922)</u>	<u>(9,935)</u>	<u>(10,857)</u>	<u>(13,173)</u>	<u>(24,030)</u>
除稅前虧損	143	(23,483)	(23,340)	(13,533)	(36,873)
稅項	<u>(84)</u>	<u>(2)</u>	<u>(86)</u>	<u>-</u>	<u>(86)</u>
期內虧損	<u>59</u>	<u>(23,485)</u>	<u>(23,426)</u>	<u>(13,533)</u>	<u>(36,959)</u>
其他分部資料					
折舊及攤銷	46	3,250	3,296	395	3,691
投資物業之公平值收益	245	-	245	-	245
應收款項、預付款項及 按金減值撥備	-	1,408	1,408	-	1,408
撥回一般準備	-	-	-	(4,100)	(4,100)
撥回應付賬款	-	(1,427)	(1,427)	-	(1,427)
資本開支					
—物業、機器及設備	-	49,757	49,757	7	49,764
—在建工程	<u>499</u>	<u>-</u>	<u>499</u>	<u>-</u>	<u>499</u>

	物業投資 千港元	酒店投資及 營運 千港元	可報告分部 總額 千港元	未分配項目 千港元	本集團 千港元
截至二零一一年九月三十日止六個月					
分部收益：					
對外客戶銷售	<u>–</u>	<u>2,148</u>	<u>2,148</u>	<u>–</u>	<u>2,148</u>
分部業績	(1,681)	(12,968)	(14,649)	–	(14,649)
出售物業、機器及設備以及 土地使用權之盈利	–	5,734	5,734	1,177	6,911
財務收入	–	58	58	–	58
未分配收入及開支(淨額)	–	–	–	(6,519)	(6,519)
融資成本	–	(12,931)	(12,931)	(11,904)	(24,835)
除稅前虧損	(1,681)	(20,107)	(21,788)	(17,246)	(39,034)
稅項	–	–	–	(1)	(1)
期內虧損	<u>(1,681)</u>	<u>(20,107)</u>	<u>(21,788)</u>	<u>(17,247)</u>	<u>(39,035)</u>
其他分部資料					
折舊及攤銷	–	3,510	3,510	392	3,902
資本開支					
– 物業、機器及設備	–	359	359	–	359
– 在建工程	–	5,373	5,373	–	5,373

於二零一二年九月三十日及二零一二年三月三十一日，分部資產及負債載列如下：

	物業投資 千港元	酒店投資及 營運 千港元	可報告分部 總額 千港元	未分配項目 千港元	本集團 千港元
於二零一二年九月三十日					
分部資產	145,801	331,290	477,091	3,187	480,278
銀行結餘及現金	<u>5,824</u>	<u>51,639</u>	<u>57,463</u>	<u>53,597</u>	<u>111,060</u>
資產總值	<u>151,625</u>	<u>382,929</u>	<u>534,554</u>	<u>56,784</u>	<u>591,338</u>
分部負債	79,151	5,637	84,788	3,122	87,910
其他貸款	-	37,878	37,878	-	37,878
應付最終控股公司款項	<u>18,824</u>	<u>138,991</u>	<u>157,815</u>	<u>268,599</u>	<u>426,414</u>
負債總額	<u>97,975</u>	<u>182,506</u>	<u>280,481</u>	<u>271,721</u>	<u>552,202</u>
於二零一二年三月三十一日					
分部資產	111,636	369,616	481,252	3,734	484,986
銀行結餘及現金	<u>1,776</u>	<u>60,855</u>	<u>62,631</u>	<u>62,428</u>	<u>125,059</u>
資產總值	<u>113,412</u>	<u>430,471</u>	<u>543,883</u>	<u>66,162</u>	<u>610,045</u>
分部負債	26,147	65,470	91,617	7,425	99,042
其他貸款	-	35,470	35,470	-	35,470
應付最終控股公司款項	<u>7,917</u>	<u>142,172</u>	<u>150,089</u>	<u>255,551</u>	<u>405,640</u>
負債總額	<u>34,064</u>	<u>243,112</u>	<u>277,176</u>	<u>262,976</u>	<u>540,152</u>

按地區劃分之附加分部披露資料載列如下：

本集團於香港及中國經營業務。本集團截至二零一二年及二零一一年九月三十日止六個月按地區劃分之分部收益以及於二零一二年九月三十日及二零一二年三月三十一日按地區劃分之非流動資產載列如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收益		
香港	-	-
中國	<u>3,096</u>	<u>2,148</u>
	<u>3,096</u>	<u>2,148</u>
	二零一二年 九月三十日 千港元	二零一二年 三月三十一日 千港元
非流動資產		
香港	605	1,008
中國	<u>475,292</u>	<u>462,569</u>
	<u>475,897</u>	<u>463,577</u>

收益按客戶所在司法權區進行分類，非流動資產按資產所在地進行分類。

3 經營虧損

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
計算經營虧損時已（計入）／扣除：		
折舊及攤銷	3,691	3,902
投資物業之公平值收益	245	-
出售物業、機器及設備以及土地使用權之盈利	-	(6,911)
應收款項、預付款項及按金減值撥備	1,408	-
撥回一般準備	(4,100)	-
回撥應付賬款	(1,427)	-
匯兌（盈利）／虧損	(138)	1,198
經營租賃—土地及樓宇	<u>884</u>	<u>1,984</u>

4 稅項

由於本集團於本期間並無應課稅溢利，故於期內並無就香港利得稅計提撥備（二零一一年財政年度：無）。中國溢利之稅項已根據中國之稅率就估計之期內應課稅溢利計算。

土地增值稅（「土地增值稅」）之撥備乃根據相關中國稅務法例及法規之規定作出估計。於扣除若干獲准扣減的開支（包括土地成本、借貸成本及相關物業發展開支）後，土地增值稅乃就增值部分按一組累進稅率作出撥備。

綜合全面收益表內已扣除之稅項金額指：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期稅項	2	1
遞延稅項－中國（土地增值稅）	<u>84</u>	<u>—</u>
	<u>86</u>	<u>1</u>

5 本公司權益持有人應佔虧損之每股普通股基本及攤薄虧損

每股普通股基本虧損乃以期內本公司權益持有人應佔虧損除以已發行普通股之加權平均數計算。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
本公司權益持有人應佔虧損（千港元）	(36,959)	(39,035)
已發行普通股之加權平均數	1,529,600,200	1,529,600,200
每股基本虧損（港仙）	<u>(2.42)</u>	<u>(2.55)</u>

每股普通股攤薄虧損之計算乃以本公司權益持有人應佔本公司期內虧損及上文計算每股基本虧損使用之相同普通股加權平均數為依據，因為本公司於截至二零一二年及二零一一年九月三十日止六個月沒有源於購股權之任何攤薄潛在普通股。

6 物業、機器及設備及土地使用權

	物業、機器及 設備 千港元	土地使用權 千港元
截至二零一二年九月三十日止六個月		
於二零一二年四月一日之期初賬面淨值	246,217	66,909
添置	49,764	-
折舊及攤銷	(2,760)	(931)
重新分類為投資物業 (附註7)	(9,636)	(7,184)
匯兌差額	(2,158)	(585)
	<u>281,427</u>	<u>58,209</u>
於二零一二年九月三十日之期終賬面淨值		
	<u>281,427</u>	<u>58,209</u>
截至二零一一年九月三十日止六個月		
於二零一一年四月一日之期初賬面淨值	255,302	82,762
添置	359	2,016
出售	(7,168)	(6,727)
折舊及攤銷	(2,600)	(1,302)
匯兌差額	8,036	2,639
	<u>253,929</u>	<u>79,388</u>
於二零一一年九月三十日之期終賬面淨值		
	<u>253,929</u>	<u>79,388</u>

7 投資物業

	二零一二年 九月三十日 千港元	二零一一年 九月三十日 千港元
於期初	93,758	-
自物業、機器及設備重新分類 (附註6)	9,636	-
自土地使用權重新分類 (附註6)	7,184	-
在建工程重新分類	-	-
在損益計入之款額增加	245	-
在其他全面收入計入之款額增加	13,016	-
匯兌差額	(826)	-
	<u>123,013</u>	<u>-</u>
於期末	<u>123,013</u>	<u>-</u>

8 應收款項、預付款項及按金

	二零一二年 九月三十日 千港元	二零一二年 三月三十一日 千港元
非即期		
收購酒店物業之按金	<u>7,153</u>	<u>51,097</u>
即期		
貿易應收賬款	41	42
其他應收款項	2,530	19,522
其他預付款項及按金	<u>1,810</u>	<u>1,845</u>
	<u>4,381</u>	<u>21,409</u>
	<u>11,534</u>	<u>72,506</u>

附註：貿易應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一二年 九月三十日 千港元	二零一二年 三月三十一日 千港元
一個月內	41	37
一至三個月	<u>-</u>	<u>5</u>
	<u>41</u>	<u>42</u>

9 應付款項及應計項目

	二零一二年 九月三十日 千港元	二零一二年 三月三十一日 千港元
貿易應付賬款	688	159
應付物業收購成本	4,924	1,119
花紅撥備	-	950
酒店物業交易之應計費用	22,548	29,000
其他應付款項及應計項目	20,813	33,136
	<u>48,973</u>	<u>64,364</u>

10 附屬公司發行優先股

於二零零九年十月二十八日，你的客棧酒店控股有限公司（「你的客棧控股」）訂立一項認購協議，據此，你的客棧控股同意發行及認購人（獨立第三方）同意認購2,590股A系列優先股（「優先股」），根據認購價每股優先股55,984.55港元計算，總認購價為145,000,000港元。認購價部分以認購人借予本集團之貸款70,000,000港元抵銷，而餘額75,000,000港元則以現金清付。認購事項已於二零零九年十一月一日完成。

優先股可轉換為2,590股普通股（「普通股」），相當於優先股獲轉換時你的客棧控股已發行普通股之25.9%。優先股持有人有權於優先股獲轉換前享有每年6%之優先回報。優先股持有人最遲須於優先股發行當日起計三年內，按一股優先股換為一股普通股之比例，將優先股轉換為普通股。

發行優先股之詳情可參閱本公司於二零零九年十月二十七日及二零零九年十月二十九日刊發之公告。期內並無進行轉換，然而，本期間結算日後，於二零一二年十一月一日，所有優先股已轉換為普通股（見第十八頁之報告期後事項）。

優先股為複合財務工具，分為兩部分：負債部分及權益部分。負債部分按優先股發行至轉換為普通股之最後日期三年期間應付之優先回報之折現值確認。利息支出按實際利率法對負債部分採用實際利率10%計算。權益部分為優先股發行所得款項減負債部分之餘值。

負債部分列作綜合財務狀況表內之「複合財務工具之負債部分」。權益部分列作綜合權益變動表內之「非控股權益」。

	千港元
發行所得款項	145,000
負債部分	<u>(21,636)</u>
權益部分	<u><u>123,364</u></u>
於二零一一年四月一日之負債部分	24,419
截至二零一二年三月三十一日止年度之利息支出	<u>1,216</u>
於二零一二年三月三十一日之負債部分	<u><u>25,635</u></u>
截至二零一二年九月三十日止六個月期間之利息支出	<u>399</u>
於二零一二年九月三十日之負債部分	<u><u>26,034</u></u>

本集團複合財務工具之負債部分須償還如下：

	二零一二年 九月三十日 千港元	二零一二年 三月三十一日 千港元
一年內—即期部分	<u><u>26,034</u></u>	<u><u>25,635</u></u>

11 借款

	二零一二年 九月三十日 千港元	二零一二年 三月三十一日 千港元
其他貸款	37,878	35,470
融資租賃承擔	269	586
應付最終控股公司款項	<u>426,414</u>	<u>405,640</u>
	<u>464,561</u>	<u>441,696</u>

於報告日，其他貸款及應付最終控股公司款項之實際利率介乎10%至15%，並須於一年內償還。

根據與最終控股公司訂立之書面協議（日期為二零一二年十一月十五日），應付最終控股公司款項426,400,000港元之還款期已延長至二零一三年十二月三十一日。

12 遞延稅項資產及負債

	二零一二年 九月三十日 千港元	二零一二年 三月三十一日 千港元
遞延稅項資產	74	74
遞延稅項負債	<u>(12,708)</u>	<u>(8,531)</u>
	<u>(12,634)</u>	<u>(8,457)</u>

董事評析

財務表現回顧

中期股息

董事會決議不宣派截至二零一二年九月三十日止六個月之中期股息（二零一一年：無）。

營業額

本集團於截至二零一二年九月三十日止六個月期間之營業額為3,100,000港元（二零一一年：2,100,000港元），包括物業租金收入、酒店租金收入及餐飲收益。該等收益源自本集團於遼寧省營口市從事的租賃業務，以及於湖北省襄樊市經營之酒店業務。酒店租金收入及餐飲收益因面臨劇烈競爭而減少500,000港元。本集團於本期間錄得租金收入1,500,000港元，而去年同期則並無錄得租金收入。

其他盈利

本集團錄得收益淨額1,600,000港元（二零一一年：6,900,000港元），主要包括應付賬款超額撥備1,500,000港元。

僱員成本

僱員成本於期內減少1,000,000港元，乃由於管理層實施成本控制措施，及配合本集團重新部署其策略而減少經營活動所致。

其他經營開支

大部分其他經營開支（如租金及差餉、折舊及公用開支）屬固定或半固定性質。管理層將推行措施以控制及／或減少該等成本。於回顧期間，該等成本維持於去年同期水平。整體開支由16,300,000港元減至12,000,000港元，主要由於撥回一般準備4,100,000港元所致。

融資成本

期內，融資成本略為減少800,000港元，原因為於本期間較早時間向一名借款人償還部分本金。

除稅後虧損淨額

本集團錄得除稅後虧損淨額37,000,000港元（二零一一年：39,000,000港元）。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團於二零一二年九月三十日之總銀行及現金結餘為111,100,000港元。現金存款以美元、港元及人民幣存款形式存放於香港及中華人民共和國（「中國」）多家大型銀行。

於報告日期後，本集團應付最終控股公司之款項426,400,000港元之還款期限已獲延至二零一三年十二月三十一日。金融工具26,000,000港元、其他貸款37,900,000港元及融資租賃承擔300,000港元將於一年內到期。

本集團之資產負債比率按本集團之計息債務總額減去現金儲備之差額除以權益總額（包括非控股權益）計算。於二零一二年九月三十日，資產負債比率增加至903.3%（二零一二年三月三十一日：453.0%）。於二零一二年十月二十四日，本集團成功出售於附屬公司你的客棧（瓦房店）酒店管理有限公司之100%股權，代價為人民幣24,000,000元（相等於約29,500,000港元）。加上得到主要股東持續提供財務支援，管理層深信本集團能應付其債務。

於二零一二年九月三十日，本集團錄得股東虧絀合共84,200,000港元。董事會現正考慮多項可改善現況之建議。

報告期後事項

於二零一二年十月二十四日，本公司全資附屬公司你的客棧酒店有限公司，與瓦房店嘉泰購物廣場有限責任公司訂立股權轉讓協議，出售所持你的客棧（瓦房店）酒店管理有限公司之100%權益，代價為人民幣24,000,000元（相當於約29,500,000港元）。出售之估計盈利（未扣除開支前）約人民幣2,600,000元（相當於約3,200,000港元）。

根據於二零零九年十一月一日與優先股東訂立之股東書面協議，本公司一間附屬公司你的客棧控股，於二零一二年十一月一日為你的客棧控股之優先股東轉換所有優先股為普通股，轉股比率為一股優先股換一股普通股。在悉數轉換後，本公司於你的客棧控股之持股權益由100%減至74.1%。

業務回顧及企業發展

本集團目前擁有之物業組合中共有11項物業，本集團秉承其一貫策略，將該等物業發展為經濟型酒店或商用辦公樓，供租賃或銷售或（在適當時機下）整體出售。本集團於遼寧省營口市之租賃業務，及於湖北省襄樊市之營運酒店，於截至二零一二年九月三十日止期間分別貢獻總收益1,500,000港元及1,600,000港元。於二零一二年九月，本集團亦訂立租賃協議，出租位於武漢市之整項物業，年租金收入為人民幣2,000,000元，租期由二零一二年十月開始。

展望

本集團將繼續從事酒店業務以及物業投資業務。中國政府實施更有效之房地產政策，使二、三線城市之房地產投資商機更為優越。本集團將繼續致力透過尋求與從事酒店、旅遊及物業行業或有意投資於該等行業之公司建立合適之合營公司或合作夥伴關係，為其資產增值。

購買、出售或贖回本公司之已上市證券

於截至二零一二年九月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何已上市證券。

企業管治

遵守《企業管治守則》

本集團致力維持高水平企業管治，董事會認為有效之企業管治乃企業賴以成功及提升股東價值之要素。

本集團於截至二零一二年九月三十日止六個月涵蓋之會計期間內，一直應用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《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）之原則並遵從守則條文，惟有以下偏離。

根據《企業管治守則》第A.4.1條，非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重選。本公司之所有非執行董事（史亞倫太平紳士除外）均有指定任期。根據《企業管治守則》第A.4.2條，每名董事須最少每三年輪值退任一次。按照本公司之《組織章程細則》，三分之一的董事須於各股東周年大會上輪值退任及接受重選。因此，董事會認為鑑於各董事均每三年退任一次，實質上達成《企業管治守則》所載之相同目標。

根據《企業管治守則》第A.2.1條，主席與行政總裁（「行政總裁」）的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。董事會認為主席及行政總裁由拿督林致華擔任（直至二零一二年七月三日）屬於過渡安排，以促成順利交接。在過渡期間，董事會相信由同一人士兼任主席及行政總裁之職務，為本公司提供堅穩一致之領導，從而可有效率及具效益地計劃及執行業務決定及策略。於二零一二年七月三日，執行董事肖煥偉先生獲委任為集團行政總裁以代替拿督林致華。此後，主席及行政總裁之角色得以區分。

繼李鵬飛博士太平紳士（「李鵬飛博士」）於二零一二年九月二十八日退任後，本公司獨立非執行董事及審核委員會成員的數目少於《上市規則》第3.10(1)條及第3.21條規定之最少人數。於二零一二年十一月十六日，蘇應沛先生獲委任為獨立非執行董事和本公司審核委員會成員，以代替李鵬飛博士。本公司自此已符合《上市規則》第3.10(1)條及第3.21條的規定。

董事進行證券交易之標準守則

董事會已就董事進行證券交易採納自身之行為守則（「標準守則」），其條款不遜於《上市規則》之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》規定之標準。經向所有董事作出特定查詢，董事在截至二零一二年九月三十日止六個月內進行證券交易時已遵守標準守則。

審核委員會

審核委員會包括所有本公司獨立非執行董事，全部董事均具備合適的商業、法律、工程及財務經驗與技能，以根據財務匯報良規審閱財務報表。審核委員會由俞漢度先生擔任主席，其餘成員為史亞倫太平紳士、李鵬飛博士及蘇應沛先生。截至二零一二年九月三十日止六個月之未經審核中期業績已由審核委員會及核數師審閱。

註：李鵬飛博士於二零一二年九月二十八日起不再為審核委員會成員，而蘇應沛先生於二零一二年十一月十六日獲委任，以代替李鵬飛博士。

承董事會命
卓越金融有限公司
主席
拿督林致華

香港，二零一二年十一月二十日

於本公告日期，董事會成員包括：

執行董事：
拿督林致華
肖煥偉先生

獨立非執行董事：
史亞倫太平紳士
俞漢度先生
蘇應沛先生