



**MASCOTTE HOLDINGS LIMITED**

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：136)

中期報告 2006



## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

陳愛玲 (主席)  
林宇豪 (董事總經理)  
鄭陸興  
鄭俊傑  
戢宏

#### 獨立非執行董事

黃銳良  
呂惠山  
張毅林

### 公司秘書

趙永強

### 合資格會計師

趙永強

### 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

### 總辦事處兼主要營業地點

香港  
香港仔  
黃竹坑道28號  
保濟工業大廈1樓

### 網址

[www.mascotte.com](http://www.mascotte.com)

### 主要往來銀行

渣打銀行  
中國銀行(香港)有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司  
東亞銀行有限公司廣州分行  
星展銀行(香港)有限公司

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

### 股份過戶登記處

#### 百慕達

Butterfield Corporate Services Limited  
Rosebank Centre  
11 Bermudiana Road  
Pembroke  
Bermuda

#### 香港

秘書商業服務有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

## 中期業績

馬斯葛集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零六年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績與比較數字如下：

### 簡明綜合收入報表

截至二零零六年九月三十日止六個月－未經審核

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
營業額	3	<b>111,538</b>	101,337
銷售成本		<b>(76,536)</b>	(71,574)
毛利		<b>35,002</b>	29,763
其他收入		<b>921</b>	152
銷售及分銷成本		<b>(5,029)</b>	(5,400)
行政開支		<b>(18,231)</b>	(13,591)
融資成本		<b>(981)</b>	(889)
稅前溢利	3及4	<b>11,682</b>	10,035
所得稅開支	5	<b>(2,082)</b>	(1,755)
期間溢利		<b>9,600</b>	8,280
應佔：			
本公司股權持有人		<b>9,894</b>	8,218
少數股東權益		<b>(294)</b>	62
		<b>9,600</b>	8,280
中期股息	6	—	—
每股盈利			
基本	7	<b>2.3港仙</b>	1.9港仙

**簡明綜合資產負債表**

於二零零六年九月三十日－未經審核

	附註	於二零零六年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零六年 三月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
投資物業		<b>159,947</b>	34,650
物業、廠房及設備		<b>51,412</b>	47,439
預付租賃款項		<b>4,810</b>	4,694
商譽		<b>4,243</b>	4,243
已付按金	8	<b>18,000</b>	18,000
		<b>238,412</b>	109,026
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>7,496</b>	8,667
預付租賃款項		<b>445</b>	435
應收貿易款項及應收票據	9	<b>37,934</b>	27,098
應收貸款	10	<b>—</b>	46,710
其他應收款項及預付款項		<b>5,984</b>	12,050
銀行結餘及現金		<b>18,165</b>	44,736
		<b>70,024</b>	139,696
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	11	<b>21,695</b>	13,677
其他應付款項及應計費用		<b>12,867</b>	9,795
應付股息		<b>614</b>	408
應付所得稅		<b>8,495</b>	6,539
銀行借貸		<b>29,990</b>	16,415
		<b>73,661</b>	46,834
<b>流動資產淨值／(負債)</b>		<b>(3,637)</b>	92,862
		<b>234,775</b>	201,888
<b>股本及儲備</b>			
股本	12	<b>42,400</b>	42,400
儲備		<b>172,529</b>	148,174
本公司股權持有人應佔權益		<b>214,929</b>	190,574
少數股東權益		<b>2,908</b>	3,205
<b>總權益</b>		<b>217,837</b>	193,779
<b>非流動負債</b>			
銀行借貸		<b>7,849</b>	8,109
遞延稅項		<b>9,089</b>	—
		<b>234,775</b>	201,888

## 簡明綜合權益變動表

截至二零零六年九月三十日止六個月－未經審核

	本公司股東應佔										少數股東權益 千港元	合計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元	商譽儲備 千港元	負商譽儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	儲備基金 千港元	企業 拓展儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元		
於二零零六年四月一日	42,400	66,672	14,901	—	—	(23)	1,083	1,083	64,458	190,574	3,205	193,779
因換算中國業務財務報表 而產生的匯兌差額直接在權益確認	—	—	—	—	—	2,070	—	—	—	2,070	(3)	2,067
來自收購	—	—	16,631	—	—	—	—	—	—	16,631	—	16,631
本期間溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	9,894	9,894	(294)	9,600
期內已確認收入總額	—	—	16,631	—	—	2,070	—	—	9,894	28,595	(297)	28,298
已付二零零六年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,240)	(4,240)	—	(4,240)
於二零零六年九月三十日	42,400	66,672	31,532	—	—	2,047	1,083	1,083	70,112	214,929	2,908	217,837
於二零零五年四月一日 如前呈報	42,400	66,672	14,901	(10,638)	2,080	(1,119)	1,083	1,083	64,784	181,246	2,853	184,099
根據香港財務報告準則第3號作出 之期初調整	—	—	—	—	(2,080)	—	—	—	2,080	—	—	—
重列	42,400	66,672	14,901	(10,638)	—	(1,119)	1,083	1,083	66,864	181,246	2,853	184,099
本期間溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	8,218	8,218	62	8,280
已付二零零五年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,240)	(4,240)	—	(4,240)
於二零零五年九月三十日	42,400	66,672	14,901	(10,638)	—	(1,119)	1,083	1,083	70,842	185,224	2,915	188,139

## 簡明綜合現金流量表

截至二零零六年九月三十日止六個月－未經審核

	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
經營業務(所用)所得現金淨額	<b>(12,909)</b>	12,249
投資業務所用現金淨額	<b>(21,639)</b>	(4,600)
融資活動所得(所用)現金淨額	<b>7,166</b>	(168)
現金及等同現金項目(減少)增加淨額	<b>(27,382)</b>	7,481
期初之現金及等同現金項目	<b>44,619</b>	33,605
期終之現金及等同現金項目	<b>17,237</b>	41,086
現金及等同現金項目結餘分析		
銀行結餘及現金	<b>18,165</b>	41,127
銀行透支	<b>(928)</b>	(41)
	<b>17,237</b>	41,086

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零零六年九月三十日止六個月

### 1. 編製基準

未經審核中期財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16所載的相關披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務申報」而編製。

### 2. 主要會計政策

除若干財務工具、租賃土地及樓宇和投資物業以公平值入賬外，未經審核中期財務報表採用歷史成本慣例入賬。

所採用的會計政策與本集團截至二零零六年三月三十一日止年度財務報表所採用者相同，惟本集團已採用香港會計師公會所頒佈的所有新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則及詮釋(下文統稱「新香港財務報告準則」)，而該等新香港財務報告準則自二零零六年四月一日或其後開始的會計期間生效。採用該等新香港財務報告準則對本集團的會計政策及本集團中期財務報表的計算方法並無重大財務影響。

### 3. 分類資料

本集團按業務分類及地區分類的營業額及經營溢利貢獻分析如下：

#### 業務分類

	截至二零零六年九月三十日止六個月		
	製造及 銷售貨品 (未經審核) 千港元	物業投資 (未經審核) 千港元	綜合 (未經審核) 千港元
營業額			
售予外間客戶	109,283	2,255	111,538
業績			
分類業績	11,525	1,567	13,092
未分配其他收入			150
未分配公司費用			(579)
融資成本			(981)
稅前溢利			11,682
所得稅開支			(2,082)
期間溢利			9,600

3. 分類資料 (續)

業務分類 (續)

	截至二零零五年九月三十日止六個月		
	製造及 銷售貨品 (未經審核) 千港元	物業投資 (未經審核) 千港元	綜合 (未經審核) 千港元
<b>營業額</b>			
售予外間客戶	99,842	1,495	101,337
<b>業績</b>			
分類業績	11,034	603	11,637
未分配其他收入			32
未分配公司費用			(745)
融資成本			(889)
稅前溢利			10,035
所得稅開支			(1,755)
期間溢利			8,280

地區分類

	截至九月三十日止六個月			
	按地區市場劃分之收入		對經營溢利之貢獻	
	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
歐洲	65,735	64,498	6,933	7,128
美國	15,796	13,062	1,666	1,443
香港	6,140	11,631	1,020	966
中國其他地區	7,147	2,705	1,710	1,057
其他	16,720	9,441	1,763	1,043
	<b>111,538</b>	101,337	<b>13,092</b>	11,637
未分配其他收入			150	32
未分配公司費用			(579)	(745)
融資成本			(981)	(889)
稅前溢利			11,682	10,035
所得稅開支			(2,082)	(1,755)
期間溢利			9,600	8,280



#### 4. 稅前溢利

稅前溢利已扣除以下項目：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
呆賬撥備	—	433
折舊及攤銷	1,673	1,671
銀行借貸之利息	980	889

#### 5. 所得稅

	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
香港利得稅	1,800	1,519
其他司法權區	282	236
	<b>2,082</b>	<b>1,755</b>

香港利得稅乃就本期內之估計應課稅溢利按17.5%(二零零五年：17.5%)的稅率計算。其他司法權區的稅項按有關司法權區現行稅率計算。

概無任何重大之未撥備中期遞延稅項(二零零五年：無)。

#### 6. 中期股息

董事於二零零六年七月二十六日舉行的會議上建議派發截至二零零六年三月三十一日止年度的末期股息每股普通股1港仙，合共4,240,001港元，該股息已於二零零六年九月十二日派發，列為截至二零零六年九月三十日止六個月期內的保留盈利分派。

董事不建議派發截至二零零六年九月三十日止六個月的中期股息(二零零五年：無)。

#### 7. 每股盈利－基本

每股基本盈利乃按截至二零零六年九月三十日止六個月本集團股東應佔溢利9,894,000港元(二零零五年：8,218,000港元)及本公司期內已發行424,000,100股股份(二零零五年：424,000,100股股份)計算。

由於截至二零零六年及二零零五年九月三十日止六個月並無潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

8. 已付按金

	二零零六年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零六年 三月三十一日 (經審核) 千港元
收購一項中國物業之按金	<b>18,000</b>	18,000

9. 應收貿易款項及應收票據

	二零零六年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零六年 三月三十一日 (經審核) 千港元
應收貿易款項	<b>36,327</b>	25,938
應收票據	<b>1,607</b>	1,160
	<b>37,934</b>	27,098

賬齡分析如下：

	二零零六年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零六年 三月三十一日 (經審核) 千港元
60日內	<b>29,175</b>	24,665
61日至180日	<b>7,288</b>	2,389
180日以上	<b>1,471</b>	44
	<b>37,934</b>	27,098

本集團與客戶之貿易條款大部分以信貸方式進行，惟新客戶一般須預先付款。發票一般須於發出後30日內償付，惟若干聲譽良好之客戶之信貸期可延至60至150日。

## 10. 應收貸款

就物業發展項目墊付之貸款

二零零六年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零六年 三月三十一日 (經審核) 千港元
—	46,710

## 11. 應付貿易款項

賬齡分析如下：

 60日內  
 61日至180日  
 180日以上

二零零六年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零六年 三月三十一日 (經審核) 千港元
<b>21,663</b>	13,645
<b>24</b>	31
<b>8</b>	1
<b>21,695</b>	13,677

## 12. 股本

 法定：  
 1,000,000,000股每股面值0.10港元之普通股

 已發行及繳足：  
 424,000,100股每股面值0.10港元之普通股

二零零六年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零六年 三月三十一日 (經審核) 千港元
<b>1,000,000</b>	1,000,000
<b>42,400</b>	42,400

13. 關連人士交易

本期間曾進行以下關連人士交易：

(i) 與董事之關連公司之交易：

公司名稱	董事之權益	交易性質	截至九月三十日止六個月	
			二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
Dawnvast Ltd.	鄭陸興先生 鄭俊傑先生	租金支出	185	185
Techford Development Ltd.	陳愛玲女士	租金支出	78	78
Wing Nin Trading Co., Ltd.	陳愛玲女士之家族成員	租金支出	96	96

(ii) 與一名少數股東之交易：

公司名稱	交易性質	截至九月三十日止六個月	
		二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
東莞市橋光實業集團公司	租金支出	450	446

租金支出指參考有關公司各自管理層之間的市價而協定之金額。

## 財務業績

截至二零零六年九月三十日止六個月期間，本集團錄得營業額約為111,500,000港元，較去年同期上升10%。

本公司截至二零零六年九月三十日止期間的除稅前溢利及股權持有人應佔溢利分別約為11,600,000港元及9,900,000港元(二零零五年：分別為10,000,000港元及8,200,000港元)。是項溢利增加的主要原因在於本集團製造及銷售業務營業額上升。截至二零零六年九月三十日止六個月每股盈利為2.3港仙(二零零五年：1.9港仙)。

## 業務回顧及前景

### 照相、電器及多媒體配件的製造及銷售

回顧期內，市場對本集團產品保持強勁及穩健需求，本集團的營業額及溢利分別增加約109,200,000港元及11,500,000港元，較去年同期上升9.5%及4.4%。

歐洲仍然是本集團的最大市場，約佔期內營業額約60%(二零零五年：64%)。對歐洲的出口銷售總額增加至約65,700,000港元(二零零五年：64,500,000港元)。管理層對該市場有深厚認識及充滿信心，故將秉承既有策略進一步佔有該龐大市場。

以照相、電器及多媒體配件等產品種類劃分，其中多媒體配件的銷售額在本期間有相當增幅，佔本期間本集團總營業額約43%(二零零五年：41%)，增長主要由於本集團的策略鞏固與主要多媒體品牌生產商的關係，加上本集團所生產的合成產品(紡織與電子合成產品)廣為市場接受所致。

### 物業組合優化

回顧期內，本集團的物業租金收入約為2,200,000港元(二零零五年：1,500,000港元)，較去年同期上升50%，主要是由於二零零六年七月底開始包括中國廣州一項中國物業的租金收入。

## 前景

管理層一向以務實態度繼續專注於開拓本集團核心業務(即照相、多媒體及電器配件)的新收益渠道。雖然照相市場有所回落，但數碼單鏡反光相機袋的需求增長，有助照相業務保持穩定的營業額，結果照相產品的營業額佔期間本集團營業額39%，而去年同期為45%。二零零六年九月在德國科隆所舉行每兩年一次的照相用品展覽會是業界最重大的盛事，因此不少照相業客戶會留待二零零六年下半年至二零零七年初方會作出採購決定。其他核心業務的發展成績不俗，結合衣物的電子產品需求上升，促進本集團與Eleksen Ltd. ([www.eleksen.com](http://www.eleksen.com))及NXT PLC ([www.nxtplc.com](http://www.nxtplc.com))等主要企業的關係。

本集團繼續擴大在美國的市場佔有率，相信來年在所有核心業務領域均有成果，尤其是iPod®配件的需求一直相當強勁。本集團的特許品牌Tonino Lamborghini ([www.tlmm.com](http://www.tlmm.com))獲得iPod®接配器認證，將會審慎投資創新衣物電子產品的研發工作，使本集團產品更多元化並掌握衣物電子產品的技術。本集團察覺中國業務有所擴展，更直接向駐中國的生產商客戶付貨。本集團現正運用上述在本地市場的供應概念，積極發掘更多業務。最後，二零零六年九月在德國Photokina展覽會上，策略性夥伴引進的特定照相產品深受歡迎，有利本集團透過本身的市場推廣及銷售網絡於二零零七年第二季將照相行業的新產品投入市場。本集團因應目標營業額嚴格控制成本，爭取在來年的新發展及合夥關係中取得成果。

隨着本集團於二零零六年七月二十四日完成收購位於中國廣州的一項中國物業後，本集團中國物業組合預期將加速未來增長，與中國經濟增長看齊。董事認為收購對本集團未來數年的經營業績有正面影響。收購詳情載於二零零六年六月三十日致本公司股東的通函。

## 財務回顧

### 流動資金及負債資本比率

於二零零六年九月三十日，本集團錄得銀行結餘及現金總額18,200,000港元(二零零六年三月三十一日：44,700,000港元)。此外，本集團之流動資產為70,000,000港元(二零零六年三月三十一日：139,700,000港元)。本公司股權持有人應佔權益為214,900,000港元(二零零六年三月三十一日：190,600,000港元)及銀行借款總額為37,800,000港元(二零零六年三月三十一日：24,500,000港元)，因此，資本負債比率為17.5%(二零零六年三月三十一日：12.9%)。

### 資產抵押

於二零零六年九月三十日，本集團已將賬面值61,800,000港元(二零零六年三月三十一日為56,300,000港元)的若干投資物業、預付租賃款項、租賃土地及樓宇抵押予銀行，作為本集團所獲銀行信貸的擔保。

### 或然負債

於二零零六年九月三十日，本公司向銀行提供91,300,000港元(二零零六年三月三十一日為83,300,000港元)公司擔保，作為各附屬公司所獲銀行信貸的擔保。於二零零六年九月三十日各附屬公司已動用信貸總額為38,500,000港元(二零零六年三月三十一日為24,500,000港元)。

### 貨幣風險管理

本集團最大之銷售市場為歐洲，佔本集團銷售額約60%。為避免歐元波動的貨幣風險，管理層選擇採取較審慎之銷售政策，主要接受以美元報價之銷售訂單，以便能在穩定的外匯環境下發展正常貿易業務。

本集團的若干銀行貸款以外幣結算。本集團現時並無有關外幣債項的外幣對沖政策。然而，管理層嚴密監控相關外幣風險，並於有需要時考慮對沖重大的外幣風險。

### 僱員數目及酬金政策

於二零零六年九月三十日，本集團聘用1,000多名員工，其中約95%僱用於中國的製造業務。本集團按員工的工作表現及參照當時的勞動市場情況釐訂僱員酬金。

## 董事之證券權益

於二零零六年九月三十日，本公司各董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例352條須存置登記冊的權益，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）之權益如下：

### 於已發行股份及相關股份之好倉

董事姓名	持有已發行普通股數目		佔本公司已發行股本百分比
	個人權益	由所控制 法團持有 (附註)	
陳愛玲女士	—	193,340,000	45.6%
林宇豪先生	24,376,000	—	5.75%
鄭陸興先生	5,974,000	—	1.41%
鄭俊傑先生	6,422,000	—	1.51%

附註：該等股份由Honeyard Corporation持有。Honeyard Corporation之全部已發行股本由The Honeyard Trust（一項全權受益人為陳愛玲女士家族成員之全權信託）持有。

除上文所述者外，陳愛玲女士及林宇豪先生各持有500,000股本公司附屬公司Mascotte Investments Limited的無投票權遞延股份。Honeyard Corporation持有一股本公司附屬公司新地興業有限公司的無投票權遞延股份。

除上文所披露者外，於二零零六年九月三十日，除陳愛玲女士持有之附屬公司若干代名人股份外，各董事或彼等之聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之任何股份、相關股份及債券中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例352條所存置登記冊的權益，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所之任何權益或淡倉。

此外，自二零零三年八月二十一日本公司採納購股權計劃以來，概無授出購股權。除此之外，期內任何時間本公司或其附屬公司並無作出任何安排，致使本公司之董事可藉收購本公司或任何其他法團之股份或債券而獲益。



## 主要股東

於二零零六年九月三十日，以下人士(本公司董事或主要行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須向本公司及聯交所披露的股份及相關股份權益或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本集團任何其他成員公司股東大會投票的任何類別股本面值10%或以上權益，或持有有關股本的購股權：

### 於已發行股份及相關股份之好倉

名稱	股權性質	股份數目	概約持股百分比
Honeyard Corporation (附註1)	實際權益	193,340,000	45.60%
Golden Mount Limited (附註2)	實際權益	106,366,000	25.09%

附註：

- (1) 該等股份由Honeyard Corporation持有。Honeyard Corporation之全部已發行股本由The Honeyard Trust(一項全權受益人為本公司主席兼執行董事陳愛玲女士家族成員之全權信託)持有。
- (2) Golden Mount Limited為由詹培忠先生所控制之公司。

除上文所披露者外，於二零零六年九月三十日，並無任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須向本公司及聯交所披露的股份及相關股份權益或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本集團任何其他成員公司股東大會投票的任何類別股本面值10%或以上權益，或持有有關股本的購股權。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零零六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上市證券。

## 企業管治守則

本公司於截至二零零六年九月三十日止六個月一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則(「守則」)所載守則條文，除下列條款有相異處外：

1. 守則第A.2.1條規定，主席及行政總裁(「行政總裁」)的職能應分離，而不應同時由一人兼任。本公司目前並無任何職員擔任行政總裁一職，故背離守則。陳愛玲女士為主席並且同時兼任行政總裁職責。陳女士擁有卓越領導才能，深入了解本集團業務。董事認為目前架構有助更有效制訂及實施本公司策略，故更適合本公司。
2. 守則第A.4.1條規定，非執行董事的委任應有指定任期，且須重選連任。本公司獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)的委任概無指定任期，惟須於本公司股東週年大會上輪流退任及重選。根據本公司現行公司細則第87(1)條，各董事須最少每三年於股東週年大會上輪流退任一次，表示董事(包括獨立非執行董事)每期任期不會超過三年。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於上市規則附錄10載列的規定標準(「標準守則」)。經向所有董事詳細查詢後，董事確認，彼等均已遵守標準守則規定的標準及本公司就董事進行證券交易所採納的行為守則。

## 審核委員會

本公司審核委員會現時包括三名獨立非執行董事，即黃銳良先生(審核委員會主席)、呂惠山先生及張毅林先生。審核委員會主要負責審核並監督本集團財務申報程序及內部監控制度，並向本公司董事會提供意見及推薦建議。

本集團截至二零零六年九月三十日止六個月未經審核中期財務報表經已由審核委員會審閱。

## 薪酬委員會

本公司薪酬委員會現時包括三名獨立非執行董事黃銳良先生(薪酬委員會主席)、呂惠山先生及張毅林先生。薪酬委員會主要負責就董事及高層管理人員的所有薪酬制定本集團政策及架構，並向本公司董事會提供意見及推薦建議。

## 結算日後事項

於二零零六年十一月二日，本集團與獨立第三方訂立協議，收購根據英屬處女群島法例註冊成立的私人有限公司 Hop Shing Trading Limited (「Hop Shing」) 全部已發行股本，總代價為20,000,000港元。Hop Shing主要從事持有投資物業，其主要資產包括位於香港堅尼地城厚和街四號物業。Hop Shing的收購已於二零零六年十一月二十三日完成。收購詳情載於二零零六年十一月二十七日致本公司股東的通函。

## 董事會

於本報告日期，本公司之執行董事為陳愛玲女士、林宇豪先生、鄭陸興先生、鄭俊傑先生及戢宏女士，而本公司之獨立非執行董事為黃銳良先生、呂惠山先生及張毅林先生。

承董事會命  
主席  
陳愛玲

香港，二零零六年十二月二十日