

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布之內容概不負責，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本公布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。



理文造紙有限公司\*

*Lee & Man Paper Manufacturing Limited*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：2314)

中期業績公布

截至二零一一年九月三十日止六個月

#### 財務摘要

- 收入73.60億港元，比去年同期上升6.7%。
- 純利6.47億港元，比去年同期下跌22.9%。
- 每股盈利13.79港仙，比去年同期下跌25.2%。
- 宣派中期股息每股4.8港仙。

\* 僅供識別

## 中期業績

理文造紙有限公司(「本公司」)董事會欣然公布，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年九月三十日止六個月未經審核簡明綜合業績，連同比較數字如下：

### 簡明綜合全面收益表

截至二零一一年九月三十日止六個月

	附註	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
收入	3	<b>7,360,334</b>	6,898,722
銷售成本		<b>(6,351,623)</b>	(5,659,228)
毛利		<b>1,008,711</b>	1,239,494
其他收入		<b>151,999</b>	135,951
因衍生財務工具公平值變動產生之 淨(虧損)得益		<b>(4,055)</b>	4,162
分銷及銷售費用		<b>(111,026)</b>	(108,558)
行政費用		<b>(275,317)</b>	(245,819)
財務成本	4	<b>(45,072)</b>	(95,013)
除稅前盈利		<b>725,240</b>	930,217
利得稅支出	5	<b>(78,564)</b>	(90,965)
期內盈利	6	<b>646,676</b>	839,252
其他全面收益			
換算境外經營產生之匯兌差額		<b>290,617</b>	64,919
對沖工具中現金流量對沖得益		<b>26,013</b>	29,456
期內其他全面收益		<b>316,630</b>	94,375
期內總全面收益		<b>963,306</b>	933,627
股息：	7		
—已付末期股息		<b>375,170</b>	364,115
—宣派中期股息		<b>225,102</b>	273,377
		港仙	港仙
每股盈利	8		
—基本		<b>13.79</b>	18.44
—攤薄		<b>13.68</b>	17.89

簡明綜合財務狀況表  
於二零一一年九月三十日

		二零一一年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 三月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	15,329,760	13,953,105
預付租賃款項		476,235	471,121
購置物業、廠房及設備及土地使用權 所付訂金		73,571	225,237
可收回稅項		39,670	39,670
退休福利資產		914	914
		<u>15,920,150</u>	<u>14,690,047</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	10	2,570,022	2,966,738
預付租賃款項		9,000	9,873
應收貿易及其他賬款	11	4,858,523	4,075,048
應收有關連公司款項		–	22,271
衍生財務工具		99	809
可收回稅項		–	80,614
有限制銀行存款		2,025	949
銀行結餘及現金		769,313	1,228,116
		<u>8,208,982</u>	<u>8,384,418</u>
<b>流動負債</b>			
衍生財務工具		33,318	46,530
應付貿易及其他賬款	12	1,880,225	2,315,304
應付稅項		55,685	54,393
銀行借貸		5,336,300	2,703,696
		<u>7,305,528</u>	<u>5,119,923</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>903,454</u>	<u>3,264,495</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>16,823,604</u>	<u>17,954,542</u>

	二零一一年 九月三十日 (未經審核) 附註	二零一一年 三月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動負債</b>		
衍生財務工具	-	9,456
銀行借貸	<b>3,526,573</b>	5,284,910
遞延稅項負債	<b>406,026</b>	360,363
	<u><b>3,932,599</b></u>	<u>5,654,729</u>
	<u><b>12,891,005</b></u>	<u>12,299,813</u>
<b>股本及儲備</b>		
股本	<b>117,241</b>	117,241
儲備	<b>12,773,764</b>	12,182,572
	<u><b>12,891,005</b></u>	<u>12,299,813</u>

附註：

## 1. 編製基準

此簡明綜合財務報表乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16所載之適用披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。

## 2. 主要會計政策

本簡明綜合財務報表按歷史成本法編製，惟若干財務工具乃按適用之重估值或公平值計量除外。

編製截至二零一一年九月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法，與本集團截至二零一一年三月三十一日止全年財務報表所採用者一致。

於期內，本集團已首次採納由香港會計師公會頒布的一些新訂及經修訂準則及詮釋(「新訂及經修訂香港財務報告準則」)。

於期內應用上述新訂及經修訂香港財務報告準則對該等簡明綜合財務報表所呈報之金額及/或該等簡明綜合財務報表載列之披露資料並無重大影響。

本集團並無提早應用已頒布但尚未生效之新訂及經修訂準則及詮釋。以下新訂及經修訂準則及詮釋於授權發行截至二零一一年三月三十一日止年度的綜合財務報表日期後頒布且尚未生效。

香港會計準則第1號(修訂本)	財務報表之呈列 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	共同安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	於其他實體權益之披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第13號	公平價值計量 <sup>2</sup>
香港會計準則第19號 (二零一一年經修訂)	僱員福利 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號 (二零一一年經修訂)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號 (二零一一年經修訂)	於聯營公司及合資公司之投資 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	露天礦生產階段的剝採成本 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一二年七月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或其後開始之年度期間生效

本公司董事(「董事」)預期，應用上述新訂或經修訂準則及詮釋，將不會對本集團的業績及財務狀況產生重大影響。

### 3. 收入及分部資料

#### 分部收入及業績

以下為按可報告分部劃分之本集團收入及業績分析：

二零一一年九月三十日止六個月

	包裝紙 千港元	木漿 千港元	分部總額 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
收入					
對外銷售	7,085,648	274,686	7,360,334	-	7,360,334
分部之間銷售	-	47,363	47,363	(47,363)	-
	<u>7,085,648</u>	<u>322,049</u>	<u>7,407,697</u>	<u>(47,363)</u>	<u>7,360,334</u>
分部盈利	<u>724,059</u>	<u>25,972</u>	<u>750,031</u>	<u>-</u>	<u>750,031</u>
因衍生財務工具公平值變動					
產生之淨虧損					(4,055)
未分類之公司收入					28,288
未分類之公司支出					(3,952)
財務成本					<u>(45,072)</u>
除稅前盈利					<u>725,240</u>

二零一零年九月三十日止六個月

	包裝紙 千港元	木漿 千港元	分部總額 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
收入					
對外銷售	6,648,088	250,634	6,898,722	-	6,898,722
分部之間銷售	-	77,182	77,182	(77,182)	-
	<u>6,648,088</u>	<u>327,816</u>	<u>6,975,904</u>	<u>(77,182)</u>	<u>6,898,722</u>
分部盈利	<u>993,692</u>	<u>22,630</u>	<u>1,016,322</u>	<u>-</u>	<u>1,016,322</u>
因衍生財務工具公平值變動					
產生之淨得益					4,162
未分類之公司收入					7,696
未分類之公司支出					(2,950)
財務成本					<u>(95,013)</u>
除稅前盈利					<u>930,217</u>

#### 4. 財務成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	千港元	千港元
於五年內悉數償還之銀行借貸利息	101,688	130,463
減：物業、廠房及設備之資本化金額	(56,616)	(35,450)
	<u>45,072</u>	<u>95,013</u>

#### 5. 利得稅支出

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	千港元	千港元
於損益內確認之利得稅：		
現有稅項		
－中國企業所得稅	32,902	36,492
遞延稅項		
－於損益賬扣除	45,662	54,473
	<u>78,564</u>	<u>90,965</u>

本集團之盈利須於其盈利產生的營運所在地繳納稅項。其他管轄地區的稅項則按個別管轄地區之課稅率計算。

##### 中國

位於中國的附屬公司於各自首個獲利年度起，免繳中國企業所得稅（「企業所得稅」）兩年，其後三年半免（「稅務優惠」）。

截至二零一一年九月三十日止六個月內，本集團的中國附屬公司均全部處於稅務豁免期，除下列例外：

附屬公司重慶理文造紙有限公司之稅項豁免期已於二零零九年十二月三十一日屆滿，而其由二零一零年一月一日至二零一二年十二月三十一日期間之適用優惠稅率為12.5%。

附屬公司廣東理文造紙有限公司（「廣東理文」）之稅項豁免期已於二零零八年十二月三十一日屆滿，而其由二零零九年一月一日至二零一一年十二月三十一日期間之適用優惠稅率為12.5%。此外，根據中國稅務機關之批准，廣東理文因購買中國所製造機器及設備，故獲豁免繳納截至二零一一年九月三十日及二零一零年九月三十日止兩個期內之企業所得稅。稅項豁免以認可廠房及設備成本40%參考計算，並獲有關稅務機關批准。

附屬公司江蘇理文造紙有限公司（「江蘇理文」）之稅項豁免期已於二零零六年十二月三十一日屆滿，而其於二零零九年、二零一零及二零一一年曆年須分別按已減免稅率10%、22%及24%繳稅。

於二零零九年十二月十四日，東莞理文造紙廠有限公司(「東莞理文」)獲得二零零九年廣東省高新技術企業稱號。根據於二零零七年三月十六日頒布之中國企業所得稅法，東莞理文由二零零九年一月一日起可享有三年優惠所得稅稅率15%。

於二零一零年十二月二十八日，廣東理文獲得二零一零年廣東省高新技術企業稱號。根據於二零零七年三月十六日頒布之中國企業所得稅法，廣東理文由二零一零年一月一日起可享有三年優惠所得稅稅率15%。

根據中華人民共和國之企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅執行規例，由二零零八年一月一日起，中國附屬公司的稅率為25%。於稅務優惠期屆滿後開始，企業所得稅法及執行規例將本集團中國附屬公司之稅率增至25%，而江蘇理文之稅率將以五年逐步遞增。

## 馬來西亞

馬來西亞附屬公司與集團內其他非馬來西亞公司於拉布安進行離岸貿易業務。所以，該附屬公司為拉布安合資格的離岸貿易公司，需每年繳納20,000馬幣的定額稅。

## 澳門

澳門附屬公司根據第58/99/M號法令註冊成立，均獲豁免繳納澳門補充稅(澳門所得稅)，前提為其須遵守相關法規且不得向澳門本土公司出售產品。

## 越南

越南附屬公司須按不多於25%稅率繳納越南企業所得稅。由於越南附屬公司於期內錄得虧損，故並無計提越南企業所得稅撥備。

## 香港

於截至二零一零年三月三十一日止年度，香港稅務局(「稅務局」)展開關於本公司若干附屬公司香港稅務事宜的實地審計。於二零一零年三月，稅務局就二零零三／二零零四課稅年度，即截至二零零四年三月三十一日止財政年度，向本公司若干附屬公司發出保障性利得稅評稅52,325,000港元。

於二零一一年三月，稅務局進一步就二零零四／二零零五課稅年度，即截至二零零五年三月三十一日止財政年度，向本公司若干附屬公司發出保障性利得稅評稅78,050,000港元。

其後，稅務局同意於本集團購買價值39,670,000港元之儲稅券後，讓本集團於二零零三／二零零四及二零零四／二零零五課稅年度全數緩繳有關稅項。

董事相信，毋須就上述保障性評稅為香港利得稅作出撥備。此外，據董事現時所知，稅務局仍在實證搜集階段，因為稅務調查仍未完成，所以稅務局並未就潛在稅務負債(如有)發表任何正式意見。

## 其他

本集團之盈利須於其盈利產生的營運所在地繳納稅項。其他管轄地區的稅項則按個別管轄地區適用之課稅率計算。

## 6. 期內盈利

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	千港元	千港元
期內盈利經扣除：		
董事酬金	6,124	19,072
員工薪金及其他福利，不包括董事	231,767	197,110
退休福利計劃供款，不包括董事	19,011	14,222
	<hr/>	<hr/>
員工福利開支總額	256,902	230,404
預付租賃款項攤銷	4,500	3,436
存貨成本確認為支出	6,351,623	5,659,228
物業、廠房及設備折舊	270,625	262,393
出售物業、廠房及設備產生的虧損	4,207	482
土地及樓宇的經營租賃租金	2,915	2,306
並已計入(其他收入)：		
提供蒸氣及電力收入	50,980	39,262
經營碼頭貨運收入	24,250	21,913
銀行利息收入	4,929	7,696
淨滙兌得益	23,358	-
增值稅退款	31,326	37,415
	<hr/>	<hr/>

## 7. 股息

期內，派發二零一一年三月三十一日止年度每股8.0港仙之末期股息(二零一零年：派發二零一零年三月三十一日止年度每股8.0港仙)給予股東。

董事決定派發每股4.8港仙之中期股息(二零一零年：6.0港仙)給予在二零一一年十二月九日名列於股東名冊內之本公司股東。

## 8. 每股盈利

本公司股東應佔每股基本及攤薄盈利乃以下列數據為基準計算：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	千港元	千港元
用以計算每股基本及攤薄盈利的盈利	646,676	839,252
	<hr/>	<hr/>

	二零一一年 股份數目	二零一零年 股份數目
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	4,689,622,980	4,551,564,927
普通股潛在攤薄影響： 購股權	<u>37,651,509</u>	<u>140,150,950</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>4,727,274,489</u>	<u>4,691,715,877</u>

## 9. 添置物業、廠房及設備

期內，添置物業、廠房及設備12.58億港元(截至二零一零年九月三十日止六個月：6.07億港元)，以拓展業務。

## 10. 存貨

	二零一一年 九月三十日 千港元	二零一一年 三月三十一日 千港元
原料	1,813,907	2,459,146
製成品	<u>756,115</u>	<u>507,592</u>
	<u>2,570,022</u>	<u>2,966,738</u>

## 11. 應收貿易及其他賬款

	二零一一年 九月三十日 千港元	二零一一年 三月三十一日 千港元
應收貿易賬款	1,917,838	1,880,295
應收票款	<u>1,825,876</u>	<u>1,146,969</u>
	<u>3,743,714</u>	<u>3,027,264</u>
購買原料預付款項及訂金	321,039	534,908
其他訂金及預付款項	135,198	152,359
應收增值稅款項	277,978	247,816
其他應收款項	<u>380,594</u>	<u>112,701</u>
	<u>4,858,523</u>	<u>4,075,048</u>

本集團一般給予客戶的平均信貸期為45日至90日。下表為根據報告期末發票日期之應收貿易賬款及票款的賬齡分析。

	二零一一年 九月三十日 千港元	二零一一年 三月三十一日 千港元
賬齡：		
少於30日	2,932,651	2,458,746
31日－60日	665,635	422,295
61日－90日	121,612	128,562
91日－120日	10,825	13,473
120日以上	12,991	4,188
	<u>3,743,714</u>	<u>3,027,264</u>

## 12. 應付貿易及其他賬款

	二零一一年 九月三十日 千港元	二零一一年 三月三十一日 千港元
應付貿易賬款及票款	1,371,473	1,825,240
應計費用	137,372	224,408
其他應付款項	371,380	265,656
	<u>1,880,225</u>	<u>2,315,304</u>

貿易購貨之平均賒賬期由30至90日不等。下表為於報告期末發票日期之應付賬款及票款之賬齡分析。

	二零一一年 九月三十日 千港元	二零一一年 三月三十一日 千港元
賬齡：		
少於30日	564,490	862,978
31日－60日	447,494	390,059
61日－90日	328,821	554,281
90日以上	30,668	17,922
	<u>1,371,473</u>	<u>1,825,240</u>

## 13. 審閱中期賬目

簡明綜合中期財務報表均未經審核，惟經審核委員會審閱。

## 業務回顧及展望

截至二零一一年九月三十日止六個月(「1HFY12」)，本集團錄得73.6億港元收入，按年增長7%。然而本集團也面對煤、員工薪金及新增多的稅項等的經營成本上漲。在二零一一／一二財政年度的首半年，因中央政府實施收緊信貸，國內消費疲弱，出口呆滯，中國對箱板原紙的需求未如預期的強勁。面對如此經營環境，加上競爭加劇，本集團未能將上漲的經營成本完全轉嫁給客戶，因此集團盈利有所影響。所以1HFY12本集團的淨利潤只為6.47億港元，比去年同期下跌23%。

PM15及PM16造紙機已分別於二零一一年八月及十一月正式投產。全球金融海嘯後恢復投資增加產能造紙機陸續開機運作，所以本集團的設計年產能向550萬噸邁進。

本集團預算二零一二及二零一三財政年度的資本開支分別為24億港元及10億港元。為應付此等資本開支及營運資金上升的需要，在運用經營現金流量的同時，無可避免將會增加銀行借貸。於二零一一年九月三十日，淨負債率為63%，乃穩健合理之債務水平。

如上所述，集團正在擴大產能但會保持健康穩健的增長。本集團在合理債務水平情況下，專注產品種類及定位去擴展。此外，充分發揮本集團同盟兼第二大股東日本製紙的長處加強生產技術的提升及發展高增值及高回報的塗布白板紙生產線。集團相信此等新增產能投產時將為集團的利潤帶來貢獻。

風險管理是我們首要任務之一。在追求增長之同時，集團嚴格控制投資成本及保持穩健合理之債務水平。本集團具備穩妥經營現金流量，以應付在擴大產能時產生之大部份資本開支。本集團將繼續努力開發新市場、嚴控成本及加強本集團之資本架構，務求為股東爭取最大回報。

中國的經濟前景受到美國疲弱經濟和歐洲主權債務危機，以及國內通脹高企及信貸收緊的影響，預料短期需求不會有強勁的反彈。另一方面，進口廢紙價格自二零一一年九月底以來已下跌超過20%，此對集團中期的營運是有利的。這不僅降低了營運資金需求，也增加集團產品定價的靈活性。本集團董事局對前景還是充滿信心和樂觀的。

## 管理層討論及分析

### 經營業績

截至二零一一年九月三十日止六個月的收入及股東應佔純利分別為73.60億港元及6.47億港元，較去年同期的68.99億港元及8.39億港元，分別上升6.7%及下跌22.9%。期內，每股盈利為13.79港仙，去年同期則為18.44港仙。

本集團箱板原紙之銷售量與去年同期相若。集團收入增加主要是集團箱板原紙平均售價上升。期內，由於廢紙、煤及其他原材料價格大幅攀升，令經營成本上漲，因此拉低每噸純利。

### 分銷及銷售費用及行政費用

本集團的分銷及銷售費用以及行政費用分別上升約2.3%和12%，由截至二零一零年九月三十日止六個月的108.6百萬港元及245.8百萬港元分別上升至截至二零一一年九月三十日止六個月的111.0百萬港元及275.3百萬港元，主要由於期內員工薪金及新增多的稅項等的經營成本上漲。截至二零一一年九月三十日止六個月的分銷及銷售費用以及行政費用分別佔收入約1.5%及3.7%，與去年同期相若。

### 財務成本

本集團的總借貸成本(包括資本化金額)由截至二零一零年九月三十日止六個月的130.5百萬港元減少至截至二零一一年九月三十日止六個月的101.7百萬港元，減幅約為22%。成本減少主要由於期內未償還銀行貸款之平均利率下降。

### 存貨、應收賬款及應付賬款周轉期

本集團截至二零一一年九月三十日止六個月的原料及製成品的存貨周轉期分別為55天及22天，相比截至二零一一年三月三十一日止年度則分別為82天及16天。

本集團截至二零一一年九月三十日止六個月的應收賬款周轉期為48天，相比截至二零一一年三月三十一日止年度則為49天。上述應收賬款周轉期與本集團授予客戶介乎45天至90天不等的信貸期相符。

本集團的應付賬款周轉期截至二零一一年九月三十日止六個月為48天，相比截至二零一一年三月三十一日止年度則為61天。上述應付賬款周轉期與供應商給予本集團的信貸期相符。

## 流動資金、財務資源及資本結構

於二零一一年九月三十日，本集團的股東資金總額為128.91億港元(二零一一年三月三十一日：123億港元)。於二零一一年九月三十日，本集團的流動資產達82.09億港元(二零一一年三月三十一日：83.84億港元)，而流動負債則為73.06億港元(二零一一年三月三十一日：51.20億港元)。二零一一年九月三十日的流動比率為1.12，二零一一年三月三十一日則為1.64。

本集團一般以內部產生的現金流量，以及中港澳主要往來銀行提供的信貸備用額作為業務的營運資金。於二零一一年九月三十日，本集團的未償還銀行貸款為88.63億港元(二零一一年三月三十一日：79.89億港元)。該等銀行借貸由本公司若干附屬公司提供的公司擔保作為抵押。於二零一一年九月三十日，本集團的銀行結餘及現金7.69億港元(二零一一年三月三十一日：12.28億港元)。本集團的淨資本負債比率(借貸總額減現金及現金等價物除以股東權益)由二零一一年三月三十一日的0.55上升至二零一一年九月三十日的0.63，仍屬穩健合理之債務水平。本集團具備充裕的現金及可供動用的銀行備用額以應付集團的承擔及營運資金需要。

本集團的交易及貨幣資產主要以人民幣、港元或美元計值。截至二零一一年九月三十日止六個月，本集團的營運或流動資金未曾因滙率波動而面臨任何重大困難或影響。

截至二零一一年九月三十日止六個月，本集團採用貨幣結構工具，外幣借貸或其他途徑作外幣對沖方法。

## 僱員

於二零一一年九月三十日，本集團擁有逾7,600名員工。僱員薪酬維持於具競爭力水平，並會每年審閱，且密切留意有關勞工市場及經濟市況趨勢。本集團亦為僱員提供內部培訓，並按員工表現及本公司盈利發放花紅。

本集團並無出現任何重大僱員問題，亦未曾因勞資糾紛令營運中斷，在招聘及挽留經驗豐富的員工時亦不曾出現困難。本集團與僱員的關係良好。

本集團設有購股權計劃，本集團僱員可據此授予購股權，以認購本公司股份。

## 中期股息

董事會議決宣派截至二零一一年九月三十日止六個月之中期股息每股4.8港仙(二零一零年: 6.0港仙)予二零一一年十二月九日名列於股東名冊內之股東。預期中期股息將於二零一一年十二月二十一日派付予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一一年十二月七日至二零一一年十二月九日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合獲派中期股息之資格,所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零一一年十二月六日下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司,地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘滙中心26樓,以辦理登記手續。

## 買賣或贖回本公司上市證券

期內,本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易之行為準則。本公司經向所有董事作出具體查詢後,全體董事皆確認於截至二零一一年九月三十日止之六個月內均遵守標準守則所載之規定準則。標準守則亦適用於本集團之特定高級管理層。

## 企業管治常規守則

董事認為,本公司已於截至二零一一年九月三十日止六個月內一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則(「守則」)。

## 審核委員會

本公司之審核委員會由一位非執行董事芳賀義雄先生及三位獨立非執行董事王啟東先生、Peter A Davies先生及周承炎先生組成。

審核委員會已與管理層檢討本集團所採納的會計原則及慣例,並已討論內部監控程序及財務申報等事宜,其中包括審閱本集團截至二零一一年九月三十日止六個月的未經審核中期財務報表。

## 薪酬委員會

為符合守則，本公司於二零零五年九月二十八日成立薪酬委員會，清楚說明委員會的權限及職責。現時薪酬委員會成員包括王啟東先生、Peter A Davies先生、周承炎先生(全部均為獨立非執行董事)及鹿島久仁彥先生(執行董事)。

代表董事會  
李運強  
主席

香港，二零一一年十一月二十四日

於本公布發出當日，本公司董事會成員包括四位執行董事計有李運強先生、李文俊先生、李文斌先生及鹿島久仁彥先生；兩位非執行董事潘宗光教授及芳賀義雄先生；三位獨立非執行董事計有王啟東先生、Peter A Davies先生及周承炎先生。