

I.T Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：999)

截至二零零七年八月三十一日止六個月之中期業績公布

- 本集團總收入增加20.0%達808,000,000港元。
- 香港市場之可供比較店舖之銷售額增加16.7%。
- 本集團毛利增加21.5%達467,100,000港元，毛利率輕微改善至57.8%。
- 由一家各佔一半權益之合營企業經營之大中華地區市場（不包括香港）之總收入增加55.3%至194,700,000港元。
- 由一家各佔一半權益之合營企業經營之大中華地區市場（不包括香港）之可供比較店舖銷售額增加36.8%。
- 純利增加41.4%達44,100,000港元。
- 宣派中期股息每股2.1港仙。

I.T Limited（「本公司」）董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零七年八月三十一日止六個月的未經審核綜合中期業績，此乃按附註1所載基準編製，並連同去年同期比較數字如下：

簡明綜合中期收益表

	附註	截至八月三十一日止六個月 二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
收入	2	807,970	673,304
銷售成本	4	(340,833)	(288,908)
毛利		467,137	384,396
其他收益淨額	3	1,369	933
經營開支	4	(424,393)	(347,837)
經營溢利		44,113	37,492
財務收入淨額	5	9,983	8,102
應佔共同控制實體虧損		(925)	(8,289)
除所得稅前溢利		53,171	37,305
所得稅開支	6	(9,058)	(6,102)
本公司權益持有人應佔期內溢利		44,113	31,203
股息	7	21,834	—
期內本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利 (每股以港元列示)			
— 基本	8	0.042	0.030
— 攤薄	8	0.042	0.030

簡明綜合中期資產負債表

	於二零零七年 八月三十一日 (未經審核) 千港元	於二零零七年 二月二十八日 (經審核) 千港元
資產		
非流動資產		
傢具及設備	94,399	93,191
無形資產	11,143	14,819
投資於共同控制實體及應收共同控制實體款項	81,799	83,233
租金按金	42,137	56,352
遞延所得稅資產	10,333	5,761
其他資產	4,330	2,330
	<u>244,141</u>	<u>255,686</u>
流動資產		
存貨	226,770	196,299
應收賬款	9,833	9,252
應收一家共同控制實體款項	96,594	82,437
預付款項、按金及其他應收款項	103,598	82,010
衍生金融工具	1,355	1,883
已質押銀行存款	750	750
現金及現金等值物	333,626	364,820
	<u>772,526</u>	<u>737,451</u>
負債		
流動負債		
應付賬款及票據	(86,941)	(66,805)
應計費用及其他應付款項	(74,423)	(71,648)
借貸	(3,102)	—
衍生金融工具	—	(424)
即期所得稅負債	(27,944)	(19,423)
	<u>(192,410)</u>	<u>(158,300)</u>
流動資產淨值	<u>580,116</u>	<u>579,151</u>
總資產減流動負債	<u>824,257</u>	<u>834,837</u>
非流動負債		
其他應付款項	(3,063)	(7,585)
遞延所得稅負債	(328)	(499)
	<u>(3,391)</u>	<u>(8,084)</u>
資產淨值	<u>820,866</u>	<u>826,753</u>
權益		
本公司權益持有人應佔資本及儲備		
股本	103,970	103,950
儲備	716,896	722,803
權益總額	<u>820,866</u>	<u>826,753</u>

附註

1 編製基準及會計政策

截至二零零七年八月三十一日止六個月之簡明綜合財務資料乃按照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」編製。

本中期簡明財務報告應與本集團截至二零零七年二月二十八日止年度之全年財務報表一併閱覽。

有關會計政策與本集團截至二零零七年二月二十八日止年度之全年財務報表所載述的會計政策一致，惟於採納於二零零七年三月一日或其後開始之會計期間生效及與其業務相關之新訂／經修訂香港財務報告準則及香港會計準則後，本集團更改其若干會計政策。

香港會計準則第1號(修訂本)	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8號	香港財務報告準則第2號之範疇
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號	重新評估內含衍生工具
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號	中期財務報告及減值
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易

採納上述新訂標準、修訂或詮釋並無對本集團之簡明綜合中期財務資料造成重大影響。

香港會計師公會已頒佈以下於截至二零零八年二月二十九日止財政年度尚未生效，且本集團尚未提早採納新準則及詮釋：

香港財務報告準則第8號	經營分部
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號	服務特許權安排
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號	客戶長期支持計劃
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號	香港會計準則第19號界定利益資產的限額、最低資本規定及相互的關係
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本

2 分部資料

(a) 按種類劃分的收入分析

	截至八月三十一日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
時裝及配飾銷售	804,504	671,386
特許經營權收入	3,466	1,918
	807,970	673,304

(b) 分部資料

由於本集團主要經營單一業務分部(即時裝及配飾銷售)，因此概無呈報業務分部之分部分析。

由於本集團絕大部分銷售額、經營業績、資產(不包括投資於共同控制實體及應收共同控制實體款項)及負債均位於香港，因此概無呈報地區分部之分部分析。本集團於中國大陸之業務主要透過其共同控制實體經營。

3 其他收益淨額

	截至八月三十一日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
衍生金融工具：遠期外幣合約、不符合對沖資格的交易及公平值變動之無效部分	1,369	933

4 按性質劃分的開支

包括在銷售成本及經營開支內的開支分析如下：

	截至八月三十一日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
扣除／(計入)		
售出存貨成本	337,740	292,675
按可變現淨值撇減存貨	5,859	1
僱員成本，包括董事酬金	154,222	124,096
物業之經營租約租金		
－最低租金付款	150,597	122,815
－或然租金	5,166	4,511
廣告及宣傳成本	10,222	9,139
傢具及設備折舊	26,502	23,171
特許權費用		
－特許權攤銷	3,917	4,864
－或然特許權費用	2,064	1,842
匯兌收益淨額	(2,766)	(3,768)
出售傢具及設備虧損／(收益)	1,873	(119)
其他開支	69,830	57,518
銷售成本及經營開支總額	765,226	636,745

5 財務收入淨額

	截至八月三十一日止六個月 二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
來自以下項目的利息收入		
— 銀行存款	5,032	5,488
— 應收共同控制實體款項	2,241	1,299
— 其他	2,788	1,642
財務收入	<u>10,061</u>	<u>8,429</u>
用於以下項目的利息開支		
— 須於五年內全數償還之銀行借貸	(8)	(1)
— 應付特許權費用	(70)	(326)
融資成本	<u>(78)</u>	<u>(327)</u>
財務收入淨額	<u>9,983</u>	<u>8,102</u>

6 所得稅開支

香港利得稅以稅率17.5% (截至二零零六年八月三十一日止六個月: 17.5%) 按本集團之香港經營業務期內估計應課稅溢利計算撥備。

	截至八月三十一日止六個月 二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
即期所得稅 — 香港利得稅	13,801	9,654
遞延所得稅	(4,743)	(3,552)
	<u>9,058</u>	<u>6,102</u>

7. 股息

	截至八月三十一日止六個月 二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
宣派中期股息每股普通股0.021港元 (截至二零零六年八月三十一日止六個月: 無)	<u>21,834</u>	<u>—</u>

8. 每股盈利

基本

期內每股基本盈利乃按期內本公司權益持有人應佔綜合溢利及已發行普通股加權平均數計算。

	截至八月三十一日止六個月 二零零七年	二零零六年
本公司權益持有人應佔溢利 (千港元)	44,113	31,203
已發行普通股加權平均數 (千股)	1,039,641	1,038,900
每股基本盈利 (每股港元)	<u>0.042</u>	<u>0.030</u>

攤薄

每股攤薄盈利乃經調整已發行普通股加權平均數, 以假設轉換所有具攤薄潛力普通股而計算。

根據購股權計劃可予發行之股份為唯一造成攤薄效應之潛在普通股。計算方法是按尚未行使購股權所附帶認購權之貨幣價值, 釐定可按公平值 (按本公司股份平均每日所報市價釐定) 收購之股份數目。如上述計算之股份數目會與假設行使購股權而應已發行之股份數目比較。

	截至八月三十一日止六個月 二零零七年	二零零六年
本公司權益持有人應佔溢利 (千港元)	44,113	31,203
已發行普通股加權平均數 (千股)	1,039,641	1,038,900
就以下項目作出調整		
— 購股權 (千股)	3,291	5,403
就計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數 (千股)	<u>1,042,932</u>	<u>1,044,303</u>
每股攤薄盈利 (每股港元)	<u>0.042</u>	<u>0.030</u>

9 應收賬款

本集團之銷售主要以現金或信用/扣賬卡付款。本集團亦提供一般介乎30日至60日的信用期給有限數量的企業客戶。於二零零七年八月三十一日, 所有應收賬款之賬齡介乎0至90日 (二零零七年二月二十八日: 介乎0至90日)。

10 應付賬款及票據

應付賬款及票據之賬齡分析如下：

	於二零零七年 八月三十一日 千港元	於二零零七年 二月二十八日 千港元
0至30日	79,532	53,516
31至60日	4,522	8,662
61至90日	1,296	3,086
91至180日	598	1,240
181至365日	986	256
超過365日	7	45
	86,941	66,805

中期股息

董事會議決宣派截至二零零七年八月三十一日止六個月之中期股息每股2.1港仙（截至二零零六年八月三十一日止六個月：無），合共約21,834,000港元。中期股息將於二零零七年十一月二十一日或相若時間，向於二零零七年十一月十五日名列本公司股東名冊的股東派付。

管理層討論與分析

業務回顧

(a) 香港

截至二零零七年八月三十一日止六個月，總收入增加20.0%達808,000,000港元（截至二零零六年八月三十一日止六個月：673,300,000港元），零售業務銷售額增加20.5%達755,300,000港元（截至二零零六年八月三十一日止六個月：626,900,000港元）。整體可供比較店舖銷售額較截至二零零六年八月三十一日止六個月大幅增加16.7%。於二零零七年八月三十一日，不包括本公司擁有50%權益之合營企業FCUK IT Company經營之French Connection店舖，本公司共有150間店舖（二零零六年八月三十一日：153間）。截至二零零七年八月三十一日止六個月之總銷售面積之加權平均數穩定維持於290,791平方呎（截至二零零六年八月三十一日止六個月：291,156平方呎）。

國際品牌產品銷售額增加4.8%達360,300,000港元（截至二零零六年八月三十一日止六個月：343,700,000港元），佔總收入44.6%。推出新品牌：Chocoolate及Venilla Suite，加上b+ab及5cm之表現理想，令自創品牌之零售額大幅增加50.9%達320,900,000港元（截至二零零六年八月三十一日止六個月：212,600,000港元），佔總收入39.7%。特許品牌之零售額增加3.5%達73,200,000港元（截至二零零六年八月三十一日止六個月：70,700,000港元），佔總收入9.1%。

於二零零七年八月三十一日，FCUK IT Company共有6間店舖（二零零六年八月三十一日：5間），總銷售面積11,878平方呎（二零零六年八月三十一日：11,563平方呎）。本公司在香港經營French Connection品牌超過四年後，該品牌日受顧客注意，該合營企業之收益自截至二零零六年八月三十一日止六個月之31,900,000港元躍升42.9%至截至二零零七年八月三十一日止六個月之45,600,000港元，其可供比較店舖銷售亦增加24.4%。

(b) 大中華地區（不包括香港）

本集團與旭日企業有限公司為開拓涵蓋中國、台灣及澳門地區之大中華市場各佔50%權益之合營企業G.S-i.t Limited（「GSIT」），於截至二零零七年八月三十一日止六個月所錄得總收入較截至二零零六年八月三十一日止六個月之125,600,000港元增加55.3%至194,700,000港元。該合營企業截至二零零七年八月三十一日止六個月之可供比較店舖銷售額維持36.8%之高增長率（截至二零零六年八月三十一日止六個月：25.2%）。

為鞏固過去數年之積極擴張，GSIT於本年度上半年放緩開設新店舖之速度。直接管理之店舖總數自二零零六年八月三十一日之82間增加至二零零七年八月三十一日之93間（不包括GSIT擁有50%權益之合營企業FCIT China Limited經營之French Connection店舖）。GSIT直接管理店舖於二零零七年八月三十一日之總銷售面積為173,900平方呎（二零零六年八月三十一日：158,500平方呎）。

特許經營業務於去年錄得溫和增長。於二零零七年八月三十一日之特許經營店舖總數增加至54間（包括3間於澳門之店舖，但不包括French Connection店舖），相對於二零零六年八月三十一日之38間及於二零零七年二月二十八日之45間，總銷售面積為51,900平方呎（二零零六年八月三十一日：33,800平方呎）。

作為台灣業務重組其中一環，GSIT擁有51%權益之台灣合營企業直接管理之銷售點，自於二零零六年八月三十一日之26個減少至於二零零七年八月三十一日之19個。由於市場不明朗因素持續，預期將進一步縮減有關業務。

GSIT與French Connection Group Plc各佔一半權益之合營企業之整體擴展速度與GSIT相若。直接管理店舖總數自於二零零六年八月三十一日之10間（總銷售面積：16,500平方呎）增加至於二零零七年八月三十一日之13間（總銷售面積：19,100平方呎）。於二零零七年八月三十一日，特許經營店舖數目增加至9間（二零零六年八月三十一日：4間），總銷售面積為12,000平方呎（二零零六年八月三十一日：5,700平方呎）。該合營企業之收入自截至二零零六年八月三十一日止六個月之10,200,000港元增加84.3%至截至二零零七年八月三十一日止六個月之18,800,000港元，可供比較店舖銷售增長33.7%。

(c) 海外

於二零零七年八月三十一日，本集團於大中華地區以外地區共設有13間特許經營店舖，其中於沙特亞拉伯設有5間店舖，而於泰國則設有8間店舖，較於二零零六年八月三十一日之8間增加5間。本集團之現有特許經營商表現出色，而本集團計劃於下年度在海外市場推出品牌：Chocoolate及Venilla suite。正考慮把特許經營業務伸展至其他國家，包括加拿大、新加坡、印度尼西亞及菲律賓。

毛利

截至二零零七年八月三十一日止六個月，毛利增加21.5%至467,100,000港元（截至二零零六年八月三十一日止六個月：384,400,000港元）。截至二零零七年八月三十一日止六個月零售之毛利率則微升至60.8%（截至二零零六年八月三十一日止六個月：60.3%）。零售毛利率增加，主要因為毛利相對國際品牌較高之自創品牌零售銷售額回升，加上本集團收緊其折扣政策，以提升品牌形象。

經營開支

截至二零零七年八月三十一日止六個月，總經營開支增加22.0%至424,400,000港元（截至二零零六年八月三十一日止六個月：347,800,000港元），相當於總收入之52.5%（截至二零零六年八月三十一日止六個月：51.7%）。

儘管市場壓力持續，截至二零零七年八月三十一日止六個月，本集團仍能將租金開支總額（包括管理費、差餉及地租）相對總收入之百分比維持於22.5%（截至二零零六年八月三十一日止六個月：22.7%）。租金開支總額增加19.1%，略低於總收入之增長率。

另一項主要開支項目為僱員成本，期內僱員成本增加24.3%。由於上年度後期推出2個新自創品牌（其大部分全年貢獻將於下半年內反映），僱員成本相對總收入之百分比增加至19.1%（截至二零零六年八月三十一日止六個月：18.4%）。僱員開支增加乃本年度上半年總經營開支相對總收入之百分比增加之主要原因。

截至二零零七年八月三十一日止六個月，廣告及宣傳開支僅溫和增加11.9%，相當於總收入之1.3%（截至二零零六年八月三十一日止六個月：1.4%）。預計於下半年度本集團將就廣告及宣傳方面作出更大投資，以進一步提昇整體企業形象及產品品牌知名度。

截至二零零七年八月三十一日止六個月，其他雜項經營開支（除租金開支、員工成本、廣告及宣傳開支以及折舊外之總經營開支）上升33.3%，相對總收入之百分比則增加至6.4%（截至二零零六年八月三十一日止六個月：5.8%）。

經營溢利及未計利息、稅項、折舊及攤銷開支以及不包括應佔共同控制實體業績之盈利（EBITDA）

EBITDA由截至二零零六年八月三十一日止六個月之74,000,000港元增加14.3%至截至二零零七年八月三十一日止六個月之84,600,000港元，營運利潤率為10.5%。

應佔共同控制實體業績

鑑於FCUK IT Company表現令人鼓舞，於截至二零零七年八月三十一日止六個月應佔該共同控制實體溢利顯著增加。由於持續之增長動力，GSIT已接近達理想經營規模，以至收支平衡，因此，截至二零零七年八月三十一日止六個月應佔該共同控制實體虧損顯著減少。基於上述各點，應佔共同控制實體虧損自截至二零零六年八月三十一日止六個月之8,300,000港元大幅減少至截至二零零七年八月三十一日止六個月之900,000港元。

純利

由於來自香港的主要收入錄得達雙位數字之強勁增長，毛利率持續改善，以及共同控制實體之表現顯著改善，截至二零零七年八月三十一日止六個月之純利增加41.4%至44,100,000港元（截至二零零六年八月三十一日止六個月：31,200,000港元）。

現金流量

截至二零零七年八月三十一日止六個月，經營活動所產生現金淨額為19,900,000港元（截至二零零六年八月三十一日止六個月：33,200,000港元）。截至二零零七年八月三十一日止六個月，投資活動所用現金淨額為2,600,000港元（截至二零零六年八月三十一日止六個月：87,200,000港元），當中包括用作添置傢具及設備之29,600,000港元。截至二零零七年八月三十一日止六個月，融資活動所用現金淨額為48,500,000港元（截至二零零六年八月三十一日止六個月：49,000,000港元），當中包括向股東派付之股息52,000,000港元。

存貨

截至二零零七年八月三十一日止六個月，存貨周轉日數為114.2天（截至二零零六年八月三十一日止六個月：104.5天）。

流動資金及資金來源

於二零零七年八月三十一日，現金及銀行結餘總額為333,600,000港元（二零零七年二月二十八日：364,800,000港元），而負債總額則為195,800,000港元（二零零七年二月二十八日：166,400,000港元）。股東股本為820,900,000港元（二零零七年二月二十八日：826,800,000港元）。

於二零零七年八月三十一日，本集團有銀行融資總額約344,700,000港元（二零零七年二月二十八日：339,500,000港元），包括透支、銀行貸款及貿易融資，當中約243,400,000港元（二零零七年二月二十八日：254,400,000港元）尚未動用。

於二零零七年八月三十一日，資產抵押為750,000港元（二零零七年二月二十八日：750,000港元），此為就銀行發出擔保書以代替租金按金所質押銀行存款。於二零零七年八月三十一日，銀行借貸為3,100,000港元（二零零七年二月二十八日：無）。於二零零七年八月三十一日，流動比率為4.0（二零零七年二月二十八日：4.7）。於二零零七年八月三十一日，本集團之負債與資本比率（按借貸總額除以權益總額）進行比較為0.4%（二零零七年二月二十八日：零）。

或然負債

截至二零零七年八月三十一日，銀行所發出以代替租金按金之擔保書款項為17,600,000港元（二零零七年二月二十八日：19,500,000港元）。

所得款項用途

本公司於二零零五年三月發行新股份所得款項經扣除上市開支後約為514,900,000港元。截至二零零七年八月三十一日止，所得款項淨額按以下方式動用：

	按售股 章程所述 千港元	已動用金額 千港元	於二零零七年 八月三十一日 之結餘 千港元
於香港擴充零售網絡	320,000	160,786	159,214
於大中華地區擴充零售網絡	90,000	35,336	54,664
償還銀行貸款	95,000	95,000	—
營運資金	9,900	9,900	—
	<u>514,900</u>	<u>301,022</u>	<u>213,878</u>

未動用餘額以短期銀行存款方式存放於香港之商業銀行。

僱傭、培訓及發展

於二零零七年八月三十一日，本公司合共聘有僱員1,432人（二零零七年二月二十八日：1,428人）。本公司定期為僱員安排培訓及發展課程，提升其專業技術和產品知識以及市場推廣及營銷以至整體業務管理技能。本公司為僱員提供具競爭力的薪酬組合，包括基本薪金、津貼、保險及佣金／花紅。此外，亦向選定僱員按其個人表現授予購股權。

未來展望

本公司於最近宣佈與旭日企業有限公司訂立協議，購回非由本集團擁有之GSIT餘下50%權益，預期該交易將於十一月底完成。此項交易乃本集團非常重要之策略行動，為本集團發展邁向新階段之里程碑。完成後，GSIT（建議易名為I.T China Limited）將成為本公司之全資附屬公司，並將全權控制中國市場（包括澳門及台灣）之策略及發展。本公司亦可整合其於全球零售業及消費方面發展最快之市場中國之業務。

於中國之擴充步伐將大幅加速。本集團將積極於現有核心城市上海及北京以外之二線城市如南京、杭州及廣州擴展業務。本集團將於中國全國之百貨商店增設銷售點，以改善效率及提昇規模。本公司之目標乃於未來三年增加在中國之銷售面積至現時之三倍。儘管截至二零零七年八月三十一日止六個月來自中國業務之虧損已大幅收窄，本公司繼續以GSIT達致全年收支平衡為目標。鑑於中國經濟急速發展，加上本集團於中國之業務，本公司有信心中國市場三年計劃完成後將為本集團帶來重大收入及純利貢獻。

儘管中國市場為中期及長遠發展之主要動力，本集團將繼續維持於香港市場之穩健發展，並為本集團提供穩定之收入及現金流量。於本年度上半年，香港業務之表現非常理想。本集團將翻新現有店舖及於香港引入更多新國際品牌，致力保持增長動力。事實上，本集團部分店舖已換上全新面貌，例如位於時代廣場之i.t店於新裝修後廣受顧客歡迎。本集團之下一步策略為開設更大型店舖，取代現有面積較小之店舖，透過擴大店舖規模及不斷提高每平方呎之銷售比率，並提供更寬敞舒適之購物環境，以全新店舖布置吸引新顧客。本集團旗下位於又一城之b+ab大型旗艦店為其中一例。

上年度後期推出之新品牌:Chocoolate及Venilla suite亦表現理想，帶來總零售額貢獻約6.1%。該等品牌將於下年度於海外市場推出。

本集團繼續致力提高其營運效益過程。本集團相信，該兩個新品牌之貢獻於全年業績反映後，員工成本等主要經營開支佔總收入之比率將減低。本集團已成立若干特別工作隊伍，例如其一支隊伍專責為改進設計週期，並制定採購程序以進一步探求其他具成本效益之可能性。董事會相信，因應本公司已掌握中國市場之新潛力，加上香港增長強勁，本公司佔盡優勢，可於未來數年在規模及溢利能力上大大擴展。董事會欣然宣佈，為答謝各股東一直以來之支持，本公司將首次向各股東派付每股2.1港仙之中期股息。

暫停辦理股份過戶登記

本集團將於二零零七年十一月十二日星期一至二零零七年十一月十五日星期四（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記。為符合資格獲取擬派中期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票，須於二零零七年十一月九日星期五下午四時正前，交回本集團的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室。

遵守企業管治常規守則及標準守則

董事會認為，除以下所述偏離事項外，本公司於截至二零零七年八月三十一日止六個月期間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」）附錄十四所載企業管治常規守則之守則條文。

陳茂波先生並未於本公司之二零零七年股東週年大會上應選連任，故二零零七年七月二十三日至二零零七年七月三十一日期間，董事會僅有兩名獨立非執行董事。於二零零七年八月一日，為符合上市規則第3.10至3.11條之規定，黃天祐先生獲委任為本公司獨立非執行董事。

本公司完全瞭解到，為加強董事各自之獨立性、問責性及責任，主席職務必須與行政總裁區分。然而，沈嘉偉先生目前兼任該兩個職位。董事會相信，由一人兼任主席與行政總裁角色，可讓本公司更有效及有效率地發展長遠業務策略以及執行業務計劃。

本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）。經作出查詢後，全體董事確認，於截至二零零七年八月三十一日止六個月，彼等一直就董事進行證券交易遵守標準守則所載準則規定。

審閱財務資料

審核委員會已與管理層審閱本公司採納之會計原則和慣例，並討論核數、內部監控及財務匯報事宜，包括審閱本集團截至二零零七年八月三十一日止六個月之未經審核財務資料及中期報告。

本公司之核數師羅兵咸永道會計師事務所已審閱截至二零零七年八月三十一日止六個月之中期財務報告，其審閱報告載於將寄發予股東之中期報告內。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零七年八月三十一日止六個月，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司上市股份。

承董事會命
主席
沈嘉偉

香港，二零零七年十月二十九日

於本公布日期，董事會成員包括執行董事沈嘉偉先生、盧永仁博士（太平紳士）及沈健偉先生，以及獨立非執行董事黃偉明先生、Francis GOUTENMACHER先生及黃天祐先生。

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」