



高雅國際集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

中期報告 / 2002-2003

財務業績

高雅國際集團有限公司（「本公司」或「高雅」）董事會欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零二年九月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績。本中期業績並未經審核，惟已獲本公司審核委員會審閱。

簡明綜合收益報表

截至二零零二年九月三十日止六個月

		截至九月三十日止六個月	
		二零零二年 (未經審核) 千港元	二零零一年 (未經審核) 千港元
營業額	3	210,397	197,819
銷售成本		(121,953)	(112,575)
毛利		88,444	85,244
其他收入及收益	3	2,025	3,042
銷售及分銷開支		(6,288)	(4,234)
一般及行政開支		(28,485)	(27,409)
其他營運開支		(2,300)	(830)
營業溢利		53,396	55,813
財務費用		(130)	(321)
攤佔聯營公司溢利及虧損		34	19
除稅前溢利	4	53,300	55,511
稅項	5	(4,823)	(3,054)
未計少數股東權益前溢利		48,477	52,457
少數股東權益		(2,419)	(3,748)
股東應佔日常業務溢利		46,058	48,709
每股盈利	6	14.2港仙	15.0港仙
— 基本			
— 攤薄		不適用	不適用
每股股息	7	4.0港仙	4.0港仙

簡明綜合資產負債表
二零零二年九月三十日

		二零零二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動資產			
固定資產		207,272	200,410
於聯營公司之權益		2,663	2,629
長期投資		650	650
		<u>210,585</u>	<u>203,689</u>
流動資產			
存貨		64,052	58,758
應收賬款	8	101,157	73,550
預付款項、按金及其他應收賬款		5,399	5,869
短期投資		431	731
應收票據		546	189
可收回稅項		—	41
現金及等同現金項目		176,012	173,849
		<u>347,597</u>	<u>312,987</u>
流動負債			
應付賬款	9	35,582	21,369
應付票據		2,830	1,976
其他應付款項及應計負債		17,902	18,449
應付稅項		1,833	—
有抵押計息銀行貸款	10	2,000	2,000
		<u>60,147</u>	<u>43,794</u>
流動資產淨值		<u>287,450</u>	<u>269,193</u>
資產總值減流動負債		<u>498,035</u>	<u>472,882</u>
非流動負債			
有抵押計息銀行貸款	10	7,000	6,050
遞延稅項		5,000	5,000
		<u>12,000</u>	<u>11,050</u>
少數股東權益		<u>20,637</u>	<u>18,218</u>
		<u>465,398</u>	<u>443,614</u>
股本及儲備			
已發行股本		32,365	32,365
儲備		420,087	386,975
擬派股息		12,946	24,274
		<u>465,398</u>	<u>443,614</u>

綜合權益變動表

截至二零零二年九月三十日止六個月

	已發行資本 千港元	股份溢價賬 千港元	資本儲備 千港元	與儲備 對銷之商譽 千港元	建議股息 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零零二年四月一日 (經審核)	32,365	56,831	41,800	(1,839)	24,274	290,183	443,614
本期淨溢利(未經審核)	-	-	-	-	-	46,058	46,058
已宣派及派付截至 二零零二年三月三十一日 止年度末期股息	-	-	-	-	(24,274)	-	(24,274)
截至二零零三年三月三十一日 止年度中期股息	-	-	-	-	12,946	(12,946)	-
於二零零二年九月三十日 (未經審核)	<u>32,365</u>	<u>56,831</u>	<u>41,800</u>	<u>(1,839)</u>	<u>12,946</u>	<u>323,295</u>	<u>465,398</u>
於二零零一年四月一日 (經審核)	32,365	56,831	41,800	(1,839)	24,274	248,068	401,499
本期淨溢利(未經審核)	-	-	-	-	-	48,709	48,709
已宣派及派付截至 二零零一年三月三十一日 止年度末期股息	-	-	-	-	(24,274)	-	(24,274)
截至二零零二年三月三十一日 止年度中期股息	-	-	-	-	12,946	(12,946)	-
於二零零一年九月三十日 (未經審核)	<u>32,365</u>	<u>56,831</u>	<u>41,800</u>	<u>(1,839)</u>	<u>12,946</u>	<u>283,831</u>	<u>425,934</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零零二年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零零二年	二零零一年
	(未經審核)	(重列) (未經審核)
	千港元	千港元
經營業務產生之現金流入淨額	41,060	78,721
投資活動		
購入固定資產	(17,319)	(7,490)
出售上市投資之所得款項	—	482
已收利息	1,746	2,262
投資活動產生之現金流出淨額	(15,573)	(4,746)
融資活動		
新增銀行貸款	1,950	5,500
償還銀行貸款	(1,000)	(599)
已付股息	(24,274)	(24,274)
融資活動產生之現金流出淨額	(23,324)	(19,373)
現金及等同現金項目增加	2,163	54,602
期初之現金及等同現金項目	173,849	98,386
期終之現金及等同現金項目	176,012	152,988
現金及等同現金項目結餘之分析		
現金及銀行結存	26,850	13,423
定期存款	149,162	139,565
	176,012	152,988

簡明綜合中期財務報表附註

於二零零二年九月三十日

1. 會計政策

未經審核簡明綜合中期財務報表乃遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港會計實務準則(「會計實務準則」)第25號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六之規定而編製。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

於二零零二年九月三十日

1. 會計政策(續)

編製未經審核簡明綜合中期財務報表所採用之會計政策及編製基準與截至二零零二年三月三十一日止年度之經審核財務報表所採用者相同，惟採納由香港會計師公會所頒佈適用於二零零二年一月一日或以後會計期間之會計實務準則及相關詮釋後，本集團就其若干會計政策作出修訂：

會計實務準則第1號(經修訂)	財務報表之呈報
會計實務準則第11號(經修訂)	外幣換算
會計實務準則第15號(經修訂)	現金流量表
會計實務準則第34號	僱員福利

採納新訂或經修訂會計實務準則對本期間或以往財政期間之業績並無重大影響，故毋須作出前期調整。

2. 分部資料

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司主要從事製造及買賣眼鏡架、太陽眼鏡及眼鏡盒之業務。由於管理層認為本集團祇從事一類業務環節，因此並無呈列業務分部之分析。

本集團截至二零零二年及二零零一年九月三十日止六個月期間按市場地域劃分之營業額及營業溢利貢獻如下：

	截至九月三十日止六個月			
	二零零二年		二零零一年	
	營業額 (未經審核) 千港元	營業 溢利貢獻 (未經審核) 千港元	營業額 (未經審核) 千港元	營業 溢利貢獻 (未經審核) 千港元 (重列)
按地域劃分：				
美國	96,837	24,114	81,539	22,626
歐洲	72,561	18,069	60,210	16,707
中華人民共和國 (包括香港)(附註a)	28,976	7,215	45,419	12,603
其他亞洲國家	6,714	1,672	5,769	1,601
其他	5,309	1,322	4,882	1,353
	210,397	52,392	197,819	54,890
利息收入及收益		1,746		2,282
未分配公司開支		(742)		(1,359)
		53,396		55,813

附註：

- (a) 此銷售額主要售予香港代理商，惟同時亦向本地零售商銷售。董事相信代理商將大部份本集團產品出口往歐洲及北美洲。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

於二零零二年九月三十日

3. 銷售及其他收入

營業額指出售貨品予第三者之發票撇除折扣及退貨。

集團營業額及其他收入之分析如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零二年 (未經審核) 千港元	二零零一年 (未經審核) 千港元
銷售收入	<u>210,397</u>	<u>197,819</u>
利息收入	1,746	2,262
租金收入淨額	—	513
出售上市投資之所得款項	—	20
其他	<u>279</u>	<u>247</u>
其他收入	<u>2,025</u>	<u>3,042</u>
	<u>212,422</u>	<u>200,861</u>

4. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零二年 (未經審核) 千港元	二零零一年 (未經審核) 千港元
折舊	10,457	10,998
須於下列年內償還之銀行貸款利息：		
— 於五年內	130	74
— 五年後	—	245
銀行透支利息	—	2
出售固定資產之虧損	—	83
土地及樓宇經營租約最低租金付款	743	1,110
員工成本	31,515	29,681
呆壞賬撥備	2,000	500
短期投資之未變現虧損	<u>300</u>	<u>330</u>

5. 稅項

	截至九月三十日止六個月	
	二零零二年 (未經審核) 千港元	二零零一年 (未經審核) 千港元
本集團：		
期內撥備	4,823	5,258
過往期內超額撥備	—	(2,204)
	<u>4,823</u>	<u>3,054</u>

簡明綜合中期財務報表附註(續)

於二零零二年九月三十日

5. 稅項(續)

本集團公司以其財務申報之收入提撥稅項，並按不屬應課稅或不可扣減之收入及開支項目作出調整。

本公司及於香港之附屬公司之香港利得稅乃就期內在香港所賺取或產生之估計應課稅溢利按16% (二零零一年: 16%) 之稅率計算撥備。於中國內地(「中國」)營運之附屬公司並無產生任何須繳付中國所得稅之溢利，故本期間及過往期間均毋須繳付中國所得稅。

6. 每股盈利

期內每股基本盈利乃根據期內股東應佔溢利46,058,000港元(截至二零零一年九月三十日止六個月: 48,709,000港元)及已發行股份323,649,123(二零零一年: 323,649,123)股計算。

由於期內及過往同期並無發生具攤薄效應之事項，故期內並無計算每股攤薄盈利。

7. 股息

於二零零二年十二月六日舉行之董事大會上，董事議決派發中期股息4港仙(二零零一年: 4港仙)予姓名名列於本公司二零零三年一月九日之股東登記冊上之股東。中期股息將於二零零三年一月十六日或之前派付。

8. 應收賬款

客戶在通過本集團所作之財務評估並經考慮彼等之付款記錄後，會獲提供信貸額。本集團一般給予客戶平均60日的信貸期，並致力對尚欠之應收款項維持嚴格控制。高級管理層人員會定期審核逾期未繳款項，而會計人員則負責催收賬款。以下為於二零零二年九月三十日及二零零二年三月三十一日之應收賬款(已扣除呆壞賬撥備)賬齡分析：

賬齡	二零零二年	二零零二年
	九月三十日	三月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	千港元	千港元
即日起至90日	93,176	64,191
91至180日	5,630	3,630
181至360日	2,351	5,729
總額	<u>101,157</u>	<u>73,550</u>

簡明綜合中期財務報表附註(續)

於二零零二年九月三十日

9. 應付賬款

以下為二零零二年九月三十日及二零零二年三月三十一日之應付賬款之賬齡分析：

賬齡	二零零二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
即日至90日	34,057	20,085
91至180日	740	241
181至360日	40	739
超過360日	745	304
總額	<u>35,582</u>	<u>21,369</u>

10. 有抵押銀行貸款

	二零零二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
須於下列期間償還之貸款：		
一年內	2,000	2,000
一年後但兩年內	2,000	2,000
兩年後但五年內	5,000	4,050
五年後	—	—
	<u>9,000</u>	<u>8,050</u>
列為流動負債之部分	<u>(2,000)</u>	<u>(2,000)</u>
長期部分	<u>7,000</u>	<u>6,050</u>

本集團位於香港及其他地方之租賃土地及樓宇之賬面淨值合共18,569,000港元(二零零二年三月三十一日：18,972,000港元)，該等租賃土地及樓宇已抵押予銀行，作為本集團獲授銀行貸款及一般銀行信貸額之擔保。銀行信貸額亦以本集團控股公司之公司擔保作抵押。

11. 關連人士交易

- (a) 期內，本集團向Safilo S.p.A.集團出售貨品之銷售淨額為96,251,000港元(截至二零零一年九月三十日止六個月：68,024,000港元)。於二零零二年九月三十日，Safilo S.p.A.集團就該等銷售貨品之應收賬項總額為51,886,000港元(於二零零二年三月三十一日：22,599,000港元)。
- (b) 本公司已就授予若干全資及非全資附屬公司之銀行融資無償簽訂擔保書，進一步詳情見下文附註12。

上文附註(a)所述之交易亦構成上市規則所界定之關連交易。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

於二零零二年九月三十日

12. 或然負債

於結算日，本集團之或然負債如下：

	二零零二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
(a) 貨幣期權交易之或然負債		
賣出572,100美元	4,462	—
買入600,000歐羅	4,593	—
	<u>78,000</u>	<u>79,000</u>
(b) 就授予附屬公司之銀行信貸作出之擔保		
	<u>78,000</u>	<u>79,000</u>

本公司就授予非全資附屬公司之銀行融資而向銀行作出之公司擔保如下：

	本公司作出之公司擔保	
	二零零二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
昌雅有限公司	2,000	2,000
金利康實業有限公司	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>

於二零零二年九月三十日及二零零二年三月三十一日，尚未動用該等融資。

13. 資本承擔

於結算日，本集團之資本承擔如下：

	二零零二年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零二年 三月三十一日 (經審核) 千港元
(a) 購買土地及樓宇、設備及機械之承擔：		
已訂約	<u>11,483</u>	<u>20,959</u>
(b) 根據於下列期限屆滿之不可撤銷之土地及樓宇 經營租賃而需履行之未來最低租賃付款承擔：		
年內	557	618
第二至第五年(包括首尾兩年)	1,318	1,428
五年後	<u>26,106</u>	<u>26,275</u>
	<u>27,981</u>	<u>28,321</u>
(c) 外匯遠期合約下之承擔		
賣出178,000美元	—	1,388
買入200,000歐羅	—	1,362

簡明綜合中期財務報表附註(續)

於二零零二年九月三十日

14. 比較數字

由於本期採納經修訂之會計實務準則第15號(見附註1)，簡明綜合現金流量表之呈列方式已作出修訂，以符合新規定。因此，若干比較數字亦已重新分類，以符合本期之呈報方式。

15. 批准中期財務報告

此等簡明綜合中期財務報表已於二零零二年十二月六日獲董事會批准通過。

業績

截至二零零二年九月三十日止六個月之未經審核綜合營業額為210,397,000港元，與二零零一年同期相比輕微上升6.4%，而本集團之股東應佔溢利則下跌5.4%至46,058,000港元。期內溢利減少，令半年之每股盈利減至每股普通股14.2港仙(二零零一年：15港仙)。

業務回顧

原設計製造／原設備製造業務

期內，儘管歐洲及美國消費市場復甦放緩，惟當地市場對本集團眼鏡產品之需求仍錄得溫和增長。儘管競爭日趨熾烈而且營商環境瞬即轉變，惟有賴集團奉行積極之銷售及市場推廣政策，營業額得以錄得輕微升幅。

另一方面，於回顧期間內，中國之一般勞工成本及其他營運成本一直穩步上揚。營運開支上升之另一原因為集團實行進取之產品開發政策，務求為顧客提供更具吸引力之設計以供彼等挑選。現時，顧客較為愛好選擇眼鏡製造廠商之原創設計，而並非單單定下本身之要求。此外，為了製造技術日益繁複精細之產品及滿足加快付運之需要，致令集團承擔額外成本。基於上述因素，本集團之毛利率已略為下跌至42.0%，而二零零一年同期則為43.1%。

股東應佔溢利下跌5.4%，此乃由於毛利下跌，及由於在全球經濟前景不甚明朗下，本集團遵循其審慎方針而增加呆賬撥備所致。然而，如無不可預見及未能預期之情況，管理層相信，本集團現時之一般呆賬撥備水平足以應付可預見之客戶信貸風險。

對本集團而言，美國及歐洲市場仍然為重點市場，於有關期間，兩者分別佔本集團之營業額約為46.0%及約為34.5%(二零零一年：分別為41.2%及30.4%)。於集團得以拓展其他市場前，預期此銷售額地區分佈模式將會繼續保持。

特許產品

於回顧期間內，本集團取得可於全球分銷FX Creations眼鏡產品之獨家特許權。管理層相信，此項新特許權可協助本集團分銷業務之發展。

展望

管理層對二零零二／二零零三年財政年度下半年持審慎樂觀態度，原因在於彼等相信歐洲及美國經濟將會逐步復甦。就此而言，本集團將提升其生產力及產品質素，銳意以具吸引力之價格提供優質產品，從而保留現有客戶並爭取有潛力的新海外客戶。集團致力透過加強整合核心製造業務而提高生產力，此舉亦可協助集團優化其溢利前景及增加股東回報。

本集團亦將繼續致力擴大其全球之市場佔有率，尤以歐洲及美國為然。集團深信此等市場仍然具非常優厚之發展潛力，可讓集團繼續拓展其業務。本集團已定下目標，銳意保持本身作為全球其中一家最舉足輕重之眼鏡製造商之地位。

此外，憑藉本集團作為可靠兼優質製造商之美譽，再配合穩健之財政狀況，本集團將會發掘更多購入特許品牌以拓展其分銷業務之商機。本集團冀望可擴闊其業務領域，並藉著增強業務之垂直綜合效益而獲得更大裨益。

除上述計劃外，本集團亦將密切留意中國經濟發展之步伐，並評估繼中國加入世界貿易組織後，國內經濟是否更有利於眼鏡零售業務之發展。本集團認為，待時機成熟後，國內將坐擁偌大商機，讓集團進一步發展其眼鏡零售業務。

本集團於中國深圳之新建廠房預期可於二零零三年上半年前竣工，並於二零零三年下半年開始投產。由於生產力有所提升，加上效率可望於新建廠房落成後隨著更理想之設施排放空間而提高，本集團可以更佳定位，把握預計反彈之眼鏡產品之市場需求。

流動現金及財務資源

本集團維持健康而穩定之財務及流動現金狀況。截至二零零二年九月底，本集團之股東資金總額達465,398,000港元（二零零二年三月三十一日：443,614,000港元），較二零零二年三月底之數字增長4.9%。於二零零二年九月三十日，本集團持有現金及銀行存款達176,012,000港元（二零零二年三月三十一日：173,849,000港元）。集團管理層相信，憑藉上述財務資源及現有可動用之銀行信貸額，本集團具備充裕財務資源應付其日常營運之需要，以及擴展業務所需之其他資本開支。

本集團亦於回顧期內結束時達致流動資金比率5.8:1及速動比率4.7:1。本集團有可動用銀行信貸總額78,000,000港元，已動用其中約11,830,000港元，較二零零一年九月三十日減少約5,484,000港元。回顧期內之平均銀行借貸水平較二零零一年度同期為低，反映現金流入改善及營業額增加。於二零零二年九月三十日，本集團之資產負債比率（按銀行借款總額除以股東資金計算）為2.5%（二零零一年九月三十日：4.1%）。

回顧期內之資本開支包括添置新機器及興建新廠房綜合大樓，合共17,319,000港元，大部份由內部產生之營運資金支付。

流動現金及財務資源(續)

本集團主要以港元及美元進行銷售，原材料採購及生產營運費用則以港元及人民幣支付，所有銀行存款分別以港元及美元為存款幣值，故本集團所面對之外匯風險甚微。

資產抵押

本集團位於香港及其他地方之租賃土地及樓宇之賬面淨值合共18,569,000港元(二零零二年三月三十一日:18,972,000港元)，該等租賃土地及樓宇已抵押予銀行，作為本集團獲授銀行貸款及一般銀行信貸額之擔保。銀行信貸額亦以本集團控股公司之公司擔保作抵押。

僱員

於二零零二年九月三十日，本集團合共約有4,100名僱員。本集團定期檢討薪酬待遇，並根據僱員工作表現及本集團經營業務所在地區之薪金趨勢釐定僱員薪酬。除與外界機構相若之薪酬方案外，合資格員工亦可視乎集團業績及個別工作表現獲酌情發放花紅。各項附帶福利包括強制性公積金、醫療及住院保險。僱員之薪酬與本集團經營業務所在國家之業界薪酬相若。本公司自其購股權計劃批准以來並無授出任何購股權。

致意

本人謹藉此機會代表董事會衷心感謝本集團全體員工的不斷支持及竭誠服務。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零零三年一月三日至二零零三年一月九日(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合領取擬派股息之資格，股東必須於二零零三年一月二日下午四時正前將所有過戶文件連同有關股票交回本公司在香港之股份過戶登記處登捷時有限公司，地址為香港中環夏慤道10號和記大廈4樓。

董事之股份權益

於二零二零年九月三十日，按照根據證券（公開權益）條例（「公開權益條例」）第29條規定存置之登記冊所記錄，本公司之董事持有下列權益：

本公司

董事姓名	權益性質	附註	實益持有之普通股數目
許亮華	公司	1	141,116,000
許亮華	個人		5,678,000
潘兆康	個人		6,600,000
梁樹森	個人		6,000,000
霍君榮	個人		150,000
Mario Pietribiasi	個人		100,000

附註：

- 141,116,000股股份全由Best Quality Limited持有，該公司之全部已發行有投票權股本乃由Wahyee Limited以一單位信託基金之受託人身份持有，而該基金則由受益人包括許先生之配偶及子女之全權信託實益擁有。

附屬公司

許亮華先生實益擁有高雅眼鏡投資有限公司股本中之200,000股無投票權遞延股份。該等無投票權遞延股份之權利及規限，已於截至二零二零年三月三十一日止年度之經審核財務報表中披露。

除上述以外，為遵守公司股東成員之最低要求，故若干董事於本集團之若干附屬公司擁有非實益個人股份權益，以符合公司利益。

聯營公司

Best Quality Limited、HLW Concept Company Limited、萬顯投資有限公司及Deluxe Concept Limited均為本公司最終控股公司Wahyee Limited之全資附屬公司。Wahyee Limited以一單位信託基金之受託人身份持有該等公司之股份，而該基金則由受益人包括許先生之配偶及子女之全權信託實益擁有。因此，許先生被視為於Wahyee Limited直接或間接持有之Best Quality Limited、HLW Concept Company Limited、萬顯投資有限公司及Deluxe Concept Limited中擁有股份權益，詳情如下：

公司名稱	權益性質	實益持有
Best Quality Limited	公司	每股面值1美元之股份1股
HLW Concept Company Limited	公司	每股面值0.10港元之股份2股
萬顯投資有限公司	公司	每股面值1港元之股份100股
Deluxe Concept Limited	公司	每股面值1美元之股份2股

除上文所披露者外，各董事或彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何聯營公司（定義見公開權益條例）之股本中擁有任何個人、家族、公司或其他實益權益。

董事收購股份或債券之權利

期內任何時間，本公司、其控股公司或其各附屬公司及同系附屬公司概無訂立任何安排，使本公司各董事、彼等各自之配偶或18歲以下子女，藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

主要股東

於二零零二年九月三十日，按照公開權益條例第16(1)條規定存置之權益登記冊，擁有本公司已發行股本10%或以上權益之股東如下：

股東名稱	持有股份數目	佔已發行股份之百分比
許亮華	146,794,000	45.36
Safilo Far East Limited	74,599,123	23.05

購回、出售或贖回上市證券

期內本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司之上市證券。

審核委員會

審核委員會已與管理層一同審閱本集團採用之會計政策及慣例，並商討有關內部監控及財務申報事宜。於年內，審核委員會亦就審閱本集團之中期業績而舉行會議。

最佳應用守則

董事概不知悉任何資料可合理顯示本公司現時或於中期報告所涵蓋之會計期間之任何時間並無遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之最佳應用守則。本公司之獨立非執行董事須按照本公司之公司細則之規定於本公司股東週年大會上輪值退任及膺選連任。

承董事會命
主席
許亮華

香港，二零零二年十二月六日