



Prosperity International Holdings (H.K.) Limited

昌興國際控股(香港)有限公司

(Incorporated in Bermuda with limited liability)

(於百慕達註冊成立之有限公司)



中期報告

06



香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）之特色

創業板為帶有高投資風險的公司提供一個上市的市場。尤其在創業板上市的公司毋須有過往溢利記錄，亦毋須預測未來溢利。此外，在創業板上市的公司可因其新興性質及該等公司經營業務的行業或國家而帶有風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他經驗豐富的投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

創業板發佈資料的主要方法為在聯交所為創業板而設的互聯網網頁刊登。上市公司一般毋須在憲報指定報章刊登付款公佈發佈資料。因此，有意投資的人士應注意彼等須能閱覽創業板網頁，以便取得創業板上市發行人的最新資料。

本報告包括之資料乃遵照香港聯合交易所有限公司《創業板證券上市規則》之規定而提供有關昌興國際控股（香港）有限公司（「本公司」）之資料。本公司各董事（「董事」）願就本報告共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信：(i)本報告所載資料在各主要方面均屬準確及完整，且無誤導成份；(ii)本報告並無遺漏任何其他事項致使本報告所載任何內容產生誤導；及(iii)本報告內表達之一切意見乃經審慎周詳考慮後始行發表，並且以公平及合理之基準及假設為依據。

財務摘要

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零五年九月三十日止六個月（「有關期間」）之財務摘要概述如下：

- 有關期間之未經審核綜合營業額約為77,200,000港元，較去年同期上升57.3%；
- 有關期間之虧損約為2,800,000港元，較去年同期改善19.4%；
- 鑑於裝飾板業務經營環境困難，本集團多元化擴展業務範疇，於二零零五年六月展開水泥熟料買賣業務；
- 於二零零五年六月至九月期間，買賣水泥熟料產生營業額及溢利分別約46,900,000港元及2,600,000港元。

本集團截至二零零五年九月三十日止三個月及六個月之未經審核綜合業績及與去年同期業績之比較載於附表內。

業務回顧

本公司於聯交所創業板上市已超過四年。憑藉於製造及銷售裝飾板方面積逾十年之經驗，即使面對國內外熾熱競爭，本公司仍能透過採納現代化企業管理模式，重點推廣其高檔及低檔產品，於過去多年來穩踞中國內地最大裝飾板製造商之列。

儘管如此，面對業內劇烈競爭，本集團不得不減低產品售價，加上受到燃油價格上漲以及中國內地最近對準物業市場推行嚴苛宏觀經濟調控措施所影響，於有關期間，本集團之裝飾板業務錄得虧損約3,100,000港元，較去年同期上升69%。為盡量減低裝飾板業務對整體財務表現之影響，本集團將繼續審慎策劃其市場推廣策略，並於期內加緊推行其成本控制措施。

為了改善整體盈利能力及財務表現，本集團自二零零五年六月起將其業務範疇由製造及銷售裝飾板多元化擴展至包含買賣水泥熟料。根據本集團對台灣及若干東南亞國家水泥熟料市場需求之研究，以及本集團對區內建造物料買賣擁有豐富經驗之管理隊伍，本集團發現區內水泥熟料之需求殷切，尤以台灣為甚。就中國內地向台灣及若干東南亞國家出口水泥熟料之商機進行全面可行性研究後，本集團總結認為該項潛在業務之邊際毛利率可觀。因此，本集團自二零零五年六月起展開水泥熟料買賣業務。為盡量減低業務風險，本集團於接獲有關客戶之銷售合約後，才會向供應商發出採購訂單。於二零零五年六月至九月，本集團買賣約173,000公噸水泥熟料，錄得營業額及溢利分別約46,900,000元及2,600,000港元。由於本集團對此表現感到滿意，故決定劃撥更多資源，發展此前景可觀業務及相關物流及增值服務。

本集團於過去三年一直經歷中國內地嚴苛調控措施之影響。面對目前之經營困境，本集團認為，於可見未來扭轉其裝飾板業務之表現難以實現。憑藉本集團對若干海外市場水泥熟料業之認識，加上水泥熟料買賣業務最近表現理想，本集團充滿信心，相信此項業務分部將於不久將來成為本集團一項主要溢利來源。

未經審核綜合中期業績

本公司董事（「董事」）欣然公佈本集團截至二零零五年九月三十日止三個月及六個月之未經審核綜合業績連同二零零四年同期之未經審核綜合比較數字如下：

未經審核簡明綜合損益表

| | 附註 | 截至九月三十日止 三個月 | | 截至九月三十日止 六個月 | |
|-----------------------------|----|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| | | (未經審核) 二零零五年 千港元 | (經重列) 二零零四年 千港元 | (未經審核) 二零零五年 千港元 | (經重列) 二零零四年 千港元 |
| 營業額 | 2 | 52,322 | 18,375 | 77,174 | 32,966 |
| 銷售成本 | | (46,650) | (14,368) | (70,581) | (28,944) |
| 毛利 | | 5,672 | 4,007 | 6,593 | 4,022 |
| 其他收入及收益 | | 15 | 80 | 45 | 113 |
| 銷售及分銷成本 | | (551) | (939) | (974) | (1,314) |
| 行政開支 | | (3,183) | (1,932) | (5,294) | (4,672) |
| 其他經營開支 | | (935) | — | (935) | — |
| 經營溢利／(虧損) | 4 | 1,018 | 1,216 | (565) | (1,851) |
| 財務費用 | 5 | (1,009) | (758) | (1,678) | (1,563) |
| 稅前溢利／(虧損) | | 9 | 458 | (2,243) | (3,414) |
| 稅項 | 6 | (510) | — | (510) | — |
| 期間溢利／(虧損) | | (501) | 458 | (2,753) | (3,414) |
| 歸屬： | | | | | |
| 母公司股權持有人 | | (501) | 442 | (2,753) | (3,087) |
| 少數股東權益 | | — | 16 | — | (327) |
| | | (501) | 458 | (2,753) | (3,414) |
| 期內母公司股權持有人 應佔每股盈利／(虧損) 7 | | | | | |
| — 基本 | | (0.6)港仙 | 0.8港仙 | (3.4)港仙 | (5.4)港仙 |
| — 攤薄 | | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |

未經審核簡明綜合資產負債表

| | 附註 | 於二零零五年 九月三十日 (未經審核) 千港元 | 於二零零五年 三月三十一日 (經重列) 千港元 |
|------------------|----|----------------------------------|----------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 8 | 31,650 | 36,542 |
| 租賃土地地價 | 9 | 10,340 | 10,460 |
| | | 41,990 | 47,002 |
| 流動資產 | | | |
| 租賃土地地價 | 9 | 240 | 240 |
| 存貨 | | 16,363 | 14,024 |
| 應收賬款及票據 | 10 | 8,667 | 6,865 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 3,770 | 4,733 |
| 現金及銀行結存 | 11 | 4,204 | 1,540 |
| 已抵押銀行存款 | 11 | 935 | — |
| | | 34,179 | 27,402 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及票據 | 12 | 21,417 | 17,196 |
| 應付稅項 | | 10,614 | 10,104 |
| 應計負債及其他應付款項 | | 12,378 | 13,768 |
| 應付一名董事款項 | 13 | 24,902 | — |
| 附息銀行貸款及其他貸款 | 14 | 34,239 | 40,000 |
| | | 103,550 | 81,068 |
| 流動負債淨額 | | (69,371) | (53,666) |
| 資產總值減流動負債 | | (27,381) | (6,664) |
| 非流動負債 | | | |
| 應付一名董事款項 | 13 | — | 18,436 |
| 遞延稅項負債 | | 27 | 817 |
| | | 27 | 19,253 |
| | | (27,408) | (25,917) |
| 資本及儲備 | | | |
| 母公司股權持有人應佔權益 | | | |
| 已發行股本 | 15 | 8,212 | 7,060 |
| 儲備 | | (35,620) | (32,977) |
| | | (27,408) | (25,917) |
| 少數股東權益 | | — | — |
| | | (27,408) | (25,917) |

未經審核簡明綜合權益變動報表

有關期間本集團股東權益之變動如下：

| | 母公司股權持有人應佔 | | | | | | | | | |
|-----------------------|------------------|------------------|-------------|-------------|-------------------|-----------------------------|----------------------|-----------|-------------------|-----------|
| | 已發行 股本 千港元 | 股份 溢價賬 千港元 | 撥入盈餘 千港元 | 商譽儲備 千港元 | 資產 重估儲備 千港元 | 以股份 支付的僱員 補償儲備 千港元 | 保留溢利/ 累計虧損 千港元 | 總計 千港元 | 少數股東 權益 千港元 | 總計 千港元 |
| 於二零零四年四月一日 (經審核) | 5,760 | 14,196 | 14,878 | (1,522) | 23,632 | — | (38,061) | 18,883 | 3,112 | 21,995 |
| 往年調整： | | | | | | | | | | |
| HKAS 17 | — | — | — | — | (14,140) | — | 2,760 | (11,380) | (1,261) | (12,641) |
| HKFRS 2 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 於二零零四年四月一日 之結餘·經重列 | 5,760 | 14,196 | 14,878 | (1,522) | 9,492 | — | (35,301) | 7,503 | 1,851 | 9,354 |
| 本期淨虧損 | — | — | — | — | — | — | (3,087) | (3,087) | (327) | (3,414) |
| 於二零零四年九月三十日 (未經審核) | 5,760 | 14,196 | 14,878 | (1,522) | 9,492 | — | (38,388) | 4,416 | 1,524 | 5,940 |
| 於二零零五年四月一日 (經審核) | 7,060 | 20,696 | 14,878 | — | 11,281 | — | (73,015) | (19,100) | — | (19,100) |
| 往年調整： | | | | | | | | | | |
| HKAS 17 | — | — | — | — | (8,051) | — | 1,234 | (6,817) | — | (6,817) |
| HKFRS 2 | — | — | — | — | — | 141 | (141) | — | — | — |
| 於二零零五年四月一日 之結餘·經重列 | 7,060 | 20,696 | 14,878 | — | 3,230 | 141 | (71,922) | (25,917) | — | (25,917) |
| 發行股份 | 1,152 | 2,650 | — | — | — | — | — | 3,802 | — | 3,802 |
| 股份發行費用 | — | (146) | — | — | — | — | — | (146) | — | (146) |
| 僱員購股權利益 | — | — | — | — | — | 109 | — | 109 | — | 109 |
| 重估虧蝕 | — | — | — | — | (2,503) | — | — | (2,503) | — | (2,503) |
| 本期淨虧損 | — | — | — | — | — | — | (2,753) | (2,753) | — | (2,753) |
| 於二零零五年九月三十日 (未經審核) | 8,212 | 23,200 | 14,878 | — | 727 | 250 | (74,675) | (27,408) | — | (27,408) |

未經審核簡明綜合現金流量報表

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|------------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
| 經營業務之現金流入／(流出)淨額 | 172 | (4,634) |
| 投資活動之現金流出淨額 | (1,188) | (477) |
| 融資活動之現金流入淨額 | 3,680 | 4,559 |
| 現金及現金等值之增加／(減少) | 2,664 | (552) |
| 期初之現金及現金等值 | 1,540 | 2,539 |
| 期終之現金及現金等值 | 4,204 | 1,987 |
| 現金及現金等值結餘分析 | | |
| 現金及銀行結餘 | 4,204 | 1,987 |

簡明綜合財務報表附註

截至二零零五年九月三十日止六個月

1. 編製基準及主要會計政策

未經審核簡明綜合中期財務報表是根據香港會計準則（「HKAS」）第34號「中期財務報告」編製，編製中期財務報表時所採納之會計政策及編製基準與截至二零零五年三月三十一日止年度之年度財務報表所採用者相同，惟與下列新訂及經修訂且影響本集團之香港財務報告準則（「HKFRS」，同時包括HKAS及詮釋）有關則除外，有關準則為首次採用以編製本期間財務報表：

| | |
|----------------|----------------------|
| HKAS 1 | 財務報表的呈列 |
| HKAS 2 | 存貨 |
| HKAS 7 | 現金流量表 |
| HKAS 8 | 會計政策、會計估計的變更以及錯誤 |
| HKAS 10 | 結算日以後事項 |
| HKAS 12 | 所得稅 |
| HKAS 16 | 物業、廠房及設備 |
| HKAS 17 | 租賃 |
| HKAS 18 | 收入 |
| HKAS 19 | 僱員福利 |
| HKAS 21 | 外幣匯率變動的影響 |
| HKAS 23 | 借貸成本 |
| HKAS 24 | 關連人士披露 |
| HKAS 27 | 綜合及獨立財務報表 |
| HKAS 28 | 於聯營公司的投資 |
| HKAS 32 | 金融工具：披露及呈列 |
| HKAS 33 | 每股盈利 |
| HKAS 36 | 資產減值 |
| HKAS 37 | 撥備、或然負債及或然資產 |
| HKAS 38 | 無形資產 |
| HKAS 39 | 金融工具：確認及計量 |
| HKAS 40 | 投資物業 |
| HKFRS 2 | 以股份支付款項 |
| HKFRS 3 | 業務合併 |
| HK(SIC)-Int 21 | 所得稅 — 收回經重估的非折舊資產 |
| HK-Int 4 | 租賃 — 關於香港土地租賃之租期限期決定 |

採納HKAS 1、2、7、8、10、12、16、18、19、21、23、24、27、28、32、33、36、37、38、39、40、HKFRS 3、HK(SIC)-Int 21及HK-Int 4對本集團之會計政策及本集團簡明綜合財務報表內之計算方法並無構成重大影響。採納其他HKFRS所構成之影響則概述如下：

(a) HKAS 17 — 租賃

採納HKAS 17導致有關租賃土地之會計政策出現變動。租賃土地及樓宇以往按估值減累計折舊列賬，惟根據HKAS 17之條文，凡土地及樓宇之租約，應在租約開始時參照租賃中土地租賃權益與樓宇租賃權益的相對公平值，按比例分為土地租賃部份與樓宇租賃部分。租賃土地地價按成本列賬並於租賃期內攤銷。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零零五年九月三十日止六個月

1. 編製基準及主要會計政策 (續)

(a) HKAS 17 – 租賃 (續)

追溯採納HKAS 17後，截至二零零四年及二零零五年九月三十日止各六個月期間之綜合淨虧損分別調低193,000港元及326,000港元。於二零零四年及二零零五年四月一日之累計虧損則分別調低2,760,000港元及1,234,000港元。

(b) HKFRS 2 – 股份支付款項

採納HKFRS 2導致有關僱員購股權之會計政策出現變動。HKFRS 2對本集團之主要影響在於本公司之董事及僱員購股權於購股權授出當日所釐定之公平值於歸屬期間之耗減。應用HKFRS 2前，本集團於有關購股權獲行使前並不會確認其財務影響。

追溯採納HKFRS 2後，截至二零零四年及二零零五年九月三十日止各六個月期間之綜合淨虧損分別調升34,000港元及109,000港元。於二零零四年及二零零五年四月一日之累計虧損則分別調升零港元及141,000港元。

2. 營業額、其他收入及收益

營業額指已銷售貨品發票淨值，並經扣除退貨及貿易折扣。本集團營業額、其他收入及收益分析如下：

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|----------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零五年 千港元 (未經審核) | 二零零四年 千港元 (未經審核) |
| 營業額 | | |
| 銷售貨品 | 77,174 | 32,966 |
| 其他收入 | | |
| 利息收入 | 5 | 1 |
| 其他 | — | 112 |
| | 5 | 113 |
| 收益 | | |
| 匯兌收益／(虧損)淨額 | (7) | 49 |
| 其他收入及收益 | (2) | 162 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零五年九月三十日止六個月

3. 分類資料

分類資料主要以兩種分類形式作呈列：(i)基本分類報告基準，即業務分類；及(ii)次要分類報告基準，即地區分類。

截至二零零四年九月三十日止六個月，本集團於期內之唯一業務為製造及銷售裝飾板。

截至二零零五年九月三十日止六個月，本集團主要業務包括製造和銷售裝飾板及買賣水泥熟料。本集團經營業務之架構及管理獨立，根據經營業務及產品之性質及所提供服務分類。本集團各業務分類均為策略性業務單位，按各自有別於其他業務分類的風險與回報提供產品及服務。業務分類之詳情概述如下：

- (a) 裝飾板分類從事製造及銷售裝飾板。
- (b) 水泥熟料分類從事買賣水泥熟料。

於釐定本集團的地區分類時，收益及業績乃根據客戶所在地劃分。裝飾板分類及水泥熟料分類應佔收益分別位於中國內地及台灣。

下表呈列本集團業務分類於截至二零零五年九月三十日止六個月之收益及業績資料。

| | 截至九月三十日止六個月 | | | 二零零四年 (未經審核) |
|---------|----------------|--------------------------------|----------------|-----------------|
| | 裝飾板 千港元 | 二零零五年 (未經審核) 水泥熟料 千港元 | 合計 千港元 | 裝飾板 千港元 |
| 分類收益： | | | | |
| 銷售予外部客戶 | 30,269 | 46,905 | 77,174 | 32,966 |
| 其他收入及收益 | 45 | — | 45 | — |
| | <u>30,314</u> | <u>46,905</u> | <u>77,219</u> | <u>32,966</u> |
| 合計 | <u>30,314</u> | <u>46,905</u> | <u>77,219</u> | <u>32,966</u> |
| 分類業績 | <u>(3,128)</u> | <u>2,563</u> | <u>(565)</u> | <u>(1,851)</u> |
| 財務費用 | | | <u>(1,678)</u> | <u>(1,563)</u> |
| 稅前虧損 | | | <u>(2,243)</u> | <u>(3,414)</u> |
| 稅項 | | | <u>(510)</u> | <u>—</u> |
| 期間虧損 | | | <u>(2,753)</u> | <u>(3,414)</u> |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零五年九月三十日止六個月

4. 經營溢利／(虧損)

本集團之經營溢利／(虧損)乃經扣除及(計及)下列各項：

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|-------------------------|------------------------|-----------------------|
| | 二零零五年 (未經審核) 千港元 | 二零零四年 (經重列) 千港元 |
| 租賃土地地價攤銷 | 120 | 120 |
| 所售存貨成本 | 66,322 | 24,310 |
| 折舊 | 2,093 | 2,419 |
| 就土地及樓宇支付之經營租約 最低租賃支出 | 45 | 45 |
| 核數師酬金 | 1,000 | — |
| 員工成本(包括董事酬金) 工資及薪酬 | 2,317 | 2,342 |
| 僱員購股權利益* | 109 | 35 |
| 退休福利計劃供款 | 129 | 130 |
| | <u>2,555</u> | <u>2,507</u> |
| 匯兌虧損／(收益)淨額 | <u>7</u> | <u>(49)</u> |

* 僱員購股權利益指購股權於根據購股權計劃授出購股權當日的公平值，在期內的損益表內攤銷，不論有關購股權是否已歸屬／行使。

5. 財務費用

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零五年 (未經審核) 千港元 | 二零零四年 (未經審核) 千港元 |
| 下列各項之利息開支： | | |
| 五年內悉數償還之銀行貸款及透支 | 1,585 | 1,559 |
| 其他貸款 | 81 | — |
| 信託票據貸款 | 12 | 1 |
| 應付融資租約 | — | 3 |
| | <u>1,678</u> | <u>1,563</u> |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零五年九月三十日止六個月

6. 稅項

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|----------|------------------------|------------------------|
| | 二零零五年 (未經審核) 千港元 | 二零零四年 (未經審核) 千港元 |
| 當期－香港 | 510 | — |
| 當期－其他地方 | — | — |
| 期內稅項支出總額 | 510 | — |

截至二零零五年九月三十日止六個月之香港利得稅是根據在香港產生的估計應課稅收入17.5%撥備。由於本集團於截至二零零四年九月三十日止六個月並無在香港產生任何應課稅溢利，故該期間並無就香港利得稅作出撥備。其他地區之應課稅溢利稅項乃根據本集團業務所在國家之現行法例、詮釋及慣例，並按有關現行稅率計算。

於該等期間，一家在中國內地成立及經營之附屬公司之適用稅率為24%，由於該附屬公司於截至二零零四年及二零零五年九月三十日止六個月並無在中國內地產生任何應課稅溢利，故於該等期間並無就企業所得稅作出撥備。

7. 每股盈利／(虧損)

每股盈利／(虧損)乃根據截至二零零五年九月三十日止三個月及截至二零零五年九月三十日止六個月分別約501,000港元及2,753,000港元之母公司股權持有人應佔虧損(截至二零零四年九月三十日止三個月及六個月：分別約442,000港元溢利及3,087,000港元虧損)，以及截至二零零五年九月三十日止三個月及截至二零零五年九月三十日止六個月分別為82,120,000股及81,614,000股之已發行普通股加權平均數(截至二零零四年九月三十日止三個月及六個月：57,600,000)計算，股份數目已作出調整以反映下文附註15詳述之股份合併。

並無披露截至二零零四年及二零零五年九月三十日止六個月之每股攤薄盈利／(虧損)，此乃由於各期間內尚未行使之購股權對每股基本虧損構成反攤薄效應所致。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零五年九月三十日止六個月

8. 物業、廠房及設備

| | 香港境外之 中期租賃 樓宇 千港元 | 廠房及機器 千港元 | 傢俱、裝置、 設備及汽車 千港元 | 在建工程 千港元 | 合計 千港元 |
|-----------------------|----------------------------|--------------|------------------------|-------------|-----------|
| 成本值或估值： | | | | | |
| 於二零零五年四月一日 (經審核) | 36,400 | 44,592 | 4,649 | 794 | 86,435 |
| 往年調整： HKAS 17 | (20,000) | — | — | — | (20,000) |
| 於二零零五年四月一日 之結餘，經重列 | 16,400 | 44,592 | 4,649 | 794 | 66,435 |
| 添置(未經審核) | — | 467 | 8 | 19 | 494 |
| 由在建工程轉撥至固定資產 重估 | (3,433) | 813 | — | (813) | — |
| 於二零零五年九月三十日 (未經審核) | 12,967 | 45,872 | 4,657 | — | 63,496 |
| 累計折舊及減值： | | | | | |
| 於二零零五年四月一日 (經審核) | — | 26,594 | 3,299 | — | 29,893 |
| 期內撥備(未經審核) | 140 | 1,696 | 257 | — | 2,093 |
| 重估撥回 | (140) | — | — | — | (140) |
| 於二零零五年九月三十日 (未經審核) | — | 28,290 | 3,556 | — | 31,846 |
| 賬面淨值： | | | | | |
| 於二零零五年三月三十一日 (經重列) | 16,400 | 17,998 | 1,350 | 794 | 36,542 |
| 於二零零五年九月三十日 (未經審核) | 12,967 | 17,582 | 1,101 | — | 31,650 |

本集團樓宇全部均由獨立專業合資格估值師分別於二零零五年三月三十一日及二零零五年七月三十一日按公開市場價值以比較法為基準重估分別為16,400,000港元及12,967,000港元。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零五年九月三十日止六個月

8. 物業、廠房及設備(續)

於二零零五年九月三十日，賬面總值為10,633,000港元(二零零五年三月三十一日：13,448,000港元)之若干樓宇、賬面總值為15,341,000港元(二零零五年三月三十一日：15,685,000港元)之若干廠房及機器，以及賬面總值為76,500港元(二零零五年三月三十一日：129,000港元)之若干汽車已予抵押，以作為本集團所獲授銀行及其他貸款之抵押。

9. 租賃土地地價

| | 千港元 |
|---------------------------------------|--------|
| 成本值： | |
| 於二零零五年四月一日(經審核) | — |
| 往年調整： | |
| HKAS 17 | 12,000 |
| | <hr/> |
| 於二零零五年四月一日(經重列)及 於二零零五年九月三十日(未經審核) | 12,000 |
| 累計攤銷： | |
| 於二零零五年四月一日(經審核) | — |
| 往年調整： | |
| HKAS 17 | 1,300 |
| | <hr/> |
| 於二零零五年四月一日(經重列) | 1,300 |
| 期內攤銷 | 120 |
| | <hr/> |
| 於二零零五年九月三十日(未經審核) | 1,420 |
| | <hr/> |
| 賬面淨值： | |
| 於二零零五年四月一日(經重列) | 10,700 |
| 分類作流動資產部份 | (240) |
| | <hr/> |
| 長期部份 | 10,460 |
| | <hr/> |
| 於二零零五年九月三十日(未經審核) | 10,580 |
| 分類作流動資產部份 | (240) |
| | <hr/> |
| 長期部份 | 10,340 |
| | <hr/> |

本集團於二零零五年三月三十一日及二零零五年九月三十日之租賃土地位於香港境外，並以中期租約作持有。

於二零零五年三月三十一日及二零零五年九月三十日，所有土地使用權均已就本集團所獲授銀行貸款予以抵押。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零五年九月三十日止六個月

10. 應收賬款及票據

本集團與其裝飾板客戶之貿易條款主要以信貸方式進行，惟新客戶一般須預先付款。信貸期一般介乎30至90天。每名客戶均設有最高信貸上限。本集團嚴格控制其未收回應收賬款。逾期賬款由高級管理人員定期檢討。

就水泥熟料買賣業務而言，本集團向每位客戶收取由銀行發出之見票即付不可撤回跟單信用證，信用證發行銀行承諾在本集團出示有關文件後付款。

按發票日期為基準並扣除撥備之本集團應收賬款及票據於結算日之賬齡分析如下：

| | 於二零零五年 九月三十日 (未經審核) 千港元 | 於二零零五年 三月三十一日 (經審核) 千港元 |
|----------|----------------------------------|----------------------------------|
| 0-90天 | 7,872 | 6,540 |
| 91-180天 | 425 | 269 |
| 181-365天 | 370 | 56 |
| 超過365天 | — | — |
| | 8,667 | 6,865 |

11. 現金及銀行結餘及已抵押銀行存款

| | 於二零零五年 九月三十日 (未經審核) 千港元 | 於二零零五年 三月三十一日 (經審核) 千港元 |
|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 現金及銀行結餘 | 4,204 | 1,540 |
| 定期存款 | 935 | — |
| | 5,139 | 1,540 |
| 減：就短期銀行貸款而抵押之定期存款 | (935) | — |
| | 4,204 | 1,540 |

於二零零五年三月三十一日及二零零五年九月三十日，以人民幣計值之本集團現金及銀行結餘以及定期存款分別為1,497,000港元及1,656,000港元。人民幣不得自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國大陸外匯管制規例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務之銀行兌換人民幣為其他貨幣。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零五年九月三十日止六個月

12. 應付賬款及票據

本集團應付賬款及票據於二零零五年九月三十日之賬齡按貨物收迄日期分析如下:

| | 於二零零五年 九月三十日 (未經審核) 千港元 | 於二零零五年 三月三十一日 (經審核) 千港元 |
|-------|----------------------------------|----------------------------------|
| 0-90天 | 7,071 | 5,050 |
| 超過90天 | 14,346 | 12,146 |
| | 21,417 | 17,196 |

13. 應付一名董事款項

於二零零五年九月三十日及二零零五年三月三十一日，應付一名董事款項乃無抵押及免息，該名董事已承諾不會於二零零六年九月一日前要求還款。

14. 附息銀行及其他貸款

| | 於二零零五年 九月三十日 (未經審核) 千港元 | 於二零零五年 三月三十一日 (經審核) 千港元 |
|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 銀行貸款(有抵押) | 32,744 | 38,505 |
| 其他貸款(有抵押) | 187 | 187 |
| 其他貸款(無抵押) | 1,308 | 1,308 |
| | 34,239 | 40,000 |
| 須於下列時間償還之銀行貸款(有抵押): | | |
| 一年內 | 32,744 | 38,505 |
| 第二年內 | — | — |
| | 32,744 | 38,505 |
| 須於一年內償還之其他貸款 | 1,495 | 1,495 |
| | 34,239 | 40,000 |
| 分類作流動負債部份 | (34,239) | (40,000) |
| 長期部份 | — | — |

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零零五年九月三十日止六個月

14. 附息銀行及其他貸款 (續)

於二零零五年九月三十日，本集團乃以下列各項抵押取得附息銀行及其他貸款：

- (a) 本集團賬面淨值合共地價20,973,000港元(二零零五年三月三十一日：24,148,000港元)之若干中期租賃土地及樓宇地價之第一法定押記；
- (b) 賬面淨值合共15,417,000港元(二零零五年三月三十一日：15,814,000港元)之若干廠房及機器以及汽車之抵押；及
- (c) 定期存款935,000港元(二零零五年三月三十一日：零元)之抵押；

於二零零五年三月三十一日及二零零五年九月三十日，本集團之銀行貸款融資以本公司董事黃先生出任董事之關連公司所簽立之公司擔保作為抵押。

於二零零五年九月三十日，本集團之銀行貸款按年利率6.903%至6.975%(二零零五年三月三十一日：6.638%至7.169%)計息。

於二零零五年九月三十日，本集團之其他貸款按年利率6%至12%(二零零五年三月三十一日：6%至12%)計息，並須於一年內償還。

銀行貸款總額中，3,024,000港元於二零零五年九月三十日為逾期款項。本集團目前正與有關銀行商議就逾期結餘再作融資，本集團有信心可成功再次取得融資。

其他貸款總額中，200,000港元於二零零五年九月三十日屬逾期款項，餘額1,300,000港元之還款日期重訂延遲至二零零六年六月三十日以後。

15. 股本

| | 於二零零五年 九月三十日 (未經審核) 千港元 | 於二零零五年 三月三十一日 (經審核) 千港元 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| 法定： | | |
| 每股面值0.1港元之普通股1,000,000,000股 (二零零五年三月三十一日：每股面值 0.01港元之普通股10,000,000,000股) | 100,000 | 100,000 |
| 已發行及繳足： | | |
| 每股面值0.1港元之普通股82,120,000股 (二零零五年三月三十一日：每股面值 0.01港元之普通股706,000,000股) | 8,212 | 7,060 |

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零零五年九月三十日止六個月

15. 股本 (續)

- (i) 於二零零五年四月七日，本公司與東英亞洲有限公司就按每股0.033港元之價格向獨立投資者配售115,200,000股每股面值0.01港元之股份訂立配售協議。配售已於二零零五年四月七日完成。扣除股份發行開支後，發行股份之溢價為2,504,000港元，已計入本公司股份溢價賬。
- (ii) 根據一項於二零零五年七月二十八日通過之普通決議案，本公司股本中每10股每股面值0.01港元之已發行及未發行股份合併為本公司已發行及未發行股本中1股每股面值0.1港元之合併普通股。

16. 關連人士交易

除該等於財務報表其他部分披露之交易及結餘外，本集團於年內與關連人士進行以下交易：

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| 附註 | 二零零五年 (未經審核) 千港元 | 二零零四年 (未經審核) 千港元 |
| 向昌興物料(國際)有限公司(「昌興物料」) 支付之租金開支 | (a) — | 8 |
| 向昌盛商品代理有限公司(「昌盛商品」) 支付之租金開支 | (a) <u>45</u> | <u>37</u> |

附註：

- (a) 截至二零零五年及二零零四年九月三十日止六個月，向昌興物料及昌盛商品支付租金開支乃經參考董事釐定之公開市值租金計算。黃先生及韓靜芳女士亦為昌興物料及昌盛商品之董事，並於該兩家公司擁有實益權益。

17. 營業租約安排

本公司及本集團根據營業租約安排出租其若干辦公室物業。租約按物業租賃期兩年磋商。

於二零零五年九月三十日，本公司及本集團根據不可撤銷營業租約財務支付之未來所付最低租金總額如下：

| | 於二零零五年 九月三十日 (未經審核) 千港元 | 於二零零五年 三月三十一日 (經審核) 千港元 |
|-----|----------------------------------|----------------------------------|
| 一年內 | <u>53</u> | <u>90</u> |

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零零五年九月三十日止六個月

18. 或然負債

於二零零五年九月三十日，本公司就一間附屬公司獲11,700,000港元之銀行信貸，向銀行提供公司擔保，該等銀行信貸已動用約8,206,000港元。於二零零五年三月三十一日，本公司並無任何重大或然負債。

19. 承擔

除上文附註17詳載之營業租約承擔外，於二零零五年三月三十一日，本集團已就有關購置433,000港元之廠房及機器之承擔訂約，惟並未作出撥備。本集團於二零零五年九月三十日並無任何重大承擔。

中期股息

本公司董事會並不建議就截至二零零五年九月三十日止六個月派付任何股息（截至二零零四年九月三十日止六個月：無）。

財政資源、流動資金及負債比率

本集團一般運用營運所產生現金、由主要往來銀行所提供銀行信貸以及本公司主席兼主要股東黃炳均先生所提供免息及無抵押財務資助，為業務營運提供資金及償付債務。於二零零五年九月三十日，本集團有現金約4,200,000港元及銀行借貸約32,700,000港元。董事相信，本集團具備充裕財政資源應付持續經營業務所需。

於二零零五年九月三十日，本集團的負債比率（借貸總額除以資產總值）為77.6%（二零零五年三月三十一日：78.5%）。

資本結構

於二零零五年四月七日，本公司與東英亞洲有限公司就按每股0.033港元之價格向獨立投資者配售115,200,000股每股面值0.01港元之股份訂立配售協議。約3,600,000港元之所得款項淨額已撥作一般營運資金。

外匯

在回顧期間內，本集團運用內部產生的資金、銀行貸款及黃先生所提供貸款，向供應商支付貨款及應付其資本需求。此等款項一般以人民幣、港元或美元為計算位。本集團目前並無為任何貨幣風險進行對沖，理由為對沖安排所需成本超逾其益處。然而，管理層將繼續監察有關情況，並採取其認為審慎的措施。

重大投資及收購

截至二零零五年九月三十日止六個月期間，本集團並無作出重大投資，亦無進行收購活動。

僱員及酬金政策

於二零零五年九月三十日，本集團合共僱用372名員工，其中361名駐守中國內地及11名駐守香港。本集團按僱員的表現、經驗和當時業內慣例釐定薪酬。本集團會按個別僱員表現發於酌情花紅，以表揚彼等的貢獻及努力。為留聘若干重要僱員繼續對本集團作出寶貴貢獻，本集團可根據二零零三年八月二十五日採納之新購股權計劃授出可認購本公司股份之購股權。

本集團從未因勞資糾紛而與僱員發生任何重大問題或導致業務受阻，亦無在招聘及留聘資深員工方面遇上任何困難。董事認為本集團與僱員保持良好的工作關係。

財務表現

於有關期間，本集團錄得營業額約77,200,000港元，較去年同期增加約57.3%。本集團錄得毛利6,600,000港元，較去年同期上升約64%。於有關期間本公司母公司股權持有人應佔虧損為2,800,000港元，較去年同期改善10.8%。

財務表現 (續)

本集團於有關期間之財務表現得以大幅改善，此乃由於期內展開之新業務帶來營業額及溢利所致。為改善整體財務表現，本集團於二零零五年六月展開水泥熟料買賣業務，本集團於二零零五年六月至九月期間採購及售出約173,000公噸水泥熟料，於期內錄得約46,900,000港元之營業額及約2,600,000港元之純利，期內水泥熟料毛利率約達5.5%。

於有關期間，製造及銷售裝飾板之應佔虧損約為3,100,000港元，較去年同期上升69%，業績轉差主要由於中國內地裝飾板行業競爭激烈，使期內本集團主要產品之市場價格持續下跌所致。

由於裝飾板業之營商環境愈趨困難，故本公司減少投放資源於開發該業務之市場，因此銷售及分銷成本於有關期間減少26%。

於有關期間之行政開支增加，此乃由於需要額外人力資源建立優秀的公司管治常規及支持於二零零五年六月展開之水泥熟料新業務所致。

其他經營開支為有關期間之一般呆賬撥備。

有關期間之稅項指就於香港進行之若干水泥熟料買賣業務之估計應課稅溢利而計提之香港利得稅。

展望

鑑於中國內地裝飾板業現行市場環境艱困，本集團一直探索其他商機，以加強現金流量狀況及為股東創建價值。經審慎考慮後，本集團於二零零五年六月展開水泥熟料買賣業務。憑藉本集團對於中國內地與海外國家間買賣建造物料方面擁有豐富經驗之管理隊伍，管理層對此項新業務充滿信心，預期未來將可為本集團財務業績帶來提供正面貢獻及為本公司股東帶來豐碩回報。

董事於股份及相關股份之權益及短倉

於二零零五年九月三十日，董事於本公司或其相聯法團（按證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部之涵義）之股本中，擁有本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊所記錄或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）第5.46條另行知會本公司及聯交所之權益及短倉如下：

本公司普通股之長倉：

| 董事姓名 | 所持股份數目、身分 及權益性質（附註2） | | | 本公司 已發行股本 百分比 |
|--------------|-------------------------|----------------------------|------------|---------------------|
| | 直接 實益擁有 | 透過受控 法團擁有 | 總計 | |
| 黃炳均先生（「黃先生」） | 14,944,000 | 31,917,600 <i>（附註1）</i> | 46,861,600 | 57.06% |
| 韓靜芳女士（「韓女士」） | — | 31,917,600 <i>（附註1）</i> | 31,917,600 | 38.87% |
| 吳漢輝先生（「吳先生」） | 280,000 | 31,917,600 <i>（附註1）</i> | 32,197,600 | 39.21% |

附註：

- 黃先生、韓女士及吳先生透過彼等於Well Success Group Limited（「Well Success」）之權益而持有本公司份權益。Well Success由黃先生、吳先生及進榮有限公司（「進榮」）分別持有22.05%、19.55%及58.40%股權。進榮由黃先生及韓女士各佔一半權益，黃先生為進榮之唯一董事。
- 於二零零五年七月二十八日，本公司之股東通過普通決議案，合併本公司股本中每10股每股面值0.01港元之已發行及未發行股份為1股每股面值0.1港元之合併股份（「合併股份」）。

本公司於二零零四年七月三十日舉行之股東週年大會，本公司董事會獲授權向蔡逸才先生（「蔡先生」）及鄭兆強先生（「鄭先生」）各自授出購股權，分別可按下行使價每股0.023港元（或每股合併股份0.23港元）認購24,000,000股本公司股份（或2,400,000股合併股份），分別相當於本公司於二零零四年七月三十日之已發行股本約4.17%。於二零零四年八月九日，蔡先生及鄭先生均接納有關購股權。除非本集團於有關購股權授出日期起任何財政年度內取得純利，否則授予蔡先生及鄭先生之購股權不得行使，而在任何情況下，有關購股權於二零零四年六月二十八日起計18個月內不得行使。蔡先生於二零零五年八月一日起辭任本公司之執行董事，並於同日起出任本公司之業務發展經理。

董事於股份及相關股份之權益及短倉 (續)

聯營公司普通股之長倉：

| 董事姓名 | 聯營公司名稱 | 與本公司 關係 | 所持股份 股份 | 所持股份 數目 | 身分及 權益性質 | 聯營公司 已發行股本 百分比 |
|------|---------------|--------------|--------------|------------|-------------|----------------------|
| 黃先生 | 興達裝飾板 有限公司 | 本公司之 附屬公司 | 無投票權 遞延股份 | 3,118,125 | 直接實益 擁有 | 20.8% |
| 吳先生 | 興達裝飾板 有限公司 | 本公司之 附屬公司 | 無投票權 遞延股份 | 3,118,125 | 直接實益 擁有 | 20.8% |

除上述權益及短倉外，黃先生於若干附屬公司以本公司利益持有非實益個人股權，純粹為遵守公司股東之最低規定。

於二零零五年九月三十日，除上文所披露者外，董事概無於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中，登記持有須根據證券及期貨條例第352條規定記錄或根據創業板上市規則第5.46條須另行知會本公司及聯交所之權益或短倉。

董事購買股份或債券之權利

本公司設有購股權計劃（「購股權計劃」），該計劃由本公司股東於二零零三年八月二十五日週年股東大會通過決議案有條件批准。據此，合資格參與人士包括本公司之全職及兼職僱員、行政人員、高級行政人員、董事、業務顧問、代理商、法律及財務顧問，均可獲授予購股權。購股權計劃於二零零三年八月二十五日生效，除非另行取消或修訂，否則，該計劃將自該日期起計10年內有效。

董事購買股份或債券之權利 (續)

於二零零四年七月三十日，本公司批准根據購股權計劃向鄭兆強先生授出可認購股份之購股權，有關詳情載列如下：

| 董事姓名 | 於二零零五年 | | 購股權數目 | | | 於二零零五年 | | 購股權 期限 | 每股股份 之認購價 港元 |
|------------------|---------------|--------------|-----------|-----------|------------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------|--------------------|
| | 授出及 接納日期 | 四月一日 尚未行使 | 於期內 授出 | 於期內 行使 | 於期內 註銷/ 失效 | 於二零零五年 九月三十日 尚未行使 | | | |
| 鄭兆強先生 (「鄭先生」) | 二零零四年 八月九日 | 2,400,000 | - | - | - | 2,400,000 | 二零零四年 八月九日至 二零一四年 六月二十七日 | 0.23 | |

除非本集團於有關購股權授出日期起任何財政年度內取得純利，否則授予鄭先生之購股權不得行使，而在任何情況下，有關購股權於二零零四年六月二十八日起計18個月內不得行使。於本報告日期，上述董事並無行使任何購股權，以認購本公司股份。

除購股權計劃所披露資料外，於有關期間內任何時間，並無向任何董事或彼等各自之配偶或年幼子女授出可藉購入本公司股份或債券而獲取利益之權益，且彼等並無行使任何該等權利，而本公司、其控股公司或其任何附屬公司均無訂立任何安排，致使董事可取得任何其他法團之該等權利。

購股權行使價受限於就供股或發行紅股或本公司股本其他類似變動而作出之調整。於二零零五年七月二十八日，本公司股東通過普通決議案，將本公司股本中每10股每股面值0.01港元之已發行及未發行股份，合併為1股面值0.1港元之合併股份。上述已授出購股權數目及認購價已分別相應調整為2,400,000股合併股份及每股合併股份0.23港元。

本公司授出之購股權詳情

| 授出日期 | 於二零零五年 | | 購股權數目 | | | 於二零零五年 | | 購股權 期限 | 每股股份之 認購價 港元 |
|-----------------|--------------|------------|-----------|-----------|-----------|-------------------------|-----------------------------------|-----------|--------------------|
| | 四月一日 尚未行使 | 於期內 授出 | 於期內 行使 | 於期內 失效 | 於期內 註銷 | 於二零零五年 九月三十日 尚未行使 | | | |
| 二零零四年 七月三十日 | 4,800,000* | - | - | - | - | 4,800,000 | 二零零四年 八月九日至 二零一四年 六月二十七日 | 0.23 | |
| 二零零五年 七月二十八日 | - | 3,000,000* | - | - | - | 3,000,000 | 二零零五年 八月八日至 二零一五年 六月二十六日 | 0.34 | |
| | | | | | | 7,800,000 | | | |

* 數目已因應上述股份合併生效而經調整。

本公司授出之購股權詳情 (續)

於二零零五年七月二十八日舉行之本公司股東週年大會上，本公司股東通過普通決議案，向卓明忠先生（「卓先生」）授出可按行使價每股0.034港元或每股合併股份0.34港元，認購本公司30,000,000股股份或3,000,000股合併股份之購股權，相當於二零零五年七月二十八日本公司已發行股本約3.65%。卓先生為本公司全資附屬公司昌興水泥有限公司之總經理。除非本集團於有關購股權授出日期起財政年度內取得純利，否則授予卓先生之購股權不得行使，而在任何情況下，有關購股權於二零零五年六月二十八日起計18個月內不得行使。本公司已於二零零五年七月二十八日向卓先生就提呈購股權發出要約函件，而卓先生已於二零零五年八月八日接納該提呈。

董事於競爭業務之權益

為改善盈利能力及財務表現，本集團多元化擴展其業務範疇，於二零零五年六月展開水泥熟料買賣業務。本集團之業務計劃為向台灣及若干東南亞國家出售自中國內地製造商採購之水泥熟料。

黃先生及韓女士為昌興物料（國際）有限公司（「昌興物料」）之董事並於當中擁有實益權益。昌興物料持有英德龍山水泥有限責任公司（「英德水泥」）25%權益，英德水泥為於二零零四年十一月在中國內地成立之中外合資合營企業。黃先生為英德水泥之董事。英德水泥從事水泥及水泥熟料製造、倉儲及銷售之業務。黃先生及韓女士確認，截至本報告日期，英德水泥所有產品均於中國內地市場銷售，並無出口海外。

鑑於本集團與英德水泥之目標市場截然不同，董事認為，於回顧期內及截至本報告日期，本集團與英德水泥之業務並無直接或間接競爭。

於回顧期內及截至本公佈日期，本集團並無與英德水泥進行任何交易。

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益

於二零零五年九月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之權益登記冊所記錄，以下公司／人士於本公司已發行股本中擁有5%或以上權益：

長倉：

| 姓名／名稱 | 附註 | 身份及權益性質 | 所持 普通股數目 (附註d) | 佔本公司 已發行股本 百分比 |
|---------------------------------------|-----|------------------|----------------------|----------------------|
| 黃炳均先生 | | 直接實益擁有 | 14,944,000 | 18.19% |
| Well Success | (a) | 直接實益擁有 | 31,917,600 | 38.87% |
| 進榮 | (b) | 透過Well Success持有 | 31,917,600 | 38.87% |
| Lamex Investment Limited (「Lamex」) | (c) | 直接實益擁有 | 7,692,000 | 9.37% |
| 林正華先生 | (c) | 透過受控法團 | 7,692,000 | 9.37% |
| 林兆榮先生 | (c) | 透過受控法團 | 7,692,000 | 9.37% |

附註：

- Well Success之全部已發行股本中，22.05%（相當於2,205股每股面值1美元之股份）由黃先生實益擁有，19.55%（相當於1,955股每股面值1美元之股份）由吳先生實益擁有，及58.40%（相當於5,840股每股面值1美元之股份）由進榮實益擁有。
- 進榮之全部已發行股本中，50%（相當於5,500股每股面值1美元之股份）由黃先生實益擁有，及50%（相當於5,500股每股面值1美元之股份）由韓女士實益擁有。黃先生乃進榮之唯一董事。黃先生及韓女士於本公司股份中之權益在上文「董事於股份及相關股份之權益及短倉」一節披露。
- Lamex之全部已發行股本中，50%（相當於1股面值1美元之股份）由林正華先生實益擁有，及50%（相當於1股面值1美元之股份）由林兆榮先生實益擁有。
- 於二零零五年七月二十八日，本公司之股東通過普通決議案，合併本公司股本中每10股每股面值0.01港元之已發行及未發行股份為1股每股面值0.1港元之合併股份。

於二零零五年九月三十日，除上文所披露者及本公司董事（其權益載於上文「董事於股份及相關股份之權益及短倉」一節）外，概無任何人士於本公司或其任何相聯法團之股份或相關股份中，登記持有須根據證券及期貨條例第336條記錄之權益或短倉。

董事之合約權益

各董事於有關期間內在本公司、其控股公司或其任何附屬公司所訂立與本集團業務有關之任何重大合約中，概無直接或間接擁有重大權益。

購買、贖回或出售本公司上市股份

於有關期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

公司管治

董事認為，於有關期間，本公司已遵守創業板上市規則附錄十五所載之公司管治常規守則（「守則」），惟以下各項除外：

- (a) 審核委員會主席及成員因個人商業事務或緊急私人事務而身處香港以外，故未能出席於二零零五年七月二十八日舉行之股東週年大會，構成偏離守則第E.1.2條第一句守則條文；及
- (b) 就主席與行政總裁（「行政總裁」）之角色區分，偏離守則第A.2.1條。守則第A.2.1條規定主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責之分工應清楚界定並以書面列載。本公司於期內並無行政總裁。行政總裁之職務乃由黃先生（主席）等執行董事負責，各執行董事在業務管理及本集團其他事務方面深具專業知識。本公司董事會將不時檢討集團架構，並在有需要時作出適當的變更。

證券交易的標準守則

本公司已採納創業板上市規則第5.48至5.67條所載之交易必守標準，作為本公司董事買賣本公司證券時之操守準則。根據向本公司董事作出之特別查詢，董事已於中期報告所涵蓋之會計期間一直遵守載於創業板上市規則第5.48至5.67條之交易必守標準所載之必守標準。

審核委員會

本公司已遵照創業板上市規則第5.28條，成立審核委員會，以審視及監督本集團之財務報告程序及內部控制。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成，審核委員會已審視本集團截至二零零五年九月三十日止六個月之未經審核中期報告。

致謝

董事會謹此對其往來銀行、供應商、客戶及股東一直以來對本集團之鼎力支持衷心致謝，董事會亦希望就本集團之管理層及員工協助本集團業務達成重大進展，以及彼等為改善本集團財務表現之貢獻及努力致以謝意。

承董事會命
昌興國際控股(香港)有限公司
主席
黃炳均

香港，二零零五年十一月十一日

於本報告日期，本公司之董事為：

執行董事

黃炳均先生 (主席)

吳漢輝先生

韓靜芬女士

鄺兆強先生

獨立非執行董事

毛國財先生

阮劍虹先生

戎灝先生