



CHEN HSONG HOLDINGS LIMITED

震雄集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：0057)

截至二零零五年九月三十日止六個月之中期業績公布

財務摘要

	截至九月三十日止六個月		變動
	二零零五年 (未經審核)	二零零四年 (未經審核) (重列)	
業績摘要 (港幣千元)			
營業額	993,175	1,004,242	-1.1%
除稅前溢利	160,706	177,653	-9.5%
公司的權益所有者應佔溢利	147,214	159,205	-7.5%
資產總值	2,449,787	2,337,352	4.8%
股東權益	1,741,362	1,581,578	10.1%
已發行實收股本	61,853	61,752	0.2%
流動資產淨值	763,754	663,398	15.1%
每股資料			
每股基本盈利 (港仙)	23.8	25.8	-7.8%
每股現金股息 (港仙)	5.0	5.0	0.0%
每股資產淨值 (港元)	2.8	2.6	7.7%
主要財務比率			
平均股東權益回報率 (%)	8.6	10.4	-17.3%
平均資產總值回報率 (%)	6.2	7.2	-13.9%

中期業績

震雄集團有限公司(「本公司」)董事局(「董事局」)欣然公布本公司截至二零零五年九月三十日止六個月之未經審核綜合權益所有者應佔溢利為港幣147,214,000元，較去年同期之綜合權益所有者應佔溢利港幣159,205,000元(已重列)減少7.5%。截至二零零五年九月三十日止六個月之每股基本盈利為23.8港仙，較二零零四年同期之25.8港仙(已重列)減少7.8%。此等未經審核中期業績已由本公司之審核委員會(「審核委員會」)審閱。

簡明綜合損益表

截至二零零五年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零零五年 (未經審核) 港幣千元	二零零四年 (未經審核) (重列) 港幣千元
營業額	3	993,175	1,004,242
銷售成本		(685,867)	(667,302)
毛利		307,308	336,940
其他收入及收益		19,060	10,748
銷售及分銷支出		(82,124)	(84,268)
行政支出		(62,428)	(60,214)
其他經營支出		(16,799)	(24,874)
融資成本		(3,368)	(1,044)
應佔聯營公司溢利減虧損		(943)	365
除稅前溢利	4	160,706	177,653
稅項	5	(13,229)	(16,066)
期內溢利		147,477	161,587
歸屬於：			
公司的權益所有者		147,214	159,205
少數股東權益		263	2,382
		147,477	161,587
每股盈利	6		
基本 (港仙)		23.8	25.8
攤薄 (港仙)		23.5	25.4
股息－中期	7	30,926	30,876

簡明綜合資產負債表
於二零零五年九月三十日

	二零零五年 九月三十日 (未經審核)	二零零五年 三月三十一日 (經審核) (重列)
附註	港幣千元	港幣千元
非流動資產		
固定資產	673,094	653,866
預付土地款／土地租賃款	55,010	55,308
商譽	94,931	94,931
負商譽	-	(2,763)
於聯營公司之權益	26,497	27,464
可供出售投資	124,057	124,057
持有至到期日之投資	-	-
遞延稅項資產	24,914	21,723
	<u>998,503</u>	<u>974,586</u>
流動資產		
存貨	648,960	654,728
應收貿易及票據賬款	514,735	395,866
按公平值列賬及於損益賬處理之投資	-	21,480
持有至到期日之投資	-	-
訂金、預付款項及其它應收賬款	37,468	45,158
現金及銀行結存	250,121	206,717
	<u>1,451,284</u>	<u>1,323,949</u>
流動負債		
應付貿易及票據賬款	297,190	231,916
稅項	16,306	11,189
其他應付賬款及應計負債	198,319	181,840
銀行貸款，無抵押	175,715	160,004
	<u>687,530</u>	<u>584,949</u>
流動資產淨值	<u>763,754</u>	<u>739,000</u>
資產總值減流動負債	<u>1,762,257</u>	<u>1,713,586</u>
非流動負債		
銀行貸款，無抵押	1,361	1,466
遞延稅項負債	11,647	13,081
	<u>13,008</u>	<u>14,547</u>
	<u>1,749,249</u>	<u>1,699,039</u>
股本及儲備		
公司的權益所有者應佔權益		
股本	61,853	61,819
其他儲備	542,710	538,675
留存溢利	1,136,799	1,071,926
	<u>1,741,362</u>	<u>1,672,420</u>
少數股東權益	7,887	26,619
	<u>1,749,249</u>	<u>1,699,039</u>

附註：

1. 主要會計政策

本公司及其附屬公司（「本集團」）之未經審核簡明中期財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布之香港會計實務準則（「香港會計準則」）第34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附錄16之規定而編制。

在編制簡明中期財務報表時，除本集團就期內之財務報表首次採納香港會計師公會頒布之多項新訂及修定之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則及詮釋（於下文內統稱「新的香港財務報告準則」），有關準則於二零零五年一月一日或以後之會計期間開始生效外，所採用之會計政策及編制基準，與本集團截至二零零五年三月三十一日止年度之經審核財務報表所採用者一致。

除以下新的香港財務報告準則，採用其他新的香港財務報告準則對本集團的會計政策和在本集團簡明中期財務報表中的計算方法沒有重大的影響：

- (a) 香港會計準則第1號－財務報表之呈列，及香港會計準則第27號－綜合及獨立財務報表
- (b) 香港會計準則第17號－租賃
- (c) 香港會計準則第32號，及香港會計準則第39號－金融工具
- (d) 香港財務報告準則第2號－基於股權的支付
- (e) 香港財務報告準則第3號－企業合併，及香港會計準則第36號－資產減值

採用新的香港財務報告準則對會計政策變更的影響已詳述於附註2。

2. 會計政策變更的影響

隨著採用新的香港財務報告準則，下列賬目的期初餘額已進行追溯調整。以前期間調整和期初調整詳述如下：

(a) 對二零零五年四月一日期初權益總額的影響

新政策的影響 (增加/(減少))	附註	股份 溢價賬 港幣千元	資本贖回 儲備 港幣千元	資本儲備 港幣千元	法定儲備 港幣千元	一般儲備 港幣千元	匯兌變動 儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	總計 港幣千元
以前期間調整： 香港財務報告準則第2號 購股權計劃	I(d)	-	-	1,480	-	-	-	(1,480)	-
期初調整之前權益總額 的淨增加/(減少)		-	-	1,480	-	-	-	(1,480)	-
期初調整： 香港財務報告準則第3號 撤銷確認負商譽	I(e)	-	-	-	-	-	-	2,763	2,763
對二零零五年四月一日 的總影響		-	-	1,480	-	-	-	1,283	2,763

(b) 對二零零四年四月一日期初權益總額的影響

新政策的影響 (增加／(減少))	附註	股份 溢價賬 港幣千元	資本贖回 儲備 港幣千元	資本儲備 港幣千元	法定儲備 港幣千元	一般儲備 港幣千元	匯兌變動 儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	總計 港幣千元
以前期間調整： 香港財務報告準則第2號 購股權計劃	1(d)	-	-	740	-	-	-	(740)	-
對二零零四年四月一日 的總影響		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>740</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(740)</u>	<u>-</u>

下表列示概括了採用新的香港財務報告準則之後，對於截至二零零五年九月三十日止及二零零四年九月三十日止分別六個月期間稅後溢利、直接在權益中確認的收益和費用以及與權益所有者進行的資本交易的影響，由於採用香港財務報告準則第3號，並未進行追溯調整，以下列出截至二零零四年九月三十日止六個月期間的金額可能與本中期所列示的金額沒有可比性。

(c) 對截至二零零五年九月三十日止及二零零四年九月三十日止分別六個月的稅後溢利的影響

新政策的影響 (增加／(減少))	附註	公司的權 益所有者 港幣千元	截至九月三十日止六個月				
			二零零五年 少數股東 權益 港幣千元	總計 港幣千元	公司的權 益所有者 港幣千元	二零零四年 少數股東 權益 港幣千元	總計 港幣千元
對稅後溢利的影響： 香港財務報告準則第2號 購股權計劃	1(d)	(370)	-	(370)	(370)	-	(370)
香港財務報告準則第3號 終止攤銷商譽／ 撤銷確認負商譽	1(e)	<u>5,755</u>	<u>-</u>	<u>5,755</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
對期內的總影響		<u>5,385</u>	<u>-</u>	<u>5,385</u>	<u>(370)</u>	<u>-</u>	<u>(370)</u>
對每股盈利的影響：							
基本 (港仙)		<u>0.9</u>			<u>(0.1)</u>		
攤薄 (港仙)		<u>0.9</u>			<u>(0.1)</u>		

(d) 對截至二零零五年九月三十日止及二零零四年九月三十日止分別六個月期間直接在權益中確認的收益和費用以及與權益所有者進行的資本交易的影響

新政策的影響 (增加／(減少))	附註	公司的權 益所有者 港幣千元	截至九月三十日止六個月				
			二零零五年 少數股東 權益 港幣千元	總計 港幣千元	公司的權 益所有者 港幣千元	二零零四年 少數股東 權益 港幣千元	總計 港幣千元
香港財務報告準則第2號 購股權計劃	1(d)	<u>370</u>	<u>-</u>	<u>370</u>	<u>370</u>	<u>-</u>	<u>370</u>
對期內的總影響		<u>370</u>	<u>-</u>	<u>370</u>	<u>370</u>	<u>-</u>	<u>370</u>

3. 營業額及分類資料

營業額指期內之銷貨發票淨額(減去退貨及貿易折扣)，不包括集團公司間之交易。

本集團之收入及業績按客戶地域分類分析如下：

	收入分類		業績分類	
	截至九月三十日止六個月		截至九月三十日止六個月	
	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元 (重列)
中華人民共和國 (「中國」，包括香港)	708,020	715,103	146,893	149,513
台灣	108,031	120,285	12,093	18,045
其他海外國家	177,124	168,854	30,181	29,080
	<u>993,175</u>	<u>1,004,242</u>	<u>189,167</u>	<u>196,638</u>
未攤分收入及收益			1,483	895
企業及未攤分開支			(25,633)	(19,201)
融資成本			(3,368)	(1,044)
應佔聯營公司溢利減虧損			(943)	365
除稅前溢利			<u>160,706</u>	<u>177,653</u>

本集團90%以上之收入乃來自製造及銷售注塑機及有關產品，因此並無呈列業務分類之分析。

4. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元 (重列)
售出存貨成本	685,867	667,302
折舊	26,479	23,822
預付土地款／土地租賃款攤銷	858	866
出售固定資產之收益	(176)	(127)
商譽攤銷	-	5,521
存貨撥備(淨額)	13,997	10,837
確認為收入之負商譽	(464)	(193)
利息收入	(1,019)	(895)
出售按公平值列賬及於損益賬處理之投資之虧損	<u>1,031</u>	<u>-</u>

5. 稅項

本集團於期內無任何源自香港之應課稅盈利，故沒有就香港利得稅作出撥備(2004：無)。其他地區之溢利稅項則按本集團經營業務所在國家之現行法例、詮釋及慣例，按現行稅率計算。

	截至九月三十日止六個月	
	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元
即期：		
香港	-	-
其他地區	16,732	17,759
遞延	(3,503)	(1,693)
期內稅項	<u>13,229</u>	<u>16,066</u>

截至二零零四年九月三十日止六個月的應佔於聯營公司稅項港幣84,000元已包括在簡明綜合損益表內的「應佔聯營公司溢利減虧損」。

6. 每股盈利

每股基本盈利乃根據期內本集團公司的權益所有者應佔溢利港幣147,214,000元(二零零四年：港幣159,205,000元(已重列))及期內已發行普通股之加權平均數618,488,644股(二零零四年：617,179,064股)計算所得。

每股攤薄盈利乃根據期內本集團公司的權益所有者應佔溢利港幣147,214,000元(二零零四年：港幣159,205,000元(已重列))及加權平均數626,434,537股(二零零四年：626,586,287股)普通股(即計算每股基本盈利所用之期內已發行普通股之加權平均數618,488,644股(二零零四年：617,179,064股)及假設期內未行使之購股權已全部不需代價而獲行使之加權平均數7,945,893股(二零零四年：9,407,223股)普通股)計算所得。

7. 股息

	截至九月三十日止六個月	
	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元
在本中期報告期間已批准及支付之上一個財務年度 末期股息，每普通股港幣0.14元 (二零零四年：港幣0.12元)	86,546	73,975
因購股權獲行使而產生之額外末期股息	48	122
	<u>86,594</u>	<u>74,097</u>
在本中期報告期間後宣派之中期股息， 每普通股港幣0.05元 (二零零四年：港幣0.05元)	<u>30,926</u>	<u>30,876</u>

8. 儲備

港幣千元

於二零零四年四月一日	
如前呈報	506,014
以前期間調整：	
(附註1及2)	
香港財務報告準則第2號－購股權計劃	740
重列後金額	506,754
發行新股	1,495
保留溢利轉撥	4,799
購股權計劃(已重列)	370
匯兌調整	2,371
於二零零四年九月三十日及於二零零四年十月一日(已重列)	515,789
發行新股	949
保留溢利轉撥	1,897
購股權計劃(已重列)	370
匯兌調整	19,670
於二零零五年三月三十一日(已重列)	538,675
於二零零五年三月三十一日及二零零五年四月一日	
如前呈報	537,195
以前期間調整：	
(附註1及2)	
香港財務報告準則第2號－購股權計劃	1,480
重列後未作期初調整金額	538,675
期初調整	
(附註1及2)	
負商譽調整	(2,285)
重列後金額	536,390
發行新股	646
保留溢利轉撥	795
購股權計劃	370
匯兌調整	4,509
於二零零五年九月三十日	542,710

中期股息

董事局已議決派發截至二零零五年九月三十日止六個月之中期股息每普通股5港仙(二零零四年：5港仙)予於二零零五年十二月三十日(星期五)辦公時間結束時名列在本公司股東名冊上之股東。已宣派之中期股息約於二零零六年一月十一日(星期三)派發。

暫停辦理過戶登記

本公司將由二零零五年十二月二十八日(星期三)至二零零五年十二月三十日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為確保獲派發中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格須於二零零五年十二月二十三日(星期五)下午四時三十分前，一併送達本公司於香港之股份過戶登記分處登捷時有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

管理層之論述及分析

業績表現

受著原油價格波動等週邊因素影響，本集團於截至二零零五年九月三十日止六個月錄得與去年同期相若的營業額，為港幣9.93億元(二零零四年：港幣10.04億元)，較去年同期微跌1.1%；權益持有者應佔溢利為港幣1.47億元(二零零四年：港幣1.59億元(已重列))，較去年同期微跌7.5%。每股基本盈利為23.8港仙(二零零四年：25.8港仙(已重列))，較去年同期微跌7.8%。董事局議決宣派中期股息每股5港仙。

於回顧期內，國際原油價格大幅波動，塑膠原材料價格亦隨之攀升，影響市場信心。處於不明朗的經濟環境，由於客戶無法預測未來的原材料價格及盈利能力，因而對生產設備投資變得非常審慎。相對去年非常暢旺的市場，本年第一季度市場需求明顯減少。

尤幸去年大幅上漲的鋼鐵等原材料價格雖然於回顧期內高企，但其攀升速度已趨向穩定，減少一個重要的不明朗因素，間接亦令本集團業績於第二季度回復增長。整體而言，本集團上半年度營運狀況基本上是去年度下半年的延續，業務保持平穩發展。

面對急速變化的市場經營環境，本集團會充份利用潛在實力，加速技術提升及新產品開發、繼續優化生產效益、控制成本、強化供應鏈、向客戶提供更優質及更全面的服務，爭取新的市場份額。

市場分析

截至二零零五年九月三十日止六個月，按客戶地域劃分的營業額分析如下：

客戶地域	二零零五年 (港幣百萬元)	二零零四年 (港幣百萬元)	變動
中國(含香港)	708	715	-1.0%
台灣	108	120	-10.0%
其他海外國家	177	169	+4.7%
	993	1,004	-1.1%

於回顧期內，本集團在中國市場錄得的營業額與去年同期相若，為港幣7.08億元(二零零四年：港幣7.15億元)。受原油價格波動影響，出口性客戶對注塑機需求明顯放緩；另一方面，國內經濟增長勢頭持續良好，令生產家用電器及電子產品的客戶普遍受惠，彌補其他市場的不足。展望下半年，國內市場會保持平穩發展。

台灣本土市場需求下滑，影響台灣整體營業額。於回顧期內，台灣市場錄得營業額1.08億元(二零零四年：港幣1.20億元)，比去年同期下跌10.0%。台商生產性企業向國內遷移已成趨勢，直接造就了國內市場的需求增長，但對台灣本土市場卻是一個負面因素。隨著行業結構向高科技轉型，對高性能的注塑機型市場有利，本集團認為未來台灣本土市場應會漸趨平穩發展。

國際市場方面，承接去年的上升勢頭，今年上半年度繼續錄得增長，但受著油價高企及波動的影響，海外市場客戶對生產設備投資採取審慎態度，故國際市場業績比去年同期只增長了4.7%，錄得港幣1.77億元(二零零四年：港幣1.69億元)。本集團認為國際市場業務已上軌道，優勢持續，只要油價的負面影響淡化，在未來國際市場會繼續成為本集團高速增長的重點。

新技術及新產品發展

本集團一向致力於發展可持續的技術優勢，並以提高產品附加值作為業務增長的主力。針對近年市場變化和客戶的實際要求，本集團的科研力量漸漸集中在三個關鍵方面：一、高精密，二、低生產成本(高速、節能、省耗)，三、網路管理。

首先，隨著塑膠製品的品質要求愈來愈高，客戶亦要求更精密的生產設備以應付市場需要。與此同時，高油價引至的塑膠產品毛利率緊縮，迫使很多客戶開始考慮降低固定資產投資，利用較廉價的機器取代昂貴的歐洲／日本進口品牌。本集團的產品若是在精密度方面能與歐日進口機器看齊，則以價格優勢必會成為這些客戶的首選。為此，本集團在過去數年與國際性的技術集團緊密合作，已開發出新一代的全數碼高精密閉環油壓技術，將在近期推出市場。

近年來客戶對生產成本要求越加嚴苛，其中包括省電功能(節省電費成本)，高速／低周期時間(節省模具數目)，以及高重複精度(高合格率、節省材料浪費)。本集團在這些方面都有不同程度的突破，除了在省電技術傲視同儕外，高速及高重複性的閉環技術亦將陸續推出，現階段已成功地在客戶廠內測試。

客戶毛利的緊縮亦間接引致其對管理水平的重視。不少中、大型客戶開始著重車間的生產管理，以擠出一分一毫的成本效益，減少浪費，保持競爭力。本集團的iChen™車間聯網管理系統針對著這個重點，已成功地為客戶提升資源管理及生產效率。在本年度，本集團將繼續在iChen™系統平台上擴充及開發增值服務，並把網路化真正帶到全線產品上，其中包括研發成功的新一代無線iChen™網路，能在降低客戶建網的前期投資支出之餘，大大提升iChen™系統的適用範圍，受到市場的廣泛歡迎。

新產品方面，本集團進一步優化及提升現有產品系列的設計，並成功地推出新的簡化型直壓機，讓客戶可以在節省投資成本的同時得到高精密注塑的功能，亦深受客戶的歡迎。

生產效益及成本控制

如以上所述，面對急速變化的市場經營環境，本集團會充份利用潛在實力，加速技術提升及新產品開發、繼續提升生產效益、控制成本、強化供應鏈、向客戶提供更優質、更全面、更增值的服務，爭取新的市場份額。

本集團去年於浙江省寧波市興建全新廠房，該廠房建設工程已於回顧期內完成並開始使用。寧波廠房的全面投產一方面增強了本集團整體生產力，另一方面減少了華南廠房供應華東客戶的情況，強化了的供應鏈會直接增加華東區域的銷售額、生產效益及客戶信心，並能直接降低銷售及生產成本。此外，本集團不遺餘力地優化生產技術，於回顧期內，本集團投資並改良了深圳廠房的鑄造及鑄件加工設施，此舉改善了鑄件整體的生產品質及加工效益，其規模效應直接為集團帶來盈利貢獻。

財務資源狀況

於二零零五年九月三十日，本集團之資產淨值為港幣17.41億元(二零零四年：港幣15.82億元)，比去年同日增加港幣1.59億元；流動資產淨值為港幣7.64億元(二零零四年：港幣6.63億元)，比去年同日增加港幣1.01億元；而銀行及現金淨額結存(減去銀行貸款)為港幣7,300萬元(二零零四年：港幣1.21億元)，比去年同日減少港幣4,800萬元。

本集團於回顧期內動用資金作策略性收購及生產性設施投資，但仍保持穩健財務管理政策，具備充足的流動資金及尚未動用銀行信貸額度，以應付集團日常運作及其它資金需求。期內的現金變動已於簡明綜合現金流量表中作出分析。

資金及外幣風險管理

本集團在資金管理方面一向採取穩健理財及集中管理策略，現金一般以港元或美元存放於銀行，作短期至中期存款及一些可增強回報的穩健金融投資。

本集團在外幣風險管理方面亦採取一貫穩健的運作模式，致力以有關結算貨幣的恰當借貸水平對沖其外幣投資。於二零零五年九月三十日的外幣總借貸額相等於港幣5,700萬元(二零零四年：港幣9,500萬元)，波動較大的外幣付款會以短期外匯合約作對沖。

人力資源發展

於二零零五年九月三十日，本集團(聯營公司除外)的全職僱員總數約為3,200名(二零零四年：3,500名)。集團為僱員提供完善之薪酬及福利條件，薪酬維持於具競爭力水平，而僱員之晉升及薪酬變動幅度則取決於其個人表現及集團業績表現。除薪酬待遇外，集團亦向部份僱員授予本公司購股權以鼓勵及延攬優秀員工。

於人才培訓方面，本集團管理層透過為僱員提供教育、專業培訓及生活輔導等活動，不斷提升員工質素、專業知識水平及團隊精神。

下半年展望

綜觀上半年度市場走勢，本集團第二季銷售明顯比第一季改善。若是上述的不明朗因素能夠在短期內淡化(如油價不再大幅波動，鋼材價格不再逆市反升)，則本集團相信市場的購買力會回升，市場氣氛及客戶信心會逐步恢復，而下半年度的業績將繼續改善，平穩發展。

遵守企業管治常規守則

於二零零五年五月，本公司已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14企業管治常規守則(「企業管治守則」)守則條文B.1規定之權責範圍而成立薪酬委員會。同時，本公司亦已採納並修訂審核委員會權責範圍，使其與企業管治守則的守則條文一致。

截至二零零五年九月三十日止六個月內，本公司已遵守企業管治守則內所載之適用守則條文，除以下偏離外：

守則條文A.4.1規定非執行董事之委任應有指定任期，但須膺選連任。本公司之非執行董事並無指定任期，但須根據本公司之公司細則在本公司之股東周年大會上輪值告退及可膺選連任。

守則條文A.4.2規定所有填補臨時空缺而獲委任之董事，應在委任後的首次股東大會上接受股東選舉，而每名董事(包括有指定任期之董事)應至少每三年輪值退任一次。根據本公司之公司細則，任何填補臨時空缺而獲委任之董事或任何新增之董事會成員可任職至下屆股東周年大會為止，屆時彼可膺選連任。而且，在每一屆股東周年大會上，三分之一(或倘若其人數並非三或三之倍數，則最接近三分之一之數目)當時在任及自上次獲選起任期最長之董事須輪值退任，但行政主席或董事總經理則不用輪值告退或計算入須要退任之董事數目之內。

守則條文A.5.4規定董事局應採納一套要求不低於上市規則附錄10所載之標準守則(「標準守則」)所規定的標準，作為有關僱員進行本公司證券交易的指引。本公司的慣例為每半年一次提醒所有僱員，如知悉未經公布之股價敏感資料均嚴禁進行本公司證券交易。

本公司致力推行高企業管治水平，董事局於今天的董事局會議上議決如下：

1. 本公司所有非執行董事之委任將有指定任期，每三年一次在股東周年大會上輪值退任及可膺選連任，對本公司細則之有關修訂，將於二零零六年舉行之股東周年大會上，建議提呈股東批准。
2. 本公司將採納一套要求不低於標準守則所規定的標準，作為有關僱員進行本公司證券交易的守則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零零五年九月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

審核委員會

審核委員會與管理層已審閱本集團所採納之會計準則及慣例，以及討論內部控制及財務報告事宜，其中包括審閱截至二零零五年九月三十日止六個月之未經審核中期業績。

承董事局命
蔣震
主席

香港，二零零五年十一月二十五日

於本公布日，本公司之執行董事為蔣震博士、蔣麗苑女士、蔣志堅先生、鍾效良先生及吳漢華先生，而本公司之獨立非執行董事為陳慶光先生、Anish LALVANI先生及陳智思先生。

* 根據香港公司條例第XI部註冊

本公布可透過互聯網讀取，本公司之網址為www.chenhsong.com.hk。

請同時參閱本公佈於香港經濟日報及信報刊登的內容。