



# LUNG CHEONG INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

## 龍昌國際控股有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：348)

### 未經審核中期業績 截至二零零八年九月三十日止六個月

龍昌國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零八年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績，連同二零零七年同期之比較數字。此等綜合中期賬目均未經審核，但已由本公司之審核委員會審閱。

## 簡明綜合損益表

截至二零零八年九月三十日止六個月

		未經審核 截至九月三十日 止六個月	
	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額	2	<b>384,904</b>	408,168
銷售成本		<b>(290,581)</b>	(296,188)
毛利		<b>94,323</b>	111,980
其他收入	2	<b>763</b>	6,333
銷售及分銷支出		<b>(19,031)</b>	(20,704)
行政費用		<b>(64,277)</b>	(74,095)
融資成本	3	<b>(8,374)</b>	(12,973)
除稅前溢利	4	<b>3,404</b>	10,541
稅項抵免/(支出)	5	<b>73</b>	(276)
期內溢利		<b>3,477</b>	10,265
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		<b>3,477</b>	10,265
股息	6	—	—
本公司股權持有人應佔期內溢利之每股盈利			
—基本	7	<b>0.14</b> 仙	0.43 仙
—攤薄	7	不適用	不適用

\* 僅供識別

# 簡明綜合資產負債表

於二零零八年九月三十日

	附註	未經審核 二零零八年 九月三十日 千港元	經審核 二零零八年 三月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
租賃土地及土地使用權		<b>93,237</b>	97,356
物業、廠房及設備	8	<b>447,660</b>	441,085
商譽		<b>19,240</b>	19,240
會所會籍		<b>2,474</b>	2,474
遞延稅項資產		<b>2,230</b>	6,163
		<b>564,841</b>	566,318
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>263,033</b>	294,529
應收貿易賬款及其他應收款項、按金以及預付款項	9	<b>211,180</b>	198,762
衍生金融工具	10	<b>451</b>	634
應收稅項		<b>1,109</b>	1,182
現金及現金等價物		<b>36,883</b>	51,504
		<b>512,656</b>	546,611
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	11	<b>98,539</b>	97,286
其他應付款項以及應計費用		<b>37,719</b>	65,538
衍生金融工具	10	<b>1,582</b>	1,002
借貸		<b>217,748</b>	200,696
直接控股公司提供之貸款		<b>50,000</b>	50,000
應付稅項		<b>2,705</b>	3,983
		<b>408,293</b>	418,505
<b>流動資產淨值</b>		<b>104,363</b>	128,106
<b>總資產減流動負債</b>		<b>669,204</b>	694,424
<b>非流動負債</b>			
借貸		<b>92,159</b>	120,000
長期服務金撥備		<b>1,527</b>	1,476
遞延稅項負債		<b>6,906</b>	10,210
		<b>100,592</b>	131,686
<b>資產淨值</b>		<b>568,612</b>	562,738
<b>權益</b>			
股本		<b>246,480</b>	246,480
儲備		<b>322,132</b>	316,258
<b>權益總額</b>		<b>568,612</b>	562,738

## 簡明中期賬目附註

### 1. 編製基準及主要會計政策

本未經審核綜合中期財務報表乃根據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」及聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十六之適用披露要求編製。於編製中期財務報表時採納之會計政策及編製基準與截至二零零八年三月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致。

以下為於二零零八年四月一日開始之財政年度首次強制應用之新修訂及詮釋，惟現時與本集團無關。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂)	重新分類金融資產
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14號	香港會計準則第19號－界定福利資產限額、最低資金要求及兩者之相互關係

本集團並無提前採納以下已頒佈但尚未生效之新準則或詮釋：

		自以下日期或之後開始 之年度期間生效
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈報	二零零九年一月一日
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本	二零零九年一月一日
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表	二零零九年七月一日
香港會計準則第32號及第1號(修訂)	可沽售金融工具及清盤產生之責任	二零零九年一月一日
香港財務報告準則第2號(修訂)	以股份為基礎之付款：歸屬條件及註銷	二零零九年一月一日
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併	二零零九年七月一日
香港財務報告準則第8號	營運分部	二零零九年一月一日
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	二零零八年七月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第15號	房地產建造協議	二零零九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號	對沖海外業務投資淨額	二零零八年十月一日

董事現正評估以上新準則、修訂及詮釋之影響，惟尚未能確定該等準則、修訂及詮釋會否對未經審核簡明綜合中期財務報表構成重大影響。

## 2. 營業額、收入及分部資料

本集團主要從事之業務為玩具及模具之開發、工程、製造及銷售。

期內已確認收入如下：

	未經審核 截至九月三十日 止六個月	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額		
銷售貨品	<b>381,646</b>	400,425
模具收入	<b>3,258</b>	7,743
	<b>384,904</b>	408,168
其他收入		
利息收入	<b>108</b>	1,299
其他	<b>655</b>	5,034
	<b>763</b>	6,333
總收入	<b>385,667</b>	414,501

### 主要申報方式－業務分部

本集團之營業額及業績主要來自玩具製造，因此，並無呈列業務分部之分析。

### 次要申報方式－地區分部

	未經審核 截至九月三十日 止六個月	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額		
美國	<b>127,588</b>	172,284
歐洲	<b>57,976</b>	89,694
日本	<b>57,494</b>	45,653
香港／中國	<b>84,883</b>	25,866
其他	<b>56,963</b>	74,671
	<b>384,904</b>	408,168

由於以上各項分部對經營溢利之貢獻並無大幅偏離一般溢利與營業額比率，故並無編製按地區分部之經營溢利貢獻分析。

來自歐洲之營業額源自向不同地區客戶銷售玩具，產品按該等客戶之指示直接運往歐洲。於香港及中國交收之產品，客戶最終或會經過整合程序轉運至美國、歐洲及日本市場。

## 3. 融資成本

	未經審核 截至九月三十日 止六個月	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行及財務機構提供之貸款之利息	<b>7,799</b>	11,976
銀行貸款安排費用	<b>575</b>	997
	<b>8,374</b>	12,973

4. 經營溢利

經營溢利已扣除下列各項：

	未經審核 截至九月三十日 止六個月	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
扣除：		
自置固定資產折舊	20,175	19,490
批租土地及土地使用權攤銷	1,200	560

5. 稅項

	未經審核 截至九月三十日 止六個月	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
稅項抵免／(支出)	73	(276)

香港利得稅乃根據期內估計應課稅溢利按稅率百分之十六點五(二零零七年：百分之十七點五)計算撥備。國內附屬公司之所得稅乃根據其於期內之估計應課稅溢利按適用於當地附屬公司之稅率計算撥備。由於印尼之附屬公司於二零零八年九月三十日及二零零七年九月三十日錄得稅務虧損，因此並無作稅項撥備。

6. 股息

董事會不建議派付截至二零零八年九月三十日止六個月之中期股息(二零零七年：無)。

7. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司股權持有人應佔溢利除以期內已發行普通股之加權平均數計算。

	未經審核 截至九月三十日 止六個月	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本公司股權持有人應佔溢利	3,477	10,265
已發行普通股之加權平均數	2,464,799,997	2,370,373,767
每股基本盈利(港仙)	0.14	0.43

由於期內之未行使購股權對有關期間之每股基本盈利有反攤薄影響，故並無呈列截至二零零八年九月三十日及二零零七年九月三十日止六個月之每股攤薄盈利。

8. 物業、廠房及設備

	千港元
於二零零八年四月一日	441,085
添置	27,723
折舊	(20,175)
出售	(865)
匯兌調整	(108)
於二零零八年九月三十日	447,660

9. 應收貿易賬款及其他應收款項、按金以及預付款項

應收貿易賬款及其他應收款項、按金以及預付款項之賬面值如下：

	未經審核 二零零八年 九月三十日 千港元	經審核 二零零八年 三月三十一日 千港元
應收貿易賬款	<b>176,556</b>	146,121
其他應收款項、按金及預付款項	<b>34,624</b>	52,641
	<b>211,180</b>	198,762

應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	未經審核 二零零八年 九月三十日 千港元	經審核 二零零八年 三月三十一日 千港元
零至九十日	<b>168,312</b>	126,962
九十一至一百八十日	<b>2,035</b>	6,625
一百八十一至三百六十五日	<b>1,031</b>	5,724
三百六十五日以上	<b>5,178</b>	6,810
	<b>176,556</b>	146,121

本集團之銷售均以信用狀或記賬條款進行，信貸條款會定期檢討。一般貿易賬期為三十至九十日，但對財力雄厚之業務夥伴可給予較長之賬期。

10. 衍生金融工具

	未經審核 二零零八年 九月三十日 千港元	經審核 二零零八年 三月三十一日 千港元
<b>資產</b>		
遠期外匯合約-不符合對沖資格(附註)	<b>451</b>	634
<b>負債</b>		
遠期外匯合約-不符合對沖資格(附註)	<b>70</b>	—
利率掉期合約-不符合對沖資格	<b>1,512</b>	1,002

附註：

附註13(b)載列有關二零零八年九月三十日該等合約項下承擔之詳情。

## 11. 應付貿易賬款

應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	未經審核 二零零八年 九月三十日 千港元	經審核 二零零八年 三月三十一日 千港元
零至九十日	56,207	74,486
九十一至一百八十日	30,758	16,445
一百八十一至三百六十五日	9,557	5,918
三百六十五日以上	2,017	437
	<u>98,539</u>	<u>97,286</u>

## 12. 或然負債

於二零零八年九月三十日，本集團並無重大或然負債。

## 13. 承擔

### (a) 經營租賃項下之承擔

於二零零八年九月三十日，本集團就土地及樓宇之不可撤銷經營租賃於未來須支付之最低租金總額如下：

	未經審核 二零零八年 九月三十日 千港元	經審核 二零零八年 三月三十一日 千港元
一年內	4,516	3,778
一年後但五年內	7,813	12,979
	<u>12,329</u>	<u>16,757</u>

### (b) 遠期外幣合約項下之承擔

於二零零八年九月三十日，本集團有最多可購買約六千六百三十萬美元(二零零八年三月三十一日：約一億零四百一十萬美元)之未行使遠期外幣合約，涉及約五億一千七百一十四萬港元(二零零八年三月三十一日：約八億一千一百九十八萬港元)。

## 14. 銀行及其他信貸

於二零零八年九月三十日，本集團之總銀行及其他信貸為約三億八千二百三十八萬七千港元(二零零八年三月三十一日：四億二千四百四十二萬港元)，當中有下列各項已動用：

- (a) 銀團貸款一億三千四百六十九萬四千港元(二零零八年三月三十一日：一億五千萬港元)；及
- (b) 一般銀行信貸約二億一千零四十六萬四千港元(二零零八年三月三十一日：一億九千零五十七萬八千港元)。

除一千九百二十二萬一千港元(二零零八年三月三十一日：四百一十八萬二千港元)以本集團設備及機器抵押外，其他一般銀行信貸以本集團之永久業權土地及租賃土地、土地使用權及廠房抵押，且均由本公司以企業作為擔保。

## 15. 股份付款

本公司實行一項購股權計劃(「計劃」)，向對本集團之業務成就有貢獻之合資格參與者提供獎勵及獎賞。計劃於二零零二年九月三日由股東通過普通決議案採納，構成受上市規則第17章監管之購股權計劃。

根據計劃，購股權可由董事決定並在向承授人提呈購股權時知會承授人之期間內隨時行使，惟該期間不得超過授出日期起計十年。計劃之計劃授權上限已根據本公司於二零零七年八月二十七日舉行之股東週年大會（「股東週年大會」）上通過之股東決議案予以更新，詳情載於二零零七年八月三日刊發之通函內。自二零零七年八月二十七日起，並無授出購股權。因此，於二零零八年九月三十日，計劃下可供發行之股份數目上限為八千二百一十五萬九千九百九十九股，相當於股東週年大會日期本公司已發行普通股本百分之十及於二零零八年九月三十日本公司已發行普通股本約百分之三點三三。計劃之股份認購價由董事自行酌情釐定，惟不得低於(i)授出日期香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）每日報價表所列之股份收市價；(ii)緊接授出購股權日期前五個營業日聯交所每日報價表所列之股份平均收市價及(iii)股份之面值（以較高者為準）。

於二零零八年九月三十日存續之授出條款及條件如下，所有購股權均以實物交付股份形式結算：

	於二零零八年 四月一日之結餘	期內授出	期內沒收	於二零零八年 九月三十日 之結餘	行使價 港元	於授出日期之 每股收市價 港元	行使期間
執行董事	15,000,000	無	15,000,000	無	1.33	0.99	二零零七年 七月二十四日至 二零零八年 七月二十三日
其他僱員	600,000	無	無	600,000	1.00	0.99	二零零七年 七月二十四日至 二零零九年 七月二十三日
顧問	600,000	無	無	600,000	1.00	0.99	二零零七年 七月二十四日至 二零零九年 七月二十三日
	16,200,000	無	15,000,000	1,200,000			

授出購股權而收取之服務之公平值乃參考授出購股權之公平值計量。已授出購股權之估計公平值乃以柏力克舒爾斯模型計量。購股權之合約期限及提早行使預期已納入模型中。

於二零零七年七月二十四日已授出購股權之公平值及假設如下：

	於二零零七年 七月二十四日授出
於計算日之公平值	0.037港元
於授出日期之股價	0.990港元
加權平均行使價	1.2442港元
預期波幅	45%
加權平均預期年限	0.31年
預期股息	0.00%
無風險利率	3.752%

於二零零七年同期授出購股權之公平值約為三百二十萬零二千港元，已全數確認為該期間內按股本結算以股份為基礎之付款開支。

## 中期股息

董事會不建議派付截至二零零八年九月三十日止六個月之中期股息(二零零七年：無)。

## 業績、業務回顧及展望

### 業績

截至二零零八年九月三十日止六個月，本集團營業額較去年同期四億八百萬港元下降百分之五點七至三億八千五百萬港元。毛利率維持於百分之二十五，溢利則下降百分之十六。本集團股權持有人應佔溢利為三百萬港元，較去年減少百分之六十六(二零零七年：一千萬港元)。

於回顧期內，美國繼續為本集團最大客戶市場，佔本集團總營業額約百分之三十三(二零零七年：百分之四十五)。本集團其他主要客戶市場包括歐洲及日本，比重分別為約百分之十五(二零零七年：百分之十八)及百分之十五(二零零七年：百分之十三)。

### 業務回顧

截至二零零八年九月三十日止六個月，與所有尤其為位於珠三角地區之中國生產商一樣，本集團中國廠房同樣面對工資、社保供款及其他福利成本上漲問題。隨著實施新勞動合同法，強制規定為工人提供全面社會保障系統，導致工資上升同時亦令相連繫供款額增加。此外，於此期間區內之外省民工不足亦推高了工資水平，製造商為爭聘人手，必須提供高於最低工資之薪金方能吸引新員工加入或留聘現有僱員。

歐美市場疲弱，經營環境繼續充滿競爭及挑戰。由於實行更嚴謹之測試規格，加上美國經濟放緩，客戶下訂單時更顯審慎。在中國貨幣人民幣(「人民幣」)持續升值、原油價格高企、中國出口貨品增值稅退稅被削減及原材料成本上升之情況下，本集團仍致力保持盈利能力。由於主要市場經濟下滑，本集團需面對生產成本高昂，而貨價上調幅度有限之困局。然而，在營商環境不斷惡化之情況下，本集團於回顧期間之整體訂單狀況依然保持穩定。

本集團過往一直致力投資發展無線電及機械人科技，令本集團得以保持利潤。世界知名之模型級別無線電遙控發射器之生產工序已完全遷往常平廠房進行。本集團致力發展無線電遙控玩具業務，科技亦不斷提升，由生產創新空氣動力飛機、飛行昆蟲、感應飛行器以至生產可能為世界最袖珍之直升機。總括而言，本集團之無線遙控玩具業務佔回顧期內總銷售額百分之七十五，顯見本集團在此業務分部之領導地位及實力。

中國製造業經營環境於二零零八／零九財政年度上半年不斷惡化，有必要將更多生產工序遷往本集團位於東南亞之印尼廠房進行。隨著更多生產工序遷往印尼廠房進行，亦局部舒緩了回顧期內生效之中國新勞動合同法對本集團帶來之成本壓力。於回顧期內之生產高峰期，印尼西冷市廠房曾聘用超過共一千名員工(包括季節性合約勞工)，而與過往幾年同期比較，中國廠房所聘用之員工數目則可相對減少。

印尼廠房繼續為本集團提供充裕人手及優惠匯率，但近期華南地區玩具廠動盪情況，促使客戶物色更多採購選擇。誠如二零零八年九月二十五日之公佈所載，本集團收購印尼附屬公司 PT. Lung Cheong Brothers Industrial 餘下百分之四十權益，此舉應可在現時前景不明之情況下加強本集團之生產能力及產能。其中一名主要客戶對此舉大力支持，已將其中一項長線產品之生產線遷至印尼。

於本財政年度上半年，本集團已大致完成中國廠房之整合工作。為提升廠房之生產設備而計劃之投資亦如期進行。該等新設備應可確保以更具效益之方式生產創新及優質產品，藉以於餘下財政期間及往後取得知名及財力雄厚客戶之訂單。

## 展望

由於全球經濟放緩及非必需品之需求預期將下降，整體玩具行業來年之經營環境預計相當困難。但管理層相信本集團現有的主要出口市場上的玩具產品，比較傳統用於生日、派對、慶功及節日等場合的禮品受到較少的負面影響，惟消費可能低於過去數年。然而，歐美經濟放緩持續限制貨價上調幅度，製造商因而需承擔部分成本漲幅。

為減低依賴任何特定地區，本集團推行進取業務發展計劃，以打入新市場及發展歐洲若干地區業務。尤其，歐洲多家新分銷商將推廣所有 Kid Galaxy 品牌，而於中國內地銷售之教育機械人將持續增長。

然而，作為生產規模可以調整，且產品優質之典型市場領導者，本集團及其管理層預期於行業整合過程中，將可提高產品定價能力。本集團必須鞏固其客戶基礎，將其資源、風險及存續之重點投放在兩類客戶上，分別為於現時前景不明期間給予堅定支持之核心客戶及可為持續投資發展創新產品提供出路之策略客戶。

為控制營運成本，本集團正計劃於本年度第四季按比例重新分配資源及精簡生產規模。隨着玩具業安然度過是次難關，本集團將仍需竭力削減經常費用，改善生產力及控制成本。為提升玩具整體生產效率，本集團須重新評估位於周屋的前主要廠房之存在價值。大部分生產工序已整合至常平新廠房，惟由於現時生產金屬零件、注塑及後加工序仍在周屋廠房進行，本集團管理層將繼續監察租用該廠房之需要，有關決定及安排將取決於二零零九年第一季舉

行之玩具展取得之訂單數目。縮減生產規模可節省運輸及行政成本，但將削弱本集團日後於旺季時之整體產能。本集團管理層將提升兩個中國廠房設施之使用率及生產效率並繼續重整生產工序，以達致降低生產成本之目標。

本集團位於印尼之另一個生產基地除受惠於當地貨幣疲弱，亦享有較低之勞工成本。該廠房即將由本集團全資擁有，其前景將視乎於二零零九年年初舉行之玩具展取得之訂單量，是否足以於往後日子全面運用該廠房之生產線。除正就全資擁有該廠房辦理申請手續外，本集團將重整該印尼附屬公司之擁有權架構，其將由全資附屬公司Lung Cheong Asia Holdings Ltd全資擁有。管理層預期重整過程將於二零零八／零九財政年度完結前完成。

展望未來，經營環境將充滿挑戰，惟製造成本可維持穩定。金融危機餘波引發前所未見之信貸危機，令環球經濟重創。人民幣波動及為提高產品安全對玩具進行測試導致成本上升，且本集團將繼續面對此等不利因素。期望原油價格將於下半年繼續下跌，使原料成本可隨之下降。有跡象顯示若干宏觀經濟因素正逐步改善，如人民幣升值速度放緩及若干原料價格下跌，本集團對二零零八／零九財政年度下半年之市場環境保持審慎樂觀。

## 集團資源及流動資金

於二零零八年九月三十日，本集團之現金及銀行結存約為三千七百萬港元(二零零八年三月三十一日：約五千二百萬港元)。本集團之總借貸為三億六千萬港元(二零零八年三月三十一日：三億七千一百萬港元)。資產負債比率(總借貸減現金及銀行結存除以股東權益)約為百分之五十七(二零零八年三月三十一日：約百分之五十七)。於二零零八年九月三十日，本集團錄得流動資產總值約五億一千三百萬港元(二零零八年三月三十一日：約五億四千七百萬港元)及流動負債總額約四億八百萬港元(二零零八年三月三十一日：約四億一千九百萬港元)。本集團之流動比率(流動資產總值除流動負債總額)約為一點二六(二零零八年三月三十一日：約一點三一)。本集團錄得股東資金增加，由二零零八年三月三十一日約五億六千三百萬港元增加至二零零八年九月三十日約五億六千九百萬港元。上述增加主要產生自除稅後溢利。本集團持續經營有賴金融機構支持。信貸額度以遵守及維持特定的金融及營運承諾而獲提供。董事會認為，本集團有充裕財務資源應付其未來營運需要。

## 僱員

於二零零八年九月三十日，本集團聘用約六千三百五十名僱員，其中約六十名、六千零七十九名、二百名及十一名僱員分別任職於香港、東莞廠房、印尼廠房及美國辦事處。本集團聘用之工人數目視乎生產需求而不時增減並按業內行規對工人發放薪酬。

## 結算日後事項

有關收購 PT. Lung Cheong Brothers Industrial 其餘百分之四十權益之關連及股份交易於二零零八年九月二十四日，本公司之全資附屬公司 Lung Cheong Asia Holdings Limited (「LC Asia」) 與 Jimmy Sumitro 先生、Ng Soegiarto Hanafi 先生、Goenarto Waluyo Ng 先生、Norman Purnomo Ng 先生及 Amin Widdhiarta Ng 先生 (統稱「賣方」) 訂立協議，據此，LC Asia 同意購買而賣方同意出售 PT. Lung Cheong Brothers Industrial (「印尼龍昌」) 全部已發行股本約百分之四十，總代價為三百九十萬港元，將透過向賣方發行及配發合共二千六百萬股本公司股份之方式支付。緊接訂立協議前，本公司透過龍昌玩具有限公司擁有印尼龍昌約百分之六十間接權益，而賣方合共持有印尼龍昌約百分之四十權益。於完成後，印尼龍昌將成為本公司之間接全資附屬公司。賣方之一 Jimmy Sumitro 先生為印尼龍昌之董事，而另外四名賣方為 Jimmy Sumitro 先生之兄弟，因此，根據上市規則，有關交易構成本公司之關連及股份交易。交易詳情載於本公司二零零八年九月二十五日刊發之公佈。

### 有關出售中國物業之關連交易

於二零零八年九月二十九日，本公司之全資附屬公司東莞龍昌玩具有限公司 (「東莞龍昌」) 與東莞市科昌房地產開發有限公司 (「東莞市科昌」) 訂立協議，據此，東莞龍昌同意出售而東莞市科昌同意購買中國若干土地物業，總代價為人民幣四百萬元。東莞市科昌為梁麟先生 (本公司主席、執行董事及控股股東之實益擁有人之一) 實益擁有之公司，因此，根據上市規則，有關交易構成本公司之關連交易。交易詳情載於本公司二零零八年十月十日刊發之公佈。

## 購買、出售或贖回上市證券

於中期報告中所涵蓋之會計期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

## 企業管治常規守則

董事認為，本公司於中期報告中所涵蓋之會計期間內一直遵守上市規則附錄十四所載之守則條文。

## 進行證券交易之標準守則

本公司已採納董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於上市規則附錄十所載之要求準則（「標準守則」）。本公司已向其董事作出明確查詢。所有董事確認彼等於中期報告中所涵蓋之會計期間內皆遵從標準守則所載之要求準則及本公司所採納有關董事進行證券交易之行為守則。

## 審核委員會

本公司已根據上市規則第3.21條設有審核委員會，以檢討及監察本集團之財務報告程序，包括審閱截至二零零八年九月三十日止六個月之未經審核簡明中期財務報表、本中期報告及本集團之內部監控。

## 登載業績公佈

本業績公佈於香港交易及結算所有限公司網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))「最新上市公司訊息」一欄及本公司網站([www.e-lci.com](http://www.e-lci.com))「投資者資訊」一欄內登載。

代表董事會

龍昌國際控股有限公司

梁麟

主席

二零零八年十二月十二日

於本公佈日期，本公司之董事為梁麟先生、梁鍾銘先生、鍾炳權先生、鄭潤弟女士、王子安先生、葉添鏐先生、王霖太平紳士，*O.B.E., J.P.*、高秉華先生及賴恩雄先生。