



萬 裕 國 際 集 團 有 限 公 司 *

MAN YUE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：0894)

截至二零零八年十二月三十一日止年度
末期業績公佈

業績摘要

- 收入為1,285,979,000港元，按年下降6.8%
- 毛利為246,492,000港元，毛利率為19.2%
- 未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為211,825,000港元，去年則為224,151,000港元
- 經營溢利為115,278,000港元，去年則為115,836,000港元
- 純利為90,197,000港元，純利率為7.0%
- 淨負債比率為38.7%，並持續改善
- 擬派末期股息為每股0.5港仙
- 每股資產淨值為2.01港元，去年則為1.76港元

末期業績

本人謹此代表董事會（「董事會」）欣然提呈萬裕國際集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止年度財務業績連同去年之比較數字。本財務業績已由本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。

簡明綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重列)
收入	2及3	1,285,979	1,380,334
銷售成本		(1,039,487)	(1,090,746)
毛利		246,492	289,588
其他收入及盈利	4	89,220	12,723
銷售及分銷費用		(47,400)	(49,043)
行政費用		(171,078)	(133,260)
其他經營費用		(1,956)	(4,172)
		115,278	115,836
投資物業公平值變動		(6,100)	29,202
財務支出	5	(27,362)	(23,148)
財務收入	6	12,897	2,694
財務支出淨額		(14,465)	(20,454)
應佔共同控制公司之溢利		10,482	18,349
應佔聯營公司之溢利		1,928	—
		12,410	18,349
除稅前溢利	7	107,123	142,933
稅項	8	(16,926)	(7,168)
本年度溢利		90,197	135,765
應佔：			
本公司股東		90,197	135,765
股息	9	16,733	40,659
本公司股東應佔每股盈利	10		
基本		18.87港仙	28.88港仙
攤薄		不適用	28.65港仙

簡明綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備		677,912	574,619
投資物業		29,500	71,000
土地租賃預付款		95,517	91,797
其他無形資產		—	4
於共同控制公司之投資		42,716	26,230
於聯營公司之投資		35,851	—
購買物業、廠房及設備之按金		29,953	41,914
預付款項		1,650	8,543
遞延稅項資產		4,634	3,167
非流動資產總值		<u>917,733</u>	<u>817,274</u>
流動資產			
存貨		305,898	264,797
應收貿易帳款	11	278,556	303,808
預付款項、按金及其他應收款項		84,227	40,566
給予共同控制公司之貸款		55,848	44,302
應收共同控制公司之款項		15,624	3,854
可供出售投資		2,570	8,476
短期投資		38	119
衍生財務工具		1,984	5,145
可收回稅項		8,546	1,415
現金及現金等值物	12	406,466	390,683
流動資產總值		<u>1,159,757</u>	<u>1,063,165</u>
流動負債			
應付貿易帳款	13	182,987	243,791
其他應付款項及應計負債		78,879	70,902
衍生財務工具		1,308	2,001
應付稅項		4,618	4,304
銀行貸款		474,976	194,487
融資租賃應付款項		21	254
應付股息		5,078	16
流動負債總值		<u>747,867</u>	<u>515,755</u>
流動資產淨值		<u>411,890</u>	<u>547,410</u>
資產總值減流動負債		<u>1,329,623</u>	<u>1,364,684</u>

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重列)
資產總值減流動負債	<u>1,329,623</u>	<u>1,364,684</u>
非流動負債		
銀行貸款	300,286	459,814
融資租賃應付款項	—	21
長期服務金撥備	1,578	1,578
遞延稅項負債	6,072	2,581
遞延收入	<u>61,437</u>	<u>60,019</u>
非流動負債總值	<u>369,373</u>	<u>524,013</u>
資產淨值	<u><u>960,250</u></u>	<u><u>840,671</u></u>
權益		
股本	47,809	47,764
儲備	903,928	766,612
擬派末期股息	<u>2,390</u>	<u>26,295</u>
本公司股東應佔權益	954,127	840,671
少數股東權益	<u>6,123</u>	—
權益總值	<u><u>960,250</u></u>	<u><u>840,671</u></u>

附註

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準及會計政策

編製基準

此等財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計準則及香港公司條例之披露規定而編製。除根據公平值計量之投資物業、若干樓宇、衍生財務工具及股本投資外，此等財務報表乃根據歷史成本法編製。此等財務報表均以港元呈列及除另有指明外，所有價值均已調整至最接近千元。

新制訂及經修訂的香港財務報告準則之影響

本集團編製本年度財務報表時首次採用以下新制訂的香港財務報告準則之詮釋及修訂。除某些情況需要採用新制訂及經修訂之會計政策和額外披露外，採用這些新制訂之詮釋及修訂對這些財務報表無重大影響。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號經修訂	香港會計準則第39號金融工具：確認及計量及香港財務報告準則第7號金融工具：披露 — 重新分類金融資產經修訂
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
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第12號	服務特許經營權安排
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 — 界定利益資產之限額、最低資金規定及彼等互動關係

2. 分類資料

由於本集團90%以上之收入乃關於製造及買賣電子零件和電子產品，故並無列報業務分類資料。

地區分類

下表列報本集團截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度按地區分類劃分之收入及其資產及資本開支資料。

	香港		中國內地		台灣		東南亞		歐洲		韓國		美國		其他國家		綜合	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重列)	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重列)	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重列)	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
分類收入：																		
售予外界客戶	136,285	151,653	342,745	360,411	491,741	521,548	170,595	227,289	46,863	35,114	31,667	53,594	32,657	20,968	33,426	9,757	1,285,979	1,380,334
其他分類資料：																		
分類資產	284,060	286,288	1,483,410	1,377,398	79,854	84,065	18,066	30,100	11,849	6,077	2,416	3,413	2,896	3,675	29,112	1,860	1,911,663	1,792,876
於共同控制公司之權益	—	—	114,188	74,386	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	114,188	74,386
於聯營公司之投資	—	—	—	—	35,851	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	35,851	—
未分配資產	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	15,788	11,762
																	2,077,490	1,879,024
資本開支	—	2,010	161,195	175,045	37,792	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	198,987	177,055

3. 收入

收入乃指所售出貨品經就退貨及折扣作出撥備後之發票淨值；出售股本投資所得之收入及股息收入。

收入分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
製造及買賣電子零件	1,272,989	1,339,386
買賣原材料	12,546	29,375
出售股本投資	—	11,122
可供出售投資之股息收入	444	451
	<u>1,285,979</u>	<u>1,380,334</u>

4. 其他收入及盈利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
其他收入		
保險賠償	77,881	—
再投資稅項抵免	—	4,564
其他	3,587	3,083
	<u>81,468</u>	<u>7,647</u>
盈利		
出售投資物業收益	7,752	—
不符合對沖資格之衍生工具交易 之公平值收益	—	5,076
	<u>7,752</u>	<u>5,076</u>
	<u>89,220</u>	<u>12,723</u>

5. 財務支出

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
須於五年內悉數償還之 銀行貸款、透支及其他貸款之利息開支	27,352	23,116
融資租賃之利息	10	32
	<u>27,362</u>	<u>23,148</u>

6. 財務收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
定期存款及銀行結餘之利息收入	12,897	2,694

7. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
物業、廠房及設備折舊	75,724	56,983
土地租賃預付款確認	1,613	994
其他無形資產攤銷	3	93
出售物業、廠房及設備(收益)／虧損	(145)	400
不符合對沖資格之衍生工具交易之公平值虧損／(收益)淨額	2,468	(3,144)
短期投資公平值虧損／(收益)	81	(29)

8. 稅項

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
本年度支出：		
即期：		
香港	2,415	279
中國內地	12,573	9,167
海外	(6)	6
過往年度超額撥備	(25)	(529)
	14,957	8,923
遞延	1,969	(1,755)
本年度總稅項支出	16,926	7,168

香港利得稅乃按年內於香港賺取之估計應課稅溢利按稅率16.5% (二零零七年：17.5%) 撥備。香港以外地區應課稅溢利之稅項乃按本集團經營所在司法權區之適用稅率，根據其現行法例、詮釋及慣例計算。

根據中國內地相關稅務規則及法規，若干位於中國內地之附屬公司可享有稅務寬減。因此，位於中國內地之附屬公司須按12.5%至25%不等之適用稅率繳納所得稅。

香港稅務局(「稅務局」)現正審閱本集團若干附屬公司於以往年度之稅務事宜。稅務局已就其審閱向相關附屬公司發出一九九八年至二零零一年年度之評稅通知書，而相關附屬公司已向稅務局提交反對意見。截至本年度止日期，本集團已購入大約8,500,000港元的儲稅券。

雖然管理層認為附屬公司有充分理據支持該等公司於以往年度之稅務狀況，但審閱之結果於本公佈日期仍未確定。本公司董事經諮詢本公司稅務顧問後，認為目前要估計可能因審閱引致的潛在負債之數額(如有)實屬言之尚早，因此，於二零零八年十二月三十一日之財務報表並未作出額外稅項撥備。

9. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
二零零七年		
額外末期股息	—	58
二零零八年		
中期—每股普通股3.0港仙(二零零七年：3.0港仙)	14,343	14,306
建議末期—每股普通股0.5港仙(二零零七年：5.5港仙)	<u>2,390</u>	<u>26,295</u>
	<u>16,733</u>	<u>40,659</u>

建議之本年度末期股息須待本公司股東於即將舉行之股東週年大會上批准，方可作實。

10. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股股東應佔本年度溢利90,197,000港元(二零零七年：135,765,000港元)及本年度內已發行普通股之加權平均數478,035,000股(二零零七年：470,050,000股)計算。

並無披露截至二零零八年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利，原因為本年度內尚未行使之認股權證對本年度每股基本盈利具有反攤薄影響。

於二零零七年，每股攤薄盈利乃根據本公司股東應佔年內溢利135,765,000港元計算。在計算時所採用之普通股加權平均數乃年內已發行之470,050,000股普通股(與用於計算每股基本盈利者相同)，並假設於上一年度內所有認股權證及購股權均被視為獲行使時以無償方式發行之普通股加權平均數分別2,567,000股及1,286,000股。

11. 應收貿易帳款

應收貿易帳款之信貸期一般介乎90至150天不等。於結算日，按付款到期日計算之應收貿易帳款(扣除撥備)帳齡分析如下：

	二零零八年	二零零七年
	十二月三十一日 千港元	十二月三十一日 千港元
即期及於付款期限內	210,447	260,560
逾期1至3個月	57,029	30,864
逾期4至6個月	1,610	2,626
逾期7至12個月	8,840	7,382
逾期超過1年	<u>630</u>	<u>2,376</u>
	<u>278,556</u>	<u>303,808</u>

12. 現金及現金等值物

	二零零八年 十二月三十一日 千港元	二零零七年 十二月三十一日 千港元
現金及銀行結餘	216,633	92,007
定期存款	<u>189,833</u>	<u>298,676</u>
	<u>406,466</u>	<u>390,683</u>

13. 應付貿易帳款

於結算日，按發票日期計算之應付貿易帳款帳齡分析如下：

	二零零八年 十二月三十一日 千港元	二零零七年 十二月三十一日 千港元
應付帳款：		
少於3個月	47,681	134,265
4至6個月	91,466	37,772
7至12個月	8,612	1,199
超過1年	<u>4,161</u>	<u>650</u>
	151,920	173,886
應付票據	<u>31,067</u>	<u>69,905</u>
	<u>182,987</u>	<u>243,791</u>

14. 結算日後事項

於結算日後，本集團於二零零九年二月十三日出售其餘投資物業，總現金代價為30,000,000港元。本集團已收取總代價中之3,000,000港元，其餘27,000,000港元將於出售完成(預期將為二零零九年五月)時收取。

管理層討論及分析

緒言

對全球很多企業而言，包括大型鋁電解電容器（「鋁電解電容器」）企業，截至二零零八年十二月三十一日止財政年度是不尋常的一年。大部分鋁電解電容器製造商於二零零八年首三個季度均錄得理想的收入增長，但在二零零八年末爆發的全球性經濟危機影響下，均面對一個波動或衰退之第四季度。

本集團也難免受到此次全球性經濟危機的影響。儘管二零零八年連續三個季度錄得良好的收入增長，但第四季度客戶訂單異常地減少，抵銷了首三個季度健康的收入增長。本集團是自過去六個財政年度以來首次錄得收入負增長。

財務業績

本年度的收入溫和地下降6.8%至1,285,979,000港元。鑒於二零零八年後期全球經濟危機的影響，收入輕微下滑可算是錄得良好表現。

毛利率降至19.2%，去年則為21.0%。毛利率下降主要是由於二零零八年第四季產能使用率不足所致。

本年度的未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利（「EBITDA」）為211,825,000港元，去年則為224,151,000港元。

本年度投資物業公平值變動前的經營溢利為115,278,000港元，去年則為115,836,000港元。

二零零八年的業績受損益表中若干非經常性或一次性項目所影響，包括一次性收取之保險賠償、為投資物業公平值減值、應收帳款及存貨作出撥備、由於中國內地新勞動合同法出台，導致社會福利保障供款撥備增加而令行政費用大幅上升；以及中國內地二零零八年新出台之企業所得稅法而導致額外稅項支出。如果撇除二零零八年和二零零七年損益表中之非經常性或一次性項目的影響，則兩個年度正常的經營業績基本上一致。

市場回顧

將近二零零八年底，不少鋁電解電容器製造商均面對前所未有的全球性經濟危機的影響。全球消費需求驟降，導致很多電子公司採取以下應對措施：暫停或取消採購訂單，將採購訂單轉給其他能提供良好品質及優惠價格的供應商，盡量消耗現有的零部件存貨以減低營運資金需求。

上述情況導致全球鋁電解電容器市場的動態有所改變。小型和競爭力稍遜的鋁電解電容器製造商由於客戶訂單減少和無法產生足夠的現金流量以支付營運費用，因而面臨財政困難。與此同時，日本的高端大型鋁電解電容器製造商也面對其他挑戰。貨幣波動，尤其是日圓升值及美元貶值，均蠶食日本製造商的經營利潤率。因此這些日本製造商不願降低售價以滿足客戶需求，此舉亦可能導致他們的主要或忠誠客戶轉投市場上的其他供應商。

萬裕是全球五大鋁電解電容器製造商中唯一之非日本公司。本集團因品質優良、價格具競爭力而享譽業內。由於本集團獨特的市場地位，市場份額正由價格較高而品質相同的日資鋁電解電容器供應商轉向本集團。同時競爭力較低、財力較弱的小型鋁電解電容器製造商的市場份額亦轉向競爭力較強、資金雄厚的供應商。由於市場的這雙向性轉變，本集團預期其市場份額應能在這充滿挑戰的經營環境中得到提高。

業務回顧

電子零件

鋁電解電容器和傳導高分子鋁固態電容器（「高分子電容器」）的銷售收入輕微下降5%至1,272,989,000港元。這表明即使在這經濟低迷時期，市場對本集團鋁電解電容器產品的需求仍然維持強勁。這亦一再顯示了本集團產品於市場下跌時的抗跌能力。隨著經濟形勢惡化，愈來愈多的客戶或潛在客戶轉向本集團採購貨品，以替代品質相同而價格較高的日系鋁電解電容器。

在眾多地區中，本集團於歐美等地的銷售收入錄得增長。主要是由於本集團的創新產品，如高分子電容器、貼片式、長壽命鎮流器（用於節能燈）、高壓螺釘型及高性能低阻抗系列等的銷售錄得增長所致。這些新產品大多應用於一些新興市場領域，包括筆記本電腦、遊戲機、節能燈、環保產品、工業產品及數碼掌上消費電子產品。

鋁箔

年內，清遠和烏魯木齊兩座工廠持續提供優質鋁箔穩定的來源，以供本集團內部自用。於二零零八年大部分時間，本集團的自給自足比率一直維持約40%。於二零零八年第四季，由於本集團減少向海外供應商購買鋁箔，自給自足比率飆升至50%以上。

研究及開發

本集團作為鋁電解電容器行業內技術發展的領導者之一，一直獲得廣泛認可。除於二零零六年推出幾個系列的高分子電容器外，於二零零八年更推出新型電氣雙層電容器（「EDLC」）。此類新型電容器用作能源儲存裝置，並被應用於各種節能及環保產品。在產品發展規劃上，研發人員正積極開發另一種新型特製高分子電容器。此產品目前全球僅由幾個鋁電解電容器供應商提供，擁有龐大的市場潛力。本集團預計於二零一零年推出該款新產品。此外，目前本集團還正在積極參與研發一種新型能源儲存裝置，該裝置可支持下一代機電運輸設備的科學研究與開發。

本集團於中國內地的若干附屬公司已於二零零八年榮獲「高新技術企業證書」，本集團以此為傲。此證書除了帶來稅務優惠外，還顯示了本集團強大的研發能力。

於二零零八年獲得的獎項

本集團欣然宣佈其管理團隊於二零零八年獲得數項榮譽，其中包括：

- (1) 「2008年中國電容器行業十大知名品牌」；
- (2) 「2008年香港工商業獎：環保成就優異證書」；
- (3) 「2008年香港最具影響力品牌百強」之一；及
- (4) 本集團董事總經理陳宇澄先生榮獲香港工業總會頒授「香港青年工業家獎2008」。

流動資金及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團有關銀行貸款及融資租賃之借貸總額為775,283,000港元(二零零七年十二月三十一日：654,576,000港元)，其中474,997,000港元計入流動負債。該金額可進一步分為長期銀行貸款之流動部分245,264,000港元、貿易融資信貸103,859,000港元及循環信貸125,874,000港元。非流動負債包括銀行貸款融資，其中163,143,000港元須於一至兩年內償還而137,143,000港元須於兩至五年內償還。

扣除現金及現金等值物406,466,000港元(二零零七年十二月三十一日：390,683,000港元)後，本集團於二零零八年十二月三十一日之借貸淨額為368,817,000港元(二零零七年十二月三十一日：263,893,000港元)。借貸淨額增加主要是由於本集團於二零零八年第三及第四季度購買原材料導致貿易融資信貸增加所致。二零零八年十二月三十一日之股東權益為954,127,000港元(二零零七年十二月三十一日：840,671,000港元)。因此，本集團之借貸淨額相對於股東權益之比率為38.7%(二零零七年十二月三十一日：31.4%)。於結算日後，於二零零九年三月三十一日之借貸淨額相對於股東權益之比率改善至37.9%。

於本年度，本集團經營業務之現金流入淨額為30,268,000港元。此數字代表除稅前溢利107,123,000港元，再加上就折舊及攤銷等非現金項目作出77,340,000港元調整，並扣除營運資金之增加淨額120,932,000港元及其他調整33,263,000港元。

本集團於本年度之投資性活動之現金流出淨額為248,538,000港元，包括購買物業、廠房及設備105,629,000港元、收購一間聯營公司及一間附屬公司之股份56,641,000港元、存放到期日逾三個月之銀行存款77,499,000港元以及其他項目8,769,000港元。於本年度，本集團亦出售一項位於香港的投資物業，產生來自投資性活動現金流入43,152,000港元。投資性活動之現金淨流出為205,386,000港元，以經營之現金流入及銀行貸款融資撥付。

本集團之財務報表以港元計值。本集團主要以港元、人民幣、美元及日圓進行業務交易。由於港元與美元掛鈎，故此方面並無重大外匯風險。本集團向客戶收取人民幣之同時亦錄得人民幣支出。由於人民幣收入不能完全抵銷人民幣支出，故年內人民幣大幅升值，給本集團帶來了額外的財務負擔。本集團目前不斷增加於中國內地之收入，冀額外獲得之人民幣最終能抵銷人民幣支出。本集團主要透過訂立現金流量對沖遠期合約控制

來自日圓及人民幣之外匯風險。本集團大部分長期銀行貸款以港元計值及以浮動利率計息。本集團主要透過信貸保障政策對沖信貸風險。

前景

儘管全球鋁電解電容器市場的氣氛仍然低迷，但本集團仍審慎地樂觀，相信可於二零零九年取得相對穩定的表現。本集團認為，部分客戶於二零零八年後期採取的激烈補救措施可能過於誇張。根據本集團獲得的統計數字和資料，相信整個供應鏈中鋁電解電容器的存貨已經非常少。本集團自二零零九年二月起開始收取急單，客戶要求本集團必須在非常短的時限內交付產品。此外，本集團還從其主要客戶獲得正面信息，本集團預期訂單將於二零零九年下半年大幅增長。這些客戶估計全球消費需求的復甦將較其原本預期為快。

本集團認為，由於大部分電子企業將延遲到下半年才推出新款型號或產品，二零零九年上半年可能仍具挑戰性。不過，本集團預期下半年將錄得較高收入增長，以滿足客戶於該期間預期需求的增長。

收緊或強化本集團的現金和流動資金是本集團二零零九年的管理重點之一。具體措施包括選擇信貸風險較低的客戶、收緊信貸控制及加快催收客戶欠款。存貨水平將減少，以騰出更多現金來滿足營運需求。主要資本性開支均會暫時擱置，直至經濟出現清晰的復甦跡象。同時還將實施新的成本節約計劃，以提升本集團產品的成本競爭力。實施上述策略後，本集團的淨負債比率可望改善。

中國政府實施的刺激內需新政策，如將家用電器或電腦下鄉，推出3G電訊平台等，將有助提升本集團的國內銷售。歐洲為環保而實施的強制性使用節能燈之新規定，也有助本集團銷售其用於節能燈的整流器型鋁電解電容器。總括而言，本集團預期全球各國政府的政策均對本集團在未來幾年的業務有利。

產品創新一向是本集團的重點項目。本集團的研發團隊目前正與清華大學深圳研究院合作開發可用於下一代機電運輸設備的新一代能源儲存電容器。本集團亦正加快研發適合未來需求的新產品。

總括而言，本集團於過去十年，已經歷數次全球經濟危機，而每次過後本集團的財政實力均更加鞏固。憑藉股東的繼續支持，本集團有信心及有能力在未來年度內交上滿意業績。

僱傭及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團在香港僱用76名(二零零七年十二月三十一日：88名)僱員，而中國內地及海外辦事處合共僱用約3,240名(二零零七年十二月三十一日：4,901名)僱員。

購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於本年度概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

本集團已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治常規守則(「企業管治常規」)之守則條文。於二零零八年，據董事所知，並無任何資料可合理顯示本公司並無或未曾遵守企業管治常規，惟以下為例外情況：

- (i) 守則條文第A.2.1條訂明，主席與行政總裁之角色應予以區分且不應由同一人兼任。於二零零八年十月十日之前，本公司主席及行政總裁之角色沒有分開。在此日期之前，陳浩成先生(前任主席，於二零零八年十月七日逝世)擔任本集團主席及行政總裁之角色。自二零零八年十月十日起，紀楚蓮女士獲委任為本集團主席，而陳宇澄先生獲委任為本集團董事總經理。本公司現已遵守守則條文第A.2.1條。
- (ii) 全體獨立非執行董事並非以指定任期委任，惟須根據本公司之公司細則第87條輪值告退。

除上文所披露者外，本公司認為已採取充分措施以確保本公司之企業管治常規於本年度內乃符合守則條文。

遵守標準守則

本集團已採納上市規則附錄十所載之標準守則，以規管董事所進行之證券交易。經本公司作出特定查詢後，全體董事均確認彼等於本年度內一直全面遵守標準守則。

審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成，彼等並非由本公司前任或現任核數師所僱用，與彼等亦無聯繫。

擬派末期股息

董事會議決以現金宣派截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股0.5港仙(二零零七年：5.5港仙)，合共2,390,000港元，將於二零零九年七月三日星期五向於二零零九年六月二日星期二名列本公司股東名冊之股東派付。

暫停辦理股東名冊登記

本公司將於二零零九年五月二十六日星期二至二零零九年六月二日星期二(包括首尾兩天)期間暫停辦理股東名冊登記，期間不會登記任何股份轉讓，亦不會因本公司所發行之未行使認股權證所附之任何認購權獲行使而發行本公司股份。為符合資格收取末期股息，所有過戶文件連同有關股票，以及所有已填妥之認購表格連同相關之認股權證證書及所需之認購款項，必須於二零零九年五月二十五日星期一下午四時正前交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓以便辦理登記手續。

公佈進一步之資料

本公佈將於聯交所及本公司網站刊登。載有上市規則附錄十六所規定全部資料之截至二零零八年十二月三十一日止年度之年度報告，將於二零零九年四月底前寄發給股東並且於聯交所及本公司網站刊登。

致謝

本人謹藉此機會，衷心感謝股東及銀行給予本集團之一貫支持。同時，本人亦由衷感謝董事會全人、高級管理層及全體員工一直以來對本集團各業務分類之管理作出之忠誠服務及貢獻。

董事會成員

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事紀楚蓮女士、陳宇澄先生、高伯安先生及曹欣榮先生，以及獨立非執行董事李秀恒博士、羅國貴先生及馬紹援先生。

承董事會命
萬裕國際集團有限公司

主席
紀楚蓮

香港，二零零九年四月二十一日

* 僅供識別