



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)

截至二零零九年六月三十日止六個月
中期業績公佈

業績摘要

- 收入減少36.2%至439,265,000港元
- 毛利為107,159,000港元，毛利率為24.4% (二零零八年中期：21.2%)
- 未計扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為93,476,000港元，未計扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率為21.3% (二零零八年中期：15.2%)
- 本期間溢利為42,113,000港元，純利率為9.6% (二零零八年中期：7.9%)
- 淨借貸對股東權益之比率改善至24.1% (二零零八年中期：39.1%)
- 中期股息為每股0.5港仙

中期業績

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」)截至二零零九年六月三十日止六個月(「本期間」)之未經審核中期業績連同去年同期之比較數字。

簡明綜合損益表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
收入	3及4	439,265	688,427
銷售成本		<u>(332,106)</u>	<u>(542,579)</u>
毛利		107,159	145,848
其他收入		1,374	1,551
其他收益／(虧損)淨額		3,183	(1,677)
銷售及分銷費用		(16,120)	(23,954)
行政費用		(44,438)	(70,303)
其他經營費用		(64)	(253)
投資物業公允值變動		—	7,700
經營溢利	5	<u>51,094</u>	58,912
財務支出		<u>(5,935)</u>	<u>(11,866)</u>
財務收入		2,929	6,284
財務支出淨額	6	<u>(3,006)</u>	<u>(5,582)</u>
應佔共同控制公司之溢利		<u>(1,089)</u>	4,987
應佔聯營公司之溢利		<u>(408)</u>	2,459
		<u>(1,497)</u>	7,446
除稅前溢利		46,591	60,776
稅項	7	<u>(4,478)</u>	<u>(6,248)</u>
本期間溢利		<u>42,113</u>	<u>54,528</u>
以下人士應佔溢利：			
— 本公司股東		42,831	54,528
— 少數股東權益		<u>(718)</u>	—
		<u>42,113</u>	<u>54,528</u>
本公司股東應佔溢利之每股盈利	8		
— 基本		8.96港仙	11.41港仙
— 攤薄		<u>8.96港仙</u>	<u>11.41港仙</u>
每股中期股息	9	<u>0.5港仙</u>	<u>3.0港仙</u>

簡明綜合全面損益表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
本期間溢利	<u>42,113</u>	<u>54,528</u>
其他全面收入：		
可供出售投資公允值虧損，扣除稅項	—	(1,630)
匯兌差額	2,702	77,245
應佔一間共同控制公司之儲備	<u>(36)</u>	<u>1,584</u>
本期間其他全面收入，扣除稅項	<u>2,666</u>	<u>77,199</u>
本期間全面收入總額	<u>44,779</u>	<u>131,727</u>
以下人士應佔全面收入總額：		
— 本公司股東	45,497	131,727
— 少數股東權益	<u>(718)</u>	<u>—</u>
	<u>44,779</u>	<u>131,727</u>

簡明綜合資產負債表

於二零零九年六月三十日

		二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		654,025	677,912
土地租賃預付款		94,523	95,517
投資物業		—	29,500
其他無形資產		3,403	—
於共同控制公司之投資		41,437	42,716
於聯營公司之投資		37,751	35,851
購買物業、廠房及設備之按金		35,623	29,953
預付款項		1,200	1,650
遞延稅項資產		2,067	4,634
		<u>870,029</u>	<u>917,733</u>
非流動資產總值		870,029	917,733
流動資產			
存貨		252,198	305,898
應收貿易賬款	10	300,185	278,556
預付款項、按金及其他應收款項		40,676	84,227
給予共同控制公司之貸款		63,171	55,848
應收共同控制公司之款項		16,628	15,624
可供出售投資		—	2,570
以公允值計入損益表之金融資產		64	38
衍生財務工具		393	1,984
可收回稅項		8,480	8,546
現金及現金等值物		364,697	406,466
		<u>1,046,492</u>	<u>1,159,757</u>
流動資產總值		1,046,492	1,159,757
流動負債			
應付貿易賬款	11	167,499	182,987
其他應付款項及應計負債		62,181	78,879
衍生財務工具		523	1,308
應付稅項		4,146	4,618
銀行貸款		389,924	474,976
融資租賃應付款項		—	21
應付股息		2,409	5,078
		<u>626,682</u>	<u>747,867</u>
流動負債總值		626,682	747,867
流動資產淨值		<u>419,810</u>	<u>411,890</u>

	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
資產總值減流動負債	<u>1,289,839</u>	<u>1,329,623</u>
非流動負債		
銀行貸款	214,914	300,286
長期服務金撥備	1,756	1,578
遞延稅項負債	6,073	6,072
遞延收入	<u>60,813</u>	<u>61,437</u>
非流動負債總值283,556369,373
資產淨值	<u>1,006,283</u>	<u>960,250</u>
權益		
股本	47,824	47,809
儲備	947,260	903,928
擬派股息	<u>2,391</u>	<u>2,390</u>
本公司股東應佔權益	997,475	954,127
少數股東權益	<u>8,808</u>	<u>6,123</u>
權益總值	<u>1,006,283</u>	<u>960,250</u>

簡明綜合財務報表附註

1 編製基準

此等截至二零零九年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務資料乃按照香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務資料應與截至二零零八年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀，此等年度財務報表乃按照香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

2 會計政策

除下文所述者外，本報告所應用之會計政策與截至二零零八年十二月三十一日止年度之年度財務報表所應用者一致，詳見此等年度財務報表。

中期期間所產生收入之稅項採用適用於預期年度盈利總額之稅率累計。

下列新制訂之準則及準則之修訂於二零零九年一月一日開始之財政年度首次強制應用：

- 香港會計準則第1號（經修訂）「財務報表之列報方式」。此項經修訂準則禁止在權益變動報表中呈列收入及支出項目（即「非擁有人之權益變動」），並規定「非擁有人之權益變動」必須與擁有人之權益變動分開呈列。所有「非擁有人之權益變動」須於業績報表中呈列。

公司可選擇呈列一份業績報表（全面損益表）或兩份報表（損益表及全面損益表）。

本集團選擇呈報兩份報表：損益表及全面損益表。此等中期財務報表乃按照經修訂之披露規定編製。

- 香港財務報告準則第8號「經營分類」。香港財務報告準則第8號取代香港會計準則第14號「分類報告」。此項準則要求採用「管理方法」，即分類資料須按照與內部報告所採用之相同基準呈報。經營分類之報告方式與向制定戰略性決策之主要營運決策人作出內部報告之方式一致。
- 香港財務報告準則第7號修訂「金融工具：披露」。此修訂增加有關公允值計量之披露規定及修訂有關流動資金風險之披露。本集團將於截至二零零九年十二月三十一日止年度之財務報表中作出其他有關披露。

下列新制訂之準則、準則之修訂及詮釋於二零零九年一月一日開始之財政年度首次強制應用：

- 香港會計準則第23號（修訂本）— 借貸成本
- 香港財務報告準則第2號（修訂本）— 以股份為基礎的付款
- 香港會計準則第32號（修訂本）— 金融工具：呈列
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第9號（修訂本）— 重估嵌入式衍生工具
- 香港會計準則第39號（修訂本）— 金融工具：確認及計量
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第13號 — 客戶忠誠計劃
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第15號 — 房地產建築協議
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第16號 — 海外業務投資淨額之對沖

採納上述準則、準則之修訂及詮釋（如相關）並無對本公司之綜合賬目產生重大影響。

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未於二零零九年一月一日開始之財政年度生效之新制訂準則、準則之修訂及詮釋：

- 香港會計準則第39號(修訂本) — 金融工具：確認及計量
- 香港財務報告準則第3號(經修訂) — 業務合併
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號 — 向擁有人分派非現金資產
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第18號 — 來自客戶之資產轉讓
- 香港財務報告準則第2號(修訂本) — 以股份為基礎的付款
- 香港財務報告準則第5號(修訂本) — 持作出售之非流動資產及已終止經營業務
- 香港財務報告準則第8號(修訂本) — 經營分類
- 香港會計準則第1號(修訂本) — 財務報表之列報方式
- 香港會計準則第7號(修訂本) — 現金流量表
- 香港會計準則第17號(修訂本) — 租賃
- 香港會計準則第36號(修訂本) — 資產減值
- 香港會計準則第38號(修訂本) — 無形資產
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號(修訂本) — 重估嵌入式衍生工具
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號(修訂本) — 海外業務投資淨額之對沖

3 分類資料

由本集團全體執行董事組成並由董事總經理領導之執行團隊為主要營運決策人(「主要營運決策人」)。主要營運決策人定期檢討本集團之表現。

由於本集團90%以上之業務營運乃與製造、銷售及分銷電子元件(即鋁電解電容器)有關，主要營運決策人按整間公司之財務資料作出有關資源分配及表現評估之決策。因此，本集團只有一個單一可呈報分類。主要營運決策人定期檢討之主要表現指標概要載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
收入	439,265	688,427
毛利	107,159	145,848
毛利率(%)	24.4%	21.2%
未計扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	93,476	104,696
未計扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率(%)	21.3%	15.2%
經營費用	60,622	94,510
經營費用／收入比率(%)	13.8%	13.7%
本期間溢利	42,113	54,528
純利率(%)	9.6%	7.9%

	於二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元	於二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元
資產總值	1,916,521	2,077,490	2,238,097
本公司股東應佔權益	997,475	954,127	946,831
存貨	252,198	305,898	380,535
存貨週轉天數	138	107	128
應收貿易賬款	300,185	278,556	343,541
應收貿易賬款週轉天數	124	79	91
應付貿易賬款	167,499	182,987	327,617
應付貿易賬款週轉天數	92	64	110
計息負債總額	604,838	775,283	824,186
現金及現金等值物	364,697	<u>406,466</u>	<u>454,295</u>
借貸淨額	240,141	<u>368,817</u>	<u>369,891</u>
借貸淨額對權益百分比 (%)	24.1%	<u>38.7%</u>	<u>39.1%</u>

下表列報本集團按地區分類劃分之收入及非流動資產：

收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
香港	33,368	63,943
中國大陸	182,745	214,032
台灣	55,231	266,297
東南亞	107,798	68,700
韓國	14,438	19,632
其他國家	45,685	<u>55,823</u>
總計	439,265	<u>688,427</u>

非流動資產

	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元
香港	17,021	47,879
中國大陸	813,160	829,331
其他國家	<u>37,781</u>	<u>35,889</u>
總計	<u><u>867,962</u></u>	<u><u>913,099</u></u>

截至二零零九年六月三十日止六個月，收入中約71,620,000港元(截至二零零八年六月三十日止六個月：146,797,000港元)乃來自單一外部客戶。

4 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。

收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
製造及買賣電子元件	437,533	673,898
買賣原材料	<u>1,732</u>	<u>14,529</u>
	<u><u>439,265</u></u>	<u><u>688,427</u></u>

5 經營溢利

以下性質、規模或影響屬異常之項目已(計入)/扣除自本期間之經營溢利：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
物業、廠房及設備折舊	39,920	31,041
土地租賃預付款攤銷	1,030	1,009
其他無形資產攤銷	—	4
不符合對沖資格之衍生工具交易之公允值虧損	807	3,834
短期投資公允值(收益)/虧損	(26)	50
出售投資物業收益	<u>(500)</u>	<u>(7,752)</u>

6 財務支出淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
銀行貸款之利息	(5,935)	(11,859)
融資租賃之利息	—	(7)
	<u>(5,935)</u>	<u>(11,866)</u>
定期存款及銀行結餘之利息收入	<u>2,929</u>	<u>6,284</u>
財務支出淨額	<u><u>(3,006)</u></u>	<u><u>(5,582)</u></u>

7 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
即期：		
香港	—	107
中國大陸	1,888	7,829
海外	—	6
	<u>1,888</u>	<u>7,942</u>
遞延	<u>2,590</u>	<u>(1,694)</u>
本期間總稅項支出	<u><u>4,478</u></u>	<u><u>6,248</u></u>

香港利得稅乃按本期間內於香港賺取之估計應課稅溢利按稅率16.5% (二零零八年：16.5%)撥備。其他地區應課稅溢利之稅項乃按本集團經營所在司法權區之現行稅率，根據其現行法例、詮釋及慣例計算。

根據中國大陸相關稅務規則及法規，本公司若干位於中國大陸之附屬公司可享有稅務豁免及寬減。若干位於中國大陸之附屬公司須按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本集團之附屬公司發出一九九八年至二零零二年年之評稅通知書，而本集團之附屬公司已向稅務局提交反對意見。截至本公佈日期，本集團之附屬公司已購入8,480,000港元之儲稅券。

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之潛在負債之數額(如有)實屬言之尚早，因此，於二零零九年六月三十日之財務報表並未作出額外稅項撥備。

8 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股股東應佔本期間溢利42,831,000港元(二零零八年：54,528,000港元)及本期間內已發行普通股之加權平均數478,094,003股(二零零八年：477,981,580股)計算。

截至二零零八年六月三十日及二零零九年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利與同期之每股基本盈利相同，原因是於該等期間本公司尚未行使之購股權及認股權證對每股盈利具反攤薄影響。

9 中期股息

董事會議決以現金宣派截至二零零九年六月三十日止六個月之中期股息每股0.5港仙(二零零八年：3.0港仙)，合共2,391,000港元，將於二零零九年十月十六日(星期五)向於二零零九年九月二十五日(星期五)名列本公司股東名冊之股東派付。

10 應收貿易賬款

	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應收貿易賬款	316,528	294,043
減：應收貿易賬款減值撥備	<u>(16,343)</u>	<u>(15,487)</u>
	<u>300,185</u>	<u>278,556</u>

應收貿易賬款之信貸期一般介乎15至150天不等。

於結算日，按付款到期日計算之應收貿易賬款(扣除撥備)賬齡分析如下：

	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
於付款期限內及不需減值	203,144	210,447
逾期1至3個月	46,993	57,029
逾期4至6個月	31,652	1,610
逾期7至12個月	18,083	8,840
逾期超過1年	<u>313</u>	<u>630</u>
	<u>300,185</u>	<u>278,556</u>

11 應付貿易賬款

於結算日，按發票日期計算之應付貿易賬款賬齡分析如下：

	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應付賬款：		
少於3個月	67,996	47,681
4至6個月	45,804	91,466
7至12個月	23,048	8,612
超過1年	<u>1,225</u>	<u>4,161</u>
	138,073	151,920
應付票據	<u>29,426</u>	<u>31,067</u>
	<u>167,499</u>	<u>182,987</u>

管理層討論及分析

財務業績

截至二零零九年六月三十日止六個月(「本期間」)之收入為439,265,000港元，較去年同期下跌36.2%。但本集團之毛利率、未計扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率及純利率均改善。

與去年同期相比，毛利率由21.2%改善至24.4%，未計扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率由15.2%改善至21.3%，而純利率則由7.9%改善至9.6%。此等改善主要是由於本集團強化產品組合，以及製造、銷售、分銷及行政間接費用大幅下降。

於本期間，銷售予客戶之新型先進產品相對佔較大比例，而此等產品具有較高利潤率。此外，由於管理層之策略為集中於高增值之業務發展，本集團亦故意婉拒部分利潤率較低之產品訂單。

由於二零零八年實施多項成本節約計劃，因此本集團節約了大量製造、銷售、分銷及行政間接費用。勞工成本亦由於採用新的高效生產方法及自動化設備而大幅削減。儘管本集團僱員總數大幅減少，但對產能及產品質素並無重大影響。由於新業務流程提高了所有主要業務領域的效率及生產力，故其他生產、銷售及一般行政費用亦大幅下降。所有該等成本節約計劃均增強了本集團相對其主要業內競爭對手的競爭力。

未計扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)及本公司之本期間溢利分別為93,476,000港元及42,113,000港元。本期間每股基本盈利為8.96港仙。

董事會議決宣派中期股息每股0.5港仙，合共2,391,000港元。

業務回顧

電子元件

在二零零八年末爆發的全球經濟危機的持續影響下，全球鋁電解電容器(「鋁電解電容器」)市場於二零零九年初錄得下滑。於本期間，消費電子及電腦產品銷售大幅下降，導致鋁電解電容器市場規模收縮。

二零零九年上半年，鋁電解電容器市場之大部分企業的業務大幅下滑，但本集團的業務量仍維持於理想水平。雖然首個季度之業務量並不佳，但在第二季度卻迅速回升。本集團為全球第五大鋁電解電容器製造商，因此大部分先前購買價格較高但品質相同的日系鋁電解電容器的客戶紛紛轉向本集團採購貨品。於本期間，本集團品牌SAMXON及X-Con的銷售均錄得回升。

鋁箔產量亦因應本集團鋁電解電容器的業務量而錄得上升。目前，本集團可生產近半所需鋁箔供內部使用。

研究及開發

作為全球最具創新能力的鋁電解電容器企業之一，本集團正加快開發技術突破性產品。二零零九年年初首次推出的電氣雙層電容器取得成功，目前正由若干客戶進行試用及認可。此外，本集團正積極開發新一代高分子電容器，此款產品具備龐大的市場發展潛力。此產品目前全球僅由幾家公司生產。本集團將於二零一零年年初向客戶推出此款產品供其試用及認可。

自二零零四年以來，本集團與深圳清華大學研究院(「深圳清華」)建立緊密合作關係。此合作關係令本集團在產品研發方面能領先其競爭對手。於二零零九年六月，本集團將其與深圳清華的合作關係延展多五年。延展合作將使本集團在全球鋁電解電容器行業保持技術先驅地位。

流動資金及財務資源

於二零零九年六月三十日，本集團有關銀行貸款之借貸總額為604,838,000港元(二零零八年十二月三十一日：775,283,000港元)，其中389,924,000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241,875,000港元、貿易融資信貸48,504,000港元及循環信貸99,545,000港元。非流動負債包括銀行貸款融資，其中146,343,000港元須於一至兩年內償還，而68,571,000港元須於兩至五年內償還。

扣除現金及現金等值物364,697,000港元(二零零八年十二月三十一日：406,466,000港元)後，本集團之借貸淨額為240,141,000港元(二零零八年十二月三十一日：368,817,000港元)。借貸淨額下降主要是由於本集團於本期間作出策略性決定增加現金流量、提升營運資金管理及暫停撥付資本開支所致。二零零九年六月三十日之股東權益為997,475,000港元(二零零八年十二月三十一日：954,127,000港元)。因此，本集團之借貸淨額相對於股東權益之比率為24.1%(二零零八年十二月三十一日：38.7%)。

於本期間，經營業務之現金流入淨額為129,169,000港元，去年同期則為現金流出51,930,000港元。此數字代表除稅前溢利46,591,000港元，加上就折舊及攤銷等非現金項目作出之調整40,950,000港元，再加上營運資金之減少淨額及其他調整41,628,000港元。本集團於本期間之投資活動之現金流出淨額包括購買非流動資產21,375,000港元、增加於共同控制公司之投資7,313,000港元，並扣除出售投資物業之所得款項30,000,000港元。

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，故本期間人民幣升值，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大陸之收入，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外幣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。

僱傭及薪酬政策

於二零零九年六月三十日，本集團在香港僱用77名(二零零八年六月三十日：84名)僱員，包括中國及海外辦事處合共僱用約3,645名(二零零八年六月三十日：5,207名)僱員。薪酬、花紅及福利乃參考市場水平及因應個別僱員之表現、資歷及經驗而釐定。

前景

由於已接獲更多需求新型先進產品的訂單，本集團對於二零零九年下半年業務量回升持審慎樂觀態度。

亦由於本集團一向於產品研究及開發方面之承擔，除鋁電解電容器及高分子電容器外，多款新元件會於將屆之財政期間推出。本集團將發展成多種元件之製造商，集中為高科技行業(例如先進消費電子產品、電腦及週邊產品)及工業界(例如再生能源及能源管理)供應多類不同元件。這些新款元件將可使本集團於未來擴闊其業務基礎。

在中國政府促進中國大陸若干行業類別(如電腦主機板、電器、電訊及可再生能源)發展的鼓勵下，本集團遇到擴大國內銷售之商機。本集團預期同類政策於可見未來仍將繼續推行。

本集團亦察覺到其他主要市場如美國、歐洲、日本及東南亞等地區經濟有復甦跡象。

隨著本集團現金流量狀況的改善，預期至二零零九年末，淨負債比率將會進一步改善。

管理層於二零零八年制訂之成本節約計劃亦將有助於二零零九年餘下時間及來年降低營運成本及提升利潤率。

購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於本期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治常規守則之所有守則條文，並已於本期間遵守所有守則條文，惟以下為例外情況：

本公司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，本公司認為已採取足夠措施以確保本公司之企業管治常規符合守則條文。

遵守標準守則

本集團已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「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期間內一直全面遵守標準守則。

審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)包括三位成員，彼等均為獨立非執行董事，而當中並無任何人士受僱於本公司前任或現任核數師，與其亦無任何關連。

審核委員會已與管理層審閱本集團本期間之中期財務報告所採納之會計原則及慣例。

審閱中期報告

審核委員會已審閱本集團截至二零零九年六月三十日止六個月之中期報告，而本公司之外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所亦已按照香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2400號「審閱財務報表的委聘」之規定對本集團截至二零零九年六月三十日止六個月之中期財務資料進行審閱。

暫停辦理股東名冊登記

本公司將於二零零九年九月二十一日(星期一)至二零零九年九月二十五日(星期五)(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購股權所附之任何認購權獲行使而發行本公司股份。為符合資格收取中期股息，所有過戶文件連同有關股票必須於二零零九年九月十八日(星期五)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。

載有上市規則所規定全部資料之截至二零零九年六月三十日止六個月之中期報告，將於二零零九年九月底前寄發給股東並且於聯交所及本公司網站刊登。

致謝

董事會謹藉此機會，衷心感謝全體員工之忠誠服務及所作之貢獻，以及客戶、供應商、銀行及股東一直以來之支持。

董事會成員

於本公佈日期，本公司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，二零零九年八月三十一日

* 僅供識別