

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## NGAI HING HONG COMPANY LIMITED

### 毅興行有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1047)

網址：<http://www.nhh.com.hk>

### 截至二零零九年六月三十日止年度業績報告

毅興行有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)謹此宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零九年六月三十日止年度之綜合業績如下：

#### 綜合收益表

	附註	2009 千港元	2008 千港元
營業額	2	1,129,930	1,580,225
銷售成本	5	(1,019,313)	(1,440,476)
毛利		110,617	139,749
其他收入	3	2,927	2,899
其他(虧損)／收益－淨值	4	(4,141)	27,018
分銷成本	5	(35,487)	(42,584)
行政支出	5	(79,170)	(84,285)
經營(虧損)／溢利		(5,254)	42,797
財務收益		230	397
財務費用		(7,472)	(11,221)
財務費用－淨值	6	(7,242)	(10,824)
除稅前(虧損)／溢利		(12,496)	31,973
稅項	7	(5,884)	(1,294)
本年(虧損)／溢利		(18,380)	30,679
以下人士應佔：			
公司股東		(20,757)	24,193
少數股東權益		2,377	6,486
		(18,380)	30,679
股息	8	—	7,384
本年度公司股東應佔(虧損)／溢利之 每股(虧損)／盈利(以每股港仙計)			
— 基本	9	(5.62)	6.64
— 攤薄	9	(5.62)	6.64

\* 僅供識別

## 綜合資產負債表

	附註	2009 千港元	2008 千港元
<b>資產</b>			
非流動資產			
物業、廠房及設備		<b>97,991</b>	106,700
租賃土地及土地使用權		<b>15,998</b>	16,446
投資物業		<b>25,430</b>	24,720
無形資產		<b>2,400</b>	3,200
可供出售財務資產		<b>850</b>	2,000
收購物業之按金		<b>11,025</b>	8,125
遞延稅項資產		<b>8,386</b>	5,618
		<b>162,080</b>	166,809
流動資產			
存貨		<b>156,605</b>	204,362
貿易應收款及應收票據	10	<b>170,469</b>	293,799
其他應收款、預付款及按金		<b>9,034</b>	16,429
可收回稅項		<b>2,338</b>	2,876
衍生金融工具		<b>862</b>	1,274
現金及現金等額		<b>90,652</b>	78,882
		<b>429,960</b>	597,622
總資產		<b>592,040</b>	764,431
<b>權益</b>			
公司股東應佔股本及儲備			
股本		<b>36,920</b>	36,920
股本溢價		<b>62,466</b>	62,466
其他儲備		<b>45,260</b>	51,024
保留溢利		<b>232,229</b>	250,297
		<b>376,875</b>	400,707
少數股東權益		<b>19,348</b>	17,397
權益總額		<b>396,223</b>	418,104

	附註	2009 千港元	2008 千港元
<b>負債</b>			
非流動負債			
長期銀行貸款		—	6,523
融資租賃責任		<b>693</b>	2,743
遞延稅項負債		<b>4,155</b>	2,680
		<u>4,848</u>	<u>11,946</u>
流動負債			
貿易應付款	11	<b>63,962</b>	104,207
其他應付款、預提費用及已收訂金		<b>15,660</b>	22,050
長期銀行貸款－即期部份		—	2,000
融資租賃責任－即期部份		<b>2,047</b>	2,764
短期借貸		<b>98,971</b>	199,956
衍生金融工具		<b>4,742</b>	352
稅項		<b>5,587</b>	3,052
		<u>190,969</u>	<u>334,381</u>
總負債		<u>195,817</u>	<u>346,327</u>
總權益及負債		<u>592,040</u>	<u>764,431</u>
淨流動資產		<u>238,991</u>	<u>263,241</u>
總資產減流動負債		<u>401,071</u>	<u>430,050</u>

附註：

## 1. 編製基準

本公司的綜合財務報表是根據香港財務報告準則編製。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就按公平值列賬的經重估投資物業、可供出售財務資產及按公平值透過損益記賬的財務資產和財務負債(包括衍生工具)而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。

截至二零零九年六月三十日止年度，以下準則之修訂及詮釋已強制適用：

香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	財務資產的重新分類
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號及香港會計準則 第39號(修訂本)	內含衍生工具
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13號	長期客戶優惠計劃
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相互關係

採納以上準則之修訂及詮釋對本集團並無重大影響。

以下已公佈之新準則、準則之修訂及詮釋並未生效及未被提前採納。

多項香港財務報告準則(修訂本)	2008年多項香港財務報告準則之改進 <sup>#</sup>
多項香港財務報告準則(修訂本)	2009年多項香港財務報告準則之改進 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列 <sup>1</sup>
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>1</sup>
香港會計準則第32號及第1號(修訂本)	清盤所產生的可回售財務工具及責任 <sup>1</sup>
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第1號(經修訂)	首次採納香港財務報告準則 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第1號及 國際會計準則第27號(修訂本)	附屬公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份支付之款項的歸屬條件及註銷 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具：披露—改善有關金融工具之披露 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第8號	營運分部 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第15號	房地產建設協議 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第16號	海外業務投資總額的對沖 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第18號	自客戶轉撥資產 <sup>2</sup>

<sup>#</sup> 除對香港財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」之修訂將由本集團二零一零年七月一日起的年報期間生效外，其餘修訂均由本集團二零零九年七月一日起的年報期間生效

<sup>1</sup> 由本集團二零零九年七月一日起的年報期間生效

<sup>2</sup> 由二零零九年七月一日或之後接收的自客戶轉撥資產起生效

<sup>3</sup> 除對香港財務報告準則第2號、香港會計準則第38號、香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號及香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號之修訂將由本集團二零零九年七月一日起的年報期間生效外，其餘修訂均由本集團二零一零年七月一日起的年報期間生效

採納香港財務報告準則第3號(經修訂)、香港會計準則第27號(經修訂)及香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號將會因應於二零零九年七月一日或之後發生之業務合併之範圍及時間而對本集團之業績及財務狀況產生影響。董事認為採納其他新準則、對準則的修訂和詮釋對本集團的業績及財務狀況並無重大影響。

## 2. 收益及分部資料

本公司主要業務為投資控股；其附屬公司之主要業務為塑膠原料、色粉、着色劑、混料和工程塑料之製造及買賣。本年度確認之收益如下：

	集團	
	2009 千港元	2008 千港元
營業額		
銷售貨品	<u>1,129,930</u>	<u>1,580,225</u>

截至二零零九年六月三十日止年度本集團之營業額及業績按地區分析如下：

	2009 中華人民共和國 （「中國」）		集團 千港元
	香港 千港元	（不包括香港） 千港元	
營業額			
— 分部總銷售	872,645	373,805	1,246,450
— 分部間銷售	(89,898)	(26,622)	(116,520)
	<u>782,747</u>	<u>347,183</u>	<u>1,129,930</u>
分部業績	<u>(16,554)</u>	<u>15,372</u>	(1,182)
未分配成本			(4,072)
財務收益			230
財務費用			(7,472)
除稅前溢利			(12,496)
稅項			(5,884)
除稅後溢利			(18,380)
少數股東權益			(2,377)
公司股東應佔溢利			<u>(20,757)</u>

於二零零九年六月三十日之分部資產及負債及截至該日止年度之其他分部資料如下：

	香港 千港元	2009 中國 (不包括香港) 千港元	集團 千港元
分部資產	296,632	283,834	580,466
未分配資產			11,574
總資產			<u>592,040</u>
分部負債	59,570	24,258	83,828
借貸			101,711
其他未分配負債			10,278
總負債			<u>195,817</u>
其他資料：			
資本支出	3,047	1,542	4,589
物業、廠房及設備折舊	5,308	7,820	13,128
租賃土地及土地使用權攤銷	262	186	448
無形資產攤銷	800	—	800
應收款減值準備	874	—	874
存貨減值準備	1,435	1,601	3,036
附屬公司結業虧損	419	—	419
未實現衍生金融工具虧損	4,802	—	4,802

截至二零零八年六月三十日止年度本集團之營業額及業績按地區分析如下：

	2008		
	香港	中國	集團
	(不包括香港)		
	千港元	千港元	千港元
營業額			
— 分部總銷售	1,246,902	452,552	1,699,454
— 分部間銷售	(74,130)	(45,099)	(119,229)
	<u>1,172,772</u>	<u>407,453</u>	<u>1,580,225</u>
分部業績	<u>28,520</u>	<u>15,746</u>	44,266
未分配成本			(1,469)
財務收益			397
財務費用			(11,221)
除稅前溢利			31,973
稅項			(1,294)
除稅後溢利			30,679
少數股東權益			(6,486)
公司股東應佔溢利			<u>24,193</u>

於二零零八年六月三十日之分部資產及負債及截至該日止年度之其他分部資料如下：

	香港 千港元	2008 中國 (不包括香港) 千港元	集團 千港元
分部資產	419,174	334,763	753,937
未分配資產			<u>10,494</u>
總資產			<u><u>764,431</u></u>
分部負債	85,152	40,974	126,126
借貸			213,986
其他未分配負債			<u>6,215</u>
總負債			<u><u>346,327</u></u>
其他資料：			
資本支出	9,114	4,013	13,127
物業、廠房及設備折舊	4,728	10,538	15,266
租賃土地及土地使用權攤銷	228	186	414
無形資產攤銷	800	—	800
應收款減值準備	899	50	949
存貨減值準備(撥回)／撥備	(1,011)	2,055	1,044
未實現衍生金融工具虧損	50	—	50
	<u>50</u>	<u>—</u>	<u>50</u>

營業額及分部業績按照集團公司所在地區計算。未分配成本主要指企業開支。

本集團所有之營業額及經營溢利皆源於塑料製品之製造及買賣，所以並沒有提供按主要業務劃分營業額及經營溢利之分析。

分部資產主要包括物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權、投資物業、無形資產、存貨、按金、貿易及其他應收款、衍生金融工具，以及現金及現金等額。未分配資產主要包括可收回稅項、遞延稅項及可供出售財務資產。

分部負債由營運負債組成。未分配負債主要包括稅項、遞延稅項及其他企業負債。

資本開支包括對物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權及無形資產的添置。

### 3. 其他收入

	2009 千港元	2008 千港元
租金收入	<u>2,927</u>	<u>2,899</u>

投資物業之相關開支合共約189,000港元(二零零八年：307,000港元)。

### 4. 其他(虧損)/收益－淨值

	2009 千港元	2008 千港元
投資物業的公平值收益	710	8,477
衍生金融工具		
－持作買賣用途之外匯		
遠期合約及利率掉期合約		
－未實現	(4,802)	(50)
－已實現	851	2,382
外匯收益淨額	669	3,260
附屬公司結業虧損	(419)	—
可供出售財務資產減值	(1,150)	—
出售投資物業收益	—	443
出售業務收益(附註)	—	13,235
出售業務相關之應收款減值	—	(729)
	<u>(4,141)</u>	<u>27,018</u>

附註：

於截至二零零八年六月三十日止年度，本集團以總代價43,112,000港元，出售其一附屬公司之部分資產及業務予第三方。因此，出售此業務之收益共13,235,000港元已於之前年度內入賬。

## 5. 按性質劃分之開支

	2009 千港元	2008 千港元
出售存貨成本(不包括生產成本)	959,425	1,370,041
租賃土地及土地使用權攤銷	448	414
無形資產攤銷	800	800
核數師酬金	1,585	1,573
折舊：		
— 自置物業、廠房及設備	10,677	12,815
— 根據融資租賃持有之物業、廠房及設備	2,451	2,451
貿易應收款減值撥備	874	220
存貨減值撥備	3,036	1,044
出售物業、廠房及設備之(收益)/虧損	(122)	34
僱員福利支出(包括董事酬金)	67,285	83,080
土地及樓宇之經營租賃租金	10,509	8,730
維修及保養開支	4,013	4,726
運輸及包裝開支	17,370	22,360
差旅及辦公室開支	11,830	13,573
水電開支	10,766	13,965
其他費用	33,023	31,519
	<u>1,133,970</u>	<u>1,567,345</u>
銷售成本、分銷成本及行政支出總額	<u>1,133,970</u>	<u>1,567,345</u>
代表：		
銷售成本	1,019,313	1,440,476
分銷成本	35,487	42,584
行政支出	79,170	84,285
	<u>1,133,970</u>	<u>1,567,345</u>

## 6. 財務收益和費用

	2009 千港元	2008 千港元
財務收益：		
— 銀行存款利息收入	230	397
財務費用：		
— 需於五年內全數償還之銀行借貸之利息	(7,343)	(10,812)
— 融資租賃利息部份	(129)	(409)
	<u>(7,472)</u>	<u>(11,221)</u>
財務費用—淨值	<u>(7,242)</u>	<u>(10,824)</u>

## 7. 稅項

香港利得稅乃根據年內估計應課稅溢利按稅率百分之十六點五(二零零八年：百分之十六點五)計算撥備。中國企業所得稅乃根據本集團於中國成立及經營之附屬公司之適用稅率計算撥備。

綜合收益表之稅項支出為：

	2009 千港元	2008 千港元
本年度稅項：		
香港利得稅	2,966	3,216
中國企業所得稅	4,084	5,267
以往年度撥備不足／(超額撥備)	127	(1,435)
	<u>7,177</u>	<u>7,048</u>
遞延稅項	(1,293)	(5,754)
	<u>5,884</u>	<u>1,294</u>

## 8. 股息

	2009 千港元	2008 千港元
已派中期股息每股0港仙(二零零八年：1.0港仙)	—	3,692
擬派末期股息每股0港仙(二零零八年：1.0港仙)(附註)	—	3,692
	<u>—</u>	<u>7,384</u>

附註：

於二零零九年九月二十五日舉行之會議上，董事議決不就截至二零零九年六月三十日止年度宣派任何末期股息(二零零八年：每股1.0港仙，共3,692,000港元)。

於二零零八年十月三日舉行之會議上，董事建議派發末期股息每股1.0港仙。此項擬派股息並無於財務報表中列作應付股息但已於截至二零零九年六月三十日止年度之保留溢利中分配。

## 9. 每股(虧損)／盈利

### 基本

每股基本(虧損)／盈利乃按公司股東應佔(虧損)／溢利除以年內已發行普通股之加權平均數計算。

	2009	2008
公司股東應佔(虧損)／溢利(千港元)	<u>(20,757)</u>	<u>24,193</u>
年內已發行普通股之加權平均數	<u>369,200,000</u>	<u>364,343,000</u>
每股基本(虧損)／盈利(每股港仙)	<u>(5.62)</u>	<u>6.64</u>

### 攤薄

計算每股攤薄盈利時，已對已發行普通股之加權平均數作出調整，以假設所有具攤薄潛力之未行使購股權獲悉數轉換。於截至二零零九年六月三十日及二零零八年六月三十日止兩個年度，因行使未行使購股權具反攤薄影響，因此兩個年度之每股攤薄(虧損)／盈利均等如每股基本(虧損)／盈利。

## 10. 貿易應收款及應收票據

	2009 千港元	2008 千港元
貿易應收款	156,766	271,369
減：應收款減值撥備	<u>(3,617)</u>	<u>(2,824)</u>
	153,149	268,545
應收票據	<u>17,320</u>	<u>25,254</u>
	<u>170,469</u>	<u>293,799</u>

本集團大部份銷售的信貸期為30至90日，其餘以信用狀或付款交單方式進行。貿易應收款按發票日之賬齡分析如下：

	集團	
	2009 千港元	2008 千港元
0－90日	137,474	241,097
91－180日	8,542	19,650
超過180日	<u>10,750</u>	<u>10,622</u>
	<u>156,766</u>	<u>271,369</u>

應收票據之到期日主要為180日內。

於二零零九年六月三十日本集團之附屬公司將約2,515,000港元(二零零八年：10,563,000港元)的附追索權之貼現票據貼現予銀行以換取現金。有關交易已列為抵押化的銀行墊款。

## 11. 貿易應付款

大部份供應商為記賬交易，給予本集團之賬期一般為30至90日。

貿易應付款的賬齡分析如下：

	集團	
	2009 千港元	2008 千港元
0-90日	58,923	103,085
91-180日	879	432
超過180日	4,160	690
	<b>63,962</b>	<b>104,207</b>
	<b>63,962</b>	<b>104,207</b>

## 12. 承擔

### (a) 資本承擔

於二零零九年六月三十日，本集團有關物業、廠房及設備之資本承擔如下：

	2009 千港元	2008 千港元
已授權但未簽約	—	—
已簽約但未撥備(附註)	32,656	7,236
	<b>32,656</b>	<b>7,236</b>
	<b>32,656</b>	<b>7,236</b>

附註：

於二零零九年六月，本集團與獨立第三方簽訂協議，以現金代價29,000,000港元收購於香港物業。於二零零九年六月三十日，未付金額共26,100,000港元於包括在於以上之資本承擔內。

(b) 經營租賃承擔

於二零零九年六月三十日，本集團有於下列期間到期之有關土地及樓宇之不可撤銷經營租賃之未來最少租賃付款：

	2009 千港元	2008 千港元
一年內	7,250	8,910
一年後但不遲於五年	6,908	16,637
第五年後	207	295
	<u>14,365</u>	<u>25,842</u>

派息

董事會議決不就截至二零零九年六月三十日止年度宣派任何末期股息。

截止過戶日期

本公司將由二零零九年十一月二十日(星期五)至二零零九年十一月二十五日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。為確定出席股東週年大會並於會上投票，所有填妥之股份轉讓文件連同有關之股票，須於二零零九年十一月十九日(星期四)下午四時前送達本公司於香港之股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司，地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場福利商業中心18樓。

業務回顧

於本年度，本集團之營業額為1,129,930,000港元(二零零八年：1,580,225,000港元)，公司股東應佔虧損為20,757,000港元(二零零八年：溢利24,193,000港元)，每股基本虧損為5.62港仙(二零零八年：每股基本盈利6.64港仙)。為保留資金作本集團未來發展或營運之用，董事會建議不派發末期股息。

去年全球金融海嘯嚴重打擊歐美國家的經濟體系，中國內地及香港亦不能獨善其身，各行各業迅速衰退及消費品需求下跌，為塑膠行業帶來負面影響。然而，隨著經濟環境於本年度下半年逐步改善，加上本集團行之有效的政策，下半年的業務表現較上半年亦獲得改善，虧損亦收窄至20,757,000港元。本集團於年內繼續實行嚴厲有放的成本控制，加上原材料價格於下半年漸見回穩，令本年度的毛利率有所改善，由去年的百分之九上升至接近百分之十。

年內，本集團的成本控制措施亦取得顯著成果，分銷成本較去年下調百分之十七，加上透過自然人員流失，僱員福利開支亦下調約百分之十九。同時，本集團年內亦透過嚴格的存貨控制及適量入貨，成功把存貨大幅削減百分之二十三，致使存貨保持在健康水平，減少貨物積存，亦有利成本控制。本集團於年內亦加大收納帳款的力度，貿易應收款及應收票據之金額大幅減低百分之四十二。隨著息率、存貨及借貸金額下調，本集團的利息支出較去年減少百分之三十三，資本負債比率亦相應下調。

年內，工程塑料業務表現最為理想，除稅前溢利較去年上升百分之二十七至約15,476,000港元，毛利率亦增加至超過百分之二十。盈利能力獲得顯著改善，主要受惠於原材料價格下調，以及有賴本集團多年來致力加強其產品發展部門，積極提升度身訂造產品的能力，得以在年內成功開發銷售七十多種較高毛利率的新產品，例如是應用於廚房用具和玩具的特別性能塑料。因此，在營業額下調約百分之二十一的情況下，仍可為本集團帶來可觀的盈利貢獻。

由於全球金融危機打擊環球貿易活動，導致全球消費力亦大幅下降，從而影響環球的進出口活動。本集團的塑膠原料貿易業務因而受到影響，雖然本集團已實施審慎的存貨策略，力求減低原材料價格波動帶來的負面影響；不過，本集團的香港業務以出口商客戶為主，訂單無可避免地減少，拖累貿易業務營業額大幅下跌百分之二十八，加上毛利率輕微下降百分之一個百分點，以致塑膠原料貿易業務錄得虧損。

同樣受出口訂單減少的影響，著色劑及混料業務的營業額下調百分之二十七，惟集團近年積極生產高增值塑料產品，如供數碼電子產品及食品包裝生產應用等，加上原材料價格下調，毛利率得以逆市提升百分之三個百分點。

年內，為配合本集團的長遠發展，亦讓本集團享有更緊密經貿關係安排(CEPA)高達百分之六點五的關稅減免優惠，本集團將東莞加工貿易工序的部份生產線移至香港的大埔廠房，從而減省成本及提高競爭力。

## 展望

展望二零一零年，本集團相信全球金融危機最壞的時間經已退卻，市場最近亦出現復甦的跡象。管理層預期原材料價格將趨向平穩，有助保持業務的整體毛利率，本集團對未來發展仍抱持審慎樂觀的態度。

有賴全體員工的支持，本集團得以秉承開源節流的大原則，理順各個廠房的生產工序，為長遠業務發展奠下良好基礎。本集團未來將繼續實施成本控制措施，適時檢討應收款信貸政策，把經營成本及風險減至最低。此外，本集團亦在市況好轉前暫延興建位於上海的工程塑料廠房的計劃，減少資本開支及加強控制現金流。稅務方面，本集團定將繼續研究中港兩地的生產流程，務求透過CEPA獲取最大的成本效益。再者，本集團亦在將於本年度第四季度內完成香港大埔廠房之成交，預期未來廠房租金支出將可進一步降低。本集團預計來年有關新廠房之資本開支將約為9,000,000港元。

本集團亦將繼續積極開拓新產品及市場，擴闊收入來源，並密切注視二零一零年傳統旺季的訂單走勢，以靈活調整業務策略，迎合市場所需。至於毛利率較高的工程塑料業務，本集團銳意開發應用於數碼電子產品及廚房用具的塑料產品，期望可為本集團帶來穩定的大額收入來源。除豐富產品組合外，本集團亦致力開拓新市場。本集團來年將抓緊於華北地區的龐大商機，計劃擴展塑膠原料貿易業務至天津及週邊市場，進一步增加中國市場佔有率及擴闊收入來源。

憑藉多年於塑料業的豐富經驗，管理層勢將帶領本集團克服整體經營環境帶來的種種挑戰，致力捕捉每個商機，保持業務平穩發展。

本人謹代表董事會藉此機會感謝本集團的客戶、供應商及股東一直以來的支持，並對本集團的董事、管理層及所有員工在過去一年的努力，致以衷心謝意。本集團將秉承一貫穩健與積極的態度，為其長遠發展與股東的最大利益而努力，並致力於來年取得更理想業績。

## 流動資金及財務資源

本集團一般以內部流動現金及主要銀行提供銀行貸款作為營運資金。於二零零九年六月三十日，本集團可動用銀行貸款額度約338,255,000港元，經已動用合共約99,196,000港元，該等貸款乃由本公司發出的擔保及本集團擁有之若干中國及香港租賃土地及樓宇及投資物業之法定抵押作擔保。本集團於二零零九年六月三十日之現金及銀行結存約為90,652,000港元。根據銀行貸款總額約98,971,000港元、融資租賃責任約2,740,000港元及股東資金約376,875,000港元計算，本集團於二零零九年六月三十日之負債資產比率約為百分之二十七。

## 外匯風險

本集團之借貸及銀行結存主要為港元、人民幣及美元。本集團的採購主要以美元計算。本集團不時密切監察匯率波動情況及透過對沖遠期外匯合約管理匯率波動風險。

為管理營運帶來之外匯風險，本集團訂立外匯遠期合約。於二零零九年六月三十日，未兌現之遠期合約之承擔如下：

	2009 千港元	2008 千港元
沽售港元以買入美元	<u>1,107,600</u>	<u>1,165,400</u>
沽售美元以買入港元	<u>195,000</u>	<u>405,600</u>

## 僱員資料

於二零零九年六月三十日，本集團有合共約670名全職僱員。本集團之酬金政策乃按個別僱員之表現而制訂，並每年定期檢討。本集團亦為其僱員提供一個獎勵計劃，以鼓勵員工增加對公司之貢獻，惟須視本集團之溢利及僱員之表現而定。本集團不同地區之僱員亦獲提供社會或醫療保險以及公積金計劃。

## 購買、出售及贖回本公司之上市證券

本公司於本年度並無贖回其股票。本公司或其任何附屬公司於本年度亦無購買或出售本公司之上市證券。

## 遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已就董事進行的證券交易，採納一套不低於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的證券上市規則（「上市規則」）附錄10所載的標準守則所訂標準的守則。本公司已向所有董事作出特定查詢，所有董事確認已於期內遵守標準守則及本公司自訂有關董事進行證券交易的守則的標準。

## 企業管治常規

本公司致力建立良好企業管治常規及程序，在擴大本公司的業務中，該常規及程序為風險管理之重要元素。本公司著重維持及執行優良、穩健及有效的良好企業管治常規及架構。

截至二零零九年六月三十日止年度，本公司一直遵守上市規則附錄14《企業管治常規守則》（「守則」）所載列之適用守則條文，惟與守則條文第A.2.1及A.4.1條有所偏離如下。

根據守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁之職能應分開，不應由一人同時兼任。直至本年度報告日期，董事會尚未委任任何人士擔任行政總裁一職。行政總裁之職責乃由本公司所有執行董事（包括主席）共同擔任。董事會認為，該安排讓各位擁有不同專業的執行董事共同決策，亦可貫徹執行本公司之政策及策略，故符合本集團利益。展望未來，董事會將定期檢討該安排之成效，及考慮於適當時候委任行政總裁。

守則條文第A.4.1條規定非執行董事須按指定任期獲委任。根據本公司之公司細則，本公司之獨立非執行董事並無固定任期，但彼等須根據本公司之公司細則，在本公司各個股東週年大會上，輪值告退並膺選連任。

就加強內部監控系統，本公司已委聘外界顧問負責持續執行獨立內部檢討及評估本集團內的主要營運。於年內，董事會已檢討本公司及其附屬公司內部監控系統的成效，並無發現任何重大問題。

### **審核委員會**

審核委員會就集團審計範圍內的事項擔任董事會與公司核數師之間的重要橋樑。審核委員會亦負責檢討公司外部審核工作，以及內部監控與風險評估等方面的效能。審核委員會由三位獨立非執行董事何偉志先生、陳秩龍先生及程如龍先生組成。審核委員會已經與管理層審閱本集團所採納之會計原則及方法，並與董事討論有關內部監控及財務匯報事宜，包括審閱截至二零零九年六月三十日止年度之年度財務報表。

### **薪酬委員會**

本公司根據聯交所之規定擬定薪酬委員會之職權範圍。薪酬委員會由3位獨立非執行董事(何偉志先生、陳秩龍先生及程如龍先生)及1位執行董事(許世聰先生)組成。

薪酬委員會負責確保正式及具透明度之薪酬政策制訂程序，以監管執行董事及高級管理層之薪酬組合。薪酬委員會考慮之因素包括可比較公司之薪金水平、各董事及高級管理人員所投入之時間及職責等。薪酬委員會每年最少舉行一次會議以評估表現及審閱高級管理人員每年之薪酬及獎金。於截至二零零九年六月三十日年度止，薪酬委員會已召開了一次會議。

在聯交所網站刊登全年業績及年報

本年度全年業績公佈在聯交所網站 (<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站 (<http://www.nhh.com.hk>)登載。年報將於稍後時間寄發予股東，及登載於聯交所網站 (<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站 (<http://www.nhh.com.hk>)

代表董事會

主席

許世聰

香港，二零零九年九月二十五日

於本公告之日期，董事會包括五名執行董事，即許世聰先生(主席)、許國光先生、黃子鑾博士、黎錦華先生及廖秀麗女士，及三名獨立非執行董事，即何偉志先生、陳秩龍先生及程如龍先生。