



百麗國際控股有限公司
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1880)

截至 2007 年 6 月 30 日止六個月之業績公告

中期業績摘要

- 營業額增長 148.9% 至人民幣 5,131.2 百萬元
- 權益持有人應佔溢利增長 144.8% 至人民幣 1,002.4 百萬元
- 每股基本盈利為人民幣 13.61 分 (2006 年：人民幣 6.65 分)
- 宣派中期股息每股普通股人民幣 3 分

中期業績

百麗國際控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」或「董事」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2007年6月30日止六個月之未經審核綜合中期業績連同2006年的比較數字如下：

簡明綜合中期收益表

截至2007年6月30日止六個月

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2007年	2006年
		人民幣千元	人民幣千元
營業額	2	5,131,204	2,061,934
銷售成本		(2,485,278)	(760,476)
毛利		2,645,926	1,301,458
其他收入		4,804	2,826
銷售及分銷開支		(1,517,863)	(682,650)
一般及行政開支		(384,025)	(201,554)
		748,842	420,080
其他開支		(54,628)	—
融資收入		391,503	1,682
融資成本		(54,415)	(6,044)
除稅前溢利	3	1,031,302	415,718
稅項	4	(28,900)	(6,259)
本公司權益持有人應佔溢利		1,002,402	409,459
本公司權益持有人應佔每股盈利	5		
— 基本		人民幣13.61分	人民幣6.65分
— 攤薄		人民幣13.61分	人民幣6.65分
股息	6	253,240	—

簡明綜合中期資產負債表
於2007年6月30日

	附註	未經審核 2007年 6月30日 人民幣千元	經審核 2006年 12月31日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		762,276	575,621
租賃土地及土地使用權		512,844	278,897
投資物業		48,011	11,636
無形資產		636,114	656,137
長期按金及預付款項		28,704	13,105
遞延所得稅資產		14,402	9,057
		2,002,351	1,544,453
流動資產			
存貨		1,752,984	1,569,862
應收貿易賬款	7	852,458	836,749
其他應收款、按金及預付款項		200,281	192,013
現金及現金等價物		7,536,932	302,095
		10,342,655	2,900,719
資產總值		12,345,006	4,445,172

	附註	未經審核 2007年 6月30日 人民幣千元	經審核 2006年 12月31日 人民幣千元
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本		83,126	3
股份溢價		9,249,510	1,318,078
儲備		1,918,826	1,315,883
權益總值		11,251,462	2,633,964
負債			
非流動負債			
借款		79,752	150,535
遞延所得稅負債		37,134	42,438
		116,886	192,973
流動負債			
應付貿易賬款	8	420,665	448,274
其他應付款項、應計費用及其他流動負債		347,014	330,099
應付關聯人士款項		2,070	128,839
短期借款		150,565	609,900
非流動借款的即期部分		6,139	35,251
有抵押信託收據貸款		2,073	23,496
應付所得稅		48,132	42,376
		976,658	1,618,235
負債總值		1,093,544	1,811,208
權益及負債總值		12,345,006	4,445,172
流動資產淨值		9,365,997	1,282,484
總資產減流動負債		11,368,348	2,826,937

附註：

1. 編製基準及會計政策

截至2007年6月30日止六個月的簡明綜合中期財務資料未經審核，但已經本公司審核委員會審閱並於2007年8月25日由董事會批准刊發。

本公司的財政年度結算日為12月31日。截至2007年6月30日止六個月的簡明綜合中期財務資料乃按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務資料應與本集團截至2006年12月31日止年度的年度財務資料一併閱覽，而該財務資料包括在本公司於2007年5月9日的招股章程內的會計師報告一節中。

除下列列示外，中期簡明財務資料所採用的會計政策及計算方法與截至2006年12月31日止年度的會計師報告所採用者一致。

下列新訂準則、經修訂準則及詮釋於截至2007年12月31日止財政年度強制生效。

國際會計準則第1號(修訂本)	財務報表的呈列：資本披露
國際財務報告準則第7號	金融工具：披露
國際財務報告詮釋委員會詮釋第7號	應用國際會計準則第29號所指的重列法
國際財務報告詮釋委員會詮釋第8號	國際財務報告準則第2號的範圍
國際財務報告詮釋委員會詮釋第9號	重新評估嵌入式衍生工具
國際財務報告詮釋委員會詮釋第10號	中期財務報告及減值

採納上述新訂準則及詮釋對本集團的簡明綜合中期財務資料並無重大影響。

2. 分部資料

本集團主要從事製造、分銷和銷售鞋類及鞋類產品，及銷售運動服飾產品。

主要呈報格式－業務分部

	截至2007年6月30日止六個月			合計 人民幣千元
	鞋類及鞋類產品 人民幣千元	運動服飾產品 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	
營業額	2,802,841	2,328,363	—	5,131,204
分部業績	627,586	147,190	—	774,776
無法分配的收入				4,804
無形資產攤銷	(896)	(19,444)	—	(20,340)
無法分配的開支				(10,398)
				748,842
其他開支				(54,628)
融資收入				391,503
融資成本				(54,415)
除稅前溢利				1,031,302
稅項				(28,900)
期內溢利				1,002,402
				1,002,402

	截至2006年6月30日止六個月			合計 人民幣千元
	鞋類及鞋類產品 人民幣千元	運動服飾產品 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	
營業額	2,061,934	—	—	2,061,934
分部業績	426,210	—	—	426,210
無法分配的收入				2,826
無形資產攤銷	(903)	—	—	(903)
無法分配的開支				(8,053)
				420,080
融資收入				1,682
融資成本				(6,044)
除稅前溢利				415,718
稅項				(6,259)
期內溢利				409,459
				409,459

次要呈報格式－地區分部

	截至6月30日止六個月	
	2007年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元
對外銷售		
中國	4,948,625	1,909,910
香港	68,944	64,152
其他地點(包括澳門及美國)	113,635	87,872
	<u>5,131,204</u>	<u>2,061,934</u>

3. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除/(計入)下列項目：

	截至6月30日止六個月	
	2007年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元
確認為開支並計入銷售成本的存貨成本	2,484,456	760,092
物業、廠房及設備折舊	143,534	55,990
投資物業折舊	305	59
無形資產攤銷	20,340	903
租賃土地及土地使用權攤銷	3,891	4,582
有關土地及樓宇的經營租賃租金 (主要包括商場特許銷售費)	984,586	471,797
員工成本(包括董事酬金)	614,887	271,022
註銷/出售物業、廠房及設備的虧損	450	2,883
存貨減值虧損(撥回)/撥備	(95)	88
	<u>2,484,456</u>	<u>760,092</u>

4. 稅項

本集團須繳納17.5%(2006年：17.5%)的香港利得稅，而海外所得稅按本集團經營所處司法權區稅率予以繳納。

	截至6月30日止六個月	
	2007年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅		
－中國企業所得稅	38,332	4,788
－香港利得稅	889	1,249
－澳門所得稅	341	222
遞延所得稅	(10,662)	—
	<u>28,900</u>	<u>6,259</u>

5. 每股盈利

基本

每股基本盈利乃以當期溢利除以期內已發行的普通股加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2007年	2006年
期內溢利(人民幣千元)	<u>1,002,402</u>	<u>409,459</u>
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數(千股)(附註)	<u>7,365,951</u>	<u>6,161,750</u>
每股基本盈利(人民幣分)	<u>13.61</u>	<u>6.65</u>

附註：於截至2006年及2007年6月30日止六個月，就每股基本盈利而言的普通股加權平均數經已追溯調整，以反映於2007年4月27日進行的普通股資本化的影響。

攤薄

由於本期間並無已發行外潛在攤薄影響的普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

6. 股息

根據於2007年2月10日通過的決議案，本公司向其當時股東宣派2006年中期股息共人民幣400,000,811元。該款額於2007年4月30日支付。

於2007年8月25日舉行的會議上，董事擬派截至2007年12月31日止年度每股人民幣3分的中期股息，合共人民幣253,239,990元。此項擬派股息並不反映為中期財務資料的應付股息，但將反映為截至2007年12月31日止年度的保留盈利之撥付。

7. 應收貿易賬款

本集團於百貨商場的特許銷售一般可於發票日起30日內收回，而向公司顧客作出銷售的賒賬期則介乎0至30日不等。於2007年6月30日，按發票日期計算的應收貿易賬款賬齡分析如下：

	於	
	2007年6月30日	2006年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
0至30日	834,225	819,540
31至60日	9,879	12,809
61至90日	1,650	2,598
超過90日	6,704	1,802
	<u>852,458</u>	<u>836,749</u>

8. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的正常賒賬期一般由0至30日不等。於2007年6月30日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於	
	2007年6月30日	2006年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
0至30日	419,083	448,148
超過30日	1,582	126
	<u>420,665</u>	<u>448,274</u>

9. 結算日後事項

於2007年8月14日，本集團與Fila Korea Limited及其若干附屬公司及聯屬公司（「Fila集團」）訂立一連串合約(i)以現金代價48,000,000美元，收購Fila中國商標及其他有關產權；(ii)與Fila集團組成85：15比例的合營企業，以在中國、香港及澳門推廣及分銷附有Fila中國商標的產品；及(iii)收購一間Fila集團的全資附屬公司，Fila Marketing (Hong Kong) Limited（「Fila HK」）的全部股權，而代價等同於Fila HK於2007年8月31日資產淨值。Fila HK主要在香港從事Fila Group 的零售業務。

管理層討論及分析

業務概述

本集團由兩大基本業務構成，鞋類業務及運動業務，其中鞋類業務採用縱向一體化的經營模式，包括產品研發、採購、生產製造、分銷到零售。今後，在鞋類方面我們將通過創建新的品牌、代理中高端國際品牌，及併購部分具互補性的鞋類品牌等措施，擴大中高端鞋類品牌的市場覆蓋範圍，進一步細分市場，繼續保持在鞋類市場的領導地位。與鞋類業務不同，運動業務目前僅從事分銷、零售業務環節，雖然其純利率低於鞋類，但是對於運動業務，集團並不需要額外的生產設施投入和品牌行銷推廣，業務模式相對簡單，且資產回報率也頗為理想。從長遠業務發展策略來看，集團發展運動業務並不僅僅著眼於2008年奧運會的因素，更重要的是，我們非常看好今後運動市場增長的潛力和市場機會，我們將充分把握這一良機，推進運動業務的快速成長，分享與市場同步增長的成果。

2007年上半年本集團新增自營零售網點953家，至2007年6月30日止本集團自營零售網點的總數達到4,816家，包括4,778家位於中國及38家位於香港、澳門及美國。

下表載列本集團於2007年6月30日於國內按地區及品牌劃分的自營零售店分佈情況：

地區	鞋類			運動服飾				總計
	自有 品牌	特許 品牌	合計	一線 品牌	二線 品牌	服飾	合計	
華東	492	55	547	291	47	—	338	885
華北	513	72	585	163	42	13	218	803
華南	467	25	492	136	43	—	179	671
東北	324	26	350	146	15	—	161	511
山東及河南	243	20	263	173	111	—	284	547
華中	221	18	239	74	37	—	111	350
西南	190	14	204	81	13	—	94	298
西北	202	10	212	85	41	—	126	338
雲南及貴州	110	6	116	61	56	—	117	233
廣州	140	2	142	—	—	—	—	142
總計	2,902	248	3,150	1,210	405	13	1,628	4,778

為支援鞋類業務長遠增長策略，集團自2006年底起就開始在深圳市寶安區龍華建設新百麗工業園，該工業園總佔地面積約130,000平方米，總建築面積252,000平方米，共有21棟建築物。至2007年6月30日第一期工程業已完成建築面積約115,000平方米。總體建設進度保持正常，預計2008年6月所有在建工程完工。

上半年總計，工廠自產產品產能達到約750萬對鞋，本集團的實際產量與各設施的產能相同，預計全年總產能將達到約1,500萬對鞋。

財務回顧

本集團持續受惠於快速增長。於截至2007年6月30日止六個月，本集團的營業額及權益持有人應佔溢利分別為人民幣5,131,200,000元及人民幣1,002,400,000元，增長率分別達148.9%及144.8%。

營業額

本集團於截至2007年6月30日止六個月的營業額由截至2006年6月30日止六個月的人民幣2,061,900,000元(僅包括鞋類)，增長148.9%至人民幣5,131,200,000元(包括鞋類及運動服飾)。營業額增加主要受惠於2006年7月1日收購的運動服飾業務所提供的銷售貢獻。此外，鞋類業務銷售由截至2006年6月30日止六個月的人民幣2,061,900,000元，增加人民幣740,900,000元(即增加35.9%)至截至2007年6月30日止六個月的人民幣2,802,800,000元。

鞋類業務

下表所載為本集團自有、特許品牌以及OEM收入，按所示期間各自所佔營業額的百分比及對比增長率。

	截至2007年6月30日止六個月		截至2006年6月30日止六個月		增長率 %
	營業額 人民幣百萬元	佔營業額%	營業額 人民幣百萬元	佔營業額%	
自有品牌	2,574.2	91.8%	1,885.3	91.5%	36.5%
特許品牌	136.3	4.9%	87.2	4.2%	56.3%
小計	2,710.5	96.7%	1,972.5	95.7%	37.4%
OEM	92.3	3.3%	89.4	4.3%	3.2%
總營業額	2,802.8	100.0%	2,061.9	100.0%	35.9%

- 自有品牌業務包括百麗、思加圖、天美意、他她、伐拓及JipiJapa六個品牌，其中百麗品牌在所有鞋類品牌中單一品牌銷售規模、平均單店營業額及利潤額較高；思加圖品牌相比較鞋類其他品牌其盈利率較佳；他她品牌無論銷售規模增長率，還是同店銷售增長率的表現均較為健康。
- 特許品牌業務包括真美詩、Bata兩個品牌，其中Bata在特許品牌業務中其銷售規模增長速度較快。

運動業務

下表所載為本集團截至2007年6月30日六個月運動業務一線運動品牌、二線運動品牌以及其他運動業務收入。

	截至2007年6月30日止六個月	
	營業額	
	人民幣百萬元	佔營業額%
一線運動品牌*	2,125.9	91.3%
二線運動品牌*	182.8	7.9%
其他運動業務	19.7	0.8%
	<hr/>	<hr/>
總營業額	2,328.4	100.0%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

* 一線運動品牌及二線運動品牌仍根據本集團的相對營業額來區分。

- 一線運動品牌業務包括Nike和Adidas品牌，二者上半年顯示的銷售增長穩定、健康，無論銷售規模增長率還是同店銷售增長率均有上佳表現。
- 二線運動品牌業務包括Reebok、李寧、Kappa、PUMA、Mizuno，上半年新增店鋪約310家，佔總體新增自營零售網點總量的33%左右，預計今後數年二線運動品牌市場的增長將處於高速增長期。
- 運動商城業務仍處於業務模式發展試點階段，目前在不同地區陸續有開設有十餘家不同面積大小的運動商城，其中商城經營的運動品牌中，部分是由集團代理分銷的如Nike、Adidas等，部分是通過招商，由其他代理商經營的。除廣州滔搏運動商城以外，其餘運動商城物業均通過租賃方式獲得。
- 本集團將收購Fila商標（中國、香港及澳門），收購在2007年8月底完成，而現尚處於市場佈置及發展規劃階段。

盈利能力

由於本集團業務的持續增長，本集團的權益持有人應佔溢利增長144.8%至人民幣1,002,400,000元，純利率為19.5%。

	截至2007年6月30日止六個月		截至2006年6月30日止六個月		增長率	
	鞋類	運動服飾	鞋類	運動服飾	鞋類	運動服飾
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	%	%
營業額	2,802.8	2,328.4	2,061.9	—	35.9%	不適用
銷售成本	995.9	1,489.4	760.4	—	31.0%	不適用
毛利	1,806.9	839.0	1,301.5	—	38.8%	不適用
毛利率(%)	64.5	36.0	63.1	—		

銷售成本由截至2006年6月30日止六個月的人民幣760,400,000元，增長226.8%至截至2007年6月30日止六個月的人民幣2,485,300,000元。銷售成本大幅增加，主要由於新增本集團於2006年7月1日購入的運動服飾業務所導致，以及自有品牌及特許品牌鞋類業務的銷售額增長。

毛利由截至2006年6月30日止六個月的人民幣1,301,500,000元，增長103.3%至截至2007年6月30日止六個月的人民幣2,645,900,000元。本集團鞋類分部的毛利由截至2006年6月30日止六個月的人民幣1,301,500,000元，增長38.8%至截至2007年6月30日止六個月的人民幣1,806,900,000元，而截至2007年6月30日止六個月，運動服飾分部的毛利則為人民幣839,000,000元。

毛利率由截至2006年6月30日止六個月的63.1%，下降至截至2007年6月30日止六個月的51.6%。毛利率下降乃主要由於新增運動服飾產品銷售業務所致，鑒於各自經營模式不同，運動服飾產品銷售之毛利率一般較鞋類產品銷售為低。於回顧期間，鞋類業務及運動服飾業務的毛利率分別為64.5%及36.0%。與去年同期比較，鞋類業務的毛利率並無重大變化。

截至2007年6月30日止六個月的銷售及分銷開支達人民幣1,517,900,000元(2006年：人民幣682,700,000元)，其開支主要包括商場特許銷售費及租金開支、銷售人員的薪金及佣金、零售店裝修折舊開支及廣告及促銷開支。截至2007年6月30日止六個月的一般及行政開支達人民幣384,000,000元(2006年：人民幣201,600,000元)，其

開支主要包括管理及行政人員薪金以及辦公室物業及辦公室設備的折舊開支。與去年同期比較，按與銷售額之百分比計，銷售及分銷開支和一般及行政開支均分別由33.1%及9.8%輕微改善至29.6%及7.5%。

於2007年5月，本公司以每股6.2港元的價格全球發售1,370,733,000股新股，於2007年5月23日在香港聯交所主板成功上市。就香港公開發售而言，逾4,000億港元被凍結，本公司因此錄得利息收入約人民幣364,200,000元。此外，約人民幣54,600,000元與上市工作有關的開支在收益表中扣除。

於截至2007年6月30日止六個月，人民幣對港元升值了2.98%，本集團因此錄得匯兌虧損約人民幣27,700,000元，乃主要由於將2007年5月發行股份所得款項淨額由港元折算為人民幣所致。鑒於預期人民幣升值，自2007年7月起，本集團與主要及著名金融機構訂立外匯遠期合約，以對沖上市所得款項淨額的未動用部分所承受的外匯風險。

流動資金及財務資源

本集團的財務狀況持續穩固。於2007年6月30日的現金及現金等價物由2006年12月31日的人民幣302,100,000元上升2,394.8%至人民幣7,536,900,000元。於2007年6月30日，本集團的營運資金為人民幣9,366,000,000元，較2006年12月31日增長630.3%。現金及現金等價物的上升主要是因為上市集資的所得。

於2007年6月30日，本集團的流動比率為10.6倍(2006年12月31日：1.8倍)，負債資本比率保持1.9%的低水平(2006年12月31日：17.9%)。本集團於2007年6月30日的借款總額由2006年12月31日的人民幣795,700,000元減少70.3%至人民幣236,500,000元，乃主要由於本集團於2007年5月23日上市後已償還大部分銀行借款，因此資本負債比率隨之下降及流動比率上升。

於回顧期間，經營活動的現金流入淨額較上年同期增加人民幣319,900,000元至人民幣584,400,000元。是項增加反映本集團具有獲取穩固盈利的能力。

於截至2007年6月30日止六個月，投資活動所動用現金淨額為人民幣737,500,000元（2006年：人民幣239,600,000元）。期間，本集團分別投資約人民幣98,100,000元、人民幣290,000,000元及人民幣153,200,000元於興建新廠房、收購一項物業以及裝修鞋類及運動服飾的零售店鋪。

於回顧期間，融資活動所得現金流量淨額為人民幣7,420,100,000元（2006年：人民幣106,000,000元），乃主要由於本集團於2007年5月以每股6.2港元的價格全球發售1,370,733,000股股份所得款項淨額約人民幣8,014,600,000元，惟部分被償還銀行借款人民幣1,667,100,000元及派付股息約人民幣400,000,000元所抵銷。

資本承擔

於2007年6月30日，本集團於收購物業、廠房及設備，及建造的資本承擔分別達人民幣2,600,000元及人民幣194,000,000元（於2006年12月31日：分別達人民幣300,600,000元及人民幣312,500,000元）。

已抵押集團資產

於2007年6月30日，作為銀行借款抵押品的物業、廠房及設備，租賃土地及土地使用權，投資物業帳面淨值達人民幣141,600,000元（於2006年12月31日：人民幣147,800,000元）。

或然負債

於2007年6月30日，本集團概無任何重大或然負債（於2006年12月31日：無）。

展望

我們始終保持清醒的認識，現在的成就僅僅是一個良好的開端，我和我的同事從未因已取得的成就而感到自滿，相反我們依舊保持著新鮮而又充滿鬥志的心態，我們深信有機會、也有能力去爭取更大的成就！

展望未來，我們需要進一步抓好以下幾個方面的工作。

現有存量業務精益求精的增長

中國巨大的市場及高速增長的經濟環境，為我們現存的鞋類和運動業務持續發展創造了非常好的機會，我們需要充分把握好這一良機，延續各品牌業務增長的勢頭，繼續開好每一家新店，提升每一家已開設店鋪的經營效益。現有存量業務的發展是集團兩、三年內業績增長的主力，通過現有存量業務精益求精式的增長可以保證集團經營收益的穩健成長。

未來增量業務的發展及整合

從集團發展的階段佈局來看，未來三年之後、五年之後的發展僅僅依賴現有存量業務的增長是不足的。因此，今後一兩年我們將會把握住市場整合的機會，適當發展、併購部分符合集團發展定位的品牌及業務加入集團陣營，以豐富集團業務和品牌系列，進一步覆蓋細分的市場。通過該部分業務的前期發展、業務整合和管理隊伍的建設，為未來集團業績的增長打下基礎。

Fila品牌業務的發展

2008年奧運會的意義不僅僅是08年運動市場的增長，更重要的是——通過舉辦奧運會根本改變了國人對於運動、健康的認識，認識的改變帶來消費行為及生活方式的巨大變化，而這種變化對於今後運動服飾市場的發展影響深遠。為此，我們將Fila品牌業務的發展作為集團業務發展的重要組成部分，我們將借鑒鞋類業務縱向一體化業務模式成功的經驗，逐步嘗試建立Fila業務從品牌、產品研發、採購、生產製造、分銷、零售縱向一體化經營模式，以一種全新的運動服飾經營方式去迎接市場的競爭。

人力資源

於2007年6月30日，本集團聘用合共42,569名員工（2006年12月31日：33,995名員工）。本集團為其員工提供具競爭力的薪酬組合，包括強制性退休、保險及醫療福利。此外，本集團亦會按業績及個別員工表現向合資格員工發放酌情花紅。

中期股息

董事會決議宣派截至2007年12月31日止財政年度的中期股息每股普通股人民幣3分。中期股息將於2007年9月19日派付予於2007年9月7日名列本公司股東名冊上的股東。

暫停辦理股股登記手續

本公司將由2007年9月4日(星期二)起至2007年9月7日(星期五)止(包括首尾兩天)暫停辦理股份登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記手續。如欲獲派中期股息，所有過戶文件連同有關股票必須於2007年9月3日(星期一)下午四時正前送抵本公司的股份過戶登記處香港分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

一般資料

購買、出售及贖回本公司之股份

於截至2007年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買，贖回或出售其任何股份。

企業管治

本公司於截至2007年6月30日止六個月內一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事進行證券交易，採納一套不低於上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之董事標準守則(「標準守則」)所訂標準之守則。經向本公司進行特定查詢後，所有董事確認於回顧期間一直遵守標準守則及證券買賣守則規定之標準。

審核委員會

本公司於2007年4月27日成立審核委員會，列明遵守上市規則第3.21條及上市規則附錄14所載企業管治常規守則C3段之書面職權範圍。審核委員會主要職責為協助董事會就本集團之財務申報程序、內部監控及風險管理系統之效率提供獨立審閱，並監管審核程序，以及進行本公司董事會指定之職責及責任。

審核委員會已與管理層審閱本集團採納之管理及會計準則及慣例，並討論內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至2007年6月30日止六個月之中期報告。

薪酬委員會

本公司於2007年4月27日成立薪酬委員會，列明遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則B1段條文之書面職權範圍。薪酬委員會之主要職責包括但不限於就董事及高級管理層全部薪酬之政策及架構向董事提出建議，並就訂立薪酬政策建立正式及具透明度之程序；並就董事及高級管理層之特別薪酬待遇釐定條款；籍參考董事不時議決之企業目的目標審閱及批准以表現為基準之薪酬；並考慮及批准經本公司董事會授權下根據本公司股東於2007年4月27日通過之決議案採納之購股權計劃向合資格參予者授予購股權。

於香港交易及結算所有限公司和本公司網站登載資料

本業績公告須刊登於香港交易及結算所有限公司（「結算所」）之網站（www.hkex.com.hk）「最新上市公司公告」一欄及本公司網站（www.belleintl.com）「投資者關係／公告」一欄。

承董事會命

百麗國際控股有限公司

首席執行官兼 執行董事

盛百椒

香港，2007年8月25日

本公司的董事包括執行董事鄧耀先生、盛百椒先生、于明芳先生和鄧明慧女士，非執行董事高煜先生和胡曉玲女士，以及獨立非執行董事何國華先生、陳宇齡先生和薛求知博士。