

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佈之內容概不負責，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佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

## VISION VALUES HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：862)

### 截至二零一一年六月三十日止年度之年度業績公佈

Vision Values Holdings Limited (「本公司」) 之董事 (「董事」) 呈報本公司及其附屬公司 (「本集團」或「V VH」) 截至二零一一年六月三十日止年度之經審核綜合業績連同上一年度之比較數字如下：

#### 綜合損益賬

截至二零一一年六月三十日止年度

	附註	截至六月三十日止年度	
		二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
收入	3	30,470	30,528
其他收入		335	93
其他虧損 — 淨額		(1,353)	(279)
員工福利開支		(7,056)	(17,579)
折舊		(8,030)	(2,899)
其他開支	4	(22,772)	(25,554)
投資物業之公平值收益		2,268	3,295
飛機減值虧損		(12,961)	—
提前贖回應付貸款票據之虧損		—	(3,495)
財務費用	5	—	(558)
除稅前虧損		(19,099)	(16,448)
所得稅開支	6	(386)	(615)
<b>年內虧損</b>		<b>(19,485)</b>	<b>(17,063)</b>
<b>年內本公司擁有人應佔虧損</b>		<b>(19,485)</b>	<b>(17,063)</b>
			(經重列)
<b>本公司擁有人應佔每股虧損</b>	7		
— 每股基本虧損		(0.01)港元	(0.01)港元
— 每股攤薄虧損		(0.01)港元	(0.01)港元

## 綜合全面收益表

	截至六月三十日止年度	
	二零一一年	二零一零年
	千港元	千港元
年內虧損	(19,485)	(17,063)
其他全面收入／(開支)：		
— 貨幣匯兌差額	67	(25)
— 有關取消註冊附屬公司之貨幣匯兌差額之重新分類調整	987	—
其他年內全面收入／(開支)，扣除稅項	1,054	(25)
年內全面開支總額	(18,431)	(17,088)

## 綜合財務狀況表

	附註	二零一一年 六月三十日 千港元	二零一零年 六月三十日 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		68,968	89,819
投資物業		19,584	17,214
商譽		3,334	3,628
		<u>91,886</u>	<u>110,661</u>
<b>流動資產</b>			
應收貿易賬款	8	5,269	8,988
存貨		3,880	1,857
預付款項、按金及其他應收款項		1,915	1,776
現金及銀行結存		64,922	61,378
		<u>75,986</u>	<u>73,999</u>
<b>總資產</b>		<u><b>167,872</b></u>	<u><b>184,660</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔股本及儲備</b>			
股本		141,038	140,960
其他儲備		119,583	118,511
累計虧損		(107,563)	(88,078)
<b>總權益</b>		<u><b>153,058</b></u>	<u><b>171,393</b></u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		869	641
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	9	7,057	6,801
應付費用、其他應付款項、已收按金及遞延收入		6,888	5,382
應付一關連公司款項		—	443
		<u>13,945</u>	<u>12,626</u>
<b>總負債</b>		<u><b>14,814</b></u>	<u><b>13,267</b></u>
<b>總權益及總負債</b>		<u><b>167,872</b></u>	<u><b>184,660</b></u>
<b>流動資產淨值</b>		<u><b>62,041</b></u>	<u><b>61,373</b></u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><b>153,927</b></u>	<u><b>172,034</b></u>

# 財務報表附註

## 1. 編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「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」)編製。綜合財務報表乃按照歷史成本慣例編製，並經重估按公平值列賬之投資物業所修訂。

### 糾正先前期間錯誤

本集團已重列每股虧損之比較數字。重列乃因用以計算截至二零一零年六月三十日止年度每股基本及攤薄虧損之已發行普通股加權平均數目，受股份拆細影響(綜合財務報表附註28(c)所載)。普通股加權平均數目因股份拆細由115,324,000股增至1,153,238,000股，故截至二零一零年六月三十日止年度之每股虧損由每股0.15港元重列為每股0.01港元。

## 2. 重大會計政策概要

編製該等綜合財務報表所應用之主要會計政策載於下文。除另有指明外，該等政策已於所呈報之各年度內貫徹應用。

於本財政年度，本集團應用以下香港會計師公會頒佈之相關新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋(「新訂及經修訂之香港財務報告準則」)：

香港財務報告準則(修訂本)	對二零零九年香港財務報告準則之改進
香港會計準則第7號(修訂本)	現金流量表
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第36號(修訂本)	資產減值
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併
香港財務報告準則第8號(修訂本)	經營分部

採納新訂及經修訂之香港財務報告準則並無對本集團於本會計期間或過往會計期間之綜合財務報表造成重大影響，故毋須作出前期調整。

本集團並無提前採納以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、對現有準則之修訂本或詮釋：

香港會計準則第1號(於二零一一年經修訂)	其他全面收入項目之呈列 <sup>4</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產 <sup>3</sup>
香港會計準則第19號(於二零一一年經修訂)	僱員福利 <sup>5</sup>
香港會計準則第24號(於二零零九年經修訂)	有關連人士披露 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(於二零一一年經修訂)	獨立財務報表 <sup>5</sup>
香港會計準則第28號(於二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營公司之投資 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第1號	首次採納香港財務報告準則 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露 — 轉讓金融資產 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第11號	共同安排 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>5</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋公告第13號(修訂本)	客戶忠誠計劃 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋公告第14號(修訂本)	最低資金要求之預付款 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 自二零一一年一月一日或以後日期開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 自二零一一年七月一日或以後日期開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 自二零一二年一月一日或以後日期開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 自二零一二年七月一日或以後日期開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 自二零一三年一月一日或以後日期開始之年度期間生效

### 3. 分部資料

執行董事為主要經營決策者。執行董事審閱本集團之內部報告，以評估表現及分配資源。執行董事根據該等報告劃分經營分部。於二零一零年三月，本集團於收購一間附屬公司全部股本權益後展開飛機租賃業務。收購已於二零一零年三月一日完成。

呈報經營分部乃(i)網絡解決方案及項目服務；(ii)飛機租賃；及(iii)物業投資。

執行董事按分部業績之計算評估經營分部表現。該計算基準為營業額減直接與營業額相關之開支(但不包括折舊)。除下文所述者外，向董事提供之其他資料，乃按與財務報表一致之方式計算。

分部資產不包括其他集中管理之資產。

在業務分部之間並無銷售或其他交易存在。

	截至二零一一年六月三十日止年度			
	網絡解決方案 及項目服務 千港元	飛機租賃 千港元	物業投資 千港元	總計 千港元
分部收入	26,395	3,744	331	30,470
分部業績	7,124	3,348	160	10,632
物業、廠房及設備折舊	(65)	(7,829)	—	(7,894)
未分配開支(附註a)				(10,046)
銀行存款之利息收入				255
投資物業之公平值收益				2,268
飛機減值虧損				(12,961)
其他虧損 — 淨額				(1,353)
除稅前虧損				(19,099)
其他分部資料				
資本添置(附註b)	30	—	102	132
未分配資本添置				110
				242
商譽減值	—	294	—	294

附註:

(a) 未分配開支主要包括未分配員工福利開支。

(b) 物業、廠房及設備以及投資物業之資本添置。

## 截至二零一零年六月三十日止年度

	網絡解決方案 及項目服務 千港元	飛機租賃 千港元	物業投資 千港元	總計 千港元
分部收入	29,091	1,248	189	30,528
分部業績	8,126	1,123	(37)	9,212
物業、廠房及設備折舊	(65)	(2,610)	(11)	(2,686)
未分配開支 (附註a)				(22,021)
銀行存款之利息收入				84
財務費用				(558)
投資物業之公平值收益				3,295
提前贖回應付貸款票據之虧損				(3,495)
其他虧損 — 淨額				(279)
除稅前虧損				(16,448)
其他分部資料				
資本添置 (附註b)	42	294	69	405
未分配資本添置				19
				424
應收貿易賬款之減值撥備	180	—	—	180
商譽減值	—	—	258	258

## 附註:

(a) 未分配開支主要包括未分配員工福利開支。

(b) 物業、廠房及設備、投資物業及商譽之資本添置。

## 分部資產

截至二零一一年六月三十日止年度

	網絡解決方案 及項目服務 千港元	飛機租賃 千港元	物業投資 千港元	總計 千港元
分部資產總計	<b>10,676</b>	<b>68,640</b>	<b>19,643</b>	<b>98,959</b>
未分配：				
現金及銀行結存				<b>64,922</b>
其他未分配資產				<b>3,991</b>
綜合總資產				<b>167,872</b>

截至二零一零年六月三十日止年度

	網絡解決方案 及項目服務 千港元	飛機租賃 千港元	物業投資 千港元	總計 千港元
分部資產總計	<b>15,655</b>	<b>89,725</b>	<b>17,308</b>	<b>122,688</b>
未分配：				
現金及銀行結存				<b>61,378</b>
其他未分配資產				<b>594</b>
綜合總資產				<b>184,660</b>

本集團之註冊地點為香港，主要於兩大地區營運：

香港：網絡解決方案及項目服務  
中國內地：飛機租賃及物業投資

地區間並無銷售，亦無其他交易。

	非流動資產		營業額	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
香港	<b>3,659</b>	3,723	<b>26,395</b>	29,091
中國內地	<b>88,227</b>	106,938	<b>4,075</b>	1,437
	<b>91,886</b>	110,661	<b>30,470</b>	30,528

本集團按地區劃分之營業額按客戶所在地方／國家釐定。本集團按地區劃分之非流動資產則按資產所在地方／國家釐定。

營業額約5,626,000港元(二零一零年：8,200,000港元)來自香港單一對外客戶，與網絡解決方案及項目服務分部有關。

#### 4. 按性質劃分之開支

計入其他開支之主要開支分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
存貨成本	9,555	11,807
項目服務之外判費用	8,311	7,610
核數師酬金	790	760
賺取租金收入之投資物業之直接經營開支	48	64
並無賺取租金收入之投資物業之直接經營開支	94	96
匯兌虧損／(收益) — 淨額	24	(62)
應收貿易賬款之減值撥備	—	180
土地及樓宇之經營租賃租金	437	437

#### 5. 財務費用

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於五年內悉數償還之借貸之利息開支		
— 應付貸款票據	—	558

#### 6. 所得稅開支

香港利得稅乃按年內估計應課稅溢利以16.5% (二零一零年：16.5%) 之稅率計提撥備。海外溢利稅項乃按本集團業務所在國家之當前稅率按年內估計應課稅溢利計算。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
即期稅項		
— 香港利得稅	179	260
— 過往年度超額撥備	(21)	—
遞延稅項		
— 出現暫時差異	228	355
所得稅開支總額	386	615



## 7. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
用以計算每股基本及攤薄虧損之本公司擁有人應佔 年內虧損	<u>(19,485)</u>	<u>(17,063)</u>
股份數目		
	千股	千股
誠如早前所披露，用以計算每股基本及攤薄虧損(附註)之 已發行普通股加權平均數目	1,410,043	115,324
就股份拆細調整(已重列，如本業績公佈附註1所述)	—	1,037,914
用以計算每股基本及攤薄虧損(附註)之已發行普通股加權平均數目 (已重列，如本業績公佈附註1所述)	<u>1,410,043</u>	<u>1,153,238</u>

附註： 由於行使購股權對股東應佔虧損並無攤薄影響，故所呈列之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 8. 應收貿易賬款

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應收貿易賬款	5,269	8,988
減：應收貿易賬款減值撥備	—	—
應收貿易賬款 — 淨額	<u>5,269</u>	<u>8,988</u>

本集團給予客戶平均30日至60日之賒賬期。應收貿易賬款淨額按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
1至30日	2,458	1,625
31至60日	1,177	1,305
61至90日	643	1,315
91至180日	463	186
180日以上	528	4,557
	<u>5,269</u>	<u>8,988</u>

應收貿易賬款之減值撥備變動如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年初	—	29
應收款項減值撥備	—	180
年內撇銷為不可收回	—	(209)
年終	—	—

設立及解除已減值應收款項撥備已計入綜合損益賬。

於報告日期之最大信貸風險為上述應收貿易賬款之公平值。本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

## 9. 應付貿易賬款

應付貿易賬款於到期日之賬齡分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
逾期零至30日	5,278	4,114
逾期31至60日	398	100
逾期61至90日	305	153
逾期91至180日	1,076	2,434
	<u>7,057</u>	<u>6,801</u>

應付貿易賬款之賬面值與公平值相若。

## 10. 結算日後事項

於二零一一年九月十二日，本公司宣佈本公司之附屬公司訂立一份有條件買賣協議，向一名獨立第三方出售G200客機，代價為8,825,000美元(相當於68,835,000港元)(「出售交易」)。出售交易須待達成若干條件及獲股東批准後方可作實。出售交易於此等綜合財務報表獲董事批准當日尚未完成。

## 綜合財務報表之審閱

本公司審核委員會(「審核委員會」)已審閱本集團於截至二零一一年六月三十日止年度之年度業績。本集團之獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零一一年六月三十日止年度之初步業績公佈中所列數字與本集團於該年度之綜合財務報表(初稿)所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行之工作不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行之核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公佈發出任何核證。

## 股息

董事不建議派發截至二零一一年六月三十日止年度之末期股息(二零一零年：無)。

## 管理層論述及分析

### 業務回顧

#### 1. 網絡解決方案及項目服務(「網絡及項目」)

於截至二零一一年六月三十日止財政年度(「本財政年度」)錄得營業額減少2,700,000港元。該減少主要由於網絡解決方案服務收入下跌所致。價值數百萬港元之網絡解決方案訂單已於年結日前付運。然而，該等訂單收入於客戶接納後方予確認，故於下一個財政年度方可供確認。

於年內獲得之收入中，超過一半來自電訊及企業網絡解決方案之銷售，而餘額則來自項目及工程服務。

於本財政年度，本集團成功向多個網絡經營商銷售同步解決方案。該等網絡經營商以應用封包網絡最新科技標準IEEE1588v2之新同步系統取代其過時之同步系統。

本集團成功定位為領先無線通訊解決方案供應商。此定位有助本集團成為Channelot(以色列移動電視發射器製造商)及SwissQual(向移動經營商提供表現監察及基準評價系統之瑞士公司)之香港業務夥伴，為其移動電視發射器及表現監察系統在本地提供銷售及售後支援服務。

於本財政年度內，本集團向若干學院及高端客戶推出無線區域網絡系統。然而，該無線區域網絡系統的整體銷售表現仍然未如理想，此乃由於無線區域網絡系統市場(特別是教育分部)較多低端產品，導致競爭激烈所致。目前，本集團因該等低端供應商而失去無線區域網絡解決方案之市場佔有率。智能電話(如iPhone)及平板產品(如iPad)對可靠的無線區域網絡系統之要求正持續增加，並於不久將來更趨顯著。本集團相信提供高端無線區域網絡解決方案之策略方向正確。

除無線解決方案產品外，本集團亦已開始在香港銷售鎧應科技之首個數位電子看板系統。該解決方案不僅以有線連接為基礎，亦可透過無線區域網絡連接網絡。首個系統已售予一所香港大學。該客戶將於未來數月在整個校園部署數位電子看板解決方案，旨在減少用紙，以保護環境。

本集團之項目服務業務維持平穩。為諾基亞西門子通信進行之基站投入工程已於年內完成。本集團已為其中一名地面集群無線電系統供應商展開地面集群無線電系統安裝工程，以向其客戶(包括香港政府及公共機構)提供服務。本集團希望與該等客戶之合作將有助本集團擴闊收入基礎。

## 2. 飛機租賃服務

本集團之唯一私人噴射客機於本財政年度根據一項租賃協議租出。

## 3. 物業投資

於本財政年度，本集團將於中國北京之辦公室單位租予一名獨立第三方。位於北京之別墅則仍為空置。

## 財務回顧

### 1. 業績分析

於本財政年度，本集團之收入維持平穩，達30,500,000港元(二零一零年：30,500,000港元)。本集團約87%之總收入來自網絡及項目之業務分部。

員工福利開支減少乃由於本財政年度並無權益結算以股份為基礎之付款(二零一零年：10,200,000港元)所致。

折舊增加至8,000,000港元(二零一零年：2,900,000港元)，主要由於在二零一零年三月收購之飛機之全年折舊費用所致。

飛機減值虧損金額達13,000,000港元(二零一零年：無)乃基於獨立合資格估值師編製之估值報告確認。

年內本公司股權持有人應佔虧損為19,500,000港元(二零一零年：17,100,000港元)。

### 2. 流動資金及財務資源

於二零一一年六月三十日，本公司股權持有人應佔之股本及儲備為153,100,000港元(二零一零年：171,400,000港元)。

於二零一一年六月三十日，本集團並無銀行或其他借貸(二零一零年：無)。本集團擁有充足流動資金及財務資源應付日常運作所需。

### 3. 負債水平

於二零一一年六月三十日，本集團並無負債(二零一零年：無)。

#### 4. 外匯

本集團之主要業務位於香港及中國內地。本集團之資產及負債主要以港元、美元及人民幣計算。本集團並無建立外幣對沖政策。然而，本集團管理層持續監控外匯風險，並將於需要時考慮對沖重要貨幣風險。

#### 5. 或然負債

於二零一一年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零一零年：無)。

#### 業務前景

展望新的財政年度，網絡及項目業務分部之業務環境將充滿挑戰。首先，香港通脹率持續上漲為本集團之業務模式帶來成本壓力，此乃由於若干現有供應商因物料成本上升而提高設備價格。此外，自香港最低工資條例於二零一一年五月生效後，外判工程成本越趨昂貴。

為確保本集團之市場競爭力，本集團需要承擔部分額外成本，故將影響毛利率。因此，本集團預期未來項目之整體毛利率或會受到不利影響。

由於本集團已成功樹立「無線通訊解決方案供應商」之公司形象，故本集團將透過提供現有及新的解決方案，繼續專注提升企業市場及電訊市場分部之無線解決方案之銷售收入。該等解決方案包括：

- (1) 移動電視解決方案；
- (2) 移動經營商之表現監察系統；
- (3) 具備全球定位系統之網絡同步解決方案；
- (4) 具備全球定位系統之網絡計時解決方案；
- (5) 數據及錄影監視之無線基幹解決方案；
- (6) 無線區域網絡解決方案；
- (7) 無線數位電子看板解決方案；及
- (8) 無線入侵防護解決方案。

此外，本集團亦正尋求無線相關之其他解決方案及應用程式，可增強本集團之解決方案組合以迎合不同客戶需要。

許多公司正廣泛使用智能電話及平板產品無線區域網絡，惟該等公司並未察覺或低估相關保安問題。因此，本集團將於來年推出「Motorola AirDefense」無線入侵防護系統(「WIPS」)解決方案。WIPS解決方案有助用戶防止黑客入侵或找出網絡之缺點，而毋須安排大量技術人員調

查問題所在。本集團之解決方案最終將可幫助用戶防止遺失數據及節省成本。本集團已向若干潛在客戶推介此概念，並廣受好評。本集團希望該解決方案一旦推出市場，可為本集團帶來滿意的收入。

無線區域網絡系統將於來年成為企業客戶之核心解決方案之一。本集團預期供應商將於未來數月提供更多先進無線區域網絡產品，而價格將更具競爭力。連同WIPS，本集團可提供全面解決方案，在競爭對手中突圍而出。

本集團注意到具備全球定位系統之實時時鐘標籤正成為金融市場標記交易時間之主要規定之一。事實上，用戶可從互聯網免費取得時間標籤資料，惟此將增加黑客透過互聯網入侵之風險，且時間資料之準確性並無保證。因此，本集團將透過向香港金融機構銷售具備全球定位系統之時間伺服器進入市場。

隨著本財政年度在市場上推廣獨立或中央數位電子看板系統之營銷努力，本集團成功取得若干工作推薦個案。採用本集團解決方案之客戶完全注意到解決方案之優勢，並在網絡擴充過程中應用本集團之解決方案。因此，本集團相信數位電子看板解決方案之收入將於下一個財政年度有所增加。

就與Channelot合夥以在香港推廣其移動電視發射器而言，本集團已在本財政年度前接獲其中一個持牌移動電視經營商之訂單。隨著該客戶在本年底前成功實施以達致所需覆蓋率，本集團期望在不久將來將接獲更多移動電視發射器訂單。移動電視發射器以採用最新的IP科技為基礎，其成功實施標誌著更多來自現有電視經營商之銷售機遇將陸續湧現。

由於持牌移動經營商將於二零一一年第四季度開始在市場引入4G服務，SwissQual表現監察及基準評價系統對該等經營商將極具用處。SwissQual已引入首個Android智能電話適用之手提計量儀器，而其競爭對手尚未掌握此科技。儘管4G手提儀器仍未於市場上出售，惟SwissQual已擁有特色及應用程式支援設有精細街道圖之4G計量產品。因此，本集團將在現有競爭對手中突圍而出。本集團期望與SwissQual合夥將有助進一步鞏固本集團作為移動經營商分部無線通訊解決方案供應商之地位。

就項目服務而言，自去年夥拍Cassidian在香港推出TETRA無線電系統裝置後，本集團正繼續協助彼等於未來數月在香港實施現有項目及其他項目。除夥拍該系統供應商外，本集團亦正物色可由項目服務團隊代表之其他設備供應商，致使項目服務團隊有別於其他項目服務供應商。本集團希望在提供安裝服務以外，本集團能從銷售產品帶來其他收入渠道。

儘管未來一年充滿挑戰，本集團已準備就緒，有信心透過提供解決方案以及夥拍其他供應商維持銷售額及開拓額外的市場機遇。

於本財政年度後，本公司宣佈本公司之附屬公司訂立一份有條件買賣協議，向一名獨立第三方出售G200客機，代價約8,830,000美元(相當於68,800,000港元)(「出售事項」)。本集團計劃將出

售事項的所得款項淨額用作本集團一般營運資金，並投入新投資機遇(如有)。出售事項須待達成若干條件及獲股東批准後方可作實，出售事項於財務報表獲董事批准當日尚未完成。

## 人力資源

於二零一一年六月三十日，本集團在香港及中國共聘用19名全職僱員(二零一零年：21名)。薪酬待遇乃考慮本集團經營所在地方及業務之薪酬水平及結構與整體市場情況而釐定。本集團會定期檢討薪酬政策。除退休計劃外，亦會根據個別員工之表現及行業慣例給予僱員年終花紅及購股權作為獎勵，並提供適當之培訓計劃以培訓僱員及發展員工潛能。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 企業管治

董事會(「**董事會**」)認同維持高水平之企業管治對保障及提升股東利益之重要性，並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(「**企業管治守則**」)之守則條文下之原則。

於截至二零一一年六月三十日止年度，本公司一直遵守企業管治守則之守則條文，惟企業管治守則之守則條文第A.2.1、A.4.1及E.1.2條除外，茲簡述如下：

- i. 企業管治守則之守則條文第A.2.1條訂明，主席與行政總裁(「**行政總裁**」)職能應加以區分及不應該由同一人出任。

魯連城先生(「**魯先生**」)為本公司主席，同時亦履行行政總裁之責任。魯先生擁有管理董事會所需之領袖技能，並對本集團業務有豐富知識。董事會認為，由於現有架構能促進本公司策略有效制訂及實施，故對本公司而言更為合適。

- ii. 根據企業管治守則之守則條文第A.4.1條，非執行董事應獲委以指定任期及接受重選。

本公司現任之非執行董事均無委以指定任期，此構成偏離企業管治守則之守則條文第A.4.1條。然而，彼等須根據本公司之細則條文輪值告退。據此，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不比企業管治守則所載之規定寬鬆。

iii. 企業管治守則之守則條文第E.1.2條訂明，董事會主席應出席本公司之股東週年大會（「股東週年大會」）。

董事會主席因有急務而未有出席二零一零年股東週年大會。一名執行董事已主持二零一零年股東週年大會並回答股東之提問。審核及薪酬委員會之一名成員亦有出席二零一零年股東週年大會回答問題。

### 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納本身制訂關於有機會得知本公司未公開之股價敏感資料之董事及僱員進行證券交易之操守準則（「守則」），其條款不比上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）寬鬆。

於緊接年度業績刊發日期前六十日期間或由相關財政年度結束至年度業績刊發日期（包括該日）期間（以較短者為準），全體董事及相關僱員不得買賣本公司之證券及衍生產品，直至該等業績刊發。公司秘書將於有關期間開始前向全體董事及相關僱員發出備忘。

經本公司作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至二零一一年六月三十日止年度已遵守守則所規定之標準。

### 審核委員會

審核委員會有三名成員，全部均為獨立非執行董事。劉偉彪先生獲委任為審核委員會主席。彼具備合適之專業資格、會計及相關財務管理之專業知識。

審核委員會成員之架構：

劉偉彪先生 (審核委員會主席)

徐慶全先生 太平紳士

李企偉先生

審核委員會已審閱本集團截至二零一一年六月三十日止年度之綜合財務報表。



## 刊登年度業績及年報

業績公佈分別於香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.visionvalues.com.hk](http://www.visionvalues.com.hk))刊登。載有上市規則要求之所有資料之本公司截至二零一一年六月三十日止年度之年報將於適當時候寄發予本公司股東，並於上述網站內刊登。

承董事會命  
**Vision Values Holdings Limited**  
主席  
魯連城

香港，二零一一年九月二十七日

於本公佈日期，董事會包括兩名執行董事魯連城先生和何厚鏘先生及三名獨立非執行董事徐慶全先生<sup>太平紳士</sup>、劉偉彪先生及李企偉先生。