

# TRULY®

## 信利國際有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：0732)

### 二零零六年度全年業績公佈

#### 財務摘要

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	經審核 千港元
營業額	4,523,826
毛利	899,886
本年度純利	532,046
每股基本盈利	1.15港元
每股末期股息	0.25港元

#### 主席報告書

二零零六年對本集團而言業績未如理想。截至二零零六年十二月三十一日止年度之經審核綜合營業額約為45.2億港元，較去年同期（45.7億港元）減少1%。本年度之經審核純利約為5.32億港元，較二零零五年（7.02億港元）減少約24%。截至二零零六年十二月三十一日止年度之毛利率及純利率分別減少至19.9%（二零零五年：23.8%）及11.8%（二零零五年：15.3%）。

本集團液晶顯示器（「LCD」）的產品銷售約為44億港元，與去年相同。液晶顯示器分為薄膜電晶體（「TFT」）、彩色超扭曲向列型（「CSTN」）及單色STN LCD三大類別。該等產品佔液晶顯示器總營業額分別約為50%、29%及17%。年內TFT顯示器的銷售表現出類拔萃，不僅為我們締造更多擴充集團客戶基礎之商機，同時亦為集團快將落成自製TFT面板之生產設施今後的發展給予有力支持。然而，本集團難免須承受二零零六年TFT組裝業務提升後毛利率暫時下跌之影響。本人相信，此情況在本集團於二零零七年年中擁有TFT面板生產設施之時將會大有改善。

#### 多元化拓展至汽車、工業及設備市場之進度良好

隨著本集團積累更多豐富之經驗開發汽車界、工業界及設備界新客戶及產品，集團自二零零四年起進軍該等市場之進度理想。本集團將會派遣部分技術支援及工程人員長駐英國等海外地區，以助刺激歐美等地銷量，加上本集團在該等地區之市場推廣力量強大，相信於不久將來定可大大增強集團之盈利能力，為集團之業務表現帶來之貢獻良多。

#### 增加高逾50,000,000港元作為TFT技術之研發及興建新生產設施之相關生產經常費用

誠如較早前所公佈，本集團於二零零六年中透過一名主要承包商動工興建一項新TFT-LCD項目，預計最終總成本約為15億港元。該項目之整體進度理想，廠房大樓已於二零零六年十月落成，並分階段逐步安裝相關設備。預期主要設備將於二零零七年三月分三次從外國運抵，按照目前預期，集團將可於二零零七年六月試產。

本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已計入之開支包括(1)TFT-LCD項目直接產生之研發開支約40,000,000港元，及(2)該項目進行生產技術研發所產生之若干原材料及生產成本開支約15,000,000港元，該等開支合計即相當於集團在二零零六年就TFT-LCD項目所產生之一切研發開支。由於年內之生產經常費用、分銷成本、員工成本、行政費用及財務費用整體而言有所增加，毛利率及溢利率因而減少，其中最後兩季尤其明顯。

## 信利TFT業務之前景

預期本集團日後將不會產生有關TFT-LCD項目之重大研發開支，亦無需就此作出撇減。此項目涉及之唯一一項重大開支項目將於截至二零零七年十二月三十一日止下半年起之期間於本集團財務報表扣除一項經常性之設備折舊開支，按餘額遞減法每年減少15%為基準，此乃與本集團就生產設備採納之一般折舊政策相符。

本集團目前之手頭訂單強勁，我們相信中短期而言本集團仍可保持良好之增長勢頭，一些對毛利及純利率造成之壓力長遠而言將會逐步減退。

## 信利堅守投資於人才的信念

珍視人才乃推動本集團今後持續增長之主要火車頭，亦是導致二零零六年本集團盈利能力下降之主因，因此二零零七年以至今後我們仍將重點投資於人才方面。為了配合瞬息萬變之營商環境，有效善用本集團之財政資源，董事會已委任一名執行董事出任營運總監一職，以監督集團旗下各主要部門之內部監控及風險管理。此項措施將可確保本集團人手之調配得宜，令員工成本可與業務同步增長。

最後，本人謹此感謝我們的股東、業務夥伴及職工對本集團業務增長一直以來的支持。

## 經審核綜合收益表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
收益		4,523,826	4,574,079
銷售成本		(3,623,940)	(3,487,719)
毛利		899,886	1,086,360
其他收入	3	79,125	27,438
行政費用		(218,062)	(164,459)
分銷成本		(73,666)	(73,592)
可供出售投資之減值虧損		—	(7,800)
物業、廠房及設備之減值虧損		—	(6,377)
應佔一家聯營公司虧損		(334)	(382)
財務費用	4	(35,766)	(19,683)
除稅前溢利		651,183	841,505
所得稅支出	5	(119,137)	(139,457)
本年度溢利	6	532,046	702,048
股息	7	222,266	209,954
每股盈利	8		
基本		1.15港元	1.54港元
攤薄		1.13港元	1.50港元

**經審核綜合資產負債表**  
於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,403,720	1,091,452
預付租賃款項 — 非流動		99,089	98,267
無形資產		13,355	19,402
商譽		413	413
一家聯營公司之權益		838	1,086
可供出售投資		10,500	—
遞延稅項資產		836	415
就收購物業、廠房及設備支付按金		427,238	60,592
		<b>1,955,989</b>	<b>1,271,627</b>
流動資產			
存貨		519,078	549,994
預付租賃款項 — 流動		2,598	2,456
應收賬項及其他應收款項	9	586,704	753,253
應收一家聯營公司款項		352	447
可收回稅項		11,592	1,967
銀行結存及現金		1,018,228	848,436
		<b>2,138,552</b>	<b>2,156,553</b>
流動負債			
應付賬項及其他應付款項	10	863,786	921,761
稅項負債		51,308	98,728
銀行借貸		566,696	181,937
		<b>1,481,790</b>	<b>1,202,426</b>
流動資產淨額		<b>656,762</b>	<b>954,127</b>
資產總額減去流動負債		<b>2,612,751</b>	<b>2,225,754</b>
非流動負債			
銀行借貸	-	207,844	249,559
遞延稅項負債		38,905	38,150
		<b>246,749</b>	<b>287,709</b>
		<b>2,366,002</b>	<b>1,938,045</b>
資本及儲備			
股本		46,830	45,816
儲備		2,319,172	1,892,229
		<b>2,366,002</b>	<b>1,938,045</b>

**綜合財務報表附註**

截至二零零六年十二月三十一日止年度

1. 一般事項

本公司在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為一間受豁免公司。本公司為一間公眾有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點之地址於年報「一般資料」一節披露。

綜合財務報表以港元呈報，而港元亦為本公司之功能貨幣。

本公司乃投資控股公司，其附屬公司之主要業務為製造及銷售液晶體顯示器（「LCD」）產品及電子消費產品，包括 MP3 播放機、計算機、電動牙刷及電子零件。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

本年度內，本集團首次採納多項由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之新訂準則、修訂及詮釋（「新訂香港財務報告準則」），此等準則均於二零零五年十二月一日或二零零六年一月一日或之後開始之會計期間生效。採納新訂香港財務報告準則對編製及呈報本會計期間及／或過往會計期間業績和財務狀況之方式並無重大影響。

本集團並無提早採用以下已頒佈但尚未生效之新訂準則、修訂或詮釋。本公司董事正在評估其潛在影響，直至目前本公司董事認為採納該等新準則、修訂或詮釋將不會對本集團之業績及財政狀況構成重大影響。

香港會計準則第1號（修訂）	資本披露 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分類 <sup>2</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第7號	根據香港會計準則第29號惡性通脹經濟之財務報告應用重列法 <sup>3</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍 <sup>4</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第9號	內在衍生工具之重新評估 <sup>5</sup>
香港（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 <sup>6</sup>
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 <sup>7</sup>
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 <sup>8</sup>

<sup>1</sup> 由二零零七年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 由二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 由二零零六年三月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 由二零零六年五月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 由二零零六年六月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>6</sup> 由二零零六年十一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>7</sup> 由二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>8</sup> 由二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效

## 3. 其他收入

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
利息收入	20,546	14,536
重新投資之稅務退款（附註）	38,849	—
租金收入	2,694	1,603
出售預付租賃款項收益	2,191	—
兌換收益	4,863	—
從客戶沒收之按金	4,647	—
政府津貼	629	1,856
補償收入	—	1,509
外判收入	—	1,636
出售廢料	—	1,446
其他	4,706	4,852
	<b>79,125</b>	<b>27,438</b>

附註：根據中國之有關法律及法規，本公司之中國附屬公司信利半導體有限公司有權於就其應佔溢利獲得重新投資之稅務退款。本年度內，以往就此附屬公司重新投資支付之所得稅已全數退回中國附屬公司之直接控股公司。

## 4. 財務費用

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
利息：		
須於五年內全數償還之銀行借貸	35,766	19,466
融資租賃	—	217
	<b>35,766</b>	<b>19,683</b>

## 5. 所得稅開支

	二 零 零 六 年 千 港 元	二 零 零 五 年 千 港 元
本期稅項：		
香港	35,949	50,697
中國	82,361	73,661
其他司法權區	360	254
	<u>118,670</u>	<u>124,612</u>
以往年度撥備不足／(超額撥備)：		
香港	133	(4,850)
中國	—	1,330
	<u>133</u>	<u>(3,520)</u>
遞延稅項：		
本年度	334	18,365
本年度所得稅開支	<u>119,137</u>	<u>139,457</u>

香港利得稅乃根據年內之估計應課稅溢利按17.5%(二零零五年：17.5%)之稅率計算。於中國及其他司法權區所產生之所得稅乃根據有關司法權區適用之稅率計算。

根據中國相關法律及規例，本公司其中一家中國附屬公司廣東省汕尾市信利半導體有限公司有權於首個獲利之營運年度起計首兩年獲豁免中國企業所得稅，而該中國附屬公司將有權由二零零三年起三年享有中國企業所得稅(稅率為24%)之50%寬減。

## 6. 本年度溢利

	二 零 零 六 年 千 港 元	二 零 零 五 年 千 港 元
本年度溢利於扣除下列各項後達致：		
以下各項之折舊及攤銷：		
物業、廠房及設備	173,135	148,904
預付租賃款項	2,598	2,456
發展支出(計入銷售成本)	10,625	9,455
商標(計入行政開支)	262	344
	<u>186,620</u>	<u>161,159</u>
存貨費用	3,612,475	3,474,064
員工成本(包括董事酬金)：		
薪金及其他福利	230,387	187,576
退休福利計劃供款	11,547	8,515
	<u>241,934</u>	<u>196,091</u>
核數師酬金		
本年度	1,842	1,693
以往年度撥備不足	—	50
呆賬撥備	3,232	9,675
出售／撤銷物業、廠房及設備之虧損	471	4,197
經營租約租金來自：		
租賃物業	4,122	3,301
其他設備	484	538
研究成本	<u>11,465</u>	<u>13,655</u>

於532,046,000港元(二零零五年：702,048,000港元)之本年度綜合溢利當中，225,307,000港元(二零零五年：224,937,000港元)之溢利已在本公司之財務報表中處理。

## 7. 股息

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於本年度確認為分派之股息：		
已派發中期股息每股23港仙 (二零零五年：23港仙)	107,640	105,378
已派發二零零五年之末期股息每股25港仙 (二零零五年：二零零四年之末期股息23港仙)	114,626	104,576
	<u>222,266</u>	<u>209,954</u>

末期股息每股25港仙(二零零五年：25港仙)已由董事建議，並須經由股東於應屆股東週年大會上批准。

## 8. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

### 盈利

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
用作計算每股基本及攤薄盈利之盈利	<u>532,046</u>	<u>702,048</u>

### 股份數目

	二零零六年	二零零五年
用作計算每股基本盈利之加權平均普通股數目	463,925,689	455,489,623
潛在普通股攤薄影響： 本公司所發行之購股權	6,912,977	12,969,191
用作計算每股攤薄盈利之加權平均普通股數目	<u>470,838,666</u>	<u>468,458,814</u>

## 9. 應收賬項及其他應收款項

本集團之政策為給予其貿易客戶平均30至90天的信貸期。

於結算日之應收賬項賬齡分析如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
60天以內	442,116	566,087
61至90天	43,761	63,958
90天以上	53,636	24,611
	<u>539,513</u>	<u>654,656</u>

於二零零六年十二月三十一日，就估計可收回款額的撥備為12,907,000港元(二零零五年：9,675,000港元)。

## 10. 應付賬項及其他應付款項

於結算日之應付賬項賬齡分析如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
60天以內	472,881	685,095
61至90天	93,982	38,014
90天以上	87,854	31,596
	<u>654,717</u>	<u>754,705</u>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

二零零六年，本集團核心業務 LCD 之銷售額於首三個季度仍能保持增長，但到了第四季（二零零六年）卻較去年（二零零五年）同期表現倒退，為多年來的首次。該段期間之銷售組合亦未如理想，這是由於 TFT 組裝業務佔其中絕大部分，而事實上其溢利率較低，加上較早前提及新 TFT-LCD 項目涉及之研發開支及相關成本，此等因素均導致第四季業績欠佳。我們相信此乃一次性事件，審慎而言，預料於二零零七年以至今後將不會再次出現。

能源價格持續高企、工資上漲及生產經常費用大增，凡此種種均會嚴重影響工業企業在定價策略及財政預算控制方面之做法。中國目前經濟增長迅猛，此等因素對中國製造商所造成之影響尤其明顯。本集團一直堅持長遠發展之策略，致力注資研發技術，以求盡量減少對工人之依賴。本集團採用了尖端生產技術及先進生產設備，可盡量減低人為錯誤及技術不高所造成之影響，從而提高了生產能力及產量。

預期人民幣於不久未來將會持續升值，鑑於本集團之製造基地設於中國，加上部分銷售至中國內地市場，相信集團勢將面對來自貨幣風險之另一項挑戰。本集團其中一家中國附屬公司可享有中國稅務機關退回之稅項，惟需保留其本身之大部分溢利作為額外投資，令集團內公司間之交易不均，須於收益表內計提匯兌差額撥備，相應也增加了在股東權益中之匯兌儲備。管理層已作出若干對沖安排，以純粹就長遠而言減低集團於日常業務過程中進行人民幣交易所承擔之匯兌風險。

### 業務及地區分類

#### 業務分類

就管理目的而言，本集團目前經營兩大業務－液晶體顯示器產品與電子消費產品，本集團以此等分類作為呈報其主要分類資料之基準。

主要業務如下：

液晶體顯示器產品	－ 製造及分銷液晶體顯示器產品
電子消費產品	－ 製造及分銷電子消費產品

此等業務之分類資料呈列如下：

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	液晶體 顯示器 產品 千港元	電子消費 產品 千港元	綜合 千港元
收益			
外銷	4,403,989	119,837	4,523,826
業績			
分類業績	634,489	2,138	636,627
未分配之公司收入			62,089
未分配之公司費用			(11,433)
應佔一家聯營公司虧損	—	(344)	(334)
財務費用			(35,766)
除稅前溢利			651,183
所得稅支出			(119,137)
本年度溢利			532,046

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	液 晶 體 顯 示 器 產 品 千 港 元	電 子 消 費 產 品 千 港 元	綜 合 千 港 元
收 益			
外 銷	4,389,588	184,491	4,574,079
業 績			
分 類 業 績	836,975	23,725	860,700
未 分 配 之 公 司 收 入			16,139
未 分 配 之 公 司 費 用			(1,092)
可 供 出 售 投 資 之 減 值 虧 損	(7,800)	—	(7,800)
物 業、廠 房 及 設 備 之 減 值 虧 損	—	(6,377)	(6,377)
應 佔 一 家 聯 營 公 司 虧 損	—	(382)	(382)
財 務 費 用			(19,683)
除 稅 前 溢 利			841,505
所 得 稅 支 出			(139,457)
本 年 度 溢 利			702,048

地 區 分 類

本集團之製造業務位於中國，銷售及市場推廣業務則位於下文所呈列之所有地區。

本集團按客戶地區分析之收益如下：

	按 地 區 分 類 劃 分 之 收 益	
	二 零 零 六 年 千 港 元	二 零 零 五 年 千 港 元
中 國	3,620,501	3,433,919
南 韓	226,908	587,569
日 本	125,054	175,194
香 港	212,317	147,980
歐 洲	206,404	119,132
其 他	132,642	110,285
	<b>4,523,826</b>	<b>4,574,079</b>

前 景

自二零零七年之始，本集團除了穩據中國顯示器市場之領導地位外，我們預期出口至歐洲、南韓及日本等其他地域分部之銷量亦會明顯改善。該等市場一直為本集團業務之主要客戶基地，而該等市場之毛利率十分可觀，營業額增長潛力亦非常龐大。倘本集團能夠為該等地區市場客戶供應合適產品、確保準時付運至目的地，可藉此減省成本，並達致雙方有利且具競爭力之價格，該等主要市場至少於未來十年將會成本集團之增長動力來源，尤其是TFT應用這方面。

誠如較早前所述，本集團自設的TFT面板生產線並無與全球TFT巨擘正面交鋒。在最初構思增建該條生產線之際，按計劃將會構成TFT模組產品垂直整合生產鏈之一重要部分，為集團提供生產前線之支持。本集團旗下自製小型相機模組（「CCM」）及印刷線路板（包括傳統（「印刷線路板」）及軟性（「軟性印刷線路板」）兩大類），便是集團成功垂直整合業務之最佳例子。本集團將會繼續吸取寶貴經驗，致力尋求可擴大現有輕觸式面板生產線之可行性，務求可令容量得以雙倍或三倍增長。待該等設施於不久未來全部到位，且能夠達致最高生產力時，預期信利定可再創高峰，刷出光輝歷史一頁。

## 財務狀況分析

### 投資、資產及負債

於年度內，集團為擴充其於國內生產基地之產能，添置總值1.56億港元之廠房及設備，以及總值2.32億港元之發展中物業。

總資產上升約19%至40.95億港元，當中計有21.39億港元流動資產、14.04億港元物業、廠房及設備及5.52億港元其他長期資產。總負債約為17.29億港元，當中包括14.82億港元流動負債及2.47億港元長期負債。流動比率維持在1.4之健康水平。

### 流動資金及財政資源

年內，營業額減少1%。本年度純利及每股盈利分別減少24%及25%。

於二零零六年十二月三十一日，淨現金及銀行結存（扣除未償還之銀行借貸）約為2.44億港元（二零零五年：4.17億港元）。該等貸款之利率乃根據現行市場息率而釐定，其還款期載於財務報表附註。

本集團之財務狀況維持穩健，其同時持有高度充盈之現金及銀行結餘（於二零零六年十二月三十一日為10.2億港元），及足夠之尚未運用銀行備用額，足以應付未來之資本擴展所需。資本負債比率按總負債（經扣除現金及銀行結餘）計算約為30%。

未來三年，將有約6億港元之資本支出會用作購置物業、廠房及設備，此事已獲授權但尚未訂約，預期資金來源主要來自內部儲備。

### 一般事項

年內，本公司根據購股權計劃以每股2.196港元發行10,132,000股每股面值0.1港元之普通股，股款為22,249,872港元。該等新股份與現有股份在各方面均享有同等權利，本公司於二零零六年十二月三十一日之已發行股本因此增加至46,829,653港元。

本集團現時之訂單數量非常理想。

除附屬公司及聯營公司投資，以及年內以10,500,000港元購入一家日本公司之長期投資外，本集團及本公司均無於年內持有任何其他重大投資。

年內，固定資產添置（以在建物業、廠房及設備為主）約為4.6億港元。年內概無重大出售固定資產。於二零零六年十二月三十一日，本集團並無將其固定資產質押或抵押。

現時超過8,000名工人及僱員受聘於本集團位於國內汕尾之工廠，以及約有90名員工受聘於本集團香港辦事處。年內，員工總成本約為2.42億港元。

本集團於結算日概無任何重大或然負債，如須承擔匯率波動風險，則於有需要時對沖。

## 其他資料

### 審閱綜合財務報表

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之全年業績。本集團於初步公佈中所載截至二零零六年十二月三十一日止年度之綜合資產負債表、綜合收益表及相關附註之數字，已獲本集團核數師德勤·關黃陳方會計師行同意與本集團本年度之經審核綜合財務報表所載金額相同。根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則而言，德勤·關黃陳方會計師行就此履行之工作並不構成一項保證委聘。因此，德勤·關黃陳方會計師行最終並無就初步公佈作出保證。

### 股息

董事建議就截至二零零六年十二月三十一日止年度派付每股25港仙（二零零五年：25港仙）之末期股息，連同已於二零零六年十月派付之中期股息每股23港仙（二零零五年：23港仙）計算，本年度之股息總額為每股48港仙（二零零五年：48港仙）。

年內之總派息比率約為42%。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

股份過戶登記手續將於二零零七年四月二十三日至二零零七年四月二十七日（包括首尾兩日）暫停辦理，期間不會進行任何股份過戶登記。為符合資格收取末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，須於二零零七年四月二十日下午四時正前，送達本公司股份過戶分處秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

## 股東週年大會

本公司二零零七年股東週年大會將於二零零七年五月十日舉行。召開大會之通告將於適當時候發出。

## 購買、出售或贖回證券

本公司或其附屬公司於年內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 標準守則

根據本公司董事所知悉，並無資料合理顯示本公司於回顧年度未有遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則。

## 審核委員會

本公司已遵照企業管治常規守則（「守則」）之守則條文而成立審核委員會，以便審閱及監察本集團財務申報事宜及內部控制。審核委員會由全體三名獨立非執行董事鍾錦光先生（委員會主席）、葉祖亭先生及香啟誠先生（委員會成員），以及執行董事黃邦俊先生（委員會成員）組成。彼等每年最少召開四次會議。

本集團已根據上市規則第3.13條接獲各獨立非執行董事分別發出有關其獨立性之年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

## 薪酬委員會及提名委員會

本公司已根據守則之相關規定分別成立薪酬委員會及提名委員會。兩個委員會均由獨立非執行董事鍾錦光先生出任主席，並包括三名其他成員葉祖亭先生及香啟誠先生（本公司獨立非執行董事）以及黃邦俊先生（本公司執行董事）。

## 企業管治

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團一直遵守上市規則附錄十四內企業管治常規守則所載之所有適用守則條文，惟以下重大偏差除外：

- 一 守則條文第A.2.1條－主席及行政總裁之職位不可分開，且由同一人（林偉華先生）出任。董事會將定期舉行會議，以考慮影響本公司運作之重大事宜。董事會認為此架構將不會使董事會與本公司管理層之間之權力及授權失衡，並相信此架構將使本集團能快速及有效制訂及推行決策。

## 公眾持股量充裕程度

本公司於截至二零零六年十二月三十一日止年度內一直維持足夠之公眾持股量。

## 年報

一份載有根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定之所有資料之二零零六年年報，將於稍後刊載於聯交所及本公司的網站。

承董事會命  
主席  
林偉華

香港，二零零七年三月二十九日

於本公佈日期，董事會包括執行董事林偉華先生、黃邦俊先生、張達生先生及李建華先生；以及獨立非執行董事鍾錦光先生、葉祖亭先生及香啟誠先生。

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」