



恒安國際集團有限公司*

HENGAN INTERNATIONAL GROUP COMPANY LIMITED

(於開曼群島成立之有限公司)

(股份代號：1044)

網址：<http://www.hengan.com>

<http://www.irasia.com/listco/hk/hengan>

「追求健康，
你我一起成長」

**二零零六年年度業績公佈
財務摘要**

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元	年度變動
營業額	4,114,943	3,030,122	35.8%
股東應佔盈利	696,624	450,291	54.7%
每股盈利	64.5港仙	41.7港仙	54.7%
股息			
— 中期(已付)	18.0港仙	12.0港仙	
— 末期(建議)	25.0港仙	16.0港仙	
產成品周轉期(日)	71	73	
應收賬款周轉期(日)	29	28	
流動比率(倍)	2.5	1.3	
負債比率(%)	63.4	41.0	
淨負債比率(%)	26.9	19.6	

業績

恒安國際集團有限公司(「本公司」)或(「恒安國際」)之董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零六年十二月三十一日止年度之綜合業績，連同上年之比較數字如下：

綜合損益表

		截止二零零六年 十二月三十一日	
	附註	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
營業額	2	4,114,943	3,030,122
銷售成本		(2,394,256)	(1,770,798)
毛利		1,720,687	1,259,324
其他收益－淨額		89,178	6,521
分銷成本		(691,791)	(581,849)
管理費用		(185,393)	(119,724)
經營盈利	3	932,681	564,272
融資成本		(63,796)	(21,500)
除所得稅前盈利		868,885	542,772
所得稅	4	(171,773)	(91,591)
年度盈利		697,112	451,181
應佔盈利：			
公司股東		696,624	450,291
少數股東權益		488	890
		697,112	451,181
撥往法定儲備	5	44,259	26,994
股息	6	464,730	302,615
本公司權益持有人應佔盈利的每股盈利	7	64.5港仙	41.7港仙

綜合資產負債表

	附註	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		1,655,075	1,376,213
在建工程		387,560	246,659
租賃土地及土地使用權		63,529	47,554
無形資產		454,940	455,204
遞延所得稅資產		59,825	32,457
非流動資產預付款		175,153	63,886
		<u>2,796,082</u>	<u>2,221,973</u>
流動資產			
存貨		1,094,259	732,629
應收賬款	8	412,494	241,314
其他應收賬款、預付賬款及按金		157,851	159,691
分類為持作出售之資產		–	53,157
銀行結餘及現金		1,020,669	499,937
		<u>2,685,273</u>	<u>1,686,728</u>
總資產		<u>5,481,355</u>	<u>3,908,701</u>
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		108,077	108,077
其他儲備		1,888,062	1,719,325
保留盈利			
— 擬派股息		270,192	172,923
— 未分配盈利		526,896	337,466
		<u>2,793,227</u>	<u>2,337,791</u>
少數股東權益		<u>23,787</u>	<u>24,497</u>
總權益		<u>2,817,014</u>	<u>2,362,288</u>

	附註	二 零 零 六 年 港 幣 千 元	二 零 零 五 年 港 幣 千 元
負債			
非流動負債			
長期銀行貸款－無抵押		69,837	188,571
可換股債券		1,497,313	—
遞延所得稅負債		12,239	19,975
遞延政府補貼收入		10,166	11,386
		<u>1,589,555</u>	<u>219,932</u>
流動負債			
應付賬款及應付票據	9	443,930	361,415
其他應付賬款及預提費用		328,576	153,556
遞延政府補貼收入		1,622	1,567
應付所得稅		96,693	40,916
銀行押匯貸款		1,433	35,598
長期銀行貸款一年內應償還額－無抵押		61,981	251,429
短期銀行貸款－無抵押		140,551	482,000
		<u>1,074,786</u>	<u>1,326,481</u>
總負債		<u>2,664,341</u>	<u>1,546,413</u>
權益及負債合計		<u>5,481,355</u>	<u>3,908,701</u>
流動資產淨額		<u>1,610,487</u>	<u>360,247</u>
總資產減流動負債		<u>4,406,569</u>	<u>2,582,220</u>

附註：

1. 編制基準及主要會計政策

本綜合財務報表是根據香港財務報告準則（「財務準則」）編制。綜合財務報表已按照歷史成本法編制，並就樓宇的重估按公平值列賬而作出修訂。

對二零零六年生效的已公佈的準則

本集團必須在二零零六年一月一日或之後開始的會計期間採納香港會計準則19（修訂）「僱員福利」。此項準則引入對精算盈虧的另一確認方法。該準則可能對多重僱主計劃實施額外的確認規定，適用於沒有充足資料可應用界定福利會計法時採用。此項準則亦加入了新的披露規定。由於本集團並沒有界定福利的計劃，故此這項修訂對本集團的綜合財務報表並無任何影響。

有關仍未生效而本集團亦無提早採納的準則

本集團必須在二零零七年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務準則7「金融工具：披露」，及香港會計準則1「財務報表的呈報－資本披露」的補充修訂。香港財務準則7引入了有關金融工具的新披露規定。此項準則對本集團金融工具的分類和估值並無任何影響。

有關仍未生效而本集團亦無提早採納的對現有準則的詮釋

以下為已公佈對現有準則的詮釋，本集團並無提早採納，故此必須在二零零六年五月一日或之後開始的會計期間或較後期間採納：

- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋8「香港財務準則2的範圍」（由二零零六年五月一日或之後開始的會計期間生效）。香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋8規定凡涉及發行權益工具的交易－當中所收取的可識別代價低於所發行權益工具的公平值－必須確定其是否屬於香港財務報告準則2的範圍內。本集團將由二零零七年一月一日起應用香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋8，但預期不會對本集團的綜合財務報表有任何影響；及
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋10「中期財務報告和減值」（由二零零六年十一月一日或之後開始的會計期間生效）。香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋10禁止在中期期間確認按成本值列賬的商譽、權益工具的投資和財務資產投資的減值虧損，在之後的結算日撥回。本集團將由二零零七年一月一日起應用香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋10，但預期不會對本集團的綜合財務報表有任何影響。

有關仍未生效且與本集團營運無關的對現有準則的詮釋

以下為已公佈對現有準則的詮釋，本集團必須在二零零六年五月一日或之後開始的會計期間或較後期間採納，但此等詮釋與本集團的營運無關：

- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋7「應用香港會計準則29「嚴重通脹經濟中的財務報告」下的重列法」（由二零零六年三月一日起生效）；及
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋9「重新評估勘入式衍生工具」（由二零零六年六月一日或之後開始的會計期間生效）。

在二零零六年生效但與本集團營運無關的準則、修訂和詮釋

以下準則、修訂和詮釋必須在二零零六年一月一日或之後開始的會計期間採納，但與本集團的營運無關：

- 香港會計準則21修訂－對國外經營的投資淨額；
- 香港會計準則39修訂－預測內部交易的現金流量對沖會計法；
- 香港會計準則39修訂－公平值期權；
- 香港會計準則39及香港財務準則4修訂－財務擔保合約；
- 香港財務準則6－礦產資源的開採和評估；
- 香港財務準則1及6修訂「首次採納香港財務報告準則及礦產資源的開採和評估」；
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋4－釐定一項安排是否包含租賃；
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋5－對拆卸、復原及環境復修基金權益的權利；及
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋6－參予特殊市場－電氣及電子設備廢料－產生的負債。

2. 營業額及分部資料

(a) 按照業務分部劃分，本集團之營業額及經營盈利之貢獻分析如下：

	衛生巾 2006年 港幣千元	一次性 紙尿褲 2006年 港幣千元	紙巾產品 2006年 港幣千元	護膚 潔膚產品、 衛生材料 及其他 2006年 港幣千元	集團 2006年 港幣千元	衛生巾 2005年 港幣千元	一次性 紙尿褲 2005年 港幣千元	紙巾產品 2005年 港幣千元	護膚 潔膚產品、 衛生材料 及其他 2005年 港幣千元	集團 2005年 港幣千元
分部營業額	1,301,912	956,735	1,798,297	209,895	4,266,839	1,010,029	655,396	1,271,463	217,221	3,154,109
分部間相互銷售	(52,444)	(2,223)	(8,857)	(88,372)	(151,896)	(38,714)	(1,180)	(11,763)	(72,330)	(123,987)
集團營業額	<u>1,249,468</u>	<u>954,512</u>	<u>1,789,440</u>	<u>121,523</u>	<u>4,114,943</u>	<u>971,315</u>	<u>654,216</u>	<u>1,259,700</u>	<u>144,891</u>	<u>3,030,122</u>
分部業績	<u>451,572</u>	<u>134,479</u>	<u>255,946</u>	<u>21,803</u>	<u>863,800</u>	<u>286,471</u>	<u>66,726</u>	<u>197,940</u>	<u>11,727</u>	<u>562,864</u>
未分配成本					(20,297)					(5,113)
利息收入					14,559					4,442
其他收益					74,619					2,079
經營盈利					932,681					564,272
融資成本					(63,796)					(21,500)
除所得稅前盈利					868,885					542,772
所得稅					(171,773)					(91,591)
年度盈利					697,112					451,181
少數股東權益					(488)					(890)
本公司股東應佔盈利					<u>696,624</u>					<u>450,291</u>
分部資產	1,286,291	772,163	3,184,757	139,058	5,382,269	884,941	509,662	2,255,495	119,939	3,770,037
遞延所得稅資產					59,825					32,457
分類為持作出售之資產					-					53,157
未分配資產					39,261					53,050
總資產					<u>5,481,355</u>					<u>3,908,701</u>
分部負債	225,421	182,853	633,754	27,568	1,069,596	134,854	97,232	1,220,367	17,902	1,470,355
遞延所得稅負債					12,239					19,975
應付所得稅					96,693					40,916
未分配負債					1,485,813					15,167
總負債					<u>2,664,341</u>					<u>1,546,413</u>
資本開支	42,951	96,167	417,809	1,317	558,244	47,335	37,422	522,871	2,177	609,805
折舊	41,757	17,643	95,106	5,508	160,014	55,640	15,720	61,463	6,219	139,042
攤銷開支	<u>3,554</u>	<u>616</u>	<u>1,016</u>	<u>464</u>	<u>5,650</u>	<u>2,383</u>	<u>325</u>	<u>866</u>	<u>589</u>	<u>4,163</u>

- (b) 由於中華人民共和國（「中國」）以外地區之業務佔集團營業額及綜合經營業績不足10%，故並無呈列地區分析。

3. 經營盈利

年度盈利已計入及扣除下列項目：

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
計入		
出售分類為持有作出售之資產的利潤	29,929	—
滙兌收益淨額	—	3,199
政府補貼收入(附註)	37,546	3,121
政府補貼作遞延收入之攤銷	1,144	1,114
扣除		
滙兌損失	4,299	—
折舊	160,014	139,042
租賃土地及土地使用權攤銷於管理費用內列賬	5,283	3,681
固定資產撤銷／出售損失	819	1,561
員工成本(包括董事酬金)	259,575	211,725
廠房及銷售辦事處之經營租賃租金	15,733	12,215
維修及保養費用	26,642	17,089
核數師酬金	3,500	2,837
無形資產之攤銷於管理費用列賬商標及專利權	367	482
應收賬款減值準備	2,762	5,706

附註：

本集團獲得一筆由一個中國市政府發出之政府補貼約港幣29,674,000元（2005年：無），以鼓勵在該市投資，並確認為收入記賬。

4. 所得稅

在綜合損益表支銷之所得稅如下：

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
香港利得稅(附註a)	1,208	756
中國所得稅(附註b)	197,933	105,611
遞延所得稅(附註c)	(27,368)	(14,776)
稅項支出	171,773	91,591

- (a) 香港利得稅已按照本年內估計應課稅盈利以稅率17.5%（2005:17.5%）提撥準備。

(b) 中國所得稅乃指本集團於中國之附屬公司之應課稅盈利的稅項支出，按本集團中國附屬公司適用之現行稅率計算。

(c) 遞延稅項採用負債法短暫性差異按本集團中國附屬公司適用之稅率作全數撥備。

5. 撥往法定儲備

此乃按照中國相關的法律及規則撥往法定盈餘公積金及法定公益金，法定儲備為股東權益的一部分。

6. 股息

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
已派中期股息每普通股18港仙(二零零五年：12港仙)	194,538	129,692
擬派末期股息每普通股25港仙(二零零五年：16港仙)	270,192	172,923
	<u>464,730</u>	<u>302,615</u>

於二零零七年三月二十一日舉行之會議上，董事會建議派發末期股息每普通股港幣25港仙，此項擬派股息並無於本賬目中列作應付股息，惟將於截止至二零零七年十二月三十一日止年度列作保留盈利分派。

7. 每股盈利

每股基本盈利根據本公司股東應佔盈利港幣696,624,000元(二零零五年：港幣450,291,000元)，除以發行普通股之加權平均數1,080,766,355(二零零五年：1,080,766,355)計算。於年內發行之可換股債券並無潛在攤薄影響，因此並未列出每股攤薄盈利。

8. 應收賬款

本集團大部分銷售以記賬交易形式進行，信貸期為30天至90天。於二零零六年十二月三十一日，應收賬款之賬齡分析如下：

	集團	
	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
1－30天	214,982	88,461
31－180天	186,127	136,467
181－365天	6,145	16,003
365天以上	5,240	383
	<u>412,494</u>	<u>241,314</u>

9. 應付賬款

於二零零六年十二月三十一日，應付賬款之賬齡分析如下：

	集團	
	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
1－30天	301,226	237,058
31－180天	100,602	59,358
181－365天	7,287	3,303
365天以上	1,456	1,571
	<u>410,571</u>	<u>301,290</u>

應付票據約港幣33,359,000元（二零零五年：60,125,000元），一般於180天內到期。

整體業績表現

二零零六年中國經濟保持平穩快速增長，根據中國人民銀行發佈的報告資料顯示，國內生產總值約達人民幣209,407億元，同比增長約10.7%，居民消費價格指數同比上漲約1.5%。上述數據顯示中國經濟仍繼續保持良好的發展勢頭。

截至二零零六第三季止，國內城鎮居民人均可支配收入約人民幣8,799元，同比實際增長約10%；農民人均現金收入約人民幣2,762元，同比增長約11.4%。隨著城鄉居民消費增速，帶動國內個人衛生用品市場需求增加。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，集團營業額約港幣4,114,943,000元，較去年上升35.8%。營業額上升主要是國內市場對優質個人衛生及護理用品需求不斷上升，因此對集團的紙巾、紙尿褲及衛生巾產品之需求持續增加。縱使市場競爭激烈及原材料價格持續處於高水平，令市場繼續出現整合情況，集團繼續採取各種成本控制措施，加上受惠於規模效益、優化生產流程及人民幣升值等因素，使集團的股東應佔盈利較去年同期上升約54.7%至約港幣696,624,000元。

此外，受惠於規模效應，集團年內的分銷成本及管理費用合共佔營業額約21.3%，較去年下降約1.9%（二零零五年：23.2%）。

業務回顧

紙巾業務

集團紙巾業務快速發展，「心相印」品牌更深入人心。隨著收入增加，國內消費者對優質紙巾產品需求繼續大幅上升，因此二零零六年度銷售額上升42.1%至約港幣1,789,440,000元，佔集團整體銷售額約43.5%。

於年內，紙巾主要原材料木漿價格持續上升，加上市場競爭激烈，使紙業毛利率受到影響。幸而集團山東省生產基地第一期廠房及福建省生產基地第一期廠房分別於二零零五年八月及二零零六年七月投產後，集團原紙的生產能力已大幅增加至每年約180,000噸，使生產外判比例有所減少，加上受惠於規模效益、優化生產流程及人民幣升值，紙巾業務的毛利率約為35.6%（二零零五年：38.6%），祇較去年下降約3.0%。

為應對市場的急速發展，集團亦因應不同市場制定合適的市場推廣策略，例如於年內推出「茶語系列」的紙巾產品，以滿足不同的市場需要。

衛生巾業務

因國內消費者均收入及生活水平不斷提高，消費者逐漸轉向購買優質知名品牌的衛生巾產品。加上原材料價格仍處於高水平，使國內部份中小型衛生巾製造商面對經營上的困難、停產或關閉。作為國內領先的大型個人衛生用品生產商，集團已制定相應市場策略，加大產品發展力度，提高產品品質，適時推出新的中高檔產品，以減低生產成本上升的影響及提高利潤。銷售策略的成功使集團市場份額增加，因此衛生巾銷售增長遠高於市場增長。

二零零六年衛生巾業務的銷售額約達港幣1,249,468,000元，增長約28.6%，佔集團整體銷售額約30.4%。毛利率上升至約55.3%（二零零五年：52.5%），主要是中高檔產品的比例提高，其中「安爾樂」（包括「七度空間」）產品約佔集團衛生巾總銷售額的80.3%（二零零五年：76.3%）。

紙尿褲業務

國內紙尿褲市場於二零零六年繼續快速增長。隨著人均收入提高，加上紙尿褲的滲透率較低，因此對紙尿褲產品需求增長較快。集團擁有強大的分銷網絡，因此紙尿褲業務的銷售於二零零六年繼續取得大幅增長。二零零六年紙尿褲業務之銷售額達到約港幣954,512,000元，較去年度上升約45.9%，佔集團整體銷售額約23.2%。

於回顧年內，集團持續加強內部控制，並受惠於規模效益及下半年石油化工原材料價格輕微下降，使紙尿褲於二零零六年之整體業務毛利率輕微上升至約32.9%（二零零五年：31.2%）。

護膚潔膚產品業務

中國護膚潔膚產品市場競爭激烈，「美媛春」於年內的銷售額約為港幣32,742,000元（二零零五年：港幣38,381,000元）。此業務只約佔集團整體營業額之0.8%，對集團業績影響輕微。

急救用品

集團旗下的急救用品品牌「便利妥」、「便利通」及「舒適妥」等在二零零六年銷售表現理想，銷售額上升約26.2%至約達港幣24,922,000元（二零零五年：港幣19,753,000元）。此業務只約佔本集團整體營業額之0.6%，對集團業績影響輕微。

分銷及推廣策略

集團擁有覆蓋全國的分銷網絡，銷售集團旗下個人衛生護理產品。鑑於國內對個人衛生護理用品需求不斷增長，因此未來集團將進一步開拓新的市場，精耕細作，以支持集團的持續增長。

集團已經制定針對不同市場之銷售渠道。除擴闊傳統通道，包括地方小便利店及小商店等，也加強與各大超級市場的溝通和合作，於年內與一些大型超級市場進行有關合作方面的談判，成功取得較理想的條件。而且，集團亦聘用一批銷售及推廣人員，於不同超市及特賣場中推銷集團的產品。年內，集團分銷成本佔整體營業額約16.8%（二零零五年：19.2%），受惠於規模效益，此比例較去年下跌約2.4%。

人力資源及管理

於二零零六年十二月三十一日，本集團共聘用約17,500名全職及臨時員工。本集團員工之待遇及薪酬的制定乃考慮個別員工的經驗及學歷並對比一般市場情況而釐定。年終花紅及獎金取決於集團的業績及個別員工的表現。本集團同時提供充足的培訓及發展機會給員工。此外，本集團亦被中央電視台評選為二零零六年度中國最佳僱主四十名之一。

流動資金、財務資源及銀行貸款

集團保持穩健的財政狀況。於二零零六年十二月三十一日，集團共有銀行及現金結存約港幣1,020,669,000元（二零零五年：港幣499,937,000元），可換股債券負債部份約港幣1,497,313,000元（二零零五年：無），而短期及長期銀行貸款共約為港幣273,802,000元（二零零五年：港幣957,598,000元）。於年內，集團用於購置及建設新的生產設備等資本性開支約港幣558,244,000元，而有關預付款則約港幣175,153,000元。

銀行貸款的年利率約在4.46%至5.32%之間。所有銀行貸款皆是無抵押貸款，而本集團的資產並沒有作為抵押。於二零零六年十二月三十一日，本集團之負債比率（按總借貸對比總股東權益之百分比作計算基準）約為63.4%（二零零五年：41.0%）；而淨負債比率（按總借貸減去銀行及現金結存對比股東權益之百分比作計算基準）約為26.9%（二零零五年：19.6%）。負債及淨負債比率提高主要是由於興建新廠房使總借貸上升。

於二零零六年十二月三十一日，本集團並沒有重大或然負債。

外匯風險

本集團大部份收入是以人民幣結算的，而大部份原材料是從外國進口並以美元支付。本集團從沒對取得足夠的外匯以支付該等貿易款項或將附屬公司的盈利滙回國外控股公司而遇到困難。於二零零六年十二月三十一日，本集團並沒有發行任何金融工具或訂立任何合約作外匯對沖用途。

未來展望

隨著中國經濟保持高速增長，集團對個人衛生用品市場前景樂觀，並就此制定合適的發展策略。

紙巾業務方面，雖然集團在過去兩年完成興建山東省廠房一期及福建省廠房第一期，使生產能力大幅上升，但仍未能滿足市場的強勁需求。為此，集團在去年已經開始興建山東省廠房第二期，預計於二零零七年六月底竣工及投入使用，屆時每年的生產能力將從每年約

180,000噸提升至約240,000噸。在擴充產能的同時，集團亦致力優化生產過程去控制成本，並繼續開發更多多元化的產品系列，例如廚房用紙等，開拓新的市場需求。

集團預期二零零七年衛生巾市場將繼續整合。為此，集團會加緊把握此機遇，生產更多毛利較高的中高檔產品，提升產品組合，為消費者提供多元化產品及增加市場份額。

中國市場對紙尿片褲的需求快速增長，預期此趨勢在未來數年將會持續。集團為提高市場份額及利潤率，計劃於二零零七年下半年推出「自由成長」系列，逐步將產品轉向中高檔。此外，集團將對原有的生產線進行技術改造，增加新的生產基地及新增生產設備以提升生產力，並使產品生產區域分佈更趨合理。

此外，集團亦計劃將急救用品品牌「便利妥」、「便利通」及「舒適妥」等產品通過集團在全國的分銷網絡在國內進行銷售，以加強集團的產品系列。

展望來年，集團相信各主要業務的增長勢頭依然強勁。隨著集團內部控制制度不斷完善，團隊執行力的不斷提高，配合合適的市場策略，集團優質的產品、強大的銷售網絡、知名的品牌及合理的價格，集團的產品將能在中國個人衛生用品市場中保持領先地位，為股東帶來豐碩的回報。

末期股息

董事局議決向股東建議派發截至二零零六年十二月三十一日止年度末期股息每股25港仙（二零零五年：16港仙）。末期股息總額約為港幣270,192,000元，須經由股東在二零零七年五月十五日舉行之股東週年大會上批准。倘獲股東通過，末期股息預期於二零零七年五月十七日或該日附近派發予二零零七年五月十五日登記於股東名冊之股東。

暫停辦理股東登記

本公司將由二零零七年五月九日到二零零七年五月十五日（包括首尾兩日在內）暫停辦理股份過戶登記手續。為確保股東獲得將在股東週年大會上批准派發之末期股息（將於二零零七年五月十七日或該日左右派發），股東須於二零零七年五月八日下午四時前，將所有轉讓文件連同有關股票送交本公司之股份過戶登記處雅柏勤證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，辦理過戶登記手續。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司於年內並無贖回其任何上市股份。本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何上市股份。

公司管治

本公司致力於保持高企業管治水平。年內，本公司符合香港聯合交易所有限公司之上市規則附錄十四所載之《企業管治常規守則》（「守則」）的守則條文，除以下文所披露者外：

根據守則條文第A，4，2條，各董事須最少每三年輪席退任一次。惟根據原來之組織章程細則，於每個股東週年大會輪席退任董事的數目不得超過董事總數之三分之一，而輪席退任之董事須為自上次重選或委任後在任時間最長者。原來之組織章程細則並非完全符合守則條文。

本公司已於二零零六年五月八日舉行的股東週年大會上對組織章程細則作出修訂以符合守則。

本集團已委聘一家獨立的國際性會計師事務所就其內部監控系統進行審閱，並就需改進的方面提供建議。年內，這份報告已由審核委員會審閱。管理層已跟進報告內的建議，以加強內部監控政策、程序及慣例。

審閱賬目

審核委員會由一名獨立非執行董事擔任主席，其他成員包括公司兩位獨立非執行董事。委員會已與管理層討論並審閱截至二零零六年十二月三十一日止年度的綜合賬目。本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的初步業績公佈中所列數字與本集團該年度的草擬綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核証聘用準則而進行的核証聘用，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。

致謝

董事謹藉此機會向鼎力支持本集團的股東及辛勤工作的全體員工致以由衷感謝。

董事會

於本公告刊發日，本公司的執行董事包括施文博先生、許連捷先生、楊榮春先生、洪青山先生、許大座先生、許春滿先生和盧康成先生，非執行董事張時跑先生，及獨立非執行董事陳銘潤先生、朱正中先生和黃英琦女士。

承董事會命
施文博
主席

香港，二零零七年三月二十一日

* 僅供識別之用

請同時參閱本公佈於信報刊登的內容。