



Ko Yo Ecological Agrotech (Group) Limited 玖源生態農業科技（集團）有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

截至二零零三年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）的特色

創業板為帶有高投資風險的公司提供一個上市的市場。尤應指出，在創業板上市的公司毋須有過往利潤記錄，亦毋須預測未來利潤。此外，在創業板上市的公司可能因其新興性質及該等公司經營的行業或所處的國家而帶有風險。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板存在的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深的投資者。

鑑於在創業板上市的公司屬於新興性質，在創業板買賣的證券可能會較在聯交所主板買賣的證券承受較大市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

創業板發佈資料的主要方法是把資料上載於聯交所為創業板而設的互聯網網站上。上市公司通常毋須在憲報指定報章刊登付款報告披露資料。因此，有意投資的人士應注意彼等須瀏覽創業板網站，方能取得創業板上市發行人的最新資料。

聯交所對本公佈的內容概不負責，對其準確性及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。

本公佈乃遵照聯交所創業板證券上市規則的規定提供有關玖源生態農業科技（集團）有限公司的資料，玖源生態農業科技（集團）有限公司各董事願就本公佈共同及個別承擔全部責任。玖源生態農業科技（集團）有限公司各董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知及確信：(i)本公佈所載資料在各重大方面均屬準確完整，且無誤導成分；(ii)本公佈並無遺漏其他事項，致使本公佈所載任何聲明產生誤導；及(iii)本公佈內所表達的一切意見均經審慎周詳考慮後始行發表，並以公平合理基準及假設為依據。

- 本公司於二零零三年七月十日成功於聯交所創業板上市。
- 截至二零零三年十二月三十一日止年度，經審核的營業額增加至約人民幣2.82億元，較去年增長約2%。
- 銷售量較去年增加約2%。
- 截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團的每股盈利約為人民幣6.6分。
- 董事建議派付截至二零零三年十二月三十一日止年度末期股息每股0.73港仙。

玖源生態農業科技(集團)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零三年十二月三十一日止年度之年度業績。

綜合損益賬目

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	附註	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
營業額	3	281,810	277,572
銷售成本		(221,242)	(216,421)
毛利		60,568	61,151
利息收入	3	148	125
分銷成本		(15,142)	(11,790)
行政費用		(21,766)	(17,174)
其他收入	4	6,173	3,521
經營溢利	5	29,981	35,833
財務成本	6	(5,877)	(4,634)
除稅前溢利		24,104	31,199
稅項	7	(31)	427
除稅後溢利		24,073	31,626
少數股東權益		—	(286)
股東應佔溢利	8	24,073	31,340
股息	9	5,921	—
每股基本盈利	10	人民幣0.066元	人民幣0.100元
每股攤薄盈利	10	不適用	不適用

附註：

1 集團重組及呈列基準

本公司於二零零二年二月十一日根據開曼群島公司法第二十二章（一九六一年法律三，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份已自二零零三年七月十日起在聯交所創業板上市。

於二零零三年六月十日，本公司根據集團重組（「重組」，包括交換受共同控制的公司股份）而成為現時組成集團之其他公司的控股公司，而因重組而出現的本集團被視為持續存在的集團。因此，重組已根據合併會計法予以入賬計算，據此編製的綜合賬目已將本公司視為於截至二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度或自個別公司各自的註冊成立日期以來（以較短期間為準）已一直為組成本集團其他公司的控股公司。

2 主要會計政策

採納用以編製該等賬目的主要會計政策載列如下：

(a) 編製基準

本賬目乃根據香港公認會計原則及遵守香港會計師公會頒佈的會計準則編製。本賬目乃按歷史成本慣例編製。

於本年度內，本集團已採納由香港會計師公會頒佈、分別於二零零二年七月一日及二零零三年一月一日或其後會計期間開始生效的會計實務準則第35號「政府補貼及政府資助之披露」及會計實務準則第12號「利得稅」。

採納該等新準則對上年度申報的金額並無重大影響。

(b) 分類呈報

本集團視化學製品及化學肥料為單一業務分部。本集團亦只在一個地域經營業務，其收入主要來自中華人民共和國（「中國」）內地，而資產均位於當地，因此，並無呈列分類資料。

3. 營業額及收入

本公司為一間投資控股公司。本集團主要在中國從事生產及銷售化學製品及化學肥料。營業額指扣除退貨及增值稅（倘適用）後在中國大陸向客戶銷售化學製品及化學肥料的發票價值。

本集團須對中國境內的銷售繳納增值稅（「增值稅銷項」）。增值稅銷項按扣除因本集團進行採購而取得的增值稅進項後計算，而適用的增值稅銷項稅率為0%至17%。

年內確認的收益如下：

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
營業額		
— 銷售化學製品及化學肥料	281,810	277,572
利息收入	<u>148</u>	<u>125</u>
收入總額	<u><u>281,958</u></u>	<u><u>277,697</u></u>

4. 其他收入

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
財政補貼 (見附註a)	2,438	300
增值稅返還 (見附註b)	—	1,701
職工安置費撥備回撥	—	60
付清若干應付款項的現金折讓 (見附註c)	2,771	705
負商譽攤銷	500	500
非上市投資的股息收入	130	—
其他	<u>334</u>	<u>255</u>
	<u><u>6,173</u></u>	<u><u>3,521</u></u>

(a) 財政補貼

根據當地政府部門頒佈的新都委發(1998)第38號文件，本公司的附屬公司成都玖源化工有限公司(「成都玖源化工」)有權獲得等值於其於一九九九年七月成立後承擔其前身公司新都縣氮肥廠(「新都氮肥廠」，一間國有企業)繳納稅款責任的68%之財政補貼。

根據當地政府部門頒佈的(1999)第33號文件，成都玖源化工有權獲得等值於其付予當地稅務局淨增值稅的若干百分比的財政補貼。於截至二零零一年六月三十日止兩個年度及截至二零零五年六月三十日止四個年度適用的百分率分別為80%及50%。該項政策將於二零零六年七月一日終止。

(b) 增值稅返還

根據中國財政部及國家稅務總局聯合頒佈的財稅字(2001)第113號文件的有關規定，在中國成立的公司有權獲返還就銷售合資格農業化肥所繳納的增值稅。自二零零一年八月一日起，成都玖源化工可獲返還等值於其就銷售尿素所繳納的淨增值稅。截至二零零二年十二月三十一日止年度之稅務退還率為50%。該項政策已於二零零三年一月一日終止。

(c) 付清若干應付款項的現金折讓

成都玖源化工於成立後承擔新都肥廠若干貿易應付款項，根據有關債權人與成都玖源化工訂立的協議，該等款項並無固定還款期。部份該等應付款項其後獲授一年以上的到期期限，並列為二零零二年十二月三十一日免息的其他長期應付款項。

經過截至二零零三年十二月三十一日止年度進行與該等債權人的進一步磋商後，若干上述應付款項已按確認為其他收入的現金折扣付清。

5. 經營溢利

經營溢利已計入及扣除下列各項：

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
計入：		
固定資產處置收益	<u>—</u>	<u>332</u>
扣除：		
僱員支出(包括董事酬金)		
—薪金、工資及其他福利	18,770	18,596
—退休金計劃供款	<u>1,617</u>	<u>1,685</u>
	<u>20,387</u>	<u>20,281</u>
存貨成本	174,233	173,137
應收呆賬撥備	525	154
固定資產減值損失撥備	126	—
固定資產處置損失	98	—
折舊	9,169	8,086
核數師酬金	<u>830</u>	<u>166</u>

6 財務成本

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的貸款利息		
—銀行貸款	5,308	4,231
—其他貸款	<u>569</u>	<u>403</u>
	<u>5,877</u>	<u>4,634</u>

7. 稅項

本集團並無就開曼群島、英屬處女群島或香港的利得稅提撥準備，原因是本集團於截至二零零三年及二零零二年十二月三十一日止年度並無產生自或源自該等司法權區的應課稅溢利。

成都玖源化工、成都玖源複合肥有限公司（「成都玖源複合肥」）及德州玖源複合肥有限公司（「德州玖源複合肥」）於中國內地成立為外國投資企業，須繳納24%的企業所得稅。該等公司獲全額豁免繳納首兩年獲利年度的企業所得稅及獲寬減其後三年50%的企業所得稅。

根據有關稅務規例（並已經當地稅務局核准），自二零零二年一月一日起，成都玖源化工須繳納的標準企業所得稅率由24%改為15%，而二零零三年適用於成都玖源化工的優惠企業所得稅率則為7.5%（二零零二年：7.5%）。根據中國內地有關稅務規例（並已經當地稅務局核准），成都玖源化工可憑購自中國內地企業（為本地機器設備供應商，與本集團並無關連）的若干機器設備成本的40%，作為扣減企業所得稅。因此，截至二零零三年及二零零二年十二月三十一日止年度期間，並無企業所得稅撥備。

成都玖源複合肥於截至二零零三年及二零零二年十二月三十一日止年度獲豁免繳納企業所得稅。德州玖源複合肥於二零零三年十一月七日（註冊成立日期）至二零零三年十二月三十一日止期間並無應課稅溢利。

自綜合損益賬目內扣除的稅額指遞延稅項。

8 股東應佔溢利

本公司賬目內反映的股東應佔溢利數額約人民幣7,268,000元（二零零二年：零）。

9 股息

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
中期（已付）－每股普通股0.006港元（二零零二年：無）	2,671	—
末期（建議）－每股普通股0.0073港元（二零零二年：無）	3,250	—
	<u>5,921</u>	<u>—</u>

於二零零三年八月十三日舉行的會議上，董事建議宣派中期股息每股普通股0.006港元（相等於人民幣0.0064元），合共約人民幣2,671,000元已於截至二零零三年十二月三十一日止年度支付。

於二零零四年三月二十五日舉行的會議上，董事建議派付末期股息每股普通股0.0073港元（相等於人民幣0.0077元），合共約人民幣3,250,000元。此項建議股息並不反映為於二零零三年十二月三十一日之應付股息賬目內，惟將反映於截至二零零四年十二月三十一日止年度之未分配利潤內。

10 每股盈利

於截至二零零三年十二月三十一日止年度的每股基本盈利，乃根據股東應佔綜合溢利約人民幣24,073,000元（二零零二年：31,340,000）及年內已發行普通股的加權平均數約364,113,000股（二零零二年：313,200,000）計算。在釐定已發行的股份數目時，於本公司註冊成立及本集團重組時發行的合共313,200,000股股份均被視為已自二零零二年一月一日起已發行。

由於並無攤薄潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要從事生產及分銷化學肥料及化學產品，包括碳酸鈉、尿素、氯化銨、液氨和BB肥料。截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團的營業額達至約人民幣2.82億元，而銷售量總額則增至約307,405噸，兩者均較去年增長2%。然而，與去年同期相比，本集團的股東應佔溢利則下降約23%。

於回顧年度，儘管碳酸鈉的市價週期性下跌，本集團的營業額仍保持穩定，乃因價格下跌的影響，因整體產量上升以及尿素的價格上升所抵銷。本集團的純利下跌，主要因為分銷成本及行政費用上升所致。

本集團原本計劃在二零零三年保持BB肥料銷量急升之勢。然而，由於中國在二零零三年上半年中國大規模爆發非典型肺炎，對BB肥料的推廣活動造成不利影響。此外，中國東北部約2.5億畝土地受旱災影響，而華南地區約1300萬畝土地亦受水災為害，全國農地減少約2%。農民平均收入減少，所使用的化學肥亦隨之減少，進一步壓抑BB肥料的銷售增長。

本集團銷售成本的主要部份是電力及天然氣成本。截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團面對電力及天然氣供應短缺的問題，成本大幅上升。由於中國部份省份出現嚴重旱情，水力發電廠缺乏水源發電，導致電力供應短缺，而四川政府有關當局亦落實政策，將電費向上調整，故電力成本上升。

天然氣價格上升，則主要由於伊拉克爆發戰事，導致全球（包括中國）的天然氣價格上調。天然氣的價格一向由政府控制，但是繼數家主要國營天然氣供應商在境外交易所上市後，天然氣的價格已因應市況而上調。

電力及天然氣的平均單位成本，分別較去年上升21%及5%。在此不利環境下，本集團在每年大修生產設施時，改善電力及天然氣耗用率。改善生產設施能減少電力及天然氣成本上升的不利影響。

於回顧期間，BB肥料的主要原料，包括磷銨、大顆粒尿素和氯化鉀的售價上揚，於年底的售價較年初分別增加9.2%、6.5%及10.1%。為彌補原材料成本上漲的影響，本集團向上調整BB肥料的售價，以令BB肥料的毛利率達致20%。

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團的整體毛利率約21%，較去年22%輕微下跌。截至二零零三年十二月三十一日止年度，尿素的毛利率則由去年的15%增至21%，抵銷碳酸鈉毛利率由去年29%下降至年內的17%的影響。

於回顧期間，本集團的分銷成本及行政費用較去年同期相比大增幅加。由於尿素銷售增長導致運輸成本上漲，銷售成本較去年增加28%。除BB肥料外，本集團大部份四川省以外地區的客戶均購買尿素，致使運輸成本隨著銷售量增加而上升。

二零零三年上半年乃本公司股份於香港上市的關鍵時期，高級管理人員的差旅費以及接待相關中介機構的開支相應增加，導致上半年的管理費用隨之增加。於二零零三年七月十日上市後，本集團需支付的專業費用顯著增加，整體行政費用較去年上升27%。

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團的股東應佔溢利約人民幣24,000,000元，每股盈利約為人民幣6.6分。

業務展望

展望二零零四年，國家六部委於二零零四年一月二日聯合發出的《關於做好化肥生產供應工作穩定化肥價格的緊急通知》，公佈多項支持化肥生產商的政策，當中包括：對化肥生產商保證電力和天然氣的供應和價格穩定；對尿素生產增值稅先徵後返50%；對化肥鐵路運輸繼續實行優惠運價以及免徵鐵路建設基金。董事相信以上多項政策定必有利於本集團未來的盈利能力。

二零零四年國家將增加農民收入作為首要大事。農民收入的改善將為其增加使用高質素的化肥提供誘因，最終將會為化肥生產企業帶來有利影響。

縱使得到中國政府多方面的支持，董事會亦充分意識到中國電力和天然氣供應緊缺的嚴峻情況將要持續一段時間才能紓緩。本集團將會確保電力及天然氣的穩定供應，力爭全年不會出現嚴重的能源短缺。

於山東省成立德州玖源複合肥乃本集團將BB肥料生產及市場推廣職能於不同地區作本地化發展的第一步。董事會相信，BB肥料是中國化肥業的未來發展方向，而本集團的生產及市場推廣本地化策略將有助BB肥料銷售的長期增長和發展。

本集團的碳酸鈉、尿素和氯化銨等產品的銷售將繼續以現有的長期客戶為主。董事會預期透過對現有生產設備的年度大修及技術改造，碳酸鈉、尿素和氯化銨的生產能力將會於日後繼續有所改善。然而就碳酸鈉、尿素和氯化銨生產能力的長遠擴展策略而言，本集團將開始選覓收購合適的國有化工或肥料企業。董事會相信透過適當的收購合併，本集團將能以低成本迅速擴張。一九九九年本集團成功收購新都縣氮肥廠正是最佳的印證。

為促進生產能力的長遠擴展策略，本集團正開拓產品的海外及本地市場。於二零零四年的首兩個月，本集團已成功向越南出口尿素。由於本集團並沒有剩餘的生產能力應付出口訂單，目前尿素的出口是依靠自其他尿素生產商的採購供應。本集團的最終目標是為產品開拓新市場及與海外客戶建立長期業務關係。董事會預計二零零四年的出口項目將為本集團的收益及經營溢利帶來一定的貢獻。

業務目標與實際進度之比較

於二零零三年七月十日，經扣除所有股份發行相關支出後，本集團以公開發售及配售方式發行新股所得款項淨額約為28,400,000港元。截至二零零三年十二月三十一日止，本集團已經以下列方式運用所得款項淨額：

	摘自招股章程 所得款項用途 百萬港元	截至 二零零三年 十二月三十一日 止所用的 實際款項 百萬港元	剩餘款項淨額 百萬港元
為BB肥料加設生產設施及添置設備	18	2.3	15.7
開發新產品、產品研究及評估	5	0.2	4.8
宣傳及推廣新產品，並擴大本集團的銷售隊伍	5	0.8	4.2
合計	<u>28</u>	<u>3.3</u>	<u>24.7</u>

於二零零三年十二月三十一日的所得款項淨額餘額約24,700,000港元，已存於中國國內銀行作計息存款。

二零零三年七月十日至二零零三年十二月三十一日期間的實際業務進度，與本公司於二零零三年六月三十日刊發的招股章程（「招股章程」）所載業務目標比較如下：

該招股章程所述

實際業務進度

提升生產力並改良生產設施

藉額外添置成粒機、攪拌機、乾燥機及混和器，從而提高新生產廠房的生產能力至400千噸／年

本集團已於二零零三年十一月七日成立德州玖源複合肥，第一期產能為100千噸／年。本集團BB肥料的生產能力達到300千噸／年。於十二月安裝混和器的已於二零零四年一月投產

尋找收購一家合適的國有化肥生產商的機會

本集團已經開始選覓國有化工或肥料生產企業以進行收購

研究及開發新產品

開發及推出嶄新系列的BB肥料

正開發新系列的鮮花BB肥料。預期於二零零四年上半年完成

與四川省農科院土肥所的研究隊伍合作

完成評估現有BB肥料的品種，並正進行改良BB肥料配方的研究

推銷本集團產品及建立產品品牌

擴大本集團的分銷網

本集團的分銷網擴展至黑龍江省

設立有關土質、農作物分佈、原料供應、產品配方及客戶資訊的全國性資料庫

正在建立包括該等資訊的全國性資料庫。資料庫預期於二零零四年上半年完成

人力資源

聘用約100名生產BB肥料的職員、12名生產氯化銨的職員、16名生產尿素的職員、15名銷售及市場推廣職員、5名技術職員及4名農化服務職員

於二零零三年十二月三十一日已聘用34名生產員工

流動資金、財政資源及資本架構

於二零零三年十二月三十一日，本集團有流動資產淨值約人民幣13,263,000元。於二零零三年十二月三十一日的流動資產包括現金及銀行存款約人民幣34,517,000元、已抵押銀行存款約人民幣13,032,000元、存貨約人民幣24,679,000元、應收貿易賬款約人民幣15,899,000元，以及預付款項及其他流動資產約人民幣30,790,000元。於二零零三年十二月三十一日的流動負債包括短期貸款及長期銀行貸款的流動部份約人民幣67,430,000元、應付貿易賬款及應付票據約人民幣19,996,000元、客戶按金約人民幣5,216,000元、應計費用及其他應付款項約人民幣10,520,000元，以及應付有關連公司款項約人民幣2,492,000元。

資本承擔

於二零零三年十二月三十一日，本集團有約人民幣3,945,000元尚未支付資本承擔額。

財政資源

於二零零三年十二月三十一日，本集團有銀行結餘(包括已抵押銀行存款)約人民幣47,549,000元。本公司擬透過現有銀行結餘及上市所得款項，為本集團將來業務、資本支出及其他資本需要提供資金。

資本負債比率

於二零零三年十二月三十一日及二零零二年十二月三十一日，本集團的資本負債比率分別約為54%及73%。資本負債比率乃根據截至相關結算日負債總額除總資產而計算。

或然負債

於二零零三年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

重大收購／出售

於二零零三年十二月三十一日止年度，本集團並無進行重大收購或出售。

分類資料

由於本集團所有業務主要在中國大陸進行，並均屬相同行業，因此並無呈列地區分類或業務分類分析。

有關重大投資或資本資產的未來計劃詳情

除招股章程所披露者外，董事並無任何有關重大投資或資本資產的未來計劃。

匯率風險

由於本集團大部份的收入及支出均按本集團主要經營業務所在地的貨幣人民幣結算，故此，董事並不認為本集團須承擔任何重大外幣兌換風險。

本集團資產之抵押

於二零零三年十二月三十一日，本集團有若干土地使用權及建築物，總賬面淨值約人民幣43,029,000元（二零零二年：人民幣71,072,000元），有廠房及機器，總賬面淨值約人民幣29,248,000元（二零零二年：人民幣8,818,000元），並有銀行存款約人民幣13,032,000元（二零零二年：人民幣9,500,000元）作為本集團向銀行借款及應付票據的抵押。

股息

董事建議向於二零零四年四月二十九日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付末期股息每股0.73港仙，將於二零零四年五月二十七日派付。本公司將於二零零四年四月二十六日至二零零四年四月二十九日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，期間不會登記任何股份轉讓。為確定獲得末期股息的資格，所有過戶表格及有關股票必須於二零零四年四月二十三日下午四時正前送達本公司的股份過戶處標準証券登記有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

僱員人數及酬勞

於二零零三年十二月三十一日，本集團聘用1,368名（二零零二年：1,510名）僱員，其中包括11名（二零零二年：9名）管理層僱員、70名（二零零二年：66名）財務及行政部僱員、1,212名（二零零二年：1,346名）生產部僱員、68名（二零零二年：81名）銷售及市場推廣部僱員及7名（二零零二年：8名）研究及開發部僱員。1,362名（二零零二年：1,504名）僱員在中國受聘，6名（二零零二年：6名）僱員在香港受聘。

根據中國內地法例及法規，本集團須按省政府所規定的標準工資的25%按月為所有中國員工向一政府代理機構繳納養老保險金，作為基本老年保險金。其中本集團承擔20%，其餘則由員工負擔。除按標準工資的20%向政府代理機構每月繳納外，就中國員工的退休福利，本集團並無其他所需承擔的責任。政府代理機構承擔該等中國員工退休後的退休金責任。本集團按權責發生制核算該等退休金供款。

香港的附屬公司為所有合資格的僱員就一項定額供款計劃作出供款。該計劃的資產與附屬公司的資產分開持有，存放於獨立管理基金內。附屬公司的每月供款乃按適用工資成本的若干百分比或1,000港元兩者中的較低者計算。

董事於競爭性業務的權益

董事或本公司管理層股東及彼等各自的聯繫人(定義見創業板證券上市規定(「創業板上市規則」))概無任何與本公司業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

保薦人利益

根據本公司與國泰君安融資有限公司(「國泰君安」)於二零零三年七月九日所簽訂的保薦人協議，國泰君安根據創業板上市規則，於本公司截至二零零三年十二月三十一日止財政年度餘下期間及其後兩年(於二零零五年十二月三十一日屆滿)獲委任為本公司保薦人，並收取費用。

國泰君安確認，於二零零三年十二月三十一日，除國泰君安若干聯繫人持有的14,300,000股本公司股份(佔本公司已發行股本約3.4%)外，國泰君安、其董事、僱員或其各自之聯繫人(定義見創業板上市規則)概無於本公司或其任何附屬公司的任何股本中擁有任何權益。

審核委員會

本公司已於二零零三年六月十日設立審核委員會，並按照創業板上市規則第5.23至5.25條的規定以書面形式訂明其職權範圍。審核委員會主要職責是審核及監察本公司的財務申報程序及內部監控系統，並向董事提供意見及建議。審核委員會由兩名成員包括兩位獨立非執行董事胡小平先生及胡志和先生組成，彼等於回顧期內舉行兩次會議。

審核委員會已跟管理層審核本公司所採納的會計準則及常規，並商討內部監控及財務申報之事項，包括已審核本公司截至二零零三年十二月三十一日止年度之經審核賬目。

購買、出售或贖回股份

本公司股份於二零零三年七月十日上市。除根據股份發售而於聯交所創業板配售及公開發售股份外，於回顧期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市股份。

董事會常規及程序

年內，本公司遵守創業板上市規則第5.28至5.39條的董事會常規及程序。

承董事會命
主席
李洧若

香港，二零零四年三月二十五日

本公佈將自刊登起最少七天於創業板網址內www.hkgem.com的「最新公司公告」網頁刊載。