



Hua Han Bio-Pharmaceutical Holdings Limited
華瀚生物製藥控股有限公司
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號: 0587)

截至二零零四年十二月三十一日止六個月之中期業績公佈

華瀚生物製藥控股有限公司(「本公司」)的董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈,本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零四年十二月三十一日止六個月(「該段期間」)的未經審核綜合中期財務業績,連同二零零三年同期的比較數字及下文所載的有關說明附註。該段期間的中期業績未經審核,但已由本公司的審核委員會(「審核委員會」)審閱。

簡明綜合損益表

	附註	截至十二月三十一日 止六個月	
		二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
營業額	2	324,588	237,310
銷售成本		(224,651)	(165,804)
毛利		99,937	71,506
其他收益		6,913	6,493
銷售及分銷成本		(12,531)	(11,582)
行政開支		(27,537)	(12,672)
經營業務溢利	4	66,782	53,745
融資成本	5	(3,584)	(2,432)
攤分以下項目的虧損:			
共同控制實體		-	-
聯營公司		(385)	-
攤銷收購聯營公司所產生的商譽		(50)	-
除稅前溢利		62,763	51,313
稅項	6	(11,896)	(7,107)
未計少數股東權益前溢利		50,867	44,206
少數股東權益		(183)	(135)
股東應佔日常業務的純利		50,684	44,071
股息		-	-

每股盈利			
— 基本	7	<u>7.7港仙</u>	<u>7.2港仙</u>
— 攤薄	7	<u>7.4港仙</u>	<u>7.0港仙</u>

簡明綜合資產負債表

	附註	於 二零零四年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元	於 二零零四年 六月三十日 (經審核) 千港元
非流動資產			
固定資產	8	199,697	125,074
投資於共同控制實體		—	—
投資於聯營公司		433	868
長期投資		11,309	—
無形資產		(22,426)	(21,200)
長期按金		3,745	3,745
已抵押銀行存款		—	20,049
		<u>192,758</u>	<u>128,536</u>
流動資產			
存貨		19,877	49,460
應收賬款	9	227,852	197,607
預付款項、按金及其他應收賬款		45,488	77,163
現金及銀行結餘		337,274	271,365
		<u>630,491</u>	<u>595,595</u>
流動負債			
應付賬款	10	56,893	81,219
應付稅項		5,824	9,080
應計負債及其他應付賬款		33,769	17,799
已抵押銀行貸款		89,552	85,074
應付融資租賃		—	40
應付股息		13,167	—
		<u>199,205</u>	<u>193,212</u>
流動資產淨值		<u>431,286</u>	<u>402,383</u>
總資產減流動負債		624,044	530,919
非流動負債			
已抵押銀行貸款		107,831	57,899
可換股債券		5,848	19,495
遞延稅項負債		1,175	1,175

	<u>114,854</u>	<u>78,569</u>
少數股東權益	<u>41,223</u>	<u>35,824</u>
	<u>467,967</u>	<u>416,526</u>
資本及儲備		
已發行股本	67,680	65,630
儲備	400,287	337,729
擬派末期股息	-	13,167
	<u>467,967</u>	<u>416,526</u>

簡明綜合中期財務報表附註

1. 編製基準及會計政策

簡明綜合中期財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六所載之適用披露規定及香港會計師公會頒佈的會計實務準則第25號「中期財務呈報」編製。

簡明綜合中期財務報表已根據歷史成本法編製，惟定期對若干固定資產重新計算除外。編製簡明綜合中期財務報表所採納之主要會計政策與本集團截至二零零四年六月三十日止年度之經審核財務報表所載列者一致。

2. 營業額

營業額是扣除退貨及貿易折扣後的已售貨品發票淨值。本集團內公司間的所有重大交易已於綜合賬目時對銷。

3. 分類資料

下表呈列本集團業務分類的收入及溢利資料。

	製造 (未經審核)		貿易 (未經審核)		綜合 (未經審核)	
	截至十二月三十一日 止六個月		截至十二月三十一日 止六個月		截至十二月三十一日 止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
分類收入						
銷售予外界客戶	<u>174,378</u>	118,369	<u>150,210</u>	118,941	<u>324,588</u>	237,310
分類溢利	<u>76,803</u>	51,946	<u>3,386</u>	4,408	<u>80,189</u>	56,354
利息收入及 未分配收益					2,452	1,528
未分配開支淨額					<u>(15,859)</u>	<u>(4,137)</u>
經營業務溢利					66,782	53,745
融資成本					<u>(3,584)</u>	<u>(2,432)</u>

攤分下列項目應佔虧損：		
共同控制實體	-	-
聯營公司	(385)	-
攤銷收購 聯營公司 所產生 的商譽	(50)	-
除稅前溢利	62,763	51,313
稅項	(11,896)	(7,107)
未計少數股東 權益前溢利	50,867	44,206
少數股東權益	(183)	(135)
股東應佔日常業務 的純利	<u>50,684</u>	<u>44,071</u>

4. 經營業務溢利

本集團的經營業務溢利，乃扣除／（計入）下列各項後達至：

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日	
	止六個月	
	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元
已售存貨成本	167,301	121,878
員工成本	11,238	6,665
折舊	3,163	2,374
出售固定資產（收益）／虧損	(115)	178
攤銷無形資產淨額	454	(2,590)
銀行結餘利息收入	<u>(2,452)</u>	<u>(1,528)</u>

5. 融資成本

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日	
	止六個月	
	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元
下列各項的利息開支：		
須於五年內悉數償還的銀行貸款	3,509	2,220
融資租賃	1	7
可換股債券	74	205
	<u>3,584</u>	<u>2,432</u>

6. 稅項

由於本集團於該段期間在香港並無產生任何應課稅溢利，故並無提撥香港利得稅撥備（二零零三年：無）。

根據有關中國所得稅的規則及法規，本集團適用的中國所得稅率主要為33%（二零零三年：33%）。於中國大陸若干地區成立的若干附屬公司符合資格獲得若干稅務優惠，形式為可享有減免所得稅率15%而非法定稅率33%，於二零零二年一月一日起生效。

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日	
	止六個月	
	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元
本集團：		
本期－中國內地	<u>11,896</u>	<u>7,107</u>
攤分下列項目應佔稅項：		
共同控制實體	-	-
聯營公司	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
該段期間稅項總額	<u>11,896</u>	<u>7,107</u>

按本公司及其附屬公司、聯營公司及共同控制實體所處地區之法定稅率及除稅前溢利計算的稅項開支，與按實際稅率計算的稅項開支的對賬載列如下：

本集團－二零零四年

	香港	中國內地	總計
	千港元	千港元	千港元
除稅前溢利／（虧損）	<u>(13,093)</u>	<u>75,856</u>	<u>62,763</u>
按適用稅率計算的稅項	(2,291)*	25,032**	22,741
優惠稅率的影響	-	(13,305)	(13,305)
毋須課稅的收入	-	(288)	(288)
不可扣稅開支	2,291	-	2,291
過往年度已使用稅項虧損	-	(35)	(35)
未確認估計稅項虧損	-	492	492
	<u>-</u>	<u>11,896</u>	<u>11,896</u>
按本集團實際稅率計算的稅項	<u>-</u>	<u>11,896</u>	<u>11,896</u>

本集團－二零零三年

	香港	中國內地	總計
	千港元	千港元	千港元
除稅前溢利／（虧損）	<u>(3,390)</u>	<u>54,703</u>	<u>51,313</u>
按適用稅率計算的稅項	(593)*	18,052**	17,459
優惠稅率的影響	-	(9,183)	(9,183)
毋須課稅的收入	-	(1,729)	(1,729)
不可扣稅開支	593	-	593
前期已使用稅項虧損	-	(33)	(33)
	<u>-</u>	<u>7,107</u>	<u>7,107</u>
按本集團實際稅率計算的稅項	<u>-</u>	<u>7,107</u>	<u>7,107</u>

* 截至二零零四年六月三十日止年度的標準香港利得稅稅率為17.5% (二零零三年:17.5%)。

** 標準中國內地企業所得稅稅率為33%。

7. 每股基本及攤薄盈利

計算該段期間內本公司每股面值0.10港元的股份(各為「股份」)的基本及攤薄盈利如下:

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日 止六個月	
	二零零四年	二零零三年
計算每股基本盈利的股東應佔日常業務溢利(千港元)	50,684	44,071
被視為兌換潛在普通股而增加的純利(千港元)	74	205
	<u>50,758</u>	<u>44,276</u>
計算每股攤薄盈利的經調整溢利(千港元)	50,758	44,276
股數		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數(千股)	660,824	610,833
潛在攤薄普通股的影響(千股)(附註a)	22,559	19,349
	<u>683,383</u>	<u>630,182</u>

附註:

- a. 於悉數兌換可換股債券後被視為將予發行及行使全部尚未行使購股權後被視為毋須代價方式將予發行的股份數目分別為11,073,000股(二零零三年:11,155,000股)及11,486,000股(二零零三年:8,194,000股)。

8. 固定資產

	千港元
於二零零四年七月一日結餘	125,074
收購附屬公司	77,642
其他添置	2,386
出售附屬公司	(2,242)
折舊(附註4)	(3,163)
	<u>199,697</u>
於二零零四年十二月三十一日結餘	<u>199,697</u>

9. 應收賬款

本集團的應收賬款的賬齡分析如下:

	於二零零四年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元	於二零零四年 六月三十日 (經審核) 千港元
90日內	134,690	131,714
91日至180日	70,823	54,768
181日至365日	22,252	11,125
1年以上	87	-
	<u>227,852</u>	<u>197,607</u>

10. 應付賬款

本集團的應付賬款的賬齡分析如下：

	於二零零四年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元	於二零零四年 六月三十日 (經審核) 千港元
90日內	40,459	64,478
91日至180日	9,476	11,649
181日至365日	5,221	4,151
1年以上	1,737	941
	<u>56,893</u>	<u>81,219</u>

管理層討論及分析

本集團主要在中華人民共和國（「中國」）從事研究及開發、生產、銷售婦科藥品及適用於女性的藥用護理品。本集團於該段期間繼續透過其全國銷售渠道及其廣闊市場推廣網絡賺取利潤。

業務回顧

該段期間，儘管處於競爭激烈的醫藥市場環境，本集團仍然取得穩定的業務表現。本集團深信其良好的市場表現實有賴於本集團專注成為婦科藥品及女性藥用護理品領先醫藥企業的基本策略，包括本集團享負盛名的商品品牌、具競爭力的產品系列和富有吸引力的產品組合、廣闊的營銷網絡和遍及全國的分銷渠道以及本集團著力實施「大品牌、大品種、大網絡」的業務增長策略。

財務表現

於該段期間內，本集團錄得營業額約324,600,000港元，其中約174,400,000港元源自本集團產品的營業額，較去年同期的約118,400,000港元增長47.3%，而約150,200,000港元的營業額則為來自貿易業務的收入。

本集團產品於該段期間內的毛利約為92,900,000港元，較去年同期約64,700,000港元增長43.6%。該段期間產品貿易的毛利約為7,000,000港元。該段期間內本集團股東的應佔溢利約為50,700,000港元，較去年同期的44,100,000港元增長約15.0%。

處方藥

婦科消炎產品

日舒安系列乃本集團的婦女消炎產品系列，於該段期間內錄得營業額約58,900,000港元，佔本集團產品總營業額約33.8%，較去年同期上升約31.7%。

婦科抗腫瘤產品

天然來源婦科抗腫瘤（喜樹碱系列）產品金喜素及強喜錄得營業額約40,300,000港元，佔本集團產品總營業額約23.1%，較去年同期上升12.9%。

婦科內分泌產品

婦科內分泌產品**日舒安婦康沖劑**錄得總銷售額約10,900,000港元，佔本集團產品總營業額約6.3%，較去年同期上升92.5%。

兒童藥物

毅達顆粒及膠囊乃本集團適用於兒童的抗生素產品，錄得總銷售額約18,300,000港元，佔本集團產品總營業額約10.5%，較去年同期上升73.0%。

非處方（「OTC」）藥

女性免疫調節產品

女性免疫調節產品**黃芪顆粒**在OTC市場表現良好，錄得總銷售額約18,000,000港元，佔本集團產品總營業額的10.3%，較去年同期上升69.8%。

合併及收購

於該段期間內，本集團已成功收購廣東群禾藥業有限公司（「**廣東群禾**」）70%股權及貴陽德昌祥藥業有限公司（「**德昌祥**」）80.4%股權。透過上述收購，極大地擴闊了本集團婦科藥品的產品系列，並使本集團進入極具增長潛力的女性藥用護理品市場，成為本集團改善其整體營運效率及提升整體競爭力的重要舉措。

本集團旗下的廣東群禾已於該段期間內將「**美即**」系列藥用護理品，由最初的四個產品迅速擴展致女性面部護理、眼部護理及美體護理三大系列計29個產品，並銷售至北京、廣州、深圳、武漢、成都、重慶、大連等13個城市，預計年內還將自行開發並向市場推出5至10個新產品。

於該段期間，廣東群禾在中國與著名的連鎖銷售商「**屈臣氏**」簽訂合約，正式成為「**屈臣氏**」的供貨夥伴，從而使得「**美即**」系列藥用護理品成功進入「**屈臣氏**」國內的104家連鎖店銷售。與此同時，「**美即**」系列產品於二零零四年榮獲「**屈臣氏**」授予「最具潛力新產品」金獎。

該段期間，本集團旗下的「**美即**」系列藥用護理品榮譽入選中國美容化妝品協會深圳分會及《深圳晶報》聯合主辦的「深圳市民最喜愛的國際化妝品品牌」。

該段期間，本集團收購的德昌祥5條新建生產線順利通過中國國家食品藥品監督管理局（「**食品藥品管理局**」）的GMP認證並獲授藥品生產質量管理規範（「**GMP**」）證書。此舉的實施，使德昌祥成為貴州生產傳統中藥丸劑的最大生產企業，為本集團充分利用德昌祥持有的多個婦科藥品，加大婦科藥品，尤其是擴大德昌祥獨家品牌產品「**婦科再造丸**」的產銷規模（其已在市場行銷67年）及增強獲利能力奠定了良好的基礎。

該段期間，本集團透過旗下的成都禾創藥業有限公司的銷售渠道及網絡，成功地將本集團旗下產品，包括**金喜素**、**強喜**、**毅達**、**日舒安**系列、**黃芪**及「**美即**」等推廣至更多醫院及藥店。

研究與開發

為進一步擴闊本集團的產品組合及維持業務的持續增長，本集團繼續重視並投入資源進行新產品研發。於該段期間，本集團仿製成功天然來源抗腫瘤藥物**紫杉醇注射液**，並已向食品藥品管理局提出註冊及藥品生產批准文號申請。預計該藥將於二零零五年內獲得批准並推出市場。

本集團研發的用於治療胃、腸道潰瘍的**奧美拉唑鈉注射劑**於該段期間已完成製備工藝、質量標準研究及生產申報資料整理，並已向食品藥品管理局提起註冊及藥品生產批准文號申請。該藥預計也將於二零零五年內獲得註冊批准。

本集團專為治療更年期婦女常見的萎縮性陰道炎而開發的中藥六類新藥**婦舒樂片**已於該段期間委託香港上市公司萬全科技藥業有限公司的子公司北京萬全陽光醫藥科技有限公司進行II、III期臨床研究。預計臨床研究的完成時間為二零零六年上半年。屆時，本集團將向食品藥品管理局提出新藥註冊申請。

除此之外，本集團自主研發及透過與其他研究機構組成的策略聯盟所進行的其他新藥研究及開發專案亦按計劃進行中，其中包括正在進行臨床試驗的**塞克硝唑片及膠囊**（治療婦女滴蟲和厭氧菌感染）及**依托泊 磷酸酯**（婦科抗腫瘤藥物）等。

該段期間，本集團旗下的**金喜素注射劑**及**黃芪顆粒**還成功進入《國家基本醫療保險藥品目錄》（「醫保目錄」），至此，本集團旗下持有的170多個產品中，納入醫保目錄的產品已達至51個，而其中的22個醫保目錄產品已在市場銷售。本集團醫保目錄產品的增加，將有助於擴大本集團產品在醫院及藥店的銷售。

生產設施

適應食品藥品管理局關於藥品生產企業必須達致GMP的強制要求，為使本集團在醫藥行業的激烈競爭中居於強而有利之位置，本集團的全資子公司貴州漢方製藥有限公司於該段期間在貴州生產基地內投資建設7條生產線，以生產膠囊劑（頭孢菌素）、顆粒劑（頭孢菌素）、片劑、散劑、栓劑、羥喜樹碱（原料）及鹽酸拓扑替康（原料）。於本報告出具之日，上述7條新建生產線已獲授GMP證書並投入商業生產。至此，本集團現時擁有20條獲食品藥品管理局頒發GMP證書之生產線，極大提升了本集團的技術裝備水準及管理水準，使本集團成為中國西南地區獲得GMP證書生產線最多的製藥企業。

前景展望

中國經濟的持續穩定增長、居民收入及生活水平的逐步提升以及健康意識的日益增強，作為長期的驅動因素將繼續推動藥品市場需求的高速增長。本集團將一如既往執行致力成為生產銷售婦科藥品及女性藥用護理品的領先企業的戰略規劃，重點實施本集團既有品種資源、品牌資源和銷售網絡資源的有效整合，優化內部資源配置，充分發揮本集團在產品、生產、營銷和運營管理多方面的綜合優勢。

繼續推進和鞏固本集團婦科藥品在婦科處方藥市場的領導地位

本集團知悉維持並擴大本集團產品於處方藥市場穩定增長的重要性及發展潛力。本集團將加強與現有醫院客戶之關係，增加醫院覆蓋以擴大客戶基礎，並透過醫院造訪、資訊交流、臨床樣本推介及參與各種臨床學術組織活動等方式，擴大本集團婦科消炎產品及婦科抗腫瘤產品在醫院的銷售。

擴大非處方藥及女性藥用護理品業務並着力塑造及提升品牌形象

適應中國非處方藥市場快速成長的趨勢，本集團將以更積極主動的姿態及更大的投入拓展非處方藥市場，使之成為本集團擴大營業額規模及利潤增長的新的來源。本集團旗下的女性藥用護理品—「美即」系列產品，融合了時下歐美日韓先進的植物美容技術—植活素，將以其安全性、舒適性及價值感等時尚元素為基點切入女性護理品行業，以藥用護理品、功能性化妝品為產品導向，透過整合商業資源、智業資源，跨渠道的全新操作模式，快速啟動市場進入OTC藥店、連鎖超市、百貨商場及大賣場四大商業零售渠道，擴大銷售規模並形成品牌，樹立在行業中的鮮明特徵。

本集團將把旗下計67年行銷歷史的經典婦科調理藥「**婦科再造丸**」定位於適合所有需治療調理的成年女性、具「系統調理、平定紊亂、治養兼具」治病機理的大婦科調理藥，以貴州、四川、重慶、雲南、陝西及甘肅六省為重點市場並輻射全國，透過有效的媒介組合推廣及完善的終端維護，迅速實現「**婦科再造丸**」市場佔有率及品牌形象的有效提升，力爭用3年時間使之成為國內婦科調理類藥品的領先品牌；以此同時，透過樹立本集團在婦科藥品及女性藥用護理品行業領先企業的地位，繼續加大並有效提升黃芪顆粒及日舒安系列產品的銷售及市場推廣。

整合營銷網絡渠道資源，增加高增值代理

本集團將強化並整合營銷網絡渠道資源，利用其營銷渠道優勢擴大本集團自有產品在本集團營銷網絡平台中的分銷份額，該段期間婦科抗菌消炎—「**日舒安**」系列產品和女性藥用護理品「**美即**」系列產品，已通過本集團旗下成都禾創藥業有限公司的銷售網絡資源，在四川地區銷售。此外，本集團正拓展高增值代理服務，尋求高利潤醫藥產品的全國或區域總代理，以增加本集團藥品分銷企業的盈利貢獻。本集團與澳洲上市公司Rockeby biomed Limited的合作項目，現正按計劃執行。本集團擬擔任Rockeby biomed Limited主要婦科診斷產品「**CanDia5®**」的中國分銷商，**CanDia5®**屬全球首創的快速念珠菌感染測試劑。

管理層相信，透過這一系列營運策略的有力實施，將可達致為股東創造長久及最大價值的目標。

流動資金及財務資源

本集團一般以內部產生的現金流量及中國和香港多間銀行提供的銀行融資額為業務提供資金。於二零零四年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘約337,300,000港元（二零零四年六月三十日：約271,400,000港元）。其資產負債比率是按債項總額與股本的比率計算，約為42.2%（二零零四年六月三十日：約34.3%）。流動資產淨值約為431,300,000港元（二零零四年六月三十日：約402,400,000港元），而按流動資產兌流動負債計算的流動比率則維持於約3.2的穩健水平（二零零四年六月三十日：約3.1）。

承擔

本集團於結算日就購買技術知識已訂約承擔3,049,000港元（二零零四年六月三十日：3,049,000港元）。

或然負債

於二零零四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零零四年六月三十日：無）。

銀行貸款

於二零零四年十二月三十一日，本集團尚未償還中國及香港多間銀行的銀行貸款約197,400,000港元（二零零四年六月三十日：約143,000,000港元），其中約45.4%（二零零四年六月三十日：約59.5%）為短期銀行貸款，於一年內屆滿。本集團所有銀行貸款均以人民幣及港元計算。

於二零零四年十二月三十一日，本集團的銀行貸款由(i)本集團的若干廠房及機器；(ii)本集團的若干樓宇；(iii)本公司提供的公司擔保；及(iv)一間附屬公司的股份押記作抵押。

收購製藥企業

於二零零四年十月四日，本集團收購德昌祥的80.44%股權，其中58.44%乃以人民幣50,000,000元（約46,700,000港元）向深圳市東斯隆企業管理顧問有限責任公司收購，而22%則以人民幣18,822,724元（約17,600,000港元）向貴陽德昌祥藥業有限公司工會收購。德昌祥擁有逾120項藥品批准文號，其中21項為婦產科藥品，約40項為受保障專利藥品。於二零零四年十二月三十一日，德昌祥擁有合共約230名僱員，而作為其前身的後繼公司，德昌祥已有逾一百年歷史。

出售一家中國公司的權益

於二零零四年十月二十日，本集團向武漢三田商貿有限公司（「三田」）出售其於湖北康萊醫藥有限公司（「康萊醫藥」）的10%股權（「出售」）。本集團擁有無條件權利，可於有關出售之股權轉讓協議日期起計兩年內，要求三田向本集團收購其於康萊醫藥的餘下41.72%股權。

自出售以來，康萊醫藥一直由本公司附屬公司深圳市新創生物醫藥創業投資有限公司、三田及若干獨立第三方分別擁有約41.72%、10%及約48.28%權益，而康萊醫藥則不再為本公司旗下附屬公司。

透過出售，本集團可借助三田的擁有人所具備的專業知識，擴充本集團於湖北省的藥品銷售及分銷網絡。

季節性或周期性因素

本集團於該段期間的業務營運並無受任何季節性或周期性因素重大影響。

外匯風險

該段期間內，本集團主要賺取的收益及產生的成本均以人民幣計算。人民幣於該段期間內相對穩定。董事認為，本集團所面對的外幣匯率波動風險不大，因此，本集團並無運用任何財務工具作對沖用途。

財政政策

於該段期間內，本集團一般以其內部產生資源及中國和香港多間銀行提供的信貸融資額為其業務提供資金。大部分上述融資是參考中國及香港銀行利率計算。銀行存款及貸款主要以人民幣及港元計算。

僱員、培訓及酬金政策

於二零零四年十二月三十一日，本集團合共1,315名僱員（二零零三年：1,061名），其中1,308名僱員以中國為基地，其餘於香港工作。僱員數目大幅增加主要來自新收購的附屬公司。本集團根據僱員的經驗、資格及本集團的表現，以及市場狀況釐定酬金。於該段期間內，員工成本（包括董事酬金）約為11,238,000港元（二零零三年：約6,665,000港元）。本集團香港及中國僱員均有參與退休福利計劃。

本集團為其管理層及僱員設立結構緊密而有系統的培訓計劃。本集團於該段期間內向其僱員提供定期管理及技術相關課程。

中期股息

董事議決不宣派該段期間的中期股息（二零零三年：無）。

審核委員會

本公司於二零零二年九月二十日成立審核委員會（於二零零四年九月二十七日重組），並根據聯交所的規定制定審核委員會書面職權範圍。審核委員會的成員為獨立非執行董事孔祥復教授、曹宏威教授及韓耀明先生。審核委員會的主要職責是審閱本公司的全年及中期業績，並檢討及監督本公司的財務呈報及內部控制程序。

審核委員會已審閱本公司採納的會計原則及慣例，並討論核數、內部控制及財務呈報事宜，包括對該段期間本集團未經審核中期財務報表的審閱。

遵守最佳應用守則

董事概不知悉有任何將顯示本公司於該段期間內任何時間並無遵守上市規則附錄十四緊接其於二零零五年一月一日生效的修訂前所載最佳應用守則的資料，惟三名獨立非執行董事並無獲固定委任任期者除外，該三名獨立非執行董事須根據本公司組織章程的條文於本公司股東週年大會上輪值告退及重選。

截至本公佈刊發日期止，董事會包括執行董事張岳先生、徐鵬先生、鄧杰先生、龍險峰先生及吳顯鵬先生，以及獨立非執行董事孔祥復教授、曹宏威教授及韓耀明先生。

代表董事會
主席兼行政總裁
張 岳

香港，二零零五年三月二十一日

請同時參閱本公佈於星島日報的內容。