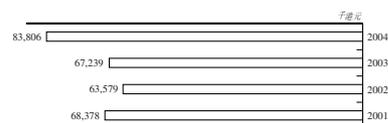


營業額



財務摘要 EBITDA

1. 本集團營業額增加35%至282,000,000港元
2. EBITDA增加25%至84,000,000港元
3. 純利上升20%至51,000,000港元
4. 每股盈利增加13%至12.9港仙
5. 經營業務產生之現金淨額由12,700,000港元增至47,100,000港元



IPE GROUP LIMITED

IPE集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號: 929)

全年業績公布

截至二零零四年十二月三十一日止年度

全年業績

IPE集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣布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年度之經審核綜合業績,連同去年之比較業績:

簡明綜合收益表

	附註	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額	3	281,672	208,255
銷售成本		(187,036)	(121,898)
毛利		94,636	86,357
其他收入		10,291	3,631
分銷及銷售開支		(7,773)	(7,688)
一般及行政開支		(36,034)	(30,868)
其他經營開支		(2,517)	(1,010)
經營溢利	4	58,603	50,422
負商譽攤銷		1,487	1,487
融資成本	5	(5,109)	(3,942)
除稅前溢利		54,981	47,967
稅項	6	(4,302)	(5,397)
除稅後溢利		50,679	42,570
少數股東權益		(3)	(167)
股東應佔溢利		50,676	42,403
股息 - 已派付	7	6,050	5,010
股息 - 擬派付	7	9,000	-
		15,050	5,010
每股盈利(港元) - 基本	8	0.129	0.114
每股盈利(港元) - 攤薄	8	0.128	不適用

簡明綜合資產負債表

	附註	於二零零四年 十二月三十一日 千港元	於二零零三年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
無形資產		(25,326)	(26,813)
固定資產		371,923	235,309
會所債券		607	607
遞延稅項資產		174	878
		347,378	209,981

流動資產			
存貨		54,004	30,328
可收回增值稅		1,229	2,213
應收賬款	9	77,452	63,375
預付款項、按金及其他應收款項		14,136	13,609
已抵押定期銀行存款		11,506	9,581
現金及銀行結存		52,262	6,251
		210,589	125,357
流動負債			
應付賬款	10	36,141	24,678
其他應付款項及應計費用		43,591	30,398
應付董事款項		—	383
應繳稅項		2,065	2,863
短期借貸		75,960	37,705
融資租約承擔即期部分		15,979	6,329
長期借貸即期部分		14,837	15,099
		188,573	117,455
流動資產淨值		22,016	7,902
非流動負債			
融資租約承擔長期部分		42,400	209
長期借貸		29,212	27,758
應付一名董事款項		—	17,000
其他應付款項		—	9,434
遞延稅項負債		4,009	2,570
		75,621	56,971
少數股東權益		21	18
		293,752	160,894
股本及儲備			
股本		50,000	39
儲備		243,752	160,855
股東資金		293,752	160,894
簡明綜合現金流量表			
		二零零四年	二零零三年
		千港元	千港元
經營業務產生之現金		55,420	27,949
已收利息		69	117
已付利息		(4,236)	(3,418)
融資租約租金利息部分		(873)	(524)
已繳所得稅		(3,314)	(11,393)
經營業務產生之現金淨額		47,066	12,731
投資活動			
購買固定資產		(82,424)	(39,124)
購入會所債券		—	(310)
出售一家附屬公司，已扣除所售出現金		—	(1,227)
已抵押銀行存款(增加)/減少		(1,925)	6,393
出售固定資產所得款項		4	309
投資活動動用之現金淨額		(84,345)	(33,959)
融資活動			
股本增加		98,175	—
股份發行開支		(26,362)	—
銀行及其他貸款所得款項		170,607	67,092
償還銀行貸款		(128,478)	(52,314)
融資租約租金本金部分		(12,941)	(9,512)
已派股息		(11,060)	—
融資活動產生之現金淨額		89,941	5,266
現金及現金等值項目增加/(減少)淨額		52,662	(15,962)
年初之現金及現金等值項目		(14,374)	1,520
外匯變動影響淨額		(193)	68
年終之現金及現金等值項目		38,095	(14,374)

財務報表附註

1. 集團重組及呈列基準

本公司於二零零二年七月十日在開曼群島根據公司法註冊成立為獲豁免公司，其股份自二零零四年十一月一日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

根據就籌備本公司股份於聯交所上市整頓本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）結構而進行之集團重組計劃（「重組」），本公司於二零零四年六月二十五日成為本集團控股公司。重組乃透過收購現時組成本集團各附屬公司之前控股公司 Best Device Group Limited 全部已發行股本而進行，以作為向 Best Device Group Limited 當時唯一股東支付交換代價，本公司配發及發行股本中合共 99,999,999 股每股面值 0.1 港元之股份。

因重組產生之本集團被視為持續經營實體。因此，本集團財務報表已按照香港會計師公會所頒布會計實務準則第27號「集團重組會計方法」按合併會計原則編製。綜合財務報表乃按本公司於兩個呈報年度一直為本集團控股公司之基準編製，而非於二零零四年六月二十五日始成為控股公司。本集團截至二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司自二零零三年一月一日或其各自註冊成立日期（倘屬較短期間）之業績，猶如本集團現行結構於兩個呈報年度一直存在。

2. 主要會計政策

財務報表乃按香港公認會計原則，並遵照香港會計師公會所頒布會計實務準則及詮釋、香港公認會計原則以及香港公司條例與聯交所證券上市規則（「上市規則」）之披露規定編製。財務報表乃按歷史成本法編製，並經就重估若干投資物業調整。香港會計師公會已頒布多項新訂及經修訂香港財務申報準則及香港會計準則（「新訂財務申報準則」），適用於二零零五年一月一日或之後開始之會計期間。

本集團並無於截至二零零四年十二月三十一日止年度之財務報表內提早採納新訂財務申報準則。本集團已開始評估新訂財務申報準則之影響，惟尚未能確定新訂財務申報準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

3. 營業額及分類資料

業務分類

本集團主要從事廣泛應用於硬盤推動器（「HDD」）、液壓設備、汽車零件、光纖連接器及電子儀器之精密金屬零件製造及銷售業務。本集團按產品劃分之營業額及除稅前溢利分析如下：

	HDD零件 二零零四年 千港元	液壓 設備零件 二零零四年 千港元	光纖 連接器零件 二零零四年 千港元	電子 儀器零件 二零零四年 千港元	其他零件 二零零四年 千港元	本集團 二零零四年 千港元
營業額	215,748	44,150	6,702	11,707	3,365	281,672
分類業績	34,235	13,447	2,038	2,627	1,310	53,657
未分配收入						7,394
利息收入						69
未分配開支						(2,517)
經營溢利						58,603

	HDD零件 二零零三年 千港元	液壓 設備零件 二零零三年 千港元	光纖 連接器零件 二零零三年 千港元	電子 儀器零件 二零零三年 千港元	其他零件 二零零三年 千港元	本集團 二零零三年 千港元
營業額	168,429	18,754	12,633	5,779	2,660	208,255
分類業績	34,258	7,524	4,019	1,624	282	47,707
未分配收入						3,514
利息收入						117
未分配開支						(916)
經營溢利						50,422

地區分類

於釐定本集團地區分類時，營業額乃根據客戶所在地分類。

	營業額	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
泰國	150,440	130,309
馬來西亞	74,803	50,819
新加坡	518	137
中國大陸（「中國」）及香港	14,912	9,699
北美	7,637	3,017
歐洲	32,369	12,377
其他	993	1,897
	281,672	208,255

4. 經營溢利

經營溢利已扣除（計入）以下各項：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
核數師酬金	874	752
售出存貨成本	187,036	121,898
折舊	25,203	16,817
經營租約下最低租賃款項：		
— 土地及樓宇	185	1,189
— 設備	28	103
陳舊及滯銷存貨撥備	4,104	—
員工成本（不包括董事酬金）		
— 薪金、花紅、津貼及實物利益	38,020	31,808
— 退休福利計劃供款	1,042	870
研究及開發成本	5,561	3,921
已計入：		
投資物業租金收入減支出	424	572
撥回陳舊及滯銷存貨撥備	—	271

5. 融資成本

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
銀行貸款及透支利息		
— 須於五年內悉數償還	4,014	2,871
— 毋須於五年內悉數償還	—	546
融資租約利息	873	524
其他利息	222	1
	<u>5,109</u>	<u>3,942</u>

6. 稅項

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
即期稅項：		
香港利得稅	220	2,380
海外稅項	2,052	1,482
	<u>2,272</u>	<u>3,862</u>
遞延稅項：		
本年度	2,252	1,666
稅率變動	(222)	(131)
	<u>2,030</u>	<u>1,535</u>
稅項	<u>4,302</u>	<u>5,397</u>

香港利得稅乃就年內於香港產生或獲取之估計應課稅溢利，按17.5%（二零零三年：17.5%）之稅率計算。

海外稅項乃就年內於香港以外國家產生或獲取之估計應課稅溢利，按本集團旗下公司各自業務所在國家之現行稅率計算。

7. 股息

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
已派中期股息每股6.05港仙（附註(i)）	6,050	—
本公司一家附屬公司向其當時唯一股東派付股息（附註(ii)）	—	5,010
擬派末期股息每股1.8港仙（附註(iii)）	9,000	—
	<u>15,050</u>	<u>5,010</u>

(i) 根據於二零零四年八月三十日舉行之董事會會議上通過之決議案，本公司向其當時唯一股東派付中期股息6,050,000港元。每股股息乃按股息6,050,000港元及於該日已發行100,000,000股股份計算。

(ii) 根據於二零零四年四月二日舉行之董事會會議上通過之決議案，本公司一家附屬公司向其當時唯一股東派付末期股息5,010,000港元。由於就財務報表而言，股息率及可獲派股息之股份數目並無意義，故並無呈列此等資料。

(iii) 於二零零五年三月二十一日舉行之會議上，董事建議派付本公司末期股息每股0.018港元，惟須待股東於本公司定於二零零五年六月三日舉行之應屆股東週年大會上批准。擬派股息並無於財務報表中反映為應派股息，惟將反映為截至二零零五年十二月三十一日止年度之保留溢利分派。

8. 每股盈利

a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按股東應佔溢利約50,676,000港元（二零零三年：42,403,000港元）及年內已發行普通股之加權平均數393,808,219股（二零零三年：372,500,000股）計算。用以計算去年每股盈利之股份加權平均數包括按附註1所載重組於二零零三年一月一日已完成之假設計算之備考已發行普通股。

b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按普通股股東應佔溢利約50,676,000港元及經就本公司購股權計劃項下所有具攤薄潛力普通股之影響調整後之普通股加權平均數394,693,548股計算。

於截至二零零三年十二月三十一日止年度並無存在任何具攤薄潛力之普通股，故並無呈列去年之每股攤薄盈利。

	二零零四年 股份數目
計算每股基本盈利所用普通股加權平均數	393,808,219
購股權計劃產生具攤薄潛力股份之影響	885,329
計算每股攤薄盈利所用普通股加權平均數	<u>394,693,548</u>

9. 應收賬款

本集團一般給予30至120日之信貸期。本集團之應收賬款賬齡按發票日期分析如下：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
0至30日	28,458	21,509
31至60日	26,907	20,961
61至90日	15,670	12,023
91至120日	4,650	2,333
121至365日	1,767	6,485
1至2年	—	64
	<u>77,452</u>	<u>63,375</u>

10. 應付賬款

本集團應付賬款之賬齡分析如下：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
0至30日	11,810	7,109
31至60日	12,917	8,889
61至90日	9,192	6,468
91至120日	960	931
121至365日	1,150	1,274
1至2年	112	7
	<u>36,141</u>	<u>24,678</u>

管理層討論及分析

行業回顧

本集團向HDD、液壓動力及汽車等各行各業供應精密金屬零件。

HDD業

本集團為全球具領導地位之樞軸、樞蓋及液壓軸承主軸馬達金屬零件供應商，此等產品為HDD主要組裝元件。HDD過往主要應用於桌面電腦及筆記簿型電腦等電腦相關產品。隨著HDD以驚人速度不斷加強儲存功能，HDD現今已突破個人電腦及伺服器之傳統界限，廣泛應用於數碼影像裝置（「DVD」）兼HDD播放機、數碼相機及攝錄機、遊戲機及第3層動畫專業群組（「MP3」）播放機等數碼家庭電器。

分析員預計，個人電腦付運量將於短期內穩步上揚，主要受更換周期以及中國、印度及拉丁美洲等發展中地區之強勁需求所帶動。另預期迷你HDD亦將乘MP3播放機熱潮，以更快速度增長。

此外，全球HDD製造商紛紛開發可應用於流動電話之新一代超精密微型HDD。預期本集團將可藉此趨勢受惠。

液壓動力行業

液壓動力為以液體或氣體—即以液壓或氣動推動之可控制能源傳送方式。

液壓動力提供控制各式各樣工業用機械及設備所需之能量。現今液壓及氣動系統及裝置應用非常多元化，載列如下：

汽車應用	—	鏟車、起重機、拖拉機、挖泥機、商用車拖拉機、貨車剎車器及吊架
工業應用	—	注塑機械、裝嵌機械、機動工具及自動處理設備
其他應用	—	用於汽車業之吊架、剎車器及吹盤控制
	—	航天設備
	—	堤壩及橋樑

可靠精密的金屬零件廣泛應用於上述各種工業用途，而客戶對質素之要求亦越來越高。本集團現正向跨國液壓動力設備公司供應金屬零部件，以供此等公司組裝液壓動力裝置。

汽車業

根據Organization Internationale des Constructeurs d'Automobiles，於二零零三年，全球汽車產量約達60,600,000輛。美國及歐洲傳統汽車市場繼續穩步增長，而中國汽車製造業則為全球高速增長行業之一。根據分析員之估計，中國汽車市場於二零一三年前將每年以10%至15%之平均比率增長。中國汽車市場之年產量將由二零零四年2,610,000輛躍升至二零一三年7,850,000輛。所有大規模汽車製造商均進一步於中國投資，此情況勢必於短期內推動精密汽車零部件業急速發展。

於八十年代後期，大規模汽車公司明白到質量保證標準化之需要，以減少對供應商作出多餘的評估及管理。為支持供應商不斷改善、減少變動及減低成本，從而令客戶及最終用戶受惠，因而推出QS9000認證標準。

QS9000適用於生產材料、生產及服務零件供應商、熱處理、塗漆及電鍍以及其他加工服務分判承包商。

於汽車及相關行業，獲取QS9000認證為爭取市場份額之一定保證。

本集團於二零零二年獲發QS9000認證，為本集團奠下發展汽車業之基石。本集團獲取QS9000資格後，開始接洽跨國汽車零件製造商，最後更獲跨國汽車零件製造商認可為合資格供應方，於二零零五年開始大量生產汽車零件。

業務回顧

本集團於一九九零年在新加坡創立，為具領導地位之HDD樞軸及樞套供應商之一。本集團估計其佔全球HDD業樞筒零件市場之20%。於一九九九年，本集團多元化發展業務至液壓零件。另本集團於二零零二年進一步獲得QS9000認證，開始進軍汽車零件市場。

HDD市場之業務前景燦爛，尤其歸因於其獲桌面電腦廣泛應用，最近更應用於MP3及DVD錄影機，此外液壓零件產生之銷售增長速度更為凌厲，達135.4%。

為應付不斷增加的銷售訂單，本集團於二零零四年年底決定加快擴建其生產設施之速度。本集團之廣州新廠房第一期工程已於二零零五年三月竣工，額外提供20,000平方米生產設施作擴建用途。該新廠房之第二及第三期工程將於本年度年底前完工，進一步提供最少40,000平方米生產設施作擴充用途。於二零零四年，本集團就新廠房及機械注資約156,100,000港元，務求提高本集團之產能。

就二零零五年擴充計劃方面，本公司已訂購約103,600,000港元之新機械。於二零零五年年底前，本集團之產能將能較二零零四年增加40%。

財務回顧

營業額

本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之營業額約為282,000,000港元（二零零三年：208,000,000港元），較去年增長35%。

HDD零件銷售仍為本集團核心業務，佔本集團於二零零四年總營業額約76.6%。此外主要受跨國公司紛紛增加於亞洲採購零部件之趨勢所帶動，液壓設備零件產生之銷售較去年飆升135.4%。

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利（「EBITDA」）

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
EBITDA	<u>83,806</u>	<u>67,239</u>
EBITDA邊際利率	<u>29.8%</u>	<u>32.3%</u>

鋼及銅乃精密金屬零件兩大主要原材料，本公司無可避免地承受此等商品價格上漲之影響，尤以二零零四年上半年全球市價大幅上升之影響為甚。平均來說，本公司之平均金屬成本增加約25%。此外，本集團從日本採購大部分原材料，而於二零零四年全年，日圓兌港元匯率一直高企。日圓升值之影響，連同原材料成本上漲，乃本集團EBITDA由32.3%減至29.8%之主因。

流動資金及財務資源

年內本集團之現金狀況由15,800,000港元改善至63,800,000港元，而銀行透支則由20,600,000港元減少至14,200,000港元。

本集團之流動資產淨值由7,900,000港元增至22,000,000港元。流動比率由1.07倍改善至1.12倍。此乃歸因於源自上市所得款項及經營產生之營運資金。

本集團債務淨額對資本比率由去年44.3%減少至本年度年底39.0%，主要歸因於二零零四年十一月一日首次公開發售（「首次公開發售」）導致股本增加。於二零零四年十二月三十一日，銀行借貸之未償還總額為178,400,000港元（二零零三年：87,100,000港元）。

貿易融資之利息一般是按浮動息率計息並與香港銀行同業拆息率或港元最優惠利率掛鉤。

於二零零四年，經營業務產生現金淨額47,100,000港元，為二零零三年比較數字之3.7倍。年內，本集團自融資活動產生現金淨額約89,900,000港元，主要來自首次公開發售所籌集資金約98,200,000港元及銀行貸款所得款項總額約42,100,000港元。

首次公開發售及銀行貸款所產生現金主要用作撥付購置固定資產約82,400,000港元。整體而言，本集團現金狀況較去年改善約52,500,000港元。

資本開支及資本承擔

年內，本集團就固定資產投資約156,100,000港元，當中約78,400,000港元作工廠及廠房擴充、約74,600,000港元用於機械及設備、餘額約3,100,000港元用於其他固定資產。為配合二零零五年不斷增加的客戶訂單，於二零零四年十二月三十一日本集團已就下列各項訂約：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
已訂約但未撥備		
— 購置機械	103,576	59,300
— 在建工程	35,318	1,867
	<u>138,894</u>	<u>61,167</u>

外匯風險

本集團業務遍及全球，故無可避免面對外匯風險。外匯產生之主要收入繼續以美元計值，而大部分原材料及機械採購開支則以日圓結算，故承受外匯風險。除美元及與美元掛鉤之港元外，若干公開外匯風險均以外匯合約對沖，以減低外匯波動之風險。

二零零四年產生之外匯虧損淨額約為2,400,000港元（二零零三年：800,000港元），主要因年內日圓升值所致。

或然負債

除一家附屬公司向一家電力公司給予約458,000港元（二零零三年：235,000港元）之擔保外，於二零零四年十二月三十一日，本集團並無其他或然負債。

首次公開發售所得款項用途

本公司股份於二零零四年十一月一日在聯交所上市。首次公開發售所得款項總額為98,175,000港元，而扣除有關上市開支後之所得款項淨額約為71,813,000港元。

於二零零五年三月二十一日，本集團將上市所得款項撥作以下用途：

	日期為二零零四年 十月十九日之 售股章程所示擬定用途 百萬港元	於二零零五年 三月二十一日 之實際用途 百萬港元
— 撥作增城開發計劃之資本開支	31.6	31.6
— 撥作收購新機械以提升生產力之有關資本開支	26.0	13.8
— 撥作研究及開發新產品系列	3.5	2.2
— 撥作擴充海外及中國市場	1.5	1.1
— 撥作本集團一般營運資金	5.0	23.1
	<u>67.6</u>	<u>71.8</u>

資產抵押

於二零零四年十二月三十一日，本集團就借貸、透支及貿易融資有合共約205,800,000港元（二零零三年：121,800,000港元）之銀行融資。此等融資以下列各項作抵押：

- 於二零零四年十二月三十一日約為11,500,000港元（二零零三年：9,600,000港元）之已抵押定期銀行存款；
- 賬面淨值約22,000,000港元（二零零三年：34,900,000港元）之土地及樓宇；
- 賬面淨值10,600,000港元（二零零三年：8,700,000港元）之投資物業；
- 賬面淨值約50,600,000港元（二零零三年：49,200,000港元）之廠房及機械；及
- 本公司董事所提供擔保。

此外，本集團亦須遵守與若干銀行訂立之某些限制性財務契約。

本公司董事提供之所有擔保已於二零零四年十二月三十一日後全部解除。

前景

精密零部件廣泛應用於家居、辦事處、載客車輛及樓宇各範疇，與日常生活息息相關。本集團具有專業知識、尖端技能及豐富經驗，能為各行各業跨國企業生產達國際認可頂級水平精密零件，以供組裝於工業設備及電子裝置。受惠於HDD不斷提升的規格及儲存能力，加上不斷廣泛應用於MP3及DVD兼HDD播放機等消費電子產品，本公司預期，HDD行業採用之精密零件銷售將於短期內穩步上揚。

本公司現正將其業務多元化發展至耗用大量精密零件的液壓動力及汽車行業，而液壓動力業及汽車業正持續穩健增長。現時歐美跨國公司於此等行業所採用精密零件之傳統製造技術及專業知識方面處於主導地位。

本集團於二零零二年獲取QS9000認證後，本集團成為多家跨國液壓零件製造商及汽車零件製造商之合資格供應商，向該等行業作出之銷售亦正不斷上升。

為迎合客戶需要，本公司開始與現有客戶開發多個高精密度且涉及其他技術及技能之項目。除現有之高精密度零件業務外，本公司最終將向客戶供應更多全面組裝或半組裝零部件。

隨著海外跨國公司增加於中國採購零部件或於中國設立更多合營企業之趨勢日盛，本集團精密零件之需求持續增長，本公司將增聘更多有關專才及購入高科技機械，準備乘此利好趨勢獲享豐碩回報。

補充資料

人力資源及薪酬政策

於二零零四年十二月三十一日，本集團分別於香港與澳門、泰國及中國有24名（二零零三年十二月三十一日：22名）、693名（二零零三年十二月三十一日：748名）及1,307名（二零零三年十二月三十一日：979名）僱員。薪酬待遇一般參照市場狀況及僱員資歷釐定。本集團僱員之薪金及工資一般根據其表現評估及其他有關因素每年檢討。花紅一般根據個別員工之長處及僱員任職之個別公司業績向管理層員工發放。

本公司於二零零四年十月十二日採納購股權計劃，致使董事會可向任何合資格參與人士授出購股權，以根據購股權計劃之條款認購本公司股份，旨在獎勵及獎賞彼等為本集團付出之貢獻。

購買、出售或贖回股份

本公司股份於二零零四年十一月一日開始在聯交所上市。於二零零四年十一月一日至二零零四年十二月三十一日止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

末期股息及暫停辦理股份過戶登記

董事會議決就截至二零零四年十二月三十一日止年度派付末期股息每股0.018港元，股息將於二零零五年六月七日星期二或前後，向於二零零五年六月三日星期五營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東派付。本公司將於二零零五年五月三十一日星期二至二零零五年六月三日星期五暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶事宜。

為符合資格獲派擬派末期股息，所有過戶文件連同有關股票必須於二零零五年五月三十日星期一下午四時正前送交本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

最佳應用守則

董事認為，本公司於現時回顧會計期間一直遵守於二零零五年一月一日開始會計期間前生效之上市規則附錄14所載最佳應用守則。

審核委員會

本公司審核委員會由三名獨立非執行董事鄭岳博士（委員會主席）、蔡翰霆先生及胡國雄先生組成。審核委員會已與管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例，並討論核數、內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核賬目。

董事會

於本公布日期，本公司執行董事為崔少安先生、吳建南先生、何如海先生、黎文傑先生及李志恒先生，而獨立非執行董事則為鄭岳博士、蔡翰霆先生及胡國雄先生。

於聯交所網站披露資料

本公司將於適當時候，在聯交所網站刊載上市規則附錄16第45(1)至45(3)段所規定截至二零零四年十二月三十一日止年度之所有本公司財務及其他有關資料。有關規定於二零零四年三月三十一日前生效，惟根據過渡安排仍適用於二零零四年七月一日前開始會計期間之業績公布。

承董事會命
IPE集團有限公司
主席
崔少安

香港，二零零五年三月二十一日

本公布另將載於本集團網站<http://www.ipegroup.com>供瀏覽。

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」