



周生生集團國際有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：116)

截至2004年12月31日止年度之業績公布

周生生集團國際有限公司(「本公司」)董事會宣布本公司、其附屬公司及聯營公司(「本集團」)截至2004年12月31日止年度已審核之綜合業績如下：

綜合損益賬

		截至12月31日止年度	
	附註	2004 千港元	2003 千港元
營業額	1		
珠寶業務		2,469,126	1,998,943
其他		4,547,965	4,329,466
		<u>7,017,091</u>	<u>6,328,409</u>
銷貨成本		(6,325,890)	(5,751,428)
毛利		691,201	576,981
其他收入		49,455	30,429
銷售及分銷費用		(343,673)	(302,020)
行政費用		(164,456)	(149,773)
其他經營費用，淨值		9,312	(755)
經營業務所得溢利	3	241,839	154,862
財務費用		(1,895)	(1,718)
應佔聯營公司溢利		266	739
除稅前溢利		240,210	153,883
稅項	4	(37,237)	(35,775)
未計少數股東權益前溢利		202,973	118,108
少數股東權益		(2,773)	(948)
股東應佔日常業務溢利		<u>200,200</u>	<u>117,160</u>
股息			
中期股息		30,096	20,064
特別股息		15,048	—
擬派末期股息		70,224	55,176
		<u>115,368</u>	<u>75,240</u>
每股盈利 — 基本	5	<u>39.91仙</u>	<u>25.58仙</u>

綜合資產負債表

	附註	於12月31日	
		2004 千港元	2003 千港元
非流動資產			
固定資產		340,397	338,407
投資物業		98,050	91,800
無形資產		320	382
其他資產		33,283	28,151
於聯營公司權益		9,627	7,075
長期投資		126,022	109,032
遞延稅項資產		3,991	4,407
		<u>611,690</u>	<u>579,254</u>
流動資產			
存貨		1,165,688	991,536
應收賬款	6	178,941	230,337
其他應收賬款		128,145	86,402
短期投資		20,257	12,889
可收回稅項		690	27
已抵押定期存款		58,331	16,000
代證券客戶持有現金		226,254	178,797
現金及等同現金		228,547	269,728
		<u>2,006,853</u>	<u>1,785,716</u>
流動負債			
應付賬款	7	394,185	329,570
應付稅項		16,610	24,116
其他應付賬款及應計項目		107,930	85,945
計息銀行貸款		62,000	10,390
		<u>580,725</u>	<u>450,021</u>
流動資產淨值		<u>1,426,128</u>	<u>1,335,695</u>
總資產減流動負債		<u>2,037,818</u>	<u>1,914,949</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		(51,174)	(48,195)
		<u>1,986,644</u>	<u>1,866,754</u>
少數股東權益		<u>(18,799)</u>	<u>(16,582)</u>
		<u>1,967,845</u>	<u>1,850,172</u>
股本及儲備			
股本		125,400	125,400
儲備		1,772,221	1,669,596
擬派末期股息		70,224	55,176
		<u>1,967,845</u>	<u>1,850,172</u>

附註：

1. 營業額

營業額指年內撇除退回、交易折扣與增值稅後售出貨品之發票淨值，證券及期貨經紀佣金收入及租金收入。

以下業務之收益已包括在營業額內：

	2004 千港元	2003 千港元
貨品銷售	6,971,817	6,290,978
證券及期貨經紀佣金收入	39,354	31,378
總租金收入	5,920	6,053
	<u>7,017,091</u>	<u>6,328,409</u>

2. 分部資料

(a) 業務分部

下表為本集團業務分部之收益、溢利、部分資產及負債資料。

集團

	珠寶製造及零售		貴金屬批發		證券經紀 及其他業務		對銷		綜合	
	2004 千港元	2003 千港元								
分部收益：										
銷售予外界客戶	2,469,126	1,998,943	4,502,691	4,292,035	45,274	37,431	—	—	7,017,091	6,328,409
內部銷售	301,791	227,555	190,737	103,199	1,058	1,144	(493,586)	(331,898)	—	—
其他外界收益	13,387	15,614	85	35	11,966	3,332	—	—	25,438	18,981
內部其他收益	3,647	3,456	—	—	133	5,298	(3,780)	(8,754)	—	—
總收益	<u>2,787,951</u>	<u>2,245,568</u>	<u>4,693,513</u>	<u>4,395,269</u>	<u>58,431</u>	<u>47,205</u>	<u>(497,366)</u>	<u>(340,652)</u>	<u>7,042,529</u>	<u>6,347,390</u>
分部業績	<u>188,325</u>	<u>129,112</u>	<u>9,717</u>	<u>10,339</u>	<u>26,864</u>	<u>8,980</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>224,906</u>	<u>148,431</u>
利息收入									8,313	6,950
股息收入									15,704	4,498
未分配費用									(7,084)	(5,017)
經營業務所得溢利									241,839	154,862
財務費用									(1,895)	(1,718)
應佔聯營公司溢利									266	739
除稅前溢利									240,210	153,883
稅項									(37,237)	(35,775)
未計少數股東權益前溢利									202,973	118,108
少數股東權益									(2,773)	(948)
股東應佔日常業務溢利									<u>200,200</u>	<u>117,160</u>
分部資產	<u>1,921,259</u>	<u>1,767,731</u>	<u>80,885</u>	<u>50,633</u>	<u>1,029,475</u>	<u>974,429</u>	<u>(622,441)</u>	<u>(620,619)</u>	<u>2,409,178</u>	<u>2,172,174</u>
於聯營公司權益									9,627	7,075
未分配資產									199,738	185,721
總資產									<u>2,618,543</u>	<u>2,364,970</u>
分部負債	<u>(684,194)</u>	<u>(655,240)</u>	<u>(74,427)</u>	<u>(37,545)</u>	<u>(358,425)</u>	<u>(336,227)</u>	<u>622,441</u>	<u>620,619</u>	<u>(494,605)</u>	<u>(408,393)</u>
未分配負債									(137,294)	(89,823)
總負債									<u>(631,899)</u>	<u>(498,216)</u>
其他分部資料：										
折舊及攤銷	27,211	36,597	—	1	2,237	3,817	—	—	29,448	40,415
重估投資物業之 未變現虧損/(收益)	—	—	—	—	(6,250)	2,720	—	—	(6,250)	2,720
出售長期上市投資收益	—	—	—	—	(8,090)	(853)	—	—	(8,090)	(853)
資本開支	31,747	11,012	—	—	1,193	933	—	—	32,940	11,945

(b) 地區分部

下表為本集團地區分部之收益及部分資產資料。

集團

	香港		中國內地		台灣		對銷		綜合	
	2004 千港元	2003 千港元	2004 千港元	2003 千港元	2004 千港元	2003 千港元	2004 千港元	2003 千港元	2004 千港元	2003 千港元
分部收益： 銷售予外界 客戶	<u>6,734,921</u>	<u>6,114,740</u>	<u>178,173</u>	<u>100,377</u>	<u>103,997</u>	<u>113,292</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,017,091</u>	<u>6,328,409</u>
其他分部資料： 分部資產	<u>2,177,335</u>	<u>2,030,070</u>	<u>286,173</u>	<u>196,910</u>	<u>82,485</u>	<u>89,072</u>	<u>(136,815)</u>	<u>(143,878)</u>	<u>2,409,178</u>	<u>2,172,174</u>
於聯營公司權益 未分配資產									<u>9,627</u>	<u>7,075</u>
									<u>199,738</u>	<u>185,721</u>
總資產									<u>2,618,543</u>	<u>2,364,970</u>
資本開支	<u>21,381</u>	<u>4,957</u>	<u>10,208</u>	<u>4,945</u>	<u>1,351</u>	<u>2,043</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>32,940</u>	<u>11,945</u>

3. 經營業務所得溢利

本集團之經營業務所得溢利已扣除／（計入）：

	2004 千港元	2003 千港元
折舊及攤銷#	<u>29,448</u>	40,415
土地及樓宇經營租約最低租賃付款	<u>96,560</u>	93,755
重估投資物業之未變現虧損／（收益）	<u>(6,250)</u>	2,720
重估短期投資之未變現收益	<u>3,356</u>	(1,965)
投資收益及股息收入	<u>(24,005)</u>	(5,620)
利息收入	<u>(8,313)</u>	<u>(6,950)</u>

本年度之無形資產攤銷已包括在已審核綜合損益賬內「行政費用」中。

4. 稅項

香港利得稅乃按本年度於香港產生之估計應課稅溢利以稅率17.5%（2003年：17.5%）計算。其他地區之應課利得稅乃按集團營運地區以現行法則、闡釋及慣例為基礎之通用稅率計算。

	2004 千港元	2003 千港元
集團：		
本期－香港		
本年度稅項	<u>31,575</u>	25,465
以往年度撥備不足／（超額）	<u>(474)</u>	9,949
本期－其他地區	<u>2,672</u>	1,902
遞延	<u>3,427</u>	<u>(1,723)</u>
	<u>37,200</u>	35,593
應佔聯營公司稅項	<u>37</u>	182
本年度稅項總額	<u>37,237</u>	<u>35,775</u>

5. 每股盈利

每股基本盈利乃按本年度股東應佔溢利200,200,000港元(2003年：117,160,000港元)及年內已發行加權平均股份501,600,000(2003年：458,058,000)普通股計算。

由於年內並無攤薄事項，故並無披露截至2004年及2003年12月31日止年度之每股攤薄盈利。

6. 應收賬款

珠寶製造及零售

本集團銷售一般以現金交易。就零售銷售而言，來自財務機構的應收信用卡款項賬期少於一個月。現有批發客戶獲提供的賒賬期為15至45日。

貴金屬批發

本集團之貴金屬批發一般以現金進行交易。

證券及期貨經紀

在日常業務過程中證券買賣所產生之應收賬款，結算期限為交易日後兩天，而在日常業務過程中期貨買賣所產生之應收賬款、結算期限一般以現金交易。

應收賬款於結算日根據發票日期之賬齡分析如下：

	集團	
	2004 千港元	2003 千港元
現在至30日	129,669	178,300
31日至60日	7,445	7,269
超過60日	4,345	1,040
	<u>141,459</u>	<u>186,609</u>
應收孖展客戶賬款 ##	37,482	43,728
	<u>178,941</u>	<u>230,337</u>

應收孖展客戶賬款以其證券作抵押，須於要求時償還及按商業條款計息。鑑於證券孖展借貸業性質，賬齡分析作用不大，董事認為無需披露賬齡分析。

7. 應付賬款

應付賬款於結算日根據發票日期之賬齡分析如下：

	集團	
	2004 千港元	2003 千港元
現在至30日	96,485	41,144
31日至60日	7,696	4,541
超過60日	3,187	4,706
	<u>107,368</u>	<u>50,391</u>
應付現金客戶賬款†	276,228	270,351
應付孖展客戶賬款††	10,589	8,828
	<u>394,185</u>	<u>329,570</u>

- † 已計入證券買賣業務期間產生之應付現金客戶賬款內之數額約209,978,000港元(2003年：164,416,000港元)為此等客戶存於本集團之備用款項／額外按金。餘額須於要求時償還。鑑於證券買賣業務性質，賬齡分析作用不大，董事認為無需披露賬齡分析。
- †† 應付孖展客戶賬款須於要求時償還及根據商業條款計息。鑑於證券孖展借貸業性質，賬齡分析作用不大，董事認為無需披露賬齡分析。

管理層討論及分析

綜觀

本集團經營三方面業務：珠寶零售、貴金屬批發及證券與期貨經紀業務。

珠寶零售業務由周生生珠寶金行有限公司及其聯屬公司經營。於2004年12月31日，在香港以「周生生」經營的有33家，在內地有44家。以「點睛品」經營的分店在香港有9家，在台灣有21家。

周生生一直為香港的馳名品牌。不同年代的顧客以本集團的珠寶金飾慶賀彌月、新婚及結婚紀念，無數女士也曾接受至愛愧贈本集團的首飾為禮物或購買自用。本集團多元化的產品、優質的服務及穩健的企業形象深受內地旅客的歡迎。

本集團著力發展大中華地區的零售業務，長遠定位成為國際級品牌，中期定位與本港及台灣的相似－在內地市場紮根。

目前本集團在內地零售網絡的發展以城市為主，目前已在北京、上海(長江三角洲流域)、廣州及其他省會設立分店。預計每年約增設15家分店。

本集團不設特許經營或授權經營，轄下的分店全部自營，以定位為國際級品牌，因此項發展需集中資金及人力資源，發展速度相對同業較慢，但對於分店管控及整體形象有較佳的效果。至於店址的選擇則需與本集團的形象及發展策略相配合。

本集團以多種方式搜羅貨品；在中國順德、青島及本港均自設工場。亦有從內地、本港、日本及意大利的供應商採購各種品牌及獨特設計之首飾。此外，亦有自以色列、比利時、中國內地及紐約購入鑽石原料。

本集團除自行設計首飾外，亦有銷售多個國際名牌首飾，包括Stefan Hafner, The Love Diamond, Elara, DTC Forevermark, Marco Bicego。採購人員定期到歐洲及日本搜羅最時尚精品。

過去數年鑽石鑲嵌飾品的銷售大幅增長，促使本集團加入自行採購鑽石胚及打磨鑽石行列，本集團一向有購入黃鉑金原料製造飾品，故擴闊鑽石原料供應也理所當然，且能節省資源。目前本集團並無計劃設置鑽石打磨廠，將先與鑽石打磨商緊密合作。

點睛品正著力從裝潢、服務質素、貨品組合等進行改革，過去十年，周生生已在帶領潮流，另一方面，模仿點睛品者不計其數，故改革點睛品為高檔時尚珠寶店，與周生生相輔相成。

世界批發行有限公司為本集團的成員，在本港經營黃金、鉑金及鈀金批發。這是一項高營業額低利潤業務，由於本集團珠寶首飾業務利用該等貴金屬製造貨品，故仍被視為本集團的主要業務。此公司只存少量鉑金而不存黃金，並且即日平倉，以減少風險。

周生生證券有限公司及周生生期貨有限公司香港共有8個營業點及一個互聯網平台。作為財務中介人，此兩家附屬公司均十分注重內部監控及風險管理，除年度之內、外審核外，亦不時在法規管治上作出檢討。身為以零售為主的小型經紀商，在與銀行及大機構競爭下，將專注在個人服務，以爭取集團利益。

珠寶零售

珠寶零售佔本集團營業額32%，較2003年之29%有增長。營業額上升23%至2,254,000,000港元，經營溢利大幅上升46%至188,000,000港元。

香港

2004年本港經濟自沙士及衰退中復蘇，本集團業務因而獲得長足增長。2004年度珠寶業務營業額增長22%至1,973,000,000港元，佔珠寶總營業額的87%。

為加強對高層次消費者(包括本地顧客及遊客)的服務，除中環、又一城及銅鑼灣分店外，集團租用廣東道30號約300平方米及銅鑼灣軒尼詩道525號約190平方米兩舖位，已於2005年2月開業，業績非常滿意。若能找到合適舖位有助發展國際品牌形象，將繼續增設分店。

重裝分店的計劃繼續進行，預計2006年上半年全部完成。

本集團繼續專注鑽石業務，經營名牌鑽石(如：The Love Diamond)。2004年間，倫敦國際鑽石商貿公司(「DTC」)推廣鑽石品牌「DTC Forevermark」計劃，本集團為六家其中之一代理零售商，該項嘗試十分成功，本集團計劃參與DTC 2005年度第四季的大型推廣活動。

2004年11月推出了華特·迪士尼產品，銷售情況十分成功。2005年繼續推出更多新產品及卡通人物首飾。

迪士尼樂園已籌備至最後階段，裝修工程也進行得如火如荼，集團正積極招聘人手及備貨，配合今年9月樂園開幕。

為配合點睛品重新定位為「時尚潮流首飾的先導」，一家分店改以周生生經營，貨品亦重新配置，2005年有兩家分店租約期滿後結束，其他分店將重新裝修，務求帶給客人全新形象一具時尚設計特式的國際品牌店。另一方面，亦繼續物色合適的舖位增設銷售點。

中國內地

2004年內地分店營業額達177,000,000港元，佔珠寶總營業額8%。年內增設的分店包括長春、哈爾濱、瀋陽、杭州、廈門、中山、江門、太原、湛江、南昌、重慶、長沙及石家莊。

集團同時在其他城市拓展分店，擴大地域覆蓋範圍，策略為在北京、上海、廣州等重點城市，及其鄰近城市增設分店。

台灣

2004年台灣的點睛品維持平穩。營業額達104,000,000港元，佔珠寶總營業額5%。

為了準備點睛品的改革，年內加強台灣當地管理層班子，包括在當地聘請了具豐富管理國際品牌經驗的新總經理。

集團在台灣只經營點睛品，其風格固然與香港點睛品一致，但售賣的貨品會比香港點睛品較潤，包括本集團所經營的迪士尼、Lady Heart及The Love Diamond。

貴金屬批發

貴金屬批發業務佔本集團營業額64%及經營溢利4%。營業額增長5%至4,503,000,000港元，經營溢利則仍為10,000,000港元。

此項業務以本集團商譽經營，競爭以價格為首服務為次，預計2005年業務穩定。

證券及期貨經紀

證券及期貨經紀業務在2004年的營業額達39,000,000港元，錄得25%升幅，獲利13,000,000港元。交投量總額為14,000,000,000港元。平均佣金率為0.24%，市場平均則為0.22%。網上交易業務平穩增長，佔總交投量24%。

部分營業地點於年內經過重新裝修後，以更佳形象示人，為顧客提供舒適的環境，並特設貴賓房及專用地方，以迎合個別投資者需要。設於元朗區的「投資中心」，由經驗豐富的業務隊伍提供服務，深受當地客戶歡迎。

此業務前景雖然主要取決於證券市道，集團將致力提昇各種顧客服務以加強競爭力，而增闢「投資中心」的概念是其中方案。

投資

投資物業

本集團所持物業大部分自用為珠寶店及廠房。投資物業帶來之租金收入為6,000,000港元，佔本集團營業額不足1%。

香港交易及結算所有限公司股份

本集團於2000年透過證券及期貨交易所合併獲分配之香港交易及結算所有限公司（「港交所」）股份，由本集團持有作長期投資。於2004年1月1日，本集團持有6,053,500股股份。年內本集團售出400,000股港交所股份，變現之收益為8,000,000港元。於2004年12月31日，本集團持有5,653,500股港交所股份，未變現之收益為117,000,000港元（2003年：101,000,000港元）。

財務

財務定位及資金管理

本集團營運資金集中由香港財政部門統籌，令各項業務營運現金流量得到較佳監控，減少整體融資成本。

集團財政狀況穩健，於2004年12月31日之現金及等同現金為229,000,000港元，銀行可動用之貸款及融資額為309,000,000港元。

本集團於2004年12月31日之借貸總額為62,000,000港元，須於一年內償還。本集團盡量以無抵押方式取得融資，於2004年12月31日之無抵押債項為借貸總額50%。本集團的低負債比率為3%，是以淨負債62,000,000港元及股東權益1,968,000,000港元為計算基礎。於2004年底，以流動資產2,000,000,000港元及流動負債581,000,000港元為基礎之流動比率為3.5。大部分現金以港元或美元存於本港具領導地位的銀行。

外匯風險管理

本集團的外幣風險主要在人民幣、台幣、歐羅及日元；管理方法是用外幣債務為手上同幣資產融資。於2004年12月31日，未包括人民幣之外幣借款約為5,000,000港元。年底之人民幣借款為61,000,000人民幣（2003年：6,000,000人民幣），作內地資金管理用途。

此外，集團大部分資產及負債、收入及付款均以港元結算。集團外匯風險因而相對很小。

資產抵押

本公司為其附屬公司取得銀行及其他信貸提供擔保。本集團為銀行融資提供的抵押品包括定期存款58,000,000港元(2003年：16,000,000港元)，賬面淨值達153,000,000港元(2003年：152,000,000港元)之固定資產及投資物業，及長期上市投資56,000,000港元(2003年：45,000,000港元)。於2004年12月31日，本集團之銀行貸款及黃金借貸總額分別為62,000,000港元(2003年：10,000,000港元)及11,000,000港元(2003年：無)。

人力資源

於2004年12月31日，本集團(除聯營公司外)在大中華地區共有1,867位僱員。

除非有特別需要，本集團的原則是在中港台各地招聘當地員工。報酬以員工表現為基準。一般來說，銷售人員的業績獎按該店的營業額而定，年終獎金則按集團整體表現發放。

本集團沒有任何認購權計劃。

為配合在內地的發展，年內成立了培訓發展部，使本港及內地的培訓制度更嚴謹。培訓對象包括各階層同事(如店員及店長)，培訓內容多樣化，由技術性至語言訓練均列入為培訓內容。計劃在2005年在內地設立培訓中心以加速培訓的步伐。

集團採納以市場薪酬或更佳條件為聘任的政策。

年內增設了周生生及點睛品品牌總監職位，由兩位具拓展國際級品牌及專業市場經驗人士擔任，已先後到職，職責為各自品牌訂定市務方向及業務拓展計劃。

於2004年9月，集團聘用了6名本港大學畢業的內地生為見習行政員。預計在本港受訓一年後分派至集團內地的崗位，將集團的價值觀及企業文化灌輸至內地。現正籌備招聘第二批見習生。

前瞻

內地經濟持續增長，本港經濟迅速復蘇。台灣經濟亦表現平穩。

縱然大中華地區整體經濟表現穩健，仍有幾方面值得關注。油價上升後一直在高位徘徊，利率也有上升的趨勢，兩者對經濟均有威脅。美元持續疲弱，已導致金價及鑽石價格上升，而以歐羅或日元為折算單位的貨品也因此更見昂貴。這幾方面帶來的影響均可導致2005年的市場消費力減弱。

股息

董事會建議派發截至2004年12月31日止年度之末期股息每普通股14.0港仙(2003年：11.0港仙)予在2005年5月31日登記在股東名冊內之股東。如末期股息在2005年5月31日召開之股東週年大會上獲得通過，將於2005年6月18日派發。連同本公司已派發分別為每普通股6.0港仙(2003：4.0港仙)及3.0港仙(2003年：無)之中期股息及特別股息，全年每普通股合共派息23.0港仙(2003年：15.0港仙)。

發行紅股建議

董事局議決建議按每持有五股現有股份可獲發一股紅股之基準，向於2005年5月31日營業時間結束時，名列股東名冊之本公司股東配發本公司股本中每股面值0.25港元之紅股。紅股在各方面均與現有已發行股份享有同等權益，惟並無附帶任何可收取截至2004年12月31日止年度末期股息之權利。

發行紅股須待：(a) 本公司股東批准；(b) 百慕達金融管理局批出有關發行紅股之批准（如有需要）；及 (c) 香港聯合交易所有限公司上市委員會批准紅股上市及買賣。載有發行紅股詳情之通函，將於稍後送呈本公司股東。

截止過戶日期

本公司將暫停辦理股票過末期戶登記手續，日期由2005年5月25日（星期三）至2005年5月31日（星期二），首尾兩天包括在內。如欲享有獲派發末期股息及紅股權利，請將購入之股票連同過戶文件於2005年5月24日（星期二）下午4時30分前送達本公司的股份過戶登記處登捷時有限公司辦理過戶。該過戶登記處地址香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

年內本公司或其任何附公司概無購買、贖回或出售任何本公司之上市證券。

審核委員會

審核委員會由一名獨立非執行董事擔任主席，而委員會成員主要為獨立非執行董事。按上市規則要求，所有審核委員會成員具備適當的專業資格，會計或相關財務管理專長。

審核委員會已聯同本集團外界核數師檢討本集團截至2004年12月31日止之年度業績。

薪酬委員會

本公司根據2005年1月1日生效之上市規則附錄十四規定，於2005年1月25日成立薪酬委員會。委員會成員主要為獨立非執行董事。

最佳應用守則

除本公司之非執行董事並無指定任期而須根據本公司之公司附例於本公司之股東週年大會上輪席告退及膺選連任外，董事認為，本公司於截至2004年12月31日止年度均已遵守上市規則附錄十四所載之最佳應用守則。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載董事進行證券交易之標準守則，作為本公司董事進行證券交易之行為守則。經特別諮詢所有董事後，董事確認於截至2004年12月31日止年度已遵守標準守則所規定之標準。

股東週年大會

本公司之股東週年大會定於2005年5月31日（星期二）上午10時30分假座香港九龍彌敦道229號周生生大廈4樓舉行。

董事會

於本公布發表日期，本公司之董事為：

執行董事：

周君廉博士 (主席)

周永成先生

周敬成醫生

周允成先生

非執行董事：

周君令先生 (名譽董事長)

陳炳勳醫生**

丁良輝先生

鍾沛林先生

李家麟先生**

盧景文先生**

** 獨立非執行董事

承董事會命

主席

周君廉

香港，2005年3月23日

* 僅供識別

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。