



EcoGreen Fine Chemicals Group Limited

中怡精細化工集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：2341)

截至二零零四年十二月三十一日止年度 業績公佈

中怡精細化工集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，根據附註1所載基準編製之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，連同上年度之比較數字如下：

綜合損益帳

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	二零零四年 千元人民幣 (經審核)	二零零三年 千元人民幣 (經審核)
營業額	3	276,491	223,152
銷售成本		(163,055)	(136,593)
毛利		113,436	86,559
其他收入		1,016	691
銷售及分銷開支		(8,057)	(8,481)
一般及行政開支		(29,342)	(16,915)
經營溢利	4	77,053	61,854
融資成本	5	(7,772)	(7,174)
除稅前溢利		69,281	54,680
稅項	6	(5,230)	—
除稅後溢利		64,051	54,680
少數股東權益		1	—
股東應佔溢利		64,052	54,680
股息	7	7,698	7,600
每股盈利 — 基本	8	0.16元人民幣	0.18元人民幣

附註：

1. 編製基準

本公司在二零零四年二月十六日透過股份交換，購入於英屬處女群島註冊成立之EcoGreen Fine Chemicals Limited全部已發行股本(「重組」)，其後成為現組成本集團附屬公司之控股公司，該等附屬公司不包括於該日後成立之Xiamen Doingcom Enterprise Limited及Doingcom Pharmaceuticals Limited。

重組乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計實務準則第27號「集團重組之會計方法」，採用合併會計法，視本公司及其附屬公司為持續集團處理。按此基準，於二零零四年十二月三十一日及截至該日止年度之綜合帳目乃以本集團重組後之結構於整個年度一直存在之基準編製。於二零零三年十二月三十一日及截至該日止年度之比較數字亦以相同基準呈列。

2. 主要會計政策

帳目乃按香港公認會計原則編製，並符合香港會計師公會頒佈之會計準則，帳目乃按歷史成本常規法編製。

香港會計師公會已頒佈數項新訂及經修訂香港財務申報準則(「新香港財務申報準則」)，該等準則於二零零五年一月一日或以後開始之會計期間生效。本集團尚未於其截至二零零四年十二月三十一日止年度帳目中提早採納該等新香港財務申報準則。本集團已著手就該等新香港財務申報準則之影響作出評估，惟未能表明此等新香港財務申報準則會否對其經營業績及財務狀況產生重大影響。

3. 分部資料

業務分部

由於本集團僅經營生產及銷售精細化學品一項業務，故此並無呈列業務分部資料。

地區分部

以付運目的地/交貨地點作為地區劃分之本集團營業額及分部業績分析如下：

	營業額		分部業績	
	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
中國內地	229,309	181,136	71,575	53,274
香港	6,954	19,410	1,097	3,640
其他	40,228	22,606	8,121	4,249
	<u>276,491</u>	<u>223,152</u>	80,793	61,163
未分配公司(開支)/收入淨額			(3,740)	691
經營溢利			<u>77,053</u>	<u>61,854</u>

由於本集團絕大部分資本開支、折舊及攤銷均就位於中國內地之資產產生，因此並無呈報資本開支、折舊及攤銷之地區分析。

* 僅供識別

4. 經營溢利

經營溢利已扣除及計入以下各項：

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
扣除		
物業、機器及設備折舊	4,790	4,380
攤銷		
— 商譽（計入一般及行政開支）	325	324
— 產品開發成本（計入一般及行政開支）	2,233	2,238
計入		
攤銷		
— 負商譽（計入一般及行政開支）	39	39
— 政府津貼遞延收入（計入其他收入）	114	38
來自以下項目之利息收入		
— 銀行存款	902	333
— 應收貸款	—	320

5. 融資成本

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
利息開支		
— 須於五年內全數償還之銀行借貸	4,755	4,387
— 須於五年內全數償還之政府貸款	506	128
— 可換股債券	417	1,206
	5,678	5,721
攤銷發行可換股債券成本	2,094	1,453
	7,772	7,174

6. 稅項

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
現有稅項		
— 中國內地企業所得稅	5,230	—

由於本集團並無在香港獲得或賺取應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

於中國內地福建省廈門成立之附屬公司須按15%（二零零三年：15%）之稅率繳納中國內地企業所得稅。二零零二年二月，廈門中技實業發展有限公司由內資企業轉為全外資企業，並且獲得中國內地稅務局豁免自抵銷上一年稅項虧損後首個獲利年度起繳納企業所得稅兩年，其後三年之企業所得稅則減半。二零零三年八月，廈門中坤化學有限公司獲認可為高新技術企業，因此獲豁免自抵銷上一年稅項虧損後首個獲利年度起繳納企業所得稅兩年，其後三年之企業所得稅則減半。廈門中技實業發展有限公司及廈門中坤化學有限公司抵銷上一年稅項虧損後首個獲利年度分別為二零零二年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日。

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。本公司在英屬處女群島成立之附屬公司乃根據英屬處女群島國際商業公司法註冊成立，因此獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

7. 股息

	二零零四年 千元人民幣	二零零三年 千元人民幣
已派中期股息	—	7,600
擬派末期股息每股普通股0.0175港元（二零零三年：無）	7,698	—
	7,698	7,600

於二零零五年四月十三日舉行之會議上，董事建議派發末期股息每股普通股0.0175港元。該擬派股息並無於此等帳目列作應付股息，惟將反映作截至二零零五年十二月三十一日止年度之保留盈利分配。

截至二零零三年十二月三十一日止年度之股息7,600,000元人民幣，乃一家附屬公司於重組前自其保留盈利派付股息予其當時股東。

8. 每股盈利

每股基本盈利乃根據股東應佔綜合溢利64,052,000元人民幣（二零零三年：54,680,000元人民幣）及年內已發行股份之加權平均數393,633,800股（二零零三年：300,000,000股）計算。

由於年內發行在外之潛在普通股於截至二零零四年十二月三十一日止年度內具反攤薄作用，且於二零零三年十二月三十一日並無潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

股息

為答謝股東不斷支持，本公司董事（「董事」）議決向本公司建議派付自其於二零零四年三月九日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板成功上市以來首次股息。董事將於二零零五年五月十八日星期三舉行之應屆股東週年大會，建議於二零零五年六月十日向於二零零五年五月十八日名列本公司股東名冊之股東派付末期股息每股1.75港仙（約相當於1.855仙人民幣）。

本公司將於二零零五年五月十三日至二零零五年五月十八日（包括首尾兩日）期間暫停辦理本公司股東登記手續，期內將不會辦理股份過戶登記手續。為符合獲派擬派末期股息資格，所有過戶文件須於二零零五年五月十二日下午四時正前送交本公司之香港股份過戶登記分處登捷時有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

業績

於二零零四年，本集團於業務表現方面錄得強勁增長。營業額達至276,500,000元人民幣，較去年增加23.9%。股東應佔溢利較去年增加9,400,000元人民幣或17.2%至64,100,000元人民幣。每股基本盈利約為16仙人民幣。

主席報告書

業務回顧

儘管回顧年度充滿挑戰，但本集團仍取得豐碩回報，營業額及股東應佔溢利皆穩定增長，足證吾等為客戶提高價值及提供高質素精細化工產品之目標成功使本集團業務錄得增長。本集團成功上市使「中怡」品牌的知名度得以提高，享負盛名之「Doingcom」品牌亦使本集團成功建立更多分銷渠道及發展海外市場。本集團營業額上升23.9%至276,500,000元人民幣。

本集團現有海滄工廠生產設施之技術改良及生產力提升工程已於二零零四年十月按期完成。技術改良除使集團生產更多產品種類外，擴建後之生產設施更將本集團植物精油全年加工能力由9,500公噸提升至11,000公噸。由於增加產能於接近二零零四年年底始完成，並需進行新增生產設施的調試，故於二零零四年對本集團業績帶來之貢獻並不明顯。預計其對本集團之業績貢獻將於來年更加顯著。

年內，本集團按策略訂立有條件買賣協議，收購上海萬凱化學有限公司（「上海萬凱」）全部股權，此舉旨在進一步強化本集團之研究及開發（「研發」）能力。上海萬凱主要從事有關手性藥物原料及醫藥中間體研發、生產技術轉移及提供其他技術服務之業務，並獲認可為上海市徐匯區高新技術企業。上海萬凱過半數員工為原中國科學院上海有機化學研究所之資深研究員、高級工程師等研發專才，於有機精細化工研發方面擁有豐富經驗。透過採用上海萬凱所開發及擁有關於手性藥物原料及醫藥中間體及其他

精細化工產品之生產技術，本集團可善用上海萬凱現有之科研成果、商業信譽及其合作工廠的生產資源，而毋須支付額外繁重開發成本。此外，收購亦使本集團擴闊手性藥物原料及醫藥中間體產品組合，日後集團將以上海萬凱作為技術平台，迅速擴展手性藥物原料及醫藥中間體業務。

本集團欣然宣佈，Jose Antonio Rodriguez Gascon先生於回顧年內獲委任為本集團營運顧問，Jose先生於精細化工行業，尤其芳香化學品方面，積逾三十年的豐富經驗，曾在歐洲及美國多家知名精細化工企業業務部擔當總裁及總經理等要職。Jose先生負責本集團產品開發策劃及與國外企業合作之工作，亦會為本集團的營運管理和銷售策略提供建議。於回顧年度，Jose先生積極與海外精細化工企業建立業務關係，當中包括負責本集團與一家具規模的海外精細化工生產商合作。相信憑藉Jose先生的專業知識和在業界知名度，日後將會為本集團帶來更多海外商機。

於回顧年度，本集團積極於歐洲荷蘭建立物流配送中心。該中心現正辦理註冊手續，預期將於二零零五年上半年開始運作。相信該中心將有助開拓海外市場，以及增加將本集團產品直銷到該等市場之比例，並可作為集團管理海外市場產品信息、技術信息之平台。

業務展望

本集團將恪守「產業專門化、產品多元化」之發展路向。本集團將開拓中國豐富天然資源，以鞏固基礎，支援其發展，並善用由本集團現有營銷網絡及精細化工高技術平台擴展其業務。

本集團將繼續實行其卓有成效的雙向發展計劃，將投放更多資源發展手性藥物原料及醫藥中間體、天然藥物原料如高價值中草藥等原料之深加工技術，以生產高增值藥品原料及醫藥中間體產品。此外，由於石油油價高居不下，對來自天然產物深加工的芳香化學品的需求急劇增加，因而促進本集團之植物精油加工能力。同時，本集團將繼續積極與天然資源供應商探討建立戰略合作機會，以進一步減低營運成本。

本集團已完成於海滄工廠毗鄰一幅佔地約16,000平方米之土地上動工興建新廠房規劃及設計工作，並已訂購部分專有設備，預期將於二零零五年上半年正式動工，工程將於二零零六年上半年分階段完工。新廠房將會配備先進生產線、符合GMP標準的原料藥品生產車間、環保系統及一系列儲罐，新廠房將可生產超過20種符合目前市場需求的新精細化工產品及藥物原料。新廠房建造工程竣工後，本集團預計，新廠房投產後整體全年植物精油加工能力將達到20,000公噸。

本集團不斷提升研發技術，以提供多元化新產品、達致規模經濟效益及進一步加強其於精細化工市場之整體競爭力。於年內就收購上海萬凱簽訂有條件買賣協議，預期將與本集團之研發能力締造協同效益。此外，本集團將繼續以「產學研」形式與知名學府及研發機構合作研發，以維持其競爭力。

由於本集團主要生產原料均來自天然可再生資源，所以對來年營商環境及其前景感到樂觀。然而，本集團亦會繼續致力採取措施控制經營開支、檢討員工薪酬政策、利用適當獎賞有效管理員工、精簡架構以及進一步提高生產設施之生產力，以達致溢利增長之目標。

本集團將進一步開拓其他具潛力之合併收購機會，例如與在回顧年度內收購上海萬凱相似之機會，以致力加強及發展其精細化工相關業務，旨在達致更佳協同效應，並締造最大規模經濟效益。與此同時，本集團將繼續物色具有協同價值及潛力的合作及組成策略聯盟之良機，以促進其精細化工業務發展。吾等期望憑藉本集團積極而謹慎的擴展計劃，於來年為股東帶來理想回報。

管理層討論與分析

財務回顧

財務表現

本集團業務於截至二零零四年十二月三十一日止年度錄得穩定增長。營業額及股東應佔溢利分別達到276,500,000元人民幣及64,100,000元人民幣，相比二零零三年的223,200,000元人民幣及54,700,000元人民幣，年度增幅分別達23.9%及17.2%。溢利增長主要由於本集團業務不斷擴展及本集團精細化工產品銷售錄得增長所致。

本集團營業額穩定增長，主要由於市場對本集團於二零零三年所推出新手性藥物原料的需求殷切，加上中國及國際市場對下游產品之需求日益增加，帶動本集團其他精細化工產品的整體需求上升。此外，本集團於二零零四年十月完成提升生產力工作，亦導致年終之生產規模有所擴大。

本集團繼續集中擴充其客戶基礎及擴展其銷售及分銷網絡。地區分佈上，本集團精細化工產品之本地銷量較二零零三年大幅攀升26.6%，而本集團精細化工產品之海外銷量亦較二零零三年上升12.3%。

於回顧年內，本集團之毛利率由二零零三年之38.8%上升至二零零四年之41.0%，增長主要歸因於邊際利潤較天然藥物原料及芳香化學品為高之手性藥物原料及醫藥中間體之銷量大幅增加。此外，生產力、採購物料能力及生產成本持續改善，亦提高生產成本效益。

銷售及分銷開支佔銷售額百分比由3.8%減至2.9%，乃主要由於本集團收緊成本控制所致。行政開支佔銷售額百分比由7.6%增至10.6%，乃主要由於進行架構重組及本公司於聯交所上市後遵守上市規則之行政開支有所增加所致。於二零零四年二月兌換可換股債券後撤銷發行可換股債券之成本，導致融資成本較去年增加600,000元人民幣。本集團於二零零四年之稅項支出上升至5,200,000元人民幣，乃由於本集團其中一家主要附屬公司於二零零二年及二零零三年獲豁免繳納企業所得稅所致，惟該附屬公司在本年度開始計算的三年內僅享有企業所得稅減半優惠。

流動資金、財務資源及股本架構

於回顧年內，本集團主要資金來源包括來自上市所得款項淨額及經營業務所得現金147,000,000元人民幣。經營業務之現金流入淨額增加51,000,000元人民幣或224.7%至約73,700,000元人民幣（二零零三年：22,700,000元人民幣）。來自營運之現金盈餘淨額得以加強，乃由於本集團對其營運資金管理採取更嚴格控制，將其存貨維持於最佳水平的同時，更有效追收過期帳款。年內，本集團利用其營運所得財務資源當中34,800,000元人民幣添置物業、廠房及設備，並撥用現金流出淨額12,700,000元人民幣償還銀行借貸。於二零零四年十二月三十一日，本集團之現金及銀行存款約為240,500,000元人民幣（二零零三年：65,900,000元人民幣），包括已抵押銀行存款31,800,000元人民幣（二零零三年：零）。

本集團於回顧年內之財政狀況相當穩健。於二零零四年十二月三十一日，本集團之流動資產淨值及流動比率分別約為183,700,000元人民幣（二零零三年：40,900,000元人民幣）及2.14（二零零三年：1.32）。本集團於二零零四年十二月三十一日之資產負債比率（借貸總額與資產總值比率）約為26.4%（二零零三年：57.7%）。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之總資產約為486,200,000元人民幣（二零零三年：283,900,000元人民幣），本集團動用銀行借貸約78,000,000元人民幣（二零零三年：90,600,000元人民幣）以及國家發展和改革委員會、廈門發展計劃委員會及其他中國內地政府部門之政府貸款，為本集團產品開發工作及擴充生產設施提供資金約36,200,000元人民幣（二零零三年：36,200,000元人民幣），另有可換股債券14,100,000元人民幣（二零零三年：37,200,000元人民幣）、應付交易帳款及其他應付款項約36,200,000元人民幣（二零零三年：33,700,000元人民幣）及股東資金約320,000,000元人民幣（二零零三年：85,900,000元人民幣）。

本集團錄得正數營運現金流入，連同其可動用銀行信貸及其現有現金資源，本集團具備強勁流動資金及充裕財務資源應付其承擔、營運資金需要及廈門海滄工廠二期新廠房建設所需。

營運回顧

多元化產品系列

本集團具備先進生產科技及技術，能夠在短時間內開發新產品，以及因應市場需求靈活調整產品組合。於回顧年度內，本集團生產約30種精細化工產品。本集團於截至二零零四年十二月三十一日及二零零三年十二月三十一日止年度之各類產品營業額及毛利分析如下：

	營業額 二零零四年 千元人民幣	毛利 二零零四年 千元人民幣	營業額 二零零三年 千元人民幣	毛利 二零零三年 千元人民幣
手性藥物原料及醫藥中間體	39,837	30,180	21,374	16,777
天然藥物原料	70,813	26,861	59,253	22,618
芳香化學品	165,841	56,395	142,525	47,164
本集團營業額／毛利	276,491	113,436	223,152	86,559

手性藥物原料及醫藥中間體（「手性產品」）

截至二零零四年十二月三十一日止年度，手性產品之銷量由去年21,400,000元人民幣增加86.0%至39,800,000元人民幣，佔本集團營業額14.4%（二零零三年：9.6%）。手性產品主要作為生產手性藥品之原料。於二零零四年十二月三十一日，本集團生產a-苯乙醇、左旋樟腦、右旋龍腦、多糖中間體（T110）、3-苯丙醛及白藜蘆醇。手性產品銷量於二零零四年大幅增長，特別是3-苯丙醛及白藜蘆醇兩種於去年度推出之產品，客戶反應非常良好，令人鼓舞。於回顧年度內，本集團新手性產品亦日漸為藥物市場所認同，藥物貿易商及生產商對該等產品需求非常殷切，本集團客戶包括著名醫藥製造商。故此，手性產品之營業額增加86%至約39,800,000元人民幣。

天然藥物原料

於回顧年內，本集團所有天然藥物原料的銷售均穩步增長。截至二零零四年十二月三十一日止年度，天然藥物原料之銷量較去年59,300,000元人民幣增加19.4%至70,800,000元人民幣，佔本集團營業額25.6%（二零零三年：26.6%）。天然藥物原料屬功能性原料，用作生產如皮膚用藥、醒腦提神消除疲勞藥物、消除肌肉疼痛及舒緩疲勞之外敷鎮痛藥物，以及舒緩鼻部不適藥油等天然藥品。於二零零四年十二月三十一日，本集團主要生產天然肉桂醛、桉葉素、丁香酚及桉葉油。隨著生活水平及保健意識普遍提升，該等下游產品於中國以至全球市場之需求不斷上升。

芳香化學品

截至二零零四年十二月三十一日止年度，芳香化學品之銷量較去年142,500,000元人民幣增加16.4%至165,800,000元人民幣，佔本集團營業額60.0%（二零零三年：63.9%）。芳香化學品廣泛用作香料及香精產品之成份，用於不同種類個人護理產品、化粧品及香精產品。於二零零四年十二月三十一日，本集團主要生產之芳香化學品計有二氫月桂烯醇、二氫月桂烯、天然香茅醛以及天然香茅醇。本集團客戶包括全球十大跨國香精香料製造商及中間商。由於該等芳香化學品主要用作多種日常用品之功能成份或中間體，故該等下游產品於中國及國際市場之需求不斷增加，為本集團帶來更多客戶。此外，現有客戶亦向本集團作出更大宗的芳香化學品訂單。

廣泛客戶基礎

本集團已建立逾150名客戶之穩固廣泛客戶基礎，當中包括大型藥品、香料及香精產品跨國製造商及中間商。於二零零四年，源自本集團五大客戶之營業額由22.8%減至18.2%。本集團之客戶基礎多元化，此乃由於本集團之產品質素高且聲譽良好，以及成功與客戶建立緊密關係所致。此外，多元化的客戶基礎除可減少任何過度集中個別客戶及行業帶來之不利影響外，亦可減少因任何個別行業任何重大季節性波動對銷售的影響。

生產設施

本集團現有生產設施位於中國福建省廈門市，佔地約27,000平方米，總建築面積約8,400平方米。現有海滄工廠生產設施之技術改良及生產力提升工程已於二零零四年十月完成，其後，本集團全年植物精油加工能力由9,500公噸提升至11,000公噸。

研發

截至二零零四年十二月三十一日止年度，產品開發成本及本集團撥充資本之金額合共約3,600,000元人民幣（二零零三年：6,200,000元人民幣），而本集團之產品開發成本攤銷為2,200,000元人民幣（二零零三年：2,200,000元人民幣），分別佔本集團營業額1.3%（二零零三年：2.8%）及0.8%（二零零三年：1.0%）。

憑藉先進輔助設施及中國多家學術及研究機構提供之充足資源，本集團透過與中國若干知名學術及研究機構合作，鞏固其研發實力，該等機構包括廈門大學、南京大學、中國科學院上海有機化學研究所及中國科學院廣州化學所等學術及研究機構。

年內，本集團按策略收購上海萬凱，此舉可強化本集團於醫藥中間體及其他精細化工產品之研發能力。上海萬凱聘有26名員工，當中過半數為前中國科學院上海有機化學研究所高級工程師及資深研究員等研發專才，於有機精細化工研發方面擁有豐富經驗。此外，上海萬凱已開發及擁有若干手性藥物原料及醫藥中間體以及其他精細化工產品之生產技術，當中逾20種生產技術已透過向若干本地及海外藥品化工及藥品製造商授權作商業生產。本集團將善用上海萬凱現有之科研成果、商業信譽及其合作工廠的生產資源，而毋須支付額外繁重研發成本。此外，該收購使本集團加快推出醫藥中間體，並擴闊其現有生產組合，日後集團將以上海萬凱作為技術平台，迅速擴展手性藥物原料及醫藥中間體業務。

資產抵押

於二零零四年十二月三十一日，本集團之銀行借貸由銀行存款約31,800,000元人民幣（二零零三年：無）及本集團帳面淨額合共約6,000,000元人民幣（二零零三年：37,200,000元人民幣）之若干土地及樓宇作抵押。於二零零三年十二月三十一日，本集團若干銀行借貸進一步由多名無關連第三方提供之公司擔保約25,500,000元人民幣以及可收回出口退稅約3,100,000元人民幣作抵押。該等抵押已於年內償還銀行借貸後解除。

或然負債

於二零零三年十二月三十一日，本集團就無關連第三方之銀行貸款提供1,500,000元人民幣之公司擔保，有關擔保已於年內解除。於二零零四年十二月三十一日，本集團或本公司概無任何或然負債。

資本承擔

於二零零四年十二月三十一日，本集團就購買物業、廠房及設備、在建工程、產品開發成本、於一家附屬公司注資以及收購上海萬凱有資本承擔約為52,700,000元人民幣（二零零三年：21,000,000元人民幣）。

庫務政策及外匯波動風險

由於本集團主要於中國進行業務，故其交易主要以人民幣、美元及港元結算。於二零零四年十二月三十一日，本集團所有銀行借貸均分別以人民幣及港元結算，按年息1.4厘至6.1厘計息。本集團之結餘總額當中，達72.4%現金及等同現金項目（包括手頭現金、銀行結餘及收購時起計三個月內到期之定期存款）以人民幣為結算單位，其餘則以港元及美元計算。

於回顧年內，本集團之外匯風險極低，且年內其業務或流動資金並無因匯率波動面對任何重大困難或影響。儘管如此，本集團將定期檢討其外匯風險，並於適當時候運用金融工具進行對沖。

僱員及酬金政策

於二零零四年十二月三十一日，本集團有208名全職僱員，其中203名僱員派駐中國。於回顧年內，本集團重整其人力資源政策及程序，於其薪酬制度中加入花紅及獎勵。重新制訂政策後，向員工發放之酬金乃根據其職責而釐訂，更切合當時市場水平。本集團亦設立一套更有效率之表現評估制度，據此，本集團根據其薪金及花紅制度一般結構，按僱員表現發放獎勵。

本集團亦於二零零四年二月十六日採納購股權計劃，以獎勵及獎賞曾對本集團成功經營有所貢獻之合資格參與人士。董事可酌情邀請本集團任何僱員或董事及計劃所載其他指定參與人士認購本公司股份。於回顧年內，本集團已向其董事及僱員授出27,000,000份購股權，賦予彼等權力認購合共27,000,000股本公司股份。

股東週年大會

本公司謹訂於二零零五年五月十八日星期三下午二時三十分假座香港中環干諾道中5號香港文華東方酒店1樓細康樂廳舉行本公司二零零五年股東週年大會（「股東週年大會」）。有關股東週年大會詳情，請參閱將於適當時候刊發並寄交股東之股東週年大會通告。

暫停辦理股份過戶手續

本公司將於二零零五年五月十三日至二零零五年五月十八日（包括首尾兩日）期間暫停辦理股東登記手續，期內將不會辦理股份過戶登記手續。為符合出席股東週年大會之資格，所有過戶文件連同有關股票，須於二零零五年五月十二日下午四時正前送交本公司股份過戶登記分處登捷時有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

購買、出售或贖回本公司之上市股份

年內，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。

公司管治

於二零零四年整個年度，本公司一直全面遵守主板上市規則附錄14所載最佳應用守則。

審核委員會聯同本公司外聘核數師已審閱本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度全年業績。

於聯交所網站刊載業績

本公司將於適當時候按照上市規則附錄16第45(1)至45(3)段之規定向聯交所提呈載有所有有關資料之詳盡業績公佈，以在聯交所網站刊載。

董事

於本公佈日期，本公司董事會由五名執行董事包括楊毅融先生、龔雄輝先生、盧家華女士、林志剛先生及何溫明先生；一名非執行董事楊啟明先生以及三名獨立非執行董事鄭蘭蓀博士、丘福全先生及黃翼忠先生組成。

承董事會命
主席兼總裁
楊毅融

香港，二零零五年四月十三日

「請同時參閱本公司公布於經濟日報刊登的內容。」