



嘉新水泥（中國）控股股份有限公司*

Chia Hsin Cement Greater China Holding Corporation

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：699)

二 零 零 五 年 度 中 期 業 績 公 告

嘉新水泥（中國）控股股份有限公司（「本公司」）之董事會宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零五年六月三十日止六個月中期業績，連同截至二零零四年六月三十日止六個月之比較數字。此份中期業績未經審計，但經本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行審閱。

簡明合併損益表

	附註	六個月截止於	
		二零零五年 六月三十日 (未經審計) 千美元	二零零四年 六月三十日 (未經審計) 千美元
營業額	3	38,226	44,092
銷售成本		(31,807)	(25,027)
毛利		6,419	19,065
其他經營收入		324	260
推銷成本		(4,297)	(3,283)
管理費用		(1,788)	(2,093)
其他經營支出		(95)	(505)
經營溢	4	563	13,444
利息收入		498	223
融資成本	5	(2,218)	(1,372)
期內利潤(虧損)		(1,157)	12,295
股息	7	—	—
每股(虧損)盈利—基本(美仙)	8	(0.10)	1.08

簡明合併資產負債表

	附註	二零零五年 六月三十日 (未經審計) 千美元	二零零四年 十二月三十一日 (已經審計) 千美元
資產			
流動資產			
存貨		15,324	13,338
應收帳款	9	17,886	15,947
其他應收款	10	6,996	2,747
可收回所得稅		1,467	260
已抵押存款		1,933	242
銀行結餘及現金		45,131	59,378
		<u>88,737</u>	<u>91,912</u>
非流動資產			
物業、廠房及設備		207,134	209,493
土地使用權		17,385	17,614
		<u>224,519</u>	<u>227,107</u>
總資產		<u><u>313,256</u></u>	<u><u>319,019</u></u>
股本及負債			
股本及儲備			
股本	11	11,429	11,429
股本溢價及儲備		186,826	187,983
		<u>198,255</u>	<u>199,412</u>
流動負債			
應付帳款	12	4,563	4,178
其他應付款		2,837	3,673
銀行借款—一年內到期	13	23,171	16,806
		<u>30,571</u>	<u>24,657</u>
非流動負債			
銀行借款—一年後到期	13	84,430	94,950
負債總額		<u>115,001</u>	<u>119,607</u>
股本及負債總額		<u><u>313,256</u></u>	<u><u>319,019</u></u>

附註

1. 編製基礎

簡明財務報表的編製是依據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16適用的揭示要求和國際會計準則34號（中期財務報告）。

2. 重要的會計政策

簡明財務報表是依據國際財務報告準則並基於歷史成本原則編製。

簡明財務報表所採用的主要會計政策與集團編報的截至二零零四年十二月三十一日止年度報表的會計政策一致。

本期本集團第一次採用了一系列的新的或修訂後的自二零零五年一月一日或之後生效的國際會計準則及國際財務報告準則（以下統稱「新IFRSs」）。採用新IFRSs對編製當期或前期的營業結果沒有重大影響。故此，不需要做前期調整。

3. 營業額及分類資料

	六個月截止於	
	二零零五年 六月三十日 (未經審計) 千美元	二零零四年 六月三十日 (未經審計) 千美元
營業額包括以下的內容：		
水泥銷售	36,137	44,062
熟料銷售	2,089	30
	<u>38,226</u>	<u>44,092</u>

營業額是指本集團向外部客戶銷售貨品已收到或應收回的款項，減退貨、折讓，扣除增值稅後的淨額。

本集團從事水泥以及其他水泥產品的生產和銷售，截至二零零五年六月三十日和二零零四年六月三十日的兩個六個月，90%以上的產品在中國銷售，在資產負債表日，本集團90%以上的總資產位於中國。

4. 經營溢利

	六個月截止於	
	二零零五年 六月三十日 (未經審計) 千美元	二零零四年 六月三十日 (未經審計) 千美元
經營溢利已扣除：		
存貨成本開支	31,807	25,027
折舊和攤銷		
物業、廠房和設備	3,993	3,832
土地使用權	235	438
外匯淨虧損	4	293
有關租賃物業的經營租約租金	85	51
維修及保養	969	2,100
	<u>31,807</u>	<u>25,027</u>

5. 融資成本

	六個月截止於	
	二零零五年 六月三十日 (未經審計) 千美元	二零零四年 六月三十日 (未經審計) 千美元
銀行借款利息		
須於5年內悉數償還	89	55
無須於5年內悉數償還	2,129	1,317
	<u>2,218</u>	<u>1,372</u>

6. 稅務

於所述的兩個期間本公司在香港的附屬公司無應課稅收入，故並無就香港利得稅提取任何撥備。

根據中國有關的法律和法規，本公司的附屬公司嘉新京陽水泥有限公司（「京陽水泥」）為一家外商獨資企業，在扣除承之於以前年度的累計虧損後，從首個獲利年度起2年免除中國企業所得稅，其後3年減半。此外，京陽水泥於二零零三年十月十三日被江蘇省對外經濟貿易合作廳確認為外商投資先進技術企業，因此，有權享有額外3年的中國企業所得稅減半。京陽水泥記錄中國企業所得稅的第一個獲利年度是二零零三年。由於京陽水泥在截至二零零四年六月三十日止六個月仍在免稅期及在截至二零零五年六月三十日止六個月無應課稅收入，在所述的兩個期間的京陽水泥的會計報表中沒有撥備中國企業所得稅。由於其他兩家在中國成立的附屬公司無應課稅收入，在其財務報表中沒有計提中國企業所得稅。

由於沒有重大的暫時性差異，在財務報表中未確認遞延所得稅備抵。

7. 股息

在報告的期間並無支付股息，董事會不建議支付中期股息（截至二零零四年六月三十日止六個月：無）。

8. 每股（虧損）盈利

截至二零零五年六月三十日止六個月的每股基本（虧損）盈利是根據期內虧損約1,157,000美元（截至二零零四年六月三十日止六個月的盈利為12,295,000美元）和報告期間的普通股數1,142,900,000股（截至二零零四年六月三十日止六個月：1,142,900,000股）計算。

9. 應收帳款

應收帳款的帳齡分析如下：

	二零零五年 六月三十日 (未經審計) 千美元	二零零四年 十二月三十一日 (已經審計) 千美元
90日內	14,161	11,749
91日至180日	3,725	4,188
181日至365日	—	10
	<u>17,886</u>	<u>15,947</u>

集團授予的客戶信用期為0-180日。

包括於應收帳款中的應收同系子公司的款項如下：

	二零零五年 六月三十日 (未經審計) 千美元	二零零四年 十二月三十一日 (已經審計) 千美元
上海嘉新港輝有限公司	3,328	1,524
江蘇聯合水泥有限公司	—	1,049
	<u>3,328</u>	<u>2,573</u>

應收同系子公司款是為無抵押，免息及按相應交易條款歸還的款項。

10. 其他應收款

二零零五年六月三十日其他應收款中包括應收同系子公司，江蘇聯合水泥有限公司的無抵押，免息及並用於結算未來從該同系子公司採購貨物的採購預付款約2,664,000美元（二零零四年十二月三十一日：0美元）。

11. 股本

	二零零五年六月三十日及 二零零四年十二月三十一日	票面 價值 千美元
	股數 每股0.01美元	
核定發行	100,000,000,000	1,000,000
已發行並全額支付	1,142,900,000	11,429

分別截至二零零五年六月三十日及二零零四年六月三十日止兩個六個月，本公司已核准及已發行的股本並無變動。

12. 應付帳款

應付帳款的帳齡分析如下

	二零零五年 六月三十日 (未經審計) 千美元	二零零四年 十二月三十一日 (已經審計) 千美元
90日內	3,526	3,806
91日至180日	237	237
181日至365日	766	21
365日以上	34	114
	<u>4,563</u>	<u>4,178</u>

13. 銀行借款

	二零零五年 六月三十日 (未經審計) 千美元	二零零四年 十二月三十一日 (已經審計) 千美元
已抵押：		
來自中國工商銀行的借款 (附註1)	68,750	74,340
來自中國建設銀行的借款 (附註2)	35,000	35,000
來自中國工商銀行的短期借款 (附註3)	635	—
	<u>104,385</u>	<u>109,340</u>
無抵押：		
人民幣短期銀行借款 (附註4)	2,416	2,416
美元短期銀行借款 (附註5)	800	—
	<u>3,216</u>	<u>2,416</u>
	<u>107,601</u>	<u>111,756</u>
銀行借款的到期日如下：		
1年內	23,171	16,806
第2年	21,040	21,040
第3至第5年 (包括首尾)	55,290	63,120
5年以上	8,100	10,790
	<u>107,601</u>	<u>111,756</u>
減：列於流動負債下的1年內到期的金額	<u>(23,171)</u>	<u>(16,806)</u>
1年後到期的金額	<u>84,430</u>	<u>94,950</u>

附註：

1. 中國工商銀行的貸款為美元貸款，利率為倫敦銀行同業拆息率加1%，從二零零三年六月二十日開始分14期，每半年歸還一次。
2. 中國建設銀行的貸款為美元貸款，利率為倫敦銀行同業拆息率加0.95%，從二零零五年八月十五日開始分13期，每半年歸還一次。
3. 已抵押的中國工商銀行的貸款為美元貸款，平均年利率為3.89%。
4. 無抵押的短期銀行借款為人民幣貸款，平均年利率為4.70% (截至二零零四年六月三十日止六個月：4.54%)。
5. 無抵押的短期銀行借款為美元貸款，平均年利率為3.77%。

董事認為銀行借款的帳面價值大致能反映其公平價值。

管理層討論與分析

五年財務指標比較

					千美元
	2005年上半年	2004年度	2003年度	2002年度	2001年度
營業額	38,226	81,944	78,012	67,841	64,061
期內利潤(虧損)	(1,157)	14,693	19,017	10,258	8,043
總資產	313,256	319,019	316,514	269,441	282,721
營運資金(附註1)	58,166	67,255	67,087	(2,052)	3,004
股東權益	198,255	199,412	184,490	(6,974)	(17,230)
總負債	115,001	119,607	132,024	276,415	299,951
股本收益率(附註2)	(0.6%)	7.4%	10.3%	N/A	N/A
營運資金比率(附註3)	29.3%	33.7%	36.4%	N/A	N/A
總資產收益率(附註4)	(0.4%)	4.6%	6.0%	3.8%	2.8%
債務比率(附註5)	54.3%	56.0%	65.8%	N/A	N/A
每股(虧損)盈利(美仙)	(0.10)	1.29	2.08	N/A	N/A

備註：本公司成立於二零零三年六月十日，公司股票於二零零三年十二月十二日在香港聯交所上市。在本公司成立前的年度財務報表數據反映的是本公司現有子公司的合併數據。

附註：

- 1、營運資金 = 流動資產 - 流動負債
- 2、股本收益率 = 期內利潤(虧損) / 期末淨資產
- 3、營運資金比率 = (流動資產 - 流動負債) / (總資產 - 總負債)
- 4、總資產收益率 = 期內利潤(虧損) / 期末總資產
- 5、債務比率 = (銀行貸款 + 股東貸款(如有)) / 股東權益

一、經營策略

嘉泥中國主要經營策略包括以下幾個方面：

1. 繼續加強內部控制和風險管理，
2. 保持健康的財務狀況，把握行業結構性調整深化所帶來的機遇，
3. 控制投資節奏，增進內部資源使用效率，尋求外部收購兼併、策略聯盟機會，
4. 重視物流通路建設，保持市場運輸高效通暢，
5. 加強銷售組合管理，針對國內外市場及客戶群體不同的特點，靈活運用銷售策略，調整產品品種，平衡季節性差異，提升盈利水平。

二、二零零五年業績回顧

1. 集團總體營運情況

本集團截至二零零五年六月三十日止六個月實現水泥和熟料銷量約158萬噸，比去年同期增長15.5%，營業額約38,226,000美元，較二零零四年同期下降13.3%。本集團儘管在二零零五年上半年利用自身國際銷售網絡，拓展外銷市場，嚴格控制成本費用，但是受行業週期性及季節性的影響，中國大陸水泥價格持續下跌，同時煤炭價格處於高位，電力價格亦有所上升，水泥價格和生產成本的雙重壓力，使本集團淨虧損約1,157,000美元。

本集團截至二零零五年六月三十日止六個月完成固定資產投資約2,043,000美元，主要用於新增設球磨工程，擴充水泥粉磨能力。正式投產後，水泥產能提升將近30%，達到每年420萬噸。

2. 集團虧損

本集團截至二零零五年六月三十日止六個月虧損1,157,000美元，比二零零四年同期利潤有較大幅度下降。主要原因是：受中國大陸水泥價格下降的影響，平均銷售價格比二零零四年同期下降約25.0%；儘管原煤、電力的採購價格自二零零四年下半年以來保持穩定，但是價格一直處於高位，同時為充分利用本集團水泥磨的生產能力而外購部分熟料生產水泥，造成平均成本比二零零四年同期上升約10.0%。

2.1 營業額

本集團截至二零零五年六月三十日止六個月，按產品的營業額情況如表所述。

品種	六個月截至於			
	二零零五年六月三十日		二零零四年六月三十日	
	營業額	百分比	營業額	百分比
	千美元	%	千美元	%
52.5級水泥	10,344	27.1	11,697	26.5
42.5級水泥	20,946	54.8	23,482	53.3
32.5級水泥	4,847	12.7	8,883	20.1
熟料	2,089	5.4	30	0.1
合計	38,226	100.0	44,092	100.0

本集團截至於二零零五年六月三十日止六個月的銷售數量比二零零四年同期增加15.5%，但是營業額較二零零四年同期減少13.3%。營業額減少的原因主要是由於二零零五年上半年大陸水泥市場受宏觀調控的影響，水泥市場價格相對於二零零四年同期下降幅度較大，集團平均銷售價格比二零零四年同期降低25.0%。

本集團截至二零零五年六月三十日止六個月，按銷售區域分的營業額分佈如表所述。

區域	六個月截至於			
	二零零五年六月三十日		二零零四年六月三十日	
	營業額	百分比	營業額	百分比
	千美元	%	千美元	%
江蘇省	16,280	42.6	25,327	57.4
浙江省	11,190	29.3	11,814	26.8
上海市	4,400	11.5	4,287	9.7
福建省	2,657	6.9	1,969	4.5
廣東省	—	0.0	98	0.2
出口	3,699	9.7	597	1.4
合計	38,226	100.0	44,092	100.0

本集團在截止於二零零五年六月三十日止六個月內按照既定的外銷戰略，擴大出口，實現出口額370萬美元，是去年同期的6.2倍。

2.2 銷售成本

本集團截至二零零五年六月三十日止六個月的銷售成本的構成如表所述。

項目	六個月截至於			
	二零零五年六月三十日		二零零四年六月三十日	
	金額	百分比	金額	百分比
	千美元	%	千美元	%
原材料	8,643	27.2	4,700	18.8
能源	16,693	52.5	12,481	49.9
折舊及攤提	3,524	11.1	3,325	13.3
人工成本	800	2.5	746	3.0
其他	2,147	6.7	3,775	15.0
合計	<u>31,807</u>	<u>100.0</u>	<u>25,027</u>	<u>100.0</u>

本集團截至二零零五年六月三十日止六個月的平均銷售成本比二零零四年同期高10.0%，主要原因是：能源(包括原煤、電力)價格有較大幅度的上漲以及本集團為充分利用水泥磨的生產能力而外購部分熟料生產水泥。

2.3 毛利

本集團截至於二零零五年六月三十日止六個月的各產品毛利如表所述。

品種	六個月截至於					
	二零零五年六月三十日			二零零四年六月三十日		
	毛利	百分比	毛利率	毛利	百分比	毛利率
	千美元	%	%	千美元	%	%
52.5級水泥	2,206	34.4	21.3	4,591	26.0	42.3
42.5級水泥	2,960	46.1	14.1	10,300	54.0	43.9
32.5級水泥	901	14.0	18.6	3,808	20.0	42.9
熟料	352	5.5	16.9	6	0.0	20.0
合計	<u>6,419</u>	<u>100.0</u>	<u>16.8</u>	<u>19,065</u>	<u>100.0</u>	<u>43.2</u>

本集團截至於二零零五年六月三十日止六個月共獲得毛利6,419,000美元，平均毛利率16.8%，毛利率比二零零四年同期有較大幅度的下降。毛利率下降的原因是本集團的水泥銷售價格比二零零四年同期下降25.0%，而平均銷售成本比二零零四年同期增加10.0%。

2.4 營運費用

本集團截至二零零五年六月三十日止六個月的營運費用(包括推銷成本及管理費用)共計6,085,000美元，較二零零四年同期上升13.2%，其原因是由於銷售網絡擴大及強化客戶服務而導致推銷成本增加。

2.5 融資成本

本集團截至二零零五年六月三十日止六個月的融資成本為2,218,000美元，比二零零四年同期大幅增加，主要因為本集團二零零五年上半年以倫敦銀行同業拆息為基礎計息的利率上升所致。

3. 資金及財務狀況

3.1 現金流量

經營活動產生的現金流量

本集團截至二零零五年六月三十日止六個月經營活動的現金淨流出量為5,231,000美元，比二零零四年同期減少19,904,000美元，主要原因是：本集團的經營溢利比二零零四年同期有較大幅度的減少，並且應收賬款有所上升；另外本集團為保證能源及原材料能在較好的條件取得，在資金許可的條件下加大付款的力度。

投資活動產生的現金流量

本集團截至二零零五年六月三十日止六個月投資活動的現金淨流出量為953,000美元，其中固定資產投資支出2,043,000美元，主要是為擴充水泥粉磨能力而新增設球磨工程。

籌資活動產生的現金流量

本集團截至二零零五年六月三十日止六個月籌資活動的現金淨流出量為8,063,000美元，其中按照貸款合同約定歸還長期美元貸款本金5,590,000美元。

3.2 財務狀況

本集團於二零零五年六月三十日的總資產約313,256,000美元，比二零零五年年初減少5,763,000美元，總負債115,001,000美元，比二零零五年年初減少4,606,000美元，股東權益198,255,000美元，比二零零五年年初減少1,157,000美元。

3.2.1 固定資產

本集團於二零零五年六月三十日的固定資產淨值207,134,000美元，其中物業54,039,000美元，廠房及機器設備144,412,000美元，在建工程2,974,000美元以及其他固定資產淨值5,709,000美元。

3.2.2 流動資產及流動負債

本集團於二零零五年六月三十日的流動資產88,737,000美元，主要包括存貨15,324,000美元、應收帳款17,886,000美元、銀行結餘與現金45,131,000美元以及其他流動資產10,396,000美元。

本集團於二零零五年六月三十日的流動負債30,571,000美元，其中應付帳款4,563,000美元，一年內到期的長期借款23,171,000美元，其他流動負債2,837,000美元。

3.2.3 計息借款結構

本集團於二零零五年六月三十日的計息借款107,601,000美元，包括無抵押短期銀行借款3,216,000美元及有抵押銀行貸款約104,385,000美元。

本集團於二零零五年六月三十日的銀行貸款的到期日如本集團的簡明綜合財務報告附註13所述。

本集團於二零零五年六月三十日用以獲取銀行借款而作抵押的資產帳面淨值約為154,607,000美元，其中物業、廠房及設備136,356,000美元、土地使用權16,318,000美元及銀行質押存款1,933,000美元。

無抵押短期銀行貸款以人民幣或美元定值，按平均利率每年4.67厘計息，該等無抵押短期銀行貸款主要包括兩項循環貸款，各自的本金額均為人民幣10,000,000元(相當於約1,208,000美元)以及一項美元貸款，貸款本金為800,000美元。

有抵押銀行貸款以美元定值，平均利率按倫敦銀行同業拆息另加年利率0.98厘計息。

3.2.4 財務比率

	二零零五年 六月三十日	二零零四年 十二月三十一日	增／減
應付帳款周轉天數 (附註1)	25日	26日	-1日
應收帳款周轉天數 (說明1) (附註2)	68日	52日	+14日
存貨周轉天數 (附註3)	81日	79日	+2日
流動比率 (說明2) (附註4)	2.9倍	3.7倍	-0.8倍
速動比率 (說明2) (附註5)	2.4倍	3.2倍	-0.8倍
資本負債率 (說明3) (附註6)	34.3%	35.0%	-0.7%
債務比率 (說明3) (附註7)	54.3%	56.0%	-1.7%

附註：

- 1、應付帳款周轉天數 = 期內天數 × 平均應付帳款 / 銷售成本
- 2、應收帳款周轉天數 = 期內天數 × (平均應收帳款 / 1.17) / 營業額
- 3、存貨周轉天數 = 期內天數 × 平均存貨 / 銷售成本
- 4、流動比率 = 流動資產 / 流動負債
- 5、速動比率 = (流動資產 - 存貨) / 流動負債
- 6、資本負債率 = 銀行貸款 / 資產總額
- 7、債務比率 = (銀行貸款 + 股東貸款) / 股東權益

說明：

- 1、應收帳款周轉天數增加是由於集團根據行業狀況，給予部分合作良好以無收款風險的銀行承兌滙票結算的客戶稍寬鬆之付款條件，導致應收賬款有所上升，另外由於銷售價格下降，銷售收入亦相對下降。
- 2、由於一年內到期的銀行借款增加，使流動負債比年初要高，從而流動比率、速動比率有所下降，但是流動性仍然保持在較高的水平。
- 3、由於本報告期按期歸還了銀行貸款，使資本負債率、債務比率均比年初低，財務結構更加穩健。

3.2.5 股東權益

本集團於二零零五年六月三十日的股東權益為198,255,000美元，股東權益的構成如表所述。

品種	二零零五年六月三十日		二零零四年十二月三十一日	
	金額 千美元	百分比 %	金額 千美元	百分比 %
股本	11,429	5.8	11,429	5.7
股本溢價及儲備	186,826	94.2	187,983	94.3
合計	<u>198,255</u>	<u>100.0</u>	<u>199,412</u>	<u>100.0</u>

於二零零五年六月三十日，股東權益較二零零四年十二月三十一日減少0.6%，股東權益減少主要是本集團期內虧損所致。

3.3 財務風險

3.3.1 外匯風險

本集團面對的外匯風險主要是人民幣兌美元的匯率波動。本集團一直關注這些貨幣的匯率波動及市場趨勢。截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團沒有簽訂任何旨在減低外匯風險的衍生工具合約。

3.3.2 利率風險

本集團主要的融資借款是美元長期借款，本集團不時檢討市場、集團經營業務的需要及財務狀況，以決定最有效的利率風險管理工具，截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團沒有簽訂任何旨在對沖利率風險的合約。

四、僱員及薪酬政策

於二零零五年六月三十日，本集團有667名全職僱員。本集團重視人才的培養和開發，在薪酬方面維持一定的競爭力。本集團為員工提供的其他福利包括強制性公積金、保險金及按表現計算的花紅。

五、二零零五年下半年展望

根據集團經營策略，二零零五年下半年，有以下計劃：

1. 在生產方面，集團將充分利用水泥磨改造成功的新增產能，增加水泥產量，同時由於設備新改造完畢，第三季度的例行設備大修將縮短時間，從而進一步增加設備運轉率。
2. 銷售方面，集團將利用新增水泥產量，在保證現有國內市場佔有的情況下，大力開拓海外市場，擴大水泥出口。
3. 物流通路資源方面，集團將在原有岸線開始規劃建設一個新的深水碼頭，增加貨物吞吐能力，以配合生產和銷售的擴張，同時也將積極拓展水路、陸路物流運輸設備，以及水泥中轉庫的建設，以進一步增強集團優勢。

其它資料

購股權計劃

截至二零零五年六月三十日止六個月，本公司無任何購股權被授予、履行、已失效或註銷。

購買、出售及贖回上市證券

截至二零零五年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售、或贖回任何本公司之上市證券。

企業管治常規守則

本公司截至二零零五年六月三十日止六個月，除三條與上市規則附錄十四所載《企業管治常規守則》的守則條有偏離外，其他規定均遵守。三條規定及遵守計劃如下：

1. 第A.4.2條規定，所有為填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉。每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。為充分遵守第A.4.2條規定，公司將在接下的股東大會中修訂公司章程中相關條款。
2. 第A.5.4條規定，董事會亦應就有關僱員買賣發行人證券事宜設定書面指引，指引內容應該不比上市規則附錄十所載的《標準守則》寬鬆。為遵守第A.5.4條規定，公司亦準備在年底召開董事會為公司相關僱員買賣發行人證券事宜設定書面指引。
3. 另外，公司亦將在年底按第C.3.3條規定的審核委員會職權範圍對公司目前已有的相關工作條例進行研究和修改。

薪酬委員會

本公司已遵照上市規則附錄十四所載《企業管治常規守則》之規定，於二零零五年七月七日召開董事會成立薪酬委員會，該委員會由一名非執行董事張安平先生和兩名獨立非執行董事MACKENZIE Davin A.先生及諸葛培智先生組成。

審核委員會

審核委員會按上市規則之規定於二零零三年十一月成立。該委員會已與管理層檢討本集團採納之會計原則及慣例，並商討其內部控制及財務申報事宜，包括審閱本集團截至二零零五年六月三十日止六個月的未經審計中期財務報告。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已於二零零四年八月十九日採納有關本公司董事進行證券交易的操守守則(『本身準則』)，其條款之嚴謹程度不少於上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)所規定之標準。經向所有董事作出特定查詢後，本公司確定各董事於截至二零零五年六月三十日止六個月，一直遵守本身準則及標準守則所載之規定。

董事

於本公告刊發日期，王建國先生、藍箴規先生、張剛綸先生及王立心女士為執行董事；張永平先生及張安平先生為非執行董事；及MACKENZIE Davin A.先生、諸葛培智先生及吳俊民先生為獨立非執行董事。

董事會代表

董事長

王建國

香港

二零零五年八月十八日

* 僅供識別

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。