

管理層討論及分析

業務回顧

於截至2005年6月30日止六個月內，本集團主要從事(i)設計及組裝金屬沖壓及塑膠注塑模具；及(ii)製造金屬沖壓及塑膠注塑產品和金屬部件之車床加工。本集團於截至2005年6月30日止六個月內之核心業務營運回顧如下：

金屬製品業務

於截至2005年6月30日止六個月內，本集團整體營業額約港幣199,764,000元，較截至2004年6月30日止六個月內約港幣124,593,000元上升60%。本集團整體營業額大幅躍升，主要由本集團成立已久的金屬製品業務不斷增長所帶動，其營業額相對截至2004年6月30日止六個月增加約港幣71,998,000元或58%。於本期內，本集團之金屬製品業務仍主要為日本著名辦公室自動化設備製造商，包括東芝(Toshiba)、柯尼卡美能達(Konica Minolta)、佳能(Canon)、京瓷美達(Kyocera Mita)、富士施樂(Fuji-Xerox)、理光(Ricoh)、愛普生(Epson)及兄弟(Brother)等提供服務。截至2005年6月30日止六個月內，金屬製品業務的84.7%銷售額來自日本客戶(2004：73.8%)。

作為信譽昭著的國際知名品牌製造商之服務供應商，管理層相信本集團的業務受到主要客戶群的特性影響。管理層相信日本製造商，即本集團現有之主要客戶群，擁有的特性包括(i)對產品質量要求嚴謹，尤其是辦公室自動化設備如複印機及傳真機的組件，必需達到高度精密的標準，以確保有關設備能有效運作；(ii)強調生產效率以縮短生產周期及即時化存貨管理系統，及(iii)積極參與供應商之產品生產過程，以確保產品品質，以及雙方通過緊密溝通來改善供應商的生產效率。為了達到客戶的嚴謹要求，本集團早於其成立初期已採納日本式的管理方法。其中包括實施日本的7S管理制度(Strategy：Structures：Systems：Style：Staff：Super-ordinate goals及Skills)。為製造高度精密標準的產品給客戶，本集團在採購優質生產設備方面投放大量資源，本集團的生產機器大部份均為國際知名品牌如會田(Aida)，沙迪克(Sodick)，阿奇(Agie)，松下(Panasonic)和野村(Nomura)等所生產的頂級設備。此外，於2005年6月30日，本集團擁有由167人組成的強大品質監控隊伍。

管理層討論及分析 (續)

業務回顧 (續)

金屬製品業務 (續)

本集團在品質及生產管理方面的投入，收到立竿見影之效。於截至2005年6月30日止六個月，由於本集團的現有客戶不斷增加訂單，加上以往只以試驗性質給予本集團銷售訂單的日本客戶，亦於2004年底及2005年初開始給予有規模的訂單，因此本集團金屬製品業務的營業額在期內錄得顯著升幅。

為保持本集團產品品質及管理的競爭優勢，本集團將繼續投資於頂級機器及設備，力求使深圳廠房之金屬製品的產能於2006年提升40%。本集團亦將於中國長江三角洲地區興建一幢新廠房，為區內的現有及目標客戶提供服務。長江三角洲新廠房竣工後，預計將使本集團的產能再增加40%。此外，為加強生產管理質素，本集團於期內採納一套新的管理方法—「目標管理」，而所有管理人員亦本年3月參與有關的宣誓儀式，以落實「目標管理」制度。隨著本集團業務的快速發展，本集團聘請了多名擁有豐富經驗的工程師及專門技術的人材，其中兩位日籍管理人員更曾是本集團現有日本客戶的管理層。隨著不斷改善產品品質及管理水平，管理層相信本集團定能受惠於日本顧客將生產工序持續外判的趨勢。

於截至2005年6月30日止六個月，除日本客戶外，本集團金屬製品業務餘下的15.3%銷售額來自著名的香港或國際企業。本集團將繼續尋找新客戶以擴闊客戶層面。然而，本集團於選擇新客戶時將非常謹慎，並於選擇的過程中考慮各項因素，其中包括產品訂價以及客戶的信譽等。

管理層討論及分析 (續)

業務回顧 (續)

塑膠製品業務

於2004年底，本集團以投資額約港幣17,684,000元建立了塑膠製品業務的第一期生產線。本集團決定將業務擴充至塑膠業務，是因為辦公室自動化設備除了包含金屬部件外，餘下的部分主要是以塑膠部件所組成。因此，管理層相信發展塑膠業務除了能為本集團提供新的增長動力外，同時也能為客戶提供更全面的服務使客戶能降低因外判其金屬及塑膠部件予不同供應商所產生之物流及品質管理成本。

於截至2005年6月30日止六個月內，本集團的塑膠製品生產綫位於深圳第二號廠房，並以試產性質運作。該生產綫於2005年7月18日遷入主要用作發展塑膠製品業務之深圳第三號廠房。在此以前，本集團的塑膠製品業務只以試產性質運作，而於該段期間本集團只接受少量訂單以便測試生產工序以及收集客戶的意見。由於塑膠製品業務的運作只屬試產性質，因此塑膠製品業務於2005年6月30日止六個月內錄得約港幣3,215,000元的虧損，管理層相信該等虧損是為塑膠製品業務日後大量投產所作出的合理投資。

然而，於試產期間，現有客戶已對本集團的塑膠製品業務表示支持。從2005年5月份開始，本集團已接獲柯尼卡美能達(Konica Minolta)、富士施樂(Fuji-Xerox)及理光(Ricoh)等的塑膠模具的訂單，該等塑膠模具於完成後將寄存在本集團的廠房內以留待將來生產塑膠部件之用。

管理層討論及分析 (續)

業務回顧 (續)

人力資源

於二零零五年六月三十日，本集團之僱員總數為1,831名，較二零零四年六月三十日之1,325名增長38%。由於本集團於截至二零零五年六月三十日止六個月擴充其業務，因此僱員人數亦有所增加。

本集團未來成功與否，全賴不斷加強本身的產品質素及管理。因此，本集團認為其僱員(尤其是技巧熟練之技術人員及生產管理人員)是其核心資產。除招攬本地人材外，集團亦僱用了具備豐富生產管理經驗之資深日籍管理人員。於二零零五年七月，兩名分別於柯尼卡美能達(Konica Minolta)及理光(Ricoh)擔任管理職位逾30年的資深日籍管理人員加盟本集團成為高級管理人員，協助本集團增強生產管理及與客戶之溝通。

本集團會根據法律框架、市場情況以及本集團之業務和員工個別表現定期對其薪酬政策作出檢討。然而，管理層相信，在現時出現勞工短缺之營商環境下，若要吸引和保留出色的員工，除了提供具吸引力之薪酬外，營造和諧的工作環境亦相當重要。為加強本集團員工之團隊精神，本集團曾舉辦多項員工活動，其中包括舉辦本集團員工、高級管理層(包括執行董事)與客戶一同參與之公司外遊及體育活動。此外，集團亦投放大量資源改善廠房及宿舍環境，務求為集團僱員創造怡人的工作及生活環境。就此，本集團已於二零零五年一月榮獲深圳市政府頒發「園林式、花園式(小區)榮譽證書」，藉以表揚本集團在這方面之努力。

管理層討論及分析 (續)

業務回顧 (續)

外匯風險

本集團大部份客戶皆為擁有全球分銷網絡之國際知名製造商。同時，本集團大部份供應商為本集團客戶指定之國際鋼材及金屬生產商。因此，現時本集團大部份銷售及生產成本均以港元或美元為單位，而僅有少數銷售及採購成本以人民幣為單位。截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團約66%、31%及3% (二零零四年：74%、21%及5%) 的銷售額及約35%、56%及9% (二零零四年：52%、37%及11%) 的採購額分別以港元、美元及人民幣為單位。

管理層已注意到，中國政府近期改變外匯政策所可能引起的潛在外匯風險。雖然本集團現時僅有少部份銷售及採購以人民幣為單位，本集團仍採取了若干措施以管理其外匯風險。截至二零零五年六月三十日止六個月，管理層以港元貸款為其人民幣借貸作再融資，因此，人民幣貸款佔本集團銀行貸款之比率由二零零四年十二月三十一日約12.6%降至二零零五年六月三十日之0%。於二零零五年六月三十日，本集團已將人民幣26,500,000元之人民幣存款作為抵押品，以借入等額之港元貸款，此舉實際為人民幣升值提供風險對沖。管理層將繼續評估本集團之外匯風險，並於有需要時採取進一步措施以減低本集團之風險。

管理層討論及分析 (續)

財務回顧

本集團按分部劃分之營業額及業績之分析如下：

	截至六月三十日止六個月			
	二零零五年 港幣千元	%	二零零四年 港幣千元	%
營業額				
金屬製品業務				
設計及組裝金屬沖壓模具	24,806	12.4%	25,906	20.8%
製造金屬沖壓及車床加工 產品	166,055	83.1%	92,969	74.6%
其他 (附註1)	5,730	2.9%	5,718	4.6%
	196,591		124,593	
塑膠製品業務				
設計及組裝塑膠注塑模具	2,548	1.3%	-	
製造塑膠注塑產品	625	0.3%	-	
	3,173		-	
總計	199,764		124,593	
分部業績				
金屬製品業務	41,272		30,976	
塑膠製品業務	(3,215)		-	
經營溢利	38,057		30,976	
財務費用	(3,661)		(1,361)	
收得稅開支	(3,512)		(2,388)	
少數股東權益	-		(230)	
本公司股權持有人應佔溢利	30,884		26,997	

附註1： 其他主要指廢料之銷售

管理層討論及分析 (續)

財務回顧 (續)

營業額

金屬製品業務

本集團金屬製品業務之營業額由截至二零零四年六月三十日止六個月約港幣124,593,000元，上升58%至截至二零零五年六月三十日止六個月約港幣196,591,000元。金屬製品業務之營業額之上升，主要是由於製造金屬沖壓及車床加工產品所產生之收入增加所致。由於本集團之生產管理以及其於國際著名生產商間之聲譽不斷加強，因此本集團來自現有客戶之銷售訂單於截至二零零五年六月三十日止六個月有所上升。加上過往僅以試驗性質向本集團提供銷售訂單之客戶亦開始向本集團提供大規模訂單，令製造金屬沖壓及車床加工產品所產生之收入於截至二零零五年六月三十日止六個月大幅增加。

塑膠製品業務

於截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團之塑膠製品部門僅以試產性質運作，期間只接受少量訂單以便測試生產工序。因此，於截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團塑膠製品業務所產生之收入僅佔總營業額約1.6%。本集團設計及組裝塑膠模具的約港幣2,548,000元之收入，主要來自本集團現有客戶於二零零五年五月以後向本集團提供的塑膠模具訂單，有關模具於完成後將寄存於本集團的廠房內，以供日後生產塑膠部件之用。

管理層討論及分析 (續)

財務回顧 (續)

毛利

於截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團之毛利約港幣64,872,000元，較截至二零零四年六月三十日止六個月上升34.2%。毛利率由截至二零零四年六月三十日止六個月約38.8%，下降至截至二零零五年六月三十日止六個月約32.5%。毛利率下降主要由於(i)本集團來自製造金屬沖壓及車床加工產品之收入大幅上升，其佔總營業額之比例由截至二零零四年六月三十日止六個月約74.6%上升至截至二零零五年六月三十日止六個月約83.1%。同時，儘管設計及組裝金屬沖壓模具所產生之收入與截至二零零四年六月三十日止六個月之收入大致相同，但由於來自製造金屬沖壓及車床加工產品之收入大幅上升，其所佔總營業額之比例因此由截至二零零四年六月三十日止六個月之20.8%攤薄至截至二零零五年六月三十日止六個月之12.4%。由於製造金屬沖壓及車床加工產品之毛利率一般低於設計及組裝金屬沖壓模具之毛利率，因此來自製造金屬沖壓及車床加工產品之收入大幅上升，攤薄了本集團於截至二零零五年六月三十日止六個月之整體毛利率；及(ii)由於本集團之生產管理以及其於國際著名生產商間之聲譽不斷加強，管理層相信未來本集團的收入將繼續增長。為配合來年銷售訂單的預期增長和為本集團的未來發展建立穩固根基，本集團自二零零四年下半年開始擴充其營運規模，包括設立新生產線及招聘和訓練生產和管理人員。由於營運規模的擴充，本集團生產費用中的部份固定成本同時亦有所增加，因而降低本集團截至二零零五年六月三十日止六個月內之整體毛利率。然而，管理層相信擴大營運規模是實現未來增長目標的必要措施，並預料日後隨著本集團營業額的上升，生產費用增加的影響可通過規模效益而被抵銷。

分部業績

截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團金屬製品業務之分部業績約港幣41,272,000元，較截至二零零四年六月三十日止六個月約港幣30,976,000元上升33.2%。上升的原因主要是由於本集團金屬製品業務於期內之營業額大幅上升所致。

管理層討論及分析 (續)

財務回顧 (續)

分部業績 (續)

於截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團之塑膠製品部門僅以試產性質運作，期間只接受少量訂單以便測試生產工序。由於本集團之塑膠製品業務並非全面運作，故錄得初步虧損約港幣3,215,000元，管理層認為有關虧損是為塑膠製品業務日後大量生產所作出之合理投資。

財務費用

於二零零五年五月本公司股份首次公開發售前，本集團主要通過銀行貸款及融資租賃安排為其業務擴展提供資金。由於本集團自二零零四年下半年起擴大其經營規模，銀行貸款及融資租賃同時亦有所增加，因而導致截至二零零五年六月三十日止六個月之財務費用上升約港幣2,300,000元。

於二零零五年五月本公司股份首次公開發售後，本集團已動用部份上市所得款項及由經營活動所產生之現金，償還部份銀行借款及融資租賃款項。因此，於二零零五年六月三十日，本集團之借貸總額(包括銀行借款及融資租賃)較二零零四年十二月三十一日減少約36.2%。

所得稅開支

本集團位於中國的主要附屬公司億和精密金屬製品(深圳)有限公司須按15%之稅率繳納中國企業所得稅。然而，億和精密金屬製品(深圳)有限公司可於首個獲利年度起兩年內免繳中國企業所得稅，而其後三年則減半繳納中國企業所得稅。億和精密金屬製品(深圳)有限公司之免稅期於二零零四年十二月三十一日結束，而於截至二零零五年六月三十日止六個月須按7.5%之稅率繳稅。加上本集團稅前溢利的增加，因此本集團於截至二零零五年六月三十日止六個月之所得稅開支有所上升。

本公司股權持有人應佔溢利

儘管財務及所得稅開支增加，以及本集團之塑膠製品業務錄得初期虧損，但是本公司股權持有人應佔溢利仍然由截至二零零四年六月三十日止六個月約港幣26,997,000元上升約14.4%至截至二零零五年六月三十日止六個月約港幣30,884,000元，本公司股權持有人應佔溢利上升主要是由於本集團之營業額於期內不斷上升所致。

流動資金、財務資源及財務比率

於二零零五年五月十一日本公司首次公開發售後，本集團獲得約港幣125,080,000元之所得款項淨額，本集團擬將該款項用作擴充其業務及償還貸款。於截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團錄得由經營活動所產生之現金淨額約港幣27,378,000元，較截至二零零四年六月三十日止六個月約港幣13,181,000元增長約108%。由經營活動所產生之現金淨額增加，主要是由於本集團截至二零零五年六月三十日止六個月之營業額及溢利增加所致。投資活動所使用之現金淨額主要用於購置固定資產，由於減少採用融資租賃來購買固定資產，因此投資活動所使用之現金淨額於截至二零零五年六月三十日止六個月約為港幣24,443,000元，較截至二零零四年六月三十日止六個月約港幣8,822,000元增加約177%。此外，雖然本集團借貸水平下降，但由於本集團於期內獲得首次公開發售之款項，因此本集團融資活動產生之現金淨額仍然由截至二零零四年六月三十日止六個月約港幣3,066,000元，增加至截至二零零五年六月三十日止六個月約港幣29,405,000元。

於二零零五年六月三十日，銀行貸款均是以港元為單位之定息或浮息貸款，該等貸款主要為本集團之業務營運及擴充計劃提供資金。庫務活動由高級管理人員控制，並以平衡本集團之擴展需要與財政穩定性為目標。本集團於二零零五年六月三十日主要流動資金及資本比率分析如下：

	截至 二零零五年 六月三十日 止六個月	截至 二零零四年 十二月三十一日 止年度
存貨週轉日數 (附註1)	55	71
應收賬款週轉日數 (附註2)	81	99
應付賬款週轉日數 (附註3)	93	126
流動比率 (附註4)	1.32	0.81
淨槓桿比率 (附註5)	0.13	1.39

流動資金、財務資源及財務比率 (續)

附註：

1. 存貨週轉日數是根據期末存貨除以銷售成本後，再乘以當期日數計算。
2. 應收賬款週轉日數是根據期末應收賬款餘額除以營業額後，再乘以當期日數計算。
3. 應付賬款週轉日數是根據期末應付賬款餘額除以銷售成本後，再乘以當期日數計算。
4. 流動比率是根據本集團之總流動資產除以總流動負債計算。
5. 淨槓桿比率是根據銀行貸款與融資租賃承擔結餘總額減去現金及銀行存款後再除以股東權益計算。

存貨週轉日數

本集團大部份日本客戶均有本身指定之原材料供應商。此等日本客戶一般均會要求本集團向其指定之原材料供應商採購生產金屬及塑膠部件所需之原材料，而原材料之交付及定價則由本集團、其客戶及供應商三方磋商釐訂。此方法使本集團能於其營業額及業務規模不斷擴大之情況下，繼續有效地管理其存貨。於截至二零零五年六月三十日止六個月，由於本集團之存貨管理不斷改善，本集團存貨之週轉日數約為55日，較截至二零零四年十二月三十一日止年度減少16日。

應收賬款及應付賬款週轉日數

於截至二零零五年六月三十日止六個月，由於本集團於期內之現金流量管理持續改善，本集團之應收賬款及應付賬款週轉日數分別由截至二零零四年十二月三十一日止年度約99日及126日下降至約81日及93日。

流動比率及淨槓桿比率

於截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團自首次公開發售獲得約港幣125,080,000元之所得款項淨額。本集團亦已償還部份銀行貸款，以強化本集團之財務狀況。加上本集團之業務持續為本集團帶來現金，因此，本集團之流動比率及淨槓桿比率分別由二零零四年十二月三十一日約0.81及1.39，改善至二零零五年六月三十日約1.32及0.13。

本集團之資產抵押

於二零零五年六月三十日，約港幣24,993,000元之銀行存款、本集團位於香港及賬面淨值約港幣9,309,000元之寫字樓物業及賬面淨值約港幣101,813,000元之物業、廠房及設備已予抵押，作為本集團貸款額度及融資租賃承擔之抵押品。

股息

董事會向於二零零五年十月十日名列本公司股東名冊之合資格股東宣派截至二零零五年六月三十日止六個月之中期股息每股1.8港仙及特別股息每股1.2港仙，合共股息為每股3港仙。中期股息及特別股息將於二零零五年十月二十日或相近日期以現金支付。

前景

管理層相信全球及中國市場均能為本集團帶來龐大商機。此信念基於：(i)全球及中國模具市場於2004年分別增長7.2%及20.3%；(ii)於2004年，中國市場對高質素及高精密模具製品的需求中，只有50%是由國內生產應付，其餘半數需倚賴進口模具，這顯示本地生產的高精密模具在中國市場具有強大的增長潛力；(iii)預期中國將成為亞太區中更開放、地位更重要的消費電子產品生產基地，直至二零零七年，其佔區內電子產品生產的比例預期將達42%；及(iv)日本製造商將生產工序外判予非日本供應商的趨勢尚屬初期階段，目前大部分供應商均為具有日本背景的廠商，其生產成本一般高於本地廠商。鑒於此等有利因素，管理層深信隨著中國模具及電子產品市場的擴展和市場佔有率的增加，將為本集團的業務帶來增長。

管理層認為，二零零五年為本集團的投資期。於截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團致力由金屬模具及部件供應商轉型至提供包括金屬及塑膠模具、部件以及相關組裝服務的全面服務供應商，其目標是使客戶降低由於將其金屬部件、塑膠部件以及相關組裝工序外判予不同供應商所產生的物流及品質管理成本。作為本集團擴充計劃的一部份，本集團於深圳的第3號新廠房已於二零零五年七月十八日投產。新廠房的總建築面積約18,000平方米，其用途主要作為本集團塑膠模具和部件以及組裝服務的生產基地，預期每月產能將達100套塑膠模具以及7,500,000件塑膠部件。管理層認為，本集團橫向擴展其業務至塑膠注塑模具及部件的生產，是對本集團轉型為全面服務供應商的重要部署，並為本集團的未來注入增長動力。

前景 (續)

本集團的深圳廠房主要為位於珠江三角洲地區的客戶(主要為頂尖日本辦公室自動化設備及消費電子產品品牌)提供服務。本集團其中一個主要客戶近期向本集團表示，除現有位於珠江三角洲地區的生產基地外，該客戶正於長江三角洲地區興建一幢新廠房，該新廠房亦將需要採用目前由本集團深圳廠房所提供的同類產品及服務。此外，部份本集團的其他現有或目標客戶，亦已經或準備於長江三角洲地區設立新的生產基地。此等客戶包括位於上海的富士施樂(Fuji-Xerox)及理光(Ricoh)、位於蘇州的佳能(Canon)及利盟(Lexmark)、位於常熟的夏普(Sharp)及位於無錫的柯尼卡美能達(Konica Minolta)。為把握客戶因擴充業務所帶來的商機，以及鞏固與現有客戶的業務關係，管理層決定在中國蘇州設立一幢新廠房。蘇州新廠房之第一期樓面面積約為30,000平方米，預期將於2005年底或2006年初投產。深圳及蘇州廠房的建立，令本集團得以覆蓋至華南及華東地區市場，同時達到最大的規模效益。

目前，本集團一般要求客戶於模具完成後，將模具寄存於本集團的廠房內以作生產金屬及塑膠部件之用。由於模具的生產周期一般長達三至四年，所以此業務模式能為本集團帶來穩定的收入。然而，由於(i)中國市場對模具的需求不斷上升；及(ii)本集團現有客戶位於香港及中國大陸以外地區的廠房對高精密模具亦有所需求，所以管理層同時亦察覺到單獨銷售模具能為本集團所帶來的龐大商機。因此，本集團已於2005年5月上市所籌集的款項中，預定撥出約港幣35,000,000元在深圳成立一座模具研發中心，銳意強化模具製造的產能，並加強本集團的工程及製品開發能力。本集團已於上市後開始興建模具研發中心，預期該中心可於2006年投入運作。

前景 (續)

誠如上文所述，本集團現有日本客戶的其中一個主要特性，是非常著重產品質量及生產管理質素。因此，本集團已投放大量資源，以加強產品質量及管理。於截至2005年6月30日止六個月，本集團獲得客戶頒發多項獎狀。其中包括(i)2005年1月獲佳能(Canon)頒發「最佳協力獎」；(ii)2005年3月獲柯尼卡美能達(Konica Minolta)頒發「表彰獎」；及(iii)2005年1月獲理光(Ricoh)頒發化學物品排放管理的認可證書。管理層相信，本集團為提升產品質量及管理質素，以及為客戶提供更全面服務所作出的投資，將進一步鞏固與客戶的關係，最終將為本集團帶來經濟利益。

上市所得款項的運用

本公司股份於二零零五年五月十一日在香港聯合交易所有限公司上市。上市所得款項淨額約為港幣125,080,000元。而於二零零五年九月十四日，本集團已將上市所得款項用於以下用途：

	根據於二零零五年 四月二十九日刊發之 招股章程中所述之 計劃用途 港幣千元	於二零零五年 九月十四日之 實際用途使用額 港幣千元
採購製造塑膠注塑模具及塑膠注塑部件 之機器及設備	32,000	29,259
增購製造金屬沖壓模具及金屬沖壓部件之沖壓機	25,000	13,365
設立模具研發中心	35,000	6,190
償還銀行貸款	30,000	30,000
本集團之一般營運資金	3,080	3,080
	<u>125,080</u>	<u>81,894</u>

49

於本公司及其相聯法團之權益披露

於二零零五年六月三十日，本公司董事或主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）中之第XV部份）之股份、相關股份或債券中擁有權益及／或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例之條文而被當作或被視為擁有之權益及／或淡倉）而須根據證券及期貨條例第XV部份中之第7及第8分部條文知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」），及／或須根據證券及期貨條例第352條載入該條所述之登記冊，或須根據香港聯合交易所證券上市規則（「上市規則」）所載上市公司董事進行證券交易標準守則知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉如下：

(i) 股份之好倉

董事姓名	情況	股份數目	權益之大約百分比
張傑先生	於受控制法團之權益	390,000,000	75%

附註：張傑先生持有Prosper Empire Limited全部已發行股本之36%權益，後者則擁有本公司全部已發行股本之75%權益。根據證券及期貨條例，張傑先生被視為於Prosper Empire Limited持有之股份中擁有權益。

(ii) 本公司相聯法團Prosper Empire Limited股份之好倉

董事姓名	身份	權益之大約百分比
張傑先生	實益擁有人	36%
張耀華先生	實益擁有人	33%
張建華先生	實益擁有人	31%

主要股東

於二零零五年六月三十日，除本公司董事或主要行政人員外，下列人士於本公司股份或相關股份中擁有權益及／或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部份中之第2及第3分部向本公司披露，或直接或間接於有權利在所有情況下在本集團任何成員公司之股東大會上投票之任何類別股份面值中擁有10%或以上權益：

名稱／姓名	身份	股份數目	權益之大百分比
Prosper Empire Limited	實益擁有人	390,000,000	75%
沈潔玲女士	配偶權益 (附註1)	390,000,000	75%

附註：

- 根據證券及期貨條例，沈潔玲女士被視作於張傑先生所持有之股份中擁有權益。

購股權計劃

本公司於二零零五年四月二十日有條件採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），而購股權計劃已於二零零五年五月十一日被無條件接納。購股權計劃之目的為對本集團的業務有貢獻之合資格參與者提供獎勵及回報。購股權計劃之合資格參與者包括本公司及／或其任何附屬公司或相聯法團之任何僱員、董事、主要股東或彼等各自之任何相聯法團。

於二零零五年六月三十日，本公司並無根據購股權計劃授予或同意授予購股權予任何人士。

購買、出售及贖回股份

本公司股份於二零零五年五月十一日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。除上述者外，本公司及其任何附屬公司概無於截至二零零五年六月三十日止六個月內購買、出售或贖回本公司股份。於二零零五年六月三十日，本公司已發行股份為520,000,000股。

暫停辦理股份登記手續

本公司將於二零零五年十月五日星期三至二零零五年十月十日星期一（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份登記過戶手續。為符合資格獲取截至二零零五年六月三十日止六個月之擬派中期及特別股息，所有本公司股份之過戶文件連同有關股票及過戶表格須不遲於二零零五年十月四日星期二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1712-1716室。

遵守企業管治常規守則及標準守則

本公司及董事確認，根據彼等所知，自股份於二零零五年五月十一日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市以來，本公司一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治常規守則。

本公司亦已就董事進行證券交易採納上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）。經向所有董事作出特定查詢，所有董事確認自本公司股份於二零零五年五月十一日在聯交所主板上市以來，彼等均已遵守董事進行證券交易之標準守則所規定之標準。

審核委員會

本公司已按企業管治常規守則之規定成立審核委員會（「委員會」），以檢討及監察本集團之財務申報程序及內部控制系統。委員會包括三名獨立非執行董事，並由呂新榮博士擔任主席。審核委員會已審閱本集團所採納之會計準則及慣例，並已與管理層商討與編製本集團截至二零零五年六月三十日止六個月之未經審核綜合財務報表與有關之內部控制及財務報告事宜。

薪酬委員會

本集團已於二零零五年六月二十二日成立薪酬委員會，成員包括兩位獨立非執行董事呂新榮博士及蔡德河先生以及主席兼執行董事張傑先生。張傑先生為薪酬委員會之主席。薪酬委員會賦有上市規則附錄14企業管治常規守則載列之權利及職責。薪酬委員會主要負責制定本集團董事及高級管理層之所有薪酬政策及結構，並向董事會提供相關的意見。

承董事會命
主席
張傑

香港，二零零五年九月十四日