



# 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)

### 截至二零零五年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

#### 主席報告書

##### 業績

於二零零五年，中怡精細化工集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「中怡」或「本集團」）於業務表現方面錄得持續增長。營業額達至384,400,000元人民幣，較去年增加39%。年內溢利較去年增加9,700,000元人民幣或16%至71,100,000元人民幣。每股基本盈利約為17仙人民幣。平均資產回報及平均權益回報分別為12.5%及18.6%。

##### 末期股息

本公司董事（「董事」）議決就截至二零零五年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股1.2港仙（二零零四年：1.75港仙）。股息將於二零零六年六月二日派付予於二零零六年五月二十五日名列本公司股東名冊之股東。連同中期股息每股0.8港仙（二零零四年：零），本年度之股息分派總額為每股2港仙（二零零四年：1.75港仙）。

##### 業務回顧

在回顧年度內，充滿著不同的驚喜和挑戰。從業績上，二零零五年是值得鼓勵的一年，無論在營業額和純利上均有雙位百份數之增長，保持著過往幾年的增長速度。這一個可喜之企業成就主要是建基於本集團能夠務實地把握市場時機，將企業之各項計劃逐步實現。通過落實這些計劃本集團在提高生產能力、增強銷售服務、提升研究及開發效益、強化整體財務狀況等方面取得了顯著之進步，為集團長遠之發展打下了更為堅實之基礎。

在回顧年度內，市場對本集團產品之需求繼續保持殷切。本集團已在二零零四年十月完成了海滄工廠第一期之生產設施之技術改良及產能提升工程，將植物精油之全年加工能力由9,500公噸提升至11,000公噸，但因供不應求，本集團決定提前半年在廈門海滄工廠之原有車間上實施第二期擴建工程，從而使到天然精油之處理能力自二零零五年十月起由每年11,000公噸大幅提升至每年16,000公噸。鑒於第二期之產能提升估計只能在短期內滿足現有客戶之需求，故本集團現已開始新廠房建設工程（第三期工程），期望能儘快滿足未來客戶之各種需要。

由於國際同業對本集團產品之高度評價，回顧年內，本集團除了繼續獲得原有各大型跨國香精料產品客戶之大量訂單外，本集團之客戶對象亦已向下游伸延至大型家用和個人護理品生產商。客戶群之拓展再次證明了本集團對產品質素執著追求之成功和產品本身所具之日常生活必需品之特質。此外，針對各主要客戶在中國採購非本集團生產之芳香化學品所遇到之品質控制及物流操作上困難，本集團成功地以自營產品為核心通過集成式營銷之方式，為客戶提供一站式之採購服務，逐步建立集團在行業內集成商的地位，拓展商機，擴大了集團之營業規模。

\* 僅供識別

年內，本集團完成了策略性收購上海萬凱化學有限公司（「上海萬凱」）之全部股權。藉著融合上海萬凱持有之科研成果、商業信譽及資深研發專才與本集團之營銷網絡和生產資源，上海萬凱現已從一間以科研為主之公司轉型為一間以市場為主導並具強大研發力量之高科技精細化工企業，作為本集團手性藥物原料及醫藥中間體業務之技術平臺。

為進一步加深拓展高毛利之手性藥物原料及醫藥中間體業務，本集團欣然宣佈邀獲余金權博士（「余博士」）自本年度起出任為本集團手性藥物原料及醫藥中間體業務之技術顧問，余博士為海外著名化學家，擁有逾20年研究開發與化工行業相關之經驗，並曾任職全球多間知名研發機構，期間曾發表多份學術文章及報告，獲獎無數。本集團期待余博士之參與能促使本集團之相關業務開發能儘快達致國際先進水準，並逐漸形成本集團未來之核心競爭力之一。

本集團所從事之業務是高技術密集型業務，人力資源是本集團之核心競爭要素之一。為此，本集團一直採取積極之人才管理政策。在回顧年度內，除了透過併購業務引進技術團隊外，繼延聘 Mr. José Antonio Rodriguez Gascón 作為集團之行業策略顧問之後，再而邀聘了余金權先生作為手性藥物原料及醫藥中間體業務之技術顧問；同期，在公司專業經營和管理方面，先後邀聘了數位資深之專業人士，包括馮濤先生、韓歡光先生加盟本集團之董事局，以加強公司之專業決策，以及林立克先生參加董事局並兼任芳香及天然產物營運總監，強化經營之專業管理和拓展。

在回顧年度，由於石油價格飆升、及世界各地松節油生產基地受到不同程度的氣候等因素影響，導致了本集團主要原材料之松節油在回顧年度平均市場價格上揚35%，比照2000-04年間5個財政年度中相對較穩定之平均年度價格波幅（約10%），該情況是前所未見的。相信今年原料價格將會有所回落。另一方面，燃油價格、息率之上升、人民幣匯率之波動，均對本集團之經營帶來了巨大的成本上升壓力。唯本集團在經營策略上採取了各種有效之措施消化了大部分成本上升，把原材料、能源、及利息匯率成本上升等不利因素對業務利潤所帶來之影響降至最低。

上述措施主要包括適時在廈門海滄工廠原有車間上擴建，擴大天然產物深加工規模，使每年11,000公噸的天然精油處理能力大幅度提升至每年16,000公噸，使綜合單位能耗降低；在擴建之時，亦在技術改良上取得重大突破，應用化工過程之耦合強化技術對生產裝置進行了重大技術改進，致使本集團主要產品之生產消耗進一步降低；在年內亦實現地方政府集中供應蒸汽，減低燃料成本2%，並在一定程度上免除了對燃油之依賴和受石油價格上升之影響；另外在經營上推出了多元化之新產品，通過優化公司之產品組合達致了以較低之營運成本獲得最高之營運效益。

### 業務展望

自成立以來，「綠色化學」是本集團之經營理念，將中國豐產天然資源作為產業發展的堅實後盾，以天然產物深加工為主題進行核心擴張，橫向做強、做大以天然植物精油為主之深加工。在堅守經營理念同時，本集團的成功全賴恪守「產業專門化、產品多元化」之發展路向。因此本集團將繼續開拓中國豐富天然資源，發展更多元化的產品，以現有穩紮的基礎支援未來的發展，並善用現有之營銷網絡及精細化工高技術平臺進一步擴展相關之業務。

在產業專業化之深度方面，本集團將繼續以「產－學－研」相結合之形式與知名學府及研發機構合作研發以維持業務之競爭能力，加上與國際技術及產業之合作，進一步開發手性合成技術和芳香化學品之新產品及新技術，確保本集團之產品技術處於持續領先之地位。其中一個重要方面將在本集團收購上海萬凱後，加強技術和產品之科研和開發，透過上海萬凱所開發之手性藥物原料及醫藥中間體和其他精細化工產品之生產技術，擴大本集團手性藥物原料及醫藥中間體之業務種類及規模。

在產品多元化發展方面，本集團將會繼續實行卓有成效之多元發展計劃。一方面積極拓展芳香化學品之新技術新產品及國際產業合作，繼續鞏固本集團天然植物精油深加工之核心基礎；另一方面將投放更多資源積極發展手性藥物原料及醫藥中間體、尋找高端中藥植物提取物、海洋生物提取物及天然食品添加劑之業務發展機會。

本集團將繼續努力不懈橫向擴闊客戶群之基礎，縱向深拓下遊客戶群之層面。與此同時，本集團將通過加強與國際產業之合作，爭取在產品、技術或新業務方面達致更為全面之合作，將與關鍵客戶之業務關係由購銷層次升級成為策略性夥伴之合作層次。

隨著二期擴建工程於二零零五年十月完成後，新廠房建設工程（第三期工程）亦隨之展開。根據新的發展規劃，第三期工程將不僅使天然精油處理能力由每年16,000公噸提升至每年20,000公噸，而且在該工程完成後，新廠房更配備新的多功能生產裝置，可拓闊天然產物提取物產品系列和產品生產組合空間。

面對2005年松節油供應形勢和未來資源整合的挑戰，我們將強化在資源產地專案戰略性投資，更積極與資源產地建立多元化戰略合作，以進一步提升有效管理、平衡、控制中國大陸天然植物精油資源的能力。

本集團亦會繼續致力採取積極措施控制經營開支、檢討員工薪酬等人力資源管理政策、優化經營架構以及持續開展技術創新活動，進一步提高生產設施之生產力，為達致溢利增長之目標作貢獻。

本集團對於來年之經營環境及前景感到樂觀。

本集團除了致力實現上述之各項經營計劃外，亦將努力找尋任何具潛力之合併收購機會，以及爭取達成具有協同價值之合作和策略聯盟，旨在為本集團締造更大之經營規模和更高之經濟效益。吾等期望憑藉本集團積極而謹慎的擴展計劃，於來年為股東帶來更為理想之回報。

### 致謝

在慶祝本集團於財政年度取得滿意成績的同時，本人謹代表董事會對股東、客戶、供應商及員工致以衷心謝意。彼等一直對本集團之信任與支援乃本集團取得增長及成功之要素，亦感謝各董事之支援和提出寶貴之建議。在我們攜手合作下，本集團的業務基礎得以鞏固，本人深信中怡的業務將會蓬勃發展，逐步達至成為全球最大的芳香化學品供應商、全球有影響力的手性藥物原料及醫藥中間體和手性技術供應商和符合國際食品安全準則的安全食品評價主要服務商。

主席  
楊毅融

香港，二零零六年四月十二日

## 綜合損益帳

截至二零零五年十二月三十一日止年度

(除另有指明者外，所有款額均以千元人民幣列值)

	附註	二零零五年	二零零四年 (重列)
銷售額	2	384,417	276,491
已售貨品成本	4	(250,994)	(162,132)
毛利		<u>133,423</u>	<u>114,359</u>
其他收益－淨額	3	1,967	1,016
銷售及市場推廣成本	4	(18,268)	(8,057)
行政費用	4	(32,285)	(33,732)
經營溢利		<u>84,837</u>	<u>73,586</u>
融資成本	5	(6,864)	(7,003)
除所得稅前溢利		<u>77,973</u>	<u>66,583</u>
所得稅開支	6	(6,923)	(5,230)
年內溢利		<u><u>71,050</u></u>	<u><u>61,353</u></u>
應佔：			
本公司權益持有人		71,120	61,354
少數股東權益		(70)	(1)
		<u><u>71,050</u></u>	<u><u>61,353</u></u>
股息	7	<u><u>9,643</u></u>	<u><u>7,650</u></u>
年內本公司權益持有人應佔溢利 之每股盈利(每股以人民幣列示)	8		
－基本		<u><u>0.17</u></u>	<u><u>0.16</u></u>

## 綜合資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

(除另有指明者外，所有款額均以千元人民幣列值)

	附註	二零零五年	二零零四年 (重列)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		184,144	119,411
土地使用權		4,955	5,065
無形資產		22,705	16,897
可供出售金融資產		400	—
投資證券		—	400
		<u>212,204</u>	<u>141,773</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		33,306	19,494
應收交易帳款	9	101,771	67,229
預付款項及其他應收款項		40,558	16,824
可供出售金融資產		300	—
已抵押銀行存款		—	31,800
原有到期日超過三個月之銀行存款		3,122	3,180
現金及等同現金項目		257,908	205,543
		<u>436,965</u>	<u>344,070</u>
<b>資產總值</b>		<u>649,169</u>	<u>485,543</u>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔股本及儲備</b>			
股本		48,778	43,990
其他儲備		209,747	148,100
保留盈利			
— 擬派末期股息		5,758	7,650
— 其他		180,502	120,751
		<u>444,785</u>	<u>320,491</u>
<b>少數股東權益</b>		229	299
<b>權益總額</b>		<u>445,014</u>	<u>320,790</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸		5,000	5,000
政府津貼遞延收入		20	134
		<u>5,020</u>	<u>5,134</u>
<b>流動負債</b>			
借貸		117,824	109,141
可換股債券負債部分		—	13,419
應付交易帳款及票據	10	48,061	15,183
應計費用及其他應付款項		30,568	19,014
政府津貼遞延收入—即期部分		114	114
應付董事款項		159	1,805
即期所得稅負債		2,409	1,243
		<u>199,135</u>	<u>159,919</u>

負債總額	204,155	165,053
負債及權益總額	649,169	485,843
流動資產淨值	237,830	184,151
總資產減流動負債	450,034	325,924

附註：

1. 編製基準

本公司綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），並按歷史成本常規法編製，並經重估可供出售金融資產按公平值列帳作出修訂。

採納新訂／經修訂香港財務報告準則

於二零零五年，本集團採納以下與其業務相關的新訂／經修訂香港財務報告準則及詮釋。二零零四年比較數字已根據有關規定作出所需修訂。

香港會計準則第1號	財務報表呈報
香港會計準則第2號	存貨
香港會計準則第7號	現金流量表
香港會計準則第8號	會計政策、會計估計項目變動及錯誤更正
香港會計準則第10號	結算日後事項
香港會計準則第16號	物業、廠房及設備
香港會計準則第17號	租賃
香港會計準則第21號	匯率變動之影響
香港會計準則第23號	借款成本
香港會計準則第24號	有關連人士之披露
香港會計準則第27號	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第32號	金融工具：披露及呈報
香港會計準則第33號	每股盈利
香港會計準則第36號	資產減值
香港會計準則第38號	無形資產
香港會計準則第39號	金融工具：確認及計量
香港會計準則第39號（經修訂）	金融資產及金融負債之過渡及初步確認
香港會計準則－詮釋第15號	經營租賃－優惠
香港財務報告準則第2號	股份付款
香港財務報告準則第3號	業務合併

採納新訂／經修訂香港會計準則第1、2、7、8、10、16、21、23、24、27及33號並無導致本集團會計政策出現重大變動。概述如下：

- 香港會計準則第1號對少數股東權益之呈列方式及其他披露事項構成影響。
- 香港會計準則第2、7、8、10、16、23、27及33號對本集團政策並無重大影響。
- 香港會計準則第21號對本集團政策並無重大影響。各綜合實體之功能貨幣已按經修訂準則之指引重新評估。除本集團旗下若干於香港註冊成立之投資控股公司以中國人民幣作為功能貨幣及港元作為呈列貨幣外，集團所有其他實體以相同功能貨幣作為各實體財務報表之呈列貨幣。
- 香港會計準則第24號對識別有關連人士及若干其他有關連人士之披露事項構成影響。

採納經修訂香港會計準則第17號導致有關土地使用權之會計政策出現變動，由物業、廠房及設備重新分類為經營租約。為土地使用權支付的前期預付款項乃按租賃期以直線法於損益帳支銷，或如有減值，減值則於損益帳中支銷。在過往年度，土地使用權以成本減累計折舊及累計減值列賬。

採納香港會計準則第32及39號導致有關按公平值計入溢利或虧損之金融資產及可供出售金融資產分類的會計政策有變，而可換股債券之負債及權益部分亦須分開計量。

採納香港財務報告準則第2號導致有關股份付款的會計政策有變。直至二零零四年十二月三十一日為止，向僱員授出購股權並無於損益帳列作開支。自二零零五年一月一日起，本集團於損益帳支銷購股權成本。基於過渡條文，於二零零二年十一月七日後授出而於二零零五年一月一日尚未歸屬的購股權成本，於有關期間的損益帳追溯支銷。

採納香港財務報告準則第3號、香港會計準則第36號及香港會計準則第38號導致有關商譽的會計政策有所變動。於二零零四年十二月三十一日前，商譽乃：

- 按5年期以直線法攤銷；及
- 於各結算日就減值跡象作出評估。
- 負商譽按直線法於22年期內攤銷。

根據香港財務報告準則第3號規定：

- 自二零零五年一月一日起，本集團停止攤銷商譽；
- 於二零零四年十二月三十一日的累計攤銷已與商譽成本相應減少對銷；
- 自截至二零零五年十二月三十一日止年度起，商譽每年或如有跡象顯示出現減值時作出減值檢測。
- 於二零零五年一月一日負商譽之帳面值透過保留盈利剔除確認。

本集團根據香港會計準則第38號條文，重新評估其無形資產之可用年期。毋須因此項重新評估作出調整。

會計政策的所有變動乃根據各項準則的過渡條文而作出（如適用）。本集團採納的一切準則均須追溯應用，惟以下各項則除外：

- 香港會計準則第16號—於交換資產交易所收購物業、廠房及設備項目的初步計量，僅就日後交易預期按公平值列帳；
- 香港會計準則第21號—作為海外業務部分的商譽及公平值調整的預期會計處理方法；
- 香港會計準則第39號—根據此準則，不允許按追溯基準確認、剔除確認及計量金融資產及負債。本集團就投資證券應用前會計實務準則第24號「證券投資之會計處理方法」。就會計實務準則第24號與香港會計準則第39號的差異須作出之調整會於二零零五年一月一日釐定及確認；
- 香港會計準則—詮釋第15號—並無規定須確認於二零零五年一月一日前開始租賃的優惠；
- 香港財務報告準則第2號—僅就於二零零二年十一月七日後授出但於二零零五年一月一日尚未歸屬的所有股本工具追溯應用；及
- 香港財務報告準則第3號—預期於二零零五年一月一日後應用。

採納經修訂香港會計準則第17號導致：

	二零零五年	二零零四年
土地使用權增加	4,955	5,065
物業、廠房及設備減少	4,955	5,065

採納經修訂香港財務報告準則第2號導致：

	二零零五年	二零零四年
購股權股本儲備增加	5,732	3,467
保留盈利減少	5,732	3,467
行政費用增加	2,676	3,467
每股基本盈利減少	0.006	0.009

採納經修訂香港財務報告準則第3號及香港會計準則第38號導致：

	二零零五年
無形資產增加	783
保留盈利增加	783
行政費用增加	39

採納經修訂香港會計準則第39號導致：

	二零零五年	二零零四年
可供出售金融資產增加	700	—
投資證券減少	400	—
預付款項及其他應收款項減少	—	390
可換股債券負債部分減少	—	635
應計費用及其他應付款項減少	—	212
股份溢價減少	1,106	1,106
可換股債券權益儲備增加	—	1,723
保留盈利減少	662	160
融資成本增加／（減少）	513	(769)

已刊發但尚未生效之準則、詮釋及修訂

香港會計師公會已頒佈多項新訂香港財務報告準則，該等準則於二零零六年一月一日或以後開始之會計期間生效。本集團並無於其截至二零零五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報告準則。本集團已對該等新香港財務報告準則之影響展開評估，但現時仍未能指出新香港財務報告準則是否對其經營業績及財務狀況產生重大影響。

## 2. 分部資料

### 主要呈報方式－業務分部

於二零零五年十二月三十一日，本集團分為兩大主要業務分部：

- (1) 生產及銷售精細化學品；及
- (2) 買賣天然原料及精細化學品。

截至二零零五年十二月三十一日止年度之分部業績如下：

	生產	買賣	總計
銷售額	306,918	77,499	384,417
經營溢利	91,548	1,747	93,295
未分配公司開支			(8,458)
融資成本			(6,864)
除所得稅前溢利			77,973
所得稅開支			(6,923)
年內溢利			71,050

截至二零零四年十二月三十一日止年度之分部業績如下：

	生產	買賣	總計
銷售額	266,767	9,724	276,491
經營溢利	81,595	778	82,373
未分配公司開支			(8,787)
融資成本			(7,003)
除所得稅前溢利			66,583
所得稅開支			(5,230)
年內溢利			61,353

計入損益帳之其他分部項目如下：

	生產		買賣	
	二零零五年	二零零四年	二零零五年	二零零四年
折舊	6,053	4,682	34	31
攤銷	2,646	2,596	—	—
商譽減值	755	—	—	—
存貨減值撥備／(撥回)	130	(457)	35	—
應收交易帳款減值撥回／(撥備)	716	1,049	194	(115)

於二零零五年十二月三十一日之資產及負債分部以及截至該日止年度之資本開支如下：

	生產	買賣	未分配	總計
資產	374,554	13,257	261,358	649,169
負債	104,424	8,339	91,392	204,155
	270,130	4,918	169,966	445,014
資本開支	79,141	65	—	79,206

於二零零四年十二月三十一日之資產及負債分部以及截至該日止年度之資本開支如下：

	生產	買賣	未分配	總計
資產	242,103	4,002	239,738	485,843
負債	72,418	—	92,635	165,053
	169,685	4,002	147,103	320,790
資本開支	38,371	16	—	38,387

分部資產主要包括土地使用權、物業、廠房及設備、無形資產、存貨、應收款項及經營現金。分部負債包括經營負債，但不包括稅項及公司借貸等項目。資本開支包括物業、廠房及設備、土地使用權以及無形資產之增額，包括透過業務合併進行收購所產生增額。



次要呈報方式－地區分部

本集團兩大業務分部於三個主要地區經營。

	二零零五年	二零零四年
銷售額		
－ 中國內地	246,387	229,309
－ 歐洲	71,426	21,235
－ 亞洲（中國內地除外）	44,207	19,973
－ 其他	22,397	5,974
	<u>384,417</u>	<u>276,491</u>

銷售額乃按客戶所在地區／國家分配。

	二零零五年	二零零四年
資產總值		
－ 中國內地	613,917	420,369
－ 香港	34,879	65,474
－ 其他	373	—
	<u>649,169</u>	<u>485,843</u>

資產總值乃按資產所在地分配。

由於本集團絕大部分資本開支就位於中國內地之資產產生，因此並無呈報資本開支之地區分析。

3. 其他收益－淨額

	二零零五年	二零零四年
銀行存款利息收入	1,480	902
政府津貼遞延收入攤銷	114	114
其他	373	—
	<u>1,967</u>	<u>1,016</u>

4. 按性質劃分之開支

計入已售貨品成本、銷售及市場推廣成本以及行政費用之開支分析如下：

	二零零五年	二零零四年
折舊、攤銷及減值開支	9,488	7,309
僱員福利開支	17,151	21,223
核數師酬金	988	1,145

5. 融資成本

	二零零五年	二零零四年
利息開支		
－ 須於五年內全數償還之銀行借貸	4,950	4,756
－ 須於五年內全數償還之政府貸款	732	506
－ 可換股債券	1,182	1,741
	<u>6,864</u>	<u>7,003</u>

6. 所得稅開支

	二零零五年	二零零四年
現有稅項		
－ 中國內地企業所得稅	6,923	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%（二零零四年：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，因此獲豁免由首個生產年度起繳納企業所得稅兩年。

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

截至二零零五年十二月三十一日止年度派付之股息合共11,535,000元人民幣，包括二零零四年末期股息7,650,000元人民幣及二零零五年中期股息3,885,000元人民幣。截至二零零四年十二月三十一日止年度並無派付任何股息。

於二零零六年五月二十五日舉行之股東週年大會上，有關截至二零零五年十二月三十一日止年度擬派股息每股0.012港元，合共5,758,000元人民幣。財務報表並無反映此應付股息。

	二零零五年	二零零四年
已派中期股息每股普通股0.008港元 (二零零四年：零)	3,885	—
擬派末期股息每股普通股0.012港元 (二零零四年：0.0175港元)	5,758	7,650
	<u>9,643</u>	<u>7,650</u>

## 8. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔溢利71,120,000元人民幣(二零零四年：61,354,000元人民幣)除年內已發行普通股之加權平均數424,326,000股(二零零四年：393,634,000股)計算。

由於截至二零零四年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日止年度發行在外之潛在普通股票具反攤薄作用，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 9. 應收交易帳款

	二零零五年	二零零四年
應收交易帳款	103,369	69,737
減：應收交易帳款減值撥備	(1,598)	(2,508)
	<u>101,771</u>	<u>67,229</u>

應收交易帳款之公平值與其帳面值相若。

本集團給予其客戶之信貸期一般約60至90天。應收交易帳款之帳齡分析如下：

	二零零五年	二零零四年
0至30天	43,282	34,724
31至60天	32,086	23,948
61至90天	19,742	10,728
91至180天	3,180	132
181至365天	4,409	205
超過365天	570	—
	<u>103,369</u>	<u>69,737</u>
減：應收交易帳款減值撥備	(1,598)	(2,508)
	<u>101,771</u>	<u>67,229</u>

由於本集團客戶數目龐大，故有關應收交易帳款之信貸風險並不集中。

本集團已撥回應收交易帳款減值虧損撥備910,000元人民幣(二零零四年：撥備1,331,000元人民幣)。有關撥回已計入損益帳行政費用內。

## 10. 應付交易帳款

於二零零五年十二月三十一日，應付交易帳款及票據之帳齡分析如下：

	二零零五年	二零零四年
0至30天	10,310	8,434
31至60天	19,126	2,668
61至90天	7,996	1,147
91至180天	9,480	2,032
181至365天	483	509
超過365天	666	393
	<u>48,061</u>	<u>15,183</u>

## 管理層討論及分析

本集團為在中國居領先地位的天然產物深加工的精細化工企業，主要從事研發、生產及銷售精細化工產品。本集團利用盛產於中國的可再生天然資源，包括松節油、多種精油和多種藥用植物為主要原料，生產高品質的芳香化學品(包括合成香料、天然香料、藥用香料)、手性藥物原料及醫藥中間體和天然藥物原料，供應遍及全球的香精香料企業、製藥企業、日化企業，本集團的精細化工產品並最終應用在藥物行業、保健行業及個人護理行業。在獨家的生產技術支援下，本集團的產品於全球的精細化工市場上佔有領導的地位。

本集團生產的精細化工產品大致上可分為三大類：

- (i) 手性藥物原料及醫藥中間體，主要用作生產多類普及藥物的主要合成原料，現時本集團主要生產 $\alpha$ -苯乙醇、左旋樟腦、右旋龍腦、3-苯丙醛等產品，此類產品可作為生產包括心血管藥、抗病毒藥、抗抑鬱藥、抗生素、抗癌物、提高免疫能力藥等的主要合成原料；
- (ii) 天然藥物原料，用作生產現代中藥及保健品之功能成份，現時本集團生產天然肉桂醛、桉葉素、丁香酚等天然藥物原料，該等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；
- (iii) 芳香化學品，廣泛用作個人護理產品、化粧品和家居用品所含香精之主要成份，現時本集團主要生產之芳香化學品計有二氫月桂烯醇、天然香茅醛以及天然香茅醇等芳香化學品，該等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；及
- (iv) 貿易產品，於回顧年度內，為了滿足本集團現有客戶之殷切需求，增強銷售服務以鞏固客戶關係，本集團亦因應芳香化學品多品種的特徵，開拓新集成營銷非本集團生產之芳香化學品的業務，此類貿易產品同時亦是集團進行市場研發的一個直接有效手段，同時逐步建立了集團在行業內作為集成商的地位。

### 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的積累，一直致力通過本身強大的研發能力以及與國際產業在技術和產品上的合作，加速生產技術改進及開拓新產品，務求在短時間內回應市場上的需求，並且靈活調整產品組合。

於回顧年度內，本集團生產約30多種精細化工產品。本集團於截至二零零五年十二月三十一日及二零零四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		毛利	
	二零零五年 千元人民幣	二零零四年 千元人民幣	二零零五年 千元人民幣	二零零四年 千元人民幣
手性藥物原料及醫藥中間體	50,600	39,837	38,307	30,180
天然藥物原料	73,600	70,813	26,718	26,861
芳香化學品	182,718	156,117	58,840	56,540
貿易產品	77,499	9,724	9,558	778
本集團營業額／毛利	<u>384,417</u>	<u>276,491</u>	<u>133,423</u>	<u>114,359</u>

#### 手性藥物原料及醫藥中間體

於回顧年內，本集團所有手性藥物原料及醫藥中間體的銷售均穩步增長。截至二零零五年十二月三十一日止年度，手性藥物原料及醫藥中間體之銷量由去年39,800,000元人民幣增加27%至50,600,000元人民幣，佔本集團營業額13%（二零零四年：14%）；在毛利方面也持續錄得增長，由去年30,200,000元人民幣增加27%至38,300,000元人民幣。手性藥物原料及醫藥中間體銷量於二零零五年之增長，主要由於 $\alpha$ -苯乙醇、3-苯丙醛及多糖中間體(T110)於其產品類別中表現出色，本集團生產之手性藥物原料及醫藥中間體已為藥品市場所認同，並且製成之最終藥物為藥品市場若干新藥物，該等最終藥物之需求大幅增長致使手性藥物原料及醫藥中間體需求也顯著增加。

#### 天然藥物原料

於回顧年內，本集團的天然藥物原料銷售均保持平穩。截至二零零五年十二月三十一日止年度，天然藥物原料之銷量較去年70,800,000元人民幣相比，錄得升幅4%至73,600,000元人民幣，佔本集團營業額19%（二零零四年：26%）；在天然藥物原料之毛利方面，與去年持平約為26,700,000元人民幣。天然肉桂醛及桉葉素為本集團兩大具代表性天然藥物原料。

#### 芳香化學品

截至二零零五年十二月三十一日止年度，芳香化學品之銷量較去年156,100,000元人民幣增加17%至182,700,000元人民幣，佔本集團營業額48%（二零零四年：56%）；在毛利方面，由去年56,500,000元人民幣增加4%至58,800,000元人民幣。於二零零五年十二月三十一日，本集團主要生產之芳香化學品計有二氫月桂烯醇、二氫月桂烯及天然香茅醇等。該三項具代表性產品增長主要由本集團於二零零四年十月提升加工產能，及該等下游產品於國際市場之需求持續增長所帶動。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，本集團的直接外銷比去年有接近兩倍的增長，因而刺激於回顧年度之銷售額。

## 貿易產品

截至二零零五年十二月三十一日止年度，貿易產品之銷量為77,500,000元人民幣，佔本集團營業額20%；貿易產品之毛利為9,600,000元人民幣。雖然集成營銷芳香化學品的業務並非本集團的重點發展業務，於回顧年內，貿易產品亦為集團在銷量及毛利上帶來貢獻。本集團一直以客為專，致力提昇本集團的銷售服務質素以鞏固客戶關係，同時純粹為滿足本集團現有客戶之殷切需求，藉著芳香化學品種類繁多的特質，開展了新集成營銷業務，藉此向客戶提供非本集團生產之芳香化學品，致使得以提供更全面的產品組合給本集團客戶。雖然此類貿易的毛利較本集團深加工產品銷售之毛利略低，但在不佔用本集團加工能力的情況下，對本集團在統一品牌的策略下實現產品多元化是具有策略性的意義，此類貿易產品同時亦是集團進行市場研發的一個最有效及直接的方法。

## 市場策略

年內，本集團招聘更多精通精細化工市場的專業營銷人材外，亦針對性地在海外加強了本集團品牌「DOINGCOM」的宣傳。為了集團日後的進一步發展和鞏固發展與現有客戶之良好關係，本集團亦積極發展與大型香精及香料產品跨國製造企業成為策略性貿易夥伴關係。考慮到集團市場主要是面對工業客戶，而且已有一定的市場基礎，今後客戶數量不能急劇增長，因此集團更重視客戶關係的深耕，開展集成營銷業務，為現有客戶提供更好的服務、更多數量或更多品種的產品，逐步建立集團在行業內作為集成商之地位。

優質的產品與及專業化的服務使客戶對「DOINGCOM」品牌的忠誠度大大提高。集團與多家著名的跨國公司保持緊密的夥伴關係，並及時為客戶的需求提出合理的解決方案。在為客戶增值的同時，公司也不斷增加新的商業機會。正確的市場策略，實現客戶與公司雙贏和持續發展的良好局面。

## 多元化客戶基礎

經過多年的積累，本集團已建立了一個穩固和遍佈在世界各地的客戶群。良好的產品質素、穩定的供應，本集團成功與客戶保持建立多年的良好關係。在回顧年內，客戶之數目也隨著生產能力的提昇和新的產品而有所增加，客戶群的組合也較多元化，當中包括全球十大香精及香料產品跨國製造企業、大型家用和個人護理品生產商、著名天然藥品廠、大型藥品廠及中間商等。多元化的客戶基礎除可減少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和任何重大季節性波動對銷售的影響。截至現時為止，本集團的客戶數目已逾150。

於二零零五年，源自本集團五大客戶之營業額由18%增至25%。該上升的主要原因是五大中其中一個為本集團在年中開展貿易業務的新客戶，其在年中的貿易銷售金額較大所致，若撇除該客戶，四大客戶之營業額為18%，與去年相若。

## 擴充生產能力

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。根據本集團上市時招股書的披露，於首次公開售股時所得款項中，約73,776,000人民幣將用作建造新廠房及安裝機器與設備，其餘之建造費用由公司內部資金及銀行借貸中承擔。由二零零三年底建設大綱之最初稿至二零零五年初正式進入規劃及設計工作最終定稿期間，無論商品市場或下游產品市場都在不斷發生變化。有見及此，本集團經過審慎考慮和詳細研究本集團產品組合在未來全球市場的需求、產品的預計毛利情況，和結合國際產業合作的需要後，將原有之建設規劃作出了策略性的變更。

本集團決定提前半年將集團廈門海滄工廠原有車間上利用新近突破的研發重大成果－化工過程耦合強化技術進行重大技術改進，並實施第二期擴建工程，使天然精油處理能力於二零零五年十月開始由每年11,000公噸大幅度提升至每年16,000公噸，同時增強新產品生產能力的發展空間。與此同時，廈門海滄開發區新建的熱電廠實現了為工廠直接的供熱供汽的穩定供應，結束了集團海滄工廠過往以石油為燃料自供蒸汽的歷史。

根據新的發展規劃，新廠房建設工程（第三期工程）包括新建一個精細化工生產車間、一個多功能化工車間、一個GMP車間、儲罐及倉庫及符合迴圈經濟原則的中水回用系統。新廠區建設工程將計劃增加生產多個芳香化學品重量級拳頭產品、手性藥物原料及醫藥中間體系列、包括天然藥物原料在內的天然產物提取物。第三期工程將不僅使到天然精油處理能力由每年16,000公噸提升至每年20,000公噸，增加新的多功能生產裝置，而且亦可拓闊天然產物提取物產品系列和產品生產組合空間。

以上之修改不單只考慮到市場需求、生產技術及國際產業合作的因素，而且集團亦考慮到若能在現有的先進生產設備及公用設施的基礎上，進行合理的擴建，將而最大限度地節省獨立新建產能的時間及投資。實現了在最少的投資下，達到更大的規模效益。

## 提升研究及開發效益

於回顧年內，集團致力於研發機構的建設和加強，一方面通過引進前中國科學院教授和曾於美國任職精細化工跨國企業之博士作為科研中堅，增強集團研發天然產物深加工產品的能力，拓闊天然產物提取物產品系列研發的領域；另一方面亦通過收購上海萬凱化學有限公司（「上海萬凱」），在上海建立以手性藥物原料及醫藥中間體為主的醫藥研發中心。藉著此收購，本集團可融合上海萬凱所開發及擁有之手性藥物原料及醫藥中間體及其他精細化工產品之生產知識、科研成果及其商業信譽，和本集團先進的生產設備與技術，為迅速擴展本集團手性藥物原料及醫藥中間體業務之新動力。

在完成收購上海萬凱後，本集團加緊對上海萬凱的整合行動，調整後的上海萬凱已定位為本集團手性藥物原料及醫藥中間體業務之平臺；在本集團的支援下，上海萬凱也成功從一間以科研為主題的公司轉型為一間以市場為主導再結合本身強大研發力量的高科技精細化工企業。在年終前，無論在客戶、科研和創新產品上也取得重點突破，取得大躍進的成績。

總括而言，在本年度本集團在強化研究開發組織，引進科研骨幹，購併研究機構及技術的同時，對未來的研究方向及計劃進行了系統的論證及組織，形成了有效的方案，並著手實施。截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團產品開發、併購技術和收購上海萬凱的專有技術等成本撥充資本化之金額合共約8,300,000元人民幣（二零零四年：3,600,000元人民幣），而本集團之產品開發成本攤銷為2,500,000元人民幣（二零零四年：2,200,000元人民幣）。

## 展望

隨著全球經濟持續健康穩定發展，家庭整體收入水準提升，消費需求增加，生活理念的更新以及整體生活水準的不斷提高，普羅大眾意識到個人健康及環境保護的重要性，對於以天然資源為原料之醫藥、保健及個人護理產品之需求將進一步增加。再加上本集團之產品廣泛應用在醫藥、保健及個人護理行業，消費層次的多樣化和消費群體的擴大等的因素，將使本集團產品之未來需求保持平穩的增長。

本集團將繼續沿用產品多元化策略，一方面積極拓展芳香化學品之新技術新產品及國際產業合作，繼續鞏固本集團天然植物精油深加工之堅實基礎；另一方面將投放更多資源積極發展手性藥物原料及醫藥中間體、高端中藥植物提取物、海洋生物提取物及天然食品添加劑之業務機會，爭取向現代植物原料藥、海洋原料藥、天然功能性安全食品及天然環境保健品等產業發展，以生產高增值藥品原料、手性藥物原料及醫藥中間體產品、以及被廣為應用在現代綠色食品、天然環境保健品內之天然食用及功能性原料。

透過強化集團研發能力和積極推動國際產業技術合作，使集團在現有產品的基礎上，爭取盡快推出數個在現有精細化工產品市場上被廣泛認同及需求殷切的新拳頭產品，形成集團盈利的新增長點的同時，優化集團之產品組合，建立更穩固的基礎，保持領先優勢。同時，透過營運顧問 Mr. José Antonio Rodriguez Gascón 的策略指導下，集團將與國際產業建立更緊密的戰略夥伴關係，藉此爭取在產品、技術或新業務方面達致更為全面之合作。

集團對業務前景非常樂觀。儘管如此，集團預見未來也充滿挑戰，如原材料成本上漲、息率之上升、人民幣匯率之波動等所帶來成本上升的壓力。集團為應付並克服此等挑戰，將在營運策略上採取更多有效之措施，務求提升營運效率效益，包括原材料戰略儲備、生產技術改進、擴大生產規模。同時集團亦採取更積極的經營策略，如加快開拓高增值產品以優化產品組合，提昇銷售服務質素以鞏固客戶關係，和適時的產品價格調升。展望未來，集團抱有充足自信，唯仍會繼續持審慎態度，把握各項湧現的商機，矢志為股東爭取最佳回報。

## 財務回顧

### 財務表現

本集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度之業務錄得穩健增長。營業額及年內溢利分別達384,400,000元人民幣及71,100,000元人民幣，與二零零四年276,500,000元人民幣及61,400,000元人民幣相比，分別增加39%及16%。溢利增加主要由於本集團業務持續擴充以及集團精細化工產品銷量增加所帶動。

### 營業額

受惠於本集團在二零零四年十月完成之生產設備技術改良工作，本集團於二零零五年十月進一步擴充現有生產廠房，加上市場對集團產品需求殷切，本集團於年內之營業額因而達384,400,000元人民幣。

按集團產品類別分析，市場對本集團手性藥物原料及醫藥中間體需求殷切，致使手性產品營業額較二零零四年39,800,000元人民幣增加27%至50,600,000元人民幣。國際市場需求增加，帶動本集團芳香化學品整體需求上升，芳香化學品之營業額較二零零四年156,100,000元人民幣增加17%，達182,700,000元人民幣。新買賣業務旨在為集團現有客戶提供增值服務，而所提供之產品非本集團製造產品，該新業務之營業額達77,500,000元人民幣。

本集團不斷致力擴闊客戶基礎及擴展其銷售與分銷網絡。就地域覆蓋範圍而言，本集團精細化工產品之本地銷量較二零零四年大幅攀升7%，而本集團精細化工產品之海外銷量亦較二零零四年上升193%。

#### 毛利

於回顧年內，本集團之毛利為133,400,000元人民幣，增幅為17%。本集團之毛利率由二零零四年41%下跌至二零零五年35%。本集團毛利率下降主要由於來自銷售非本集團製造產品之新買賣業務收益中，約20%乃以較低邊際利潤出售所致。

按集團產品類別分析，手性藥物原料及醫藥中間體及天然藥物原料之毛利率與二零零四年分別76%及38%相比，分別維持於約76%及36%之平穩水平。芳香化學品毛利率由二零零四年36%下降至二零零五年32%，主要由於本集團主要原料之一的松節油價格高企所致。儘管上述不利影響大部分因本集團致力改良產能、提升原料採購能力、加強生產開支控制以及改善生產成本效益而抵銷。二零零五年，買賣產品之毛利率為12%。儘管毛利率偏低，而經營成本則較高，新買賣業務在毋須動用本集團現有產能之情況下，讓本集團豐富產品組合，且鞏固本集團作為中國天然精細化工業翹楚之地位。

#### 經營收入及開支

其他收入包括銀行存款利息收入及政府津貼遞延收入攤銷。其他收入增加951,000元人民幣乃受到在回顧年內銀行利息收入增加帶動。

銷售及分銷開支佔銷售百分比由2.9%增至4.8%。銷售及分銷開支增加10,200,000元人民幣乃主要由於回顧年內出口銷售增加，導致交通成本及包裝開支上漲所致。二零零五年行政開支佔營業額8.4%（二零零四年：12.2%），行政開支減少1,500,000元人民幣乃因本集團採納成本減省措施，包括於回顧年度向員工及管理層支付之花紅減少5,200,000元人民幣，致令總僱員成本減省4,100,000元人民幣。融資費用較去年減少139,000元人民幣，主要由於可換股債券於二零零四年部分獲轉換，且已於二零零五年悉數償還，導致利息開支減少所致。

#### 流動資金、財務資源及資本結構

於回顧年內，本集團之主要資金來源包括發行及配售新股份所得款項淨額61,300,000元人民幣及經營業務所得現金。憑藉本集團營運所得財務資源，本集團斥資70,600,000元人民幣，添置物業、廠房及設備，並已於年內償還5,400,000元人民幣（二零零四年：12,600,000元人民幣）銀行借貸及可換股債券，並派付股息11,500,000元人民幣（二零零四：無）。於二零零五年十二月三十一日，本集團之現金及銀行存款約有261,000,000元人民幣（二零零四年：240,500,000元人民幣）。

本集團於回顧年內之財務狀況仍然保持相當穩健。於二零零五年十二月三十一日，本集團之流動資產淨值及流動比率分別約為237,800,000元人民幣（二零零四年：184,200,000元人民幣）及2.2（二零零四年：2.2）。

於二零零五年十二月三十一日，本集團有銀行借貸約86,700,000元人民幣（二零零四年：78,000,000元人民幣）、源自國家發展及改革委員會、廈門發展計劃委員會及其他中國政府機關為數約34,200,000元人民幣（二零零四年：36,200,000元人民幣）政府貸款用以撥付本集團產品開發及擴充生產設備所需以及可換股債券人民幣零元（二零零四年：13,400,000元人民幣）及其他借貸2,000,000元人民幣（二零零四年：無）。於二零零五年十二月三十一日，本集團之資產負債比率（即借貸總額對股東資金總額之比率）約為28%（二零零四年：40%），而本集團之現金結餘淨額（即現金及等同現金項目加已抵押銀行存款減借貸）則為138,200,000元人民幣（二零零四年：113,000,000元人民幣）。

憑藉經營業務所得正數現金流量、備用銀行融資及現有現金資源，本集團具備充裕流動資金及充足財務資源，應付其承擔、營運資金需求及日後擴展投資。

#### 資產抵押

於二零零五年十二月三十一日，銀行存款零元人民幣（二零零四年：31,800,000元人民幣）以及本集團賬面淨值總額約32,200,000元人民幣（二零零四年：600,000元人民幣）之若干物業、廠房及設備以及4,000,000元人民幣（二零零四年：3,000,000元人民幣）之土地使用權已抵押，作為本集團銀行借貸之抵押品。

#### 或然負債

於二零零五年十二月三十一日，本集團或本公司概無任何或然負債。

#### 資本承擔

於二零零五年十二月三十一日，本集團就購買物業、廠房及設備、在建工程及產品開發項目約有73,000,000元人民幣（二零零四年：49,700,000元人民幣）之資本承擔。

## 庫務政策及匯率波動風險

本集團之資產、負債、收入及交易主要以人民幣、美元及港元結算，而其業務主要於中國進行。於二零零五年十二月三十一日，本集團約86,700,000元人民幣之銀行借貸乃以人民幣結算。本集團之現金及等同現金項目（包括手頭現金、銀行結餘以及由借貸日起計三個月到期之定期存款）乃以人民幣結算，合共227,300,000元人民幣，餘額則以港元及美元結算。

本集團所承擔之外匯波動風險乃因回顧年內重估人民幣所致。本集團之出口銷售主要以美元結算。儘管如此，本集團於年內並無因外幣匯率波動而於營運或資金流動狀況方面遇上任何重大困難或對其造成任何影響。此外，本集團將定期檢討其須承受之外匯風險，並於其認為適用之情況下採用金融工具作對沖用途。

## 僱員及酬金政策

於二零零五年十二月三十一日，本集團有245名全職僱員，其中239名僱員派駐中國。於回顧年內，二零零五年之僱員成本總額包括董事酬金17,200,000元人民幣。本集團制定其人力資源政策及程序，於其薪酬制度中加入花紅及獎勵。向員工發放之酬金待遇乃根據其職責而釐訂，且切合當時市場水平。員工福利包括醫療保險及退休金。本集團亦設立一套有效表現評估制度，據此，本集團根據僱員薪金及花紅制度一般結構，按僱員表現發放獎勵。

本集團亦已採納購股權計劃，以獎勵及獎賞曾對本集團成功經營作出貢獻之合資格參與人士。於回顧年內，本集團並無向僱員授出任何購股權。

## 企業管治

除若干偏離情況外，於截至二零零五年十二月三十一日止年度，本公司一直應用及遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則（「企業管治守則」）之適用守則條文。主要偏離範疇如下：

### 守則條文A.2.1

根據企業管治守則之守則條文A.2.1，主席及行政總裁之角色應予區分，不應由同一人擔任。主席與行政總裁間之職責分工應清楚界定及以書面列明。本公司並無高級職員獲授行政總裁職銜。本公司主席兼總裁楊毅融先生現負責規劃策略、整體企業發展政策制定及本集團業務營運以及主席職責。董事會認為，基於本集團之業務性質及範疇，楊先生不但具備精細化工業務之豐富知識及經驗，並有能力推動本集團持續發展，故為最合適的行政總裁人選。此外，彼亦為本集團之創辦人、自成立至今之主席兼控股股東，惟董事會將不時檢討現行架構，並於合適時候及倘本集團自內部或外界物色到具備適當領導才能、知識、技能及經驗之人選，本公司或會作出所需修訂。

### 守則條文A.4.2

根據企業管治守則之守則條文A.4.2，所有獲委任填補臨時空缺之董事須於獲委任後第一次舉行之股東大會上由股東選舉，而每名董事（包括按指定年期獲委任者）須最少每三年輪值退任一次。根據本公司之組織章程細則（「章程細則」）第108(A)條，當時三分之一董事須於每屆股東週年大會輪值退任，惟本公司主席、副主席、董事總經理或聯席董事總經理毋須輪值退任。根據章程細則第112條，所有獲委任填補臨時空缺之董事任期直至本公司下屆股東週年大會為止，屆時彼等將合資格於會上膺選連任。為確保全面遵守企業管治守則之守則條文A.4.2，本公司將於應屆股東週年大會向其股東提呈批准修訂章程細則第108(A)及112條之特別決議案。

### 守則條文E.2.1

根據企業管治守則之守則條文E.2.1，個別或共同持有特定大會代表權之投票權總額5%或以上股份之大會主席及／或董事，須於進行舉手表決而表決結果與代表委任表格所指示相反方式表決之若干情況下，要求按股數投票表決。根據章程細則第72條，要求按股數投票表決之條件不包括該項規定。為確保全面遵守企業管治守則之守則條文E.2.1，本公司將於應屆股東週年大會向其股東提呈修訂章程細則第72條之特別決議案。

## 股東週年大會

本公司謹訂於二零零六年五月二十五日星期四下午二時三十分舉行本公司二零零六年股東週年大會（「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

本公司將於二零零六年五月二十二日星期一至二零零六年五月二十五日星期四（包括首尾兩日）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。為符合資格獲享擬派末期股息，所有過戶文件連同有關股票，須於二零零六年五月十九日星期五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，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

### **購買、出售或贖回本公司之上市股份**

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本公司並無贖回，而本公司或其任何附屬公司亦無購買或出售本公司任何上市證券。

### **賬目審閱**

本公司審核委員會連同本集團外聘核數師已審閱本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表，包括本集團採納之會計準則及慣例。

### **於聯交所網站刊載全年業績及年報**

本業績公佈於聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))刊載。載有上市規則所規定一切資料及股東週年大會通告之二零零五年年報，將於適當時候寄交股東及於聯交所網站刊載。

### **董事會**

於本公佈日期，本公司董事會由四名執行董事包括楊毅融先生（主席）、龔雄輝先生、盧家華女士及林力克先生；兩名非執行董事馮濤先生及韓歡光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，二零零六年四月十二日

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」