



TONGDA GROUP HOLDINGS LIMITED

通達集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：698)

二 零 零 五 年 度 業 績 公 佈

通達集團控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零五年十二月三十一日止年度之經審核業績，連同二零零四年同期之比較數字如下：

綜合收益表

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (重列)
收入	2	1,112,115	815,936
銷售成本		<u>(885,172)</u>	<u>(642,533)</u>
毛利		226,943	173,403
其他收入		9,071	4,900
銷售及分銷成本		(32,369)	(26,331)
行政開支		(47,465)	(35,959)
其他開支		(6,325)	(542)
財務費用	3	(14,583)	(9,040)
分佔之溢利及虧損：			
聯營公司		4,794	5,494
一間共同控制實體公司		<u>1,815</u>	<u>—</u>
除稅前溢利	4	141,881	111,925
稅項	5	(17,941)	(12,824)
本年度溢利		<u>123,940</u>	<u>99,101</u>
下列人士應佔：			
本公司普通股股權持有人		124,807	98,334
少數股東權益		(867)	767
		<u>123,940</u>	<u>99,101</u>
股息	6		
中期股息		16,497	23,096
特別股息		6,599	—
建議派發末期股息		16,497	9,899
		<u>39,593</u>	<u>32,995</u>
本公司普通股股權持有人應佔每股盈利	7		
— 基本		<u>3.78港仙</u>	<u>3.03港仙</u>
— 攤薄		<u>3.78港仙</u>	<u>不適用</u>

綜合資產負債表

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備		271,616	222,361
投資物業		2,900	1,800
租賃土地之預付款項		18,463	20,481
於聯營公司之權益		16,132	11,592
於一間共同控制實體公司之權益		13,076	—
預付款項		39,472	35,120
長期按金		2,988	9,020
遞延稅項資產		<u>130</u>	<u>130</u>
非流動資產總額		<u>364,777</u>	<u>300,504</u>
流動資產			
存貨		103,672	92,114
應收貿易賬款及票據	8	380,017	335,596
預付款項、按金及其他應收賬款		49,754	11,058
已抵押按金		9,340	3,325
現金及現金等值		<u>103,100</u>	<u>84,416</u>
流動資產總額		<u>645,883</u>	<u>526,509</u>

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (重列)
流動負債			
應付貿易賬款及票據	9	213,213	199,588
應計負債及其他應付賬款		44,985	35,898
信託收據貸款		6,495	12,781
附息銀行借款		101,075	139,717
應付一間附屬公司一位少數股東款項		751	1,542
應付稅項		67,390	58,809
流動負債總額		433,909	448,335
流動資產淨值		211,974	78,174
總資產減流動負債		576,751	378,678
非流動負債			
附息銀行借款		93,750	5,903
遞延稅項負債		1,673	657
非流動負債總額		95,423	6,560
資產淨值		481,328	372,118
股權			
本公司普通股股權持有人應佔權益			
已發行股本		32,995	32,995
儲備		420,741	317,868
建議派發末期股息		16,497	9,899
		470,233	360,762
少數股東權益		11,095	11,356
股權總數		481,328	372,118

附註：

1. 編製基準

1. 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

下列新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)對本集團造成影響，並於本年度的財務報表中首次被採用：

香港會計準則第1號	財務報表之呈報
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、會計估計變更及差異
香港會計準則第10號	結算日後事項
香港會計準則第12號	所得稅
香港會計準則第14號	分部呈報
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18號	收入
香港會計準則第19號	僱員福利
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	借貸成本
香港會計準則第24號	關連人士披露
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28號	於聯營公司的投資
香港會計準則第31號	於合營公司之權益
香港會計準則第32號	金融工具：披露與呈報
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37號	撥備、或然負債及或然資產
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：確認和計量
香港會計準則第39號(修訂)	金融資產及金融負債的過渡及初步確認
香港會計準則第40號	投資物業
香港財務報告準則第2號	以股份為基礎付款
香港財務報告準則第3號	業務合併
香港詮釋常務委員會詮釋第21號	所得稅—收回經重估之不可折舊資產
香港詮釋第4號	租賃—就香港土地租賃釐定租賃期限

採用香港會計準則第2、7、8、10、12、14、16、18、19、21、23、27、28、31、32、33、36、37、38、39、39(修訂)、40號、香港財務報告準則第3號、香港詮釋常務委員會詮釋第21號及香港詮釋第4號並無對本集團及本公司之會計政策以及本集團及本公司財務報表之計算方法造成重大影響。

香港會計準則第1號影響了綜合資產負債表、綜合收益表、綜合權益變動表及其他披露事項上少數股東權益之呈列。此外，在過往期間，本集團所佔之聯營公司應佔稅項，於綜合收益表中作為本集團稅項支出/(抵免)之一部分呈列。採用香港會計準則第1號後，本集團所佔之收購後聯營公司及一間共同控制實體公司之業績，以本集團所佔之聯營公司及一間共同控制實體公司應佔稅項淨額呈列。

香港會計準則第24號已擴大關連人士之釋義，影響到本集團之關連人士披露。

採用其他香港財務報告準則所造成之影響概述如下：

(a) 香港會計準則第17號—租賃

採用香港會計準則第17號後，本集團之土地使用權分類為經營租約，因為土地業權並不預期於租賃期完結時轉移予本集團，並分類為預付土地租賃款項，而樓宇則繼續分類為物業、廠房及設備一部分。經營租約項下之預付土地租賃款項初步以成本列賬，其後以直線法按租賃年期攤銷。當租賃款項不能可靠地分配為土地及樓宇部分，但全部租賃款項都包括在土地及樓宇成本內，作為物業、廠房及設備的融資租賃。

會計政策之變動對綜合收益表及保留溢利並無影響。下文附註III概述了有關變動對綜合資產負債表之影響。然而，由於土地使用權曾以估值減累計攤銷及任何減值虧損列賬，所以上個年度之調整導致於二零零四年十二月三十一日預付土地租賃款項、遞延稅項負債及資產重估儲備分別減少4,099,000港元、1,107,000港元及2,992,000港元。截至二零零四年十二月三十一日止年度簡明綜合資產負債表之比較數據已被重列。

應用之影響

於二零零五年十二月三十一日	香港會計 準則第1號	香港會計 準則第17號	香港會計 準則第17號	香港財務報告 準則第2號	總額
新政策之影響 (增加/(減少))	呈報 千港元	呈報 千港元	預付土地 租賃款項 千港元	以股權付款之 購股權安排 千港元	千港元
資產					
物業、廠房及設備	(1,800)	—	—	—	(1,800)
投資物業	1,800	—	—	—	1,800
土地使用權	—	(18,947)	(4,099)	—	(23,046)
預付土地租賃款項：					
非流動部分	—	18,463	—	—	18,463
包括預付款項、按金及 其他應收款項之流動部分	—	484	—	—	484
					<u>18,947</u>
					<u>(4,099)</u>
負債／權益					
遞延稅項負債	—	—	(1,107)	—	(1,107)
購股權儲備	—	—	—	1,075	1,075
資產重估儲備	—	—	(2,992)	—	(2,992)
保留溢利	—	—	—	(1,075)	(1,075)
					<u>(4,099)</u>
(b) 對於二零零五年一月一日權益結餘之影響					
本集團				採用香港會計準則 第17號之影響	
新政策之影響				預付土地租賃款項 千港元	
二零零五年一月一日 資產重估儲備減少					<u>2,992</u>
二零零四年一月一日之權益結餘並無受到影響。					
(c) 對截至二零零五年十二月三十一日止年度綜合收益表之影響				採用香港財務報告 準則第2號之影響	
新政策之影響				以股權付款之購股權安排 千港元	
行政開支增加					<u>1,075</u>
溢利減少					<u>(1,075)</u>
每股基本盈利減少					<u>0.033港仙</u>
每股攤薄盈利減少					<u>0.033港仙</u>
截至二零零四年十二月三十一日止年度之綜合收益表並無受到影響。					

2. 收入及分類資料

收入，即本集團之營業額，指扣除退貨及折扣款額後售出貨品之發票淨值。集團內公司間所有主要交易在綜合賬目時對銷。

(a) 業務分類

下表顯示本集團按業務分類劃分之收入及業績。

本集團

	電器配件		五金部件		通訊設備		公司及其他		撇銷		綜合	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (重列)								
分類收入：												
銷售予外間客戶	400,728	256,130	417,616	318,171	233,555	165,008	60,216	76,627	—	—	1,112,115	815,936
部門間銷售	723	1,379	2,056	2,050	—	—	—	—	(2,779)	(3,429)	—	—
總收入	<u>401,451</u>	<u>257,509</u>	<u>419,672</u>	<u>320,221</u>	<u>233,555</u>	<u>165,008</u>	<u>60,216</u>	<u>76,627</u>	<u>(2,779)</u>	<u>(3,429)</u>	<u>1,112,115</u>	<u>815,936</u>
分類業績	<u>105,265</u>	<u>67,220</u>	<u>22,082</u>	<u>39,578</u>	<u>17,882</u>	<u>11,328</u>	<u>(2,278)</u>	<u>(6,389)</u>	<u>(2,167)</u>	<u>(1,166)</u>	<u>140,784</u>	<u>110,571</u>
未分配收入											9,071	4,900
財務費用											(14,583)	(9,040)
分佔溢利及虧損：												
聯營公司											4,794	5,494
共同控制實體公司											1,815	—
除稅前溢利											141,881	111,925
稅項											(17,941)	(12,824)
本年度溢利											<u>123,940</u>	<u>99,101</u>

	電器配件		五金部件		通訊設備		公司及其他		撇銷		綜合	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (重列)	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (重列)	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (重列)	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (重列)
分類資產	475,146	301,948	272,787	315,330	409,811	189,462	136,668	102,347	(425,530)	(181,537)	868,882	727,550
未分配資產	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	141,778	99,463
											1,010,660	827,013
分類負債	291,031	187,932	92,423	116,342	256,849	106,794	44,176	66,963	(425,530)	(181,537)	258,949	296,494
未分配負債	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	270,383	158,401
總負債											529,332	454,895
其他分類資料：												
折舊	11,387	6,034	7,629	7,766	4,376	3,462	241	592	—	—	23,633	17,854
預付土地租賃款項之攤銷	360	350	46	20	93	70	—	—	—	—	499	440
呆壞賬減值撥備	1,778	561	(624)	—	1,848	109	119	—	—	—	3,121	670
應收貿易賬款撇銷	—	—	2,155	—	—	—	—	—	—	—	2,155	—
滯銷存貨撥備/(撥回)	—	—	(1,206)	1,548	419	80	—	—	—	—	(787)	1,628
因出售物業、廠房及設備項目 而產生之虧損/(收益)	266	—	—	—	(388)	—	24	—	—	—	(98)	—
預付款項之攤銷	—	—	793	591	—	—	—	—	—	—	793	591
出售一間附屬公司之虧損	—	—	—	—	—	—	1,374	—	—	—	1,374	—
直接在股本確認之租賃 樓宇之重估盈餘	—	—	—	—	—	—	(5,808)	(3,451)	—	—	(5,808)	(3,451)
投資物業之重估盈餘	—	—	—	—	—	—	(1,100)	(250)	—	—	(1,100)	(250)
資本開支	41,733	35,117	24,268	27,605	25,151	9,472	110	1	—	—	91,262	72,195

(b) 地理分類

下表呈列截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度，本集團按地理分類劃分之收入及若干資產及開支之資料。

本集團

	香港		中國大陸		東南亞國家		澳洲		其他		綜合	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (重列)	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (重列)
分類收入：												
銷售予外間客戶	88,359	75,774	811,723	578,768	74,758	18,880	59,631	77,643	77,644	64,871	1,112,115	815,936
分類資產	163,003	63,746	769,717	715,146	22,864	2,244	30,682	44,880	24,394	997	1,010,660	827,013
其他分類資料：												
資本開支	110	9	91,152	72,186	—	—	—	—	—	—	91,262	72,195

3. 財務費用

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
須於五年內全數償還之銀行貸款、 透支及其他貸款之利息開支	14,583	9,040

4. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
已售存貨之成本	885,172	642,533
僱員福利開支(不包括董事酬金)		
薪金及工資	86,962	62,889
以股權結算之購股權福利	41	—
退休計劃供款	164	149
減：計入研究及開發成本之款項	(4,360)	(2,208)
	<u>82,807</u>	<u>60,830</u>
根據土地及樓宇之經營租約須支付 之最低租金	1,401	960
核數師酬金	1,200	980
折舊	23,633	17,854
預付土地租賃款項之攤銷	499	440
研究及開發成本	16,990	9,032
投資物業公平價值變動	(1,100)	(250)
預付款項之攤銷	793	591
呆壞賬減值撥備淨額	3,121	670
應收貿易賬款撇銷	2,155	—
滯銷存貨撥備／(撥回)	(787)	1,628
因出售物業、廠房及設備項目 而產生之收益	(98)	—
並無支出之總租金收入	(1,821)	(613)
銀行利息收入	(628)	(15)
滙率差額淨額	(1,317)	35
出售一間附屬公司之虧損	1,374	—

已售存貨之成本包括有關員工成本、土地及樓宇之經營租賃租金、預付款項之攤銷及生產設備之折舊合共96,815,000港元(二零零四年：66,787,000港元)，就每項此等類別開支已分別計入上文披露之總額內。

5. 稅項

香港利得稅乃根據於年內在香港產生之估計應課稅溢利按稅率17.5%(二零零四年：17.5%)計算。本集團在其他地方經營業務所產生之應課稅溢利所須繳納之稅項，乃按各國之現行法例、詮釋及慣例，根據當地當時適用之稅率計算。

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (重列)
本集團：		
現時－香港		
年度稅項支出	4,489	261
過往年度超額撥備	(38)	—
現時－其他地區		
年度稅項支出	23,237	12,325
過往年度撥備不足／(超額撥備)	(9,747)	368
遞延	—	(130)
年度稅項支出總額	<u>17,941</u>	<u>12,824</u>

6. 股息

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
中期股息－每股普通股0.50港仙 (二零零四年：0.70港仙)	16,497	23,096
特別股息－每股普通股0.20港仙 (二零零四年：無)	6,599	—
建議派發末期股息－每股普通股 0.50港仙(二零零四年：0.30港仙)	16,497	9,899
	<u>39,593</u>	<u>32,995</u>

本年度之建議派發末期股息須待本公司股東在即將舉行之股東週年大會上批准後，方可作實。

7. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據年內本公司普通股股權持有人應佔溢利淨額124,807,000港元(二零零四年：98,334,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數3,299,500,000股(二零零四年：3,251,407,104股)計算。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利乃根據年內本公司普通股股權持有人應佔溢利淨額124,807,000港元計算。用於計算普通股的加權平均數乃指年內已發行之3,299,500,000股普通股(用於計算每股基本盈利)；以及假設年內在1,083,516股普通股(用於計算每股基本盈利)；以及假設年內在52,000,000份購股權獲行使情況下按零代價發行之普通股之加權平均數。

由於本公司之尚未行使購股權之行使價較本公司普通股於年內之平均市價為高，因此購股權並無攤薄影響，故並無披露截至二零零四年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利。

8. 應收貿易賬款及票據

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
三個月內	322,407	255,727
四至六個月內(包括首尾兩個月)	34,458	54,458
七至九個月內(包括首尾兩個月)	17,240	15,619
十至十二個月內(包括首尾兩個月)	4,109	7,134
超過一年	9,121	6,855
	<u>387,335</u>	<u>339,793</u>
呆壞賬減值撥備	(7,318)	(4,197)
	<u>380,017</u>	<u>335,596</u>

本集團之一般政策為容許三至六個月之賬期，而在若干情況下，銷售光纖電纜產品則容許長達三至十八個月之賬期。此外，若干已建立長期業務關係及過往還款記錄良好之客戶可享有更長之信貸期，以維持良好業務關係。本集團希望對拖欠應收款項維持嚴格監控。管理層經常檢討逾期款項。基於前述理由及集團應收款項涉及多量且多元化之顧客，故此並無集中之信貸風險。應收貿易賬款為不付息。應收貿易賬款及票據之賬面值接近其公平價值。

9. 應付貿易賬款及票據

應付貿易賬款及票據之賬面值接近其公平價值。應付貿易賬款為免息且一般在60至90日內繳清。於二零零五年十二月三十一日，本集團根據發票日期之應付貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
三個月內	192,288	158,479
四至六個月內(包括首尾兩個月)	14,920	27,846
七至九個月內(包括首尾兩個月)	3,056	8,241
十至十二個月內(包括首尾兩個月)	449	2,433
超過一年	2,500	2,589
	<u>213,213</u>	<u>199,588</u>

10. 比較數字

由於本年度首次採用新修訂之香港財務報告準則，財務報表內若干項目及結餘之會計處理與呈報方式已作修訂，以符合新規定。因此，已作出若干以往年度調整以及已重新分類及重列若干比較數字，以符合本年度之呈報方式及會計處理。

業務回顧

1. 財務狀況

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團之營業額約為1,112,000,000港元，較二零零四年增長約36%，並錄得溢利約124,800,000港元，較二零零四年增加約27%。

本集團於年內繼續穩步增長。各業務分類均對本集團之增長作出貢獻。

2. 營運方面

分類資料

a. 電器配件部門

此部門之核心產品仍為模內鑲件注塑產品(IMD)，該產品佔此部門之總銷售額超過92%(二零零四年：80%)。IMD之溢利貢獻佔本集團總溢利超過52%(二零零四年：40%)。

IMD現已應用於手機市場及電器產品市場。

(i) 在手機市場應用方面，產品不但採用真空鍍膜新技術，還增加了拉絲效果，外型更加美觀，更受市場歡迎。本公司全年IMD總生產量超過5,200萬件，佔全國手機鏡片總生產量(以全國手機總生產量為3億部計算)約17%。

(ii) 在家電產品市場應用方面，產量超過900多萬件，佔二零零五年全年全國白色家電(主要是冰箱、空調、洗衣機等)生產量約8%。

隨著中國本地手機市場於二零零五年下半年復甦，IMD產品之需求亦平穩急速增長。隨著內地生活水平不斷提高，中國之消費市場正蓬勃發展，需要以優質產品刺激消費。中國市場對手機、MP3、數碼照相機等電子設備或電器之需求龐大，為本集團產品締造龐大商機。IMD致力為各大廠商提供高水準及優質手機及電器產品。來年，本集團預期此趨勢將會持續，而對IMD之需求及IMD之銷售量亦將穩定增長。

本公司之策略仍為多元化發展IMD之用途。年內，本集團已成功將IMD應用於MP3之中。藍牙、遊戲套裝及汽車等其他產品類別仍處於開發階段。

展望未來，本集團對於產品能夠打進國際手機生產市場充滿信心，從而為本集團帶來發展機會。

b. 五金部件部門

年內，本公司出售位於中國福建省石獅市之五金生產廠房(「通達五金」)。該廠房(尤其在過去兩年內)生產邊際溢利相對較低之傳統式電腦外殼及數碼視像光碟(DVD)及/或視像光碟(VCD)外殼。

於出售通達五金後，此部門現集中生產等離子及液晶體(LCD)電視、數碼照相機及MP3外殼，以及汽車卷風扇等，此等產品之毛利率較通達五金為高。此外，本集團亦為國際客戶生產衛星電視接收機外殼。隨著此部門進行上述重組，管理層有信心能夠更有效控制及管理資源，從而提升本集團競爭力。

年內，位於廣東省深圳市之廠房之營運率較去年增加近70%。

鋁製品之營業額亦較去年上升50%。PMMA平板電視機框和鉛拉絲電視機框近30萬台套，佔二零零五年中國生產的平板電視產量180萬台的17%。

年內，儘管通達五金溢利率急跌，增加了此部門溢利率之壓力，但此部門仍會專注於相對高增值產品，來年仍能維持其盈利水平。

隨著家用電子及電器的發展，五金部件的需求量將持續增長。二零零六年在產品發展上的策略是：為市場上缺乏的大噸位衝壓產品和以先進技術製造的產品提高開發與生產能力，我們對來年的發展亦非常樂觀。

c. 通訊設備部門

數碼衛星電視接收機

年內，「數碼衛星電視接收機」之銷售額急速上升。全年生產量超過50萬台，較去年增加超過一倍。該產品市場龐大。隨著通達之數碼衛星電視接收機品牌「Tongtel」在中東及東南亞一帶經過多年來的拓展及促銷措施，在市場上已日益普及並累積了大量的需求。目前訂單數目龐大，預期來年之銷售量將進一步攀升。「數碼衛星電視接收機」之銷售量約佔此部門銷售量70%，並成為此部門最重要之產品。

光纖電纜

中國光纖電纜市場發展仍然停滯不前，有關業務之市場慣例之信貸期亦較長。本集團力圖在國內市場採購其大部分原材料，成本較自國外採購者低20%至30%，具有出口優勢。本公司停止作出進一步投資，採取審慎經營有關業務的政策，並嚴格地選擇銷售訂單及客戶。因此，此業務之營業額較去年下降26%。管理層認為，市況轉變方會令此業務復甦。因此，本集團暫時將資源調撥至其他盈利較高之業務。

d. 電器產品貿易

本集團向澳洲市場銷售中國製造之電器產品約佔營業額5.4%。儘管此業務之溢利貢獻平平，但已經與賣方（本集團主要客戶）建立良好貿易關係。

e. 共同控制實體公司

為了保持市場競爭力，本集團已與中國上海證券交易所上市公司夏新電子股份有限公司（「夏新」）成立一間共同控制實體公司。該共同控制實體公司主要從事生產手機外殼業務。此策略性夥伴關係希望能夠提升本集團現有業務之橫向整合並拓展手機機殼市場，同時為本集團擴闊通信產品配件的產品種類。年內，該合營公司於開始營運首數個月已錄得數百萬元溢利，前景亦非常樂觀。

流動資金及財務資源

本集團一般以內部產生之現金流量及由其主要往來銀行提供之銀行融資為其發展及營運提供所需資金。

年內，於二零零五年四月十一日，本集團獲得一銀團支持，提供一筆為數125,000,000港元之三年期長期貸款，年息率為香港銀行同業拆息率加1.25厘。該筆貸款乃用作償還本集團之短期貸款及用作額外營運資金。本集團力求維持高流動資金水平以作日後擴充業務之準備。

本集團於本年度錄得迅速增長。由於多項業務均獲得利潤，且本集團審慎監控流動資金狀況，因此，本集團之流動資金一直能維持在穩健水平。

於二零零五年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結存為112,440,000港元（二零零四年：87,741,000港元），其中超過90%乃以港元及人民幣計值。本集團經營之業務亦主要以港元及人民幣作為交易貨幣。由於人民幣與港元之匯率相對較為穩定，本集團毋須承受任何重大之匯兌波動問題。

於二零零五年十二月三十一日，資本負債比率（本集團之總負債／總資產）為0.52（二零零四年：0.55）。

僱員

於二零零五年十二月三十一日，本集團之僱員總人數約達7,000人（二零零四年：4,600人）。本集團提供吸引之薪酬及福利予僱員，緊貼本集團同業市場水平及走勢，並設有強制性公積金計劃及購股權計劃。

資本架構

本公司之所有股份均屬普通股。除了一部分非經常性之銀行貸款93,700,000港元（二零零四年：5,900,000港元）外，本集團之借貸須於結算日起計一年內償還。

資產抵押

年內，本公司已償還銀行貸款，而所有已作法定押記之本公司香港物業已獲銀行解除。

或然負債

於結算日，本集團就尚未償還之不可撤回信用狀44,000,000港元（二零零四年：23,400,000港元）而擁有或然負債。

此外，本公司就為若干附屬公司及一間聯營公司之銀行信貸提供公司擔保而擁有或然負債，於結算日，已動用之銀行信貸金額為68,100,000港元（二零零四年：50,800,000港元）。

除上文所披露者外，本集團或本公司於結算日並無任何重大或然負債。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無在年內購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

足夠公眾持股量

根據本公司所得之公開資料及據董事所知，於本報告刊發日期至少25%之本公司全部已發行股本由公眾持有。

遵守企業管治常規守則

董事認為，本公司已於年報所述之年度內遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則之所有守則規定，惟下文所述之偏離情況除外：

本公司之獨立非執行董事並無固定任期，但根據本公司之組織章程大綱及細則，將會於股東週年大會上輪值告退。

主席及行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司並無區分主席與行政總裁，現時由王亞南先生同時兼任兩個職務。董事會認為，由同一人擔任主席及行政總裁之職位能為本集團提供強勢及貫徹一致之領導，及更有效策劃及推行長遠商業策略。在具體情況下，現有架構被認為最恰當。

本公司已遵照最佳應用守則之規定而成立審核委員會（「委員會」），以審閱及監察本集團之財務呈報程序及內部監控。委員會由本公司之三名獨立非執行董事組成。本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度之財務報表已經由委員會審閱，委員會認為該報表乃符合適用之會計準則及法例規定，並已作出適當之披露。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易之行為守則。經本公司董事作出特定查詢後，董事於年報所述之會計期間內一直遵守標準守則之規定。

核數師

安永會計師事務所任期屆滿，本公司將會在即將召開之股東週年大會上提呈決議案重新委任該公司出任本公司之核數師。

於聯交所網頁披露資料

上市規則附錄十六第45(1)至第45(3)段規定之所有資料，將於適當時候在聯交所網頁內公佈。

暫停辦理股東登記手續

本公司將由二零零六年六月十三日起至二零零六年六月十九日止期間（包括首尾兩日），暫停辦理股份過戶登記手續。股東如欲享有建議派發之末期股息，必須於二零零六年六月十二日下午四時正或之前將股份過戶文件連同有關股票交回本公司之股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司，地址為香港中環交易廣場第二座311-312室。

承董事會命
主席
王亞南

香港，二零零六年四月十九日

於本公佈日期，本公司之執行董事包括王亞南先生、王亞華先生、王亞榆先生、王亞揚先生及蔡慧生先生，而獨立非執行董事則包括黃光漢太平紳士、丁良輝先生及張華峰太平紳士。

請同時參閱本公布於信報刊登的內容。