



Artel Group

宏通集團

ARTEL SOLUTIONS GROUP HOLDINGS LIMITED

宏通集團控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號:931)

截至二零零五年十二月三十一日止年度之全年業績公佈

業績

宏通集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事」)謹此公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按照香港公認會計原則編製之經審核綜合業績,連同往年度之比較數字如下:

綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
營業額	2	1,198,229	1,658,830
銷售成本	3	(1,170,757)	(1,573,337)
毛利		27,472	85,493
其他經營收入	4	5,536	6,518
分銷成本		(6,192)	(8,926)
行政開支		(29,143)	(29,860)
呆壞賬撥備		(401,972)	(1,512)
應收回佣撥備	5	(92,705)	-
撇減存貨		(66,283)	(2,491)
財務費用	6	(18,568)	(15,421)
應佔聯營公司業績		(93)	6
聯營公司商譽之已確認減值虧損		(13,768)	-
除稅前(虧損)溢利	7	(595,716)	33,807
稅項	8	(734)	(585)
本公司股本持有人應佔之年度 (虧損)溢利		<u>(596,450)</u>	<u>33,222</u>
股息	9	<u>-</u>	<u>7,200</u>
每股(虧損)盈利(港仙)	10	<u>(37.3)</u>	<u>2.1</u>
基本		<u>(37.3)</u>	<u>2.1</u>
攤薄		<u>(37.3)</u>	<u>2.1</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
非流動資產			
機器及設備		8,519	11,353
於聯營公司之權益		792	14,653
於一家共同控制企業之權益		195	–
		<u>9,506</u>	<u>26,006</u>
流動資產			
存貨		54,868	361,288
應收貿易賬款、應收回佣、 預付款項及按金	11	109,570	572,248
可收回稅項		–	10,532
應收聯營公司之款項		874	–
已抵押銀行存款		43,797	67,493
銀行結存及現金		7,676	50,753
		<u>216,785</u>	<u>1,062,314</u>
流動負債			
應付貿易賬款、銷售按金及應計費用	12	138,187	217,614
應付一名董事款項		195	–
銀行透支及短期銀行借貸		230,149	387,487
衍生財務工具		1,057	–
		<u>369,588</u>	<u>605,101</u>
流動(負債)資產淨值		<u>(152,803)</u>	<u>457,213</u>
		<u>(143,297)</u>	<u>483,219</u>
股本及儲備			
股本		16,000	16,000
儲備		(160,597)	435,853
本公司股本持有人應佔之權益		<u>(144,597)</u>	<u>451,853</u>
非流動負債			
長期銀行借貸		–	30,800
遞延稅項		1,300	566
		<u>1,300</u>	<u>31,366</u>
		<u>(143,297)</u>	<u>483,219</u>

附註：

1. 編製基準

在編製財務報表時，由於本集團截至二零零五年十二月三十一日的流動負債淨額約有153,000,000港元及負債淨額約有143,000,000港元，董事已審慎考慮本集團日後的變現能力。

本集團需要其銀行及債權人的持續支持。截至結算日，本集團未能依期償還合共約205,000,000港元的若干銀行貸款，有關款項已成為須按要求即時償還。而鑑於上述銀行貸款違約情況，其餘的銀行貸款亦已成為須按要求償還。再者，部份債權銀行及一位主要供應商已循法律途徑追收逾期欠款。

在目前本集團面臨財政困難的背景下，自二零零五年十月開始，本集團向主要供應商購貨的能力已大為削弱。因此，本集團的銷售活動水平亦顯著減少。

為了改善本集團的營運資金狀況，本集團已實施下列措施：

- (a) 與客戶磋商收回應收貿易賬款及縮短信貸期；
- (b) 與供應商磋商購回未售出存貨；
- (c) 繼續採取措施加強對多項一般及行政開支的成本控制，並取得經營其他有利可圖及帶來正現金流量的業務；及
- (d) 與債權銀行磋商重組或延展現有銀行貸款。

然而，恢復本集團的流動資金及財政狀況須取決於引入新股權資本，而本集團現正與一位潛在新投資者商討。

假設本集團能獲注入新股權資本，則本公司董事信納本集團於可見將來可全面履行所有到期的財務責任。據此，財務報表已按持續經營基準編製。

2. 營業額及分類資料

營業額指年內向外界客戶出售產品及提供服務已收或應收之款項減去年內貿易折扣及退貨後的淨額。

本集團本年度按主要業務及地區市場分析之營業額及資產之賬面值如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
按主要業務劃分之營業額：		
分銷電腦組件及資訊科技產品	1,165,871	1,557,798
提供綜合電子啟動方案	32,358	101,032
	<u>1,198,229</u>	<u>1,658,830</u>
按地區市場劃分之營業額：		
中華人民共和國（「中國」）	972,284	1,023,654
香港	225,945	635,176
	<u>1,198,229</u>	<u>1,658,830</u>
按資產所在地劃分之資產之賬面值：		
中國	116,769	669,202
香港	109,522	419,118
	<u>226,291</u>	<u>1,088,320</u>

本集團按業務分類之業績之分析如下：

截至二零零五年十二月三十一日止年度：

	分銷電腦組件及 資訊科技產品 千港元	提供綜合 電子啟動方案 千港元	綜合 千港元
營業額			
對外銷售	<u>1,165,871</u>	<u>32,358</u>	<u>1,198,229</u>
業績			
分類業績	<u>(552,683)</u>	<u>(11,917)</u>	<u>(564,600)</u>
其他經營收入			5,536
未分配公司開支			(4,223)
聯營公司商譽之已確認減值虧損			(13,768)
財務費用			(18,568)
應佔聯營公司業積			<u>(93)</u>
除稅前虧損			(595,716)
稅項			<u>(734)</u>
年度虧損			<u>(596,450)</u>

截至二零零四年十二月三十一日止年度：

	分銷電腦組件及 資訊科技產品 千港元	提供綜合 電子啟動方案 千港元	綜合 千港元
營業額			
對外銷售	<u>1,557,798</u>	<u>101,032</u>	<u>1,658,830</u>
業績			
分類業績	<u>32,866</u>	<u>14,812</u>	47,678
其他經營收入			6,518
未分配公司開支			(4,974)
財務費用			(15,421)
應佔聯營公司業績			<u>6</u>
除稅前溢利			33,807
稅項			<u>(585)</u>
年度溢利			<u>33,222</u>

3. 銷售成本

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
銷售成本包括：		
已售貨品之成本	1,173,997	1,654,036
回佣	(3,240)	(80,699)
	<u>1,170,757</u>	<u>1,573,337</u>

4. 其他經營收入

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
因提早償還短期銀行貸款獲取之折讓	3,378	—
銀行存款之利息收入	2,059	787
推廣服務收入	13	3,256
衍生財務工具公允值變動	—	551
雜項收入	86	1,924
	<u>5,536</u>	<u>6,518</u>

5. 應收回佣撥備

如附註1所闡釋，自二零零五年十月開始，本集團向主要供應商購貨的能力已大為削弱。據此，基於該等應收回佣在將來可予運用的可能性不大，有關應收回佣已於綜合財務報表作出全面減值。

6. 財務費用

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
須於五年內悉數償還之銀行透支及短期銀行借貸	18,476	13,250
銀行收費	92	2,171
	<u>18,568</u>	<u>15,421</u>

7. 除稅前(虧損)溢利

除稅前(虧損)溢利已扣除及(計入)下列各項：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
聯營公司商譽攤銷	—	353
核數師酬金	1,050	800
廠房及設備折舊	2,972	2,001
衍生財務工具公允值變動	7,067	—
出售廠房及設備之虧損	29	118
有關租賃物業之經營租賃租金	3,478	5,115
撤銷租款按金	104	—
僱員成本：		
董事酬金		
— 袍金	600	511
— 其他酬金	2,140	4,917
— 退休福利計劃供款	13	13

	<u>2,753</u>	<u>5,441</u>
不包括董事酬金之僱員成本	9,411	12,851
退休福利計劃供款(不包括計入董事酬金之款額)	194	181
	<u>9,605</u>	<u>13,032</u>
總僱員成本	<u>12,358</u>	<u>18,473</u>

8. 稅項

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
支出包括：		
香港利得稅：		
本年度	-	-
過往年度撥備不足	-	19
遞延稅項	734	566
	<u>734</u>	<u>585</u>
本公司及其附屬公司應佔稅項	<u>734</u>	<u>585</u>

由於本集團並無應課稅溢利，故並無於本年度及上年度的財務報表作出香港利得稅撥備。

由於本公司於其他司法權區經營之附屬公司於上述年度並無應課稅溢利，故並無就該等附屬公司作出稅項撥備。

9. 股息

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
中期股息	<u>-</u>	<u>7,200</u>

於二零零五年並無派發或建議派發股息，於結算日後亦無建議派發任何股息。

10. 每股(虧損)盈利

本公司股本持有人應佔本年度每股基本(虧損)盈利乃按年內虧損596,450,000港元(二零零四年：年度溢利33,222,000港元)及已發行股份1,600,000,000(二零零四年：1,600,000,000)股計算。

每股攤薄(虧損)盈利則按年內虧損596,450,000港元(二零零四年：年度溢利33,222,000港元)，以及股份加權平均數1,600,000,000(二零零四年：1,600,048,792)股計算。

計算二零零五年每股攤薄虧損並不假設本公司行使尚未行使之購股權，原因是年內該等購股權之行使價較平均市價為高。

就計算二零零四年每股攤薄盈利之已發行及將予發行之股份之加權平均數1,600,048,792股，乃假設購股權已於其授出日期行使。

11. 應收貿易賬款、應收回佣、預付款項及按金

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
應收貿易賬款	499,830	450,963
減：呆賬撥備	(403,484)	(1,512)
	<u>96,346</u>	<u>449,451</u>
應收回佣(註)	7,351	119,775
預付款項、按金及其他應收賬款	5,873	3,022
	<u>109,570</u>	<u>572,248</u>

註：應收回佣包括有關應收回佣撥備之款項92,705,000港元(二零零四年：無)。

本集團之信貸期由30日至180日不等。應收貿易賬款於報告日期之賬齡分析如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
賬齡：		
零至30日	9,360	114,548
31日至60日	1,139	62,355
61日至90日	7,202	65,310
91日至180日	78,645	207,238
	<u>96,346</u>	<u>449,451</u>
應收貿易賬款總額	<u>96,346</u>	<u>449,451</u>

董事認為應收貿易賬款及應收回佣的賬面金額等同其公允值。

12. 應付貿易賬款、銷售按金及應計費用

應付貿易賬款於報告日期之賬齡分析如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
賬齡：		
零至30日	4,646	136,647
31至60日	—	58,546
61至90日	—	1,544
91至120日	127,187	12,079
	<u>131,833</u>	<u>208,816</u>
應付貿易賬款總額	131,833	208,816
銷售按金	2,848	3,483
應計費用	3,506	5,315
	<u>138,187</u>	<u>217,614</u>

其中一名主要供應商已採取法律行動追收本集團欠付的款項。

董事認為應付貿易賬款的賬面金額等同其公允值。

核數師報告摘錄

核數師報告的摘錄載列如下：

「意見之基礎

本行在策劃和進行審核工作時，均以取得一切本行認為必需之資料及解釋為目標，使本行能獲得充份之憑證，就該等財務報表是否存有重大錯誤陳述，作出合理之確定。然而，本行所得之憑證有限。於綜合資產負債表所示之存貨包括一批於二零零五年十二月三十一日列賬之36,000,000港元存貨（扣除35,000,000港元撥備）。然而，本行未能從董事取得足夠資料及解釋以評估撥備基準是否合理。據此，本行未能確認就上述存貨是否於二零零五年十二月三十一日該以成本值及可變現淨值（以較低者為準）作任何進一步撥備列賬。任何必要之調整將對 貴集團於二零零五年十二月三十一日之負債淨額及 貴集團截至該日止年度之虧損造成影響。

在本行達成意見時，已衡量該等綜合財務報表所載資料在整體上是否足夠。本行相信，本行之審核工作已為下列意見建立合理基礎。

有關持續經營基準之基本不明朗因素

在本行達成意見時，曾考慮綜合財務報表附註2就形容 貴集團之流動資金緊絀所作之披露是否足夠。 貴集團須依賴銀行及債權人之持續支持。貴集團未能履行償還合共205,000,000港元若干銀行貸款之責任，而該款項已變成須按要求償還。由於未能償還上述銀行貸款之責任，餘下之銀行貸款亦已變成須按要求償還。此外，若干該等銀行及其中一位主要供應商已採取法律行動，以收回逾期賬款。

貴集團之流動資金及財務狀況能否恢復須視乎新股本之注入，貴集團現正與一名潛在新投資者進行磋商。如 貴集團獲得新股本注入，貴公司董事確認 貴集團將可悉數履行其於可見未來到期之財務責任。綜合財務報表乃按持續基準編製，其效用須視乎有否未來資金。綜合財務報表並不包括倘未能取得該未來資金所導致之任何調整。本行認為已作出適當披露。然而，鑑於有關貴集團未來資金存在不明朗因素，本行對有關持續經營基準之基本不明朗因素所作出之意見並不承擔責任。

因對會計處理方法存在意見分歧而產生之保留意見

於二零零五年十二月三十一日之綜合資產負債表所示之貿易應收賬款包括約87,000,000港元之應收若干客戶款項，扣除約403,000,000港元呆賬撥備列賬。貴集團自二零零五年十月已大體上與該等客戶停止交易，而此後再無收到彼等之付款知會。於本報告日期，上述結餘尚未結付，而 貴集團並無抵押品。本行認為，於綜合財務報表應就該等貿易應收賬款全數撥備，令於二零零五年十二月三十一日之負債淨額增加及截至該日止年度之虧損增加約87,000,000港元。

意見之免責聲明

由於本行所得之有限憑證及有關持續經營基準之基本不明朗因素可能會有重大影響，因此吾等未能確定綜合財務報表是否真實公平地反映 貴集團於二零零五年十二月三十一日之財政狀況或 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，以及財務報表是否已根據香港公司條例之披露規定適當編製。

單就本報告上文意見的基礎所述之限制，本行未能取得本行認為審核工作所必須之資料及解釋。」

股息

董事並不建議派付末期股息。

業務回顧

本集團於二零零五年經歷重重挑戰。面對電腦組件及資訊科技產品市場熾烈的減價情況，本集團錄得1,198,000,000港元的營業額，較二零零四年的收入減少約28%。營業額的收益來源分佈保持平穩，大致與二零零四年相同，其中76%來自中央處理器（「CPU」）產品、13%來自液晶顯示器（「液晶」）產品、8%來自主板產品，以及3%來自提供電子啟動網絡方案。

本集團於二零零五年錄得毛利約27,000,000港元，較二零零四年減少約68%。毛利減少主要由於市場競爭激烈使電腦組件及資訊科技產品售價下滑所致。

鑑於目前市場環境及根據對賬齡之分析，本集團於二零零五年就陳舊存貨及應收回佣撥備分別約66,000,000港元及93,000,000港元，此做法乃根據董事的最佳估算而作。

為解決本集團的逾期應收賬款，集團已採取審慎策略，於本年度就呆賬提撥約402,000,000港元的準備金。整體而言，本集團於二零零五年錄得股本持有人應佔之年度虧損約596,000,000港元。

前景

市場趨勢

二零零六年是中國數碼電視（「DTV」）市場發展的轉捩點。DTV被視為數碼家居概念的最終入戶服務，集廣播網絡、電訊網絡及互聯網於一身。

根據「賽迪網」最近進行的市場調查，預測DTV訂戶人數將會大幅增加，市場至二零一零年底的價值將超逾人民幣6,000億元。預計到二零一零年，中國會成為龐大的DTV市場，美國則緊跟其後。此外，政府廣播政策亦為DTV的發展創造條件。北京奧林匹克運動會及上海世界博覽會均會透過DTV廣播。中國政府亦計劃於所有縣級以上地區採用DTV服務，並最遲於二零一五年終止模擬廣播。

集團DTV業務的進展

於二零零五年稍後時間，本集團設立一家共同控制企業「China Artel Golden Safe Digital Leasing Holdings Limited」（「中國宏通」），以把握DTV業務的潛力。中國宏通的主要業務包括：

租賃業務

- 數碼電視機盒
- 網絡電話閘道器及IP交換機
- 筆記簿型電腦

線上業務

- 電視銀行及家居線上自動櫃員機
- 電視購物
- 視象自選服務

其他分銷業務發展

除發展DTV業務外，本集團亦積極令產品及銷售渠道更多元化，包括：

- 數碼家居方案：

5C價值概念 = 監控 (Control) + 便利 (Convenience) + 群落 (Community) + 度身訂造 (Customization) + 內容 (Content)，連接數碼家居產品及可接駁互聯網之個人電腦。

- 主要產品包括機頂盒、數碼媒體轉接器、數碼錄影、數碼照相機、液晶電視、藍芽、可攜式媒體播放機、記事簿。
- 主要市場分類包括增值轉售商及SI(系統集成商)。
- **數碼企業方案：**

電子啟動方案透過無線裝置，使用家可隨時隨地連接互聯網。

 - 主要產品包括網絡電話閘道器、IP交換機、WiFi應用協定、WiMAX裝置及無線轉接器。
 - 主要市場分類包括政府、教育、醫療、金融、電訊等機構及工商企業機構。
- **消費者電子及原設備製造的製造商方案：**
 - 主要產品包括A/D板、芯片組合、液晶顯示器面板及液晶電視面板。
 - 主要市場分類包括液晶顯示器、液晶電視機原設備製造的製造商。
- **客戶服務方案：**
 - 主要產品包括顯示器維修、退換及技術支援等售後服務。
 - 主要地區市場分類為中國。

總括而言，本集團將把握來自DTV市場高速發展及中國經濟持續成長的黃金機會。我們深信本集團未來將可恢復盈利並憑藉中國市場使業務重回上升軌道。

結算日後事項

本集團現正與一位潛在新投資者磋商新股本之注入，以期恢復本集團的流動資金及財政狀況。截至綜合財務報表批准日期，磋商仍未有最後結果。

管理層討論及分析

營運回顧

面對充滿挑戰之二零零五年，在電腦組件及資訊科技產品市場之激烈價格競爭及為呆賬作出撥備下，本集團受到不利影響。本集團於二零零五年度錄得虧損約596,000,000港元。

年內，本集團之營業額約為1,198,000,000港元(二零零四年：約1,659,000,000港元)，減幅約為28%。本集團之產品銷售量較二零零四年上升約27%。然而，由於市場普遍採納割價策略，平均售價較以往年度為低。於二零零五年自中國市場產生之收入佔總營業額約81%(二零零四年：62%)。比重增加主要乃由於本集團持續擴展其於中國之分銷及物流網絡所致。

二零零五年度錄得毛利約27,000,000港元，較二零零四年減少約68%，主要由於電腦組件及資訊科技產品售價下滑所致。

本集團於二零零五年內作出重大數額的撥備及撇減，詳情如下：

- **應收賬款**

對於二零零五年十二月三十一日的總額約500,000,000港元，本集團已為其中總額約403,000,000港元的呆壞賬作出撥備。由於應收賬款已超逾本集團的信貸期，故被視作呆賬。自年結日後亦無任何呆賬獲結付。然而，本集團正與主要客戶就彼等的償還安排進行商討。本集團預期該等償還安排可改善本集團日後的流動資金狀況。

- **應收回佣**

於二零零五年已就約93,000,000港元的應收佣金作出撥備。應收佣金源於向本集團主要供應商購入存貨，當中相當大部份金額被視作高賬齡應收賬。由於本集團面臨資金週轉困難，欠負主要供應商的金額已有相當長時間未能結付。故此，董事認為該等應收回佣在將來可予運用的可能性不大。據此，有關應收回佣已於綜合財務報表作出全面減值。本集團已採納審慎策略，為應收回用撥備以反映與主要供應商的現況。

- **存貨**

本集團於年內撇減約66,000,000港元的存貨。撇減主要基於存貨的賬齡分析及市場狀況。本集團現正努力嘗試透過不同途徑出售此等陳舊存貨。若可能出售此等存貨，預期可舒緩本集團的資金週轉及財政狀況。

二零零五年之財務費用約為19,000,000港元，較二零零四年上升約20%。財務費用增加主要乃由於二零零五年利率穩定上揚所致。行政開支約為29,000,000港元，與二零零四年相若。本集團以收緊分銷成本，令分銷成本比較二零零四年之約9,000,000元減少約31%至約6,000,000港元。

與主要夥伴的業務關係

由於本集團拖欠償還存貨購貨額，一名主要供應商已採取法律行動追收拖欠款項。本集團正與該名供應商磋商解決此項爭議。於報告日期，該業務夥伴關係並無改變，而本集團仍有可能向該供應商訂購貨品。

流動資金及財務資源及資產負債比率

本集團於二零零五年十二月三十一日之現金及銀行結存總額（包括已抵押銀行存款）約為51,000,000港元（二零零四年：約118,000,000港元）。於二零零五年十二月三十一日，銀行透支及短期銀行借貸結餘約為230,000,000港元（二零零四年：約387,000,000港元）。短期銀行借貸乃為本集團提供存貨採購之資金。本集團於二零零五年十二月三十一日之資本與負債比率（按銀行貸款總額對資產總值之比率計算）為102%（二零零四年：38%）。負債淨值約為143,000,000港元（二零零四年：資產淨值約483,000,000港元）。

本集團於二零零五年十二月三十一日錄得流動資產總值約217,000,000港元（二零零四年：約1,062,000,000港元），而流動負債總值則約為370,000,000港元（二零零四年：約605,000,000港元）。本集團之流動比率於二零零五年十二月三十一日（以流動資產總值除以流動負債總值）為0.6（二零零四年：約1.8）。

本集團於二零零五年十二月三十一日擁有約55,000,000港元存貨（二零零四年：約361,000,000港元），較去年減少85%。存貨顯著減少主要由於集團根據審慎策略撇減約66,000,000港元的陳舊存貨。

本集團於二零零五年錄得虧損，使股東資金減少至二零零五年十二月三十一日之負額約145,000,000港元（二零零四年：正額約452,000,000港元）。

庫務政策

本集團主要以美元及港元進行借貸，而所有借貸均以倫敦銀行同業拆息或香港最優惠借貸利率計算。由於本集團之收入主要以美元計算，而主要借貸及支付款項則以美元或港元計算，故存在自然對沖機制，而貨幣風險相對偏低。然而，本集團已加強其庫務管理，並將持續積極管理其貨幣及利率風險。

資產抵押

根據本集團與一間主要供應商訂立之分銷協議之條款，本集團已授予該主要供應商一項有關所供應存貨及任何收益（包括應收賬款）之抵押權益，作為本集團任何到期而未清償欠款之抵押。此外，本集團若干銀行存款已抵押予其往來銀行，以取得授予本集團之若干銀行信貸。

投資

於二零零四年，本集團收購一間從事物流及貨倉管理業務之公司30%已發行股本，代價為現金15,000,000港元。由於物流業務之競爭更趨熾熱，聯營公司於二零零五年度錄得虧損。本集團已根據最佳估算修訂聯營公司現金流量預測；據此，因收購所產生之商譽已予撇銷。於二零零五年十二月，本集團成立合營公司，該公司於中國從事數碼電視業務，預期可於日後為本集團帶來顯著得益。

或然負債

本集團於結算日並無重大或然負債。

僱員

於二零零五年十二月三十一日，本集團共聘用35名全職僱員。

本集團主要按業內慣例、個人表現及經驗而向僱員支付薪酬。除基本薪酬外，本集團將參考其業績及個人表現給予合資格僱員酌情花紅及購股權。其他福利包括醫療及退休計劃。

審核委員會

審核委員會之主要工作包括審閱及監管本集團之財務匯報過程及內部監控。審核委員會已審閱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。

審核委員會由三名獨立非執行董事劉助博士、胡競英女士以及嚴慶華先生組成。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零零五年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司任何上市股份。

公司管治

本公司於截至二零零五年十二月三十一日止年度一直有遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「守則」）之所有守則條文，惟以下偏離者除外：

1. 本公司主席及行政總裁均由游本宏先生擔任。董事會相信該安排有利於本公司便捷有效地計劃及執行業務策略。游先生於資訊科技業界擁有豐富經驗，對本公司有無可比擬之價值。董事會對游先生充滿信心，並相信彼同時擔任兩個職位有利於本集團之發展。
2. 根據守則條文第A.4.1及A.4.2條，非執行董事應獲委以固定任期，而每位董事應最少每三年一次輪值告退。本公司現有非執行董事並未獲委以固定任期，惟須根據本公司組織章程細則（「組織章程細則」）輪值告退及膺選連任。
3. 根據組織章程細則，於每屆股東週年大會，當時不超過三分之一之董事須輪值告退。然而，根據組織章程細則，當時三分之一之董事（倘人數不是三之倍數，則最接近但不超過三分之一之數目）須於本公司股東週年大會上輪值告退及符合資格膺選連任。

於聯交所網頁公佈業績

包含上市規則附錄16第45(1)至45(3)段所規定之所有資料之本公司年報，將在適當時間於聯交所網頁公佈。

股東週年大會

本公司將於二零零六年五月三十日舉行股東週年大會，有關詳情將載於在適當時候刊發之本公司股東週年大會通告。

致謝

本人謹藉此機會代表董事會，感謝全體董事及員工作出之寶貴貢獻及努力不懈。本人亦謹此向本公司業務伙伴於過去多年之鼎力支持致以衷心謝意。

承董事會命
主席
游本宏

香港，二零零六年四月二十七日

於本公佈日期，本公司之兩名執行董事為游本宏先生及李然女士，而三名獨立非執行董事為劉助博士、胡競英女士及嚴慶華先生。

* 僅供識別

請同時參閱本公佈於香港經濟日報的內容。