



AsiaTeleMedia
亞洲電信媒體

亞洲電信媒體有限公司
(股份代號: 376)

2006
中期報告

公司資料

董事

執行董事：

呂瑞峰（主席兼行政總裁）

姚海鷹（財務董事）

獨立非執行董事：

陸寧

李淳

劉克立

合資格會計師

陳惠誼

公司秘書

王嵐

註冊辦事處

香港中環

交易廣場第一座

2808室

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔皇后大道東183號

合和中心46樓

股份代號

376

網址

www.asiatelemedia.tv

亞洲電信媒體有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零六年六月三十日止六個月之未經審核業績。

簡明綜合收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 港幣千元 (未經審核)	二零零五年 港幣千元 (未經審核)
營業額	5	2,759	1,951
其他經營收入		306	444
呆壞賬撥回		6	157
物業、廠房及設備折舊		(363)	(622)
無形資產攤銷		(136)	(136)
員工成本		(3,425)	(3,938)
其他經營開支	6	(3,270)	(5,471)
經營虧損		(4,123)	(7,615)
融資成本		(2,039)	(2,034)
除稅前虧損		(6,162)	(9,649)
稅項	7	-	-
期內虧損		(6,162)	(9,649)
每股虧損	9		
基本及攤薄		(0.42)仙	(0.66)仙

2

簡明綜合資產負債表

	附註	二零零六年 六月三十日 港幣千元 (未經審核)	二零零五年 十二月三十一日 港幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,414	1,773
於一間聯營公司之權益		716	716
無形資產		950	1,086
法定及其他按金		405	430
其他資產		500	500
		3,985	4,505
流動資產			
應收賬項	10	11,818	7,348
其他應收賬項、按金及預付款項		35,456	34,991
銀行結存－信託及獨立賬戶		35,689	33,700
銀行結存(一般賬戶)及現金		1,084	3,899
		84,047	79,938
流動負債			
應付賬項	11	43,763	40,085
其他應付賬項及尚欠費用		17,207	16,146
應付貸款	12	58,084	58,084
應付一間聯營公司款項		700	700
應付董事款項		16,829	11,781
財務租約承擔	13	86	79
		136,669	126,875
流動負債淨額		(52,622)	(46,937)
非流動負債			
財務租約承擔	13	179	222
負債淨額		(48,816)	(42,654)
資本及儲備			
股本	14	291,505	291,505
儲備	15	(340,321)	(334,159)
		(48,816)	(42,654)

簡明綜合權益變動表

	股本	股份溢價賬	資產重估儲備	購股權之儲備	累積虧損	總計
	港幣千元 (未經審核)	港幣千元 (未經審核)	港幣千元 (未經審核)	港幣千元 (未經審核)	港幣千元 (未經審核)	港幣千元 (未經審核)
於二零零五年一月一日	291,505	30,797	2,650	-	(345,519)	(20,567)
期內虧損	-	-	-	-	(9,649)	(9,649)
於二零零五年六月三十日 及二零零五年七月一日	291,505	30,797	2,650	-	(355,168)	(30,216)
期內虧損	-	-	-	-	(13,088)	(13,088)
已確認之以權益結算為基礎 之支出	-	-	-	650	-	650
於二零零五年十二月三十一日	291,505	30,797	2,650	650	(368,256)	(42,654)
期內虧損	-	-	-	-	(6,162)	(6,162)
於二零零六年六月三十日	291,505	30,797	2,650	650	(374,418)	(48,816)

簡明綜合現金流量表

截至六月三十日止六個月

	二零零六年 港幣千元 (未經審核)	二零零五年 港幣千元 (未經審核)
經營業務之現金所耗淨額	(7,812)	(28,082)
投資活動之現金所耗淨額	-	(18)
融資活動之現金所得(所耗)現金淨額	4,997	(61)
現金及現金等值物之減少淨額	(2,815)	(28,161)
於一月一日之現金及現金等值物	3,899	33,618
於六月三十日之現金及現金等值物	1,084	5,457
現金及現金等值物結存分析		
銀行結存(一般賬戶)及現金	1,084	5,457

簡明財務報表附註

截至二零零六年六月三十日止六個月

1. 一般資料

本公司乃於香港註冊成立之公眾有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本集團於本期之業務性質及其主要業務並無改變，業務為證券經紀、包銷、資產管理、證券保證金融資及投資控股。

2. 編製基準

- (a) 本簡明財務報表乃根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之適用披露規定及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第34號「中期報告」而編製。
- (b) 編製簡明財務報表時，本公司董事（「董事」）已根據於二零零六年六月三十日流動負債淨額港幣52,622,000元及負債淨額港幣48,816,000元而審慎考慮本集團未來之流動資金狀況。董事正採取積極改善措施改善本集團之流動資金狀況。於二零零六年六月三十日簡明綜合資產負債表中之流動負債已包括一項欠第三方港幣58,084,000元的應付貸款，本公司正就償還貸款與第三方進行協商。倘能協定貸款之還款安排，董事相信本集團將可履行一切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，其有效性視乎未來資金是否充足。

3. 主要會計政策

本集團之未經審核簡明綜合業績乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）刊發之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋編製。

簡明財務報表乃按歷史成本慣例編製，並就重估無形資產作出修訂，且符合香港公認會計原則之規定。

本集團所採納之會計政策與編製本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採納者一致。

4. 業務分部

從管理方面，本集團現時由兩類主要經營分部組成，即金融服務及投資控股。金融服務包括證券經紀、資產管理、包銷及證券保證金融資服務。

金融服務及投資控股業務皆於香港進行。業務分部呈列如下：

截至二零零六年六月三十日止六個月之收益表

	金融服務 港幣千元	投資控股 港幣千元	綜合 港幣千元
營業額			
對外銷售	2,758	1	2,759
總營業額	2,758	1	2,759
業績			
分部虧損	(591)	(3,838)	(4,429)
其他經營收入			306
經營虧損			(4,123)
融資成本			(2,039)
除稅前虧損			(6,162)
稅項			-
期內虧損			(6,162)

4. 業務分部(續)

截至二零零五年六月三十日止六個月之收益表

	金融服務 港幣千元	投資控股 港幣千元	綜合 港幣千元
營業額			
對外銷售	1,944	7	1,951
總營業額	<u>1,944</u>	<u>7</u>	<u>1,951</u>
業績			
分部虧損	<u>(1,622)</u>	<u>(6,437)</u>	(8,059)
其他經營收入			<u>444</u>
經營虧損			(7,615)
融資成本			<u>(2,034)</u>
除稅前虧損			(9,649)
稅項			-
期內虧損			<u>(9,649)</u>

8

5. 營業額

截至六月三十日止六個月

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
經紀佣金收入	2,658	1,751
利息收入	101	98
管理費收入	-	102
	<u>2,759</u>	<u>1,951</u>

6. 其他經營開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
其他經營開支包括：		
辦公室物業之租金	1,091	1,660

7. 稅項

於截至二零零六年及二零零五年六月三十日止兩個期間內並無作出香港利得稅撥備，皆因於該兩個期間內本集團在香港並無產生應課稅溢利或應課稅溢利已被承前稅項虧損全部吸收。

於二零零六年六月三十日，本集團有預計未動用稅項虧損港幣265,000,000元（二零零五年：港幣259,000,000元）可用作抵銷未來溢利。由於未來溢利流量乃不可預測，故上述有關之虧損並無作出遞延稅項資產確認，亦由於累計折舊並不重大，故有關之金額並無作出遞延稅項負債確認。

9

8. 股息

於二零零六年六月三十日，本公司並無任何可供作現金分派之儲備。然而，本公司之股份溢價賬可以繳足紅股之方式分派。董事會並不建議派發中期股息（二零零五年：零）。

9. 每股虧損

每股基本虧損乃按期內虧損約港幣6,162,000元（二零零五年：港幣9,649,000元）及於期內已發行股份1,457,527,296股（二零零五年：1,457,527,296股）計算。

計算每股攤薄虧損時，並不假定本公司之購股權已獲行使，因行使該購股權將減低每股虧損。

10. 應收賬項

	二零零六年 六月三十日 港幣千元	二零零五年 十二月三十一日 港幣千元
保證金客戶	26,180	26,186
現金客戶	8,564	6,707
經紀、證券商及結算所	3,254	641
	37,998	33,534
減：呆壞賬撥備	(26,180)	(26,186)
	11,818	7,348

應收賬項之賬齡分析如下：

	二零零六年 六月三十日 港幣千元	二零零五年 十二月三十一日 港幣千元
不足一個月	11,685	7,231
超過一個月但不足三個月	43	37
超過三個月	26,270	26,266
	37,998	33,534
減：呆壞賬撥備	(26,180)	(26,186)
	11,818	7,348

因買賣證券日常業務而致之應收賬項之付款期為交易日後兩日。

應收保證金客戶之賬項以保證金客戶之已抵押證券作擔保，須於要求償還及參照商業息率計息。

11. 應付賬項

	二零零六年 六月三十日 港幣千元	二零零五年 十二月三十一日 港幣千元
保證金客戶	1,142	1,351
現金客戶	42,619	38,733
經紀、證券商及結算所	1	1
	<u>43,762</u>	<u>40,085</u>

於二零零六年六月三十日，並無就證券交易而應付董事款項。應付賬項之賬齡少於一個月。

12. 應付貸款

	二零零六年 六月三十日 港幣千元	二零零五年 十二月三十一日 港幣千元
應付貸款	58,084	58,084
減：一年內到期之部份	(58,084)	(58,084)
非即期部份乃於一年後但不足兩年內到期	<u>-</u>	<u>-</u>

於兩個期間之應付貸款乃無抵押及按每年7厘計息。

13. 財務租約承擔

	最低租約款項		最低租約款項現值	
	二零零六年 六月三十日 港幣千元	二零零五年 十二月三十一日 港幣千元	二零零六年 六月三十日 港幣千元	二零零五年 十二月三十一日 港幣千元
根據財務租約應付之款項				
一年內	102	93	86	79
第二至第五年內 (包括首尾兩年)	212	264	179	222
	314	357		
減：日後財務支出	(49)	(56)		
租約承擔之現值	265	301	265	301
減：十二個月內應付款項 (呈列於流動負債項下)			(86)	(79)
十二個月後應付款項			179	222

本集團之政策是以財務租約形式租賃汽車，租賃年期為五年及有效借貸率為3.75%。息率固定於合同當日，租約以定期償還為基準及未為或然租約款項作出安排。

本集團和本公司的財務租約承擔是以租賃資產抵押予出租人以提供保障。

14. 股本

	二零零六年 六月三十日 港幣千元	二零零五年 十二月三十一日 港幣千元
每股面值港幣0.20元之普通股		
法定股本：		
2,000,000,000股	400,000	400,000
已發行及繳足之股本：		
1,457,527,296股	291,505	291,505

15. 儲備

	股份 溢價賬 港幣千元	資產重估 儲備 港幣千元	購股權 之儲備 港幣千元	累積虧損 港幣千元	總計 港幣千元
於二零零五年一月一日	30,797	2,650	-	(345,519)	(312,072)
期內虧損	-	-	-	(9,649)	(9,649)
於二零零五年六月三十日及 二零零五年七月一日	30,797	2,650	-	(355,168)	(321,721)
期內虧損	-	-	-	(13,088)	(13,088)
已確認之以權益結算為基礎之支出	-	-	650	-	650
於二零零五年十二月三十一日	30,797	2,650	650	(368,256)	(334,159)
期內虧損	-	-	-	(6,162)	(6,162)
於二零零六年六月三十日	30,797	2,650	650	(374,418)	(340,321)

16. 關連交易

下列為重大關連交易之概要。

- (a) 本集團於一九九八年十月二十日授出以下之關連貸款以使借款人可將本身保證金賬戶之結餘減低。根據香港聯合交易所有限公司上市規則之規定，有關貸款已由股東在一九九九年七月二十三日舉行之股東特別大會上批准。

借款人：	Dynamic Assets Limited及 Pharmatech Management Limited	Noblesse Ventures Inc.
關係：	前董事蘇惠賢女士之弟 蘇樹証先生 所控制之公司	前董事蘇惠賢女士之姐妹 蘇惠群女士 所控制之公司
貸款人：	全資附屬公司， 萬勝財務有限公司	全資附屬公司， 萬勝財務有限公司
貸款條款：		
— 利率	最優惠利率加1厘	最優惠利率加1厘
— 抵押品	部份由有牌價證券及 非上市股份作抵押	部份由有牌價證券及 非上市股份作抵押
— 償還條款	分14期每半年償還， 每期還款額相等 最後還款期為二零零六年五月	分14期每半年償還， 每期還款額相等 最後還款期為二零零六年五月

於二零零六年 六月三十日之結餘 (未經審核)	港幣73,769,288元	港幣7,074,379元
於二零零五年 十二月三十一日之結餘 (經審核)	港幣73,769,288元	港幣7,074,379元
於二零零六年 六月三十日之撥備	港幣73,769,288元	港幣7,074,379元

該等貸款已於一九九九年重訂還款期，最後還款期為二零零六年五月。然而，該等貸款自二零零零年以來未獲償還，而本集團已作出撥備合共港幣80,843,667元（二零零五年：港幣80,843,667元）。

16. 關連交易 (續)

(b) 本集團已向以下關連各方提供證券貸款：

借款人：	Dynamic Assets Limited及 Pharmatech Management Limited	Noblesse Ventures Inc.
關係：	前董事蘇惠賢女士之弟 蘇樹証先生所控制之公司	前董事蘇惠賢女士之姐妹 蘇惠群女士所控制之公司
貸款人：	全資附屬公司， 萬勝證券(遠東)有限公司	全資附屬公司， 萬勝證券(遠東)有限公司
貸款條款：		
－利率	最優惠利率加1厘	最優惠利率加1厘
－抵押品	有牌價證券	有牌價證券
於二零零六年 六月三十日之結餘 (未經審核)	<u>港幣8,795,445元</u>	<u>港幣8,358,549元</u>
於二零零五年 十二月三十一日之結餘 (經審核)	<u>港幣8,795,445元</u>	<u>港幣8,358,549元</u>
於二零零六年 六月三十日之撥備	<u>港幣8,795,445元</u>	<u>港幣8,358,549元</u>

該等貸款未獲償還，而本集團已作出撥備合共港幣17,153,994元(二零零五年：港幣17,153,994元)。

管理層討論及分析

業績回顧及展望

截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團錄得營業額約港幣2,760,000元，相對於二零零五年同期之營業額約為港幣1,950,000元。截至二零零六年六月三十日止六個月每股基本及攤薄虧損為港幣0.42仙，相對於去年同期之每股基本及攤薄虧損為港幣0.66仙。

在二零零六年上半年證券業務業績略勝二零零五年同期，但經營仍然困難，皆因銀行以其雄厚的財務背景，既免收經紀佣金又做大宣傳，吸納了證券行不少客戶。

自二零零六年七月開始，香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）實施第二階段縮窄價格介乎二元至二十元證券的最低上落價位。市場成交略為萎縮令證券經營更加困難。然而，國內仍有很多大企業及銀行來香港集資上市。我們將抓緊中國蓬勃的發展商機，致力鞏固證券投資業務的基礎，為集團提供可觀而穩定的收入。

流動資金、財務資源及負債比率

於二零零六年六月三十日，本集團之流動負債淨額約為港幣52,622,000元（二零零五年十二月三十一日：港幣46,937,000元），而現金及現金等值物則約為港幣1,084,000元（二零零五年十二月三十一日：港幣3,899,000元）。於期內，本集團並無向銀行貸款（二零零五年十二月三十一日：無）。

本集團於二零零六年六月三十日之負債比率為1.55，而於二零零五年十二月三十一日之負債比率則為1.51。負債比率乃按負債總額除以資產總值計算。

財務政策

本集團之業務活動主要以股東資金及經營業務所產生之現金作為資金。

由於本集團大部份之資產及負債均以港幣或人民幣為單位，而此等貨幣於年內頗為穩定，故此本集團應不會承受重大之外匯風險。本集團並無以複合財務票據作為對沖工具。

由於本集團並無進行重大之股份投資，故此應不會蒙受重大資本市場風險。

重大收購與出售附屬公司及聯營公司

於期內，本集團並無進行重大收購或出售附屬公司及聯營公司的行動。

僱員

於二零零六年六月三十日，本集團在香港聘有21名僱員（二零零五年十二月三十一日：21名）。僱員薪酬會每年進行檢討，並會按僱員之表現宣派酌情花紅。本公司於二零零二年六月所採納的二零零二年購股權計劃，現時正在運作中。

董事於股份及購股權之權益

於二零零六年六月三十日，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條而備存的登記冊所載，各公司董事（「董事」）於本公司之股份及購股權中所佔權益如下：

(A) 本公司每股面值港幣0.2元之普通股（「股份」）

董事姓名	性質	所持股份	佔已發行股本 百分比
		數目 (好倉)	
呂瑞峰先生	受控公司持有 (附註)	731,889,808	50.21%

附註： 730,500,000股股份為China United Telecom Limited擁有，而China United Telecom Limited全部已發行股本之35%由Asia TeleMedia Holdings Limited持有。1,389,808股股份為Asia TeleMedia Holdings Limited持有。Asia TeleMedia Holdings Limited為呂瑞峰先生實益擁有之公司。根據證券及期貨條例，呂瑞峰先生被視為擁有合共731,889,808股股份權益。

(B) 購股權

董事姓名	可行使購股權之 最高股份數目	行使價 港幣元	行使期
呂瑞峰先生	500,000	0.20	23/03/2005至 22/03/2010
	500,000	0.20	23/03/2007至 22/03/2010
姚海鷹先生	4,000,000	0.20	23/03/2005至 22/03/2010
	4,000,000	0.20	23/03/2007至 22/03/2010
陸寧先生	500,000	0.20	23/03/2005至 22/03/2010
	500,000	0.20	23/03/2007至 22/03/2010
李淳先生	500,000	0.20	23/03/2005至 22/03/2010
	500,000	0.20	23/03/2007至 22/03/2010
劉克立先生	500,000	0.20	23/03/2005至 22/03/2010
	500,000	0.20	23/03/2007至 22/03/2010

除上述披露者外，於二零零六年六月三十日，概無本公司董事及最高行政人員或彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份，相關股份或債券證中擁有權益或淡倉，而須登記於根據證券及期貨條例第352條而備存之登記冊內，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所。

購股權計劃

自採納二零零二年購股權計劃後，於一九九八年二月採納之購股權計劃（「一九九八年購股權計劃」）已終止運作，於該期間後不得再根據一九九八年購股權計劃授出購股權，惟一九九八年購股權計劃之條文在所有其他方面仍然具有十足效力及有效。

下表披露各董事及本集團僱員所持有本公司購股權詳情，以及期內所持購股權之變動。

計劃名稱	授出日期	行使期	行使價 港幣元	於二零零六年	於期內 授出	於二零零六年	於二零零六年 六月三十日 尚未行使
				一月一日 尚未行使		於期內 失效	
一九九八年 購股權計劃							
僱員	1.3.2001	1.9.2001-31.8.2006	0.38	400,000	—	—	400,000
二零零二年 購股權計劃							
董事							
呂瑞峰先生	23.3.2005	23.3.2005-22.3.2010	0.20	500,000	—	—	500,000
		23.3.2007-22.3.2010	0.20	500,000	—	—	500,000
姚海鷹先生	23.3.2005	23.3.2005-22.3.2010	0.20	4,000,000	—	—	4,000,000
		23.3.2007-22.3.2010	0.20	4,000,000	—	—	4,000,000
陸寧先生	23.3.2005	23.3.2005-22.3.2010	0.20	500,000	—	—	500,000
		23.3.2007-22.3.2010	0.20	500,000	—	—	500,000
李淳先生	23.3.2005	23.3.2005-22.3.2010	0.20	500,000	—	—	500,000
		23.3.2007-22.3.2010	0.20	500,000	—	—	500,000
劉克立先生	23.3.2005	23.3.2005-22.3.2010	0.20	500,000	—	—	500,000
		23.3.2007-22.3.2010	0.20	500,000	—	—	500,000
僱員	23.3.2005	23.3.2005-22.3.2010	0.20	9,516,000	—	144,000	9,372,000
		23.3.2007-22.3.2010	0.20	9,516,000	—	144,000	9,372,000
				31,032,000	—	288,000	30,744,000
				31,432,000	—	288,000	31,144,000

主要股東權益

於二零零六年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條而備存的登記冊所載，本公司主要股東之權益如下：

股東名稱	性質	所持股份 數目(好倉)	佔已發行股本 百分比
China United Telecom Limited	實益擁有人	730,500,000	50.12%
Asia TeleMedia Holdings Limited (附註1)	受控公司持有 實益擁有人	730,500,000 1,389,808	50.12% 0.09%
呂瑞峰先生(附註2)	受控公司持有	731,889,808	50.21%
High Reach Assets Limited (附註3)	實益擁有人	197,500,000	13.55%
勞汝福先生(附註4)	受控公司持有 實益擁有人	255,780,387 33,320,804	17.55% 2.29%

附註：

1. Asia TeleMedia Holdings Limited持有China United Telecom Limited全部已發行股本之35%。根據證券及期貨條例，Asia TeleMedia Holdings Limited被視為擁有China United Telecom Limited持有之730,500,000股股份權益。
2. Asia TeleMedia Holdings Limited之全部已發行股本由呂瑞峰先生實益擁有。根據證券及期貨條例，呂瑞峰先生被視為擁有合共731,889,808股股份權益。
3. High Reach Assets Limited之全部已發行股本由勞汝福先生實益擁有。

4. 勞汝福先生於該等股份之權益包括以彼之名義註冊之33,320,804股股份及透過其控制公司持有之255,780,387股股份，其中197,500,000股股份透過High Reach Assets Limited持有，44,227,947股股份透過Global Source Company Limited持有，9,374,800股股份透過Supreme Grass Limited持有，及4,677,640股股份透過Lowe Holdings Company Limited, Inc.持有。根據證券及期貨條例，勞汝福先生被視為擁有合共289,101,191股股份之權益，佔本公司全部已發行股份約19.84%。

除上述披露者外，於二零零六年六月三十日，本公司並不獲悉任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉，而須登記於根據證券及期貨條例第336條而備存之登記冊內。

購買、出售或贖回公司上市股份

於截至二零零六年六月三十日止六個月，除作為本公司附屬公司客戶之代理外，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上市股份。

審核委員會

審核委員會已檢討內部監控系統及其遵守情況，以及本集團截至二零零六年六月三十日止六個月之業績。審核委員會由三名成員組成，全為獨立非執行董事，包括陸寧先生、李淳先生及劉克立先生。

遵守上市規則之企業管治常規守則

本公司於截至二零零六年六月三十日止期間半年內一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」），惟僅就有關主席及行政總裁之區分角色及非執行董事之服務年期方面偏離守則條文第A.2.1及A.4.1條。

按守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁之角色應有區分，亦不應由一人同時兼任。現時，呂瑞峰先生出任本公司之主席及行政總裁，負責監察本集團業務之整體運作。董事會將繼續檢討管理層架構，就本集團業務運作之性質和範疇作出考慮，並根據企業管治守則之有關條文以確保董事會層面的權力及授權分佈平衡。

按守則條文第A.4.1條，非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重新選舉。本公司之非執行董事並無指定任期，惟彼等須根據本公司之公司組織章程細則於本公司股東週年大會上輪值告退及膺選連任。於每屆股東週年大會上，三分一的董事（或最接近三分一的人數）須輪值告退，因此每名非執行董事之有效任期約為三年。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為企業管治守則的一部份。經特定查詢後，所有董事確認彼等於截至二零零六年六月三十日止六個月內一直遵守載於標準守則內之標準規定。

給予各實體之貸款

於二零零六年六月三十日，貸予Dynamic Assets Limited（「DAL」）、Pharmatech Management Limited（「PML」）及Noblesse Ventures Inc.（「NVI」）經扣除撥備前後之欠款概述如下。

	DAL	PML	NVI
	扣除撥備前（後）	扣除撥備前（後）	扣除撥備前（後）
	港幣元	港幣元	港幣元
孖展貸款（附註1）	5,695,814	3,099,631	8,358,549
	（無）	（無）	（無）
其他貸款（附註2）	45,491,023	28,278,265	7,074,379
	（無）	（無）	（無）
貸款總額	51,186,837	31,377,896	15,432,928
	（無）	（無）	（無）

附註：

1. 結欠款項乃源於股票孖展貸款。已作出合共港幣17,153,994元之撥備。有關此等貸款之詳情，請參閱簡明財務報表附註16(b)。
2. 此等貸款乃經本公司股東於一九九九年七月二十三日舉行之股東特別大會上批准，已作出合共港幣80,843,667元之撥備。有關此等貸款之詳情，請參閱簡明財務報表附註16(a)。
3. 由於有形資產淨額於資產負債結算日出現綜合不足數額約港幣50,300,000元，故呈列上述給予各實體之貸款佔本集團綜合有形資產淨值之百分率並不實際。

承董事會命
主席
呂瑞峰

香港，二零零六年九月二十六日