

SmarTone Telecommunications Holdings Limited

數碼通電訊集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：315)

2006 / 2007 年度中期業績公佈

(全文中之「\$」皆指港元)

- 服務收入增加 10%至\$1,553,000,000
- EBITDA 增加 10%至\$437,000,000
- 經營溢利減少 20%至\$48,000,000，但經已穩定並較前六個月稍為增加
- 股東應佔溢利增加 17%至\$44,000,000
- 數據收入錄得 51%之理想增長

主席報告

本人欣然宣佈本集團截至 2006 年 12 月 31 日止六個月之財務業績。

財務摘要

期內，本集團收入增長 13%至\$2,102,000,000。未計利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利（「EBITDA」）為\$437,000,000，增加 10%。經營溢利減少 20%至\$48,000,000，反映了手機補貼上升之影響，但相對過去六個月已轉趨穩定，並錄得輕微增長 5%。股東應佔溢利為\$44,000,000，分別較去年同期及前六個月上升 17%及 32%。每股盈利為 7.5 仙。

股息

一如去年，董事會不宣佈派發中期股息。截至 2007 年 6 月 30 日止年度之末期股息派發將按照本集團之現有股息政策。

業務回顧

香港流動通訊業務

SmarTone-Vodafone 一直致力為不同目標客群提供獨特而優越的服務。在此策略推動下，本公司已大大改善客戶質素，從而於過去數年，在服務收入及 ARPU 方面均取得持續增長。

期內流動通訊服務收入繼續上升，受惠於數據及境外漫遊收入增加抵銷了本地話音及境內漫遊收入下跌。數據服務收入上升主要由於 3G 服務受歡迎程度日增。鑒於市場價格競爭激烈，本地話音收入減少；而境內漫遊收入減少則因國際漫遊批發價格普遍下調所致。

期內綜合 ARPU 增加 6%至\$222。月費計劃之 ARPU 則上升 6%至\$254。於 2006 年 12 月 31 日，客戶總人數增加至 1,093,000 人。由於為客戶提供各種更具吸引力之服務及更多元化的手機選擇，3G 客戶數目不斷擴大。現時 3G 客戶數目為 190,000 人，佔月費計劃服務客戶總人數超過 24%。月費計劃服務客戶流失率保持穩定，於 2006 年 12 月為 2.3%。

期內，本公司成功推出了一系列嶄新服務，以滿足不同目標客群的需要。新服務包括 SmarTone-Vodafone 隨身寬頻，是全球最快速之流動寬頻服務之一，能讓客戶於本港或漫遊海外時，隨時隨地享受安全可靠的真正流動寬頻服務。PLUS理財通是手機上的投資工具，讓個人投資者更有效地管理其各項投資，賺取更多回報。MultiTalk 是一項適用於工作及日常生活的口訊服務，是文字短訊之外的一個選擇，讓客戶把口訊同時發送給多人。

為進一步加強市場領導地位，SmarTone-Vodafone 繼續優化其服務。當中廣受客戶歡迎的新聞服務，新增了 BBC World 及 24 小時中文視像新聞，讓客戶隨時隨地觀看第一手國際及本地手機新聞直播，同時令其英文新聞服務繼續領先市場。而升級後的「博彩王」備有最新「直駁投注過關計算機」，可計算最佳過關組合，令客戶更輕鬆作多樣化投注。ishow™ 這網上日誌服務支援在電話和互聯網上載相片及短片，其新增的 myworld™ 服務，令客戶可以選擇與公眾和自己友好分享內容。

SmarTone-Vodafone 在手機方面一直處於領先地位，提供市場上最多選擇及最優質的型號。期內，本公司透過與 Sharp、Toshiba 及 Vodafone 之夥伴關係，為不同層面目標客群提供更多元化的獨家手機選擇。SmarTone-Vodafone 現時之獨家手機系列包括全功能 2G 及 3G 手機，讓客戶享受更豐富之多媒體服務體驗；以及商業用手機，讓行政人員及專業人士可輕鬆處理其私人及工作事務。所有手機均配合 SmarTone-Vodafone 極具吸引力之服務，令其在競爭對手中進一步脫穎而出。

澳門流動通訊業務

本公司繼續受惠於澳門持續改善的經濟，當地業務之服務收入及溢利均錄得增長，反映客戶人數上升。

前景

透過推動發展先進無線通訊服務及為客戶提供更優越的體驗，本公司已致力領先同儕，改變客戶日常生活中使用流動通訊的模式。我深信本公司作為流動通訊的先驅，將會一如以往，為客戶帶來更豐富的多媒體服務，進一步拓展流動生活的領域，以致繼續為股東增值。

致謝

對各客戶及股東一直以來之支持、各董事同寅之指引，以及各員工之專心致志及辛勤，深表謝意。

主席
郭炳聯

香港，2007年3月1日

管理層討論及分析

財務業績回顧

受服務收入與流動電話及配件銷售增長所帶動，截至2006年12月31日止六個月之收入，由2005/06年上半年之\$1,859,000,000增加13%至\$2,102,000,000。然而，由於經營開支及手機補貼攤銷增加，經營溢利由2005/06年上半年之\$60,000,000按年減少20%至\$48,000,000。融資收入按年倍增至\$48,000,000，主要由於現金流量有所改善及息率上升所致。由於GSM及PCS牌照之續期增加流動通訊服務牌照費負債及相關之遞增開支，故主要以遞增開支組成之融資成本由2005/06年上半年之\$33,000,000上升至\$38,000,000。所得稅開支穩定維持在\$6,000,000。本公司股東應佔溢利由2005/06年上半年之\$37,000,000上升至截至2006年12月31日止六個月之\$44,000,000。

由於流動通訊服務收入與流動電話及配件銷售分別按年上升10%及21%，收入因而增加13%至\$2,102,000,000。

- 受惠於數據及境外漫遊收入增加抵銷了本地話音及境內漫遊收入下跌，流動通訊服務收入由2005/06年上半年之\$1,406,000,000增加10%至\$1,553,000,000。數據服務收入上升主要由於3G服務受歡迎程度日增。鑒於市場價格競爭激烈，本地話音收入減少；而境內漫遊收入減少則因國際漫遊批發價格下調所致。

截至2006年12月31日止六個月，香港之綜合ARPU由2005/06年上半年之\$210上升\$12至\$222，反映商業及消費市場之客戶質素均持續改善。而數據及漫遊收入之增長是使其上升之主要因素。

儘管市場競爭激烈且有大幅下調月費之壓力，截至2006年12月31日止六個月香港之月費計劃服務ARPU仍由2005/06年上半年之\$240錄得6%增長至\$254。

數據服務繼續成為本集團收入增長之主要來源，錄得強勁之51%按年升幅。此增長充分顯示本集團在提升及豐富3G服務繼續取得成功，並加強3G客戶對3G服務之優點的認同。數據漫遊使用量增加，加上SmarTone-Vodafone Mobile Email客戶人數持續增加亦為數據服務收入帶來增長。

- 由於銷售量上升，截至2006年12月31日止六個月之流動電話及配件銷售由2005/06年上半年之\$454,000,000增加21%至\$549,000,000。

銷售貨品及提供服務成本按年上升15%至\$859,000,000。銷售貨品成本由2005/06年上半年之\$449,000,000增加20%至\$539,000,000，與銷售收入上升一致。互連費用、國際長途電話及數據服務成本因使用量上升而增加，故提供服務成本由2005/06年上半年之\$300,000,000增加7%至\$320,000,000。

其他經營開支（不包括折舊、攤銷及出售固定資產之虧損）由2005/06年上半年之\$714,000,000上升\$91,000,000至\$805,000,000。此項開支之上升，主要是由於持續提升網絡容量、質素及覆蓋所帶來之網絡經營成本增加、為宣傳新服務及手機所產生之推廣及銷售成本增加、以及店舖和寫字樓租金及水電費用成本提高所致。

折舊及出售虧損穩定維持於\$244,000,000。

由於吸納及挽留客戶之手機補貼大增，手機補貼攤銷由2005/06年上半年之\$64,000,000大幅增加\$50,000,000至\$114,000,000。

融資收入由2005/06年上半年之\$24,000,000增加\$24,000,000至\$48,000,000，主要由於銀行存款及債務證券之平均結餘增加，以及其回報有所改善所致。融資成本由2005/06年上半年之\$33,000,000上升\$5,000,000至\$38,000,000，主要由於GSM及PCS牌照續期令流動通訊服務牌照費負債之遞增開支增加所致。

澳門流動通訊業務於截至2006年12月31日止六個月期間持續增長。流動通訊服務收入由2005/06年上半年之\$89,000,000上升14%至\$101,000,000，主要由於客戶數目持續上升所致。在收入強勁增長下，經營溢利由2005/06年上半年之\$28,000,000上升\$5,000,000至\$33,000,000，惟部份被網絡、銷售及推廣費用增加所抵銷。

資本架構、流動資金及財務資源

於截至2006年12月31日止六個月，本集團之資本架構並無重大變動。回顧期內本集團之資金來自股本及內部產生之資金。本集團之現金資源依然強勁，於2006年12月31日之現金、銀行結餘及持有至到期日之債務證券投資達\$2,115,000,000。

於截至2006年12月31日止六個月，本集團經營業務之現金流入淨額及收取之利息淨額分別為\$431,000,000及\$47,000,000。回顧期內，本集團之主要資金流出為購置資產、手機補貼、流動通訊服務牌照費及支付2005/06年度之末期股息。

董事認為，本集團內部之現金資源，足以應付截至2007年6月30日止財政年度之資本開支及營運資金所需。

財資管理政策

本集團根據董事會不時批准之財資管理政策，動用盈餘資金作投資用途。盈餘資金乃存放於香港之銀行戶口或投資於投資級別之債務證券。香港之銀行存款均為港元或美元存款。

本集團所投資之債務證券，均以港元或美元結算，年期最長為三年。本集團之政策是持有其於債務證券之投資直至到期日。

於2006年12月31日，本集團之備用銀行信貸總額為\$100,000,000。於2006年12月31日，該等信貸並無被動用。

若干銀行不時為本集團開立履約保證及信用證。在若干情況下，本集團以現金存款作為該等工具之部份或全部抵押品，以減輕發行成本。於2006年12月31日，已抵押存款總額為\$330,000,000 (2006年6月30日：\$320,000,000)。

功能貨幣及外匯波動風險

本集團之功能貨幣為港元。除本集團以美元結算之美元銀行存款及債務證券外，所有重大收入、開支、資產及負債均以港元計算。因此，本集團除以美元計算之銀行存款及債務證券外，並無任何重大匯兌收益及虧損風險。本集團現階段並無進行任何匯對沖活動。

或然負債

履約保證

若干銀行代表本集團就其於香港及澳門獲當地之電訊管理局發出牌照之責任，向有關當局發出履約保證。於2006年12月31日，此等履約保證之未償總額為\$404,000,000 (2006年6月30日：\$353,000,000)。

出租、租回安排

一間銀行代表本集團發出一份信用證，為本集團於截至1999年6月30日止年度訂立之出租、租回安排須履行之責任作出擔保。此項信用證全數以盈餘資金作為現金抵押。董事認為，本集團須根據此項擔保付款之風險極微。

僱員及購股權計劃

於2006年12月31日，本集團有1,666名全職僱員，大部分為香港員工。截至2006年12月31日止六個月之員工成本總額為\$189,000,000 (2005/06年上半年：\$177,000,000)。

僱員收取之薪酬組合包括基本月薪、獎勵花紅及其他福利。花紅為酌情性質，須視乎本集團之表現及個別僱員之表現而發放。福利包括退休計劃及醫療與牙科保險。本集團亦就個別僱員之需要，提供內部及公司以外之培訓。

根據本集團之購股權計劃，本公司可向包括董事及僱員在內之參與者授予購股權以認購本公司之股份。截至2006年12月31日止六個月，並無授出或行使購股權，且註銷了359,000份購股權。於2006年12月31日，尚未行使之購股權共11,475,500份。

業績

董事欣然提呈本集團截至2006年12月31日止六個月之綜合損益賬及本集團於2006年12月31日之綜合資產負債表（全部均為未經審核之簡明報表），連同若干附註。

綜合損益表

截至2006年12月31日止6個月

	附註	未經審核	
		截至12月31日止6個月 2006年 \$000	2005年 \$000
流動通訊服務		1,552,893	1,405,937
流動電話及配件銷售		548,632	453,530
收入	3	2,101,525	1,859,467
銷售貨品及提供服務成本	4	(859,354)	(748,970)
毛利		1,242,171	1,110,497
網絡成本	4	(313,342)	(272,946)
員工成本		(188,610)	(177,230)
銷售及推廣費用		(163,428)	(132,892)
租金及水電費用	4	(72,019)	(59,880)
其他經營開支	4	(67,703)	(71,384)
折舊、攤銷及出售虧損	4	(389,372)	(336,487)
經營溢利		47,697	59,678
融資收入	5	48,408	24,057
融資成本	6	(37,955)	(33,237)
除所得稅前溢利		58,150	50,498
所得稅開支	7	(6,396)	(6,293)
除所得稅後溢利		51,754	44,205
歸於：			
本公司股東		43,525	37,045
少數股東權益		8,229	7,160
		51,754	44,205
期內本公司股東應佔溢利之每股盈利 (每股以港仙列值)	9		
基本		7.5	6.4
攤薄		7.5	6.4
股息	8		
歸於期內		-	-
歸於往年而於期內派付		69,935	116,558

綜合資產負債表

於 2006 年 12 月 31 日及 2006 年 6 月 30 日

	附註	未經審核 2006 年 12 月 31 日 \$000	經審核 2006 年 6 月 30 日 \$000
非流動資產			
固定資產		1,812,480	1,924,064
聯營公司權益		1,812	1,812
金融投資		60,567	72,224
無形資產		790,097	799,959
按金及預付款項－非即期部分		48,606	44,296
遞延所得稅資產		2,725	5,450
		<u>2,716,287</u>	<u>2,847,805</u>
流動資產			
存貨		86,013	79,572
金融投資		31,585	660,237
應收營業賬款	10	191,501	151,895
按金及預付款項－即期部分		77,309	75,291
其他應收款項		26,862	30,435
現金及銀行結存		2,083,423	1,358,660
		<u>2,496,693</u>	<u>2,356,090</u>
流動負債			
應付營業賬款	11	120,398	158,225
其他應付款項及應計款項		664,603	663,530
即期所得稅負債		24,485	28,032
客戶按金		23,928	26,342
遞延收入		80,415	76,434
流動通訊服務牌照費負債－即期部分		55,771	52,407
		<u>969,600</u>	<u>1,004,970</u>
流動資產淨值		<u>1,527,093</u>	<u>1,351,120</u>
總資產減流動負債		<u>4,243,380</u>	<u>4,198,925</u>
非流動負債			
資產報廢責任		40,541	38,328
流動通訊服務牌照費負債－非即期部分		622,658	572,817
遞延所得稅負債		136,981	138,443
資產淨值		<u>3,443,200</u>	<u>3,449,337</u>
資本及儲備			
股本		58,188	58,279
儲備		3,355,435	3,367,263
本公司股東應佔總權益		<u>3,413,623</u>	<u>3,425,542</u>
少數股東權益		29,577	23,795
總權益		<u>3,443,200</u>	<u>3,449,337</u>

附註：

1 編製基準

該等截至 2006 年 12 月 31 日止 6 個月的未經審核簡明綜合中期財務報表（「中期財務報表」）乃按《香港會計準則》（「香港會計準則」）第 34 號「中期財務報告」編製。該等中期財務報表應與截至 2006 年 6 月 30 日止年度之年度財務報表一併閱讀。

2 會計政策

本中期財務報表所採納之會計政策與截至 2006 年 6 月 30 日止年度之年度財務報表內所述之會計政策一致。

以下乃於截至 2007 年 6 月 30 日止財政年度期間須遵守之新準則、現有準則之修訂及詮釋。

香港會計準則第 21 號（修訂本）	外幣匯率變動的影響－外國業務淨投資 ¹
香港會計準則第 39 號（修訂本）	預測集團內公司間交易之現金流量對沖會計處理法 ¹ 及公平值購股權 ¹
香港會計準則第 39 號及香港財務報告準則第 4 號（修訂本）	財務擔保合約 ¹
香港財務報告準則－詮釋第 4 號	釐定一項協定是否包含租賃 ¹
香港（國際詮釋委員會）－詮釋第 8 號	香港財務報告準則第 2 號之範疇 ²
香港（國際詮釋委員會）－詮釋第 9 號	內在衍生工具重估 ³

¹ 於 2006 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效。

² 於 2006 年 5 月 1 日或之後開始之年度期間生效。

³ 於 2006 年 6 月 1 日或之後開始之年度期間生效。

上述之新準則、現有準則之修訂及詮釋並沒有對本集團之會計政策造成重大改變。

以下之新準則、現有準則之修訂及詮釋雖已頒佈，但於 2007 年 6 月 30 日止財政年度並未生效，亦尚未採納。

香港會計準則第 1 號（修訂本）	財務報表之呈列－資本披露 ¹
香港財務報告準則第 7 號	金融工具：披露 ¹
香港（國際詮釋委員會）－詮釋第 10 號	中期財務報告及減值 ²

¹ 於 2007 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效。

² 於 2006 年 11 月 1 日或之後開始之年度期間生效。

3 分類呈報

本集團超過 90%之收入及經營溢利乃來自其流動通訊業務，故本中期財務報表並無呈列按業務分類之分析。

分類資料以地區分類作為主要呈報方式。本集團按地區分類之資料分析如下：

	截至 2006 年 12 月 31 日止 6 個月			綜合 \$000
	香港 \$000	澳門 \$000	對銷 \$000	
收入	<u>2,011,095</u>	<u>103,211</u>	<u>(12,781)</u>	<u>2,101,525</u>
經營溢利	<u>14,900</u>	<u>32,636</u>	<u>161</u>	<u>47,697</u>
融資收入				<u>48,408</u>
融資成本				<u>(37,955)</u>
除所得稅前溢利				<u>58,150</u>
所得稅開支				<u>(6,396)</u>
除所得稅後溢利				<u>51,754</u>
<hr/>				
	截至 2005 年 12 月 31 日止 6 個月			綜合 \$000
	香港 \$000	澳門 \$000	對銷 \$000	
收入	<u>1,776,949</u>	<u>94,799</u>	<u>(12,281)</u>	<u>1,859,467</u>
經營溢利	<u>32,098</u>	<u>27,580</u>	<u>-</u>	<u>59,678</u>
融資收入				<u>24,057</u>
融資成本				<u>(33,237)</u>
除所得稅前溢利				<u>50,498</u>
所得稅開支				<u>(6,293)</u>
除所得稅後溢利				<u>44,205</u>

4 以性質分類之開支

	截至 12 月 31 日止 6 個月	
	2006 年	2005 年
	\$000	\$000
銷售貨品成本	538,965	449,125
折舊		
自置固定資產	199,357	184,888
租賃固定資產	43,588	57,040
攤銷		
手機補貼	113,846	63,958
流動通訊服務牌照費	31,091	28,414
土地及樓宇、收發站及專線之經營租約租金	272,895	244,984
存貨減值之撥備	900	2,296
出售固定資產之虧損	1,490	2,187
滙兌（收益）／虧損淨額	(650)	7,366

5 融資收入

	截至 12 月 31 日止 6 個月	
	2006 年	2005 年
	\$000	\$000
債務證券之利息收入		
上市	677	4,086
非上市	1,501	8,628
	2,178	12,714
銀行及其他財務機構存款之利息收入	44,903	11,343
遞增收入	1,327	-
	48,408	24,057

遞增收入乃指租賃按金隨著時間過去而產生之變動，並以期初租賃按金金額按利息分攤法計算。

6 融資成本

	截至 12 月 31 日止 6 個月	
	2006 年	2005 年
	\$000	\$000
遞增開支		
流動通訊服務牌照費負債	37,153	31,323
資產報廢責任	801	1,838
其他借貸成本	1	76
	37,955	33,237

遞增開支乃指流動通訊服務牌照費負債及資產報廢責任隨著時間過去而產生之變動，並以期初負債金額按利息分攤法計算。

7 所得稅開支

香港利得稅乃按期內估計應課稅溢利依稅率 17.5% (2005 年：17.5%) 提撥準備，海外溢利之所得稅則按照期內估計應課稅溢利依本集團經營業務地區之現行稅率計算。

計入綜合損益表之所得稅開支指：

	截至 12 月 31 日止 6 個月	
	2006 年	2005 年
	\$000	\$000
即期所得稅		
香港利得稅	1,263	3,696
海外稅項	3,870	2,190
遞延所得稅	1,263	407
	<u>6,396</u>	<u>6,293</u>

8 股息

	截至 12 月 31 日止 6 個月	
	2006 年	2005 年
	\$000	\$000
歸於期內		
宣派／已付中期股息，每股\$0 (2005 年：每股\$0)	-	-
歸於往年而於期內派付		
末期股息，每股\$0.12 (2005 年：每股\$0.20)	<u>69,935</u>	<u>116,558</u>
	<u>69,935</u>	<u>116,558</u>

於 2006 年 8 月 28 日舉行之會議上，董事會就截至 2006 年 6 月 30 日止年度宣派末期股息每股 \$0.12。此項股息已於 2006 年 11 月 15 日派付，並已列作截至 2006 年 12 月 31 日止 6 個月之保留溢利分派。

9 每股盈利

每股基本及攤薄盈利是根據本集團之股東應佔溢利 \$43,525,000 (2005 年：\$37,045,000) 計算。

每股基本盈利為按照期內已發行股份之加權平均數 582,715,303 股 (2005 年：582,791,428 股) 計算。每股攤薄盈利乃根據 582,715,425 股 (2005 年：582,853,905 股) 計算，此股數乃包括期內已發行股份之加權平均數，及如全部購股權獲悉數行使被視為將以零代價予發行股份之加權平均數 122 股 (2005 年：62,477 股) 計算。

10 應收營業賬款

本集團給予用戶及其他客戶約平均 30 天之賒賬期。扣除撥備後之應收營業賬款賬齡分析如下：

	2006 年 12 月 31 日 \$000	2006 年 6 月 30 日 \$000
現時至 30 天	171,492	138,200
31 至 60 天	16,003	10,769
61 至 90 天	2,129	2,547
90 天以上	1,877	379
	<u>191,501</u>	<u>151,895</u>

由於本集團擁有大量客戶，因此其應收營業賬款之信貸風險並不集中。

於截至 2006 年 12 月 31 日止 6 個月，本集團已確認之應收營業賬款減值虧損為 \$7,466,000（2005 年：\$6,646,000）。該虧損已包括於綜合損益表之其他經營開支內。

11 應付營業賬款

應付營業賬款賬齡分析如下：

	2006 年 12 月 31 日 \$000	2006 年 6 月 30 日 \$000
現時至 30 天	52,364	92,994
31 至 60 天	46,232	28,922
61 至 90 天	6,866	7,860
90 天以上	14,936	28,449
	<u>120,398</u>	<u>158,225</u>

中期股息

董事不建議派發截至2006年12月31日止六個月之中期股息（2005年：無）。

購買、出售或贖回股份

於截至2006年12月31日止六個月期間內，本公司於香港聯合交易所有限公司購回其股份共913,500股，該等回購股份已被註銷。

該等回購股份之總價值(不包括費用)共\$6,719,000，已從保留溢利賬及繳入盈餘賬中扣除。而相等於回購股份之面值共\$91,000已從保留溢利轉撥至資本贖回儲備內。該等購回的詳情如下：

購回月份	購回股份數目	每股價格		已付總價格 \$
		最高 \$	最低 \$	
2006年11月	847,500	7.45	7.22	6,224,000
2006年12月	66,000	7.50	7.50	495,000
	<u>913,500</u>			<u>6,719,000</u>
	=====			=====

除以上所述外，於截至2006年12月31日止六個月期間內，本公司及其任何附屬公司均無購買，出售或贖回本公司之股份。

中期業績之審閱

本公司之審核委員會已就截至2006年12月31日止六個月之中期財務報表及報告進行審閱，委員會相信本集團所採用之會計政策及計算方法乃符合及按照目前香港業內的最佳常規，落實執行一切會計政策。委員會發現財務報表並未遺漏任何特殊項目，並對該報表所披露的數據及闡釋，表示滿意。

截至2006年12月31日止之中期財務報表未經審核，惟已由本公司外聘之核數師審閱。

上文所披露之財務資料已符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16之規定，並於呈交董事批准前，經審核委員會及核數師審閱。

企業管治

本公司致力建立及維持高水平的企業管治。於截至2006年12月31日止六個月期間內，本公司均應用及遵守上市規則附錄14企業管治常規守則(簡稱「企業管治守則」)之原則及規定，當中只偏離守則條文A.4.1項有關非執行董事的服務任期。公司之非執行董事的委任並無指定年期，惟根據本公司的細則，所有董事必須至少每三年一次於股東週年大會輪席告退，並由股東重選。因此，概無董事的委任年期超過三年。

董事將繼續監察及檢討本公司之企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

承董事會命
公司秘書
李秀萍

香港，2007年3月1日

於本公佈之日期，本公司之執行董事為黎大鈞先生及陳啓龍先生；非執行董事為郭炳聯先生、黃奕鑑先生、黎浩佳先生、蘇承德先生、張永銳先生及潘魏仕先生；獨立非執行董事為李家祥先生，太平紳士、吳亮星先生，太平紳士、楊向東先生及顏福健先生。

* 僅供識別

請同時參閱本公佈於經濟日報刊登的內容。