



INTERNATIONAL

VEDAN INTERNATIONAL (HOLDINGS) LIMITED

味丹國際（控股）有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(證券代號：2317)

截至二零零六年十二月三十一日止年度業績公佈

業績

味丹國際(控股)有限公司(「本公司」)董事會欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零六年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同去年度的比較數字如下：

綜合損益賬

	附註	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
營業額	2	290,695	257,904
銷售成本		<u>(237,222)</u>	<u>(213,460)</u>
毛利		53,473	44,444
其他收益淨額	2	2,188	2,907
銷售及分銷開支		(16,058)	(15,555)
行政開支		<u>(19,010)</u>	<u>(17,584)</u>
經營盈利	3	20,593	14,212
融資成本	4	<u>(5,831)</u>	<u>(3,972)</u>
除所得稅前盈利		14,762	10,240
所得稅開支	5	<u>(3,827)</u>	<u>(2,293)</u>
本年度盈利		<u><u>10,935</u></u>	<u><u>7,947</u></u>

以下方應佔：

— 本公司股權持有人		10,915	7,947
— 少數股東權益		20	—
		<u>10,935</u>	<u>7,947</u>

本年度本公司股權持有人應佔每股盈利

股息	6	<u>5,458]</u>	<u>4,768</u>
每股基本盈利(美仙)	7	<u>0.72</u>	<u>0.52</u>
每股攤薄盈利(美仙)	7	<u>0.72</u>	<u>0.52</u>

綜合資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
資產			
非流動資產			
土地使用權		6,038	5,583
物業、廠房及設備		211,688	216,187
無形資產		18,127	19,241
持有至到期的金融資產		3,361	3,361
		<u>239,214</u>	<u>244,372</u>
流動資產			
應收貿易賬款	8	38,150	35,829
存貨		65,520	51,993
預付款項及其他應收款項		6,312	6,287
可收回稅項		980	1,272
現金及現金等價物		17,282	27,987
應收一位少數股東款項		—	3,600

		<u>128,244</u>	<u>126,968</u>
資產總值		<u>367,458</u>	<u>371,340</u>
權益			
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本		15,228	15,228
儲備			
— 擬派末期股息		2,432	1,708
— 其他		222,602	216,119
		<u>240,262</u>	233,055
少數股東權益		<u>3,722</u>	<u>3,600</u>
權益總額		<u>243,984</u>	<u>236,655</u>
負債			
非流動負債			
長期銀行貸款		21,336	29,706
遞延所得稅		11,449	12,026
應付有關連人士的長期款項		11,023	12,560
退休後責任		870	821
		<u>44,678</u>	<u>55,113</u>
流動負債			
應付貿易賬款	9	17,116	18,520
應計費用及其他應付款項		9,376	10,757
應付有關連人士款項		258	274
短期銀行借貸			
— 有抵押		4,421	500
— 無抵押		36,399	41,101
長期銀行借貸的即期部份		11,162	8,346
應付稅項		64	74

	<u>78,796</u>	<u>79,572</u>
負債總額	<u>123,474</u>	<u>134,685</u>
權益及負債總額	<u>367,458</u>	<u>371,340</u>
流動資產淨值	<u>49,448</u>	<u>47,396</u>
總資產減流動負債	<u>288,662</u>	<u>291,768</u>

附註：

1. 編製基準

味丹國際(控股)有限公司的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則而編製。綜合財務報表乃根據歷史成本慣例而編製。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要運用若干重要的會計估計，亦同時需要管理層在採用本集團的會計政策過程中作出判斷。

(a) 於二零零六年生效的準則、修訂及詮釋

- 香港會計準則第19號(修訂)，僱員福利，須於本集團於二零零六年一月一日或之後開始的會計期間採納。該修訂引入精算盈虧的另一種確認方法，倘多僱主計劃的資料不足以應用定額福利會計方法，該準則可能會要求附加的確認條件，該修訂亦會增加新的披露規定。鑑於本集團無意改變本集團就確認精算盈虧所採納的會計政策，亦無參與任何多僱主計劃，故採納該修訂將僅影響財務報表內所呈列的披露資料的形式及程度。
- 香港會計準則第39號及國際財務報告準則第4號修訂本－財務擔保

採納香港會計準則第39號修訂本對本公司的財務報表不會有任何重大影響，與綜合財務報表並無關係。

(b) 目前尚未生效且本集團並無提早採納的現有準則詮釋

以下為已頒佈本集團須於二零零六年五月一日或之後開始的會計期間或較後期間採用，惟本集團並未提早採用的現有準則詮釋：

- 香港財務報告準則第7號，金融工具：披露，以及香港會計準則第1號呈列財務報告－資本披露的補充修訂（於二零零七年一月一日或之後開始的年度期間生效）。香港財務報告準則第7號就金融工具引入新的披露事項。該準則對本集團金融工具的分類及估值概無任何影響。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第8號，香港財務報告準則第2號的範圍（於二零零六年五月一日或之後開始的年度期間生效）。香港（國際財務報告釋義委員會）－詮釋第8號規定，倘交易的代價涉及發行股本工具，而已收可識別代價低於已發行股本工具的公平值，則必須確定有關交易是否屬於香港財務報告準則第2號的範圍內。本集團將於二零零七年一月一日起採用香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第8號，惟預期對本集團的綜合財務報表概無任何影響；及
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第10號，中期財務報告及減值（於二零零六年十一月一日或之後開始的年度期間生效）。香港（國際財務報告釋義委員會）－詮釋第10號禁止於其後結算日撥回於中期期間就商譽、股本工具投資及按成本列賬金融資產投資確認減值虧損。本集團將於二零零七年一月一日起採用香港（國際財務報告釋義委員會）－詮釋第10號，惟預期對本集團的財務報表概無任何影響。

(c) 於二零零六年生效但與本集團所經營業務無關的準則、修訂及詮釋

以下為須於二零零六年一月一日或之後開始的會計期間採用的準則、修訂及詮釋，惟與本集團所經營業務並無關係：

- 香港會計準則第21號(修訂)－海外業務的淨投資；
- 香港會計準則第39號(修訂)－預測集團內公司間交易的現金流量對沖會計處理；
- 香港會計準則第39號(修訂)－公平值選擇權；
- 香港財務報告準則第6號，礦產資源的勘探及評估；
- 香港財務報告準則第1號(修訂)－首次採納國際財務報告準則及國際財務報告準則第6號(修訂)礦產資源的勘探及評估；
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第4號，釐定安排是否包括租賃；
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第5號，解除運作、復原及環境修復基金所產生權益的權利；及

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第6號，參與廢棄電器電子設備特定回收市場而產生的負債。

2. 營業額及其他收益淨額

(a) 本集團製造及銷售發酵食品添加劑、生化產品及木薯澱粉產品，包括改性澱粉、葡萄糖漿、味精、梳打、鹽酸及飲料。截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度的經確認營業額分別為290,695,000美元及257,904,000美元。

(b) 其他收益淨額

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
淨匯兌收益	38	73
出售電力的虧損淨額	(94)	(175)
出售物業、廠房及設備虧損	(58)	(395)
廢料銷售	334	406
持有至到期的金融資產利息收入	251	189
經營租約租金收入	-	264
再投資的退回稅項	-	1,231
技術支援收入	941	-
其他	776	1,314
	<u>2,188</u>	<u>2,907</u>

3. 按性質分類的開支

開支包括銷售成本、銷售及分銷開支及行政開支，分析如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
製成本及在製品存貨變動	15,892	2,361
已耗用原材料及消耗品	190,941	186,171
商標攤銷	1,209	1,007
土地使用權攤銷	125	24
核數師酬金	256	208
物業、廠房及設備折舊	27,046	25,267
有關租賃土地的經營租約開支	125	119
僱員福利開支	15,799	13,420
其他開支	20,897	18,022
	<u>272,290</u>	<u>246,599</u>
總銷售成本、銷售及分銷開支及行政開支	<u>272,290</u>	<u>246,599</u>

4. 融資成本

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
銀行借貸利息開支	5,498	3,806
應付關連方長期款項的折讓攤銷	585	471
利息收入	(252)	(305)
	<u>5,831</u>	<u>3,972</u>

5. 稅項

綜合損益賬內的所得稅開支包括：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
企業所得稅（「企業所得稅」）	4,268	2,326
遞延所得稅	(577)	(33)
預扣所得稅	136	—
	<u>3,827</u>	<u>2,293</u>

(i) 越南

企業所得稅按財務申報的法定盈利撥備，且就所得稅的毋須課稅或不可扣減的收支項目作出調整。本集團在越南的業務相關企業所得稅率介乎10%至25%之間，並按附屬公司各自的投資許可證所規定為準。

(ii) 中國

企業所得稅按財務申報的法定盈利撥備，且就所得稅的毋須課稅或不可扣減的收支項目作出調整。本集團在中國的業務所適用的企業所得稅率介乎18%至33%之間。

廈門茂泰、上海味丹及山東雪花在抵銷所有過往年度結轉的未過期稅損後，由首個盈利年度開始可享兩年全數豁免企業所得稅及緊接其後三個年度獲享50%的寬減企業所得稅。上海味丹及山東雪花已踏入首個獲利年度。

(iii) 新加坡／香港

由於本集團於年內並無在新加坡及香港賺取或獲得估計應課稅盈利，因此並無作出新加坡／香港利得稅撥備。

(iv) 台灣

企業所得稅按財務申報的法定盈利計算，且就所得稅的毋須課稅或不可扣減的收支項目作出調整。本集團在台灣的业务所適用的企業所得稅為25%。

6. 股息

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
已付二零零六年中期股息每股普通股0.200美仙 (二零零五年：0.201美仙)	3,026	3,060
建議派付二零零六年末期股息每股普通股0.158美仙 (二零零四年：0.112美仙)	2,432	1,708
	<u>5,458</u>	<u>4,768</u>

7. 每股盈利

每股基本盈利按本公司股權持有人應佔盈利10,915,000美元(二零零五年：7,947,000美元)除以期內已發行普通股1,522,742,000股(二零零五年：1,522,742,000股)計算。

每股攤薄盈利乃按假設兌換所有購股權而調整已發行普通股數目而計算。股份數目根據尚未行使購股權附有的認購權的貨幣價值，按公平值(以本公司股份的平均年度市場價格釐訂)購入的股份數目而計算。根據上述計算得出的股份數目將與假設行使首次公開售股前購股權而應已發行的股份數目比較。

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
本公司股權持有人應佔盈利	<u>10,915</u>	<u>7,947</u>
已發行普通股加權平均數(以千計)	1,522,742	1,522,742
尚未行使購股權調整(以千計)	2,431	5,701
每股攤薄盈利之普通股加權 平均數(以千計)	<u>1,525,173</u>	<u>1,528,443</u>
每股攤薄盈利(每股美仙)	<u>0.72</u>	<u>0.52</u>

8. 應收貿易賬款

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
應收第三方貿易賬款	37,787	33,542
應收有關連人士貿易賬款	363	2,287
	<u>38,150</u>	<u>35,829</u>

應收貿易賬款的信貸期由貨到付現至120天，而應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
即期	22,634	23,063
30-90天	14,917	11,760
91-180天	458	305
181-365天	141	60
365天以上	—	641
	<u>38,150</u>	<u>35,829</u>

9. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
即期	15,299	18,161
30-90天	1,804	359
91-180天	9	—
181-365天	4	—
	<u>17,116</u>	<u>18,520</u>

10. 分部分析

分部資料以本集團的業務及地區分類而呈報。業務分部資料為主要呈報形式，原因在於業務分類與本集團經營及財務決策的相關性較大。

(a) 業務分部

本集團經營單一業務，即製造及銷售發酵食品添加劑、生化產品及木薯澱粉工業用品，包括改性澱粉，葡萄糖漿、味精、梳打、鹽酸及飲料。

(b) 地理分部

按地理分部呈列資料時，收入乃根據客戶所在地入賬。分部資產及資本開支則以資產所在地劃分。

(i) 分部收益

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
越南	151,419	138,842
中國	44,751	38,867
日本	53,191	52,778
台灣	10,607	3,353
東盟成員公司(越南除外)	25,158	14,119
其他地區	5,569	9,945
	<u>290,695</u>	<u>257,904</u>

(ii) 資本開支

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
越南	8,811	29,951
中國	13,540	10,269
台灣	40	—
	<u>22,391</u>	<u>40,220</u>

資本開支乃根據資產所在地而分配。

資本開支包括土地使用權的添置、物業、廠房及設備及無形資產，包括通過業務合併的收購的添置。

(iii) 資產總值

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
越南	308,925	298,818
中國	56,728	58,425
香港	763	12,461
台灣	173	1,571
新加坡	869	65
	<u>367,458</u>	<u>371,340</u>

資產總值以資產所在地劃分。

業務總覽

本集團於二零零六年總營收達290,695,000美元，增長12.7%，持續5年，每年均有雙位數營收成長率。在集團主要的兩個生產基地，越南區及中國區營收亦穩定地分別成長10.7%及24.8%，營收額為245,408,000美元及45,287,000美元。同時集團主要的產品除賴氨酸，因國際行情持續低迷，售價偏低而採取策略性減產，故營收衰退約24.6%，味精和谷氨酸營收增長約14.4%，澱粉事業增加約2,937%。其餘如固體肥料，蘇打，鹽酸等亦有成長，顯示出集團在各地區及產品品項均在既定之策略下穩定發展。在獲利方面，雖然於年度內依然遭受到原料成本高居不下之壓力及面對更激烈的競爭，但集團均能克服克難，在毛利淨利方面，分別成長20.3%及37.3%，金額為53,473,000美元，及10,915,000美元，獲利及營業額均能有成長，印證了集團在逐步調升售價策略及嚴格成本控制，彈性生產策略，落實中國區供應鏈之目標下有了良好成果。

年度內集團主要的銷售市場，越南，日本，中國，東盟均有成長，其中東盟成長最為快速，繼二零零五年之54.2%成長後，二零零六年更大幅增長78.2%，就金額成長而言，越南地區增加最多為12,577,000美元，顯示集團不僅在越南地區，已建立大規模水平垂直整合之完整基地和已深耕之市場，故多年來能隨著越南耀眼的經濟成長穩固且持續的發展，同時利用越南為東盟之一員加上地利之便，順利擴展東盟市場，預期在未來隨著東盟會員國之間繼續加強密切商業活動，將給集團帶來更多的商機。

同時中國將成為東盟加一之會員國，雙邊貿易，投資活動，正持續加溫中，集團除在越南有生產基地外，在大陸地區擁有廈門茂泰，味丹上海，山東味丹雪花三個生產基地，正好可涵蓋供應東盟及中國兩個經濟快速成長地區。將給集團未來經營，業務帶來可觀的增長空間。

財務回顧

流動資金和財政資源

本集團二零零六年十二月三十一日止銀行和現金存款為17,282,000美元比二零零五年同期減少10,705,000美元，存款減少主因是支付山東味丹雪花聯營公司資本金8,400,000美元，存款主要以美金，越盾，人民幣為主，分別為42%、30.5%及26.8%。應收帳款為38,150,000美元比二零零五年底增加2,321,000美元，增加率為6.5%低於營收成長率12.7%。整體存貨則增加13,527,000美元約26%，主要是成品增加。

銀行借款總額為73,318,000美元，比二零零五年底減少6,335,000美元。其中短期借款為51,982,000美元。長期負債為21,336,000美元。借款幣別主要以美金為主70,385,000美元佔96%，其餘為人民幣及台幣。年度內因美金利率上漲，借款成本由二零零五年之按年5.7%增加為按年7.2%，集團流動比率為1.63比去年1.60略有進步，資本負債比由33.7%降成30.1%，淨資本負債比則由21.8%增加為23%。

截止於二零零六年十二月三十一日止，集團的資產淨值為243,984,000美元。

資本支出

年度內本集團主要資本支出為約22,000,000美元，主要是二零零五年底與山東雪花公司共同投資設立山東味丹雪花聯營公司，總投資額為12,000,000美元，集團投資70%金額8,400,000美元，於二零零六年初撥入資金四月開始生產運作。其餘主要是在越南地區投資於有關 γ PGA廠，副產加工之有機固體肥料廠等。

二零零七年資本支出預算約為19,000,000美元。主要是投資於味友澱粉廠擴充產能，越南擴充有機固肥產能，增設變性澱粉生產線及山東味丹雪花廠增設味精精製設備...等。

匯率

本集團最主要的兩個營運基地是在越南和中國。中國地區幾乎全部內銷，營收貨幣為人民幣，借款則以美元為主，越南地區約4成外銷，6成內銷，出口主要以美元計價。二零零六年越盾略為貶值約1.3%，二零零七年初越盾則略為升值，過去5年越盾平均每年貶值幅度在1%以內，預估二零零七年越盾對美元匯率應是持穩。

股息

於上市後三年內，本集團一直遵循60%的派息率。於二零零六年，董事會將採納50%的派息率，計算所得的股息總額為每股0.358美仙，分為擬派的末期股息每股0.158美仙及已經派付的中期股息每股0.200美仙。本年度派付股息的總金額為5,458,000美元。

展望

二零零六年十一月越南獲准加入WTO，二零零七年一月正式成為WTO第150個會員國。這是對越南經濟改革成功及融入國際經濟社會的一種肯定，對當地的企業不管是外資或本地企業的經營環境，將是愈透明，愈開放，發展潛力更大。商機更多，但相對的面臨融入國際大市場，全球化競爭將是愈激烈，環境的改變將是更快速。這對以越南為最主要營運據點的味丹是一種機會亦是挑戰。本集團將不僅在現有事業上提昇管理效率，改進技術，提高品質，鞏固並開擴市場外，隨著越南政府對市場的鬆綁，生活水平提高，對民生相關多元化，高品質的消費品，需求殷切，本集團將藉著15年來在越南累積的經驗，健全的市場通路，本土化的人才等優勢，積極評估擴展相關事業領域創造更多的營收及利潤。

同時本集團將不僅將木薯原料區採購區域擴充到越南中，北部同時將尋求在鄰國柬埔寨與寄國參與木薯種植的推廣工作，另外亦積極尋求原料來源多元化，如熱帶甜菜之研究試種工作，目前已在同奈，平順，嘉萊，西寧，河靜等各省推廣，經約兩年的試驗，目前已獲得正面的成果，確定越南的氣候，土壤條件符合此種作物的生長。未來熱帶甜菜引進，將給本集團添加另一種更有競爭力的原料來源，除了可確保本集團的成本優勢，更可以創造越南農村及農業的發展，回饋當地社區。

中國區的經營發展由於多家谷氨酸已開始或計畫擴廠，甚至更進一步增設味精精製廠，將使市場競爭更加激烈，集團已計劃將廈門茂泰廠之味精精製設備，搬遷到山東味丹雪花廠，一則以解決在廈門地區精製廠因能源原料成本偏高之問題，可時可讓山東味丹雪花由發酵再往精製擴展，完成一貫化作業，提高競爭力。就長遠發展，集團亦積極尋找更有成本優勢的合作對象進行不同方式的策略聯盟，確保集團在中國長期的發展。

中國區除了味精，谷氨酸外，集團亦積極往不同種類的風味調味料，食品用變性澱粉領域，發展多元化產品線，使公司的營收，利潤得以持續成長，特別是食品用變性澱粉業務，經過一年多來的深入耕耘，成果已逐漸顯示，銷售量及營業額在二零零六年第四季已有良好的業績，預計二零零七年及未來幾年隨著中國地區逐漸工業化以後，外食人口劇增，對加工食品需求日益增加，而食品用變性澱粉應用最主要客戶即餐館及食品加工業者，此將給食品用變性澱粉的發展帶來極大的空間。目前集團研發單位正竭力開發不同用途及客戶需求之產品。

本集團未來經營發展重點如下：

- 儘速完成河靜澱粉廠，建廠預計於二零零七年底前完成第1期工程並開始運作。
- 與農民，供應商，糖廠更加密切合作，掌握有利原料供應。
- 加速熱帶甜菜新原料的試種與推廣，早日達成取代部份糖源之目標。
- 強化技術研發工作，尤其是對新產品的開發。
- 因應越南為WTO之一員及中國加強與東盟各國，印度經貿往來，集團將積極整合優勢並擴展市場。
- 繼續加強長期培養本土化人才，以滿足集團發展之需要。
- 持續推廣澱粉及其下游產品業務，建立澱粉成為核心事業。

僱員薪酬及培訓資料

截至二零零六年十二月三十一日，本集團僱有員工3,247名(二零零四年：2,818名；二零零五年：3,079名)，包括受僱於味丹越南廠2586名，越南ORSAN公司203名，越南味友澱粉廠37名，中國廈門茂泰廠239名及上海味丹廠167名，以及台灣分公司15名。

本集團根據一般行業慣例、集團業績及個別員工表現釐定僱員薪酬。其他員工福利包括住宿，膳食，保險，醫療及退休金等，以確保競爭力及員工之忠誠度。為增進員工專業素質及管理能力，落實本地化政策及，本集團亦為員工提供職務輪調，並積極規劃及舉行共同，專業，語言等相關之內外部教育訓練及研討會，以強化專業技能，擴展新知，以提高人力素質。

購買、出售或贖回股份

本公司或其任何附屬公司在本年度並無購買、出售或贖回本公司的上市股份。

企業管治政策陳述

董事致力提升企業管治質素。董事旨在持續檢討及提高本集團的管治常規水平。

本公司於本年度已遵從聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的最佳應用守則的適用守則條文。

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則，作為有關本公司董事進行證券交易的操守準則。董事會認為，本公司已遵從守則，而經向全體董事作出特別諮詢後，彼等並不知悉於截至二零零六年十二月三十一日止整個財政年度有任何未有遵從標準守則的情況。

本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而作出的確認函。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

依據上市規則第3.21條，本公司已成立審核委員會以審閱財務申報程序及內部監控，並為此提供指引。本公司的審核委員會包括四名非執行董事，其中三名為獨立非執行董事。審核委員會已審閱年度業績。

末期股息

董事已議決，在將於二零零七年五月十五日舉行的應屆股東週年大會上建議派付截至二零零六年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.158美仙（二零零五年：0.112美仙）。如獲股東通過，末期股息合共為0.158美元，預期約於二零零七年六月五日向二零零七年五月二十五日名列股東名冊的股東派付。

暫停辦理股東登記

本公司將於二零零七年五月二十二日至二零零七年五月二十五日（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記，期間不會登記任何股份轉讓。為符合獲派末期股息（預期在應屆股東週年大會獲通過後將約於二零零七年六月一日派付）的資格，股東須確保所有過戶文件連同有關股票最遲於二零零七年五月二十一日下午四時正前送達本公司的股份過戶登記處登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

在聯交所網站刊登業績

本公司載有上市規則附錄16第45(1)至45(3)段所規定全部資料的年報，將於稍後在聯交所網站「www.hkex.com.hk」及本公司網站「www.vedaninternational.com」刊登。

致謝

董事謹藉此機會對年內所有客戶及股東的支持及全體員工的服務承諾及勤勉精神表示衷心感謝。

一般資料

於本公佈日期，本公司董事會由下列董事組成：

執行董事：

楊頭雄

楊正

楊坤祥

楊辰文

王肇樹

非執行董事：

黃景榮

周賜程

獨立非執行董事：

趙培宏

莊淑芬

柯俊禎

承董事會命
執行董事及行政總裁
楊坤祥

香港，二零零七年三月二十日

請同時參閱本公佈於信報刊登的內容。