

二零零六年業績公布

主席報告書

亞太衛星控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)按照香港公認會計原則，編制截至二零零六年十二月三十一日止之財務年度經審核業績。

業績

截至二零零六年十二月三十一日止之財務年度，本集團營業額及股東應佔虧損分別為426,988,000港元(二零零五年：336,512,000港元)及79,480,000港元(二零零五年：135,564,000港元)。每股基本虧損為19.23港仙(二零零五年：32.80港仙)。

股息

董事會考慮到二零零六年錄得虧損及未來業務的發展需要，不建議派發二零零六年十二月三十一日止財務年度末期股息(二零零五年：無)。

管理層討論與分析

業務回顧

本集團在軌衛星，連同其地面測控、追蹤及指揮系統在期內運作正常。雖然轉發器市場競爭激烈，本集團仍在亞太VI號衛星使用率方面取得顯著增長。截至二零零六年十二月三十一日止，亞太V號衛星及亞太VI號衛星的使用率分別為71%及65%。

亞太VI號衛星

亞太VI號衛星為亞太地區最先進高功率衛星，深受客戶歡迎，其使用率已從二零零五年十二月三十一日的45%增至二零零六年十二月三十一日的65%。顯示該衛星已加強了亞太衛星在區內的競爭優勢。

亞太V號衛星

亞太V號衛星截至二零零六年十二月三十一日錄得71%的使用率。

亞太V號衛星及亞太VI號衛星為客戶提供了最先進及週致的衛星通訊及廣播服務。因轉發器資源有效改善及本集團在區內市場活動的相應加強，令本集團衛星轉發器的銷售，特別是在東南亞及台灣的銷售，大幅提高。

與Intelsat組成市場及銷售戰略聯盟

隨著亞太衛星與Intelsat Limited ("Intelsat")於二零零五年十二月二日簽訂戰略合作協議後，雙方亦已於二零零六年十二月共同訂立框架協議，以建立轉發器服務的合作框架。此一戰略部署，促使Intelsat在區內使用亞太V號衛星及亞太VI號衛星，同時亞太衛星能取得Intelsat的容量。

亞太衛星及Intelsat雙方有興趣探討開拓區內IPTV、上行服務，將有助本集團擴充業務領域。

衛星電視廣播及上行服務

本集團之全資附屬公司亞太衛視發展有限公司(「亞太衛視」)，憑藉衛星電視上下行牌照成功建立衛星電視平台。截至二零零六年十二月三十一日，亞太衛視為區內上行及廣播68套衛星電視頻道。

衛星電視服務

本集團之全資附屬公司亞太電訊服務有限公司(「亞太服務」)按香港固定傳送者牌照提供衛星對外電訊服務如VSAT(超小口徑數據終端服務)、話音批發服務、設施管理服務、及衛星地面上下行服務，予區內電訊營辦商或用戶包括衛星營運商、互聯網服務商及話音批發商。

廣播與電訊服務均有助於增強本集團的競爭力，及擴闊客戶基礎。

業務展望

二零零六年下半年，亞太衛星經歷了在亞太區內需求的明顯增長。預期二零零七年，需求將持續穩定增長。同時亞太V號衛星及亞太VI衛星的使用率將由於轉發器、廣播服務及電訊服務的需求增加而持續有所上升。縱使在未來一年，市場競爭及價格受壓仍會出現、本集團相信亞太V號衛星及亞太VI衛星將會在二零零七年的市場競爭獲致成功。

財務

截至二零零六年十二月三十一日，本集團財務狀況仍然穩健，負債比率(總負債/總資產)約為42%，資金流動比率(流動資產/流動負債)為1.6倍。本集團股東應佔權益為1,980,442,000港元，本集團持有可動用現金及現金等價物為341,325,000港元，已抵押銀行存款為89,190,000港元。有關亞太IIR衛星的稅務糾紛經已結束，詳見本公布附註8內。

企業管治

本集團將積極維持高標準之企業管治，特別內部監控及遵守法規方面的要求。請詳閱本公司二零零六年年報所載企業管治報告。

財務回顧

閣下在閱讀下述討論及分析集團的財務狀況時，請一併參考在本業績報告中本集團的財務摘要及其附註。

摘要：

千港元	2006	2005	變動
營業額	426,988	336,512	27%
本年度虧損	(80,616)	(136,574)	-41%
本公司股東應佔虧損	(79,480)	(135,564)	-41%
總資產	3,407,562	3,614,289	-6%
總負債	1,425,329	1,552,737	-8%
每股基金虧損 (港仙)	19.23仙	32.80仙	-41%
資產負債比率 (%)	42%	43%	-1%

本集團之本年度虧損為80,616,000港元，較去年同期減少虧損55,958,000港元，主要由於營業額上升。本集團在2006年度之營業額較去年增長27%，主要的貢獻如下：

衛星轉發器容量服務及相關服務

截至二零零六年十二月三十一日止之衛星轉發器容量服務及相關服務收入增加了約25%至363,074,000港元，主要是新增的亞太VI號衛星容量服務合同使收入增加。

衛星廣播及電訊服務

截至二零零六年十二月三十一日止之衛星廣播及電訊服務收入增加了約40%至63,817,000港元。主要是增加了新的VSAT客戶。

本集團 營業額以分類報告分析之詳情載於本公布附註3內。

其他淨收入

其他淨收入由二零零五年的30,831,000港元增加至二零零六年的37,542,000港元。增加之主要原因是確認了一筆17,503,000港元盈餘，來自由一位承包商按已協議代價提取2個轉發器，其代價金額與2個轉發器的淨資產值所抵銷。

經營支出

於二零零六年本集團之服務成本較二零零五年增加了37,066,000港元，增幅為12%。增加之主要原因包括於二零零五年六月投入服務的亞太VI號衛星之全年在軌保險費用及折舊費用。但於二零零五年只有七個月的相關服務成本入賬。二零零六年的行政費開支較二零零五年增加了15%至11,758,000港元，主要是確認了應收貿易賬款及其他應收款項之減值損失8,347,000港元及由於營業額上升引致增加銷售費用。

財務成本

本集團之財務成本由二零零五年的36,942,000港元增加至二零零六年的64,140,000港元。增加之主要原因是亞太VI號衛星於二零零五年六月份投入服務後，在二零零六年相關之利息不能再資本化，而於二零零五年只有七個月的利息入賬。

應佔共同控制企業業績

於二零零六年十二月三十一日，本集團維持應佔亞太衛星電訊有限公司(「亞太電訊」)之55%股權。於二零零六年十二月三十一日，亞太電訊錄得溢利為3,966,000港元主要由於亞太電訊所持有的投資物業於二零零六年發生的成本調整而造成的評估增值為6,120,000港元，其中本集團攤佔亞太電訊業績2,182,000港元。

稅項

本集團之稅項由二零零五年的13,172,000港元增加至二零零六年的56,128,000港元。增加之主要原因是來自解決亞太IIR號衛星之稅務事宜，確認遞延稅項負債淨額。本集團之稅項詳情載於本公布附註8內。

資本開支、資金流動性、財務資源及資產負債率

年內本集團主要資本開支為通訊衛星設備及辦公室設備費，此費用由內部資金支付。截至二零零六年十二月三十一日止之資本開支為6,234,000港元。

年內本集團已還銀行貸款191,226,000港元(相等於24,516,000美元)，還款的資金來自一位承包商及內部資金支付。於二零零六年十二月三十一日，本集團在過往十二個月期間已符合有抵押貸款協議中要求的所有財務條款。因以上還款，總貸款餘額由1,127,295,000港元減少至936,069,000港元。

本集團債務(除貸款手續費後)到期償還概況如下：

償還年期	港元
一年內償還或按通知	159,413,000
一年後但五年內	776,656,000
	<hr/>
	936,069,000

於二零零六年十二月三十一日，本集團之總負債為1,425,329,000港元，較二零零五年減少127,408,000港元，主要原因是上述償還了部份銀行貸款。因此，資本負債比率(負債總額/資產總額)微跌至42%，較二零零五年減少1%。

於二零零六年十二月三十一日，本集團持有可動用現金約341,325,000港元(二零零五年：326,440,000港元)及有抵押存款89,190,000港元(二零零五年：68,699,000港元)。該等款項連同業務經常性現金流量，本集團是足可以應付未來債務還款。

資本結構

本集團繼續維持審慎理財原則及維持穩健匯率與利率風險原則。年內，本集團並無就匯率波動風險進行對沖安排，此乃由於大部份業務交易均以美元結算。銀行貸款利率按倫敦銀行同業拆息加息差計算。本集團將會考慮浮息貸款的利率波動風險，並在適當機會就利率波動風險採取對沖安排。

資產抵押

於二零零六年十二月三十一日，亞太V號衛星及亞太VI號衛星之資產為2,506,454,000港元(二零零五年：2,752,162,000港元)及89,190,000港元(二零零五年：68,699,000港元)的銀行存款作為一項銀行貸款抵押。亞太V號衛星及亞太VI號衛星之資產，連同其在軌保險索償和所有現有及未來轉發器服務合同並作為該銀行貸款的抵押品。

此外，其它若干銀行融資乃以本集團賬面淨值為數約4,655,000港元(二零零五年：4,771,000港元)的物業作為抵押。

資本承諾

於二零零六年十二月三十一日，本集團資本承諾總額為4,852,000港元(二零零五年：2,290,000港元)，主要是已簽訂合約但尚未於本集團財務報表作出撥備之設備採購。

或然負債

本集團之或然負債詳情載於本公布附註11內。

財務摘要

綜合收益表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
營業額	3	426,988	336,512
服務成本		(338,259)	(301,193)
毛利		88,729	35,319
其他淨收入	4	37,542	30,831
行政開支		(88,957)	(77,199)
重估投資物業之溢利		156	—
有關物業、廠房及設備之減值虧損	5	—	(7,512)
有關建造衛星之預付款項之減值虧損		—	(59,904)
經營溢利(虧損)		37,470	(78,465)
財務成本	6	(64,140)	(36,942)
應佔共同控制企業業績		2,182	(7,995)
除稅前虧損	7	(24,488)	(123,402)
稅項	8	(56,128)	(13,172)
年度虧損		(80,616)	(136,574)
應佔：			
本公司股東		(79,480)	(135,564)
少數股東權益		(1,136)	(1,010)
年度虧損		(80,616)	(136,574)
每股虧損	9		
— 基本		(19.23 仙)	(32.80 仙)
— 攤薄		(19.23 仙)	(32.80 仙)

綜合資產負債表

二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,721,582	2,999,402
租賃土地作自用之權益		15,195	15,570
投資物業		2,496	2,340
於共同控制企業之權益		4,423	2,241
應收共同控制企業之款項		72,294	67,476
會所會籍		5,537	5,537
預付費用		25,207	32,227
遞延稅項資產		8,747	3,609
		2,855,481	3,128,402
流動資產			
應收貿易款項	10	80,261	49,730
按金、預付款項及其他應收款項		38,482	35,918
應收直屬母公司之款項		82	—
應收共同控制企業之款項		2,741	5,100
已抵押銀行存款		89,190	68,699
現金及現金等價物		341,325	326,440
		552,081	485,887
流動負債			
應付款項及應計支出		53,777	51,593
已收預繳租金		34,155	31,414
少數股東之貸款		7,488	7,488
一年內到期之有抵押銀行貸款		156,820	117,757
本年稅項		93,080	89,186
		345,320	297,438
流動資產淨值		206,761	188,449
總資產減流動負債轉結		3,062,242	3,316,851

綜合資產負債表 (續)

二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
總資產減流動負債承前		<u>3,062,242</u>	<u>3,316,851</u>
非流動負債			
一年後到期之有抵押銀行貸款		773,534	1,000,302
已收按金		20,419	15,986
遞延收入		222,141	239,011
遞延稅項負債		63,915	—
		<u>1,080,009</u>	<u>1,255,299</u>
資產淨值		<u><u>1,982,233</u></u>	<u><u>2,061,552</u></u>
資本及儲備			
股本		41,327	41,327
股份溢價		1,287,536	1,287,536
繳入盈餘		511,000	511,000
資本儲備		9,614	11,996
匯兌儲備		2,639	1,347
其他儲備		109	104
累計溢利		128,217	205,315
		<u>1,980,442</u>	<u>2,058,625</u>
少數股東權益		<u>1,791</u>	<u>2,927</u>
總權益		<u><u>1,982,233</u></u>	<u><u>2,061,552</u></u>

附註：

1 編撰財務報表之準則

截至二零零六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)及本集團於多間共同控制企業之權益。

財務報表乃以過往成本基準為編撰基準，惟按公允值列賬之投資物業除外。

此等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈所有適用之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋之統稱)，以及香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編撰。此等財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。本集團採用之重要會計政策概要如下。

香港會計師公會已頒佈數項新訂及經修訂之香港財務報告準則，並可於本年度集團及公司的會計期被提早採納或生效。因採納該等新增及經修訂的《香港財務報告準則》，對適用於本年及往年的集團及公司之會計政策未有重大影響。

2 會計政策的修訂

香港會計師公會已頒佈新訂及經修訂之「香港財務報告準則」，並可於本年度集團的會計期間被提早採納或生效。

採用此新訂及經修訂之香港財務報告準則，對本年度及去年的會計期間沒有重大影響。

本集團並無應用於本會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋，除香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋10"中期報告及減值"，這準則於二零零六年十一月一日或其後開始的會計期間生效。

3 分類報告

分類資料按本集團之業務及地區劃分。基本報告格式為按業務資料劃分，因比較合適本集團之內部財務報告方法。

分類間之價格與其他客戶所訂之條款相近。

業務分類

本集團主要有兩大業務，分別為提供衛星轉發器容量及相關服務和提供衛星廣播及電訊服務。

	提供衛星轉發器容量及相關服務		提供衛星廣播及電訊服務		分類間之抵銷		合併	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
對外客戶之營業額	363,074	290,683	63,817	45,552	-	-	426,891	336,235
分類間之營業額	19,193	4,264	1,128	720	(20,321)	(4,984)	-	-
總計	<u>382,267</u>	<u>294,947</u>	<u>64,945</u>	<u>46,272</u>	<u>(20,321)</u>	<u>(4,984)</u>	<u>426,891</u>	<u>336,235</u>
服務收入							97	277
							<u>426,988</u>	<u>336,512</u>
分類結果	71,809	(29,021)	8,481	(3,697)	(5)	(5)	80,285	(32,723)
服務收入							97	277
未分配之其他淨收入							37,698	30,831
未分配之行政支出								
- 員工支出							(44,940)	(45,035)
- 辦公室費用							(35,670)	(31,815)
經營溢利(虧損)							37,470	(78,465)
財務成本							(64,140)	(36,942)
應佔共同控制企業業績							2,182	(7,995)
除稅前虧損							(24,488)	(123,402)
稅項							(56,128)	(13,172)
年度虧損							<u>(80,616)</u>	<u>(136,574)</u>
年內折舊	224,501	187,967	6,846	9,839				
年內減值虧損	-	59,904	-	7,512				
重大非現金項目支出 (不包括折舊)	<u>7,886</u>	<u>-</u>	<u>460</u>	<u>349</u>				

	提供衛星轉發器容量及相關服務		提供衛星廣播及電訊服務		分類間之抵銷		合併	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
分類資產	2,858,518	3,110,958	50,768	50,170	(51,922)	(56,666)	2,857,364	3,104,462
應收及共同控制企業之投資	79,458	74,817	—	—			79,458	74,817
未分配之資產							470,740	435,010
資產總計							3,407,562	3,614,289
分類負債	344,165	384,044	90,362	87,043	(51,922)	(56,666)	382,605	414,421
未分配之負債							1,042,724	1,138,316
負債總計							1,425,329	1,552,737
年內資本承擔	3,506	521,677	2,728	2,787				

地區分類

本集團之營運資產主要包括已用於或將用於傳輸至不同國家但不是位於特定地區之衛星，所以不能按地區分析資產賬面值。

在提供地區分類時，分類收入、分類資產及資本承擔按客戶所在地區分析。

	香港		中國其他地區		新加坡		印尼		其他		未分配	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
對外客戶之營業額	60,340	38,459	207,389	201,851	49,821	30,657	50,420	32,262	59,018	33,283	—	—
分類資產	15,302	4,009	41,254	44,972	1,930	468	14,132	4,061	7,643	5,453	3,318,554	3,555,326
年內資本承擔	—	—	844	1,416	—	—	—	—	—	—	5,390	523,048

4 其他淨收入

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
--	--------------	--------------

其他淨收入基本包括以下各項：

因延遲運送衛星之補償收入*	—	15,600
利息收入	17,559	12,916
有關物業之租金收入	536	538
出售物業、廠房及設備之盈餘	17,630	(109)

* 於二零零一年十二月十一日，本集團就亞太VI號衛星之設計、建造及交付與一位承包商訂立建造衛星協議。亞太VI號衛星原定於二零零四年底/二零零五年初發射。因該承包商延遲運送衛星，致使亞太VI號衛星延至二零零五年四月十二日才發射。為補償本集團因延遲發射亞太VI號衛星引致之損失，該承包商同意支付一筆一次性之補償金。

5 有關物業、廠房及設備之減值虧損

於二零零五年，本集團就本集團之物業、廠房及設備進行審閱，根據審閱的結果，本集團已確認有關通訊衛星設備之減值虧損為7,512,000港元，並已計入收益表內。年內，本集團就此設備進行審閱，無需作出額外減值。

6 財務成本

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
--	--------------	--------------

須於五年內悉數償還之銀行貸款之利息	60,525	44,482
其他借貸成本	3,615	2,222
減：在建工程資本化金額*	—	(9,762)

* 於二零零五年有關借貸成本以年率 4.04%至4.25%資本化，銀行貸款是用作建造及發射衛星。借貸成本資本化並沒有在二零零六年發生。

7 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
--	--------------	--------------

應收及其他應收款項之減值虧損	8,347	350
折舊	231,347	197,806

8 綜合收益表內之稅項

綜合收益表內之稅項指：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
本年度稅項－香港利得稅		
往年度撥備過剩	(21,771)	—
本年度稅項－海外		
本年度稅項	19,122	18,856
遞延稅項－香港		
暫時差異之出現及回撥	58,777	(5,684)
	<u>56,128</u>	<u>13,172</u>

稅項乃按有關國家適用之現行稅率計算。

由於本公司年內並無應課稅溢利，故並無於財務報表中就香港利得稅作出撥備。海外稅項包括已付或應付有關本集團在香港以外地區向客戶提供衛星轉發器容量之收入而產生的預提稅項。

於以往年度，本集團與香港稅務局（「稅務局」）就亞太IIR衛星之所有業務及絕大部份衛星轉發器轉讓一事存在爭議。經參考稅務顧問之意見，本公司相信在可行情況下，盡快解決有關爭議以避免額外時間、資源及專業費用，符合本公司之最佳利益。年內，該附屬公司已透過本身之稅務顧問向稅務局提交一份解決方案，旨在就課稅評定之有關爭議提出和解建議。二零零六年九月，稅務局接納建議把銷售亞太IIR衛星所得款額2,114,758,000港元當作於亞太IIR衛星剩餘使用壽命直至2012/2013課稅年度止整個期間之應課稅收入。此外，稅務局接納本公司繼續將亞太IIR衛星法定折舊免稅額及一切有關交易支出申報作扣減項目，以抵銷有關應課稅收入。

隨著有關方案獲稅務局接納，1999/2000及2000/2001課稅年度之稅務爭議已得到解決。該附屬公司於1999/2000課稅年度之應課稅溢利淨額乃修訂為零，而早前已支付之21,589,259港元利得稅已獲退回。此外，由於該附屬公司於2000/2001、2001/2002及2002/03課稅年度錄得稅務虧損，早前已支付之78,385,377港元儲稅券已經連同自購入日（即二零零六年三月）起計至稅務局接納方案日期之利息一併贖回，而就2002/03課稅年度已支付之82,868港元暫繳稅已經退回。

由於稅務局接納有關方案，遞延稅項資產已經確認為123,239,000港元，乃根據結轉累積稅務虧損總額及日後將就亞太IIR衛星扣除之折舊免稅額。此外，遞延稅項負債已經確認為166,063,000港元，乃根據日後應課稅之相關遞延租賃收入。

9 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據截至二零零六年十二月三十一日止年度之股東應佔虧損79,480,000港元(二零零五年：135,564,000港元)及年內已發行普通股加權平均數413,265,000股(二零零五年：413,265,000股)計算。

(b) 每股攤薄虧損

因二零零六年及二零零五年內並無具攤薄影響之潛在普通股存在，所以每股攤薄虧損跟每股基本虧損相同。

10 應收貿易賬款

本集團向其貿易客戶提供之信貸期平均為10日。以下為於結算日按賬齡分析之應收貿易賬款(已扣除特定呆壞賬撥備)：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
0-30日	52,616	27,603
31-60日	8,414	8,208
61-90日	6,568	6,141
91-120日	2,201	2,129
超過121日	10,462	5,649
	<u>80,261</u>	<u>49,730</u>

11 或然債務

- (i) 於一九九九年以前之年度，本集團來自海外客戶之轉發器使用收入無須繳付海外稅項。自一九九九年起，本集團若干轉發器使用收益須要繳付海外稅項。而自一九九九年該等稅項已於財務報表中作出全額撥備。本公司董事認為新稅務條例應於一九九九年生效，因此毋須就一九九九年以前之海外稅項作出撥備。本集團於一九九八年及以前之海外稅項，並無於財務報表中作出撥備，該稅項總額約為75,864,000港元，此金額按過往年度賺得之有關收入及適用稅率計算。
- (ii) 本公司已就銀行向其附屬公司授予之有抵押定期貸款作出擔保。於二零零六年十二月三十一日，附屬公司已動用之融資款額為936,069,000港元(二零零五年：1,127,295,000港元)。

人力資源

於二零零六年十二月三十一日，本集團有員工161名(二零零五年：161名)。就薪酬政策而言，本集團按各僱員各自之職責及市場趨勢付薪。於二零零一年六月十九日，本公司首次根據於二零零一年五月二十二日召開之股東週年大會上採納之購股權計劃(「2001計劃」)向其僱員(包括執行董事)授出購股權。為符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)之規定，本公司於二零零二年五月二十二日之股東週年大會上採納一項新購股權計劃(「2002計劃」)。本集團亦已設立激勵員工計劃，藉以進一步鼓勵僱員對本集團作出更大的貢獻。

本集團提供在職培訓以增進及提升與僱員工作範疇有關的知識。

購買、出售及贖回股份

於本年內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售及贖回本公司任何股份。

遵守《企業管治常規守則》

二零零六年度期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之《企業管治常規守則》的守則條文(「守則條文」)，除下列守則條文外：

A4.1: 本公司非執行董事的委聘是無特定任期，是由於他們均須每三年輪值退任，惟根據本公司之細則董事會主席及總裁則除外；及

A4.2: 董事會主席及總裁毋須輪值退任，是由於此舉有助本公司貫徹所作出決定的一致性。

審核委員會

於二零零七年三月二十九日的會議上，本公司審核委員會與管理層檢討本集團採納的會計原則與慣例以及截至二零零六年十二月三十一日止之財務報告，並對董事會就內部監控系統是否有效之結果及陳述、以及就本公司核數師是否獨立作檢討。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括阮北耀先生、宦國蒼博士及呂敬文博士。

在網頁登載年度報告

本公司載有上市規則附錄十六規定之資料的截至二零零六年十二月三十一日止年報，將於適當時間在聯交所及本公司之網頁(www.apstar.com)登載。

展望陳述

本公布載有若干展望陳述，而在該等陳述中以「相信」、「預期」、「計劃」及類似之詞語顯示。該展望陳述涉及內在風險及不明朗因素，而實際結果與該等詞語所顯示或暗示者可能有重大差異。有鑑於該等不明朗及風險因素，在本公司最近向美國證券及交易委員會 (The US Securities and Exchange Commission) 存檔的表格20-F與提交的表格6-K中已列出該等不明朗及風險因素。

致謝

本人藉此機會對支持本集團之客戶、朋友表示感謝，並向本集團各員工衷心致意、感謝其於期內對本集團所作出的貢獻。

承董事會命
主席
芮晓武

中國深圳，二零零七年四月十一日

* 僅供識別

於本公佈刊發日期之董事如下：

執行董事： 倪翼丰及童旭東

非執行董事： 芮晓武(主席)、林暎、尹衍樑、吳真木、趙立強、翁富聰、曾達夢(尹衍樑之替任董事)

獨立非執行董事： 阮北耀、宦國蒼及呂敬文

請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。