



Spread Prospects Holdings Limited

展鴻控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：572)

截至二零零六年十二月三十一日止年度
全年業績公佈

財務概要

展鴻控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「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及去年之比較數字如下：

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 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
營業額	4	518,093	470,789
銷售成本		(359,632)	(333,155)
毛利		158,461	137,634
其他收入		5,312	2,188
衍生金融工具公平值變動之(虧損)收益		(10,449)	389
銷售費用		(15,691)	(14,268)
行政費用		(17,231)	(12,760)
融資成本	5	(6,306)	(5,351)
除稅前溢利	6	114,096	107,832
所得稅開支	7	(17,594)	(14,491)
年度溢利		96,502	93,341
每股盈利	9		
— 基本		人民幣0.224元	人民幣0.221元
— 攤薄		人民幣0.219元	人民幣0.202元

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 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		181,892	128,458
收購物業、廠房及設備已付按金		12,110	9,089
預付租金		2,016	2,064
作抵押銀行存款		5,252	—
		<u>201,270</u>	<u>139,611</u>
流動資產			
存貨		13,660	15,207
應收貿易賬款	10	125,511	103,224
其他應收賬款、按金及預付款項		6,765	3,572
預付租金		48	48
作抵押銀行存款		16,413	12,962
銀行結存及現金		393,261	336,841
		<u>555,658</u>	<u>471,854</u>
流動負債			
應付貿易賬款	11	14,310	20,976
應付票據		39,205	33,666
預收款項、其他應付賬款及應計費用		16,431	14,010
欠最終控股公司款項		—	3,120
欠董事款項		248	381
應付稅項		3,876	4,339
銀行貸款—一年內到期金額		92,290	53,150
可換股票據		—	30,727
衍生金融工具		7,310	627
		<u>173,670</u>	<u>160,996</u>
流動資產淨值		<u>381,988</u>	<u>310,858</u>
		<u>583,258</u>	<u>450,469</u>
資本及儲備			
股本		52,287	44,817
儲備		525,846	389,662
母公司股權持有人應佔權益		<u>578,133</u>	<u>434,479</u>
非流動負債			
銀行貸款—一年後到期金額		5,125	15,990
		<u>583,258</u>	<u>450,469</u>

附註：

1. 一般資料

本公司於二零零二年十月二十一日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點之地址於年報之公司資料中披露。

於英屬處女群島註冊成立之公司富騰環球有限公司（「富騰」）於年內配售21,000,000股現有股份後，富騰已不再是本公司之最終控股公司。

本公司為一間投資控股公司。本集團的主要業務為在中華人民共和國（「中國」）製造和銷售包裝食品飲料的馬口鐵罐，以及提供馬口鐵的塗黃及印刷服務。

2. 應用全新及修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團首次應用香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之多項新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），由二零零五年十二月一日或二零零六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。採納新香港財務報告準則對本會計期間或過往會計期間的業績編製及呈列方式並無重大影響，故無須作出前期調整。

本集團並無提早採用下列已頒佈但未生效的新準則、修訂及詮釋。本公司董事預期採用此等準則、修訂或詮釋將不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

香港會計準則第1號（經修訂）	資本披露 ¹
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露 ¹
香港財務報告準則第8號	經營分部 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第7號	根據香港會計準則第29號 「於惡性通脹經濟的財務報告」採用重列法 ³
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號範圍 ⁴
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第9號	重新評估嵌入式衍生工具 ⁵
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第10號	中期財務報告和減值 ⁶
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號 - 集團及庫存股份交易 ⁷
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號	服務經營權安排 ⁸

¹ 自二零零七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 自二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 自二零零六年三月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 自二零零六年五月一日或之後開始的年度期間生效。

⁵ 自二零零六年六月一日或之後開始的年度期間生效。

⁶ 自二零零六年十一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁷ 自二零零七年三月一日或之後開始的年度期間生效。

⁸ 自二零零八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

3. 主要會計政策

綜合財務報表已根據香港會計師公會所頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則以及公司條例規定之適用披露事項。

綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟若干以公平值計量之金融工具除外。

4. 營業額及分類

營業額指於年內已售貨品及提供服務後的已收及應收款項淨額。

業務分類

就管理申報方式而言，本集團現由兩個分部組成－於中國(a)製造及銷售馬口鐵罐；及(b)提供馬口鐵塗黃及印刷服務。

本集團的營運按業務分類如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
收益表		
營業額－外來		
製造及銷售馬口鐵罐	462,961	416,283
馬口鐵塗黃及印刷服務	55,132	54,506
	<u>518,093</u>	<u>470,789</u>
分類業績		
製造及銷售馬口鐵罐	113,398	93,541
馬口鐵塗黃及印刷服務	25,823	26,108
	<u>139,221</u>	<u>119,649</u>
利息收入	2,805	2,142
未分配公司支出	(11,175)	(8,997)
衍生金融工具公平值變動的(虧損)收益	(10,449)	389
融資成本	(6,306)	(5,351)
	<u>114,096</u>	<u>107,832</u>
除稅前溢利	114,096	107,832
所得稅開支	(17,594)	(14,491)
	<u>96,502</u>	<u>93,341</u>

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
資產負債表		
資產		
分類資產		
製造及銷售馬口鐵罐	293,146	217,355
馬口鐵塗黃及印刷服務	9,665	14,853
共用資產	28,498	22,053
未分配公司資產	425,619	357,204
	<u>756,928</u>	<u>611,465</u>
負債		
分類負債		
製造及銷售馬口鐵罐	57,494	62,486
馬口鐵塗黃及印刷服務	—	—
共用資產負債	3,297	4,439
未分配公司負債	118,004	110,061
	<u>178,795</u>	<u>176,986</u>
其他資料		
資本添置：		
製造及銷售馬口鐵罐	54,888	14,036
馬口鐵塗黃及印刷服務	8,700	—
共用資產	4,227	2,367
未分配公司資產	—	34
	<u>67,815</u>	<u>16,437</u>
物業、廠房及設備之折舊：		
製造及銷售馬口鐵罐	10,991	10,437
馬口鐵塗黃及印刷服務	—	—
共用資產	2,984	2,833
未分配公司資產	402	609
	<u>14,377</u>	<u>13,879</u>

由於本集團主要在中國經營業務，故此並無呈列地域分類分析。

5. 融資成本

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
須於五年內悉數償還借款利息		
— 銀行借款	4,423	3,428
— 可換股票據	1,612	1,788
	<u>6,035</u>	<u>5,216</u>
銀行費用	271	135
	<u>6,306</u>	<u>5,351</u>

6. 除稅前溢利

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
除稅前溢利乃經扣除下列各項後達致：		
董事酬金	2,776	2,755
其他員工費用	10,253	8,274
退休福利成本(董事除外)	113	70
因授出購股權之支出	2,424	—
	<u>15,566</u>	<u>11,099</u>
核數師酬金	1,093	1,053
確認為支出之存貨成本	359,632	333,155
物業、廠房及設備之折舊	14,377	13,879
出售物業廠房及設備之虧損	4	—
以下項目之最低租金：		
— 土地及樓宇	1,085	1,583
— 機器及設備	2,000	1,500
解除預付租金	48	48
並經計入：		
利息收入	2,805	2,142
外匯收益淨額	2,344	177
	<u>2,344</u>	<u>177</u>

7. 所得稅開支

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
稅項支出包括：		
按中國現行稅率計算的所得稅	17,594	14,491
	<u>17,594</u>	<u>14,491</u>

由於本集團的收入並非產生或源自香港，故此並無為香港利得稅作出撥備。

中國附屬公司於福建省營運，位處沿海城市及經濟開發區。沿海城市生產企業適用的所得稅稅率為24%，源自有關經濟發展區的經營溢利的經削減稅率為15%，而地方附加稅稅率為3%。根據福清市稅務局於二零零三年三月二十八日發出的函件，中國附屬公司獲豁免3%地方附加稅。此外，自二零零五年起，另一間中國附屬公司於山西省的業務獲豁免中國外資企業所得稅三年，並於隨後兩年獲寬免所得稅的50%。按地方稅務優惠政策，中國附屬公司獲豁免3%地方附加稅。

本年度開支與本年度除稅前溢利對賬如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
除稅前溢利	114,096	107,832
按中國所得稅稅率24% (二零零五年：24%) 計算的稅項	27,383	25,880
計算應課稅溢利時不可扣減的開支的稅務影響	5,619	2,263
計算應課稅溢利時列作非課稅收入的稅務影響	(30)	(116)
免稅期收入的稅務影響	(5,201)	(5,188)
按優惠稅率計算的收入的稅務影響	(10,556)	(8,695)
其他	379	347
本年度稅務開支	17,594	14,491

本集團並無於年內或於結算日產生任何重大未撥備遞延稅項。

8. 股息

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
普通股：		
已付中期股息－無	—	—
二零零五年已付末期股息－每股人民幣0.025元 (二零零五年：二零零四年已付末期股息人民幣0.030元)	10,553	12,549
	10,553	12,549

董事建議派付截至二零零六年十二月三十一日止年度末期股息每股0.045港元(相等於約人民幣0.045元)(二零零五年：0.024港元(相等於約人民幣0.025元))，並有待股東於股東大會上批准。

9. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據下列資料計算：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
盈利：		
計算每股基本盈利所用的年度溢利	96,502	93,341
潛在攤薄普通股的影响：		
可換股票據的利息	1,612	1,788
包含於可換股票據的總授權衍生工具公平值變動的虧損(收益)	4,861	(389)
計算每股攤薄盈利所用的年內溢利	<u>102,975</u>	<u>94,740</u>
股份數目：	二零零六年	二零零五年
計算每股基本盈利所用的普通股加權平均數	431,573,664	422,800,000
潛在攤薄普通股的影响：		
可換股票據	38,268,475	46,705,805
購股權	44,515	—
計算每股攤薄盈利所用的普通股加權平均數	<u>469,886,654</u>	<u>469,505,805</u>

截至二零零六年十二月三十一日止年度，計算每股攤薄盈利時並無假設本公司尚未行使的認股權證獲行使，原因為截至二零零六年十二月三十一日止年度，此等認股權證的行使價高於本公司股份的平均市價。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，由於購股權的行使價高於本公司股份於截至二零零五年一月三十一日止年度的平均市價，故計算每股攤薄盈利時並無假設本公司尚未行使的購股權獲行使。

10. 應收貿易賬款

本集團向貿易客戶提供平均兩至三個月的信貸期。應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
三個月內	123,644	103,224
三個月以上但不超過六個月	1,867	—
	<u>125,511</u>	<u>103,224</u>

本公司董事認為應收貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

11. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
三個月內	14,216	20,966
三個月以上但不超過六個月	33	—
六個月以上但不超過一年	61	10
	<u>14,310</u>	<u>20,976</u>

本公司董事認為應付貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

財務回顧

截至二零零六年十二月三十一日止年度，集團整體業務持續取得滿意業績，營業額錄得約人民幣518,100,000元，(二零零五年：人民幣470,800,000元)增長約10%，主要原因是中國食品及飲料產品整體需求龐大。

集團之毛利約為人民幣158,500,000元(二零零五年：人民幣137,600,000元)，較去年上升15.1%。毛利增長主要是兩片食品罐、塗黃及印刷業務取得了良好利潤。

於回顧年內，溢利約為人民幣96,500,000元(二零零五年：人民幣93,300,000元)，較去年增加3.4%。

業務回顧

在集團不斷革新產品技術，改善成本管理，突出品牌營銷的有效經營策略下，以及擁有一支具有豐富行業經驗和創新理念的管理團隊，在二零零六年年度內，集團業務穩定增長，營業額和利潤均名列國內同行企業前茅，使集團取得滿意的業績。現詳細分析如下：

一、靈活的營銷及產品策略擴大客戶群

集團取得良好的業績乃有賴採取行之有效的營銷策略。消費者的購買行為除了受同類產品的品牌、質量影響外，令人耳目一新的包裝設計同是重要因素，所以為客戶在罐型設計上提出合理建議及增值，是集團成功的營銷策略之一。如建議客戶將食品罐罐身有稜

角的部分改為流線型，讓消費者拿起時感覺舒適和體貼。另外，增強罐身的結構同時能提升食品罐的抗壓能力。

隨著這些新產品的推出，我們在業界樹立了良好的聲譽，客戶也隨著不斷增加和市場佔有率也不斷擴大。二零零六年，集團新增了六個大型客戶，包括天津中辰西紅柿製品有限公司，南通市金日來食品有限公司及青島正進集團永進食品有限公司等。於二零零六年年底公司客戶已達到一百多家，銷售網絡延伸至中國二十個主要省市。

二、提升產品競爭力帶來業務增長

a. 兩片食品罐

於二零零六年，集團繼續提高技術水平，隨著市場佔有率不斷擴大，兩片罐產品銷售同時也錄得超過八成以上的增長。

- 為更配合客戶要求，研發部經反復試驗，終改善了噴塗工序和提高印刷塗層穩定性，利用「超高溫瞬時滅菌」新工藝技術，避免了因溫度變化而引起的塗層脫落問題。該技術難題的解決受到客戶的良好讚許，故提高了訂購數量。
- 集團亦與院校科研機構合作，完善「變形網版」彩印技術水平，使變形印刷更加精準，圖案更加豔麗，立體效果更加優質，吸引了更多客戶。

b. 塗黃及印刷業務

於二零零六年，集團繼續努力改善塗黃及印刷技術水平，完成對塗印產線的電腦系統軟件升級及整體設備的革新，令色譜精確度、印刷速度、過程控制和品質控制等方面表現俱佳，且簡化了作業流程步驟、提高了工作效率和自動化處理能力，另外，系統增加了4項新功能，如數據回查記憶，參數修改提示等，新系統性能方面也進一步有所提高。

三、提高生產線的精度效率性能及改善基礎設施

集團於二零零六年上半年對三片易拉罐生產線進行了翻新整改，不僅簡化了生產工序，也提升了效率和自動化。此外，集團在原有基礎上進行了技術更新，例如在生產線增加

第二個噴塗設備，令已塗上漆膜的空罐表面在生產過程腐蝕後能再噴塗一次，這特別適用於生產腐蝕性較強的高酸飲料。

在二零零六年年底，生產工具基地的環保處理系統經過當地環保部門正式驗收，達到國家標準控制要求，符合建設項目竣工和環境保護驗收條件，投入使用。隨著取暖工程通過驗收，新廠房在二零零六年下半年開始投入生產。基礎建設的改善和整合營造了良好的工作環境。二零零六年下半年，集團已將新舊廠房打通連接，以提高工作效率，廠區內新的分佈格局也將精簡生產流程及提高生產能力。

四、高新科技保證塗黃及印刷服務的質量

集團通過購買數碼打樣系統，提高了製版打樣技術，代替了原來傳統手工下墨、調壓等的方式，數碼打樣是通過電腦軟件系統自動地直接打樣製版，製版效果比較穩定。傳統製版過程中出現的顏色和色譜不準確均可及時確認和補救，並簡化了製版流程，保證了打樣、製版和印刷的一致性，速度、效率大幅度提高，確保了產品印刷品質的穩定。

前景及未來計劃

中國飲料食品工業的迅速發展為包裝行業帶來了利好的前景

中國飲料總產量於二零零二年突破20,000,000噸達到20,250,000噸，於二零零五年又突破30,000,000噸達到33,800,000噸，於二零零六年再增長2%，達到41,000,000噸新高，在4年內翻了一番。中國已成為僅次於美國的全球第二大飲料生產國。

據中國輕工業業聯合會統計資料顯示，二零零六年福建省罐頭產量達89.53萬噸，比二零零五年的78.57萬噸增長14%。福建省在罐頭產量上已連續四年保持全國第一位。

二零零五年中國包裝工業總產量已達到500億美元，比上年同期增長22.4%，在中國國內生產總值中的比例已由八十年年代初的0.4%上升到2.2%。預計“十一五”期間(即二零零六年至二零一零年)，包裝工業的總產量可望達到人民幣4500億元，並保持年均7%的增長速度。從二零一一年到二零一五年，其總產量可望突破6000億元，每年平均增速為16%。以產品分類，於二零一五年，中國金屬包裝製品預期達致491萬噸，塑膠包裝製品為946萬噸，玻璃包裝製品1550萬噸，而紙包裝製品產量可達3600萬噸。

業務拓展

一、繼續鞏固及拓展兩片罐產品市場

中國市場對兩片罐產品需求日漸殷切。所以，兩片罐產品依然是未來銷售和利潤增長的重要驅動力。為配合客戶時有變更的需要，集團將訂購三種新罐形的兩片食品罐模具及換型設備，以擴充產品種類，借此鞏固集團在兩片罐產品市場上的龍頭地位。此舉預期將令集團盈利持續迅速增長。該罐形是目前市場最新的罐形，新產品的投產將搶佔先機。

二、推出迎合市場需求的新產品

新罐型主要是針對高酸性食品類,如番茄醬等，高抗硫的水產類，肉類等高溫殺菌的產品，適合國內外廣大客戶的要求，具有巨大的消費市場。且集團不斷提高品質控制，提高產品阻隔性及耐高溫性能使罐頭產品保持品質穩定，良好的口感，且新穎的罐頭罐型設計也具有良好的市場發展潛力。

三、拓展馬口鐵的塗黃及印刷服務

馬口鐵的塗黃及印刷生產線經去年的提升後，彩印品質、性能、光澤度等效果有了進一步提高，有助於提高印刷檔次，迎合了客戶對優質服務的需求。為進一步提升集團的整體邊際利潤，本公司將致力於高端塗黃及印刷服務。

四、建立領先研發平台以提升競爭力

集團與福州大學化工技術研究所簽訂了合作研發協議，以配合兩片罐產品的新投資發展計劃，將有力提升集團技術實力的和產品技術含量。

五、新設施擴大生產能力，提升業務增長

a. 福清生產基地

就福清下曹生產設施而言，集團正計劃新增80畝土地以擴充設施。集團亦計劃在原有產品線基礎上開拓產品新品種，以上兩項計劃將進一步提升集團的盈利利力。

b. 山西汾陽的生產基地

山西汾陽的生產設施，三片罐已動用產能已達到約85%。集團正考慮於來年收購若干三片罐生產線和涂黃及印刷生產線。隨着生產設備的革新，產量將得到大大提高。集團已於二零零五年在面積達30畝的租賃土地興建新廠房，並已考慮收購該租賃土地，以配合在今年內擴大集團的需要。

流動資金及財務資源

本集團之業務一般以內部產生之現金流量及由其往來銀行提供之銀行信貸應付。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團來自經營業務之現金約為人民幣100,400,000元(二零零五年：人民幣122,500,000元)。於二零零六年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物約為393,300,000港元(二零零五年：人民幣336,800,000元)，而借款總額則約為人民幣97,400,000元(二零零五年：人民幣99,900,000元)，包括銀行貸款約人民幣97,400,000元(二零零五年：人民幣69,200,000元)，且並無可換股票據(二零零五年：人民幣30,700,000元)。於二零零六年十二月三十一日仍未償還之約人民幣97,400,000元銀行貸款中，人民幣36,000,000元為按年利率5.85厘計息之定息債項。餘下人民幣30,400,000元及31,000,000元之銀行貸款須按高於銀行同業拆息年利率2至2.75厘及英國倫敦銀行拆息年利率1.75厘之浮動利率計息。本集團之借款總額到期情況約為94.7%並於一年內到期，另約5.3%將於一年後但三年內到期。所有上述銀行貸款均由本公司之公司擔保及已抵押銀行存款作擔保。

於二零零六年十二月三十一日，本集團之流動比率(流動資產對流動負債之比率)約為3.2(二零零五年：2.9)，而本集團之資本負債比率(計息借款總額對資產總值之比率)則約為12.9%(二零零五年：16.3%)。

就外匯風險而言，由於本集團大部分交易均以人民幣及港元列賬，故外匯波動風險甚低，本集團因而認為毋須使用任何金融工具作對沖用途。

資本承擔

於二零零六年十二月三十一日，本集團有關已訂約但未於財務報表撥備之購置物業、廠房及設備之資本開支約為人民幣3,800,000元(二零零五年：人民幣10,100,000元)，而並無已授權但未訂約之資本承擔(二零零五年：無)。

資產抵押

於二零零六年十二月三十一日，本集團向其銀行抵押銀行存款約人民幣21,700,000元(二零零五年：人民幣13,000,000元)，以取得銀行融資，貸款限額為銀行存款金額。

或然負債

於二零零六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零零五年：無)。

僱員及酬金政策

於二零零六年十二月三十一日，本集團合共聘有445名僱員(二零零五年：427名)，該等僱員主要位於中國及香港。本集團按行業慣例及個別僱員表現制訂其酬金政策。於回顧年內，員工費用總額(包括董事酬金)約為人民幣15,600,000元(二零零五年：人民幣11,100,000元)。

本集團設立購股權計劃，藉以鼓勵及獎勵合資格參與者對本集團作出之貢獻。截至二零零六年十二月三十一日止年度，合共授出15,940,000份購股權。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零七年五月二十五日至二零零七年六月五日(首尾兩天包括在內)，暫停辦理股份過戶登記手續。期內進行之股份轉讓將不會生效。為確保獲享末期股息之權利，所有股份轉讓連同有關股票及轉讓表格，最遲須於二零零七年五月二十三日下午四時正前，送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，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證券。

審核委員會

審核委員會由所有獨立非執行董事組成，包括湯慶華先生、庄海峰先生及吳偉文先生。審核委員會已與管理層審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並已討論審核、內部監控，以及財務報告事項，包括審閱本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

企業管治常規

本公司致力維持高質素之企業管治水平，本公司確信高質素之企業管治水平提供一個架構及穩固的基礎，以提升對股東的高水平問責性、透明度及責任。

董事會認為本公司於截至二零零六年十二月三十一日止年度內一直遵守聯交所證券上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」），惟：(i)主席及行政總裁之職位並無區分，即此兩職務均由楊宗旺先生出任；及(ii)獨立非執行董事並無以指定任期委任。偏離守則條文之理由已於本公司二零零五年年報呈列。

致謝

本人謹代表董事會，藉此機會向全體員工在過去一年努力不懈、竭誠服務及寶貴貢獻，致以衷心謝意。同時，本人亦感謝各位股東、客戶、供應商及業務夥伴一直以來對本集團之鼎力支持及信任。本集團日後定必精益求精，不斷向前邁進，矢志於來年再創佳績。

於本公佈日期，董事會包括：

執行董事

楊宗旺 (主席兼行政總裁)

薛德發

謝希

劉志強

獨立非執行董事

湯慶華

庄海峰

吳偉文

承董事會命

主席

楊宗旺

香港，二零零七年四月十二日

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。