



SAMSON PAPER HOLDINGS LIMITED

森信紙業集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：731)

截至二零零七年三月三十一日止財政年度業績公佈

森信紙業集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年三月三十一日止財政年度經審核綜合業績及於該日之資產負債表連同截至二零零六年三月三十一日止財政年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零零七年三月三十一日止財政年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營業額	2	3,146,763	3,120,108
銷售成本		<u>(2,861,845)</u>	<u>(2,854,305)</u>
毛利		284,918	265,803
其他利潤及收入		24,096	21,205
銷售開支		(100,168)	(104,024)
行政開支		(83,668)	(74,427)
其他經營開支		<u>(12,858)</u>	<u>(8,865)</u>
經營盈利	3	112,320	99,692
融資成本		(51,338)	(53,587)
分佔聯營公司虧損		<u>(1,911)</u>	<u>(5,402)</u>
除稅前盈利		59,071	40,703
稅項	4	<u>(7,301)</u>	<u>(8,914)</u>
年內盈利		<u>51,770</u>	<u>31,789</u>
盈利分佈：			
本公司股權持有人		50,867	30,449
少數股東權益		<u>903</u>	<u>1,340</u>
		<u>51,770</u>	<u>31,789</u>
股息	5	<u>17,170</u>	<u>10,731</u>
每股盈利—基本	6	<u>11.9港仙</u>	<u>7.1港仙</u>
每股股息			
中期		1.5港仙	1.5港仙
擬派末期		<u>2.5港仙</u>	<u>1.0港仙</u>
		<u>4.0港仙</u>	<u>2.5港仙</u>

綜合資產負債表

二零零七年三月三十一日結算

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非流動資產		
物業、廠房及設備	118,411	81,137
土地租賃預付地價	48,785	71,415
投資物業	51,679	—
無形資產	32,414	—
於聯營公司的權益	57,976	60,682
遞延稅項資產	4,055	2,524
融資租賃應收款項	1,518	2,421
	<u>314,838</u>	<u>218,179</u>
流動資產		
存貨	352,225	337,424
應收賬款、按金及預付款項	1,122,076	1,106,010
於損益賬處理之其他按公平值列賬金融資產	34,446	24,879
可收回稅項	—	1,688
有限制銀行存款	14,095	33,323
銀行結餘及現金	337,529	307,798
	<u>1,860,371</u>	<u>1,811,122</u>
流動負債		
應付賬款及應計費用	649,967	507,725
信託收據貸款	389,509	437,204
應付稅項	2,348	—
於損益賬處理之其他按公平值列賬金融負債	406	703
借貸	262,953	221,655
	<u>1,305,183</u>	<u>1,167,287</u>
流動資產淨值	<u>555,188</u>	<u>643,835</u>
總資產減流動負債	<u>870,026</u>	<u>862,014</u>
資金來源：		
股本	42,926	42,926
儲備	646,334	586,751
擬派末期股息	10,731	4,292
	<u>657,065</u>	<u>591,043</u>
股東資金	699,991	633,969
少數股東權益	6,872	3,930
總權益	<u>706,863</u>	<u>637,899</u>
非流動負債		
借貸	157,159	221,222
遞延稅項負債	6,004	2,893
	<u>163,163</u>	<u>224,115</u>
	<u>870,026</u>	<u>862,014</u>
每股資產淨值	<u>163港仙</u>	<u>147港仙</u>

附註：

1. 編製基準及會計政策

本綜合賬目乃根據香港會計師公會所頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。綜合賬目按照歷史成本慣例編製，並就重估樓宇、投資物業、於損益賬處理之其他按公平值列值金融資產及金融負債（包括衍生工具）作出修改，按公平值列賬。

以下準則、準則之修訂及詮釋須於二零零六年四月一日或之後開始之會計期間強制應用，惟與本集團之營運無關或對其並無重大財務影響：

香港會計準則第19號（修訂）	精算損益、集團計劃及披露
香港會計準則第39號（修訂）	選擇以公平值入賬
香港會計準則第21號（修訂）	海外業務之淨投資
香港會計準則第39號（修訂）	預測集團內公司間交易之現金流量對沖會計處理
香港會計準則第39號（修訂）及 香港財務報告準則第4號（修訂）	財務擔保合約
香港財務報告準則第6號	勘探及評估礦物資產
香港財務報告準則第1號（修訂）	首次採納香港財務報告準則
香港財務報告準則第6號（修訂）	勘探及評估礦物資產
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第4號	釐定安排是否包含租賃
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第5號	解除運作、復原及環境復修基金所產生權益之權利
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第6號	因參與個別市場 — 廢料電動及電子設備產生的負債
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號惡性通脹經濟體系財務匯報 之重列方式

本集團並無提早採納以下已頒佈但於本年度內尚未生效之新準則、準則之修訂及詮釋：

香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港財務報告準則第8號	經營分部
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號之範疇
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第9號	內置衍生工具之重新評估
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
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
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第12號	服務優惠安排
香港會計準則第1號（修訂）	資本披露

本集團現正評估於日後期間採納上述準則及詮釋對本集團之會計政策所構成之影響。

2. 分部資料

(a) 主要分部報告 — 業務分部

於二零零七年三月三十一日，本集團的全球性業務主要分為四大主要業務分部：

- (1) 紙品貿易及經銷業務；
- (2) 物流服務；
- (3) 飛機零件貿易及經銷；及
- (4) 為航海、油氣行業提供海事服務。

截至二零零七年三月三十一日止年度的分部業績如下：

	紙品 千港元	物流服務 千港元	飛機零件 千港元	海事服務 千港元	未分配 千港元	本集團 千港元
總分部收益	3,459,882	69,574	57,461	28,405	—	3,615,322
分部間收益	(456,450)	(12,109)	—	—	—	(468,559)
收益	3,003,432	57,465	57,461	28,405	—	3,146,763
分部業績	97,861	2,403	3,658	9,669	(1,271)	112,320
融資成本	—	—	—	—	—	(51,338)
分佔聯營公司虧損	(1,911)	—	—	—	—	(1,911)
除稅前盈利						59,071
稅項 (附註4)						(7,301)
年內盈利						51,770

截至二零零六年三月三十一日止年度分部業績如下：

	紙品 千港元	物流服務 千港元	飛機零件 千港元	海事服務 千港元	未分配 千港元	本集團 千港元
總分部收益	3,462,781	14,704	36,988	—	—	3,514,473
分部間收益	(391,644)	(2,721)	—	—	—	(394,365)
收益	3,071,137	11,983	36,988	—	—	3,120,108
分部業績	96,930	1,154	2,029	—	(421)	99,692
融資成本						(53,587)
分佔聯營公司虧損	(5,402)	—	—	—	—	(5,402)
除稅前盈利						40,703
稅項 (附註4)						(8,914)
年內盈利						31,789

於二零零七年三月三十一日的分部資產及負債以及截至該日止年度的資本開支如下：

	紙品 千港元	物流服務 千港元	飛機零件 千港元	海事服務 千港元	未分配 千港元	本集團 千港元
資產	1,876,548	77,478	38,900	76,800	43,452	2,113,178
聯營公司	57,976	—	—	—	—	57,976
分部資產	1,934,524	77,478	38,900	76,800	43,452	2,171,154
分部負債	979,679	9,103	13,992	35,074	2,034	1,039,882
資本開支	10,657	6,314	24	74,615	—	91,610

於二零零六年三月三十一日的分部資產及負債以及截至該日止年度的資本開支如下：

	紙品 千港元	物流服務 千港元	飛機零件 千港元	海事服務 千港元	未分配 千港元	本集團 千港元
資產	1,873,441	46,199	33,198	—	11,569	1,964,407
聯營公司	60,682	—	—	—	—	60,682
分部資產	1,934,123	46,199	33,198	—	11,569	2,025,089
分部負債	933,121	4,464	8,027	—	20	945,632
資本開支	3,326	2,805	110	—	—	6,241

計入綜合損益表內的其他分部項目如下：

	截至二零零七年三月三十一日止年度					本集團 千港元
	紙品 千港元	物流服務 千港元	飛機零件 千港元	海事服務 千港元	未分配 千港元	
物業、廠房及設備 折舊	4,329	1,332	460	1,587	101	7,809
土地租賃預付地價 攤銷	1,260	304	—	—	62	1,626
	截至二零零六年三月三十一日止年度					本集團 千港元
	紙品 千港元	物流服務 千港元	飛機零件 千港元	海事服務 千港元	未分配 千港元	
物業、廠房及設備 折舊	5,597	767	410	—	101	6,875
土地租賃預付地價 攤銷	1,167	521	—	—	62	1,750

(b) 從屬分部報告形式—地區分部

本集團四大業務分部主要於三個地區經營，在管理上則以全球為基礎。

	營業額		本集團 分部資產		資本開支	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
香港	1,323,616	1,502,063	1,200,087	1,363,684	7,068	1,877
中華人民共和國* (「中國」)	1,471,467	1,490,137	764,237	583,493	9,872	3,774
其他	351,680	127,908	206,830	77,912	74,670	590
	3,146,763	3,120,108	2,171,154	2,025,089	91,610	6,241

* 就本公佈而言，中華人民共和國不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣。

3. 經營盈利

經營盈利已扣除及計入下列項目：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
扣除		
物業、廠房及設備折舊	7,809	6,875
土地租賃預付地價攤銷	1,626	1,750
應收款項減值準備	19,611	9,137
計入		
金融資產投資未變現利潤	545	—
撥回應收款項減值準備	6,162	2,242

4. 稅項

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅盈利依稅率17.5% (二零零六年：17.5%) 提撥準備。海外盈利之稅款，則按照本年度估計應課稅盈利依集團經營業務所在國家之現行稅率計算。

在綜合損益表支銷之稅項如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
香港利得稅		
本年度	3,132	6,179
往年度準備剩餘	(70)	(107)
	<u>3,062</u>	<u>6,072</u>
海外稅項	3,002	1,801
遞延稅項暫時性差異之產生及轉回	1,237	1,041
	<u>7,301</u>	<u>8,914</u>

5. 股息

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
中期股息每股0.015港元 (二零零六年：0.015港元)	6,439	6,439
擬派末期股息每股0.025港元 (二零零六年：0.01港元)	10,731	4,292
	<u>17,170</u>	<u>10,731</u>

於二零零七年七月二十六日舉行之會議上，董事建議派發末期股息每股2.5港仙。此項擬派股息並無於本賬目中列作應付股息，惟將於截至二零零八年三月三十一日止年度列作保留盈利分派。

6. 每股盈利 — 基本

每股基本盈利乃按本公司股權持有人應佔盈利除以年內已發行普通股之加權平均數計算 (不包括本公司所購買之普通股)。

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
本公司股權持有人應佔盈利	<u>50,867</u>	<u>30,449</u>
已發行普通股之加權平均數	<u>429,258</u>	<u>429,258</u>
每股基本盈利	<u>11.9港仙</u>	<u>71港仙</u>

由於年內沒有攤薄潛在之已發行股份，因此並無呈列每股攤薄盈利。

管理層的討論與分析

經濟概況

於回顧財政年度，香港及中國的經濟持續增長。香港的本地生產總值於二零零七年首季錄得5.6%增幅。中國方面，二零零六的國民生產總值錄得10.7%增長，而踏入二零零七年首季度，有關增長更進一步上升至11.1%。

印刷及出版業

隨著全球經濟繼續穩步上揚，市場對印刷及出版業紙品的需求亦見上升。根據香港統計處的數據，截至二零零七年三月三十一日止十二個月，印刷品出口總值為17,809,000,000港元，較去年同期的15,989,000,000港元增加11.4%。而入口總值則為10,517,000,000港元。

由於經濟強勁，中國的紙品行業發展迅速，增幅更超越國民生產總值。根據中國造紙協會數據顯示，中國市場於二零零六年消耗了66,000,000公噸紙品，較上一個年度增加11.3%，而紙品總產量則上升了16.1%至65,000,000公噸。紙品出口量亦飆升52.5%至4,900,000公噸。中國紙品市場預期於二零零七年將持續上升。根據中國海關的數據顯示，紙品出口量於二零零七年首季上升53.6%至1,100,000公噸。

營運回顧

於回顧年度，飛機零件業務及物流服務業務的銷售額均錄得大幅增長。而新近收購，從事海事服務業務的Hypex Holdings Limited (“Hypex”)亦已為本集團帶來盈利貢獻，令本集團的總營業額上升0.9%至3,147,000,000港元。

紙品業務持續成為本集團的核心業務，佔總營業額95%。為提升這業務的盈利能力，本集團實施新的銷售措施，集中服務優質客戶而非只著重於營業額的增長。這項策略為本集團日後的健康發展奠定了基礎，並有助減低了市場競爭帶來的影響。儘管紙品業務的營業額微跌2.2%，其盈利卻上升22.7%至42,300,000港元。此外，飛機零件業務及海事服務業務均表現理想，盈利分別達2,900,000港元及7,700,000港元。本集團整體毛利上升7.2%至285,000,000港元，毛利率則由去年的8.5%增至9.1%。股東應佔盈利上升67%至約50,900,000港元。每股盈利為11.9港仙（二零零六年：7.1港仙）。

董事會議決派付本年度末期股息每股2.5港仙。連同已派付的中期股息每股1.5港仙，本財政年度的股息合共為4港仙（二零零六年：2.5港仙）。

於回顧年度，本集團繼續加強於中國的紙品市場地位，並積極拓展馬來西亞和其他亞洲國家等新開發市場的銷售網絡。香港及中國分別佔本集團總營業額的42.3%及48.9%，而馬來西亞和其他亞洲國家則佔8.8%，較去年取得的3%顯著上升。

作為區內最大紙品貿易公司之一，本集團不斷強化市場地位，並於近年成功將業務拓展至飛機零件及物流服務業務。本集團現已擴大其收益基礎，加入更多穩定的收益來源。此外，本集團更於二零零六年十二月透過收購Hypex進軍海事服務業。本集團相信，一個多元化的業務組合有助於本集團維持長期增長和為股東爭取理想回報。

按業務類別分析，紙品產品、飛機零件業務、物流服務及海事服務分別佔本集團總營業額的95.4%、1.8%、1.8%及1.0%。

紙品業務

本集團集中向優質客戶銷售高質素產品，令紙品銷售微跌2.2%至約3,003,000,000港元，盈利上升22.7%至42,300,000港元，盈利上升22.7%至42,300,000港元。銷售量則下跌7%至547,699公噸。

中國市場的紙品銷售總額約為1,468,000,000港元，佔本集團紙品業務總營業額的48.9%。中國市場已成為本集團紙品業務的主要增長動力。本集團利用現有的廣闊銷售網絡及強大的供應渠道，進一步滲透及擴大中國市場的覆蓋範疇。回顧年內，中國紙品對本土市場的銷售量上升約18%。在強大的市場需求帶動下，本集團有信心中國市場的銷售量將於未來數年穩健增長。

香港及其他國家的紙品銷售分別佔紙品業務總營業額的42.3%及8.8%。經調整少數股東權益後，馬來西亞業務錄得盈利2,600,000港元，較去年大幅上升76.6%。本集團旗下於新加坡上市的紙品製造公司－United Pulp & Paper Company Limited (“UPP”)受年度內高油價影響而錄得1,900,000新加坡元(10,100,000港元)虧損。然而於二零零六年九月，UPP轉以天然氣取代石油，為生產設備提供替代能源。此舉有助大幅減省紙廠於第四季度起的生產成本，本集團有信心UPP將於下一個財政年度再度錄取盈利。

按產品種類劃分，銷售額維持在穩定的水平。印刷用紙及包裝用紙分別佔本集團總營業額的52%及38%。

飛機零件業務

近年，本集團策略性地發展多元化業務以擴大收益來源，相關的努力已見成績。飛機零件業務的營業額上升55.4%至57,500,000港元，盈利較去年上升82.9%至2,900,000港元，這全賴本集團致力擴大分銷網絡，並努力提升品牌知名度及加強優質客戶服務的市場認受性。目前，本集團的分銷網絡已延展至13個國家。

物流服務業務

由於本集團在香港新拓展的貨運服務業務自二零零六年一月開始營運，使物流服務業務的收益飆升約3.8倍至57,500,000港元。然而由於貨運業務仍處於業務起步階段，需投放一筆開業資金，故此業務錄得4,300,000港元虧損。在計入倉庫帶來的4,900,000港元之公平值收益前，運輸服務業務的盈利為1,700,000港元。在全球經濟持續增長的情況下，本集團期望新業務將於下一個財政年度達致收支平衡。

按地區分析，香港及中國分別佔物流服務業務的93.4%及6.6%。

海事服務業務

為擴大收益基礎及進軍海事服務業務，本集團於二零零六年十二月以總代價50,000,000港元收購Hypex全數股本權益。Hypex為一家投資控股公司，其附屬公司主要從事向海事、石油及燃氣行業的客戶提供防蝕服務，包括噴砂(液力與粗砂)及油漆工程。新加坡為Hypex之主要市場。

受惠於擴展粗砂噴砂業務帶來的業績貢獻，Hypex的營業額上升28%至74,600,000港元(14,500,000新加坡元)，盈利則上升14.8%至7,700,000港元(1,500,000新加坡元)，而該盈利則較收購合約中所承諾之1,300,000新加坡元起超越15.4%。由於該宗收購於二零零六年十二月一日完成，故Hypex為本集團帶來的營業額及盈利進帳為28,000,000港元(5,400,000新加坡元)及7,000,000港元(1,400,000新加坡元)。本集團相信Hypex具有龐大的增長潛力。

展望

紙品市場供過於求的問題於財政年度下半年得到改善。於本財政年末，印刷用紙及包裝用紙的價格，與二零零六年九月比較分別上升5%及10%。紙品價格將隨著需求增長而持續上升。

中國的消費能力、工業產量和出口銷售上升，帶動國內對箱板紙的需求日益殷切。於二零零二至二零零六年期間，國內箱板紙的消耗一直超越中國本土的產量，國內供應短缺需以進口補足。根據RISI的預測，在未來十年，中國箱板紙的消耗量將繼續超越本土產量。

為把握箱板紙市場不斷湧現的商機，本集團將於中國江蘇省南通市建立首間紙廠。於二零零七年七月集團已訂立銷售協議，收購Kingsrich Group Limited(“Kingsrich”)之全數股本權益及其所結欠之股東貸款。

該收購將使森信集團擁有江蘇遠通紙業有限公司(「江蘇遠通」)之控股權。江蘇遠通為一家中國境內之中外合資公司，並將從事生產及銷售牛卡紙及瓦楞芯紙業務。Kingsrich佔註冊資本99%；其餘1%之註冊資本則將由江蘇省南通港閘經濟開發區總公司出資。

江蘇遠通正計劃於江蘇省南通市興建一佔地194,000平方米之紙廠，將用於生產牛卡紙及瓦楞芯紙，預期廠房將於2009年1月試產，並於同年4月正式投產。廠房的設計年產能為250,000噸，當中包括150,000噸牛卡紙及100,000噸瓦楞芯紙。

現時，森信集團主要從事超過1,000個品牌的紙製品銷售和推廣業務，產品主要集中在印刷用紙及包裝用紙；其中牛卡紙，掛面紙及瓦楞芯紙等紙品佔紙品總銷售額不足5%。而客戶總數超逾1,000家。透過自設生產基地及覆蓋中國北京、重慶、佛山、上海、深圳及無錫，以及香港、新加坡、馬來西亞及其他亞洲國家的強大銷售網絡，本集團有信心在未來數年成功拓展箱板紙業務。藉著向供應鏈上游進發，本集團不僅可擴闊品牌產品組合及保障貨源供應，並且可增加集團的收入，提高整體邊際利潤。

此外，本集團將繼續集中開發優質客戶網絡，以及提供高質素產品和服務，藉此鞏固品牌地位及提高紙品的盈利能力。

於來年，本集團將於中國的新興城市設立更多銷售辦事處，同時繼續拓展馬來西亞等其他亞洲新市場；並分配更多資源開發業務網路，在這些市場尋找更多商機。

末期股息

董事會議決建議於二零零七年十月三日派發末期股息每股2.5港仙(二零零六年：1.0港仙)予於二零零七年九月二十五日名列本公司股東名冊之人士，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准。連同中期股息每股1.5港仙(二零零六年：1.5港仙)，本財政年度之股息合共每股4.0港仙(二零零六年：2.5港仙)。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零七年九月十九日星期三至二零零七年九月二十五日星期二（首尾兩日包括在內）暫停辦理本公司股份過戶登記。欲符合獲派末期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票須最遲於二零零七年九月十八日星期二下午四時三十分前送交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，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

僱員及酬金政策

於二零零七年三月三十一日，本集團僱員總人數為934人，其中235人駐職香港、232人駐職中國內地及467人駐職其他亞洲國家。本集團之酬金政策主要按市場薪金水平、本集團業績及個別員工工作表現所釐定。本集團定期評估其酬金政策，以確保本集團提供具競爭力的僱員薪金及福利。除薪金外，其他員工福利包括表現花紅、教育津貼、公積金、醫療保險及認購股權計劃，以上各種獎勵均有助鼓勵表現出眾的員工。本集團亦為各職級員工定期進行培訓，包括策略制定、計劃推行、銷售及市場推廣等範疇的培訓。

流動資金及資本來源

本集團一般以營運所得資金、供應商提供之賬項信貸及銀行提供之銀行信貸（有抵押及沒有抵押）應付短期資金需要。本集團利用業務所得現金流量及股東資金作長期資產及投資之用。於二零零七年三月三十一日，本集團短期存款和銀行結餘為352,000,000港元（包括有限制銀行存款14,000,000港元）及銀行借貸為797,000,000港元。

於二零零七年三月三十一日，本集團之流動比率（流動資產除以流動負債）為1.43倍（二零零六年：1.55倍）。資本與負債比率（按本集團長期貸款除以本集團之股東資金計算）為22.5%（二零零六年：34.9%）。

以本集團現時之銀行結餘及其他流動資產共1,860,000,000港元，加上可動用之銀行貸款和貿易融資額，本公司董事（「董事」）相信本集團擁有充足營運資金，以應付現時之需要。

外匯風險

本集團交易貨幣以美元及港元為主，有關安排使本集團能更有效管理外匯風險。如有需要，本集團將利用外匯合約及期權以減低匯率浮動的風險。本集團繼續獲得人民幣貸款，這成為對外匯風險之自然對沖。於二零零七年三月三十一日，以人民幣為單位之銀行借貸為25,000,000港元（二零零六年：87,900,000港元）。本集團大部分借貸均附有利息成本，利息乃按浮動利率計算。

或然負債及資產抵押

於二零零七年三月三十一日，本公司繼續為本集團之附屬公司提供銀行信貸之公司擔保。於二零零七年三月三十一日，該等附屬公司所動用之信貸額為797,000,000港元（二零零六年：880,000,000港元）。

於二零零七年三月三十一日，本公司附屬公司於香港擁有之若干土地租賃預付地價及樓宇，賬面值總額136,000,000港元（二零零六年：120,000,000港元）抵押予銀行，作為給予本集團銀行貸款30,000,000港元（二零零六年：43,600,000港元）及信託收據貸款170,000,000港元（二零零六年：154,000,000港元）之抵押品。

審核委員會

本公司之審核委員會（「委員會」）由兩名獨立非執行董事彭永健先生及湯日壯先生及一名非執行董事劉宏業先生組成。委員會之主要職責包括審核及監督本集團之財務匯報程序及內部監管。於本財政年度，委員會於向董事會推薦批准本集團之中期及全年財務報表前，曾與本公司之高級管理層及本公司外部核數師會晤兩次，以檢閱有關業績。

購買、出售或贖回股份

本公司於年內並無贖回其任何股份。年內，本公司或其任何附屬公司並無購買或出售本公司任何股份。

證券交易標準守則

本公司已採納上市發行人董事之證券交易標準守則（「標準守則」）作為董事進行本公司證券交易之行為守則。在對所有董事作出具體查詢後，董事確認，彼等於全年業績所涵蓋之會計期間一直遵守標準守則所載列之規定準則。

遵守上市規則企業管治常規守則

董事認為，於全年業績所涵蓋之會計期間，本公司遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則，惟非執行董事並無固定任期，根據本公司細則須於本公司股東週年大會上輪值退任及膺選連任則除外。

在聯交所網頁刊登詳盡業績公佈

本公司將於適當時候在聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.samsonpaper.com)刊載本公司二零零六年／二零零七年年報，其中載入上市規則規定所有資料。

董事會

於本公佈日期，董事會成員包括五位執行董事，即岑傑英先生、李誠仁先生、周永源先生、岑綺蘭女士及李汝剛先生；一位非執行董事劉宏業先生以及三位獨立非執行董事，即彭永健先生、湯日壯先生及吳鴻瑞先生。

承董事會命
主席
岑傑英

香港，二零零七年七月二十六日

* 僅供識別