



GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LIMITED

金鷹商貿集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3308)

截至二零零七年十二月三十一日止年度的全年業績

全年業績摘要

- 銷售所得款項總額達約人民幣4,858.1百萬元，同比增長約35.8%
- 同店銷售增長維持約25.8%高水準
- 息稅前盈利達約人民幣693.5百萬元，同比增長約62.4%
- 股東應佔溢利達約人民幣385.7百萬元，同比增長約66.3%
- 每股盈利達約人民幣21.23分，同比增長約63.7%
- 建議末期股息每股人民幣4.3分

截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的全年業績

金鷹商貿集團有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度經審核綜合業績及去年的比較數字如下：

綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收益	3	1,107,505	899,781
銷售成本		(242,398)	(229,106)
毛利		865,107	670,675
其他收入	4	187,955	76,482
銷售開支		(228,179)	(174,075)
行政開支		(131,420)	(146,045)
財務成本	5	(80,477)	(40,333)
衍生財務工具公平值變動		(14,890)	(24,816)
除稅前溢利		598,096	361,888
所得稅開支	6	(212,361)	(132,295)
年內溢利	7	385,735	229,593
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		385,735	231,997
少數股東權益		—	(2,404)
		385,735	229,593
每股盈利			
— 基本(每股人民幣分)	9	21.23	12.97
— 攤薄(每股人民幣分)		21.19	不適用
每股股息	8		
— 中期(每股人民幣分)		—	3.8
— 擬派末期(每股人民幣分)		4.3	2.5
		4.3	6.3

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<i>非流動資產</i>			
物業、廠房及設備		1,699,504	1,338,780
土地使用權－非即期部分		178,569	53,410
購置物業、廠房及設備訂金		49,338	5,000
收購一間附屬公司訂金		—	331,556
商譽		26,035	26,035
可供銷售投資		76,864	24,966
遞延稅項資產		10,648	7,397
		<u>2,040,958</u>	<u>1,787,144</u>
<i>流動資產</i>			
存貨		66,979	75,120
貿易及其他應收款項	10	63,782	49,555
土地使用權－即期部分		4,794	1,504
應收同系附屬公司款項		2,157	2,689
銀行結餘及現金		1,747,906	1,099,234
		<u>1,885,618</u>	<u>1,228,102</u>
<i>流動負債</i>			
貿易及其他應付款項	11	1,373,817	929,662
應付同系附屬公司款項		19,673	7,984
應付一間附屬公司一名前少數股東		2,000	4,000
即期稅項負債		81,327	54,522
衍生財務工具		240,244	225,354
		<u>1,717,061</u>	<u>1,221,522</u>
流動資產淨額		<u>168,557</u>	<u>6,580</u>
總資產減流動負債		<u>2,209,515</u>	<u>1,793,724</u>

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非流動負債			
可換股債券		819,968	796,828
遞延稅項負債		53,068	48,113
		<u>873,036</u>	<u>844,941</u>
資產淨額		<u>1,336,479</u>	<u>948,783</u>
資本及儲備			
股本		187,063	187,029
儲備		1,149,416	761,754
		<u>1,336,479</u>	<u>948,783</u>
權益總額		<u>1,336,479</u>	<u>948,783</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

1. 一般資料及財務報表的編製基準

金鷹商貿集團有限公司(「本公司」)於二零零五年九月二十日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。董事認為，本公司的母公司及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的GEICO Holdings Limited(「GEICO」)。

本公司為公司集團的投資控股公司，而該公司集團於中華人民共和國(「中國」)經營百貨連鎖店。

本集團的綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的相關披露內容。

3. 收益

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
百貨店業務收入		
— 直接銷售	303,089	282,126
— 特許專櫃銷售收入	788,586	603,987
— 租金收入	15,830	13,668
	<u>1,107,505</u>	<u>899,781</u>

收益指本集團於中國經營百貨店的收益。

銷售所得款項總額

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
百貨店經營		
— 直接銷售	362,606	334,849
— 特許專櫃銷售	4,478,744	3,227,672
— 租金收入	16,760	14,471
	<u>4,858,110</u>	<u>3,576,992</u>

銷售所得款項總額指所收取顧客的直接銷售、特許專櫃銷售及租金收入總額。

4. 其他收入

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
利息收入	19,654	61,912
結構銀行存款收入	26,052	—
政府補貼*	48,949	3,129
持作買賣的投資公平值變動	30,555	—
外匯收益淨額	41,420	—
來自供應商的收入	19,041	7,085
卡拉OK業務收入	1,254	4,356
其他	1,030	—
	<u>187,955</u>	<u>76,482</u>

* 政府補貼包括地方政府就金聯集團有限公司以所收取股息再投資本集團中國業務而授出的獎勵約人民幣37百萬元(二零零六年：無)，及中國地方當局授予本集團的其他獎勵資助及補貼約人民幣12百萬元(二零零六年：人民幣3百萬元)。

5. 財務成本

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
下列各項的利息：		
須於五年內悉數償還的銀行借貸	—	25,061
可換股債券的實際利息開支	80,477	15,272
	<u>80,477</u>	<u>40,333</u>

6. 所得稅開支

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	216,933	130,446
過往年度撥備不足	84	—
	<u>217,017</u>	<u>130,446</u>
遞延稅項(抵免)支出：		
本年度	4,991	1,849
因稅率轉變	(9,647)	—
	<u>212,361</u>	<u>132,295</u>

由於本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度並無香港應課稅溢利，故不作香港利得稅撥備。根據有關中國所得稅法，位於中國的附屬公司須按33%的中國所得稅率(二零零六年：33%)納稅。

7. 年內溢利

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年內溢利已扣除(計入)下列各項：		
董事酬金	2,071	1,468
其他員工：		
退休福利計劃供款	9,198	6,264
按權益結算以股份支付	14,551	4,701
薪金及其他福利	87,306	70,008
	<u>113,126</u>	<u>82,441</u>
核數師酬金	2,000	1,180
外匯(收益)虧損淨額	(41,420)	25,054
物業、廠房及設備折舊	55,198	38,543
出售物業、廠房及設備虧損	48	630
其他應收款項的已確認減值(撥回)	(31)	62
確認為開支的庫存成本	242,398	229,106
經營租賃租金		
— 土地及樓宇(計入銷售開支)	13,707	24,666
— 土地使用權	3,240	1,504
	<u>259,385</u>	<u>265,513</u>

8. 股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年內已確認為分派的股息：		
中期—每股人民幣3.8分	—	67,960
末期—每股人民幣2.5分	45,422	—
	<u>45,422</u>	<u>67,960</u>
建議末期—每股人民幣4.3分／人民幣2.5分	78,144	45,422
	<u>78,144</u>	<u>45,422</u>

董事已建議派付末期股息每股人民幣4.3分(二零零六年：人民幣2.5分)，惟須待股東於即將舉行的股東週年大會批准。

9. 每股盈利

本公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
盈利		
用以計算每股基本盈利的盈利		
(本公司權益持有人應佔年內溢利)	385,735	231,997
潛在攤薄普通股的影响	—	不適用
	<u>385,735</u>	<u>不適用</u>
用以計算每股攤薄盈利的盈利	<u>385,735</u>	<u>不適用</u>
	二零零七年 千股	二零零六年 千股
股份數目		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,816,930	1,788,596
潛在攤薄普通股的影响：		
購股權	3,142	不適用
	<u>3,142</u>	<u>不適用</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,820,072</u>	<u>不適用</u>

截至二零零六年十二月三十一日止年度的每股基本盈利乃假設重組(據此本公司於二零零六年二月二十六日成為集團的控股公司)已於二零零五年一月一日起生效而計算。

由於購股權的行使價經調整(根據香港財務報告準則第2號「以股份支付」規定就日後服務而調整)後高於二零零六年度股份的平均市價，及假設本公司尚未行使的可換股債券轉換後會導致每股盈利增加故截至二零零六年十二月三十一日止年度並無呈列每股攤薄盈利。

10. 貿易及其他應收款項

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
貿易應收款項	27,772	14,759
預付供應商款項	7,204	8,552
租賃訂金	8,367	5,166
購貨訂金	3,203	600
其他應收款項	17,267	20,540
減：其他應收款項的呆帳撥備	(31)	(62)
	<u>63,782</u>	<u>49,555</u>

貿易交易主要以現金結算，以現金、借記卡或信用卡支付。由於本集團的貿易應收款項來自以借記卡及信用卡支付的銷售，故本集團並無明確的固定信貸政策。貿易應收款項的賬齡均為不超過各結算日起計15日，並已於結算日後結清。

11. 貿易及其他應付款項

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
貿易應付款項	594,172	452,931
消費者訂金	572,955	281,585
其他應付稅項	97,307	81,619
購買物業、廠房及設備	40,651	58,120
供應商訂金	26,361	21,639
應付工資及福利	10,541	6,454
裝修工程保證金	925	1,847
其他應付款項	30,905	25,467
	<u>1,373,817</u>	<u>929,662</u>

下列為貿易應付款項於結算日的賬齡分析：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
0至30日	507,619	363,379
31至60日	50,985	62,804
61至90日	13,791	9,071
超過90日	21,777	17,677
	<u>594,172</u>	<u>452,931</u>

購買貨品的信貸期為30至60日。

暫停辦理股東登記

本公司將由二零零八年五月二十三日(星期五)至二零零八年五月二十八日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合收取建議末期股息資格及可出席並於即將舉行的股東週年大會上投票，所有過戶文件連同有關股票須於二零零八年五月二十二日(星期四)下午四時正前交至本公司的香港股份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1712-16室。

管理層討論與分析

業務回顧

行業回顧

根據國家統計局公佈的二零零七年全年經濟數據，中國經濟繼續平穩快速增長，國內生產總值(「GDP」)較去年增長約11.4%。二零零七年，社會消費品零售總額及中國城市居民的人均可支配收入較去年分別增長約16.8%及約12.2%。

二零零七年，作為本集團經營的主要市場江蘇省的GDP較去年增長約14.8%，社會消費品零售總額較去年增長約18.3%，城市居民人均可支配收入較去年增長約12.2%，江蘇省經濟發展水平超過中國平均水平，處於中國最高GDP省份第三位。

二零零七年作為中國第十一個五年規劃的第二年，中國政府採取多項政策，保持經濟平穩健康增長，擴大國內需求，調整投資和消費的關係，以及增強消費對經濟增長的拉動作用。在二零零七年11.4%的GDP增長中，約4.4%是由消費貢獻的。於短期內，消費仍將是中國經濟增長的最大動力。

業務經營

為提升品牌組合及表現基礎，本集團進行了大規模的「春季調整及秋季調整」，對品類佈局和品牌組合進行重組和提檔、重裝銷售櫃位形象，以便能更準確地在多變的市場中應對目標顧客的消費需求。

受惠於國內的消費升級和本集團品牌組合的持續提檔，二零零七年本集團各連鎖店平均客單價約為人民幣451元，比較去年增長約12.2%，同店銷售增長及單位面積銷售額繼續維持於高水平。

本集團在二零零七年引入了SHU UEMURA、CPB、PAL ZILERI、GUCCI、HERMES、Ferragamo、IT等知名度較高的奢侈品牌，並開始與眾多國際知名品牌建立戰略合作關係，以提升品牌組合檔次。

二零零七年，本集團持續關注VIP貴賓計畫的推進，針對「中銀金鷹聯名卡」與中國銀行合作推出形式多樣的促銷活動，促進聯名卡知名度的提高和優質客戶的吸納。截至二零零七年十二月三十一日，本集團共有VIP貴賓會員約480,000名，VIP貴賓消費佔本集團銷售所得款項總額（「銷售所得款項總額」）的比例約為63.7%。

新店開業及連鎖拓展

本集團在西南地區的第一家店——昆明店於二零零七年八月一日在青年路商圈試營業，其地理位置優越，物業條件理想，成功建立高檔百貨形象。

本集團在南京的第二家店——珠江店於二零零七年十二月二十八日試營業，珠江店位處地鐵上蓋，是迎合南京北部地區人潮購物消費的第一站。珠江店開業有助提高本集團於南京市場佔有率，同時亦進一步鞏固本集團在江蘇省百貨業的領導地位。

本集團在江蘇的另外兩家店淮安店和鹽城店已進入緊張有序的籌備階段。淮安店預計將於二零零八年第三季度試營業，鹽城店預計將於二零零八年第四季度試營業，淮安店和鹽城店的成功開業將實現本集團在江蘇省的深度發展。

誠如本公司於二零零六年三月八日刊發的售股章程中披露，本集團將投入約4千萬港元用於開設南京玄武店。經開發南京玄武店物業的發展商告知，由於進一步的資金需求及設計調整原因，南京玄武店的建設目前仍然沒有新的進展，物業竣

工交付的時間暫時無法確定，因此南京玄武店的開業時間將會推遲。本集團與物業發展商僅簽訂了預租協議，尚未簽訂正式的租賃協議。董事相信，南京玄武店的推遲開業不會對本集團的業務發展和財務狀況帶來重大不利影響。

展望

二零零八年的中國經濟將繼續保持高位運行，社會消費品零售總額和居民收入將繼續保持增長。中國政府將進一步擴大內需和促進消費升級。管理層相信，良好的宏觀經濟環境，進一步擴大的內部需求和居民的消費升級，將會對本集團銷售表現有正面影響。

本集團將繼續加大新店的拓展力度，儘快實現在江蘇省內未覆蓋城市的布點工作，對江蘇省的鄰近省份進行戰略性佈局，並以昆明店和西安高新店的現時發展為基地進一步拓展西南和西北地區。

財務回顧

剔除本公司首次公開招股（「首次公開招股」）及可換股債券影響的溢利分析

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
如前報告	385,735	231,997
加：		
與首次公開招股直接有關的行政開支	—	18,211
內含財務工具公平值變動	14,890	24,816
可換股債券的利息開支	80,477	15,272
減：		
首次公開招股上市所得款項利息收入	—	(28,006)
	<u>481,102</u>	<u>262,290</u>

剔除首次公開招股及可換股債券的影響，股東應佔本公司二零零七年度的溢利增至約人民幣481.1百萬元，較二零零六年增加約83.4%或人民幣218.8百萬元。增長主要來自銷售所得款項總額、營業額及其他經營收入的增加，分析如下：

銷售所得款項總額及營業額

二零零七年度銷售所得款項總額增至約人民幣4,858.1百萬元，較二零零六年度增加約35.8%或人民幣1,281.1百萬元。增幅主要來自二零零七年的同店增長約25.8%、西安高新店及泰州店等新店的高速增長以及昆明店和南京珠江店的開業。南京新街口店(本集團的旗艦店)、揚州店及徐州店為二零零七年度同店增長最高的本集團店鋪(「店鋪」)，增幅分別約26.9%、29.4%及38.2%。由於二零零七年調整貨品組合，提升品牌檔次，並加強促銷活動，本集團有效吸引目標顧客，銷售所得款項總額錄得可觀增長。

於二零零七年店鋪所佔銷售所得款項總額的比例計算，亦以南京新街口店為最高，佔銷售所得款項總額約47.0%或人民幣2,282.6百萬元。開業不足24個月的新店銷售佔銷售所得款項總額約9.4%，而二零零六年度則約佔2.1%。因此，南京新街口店於二零零七年所佔銷售所得款項總額的比例較二零零六年約50.3%有所下降至約47.0%。

二零零七年度，特許專櫃銷售約佔銷售所得款項總額約92.2%(二零零六年：約90.2%)，直接銷售佔銷售所得款項總額約7.5%(二零零六年：約9.4%)。

二零零七年度，特許專櫃銷售的佣金率約為20.6%(二零零六年：約21.9%)。佣金率下降主要由於(1)本集團貨品組合內產品種類的百分比有所改變，黃金、珠寶及鐘表等佣金率較低的銷售額於二零零七年增長較快；(2)西安高新店等佣金率較低的新店銷售快速增長；(3)給予忠誠度高的VIP顧客更多銷售折扣。董事擬定期檢討以維持該佣金率，提升及加強貨品組合，以提供優質購物體驗予顧客及加強本集團業務。

營業額自二零零六年約人民幣899.8百萬元增加約人民幣207.7百萬元(增幅約23.1%)至二零零七年約人民幣1,107.5百萬元。營業額與銷售所得款項總額共同增長。

銷售成本

銷售成本指以直接銷售方式銷售貨品的成本，由二零零六年約人民幣229.1百萬元增加約人民幣13.3百萬元至二零零七年約人民幣242.4百萬元，增幅約5.8%。整體增長與二零零七年的直銷增長一致。

銷售及行政開支

銷售及行政開支總額由二零零六年約人民幣320.1百萬元增加約人民幣39.5百萬元至二零零七年的人民幣359.6百萬元，增幅約12.3%，主要由於新店開幕增加費用所致。銷售及行政開支費率亦由二零零六年的10.5%下降至二零零七年的8.7%。

銷售開支由二零零六年約人民幣174.1百萬元增加約人民幣54.1百萬元至二零零七年約人民幣228.2百萬元，增幅約31.1%。增長主要是由於西安高新店及泰州店等新店的促銷活動所致。若只考慮同店的銷售開支增長，則二零零七年的增長僅約3.5%。

行政開支由二零零六年約人民幣146.0百萬元減少約人民幣14.6百萬元至二零零七年約人民幣131.4百萬元，減幅約10.0%。行政開支減少主要是由於本集團採用有效成本控制政策及二零零七年度並無首次公開發售開支及匯兌虧損而致。如不計及首次公開發售開支及匯兌虧損的影響，則行政開支增加約16.7%，主要是由新店引致。

其他經營收入

其他經營收入由二零零六年約人民幣76.5百萬元增加約人民幣111.5百萬元至二零零七年約人民幣188.0百萬元，增幅約145.8%。增加主要是由於獲得中國政府的再投資獎勵補貼、出售短期投資的收益及以港元計值負債的匯兌收益。

財務成本

利息開支由二零零六年約人民幣40.3百萬元增加約人民幣40.2百萬元至二零零七年約人民幣80.5百萬元，增幅約99.8%，利息開支增加主要是由於二零零七年可換股債券所產生的實際利息開支(只作會計用途)約人民幣80.5百萬元。除可換股債券的影響外，於二零零七年並無支付利息開支。

稅務

二零零七年的稅務開支增加，主要是由於本公司除稅前溢利及不可扣稅開支(如對可換股債券的影響)上升。本集團於二零零七年的適用所得稅稅率為33%。

年度溢利

年度溢利由二零零六年約人民幣229.6百萬元增加約人民幣156.1百萬元至二零零七年約人民幣385.7百萬元，增幅約68.2%。

流動資產淨值

流動資產淨值由二零零六年約人民幣6.6百萬元增加約人民幣158.1百萬元至二零零七年約人民幣168.6百萬元，主要是由於二零零七年取得的經營現金流量。

流動資金及資金來源

於二零零七年，本集團的資金來自經營活動所獲現金。於二零零七年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及手頭現金約為人民幣1,747.9百萬元(二零零六年：人民幣1,099.2百萬元)，而可換股債券約為人民幣820.0百萬元(二零零六年：人民幣796.8百萬元)。

或然負債

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無抵押物業、廠房及設備作為一般銀行貸款的擔保(二零零六年：無)。

財務管理及庫務政策

本集團的財務風險管理由南京總部的庫務部門負責。本集團庫務政策的主要目標之一為管理利率及外幣匯率波動的風險。

外匯風險

本集團大部分收入及經營成本以人民幣計算。由於首次公開招股及發行可換股債券所得款項為港幣，故本集團有外匯風險。於二零零七年，本集團錄得匯兌收益淨額約人民幣41.4百萬元。本集團的營運現金流量或流動資金並不受匯兌波動影響。於二零零七年十二月三十一日，本集團並無訂立任何外匯對沖安排。

分部資料

本集團於中國開發及經營時尚高級百貨連鎖店，因而並無呈報地域分部。

僱員

於二零零七年十二月三十一日，本公司大約有2,900名僱員。員工薪酬乃按香港及中國的有關政策支付。其他相應福利包括強制性公積金(強積金)供款、社會保險、購股權計劃、退休金、待業保險、住房基金等。

負債比率

於二零零七年十二月三十一日，本集團的總資產約為人民幣3,926.6百萬元(二零零六年：人民幣3,015.2百萬元)，而可換股債券約為人民幣820.0百萬元(二零零六年：人民幣796.8百萬元)。負債資產比率由二零零六年十二月三十一日約26.4%下跌至約20.9%。

股息

董事已建議派付末期股息每股人民幣4.3分(二零零六年：人民幣2.5分)，惟須待股東於即將舉行的股東週年大會批准。建議末期股息(如獲批准)預期於二零零八年六月六日派付。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規守則

董事認為本公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四的企業管治常規守則。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的發行人董事證券交易標準守則（「標準守則」）作為全體董事進行證券交易的守則。向全體董事作出具體查詢後，董事已確認彼等於截至二零零七年十二月三十一日年度一直遵守標準守則所載的一切有關規定。

審核委員會

本公司已成立審核委員會（「審核委員會」）以檢討及監察本集團的財務報告及內部監控程序。本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的業績已由審核委員會審閱並經本公司核數師同意。於本公佈日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會（「薪酬委員會」），以考慮本公司董事及高級管理人員的薪金。薪酬委員會成員包括執行董事王恒先生及兩名獨立非執行董事黃之強先生及劉石佑先生。王恒先生為薪酬委員會主席。

於聯交所及本公司網站刊登全年業績

本公佈將於聯交所網站及本公司網站(<http://www.geretail.com>)刊登。載有上市規則附錄十六所規定所有資料的截至二零零七年十二月三十一日止年度年報將於稍後寄予股東及於聯交所及本公司網站刊登。

致謝

本人感謝董事會、管理層及全體人員辛勤工作且努力不懈，並感謝股東及客戶對本集團的支持。

董事

於本公佈刊發日期，董事會成員包括王恒先生及韓相禮先生（執行董事）；以及黃之強先生、王耀先生及劉石佑先生（獨立非執行董事）。

承董事會命
金鷹商貿集團有限公司
董事長
王恒

香港，二零零八年四月一日