



Burwill Holdings Limited

寶威控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：24)

截至二零零七年十二月三十一日止年度之
業績公佈

Burwill Holdings Limited (寶威控股有限公司) (「本公司」) 董事局謹此宣佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核綜合損益表及於二零零七年十二月三十一日集團之綜合資產負債表，連同二零零六年之比較數字如下：

綜合損益表

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
銷售	2	5,452,012	4,793,364
銷售成本		(5,308,779)	(4,711,292)
毛利		143,233	82,072
其它收益淨額	3	101,808	256,099
銷售及分銷費用		(46,710)	(38,964)
一般及行政費用		(77,792)	(75,527)
經營盈利	2	120,539	223,680
融資成本	5	(59,499)	(61,017)
所佔聯營公司盈利／(虧損)		30,211	(3,597)
除稅前盈利		91,251	159,066
稅項	6	4,020	(7,391)
年度盈利		95,271	151,675
歸屬：			
本公司權益持有人		86,307	149,380
少數股東權益		8,964	2,295
		95,271	151,675
年內本公司權益持有人應佔盈利的每股盈利的每股盈利	7		
- 基本及攤薄		8.02 港仙	14.47 港仙

綜合資產負債表

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
資產			
非流動資產			
租賃土地及土地使用權		81,001	82,568
物業、機器及設備		105,210	105,746
投資物業		286,501	237,857
無形資產		170	188
聯營公司投資		475,321	356,624
可供出售財務資產		1,509	7,772
其它應收款		-	181
遞延稅項資產		10,722	9,673
		<hr/>	<hr/>
總非流動資產		960,434	800,609
		<hr/>	<hr/>
流動資產			
存貨		167,340	157,742
待售物業		31,611	29,398
按公平值透過損益列帳的財務資產		48,610	10,076
應收票據及應收帳項	8	894,707	1,082,091
按金、預付款及其它應收款		134,679	97,097
聯營公司欠款		4,032	1,050
已抵押銀行存款		750	839
其它現金及銀行結餘		394,028	275,156
		<hr/>	<hr/>
總流動資產		1,675,757	1,653,449
		<hr/>	<hr/>
總資產		2,636,191	2,454,058
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

綜合資產負債表(續)

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本		111,213	103,213
其它儲備		644,300	503,297
保留盈利		440,237	353,930
		<hr/>	<hr/>
		1,195,750	960,440
少數股東權益		56,218	43,779
		<hr/>	<hr/>
總權益		1,251,968	1,004,219
負債			
非流動負債			
貸款		44,376	127,261
遞延稅項負債		42,552	42,899
		<hr/>	<hr/>
總非流動負債		86,928	170,160
流動負債			
貸款		642,030	538,974
欠聯營公司款項		24,906	22,787
應付票據及應付帳項	9	529,078	648,995
其它應付帳項及應計費用		100,998	68,661
應付稅項		283	262
		<hr/>	<hr/>
總流動負債		1,297,295	1,279,679
		<hr/>	<hr/>
總負債		1,384,223	1,449,839
		<hr/>	<hr/>
總權益及負債		2,636,191	2,454,058
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
流動資產淨值		378,462	373,770
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
總資產減流動負債		1,338,896	1,174,379
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：-

(1) 編製基準及會計政策

綜合財務報表乃按照香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。本綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就部份按公平值列帳的投資物業、可供出售財務資產、按公平值透過損益列帳的財務資產和財務負債（包括衍生工具）的重估而作出修訂。

根據香港財務報告準則編撰之財務報表須應用若干重大會計評估，而管理層亦須於應用本集團會計政策時作出判斷。

(a) 於二零零七年生效適用於本集團業務之準則、修訂及詮釋

以下準則、修訂及詮釋須於二零零七年一月一日或以後開始之會計期間強制應用並適用於本集團業務：

香港會計準則第1號（修訂本）	財務報表之呈列方式－資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
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號之範圍
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

採納此等準則、修訂及詮釋對本財務報表並無重大影響。

(b) 尚未生效而本集團未有提早採納之準則、修訂及詮釋

以下已頒佈的準則、修訂及詮釋，本集團須於二零零八年一月一日或以後開始之會計期間強制應用，惟本集團未有提早採納：

香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本
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13號	客戶長期支持計劃

(2) 分部資料

(a) 主要報告形式－業務分部

本集團由三個主要營運單位組成：(i)鋼鐵貿易、倉儲及分銷；(ii)鋼鐵加工製造；及(iii)房地產開發及投資。

本年度確認之營業額如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
銷貨	5,420,072	4,761,904
出售待售物業	-	3,753
租金收入	13,026	11,877
服務收入	18,914	15,830
	<hr/>	<hr/>
	5,452,012	4,793,364
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(a) 主要報告形式－業務分部 (續)

	二零零六年					
	鋼鐵貿易、 倉儲及分銷 港幣千元	鋼鐵 加工製造 港幣千元	房地產開發 及投資 港幣千元	其它 港幣千元	未分配 港幣千元	總額 港幣千元
分部銷售總額	4,329,521	450,558	15,864	20,010	-	4,815,953
分部間銷售	(14,180)	(6,002)	(234)	(2,173)	-	(22,589)
銷售	<u>4,315,341</u>	<u>444,556</u>	<u>15,630</u>	<u>17,837</u>	<u>-</u>	<u>4,793,364</u>
經營盈利／(虧損)	5,208	(7,093)	22,780	47	202,738	223,680
融資成本						(61,017)
應佔聯營公司虧損						(3,597)
除稅前盈利						159,066
稅項						(7,391)
年度盈利						<u>151,675</u>

	二零零七年					
	鋼鐵貿易、 倉儲及分銷 港幣千元	鋼鐵 加工製造 港幣千元	房地產開發 及投資 港幣千元	其它 港幣千元	未分配 港幣千元	總額 港幣千元
分部銷售總額	4,995,876	421,183	13,258	22,316	-	5,452,633
分部間銷售	-	-	(232)	(389)	-	(621)
銷售	<u>4,995,876</u>	<u>421,183</u>	<u>13,026</u>	<u>21,927</u>	<u>-</u>	<u>5,452,012</u>
經營盈利／(虧損)	71,125	(18,361)	30,867	1,004	35,904	120,539
融資成本						(59,499)
應佔聯營公司盈利						30,211
除稅前盈利						91,251
稅項						4,020
年度盈利						<u>95,271</u>

(a) 主要報告形式－業務分部 (續)

	二零零六年					
	鋼鐵貿易、 倉儲及分銷 港幣千元	鋼鐵 加工製造 港幣千元	房地產 開發及投資 港幣千元	其它 港幣千元	未分配 港幣千元	總額 港幣千元
資產	1,259,736	313,398	319,756	14,326	546,842	2,454,058
負債	761,109	250,562	73,375	30,166	334,627	1,449,839
折舊	686	8,816	1,122	1,193	848	12,665
攤銷	-	525	32	-	1,248	1,805
資本開支	96	9,085	828	672	236	10,917
	二零零七年					
	鋼鐵貿易、 倉儲及分銷 港幣千元	鋼鐵 加工製造 港幣千元	房地產 開發及投資 港幣千元	其它 港幣千元	未分配 港幣千元	總額 港幣千元
資產	1,102,369	493,916	368,112	14,686	657,108	2,636,191
負債	613,119	450,537	69,961	31,408	219,198	1,384,223
折舊	743	6,457	1,194	1,384	476	10,254
攤銷	-	368	33	-	1,261	1,662
資本開支	2,555	3,372	20	584	411	6,942

(b) 次要報告形式－地區分部

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
銷售 (按顧客地區分類)		
－ 中國	2,244,590	2,156,189
－ 香港	152,295	870
－ 亞洲 (不包括中國及香港)	1,546,468	1,937,669
－ 歐洲	1,029,267	585,182
－ 其它	479,392	113,454
	<u>5,452,012</u>	<u>4,793,364</u>
資產位於		
－ 中國	835,086	621,223
－ 香港	1,292,980	1,438,768
－ 其它	32,804	37,443
	<u>2,160,870</u>	<u>2,097,434</u>
聯營公司	475,321	356,624
	<u>2,636,191</u>	<u>2,454,058</u>
資本開支於		
－ 中國	2,837	9,434
－ 香港	4,105	1,483
	<u>6,942</u>	<u>10,917</u>

(3) 其它收益淨額

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
按公平值透過損益列帳的財務資產之 公平值（虧損）／收益	(1,377)	9,877
可供出售財務資產之公平值收益（出售時由權 益轉入）	1,640	650
可供出售財務資產之減值撥備	-	(7,800)
利息收入		
— 銀行存款	5,229	2,755
— 財務資產	-	694
— 其它應收款	1,059	1,577
股息收入	86	806
投資收益	6,637	8,559
投資物業的公平值收益	31,243	20,155
出售附屬公司權益之溢利	-	4,832
出售物業、機器及設備之溢利	240	-
聯營公司攤薄收益（附註(a)及(b)）	53,031	212,842
其它	10,657	9,711
	<u>101,808</u>	<u>256,099</u>

附註：

- (a) 於截至二零零七年十二月三十一日止年度，因華彩控股有限公司發行新股，本集團於華彩控股有限公司的權益由 21.75%攤薄至 20.14%。就此，集團確認因攤薄而獲得收益約港幣 53,031,000 元。
- (b) 於截至二零零六年十二月三十一日止年度，因華彩控股有限公司發行新股，本集團於華彩控股有限公司的權益由 26.84%攤薄至 21.75%。就此，集團確認因攤薄而獲得收益約港幣 212,842,000 元。

(4) 按性質分類的費用

列在銷售成本、銷售及分銷費用和一般及行政費用內的費用分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
物業、機器及設備折舊		
— 自置資產	8,790	10,928
— 融資租賃資產	1,464	1,737
出售物業、機器及設備之淨溢利	-	(100)
預付營運租賃款項攤銷	1,644	1,800
無形資產攤銷	18	5
營運租賃租金	8,633	10,229
應收款減值撥備	4,000	-
應收款減值	93	1,912
匯兌淨虧損／（收益）	369	(3,141)
	<u>369</u>	<u>(3,141)</u>

(5) 融資成本

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
利息：		
— 於五年內償還的銀行貸款	58,385	59,948
— 其它貸款	672	231
— 融資租賃負債	442	838
	<u>59,499</u>	<u>61,017</u>

(6) 稅項

本公司可免繳百慕達稅項直至二零一六年。於英屬處女群島成立之附屬公司可免繳英屬處女群島所得稅。香港利得稅按本年度預計應課稅溢利之 17.5%（二零零六年：17.5%）撥備。本集團於中國之附屬公司須繳交中國企業所得稅，按中國稅法確定應課稅所得之 12% 至 33%（二零零六年：12% 至 33%）計算。其它海外稅項按本年度預計應課稅溢利以有關司法權區適用之稅率計算。

於損益表確認之稅金如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
本年稅項		
— 中國稅項	401	608
前年度（超額撥備）／撥備不足		
— 香港利得稅	-	21
— 中國稅項	(3)	68
	<u>(3)</u>	<u>89</u>
遞延稅項暫時差異的產生及轉回	(4,418)	6,694
	<u>(4,020)</u>	<u>7,391</u>

(7) 每股盈利

基本及攤薄

每股基本及攤薄盈利根據本公司權益持有人應佔盈利，除以年內已發行普通股的加權平均數目計算。

	二零零七年	二零零六年
本公司權益持有人應佔盈利（港幣千元）	86,307	149,380
已發行普通股的加權平均數（千計）	1,075,745	1,032,129
每股基本及攤薄盈利（每股港仙）	8.02	14.47

本公司於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度並無可攤薄的潛在普通股。

(8) 應收票據及應收帳項

本集團普遍就銷貨收入給予其客戶三十日至一百二十日之信用期。買家應付銷售物業的作價乃根據銷售合約中條款支付。租賃物業之租金收入由租戶按月支付。

於二零零七年十二月三十一日，應收票據及應收帳項帳齡分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
三個月內	886,363	1,071,436
超過三個月而不超過六個月	8,492	4,686
超過六個月而不超過十二個月	1,466	168
超過十二個月	2,459	11,801
	898,780	1,088,091
減：應收款減值撥備	(4,073)	(6,000)
	894,707	1,082,091

(9) 應付票據及應付帳項

應付票據及應付帳項帳齡分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
三個月內	529,078	648,995

股息

董事局不擬就截至二零零七年十二月三十一日止年度派付末期股息（二零零六年：無）。

管理層討論與分析

業務回顧與展望

截至二零零七年十二月三十一日止之全年（「年內」），本集團主營業務表現良好，營業額較去年上升 14%，至 54.5 億港元；整體毛利增長 75%，至 1.43 億港元；股東應佔盈利下跌 42%，至 8,631 萬港元；若撇除去年和今年因聯營公司配發新股所錄得的攤薄收益，本集團主營業務經營盈利較去年上升 0.57 億港元。

鋼鐵業務

鋼鐵國際貿易

年內，本集團的主營業務鋼鐵國際貿易表現良好，營業額較去年之約 43.2 億港元上升 16%至 50 億港元。經營盈利 7.1 千萬港元。

年內，鐵礦石等鋼鐵上游材料價格持續上漲。美國、歐洲、中東、東亞等主要市場的產量受到抑制，鋼材庫存處於低位，供應不足以應付上升需求；中國則對鋼鐵新建投資項目的審批加緊控制，禁止污染大、能耗高的煉鋼企業繼續經營，為壓抑通脹採取信貸緊縮政策，並實施了一系列調減出口退稅甚至加徵關稅以限制鋼鐵出口的措施，從而使得全球供需關係發生結構性的重大變化，鋼材價格因供需不平衡而大幅攀升。

本集團的鋼鐵貿易部門緊守審慎的經營策略，積極把握鋼材價格上升所帶來的市場機會，於年內在致力獲取並出口中國資源、向第三國擴展採購銷售等領域取得理想的進展。

本集團長期與中國多家大中型鋼鐵企業維持良好的業務關係，在市場價格變動、資源緊張的局面下，仍能夠保持穩定的貨源供應。為加強海外營銷網絡建設，本集團在鞏固傳統周邊亞洲市場營銷的基礎上，致力加強與歐洲、中東等地區貿易夥伴的緊密合作。於年內，本集團分別於西班牙、意大利、土耳其、阿聯酋、印度等國新設代表機構或聘請業務代表，通過整合不同國別的採購銷售，開闢了中國進出口業務以外的第三國貿易。於年內第四季度，本集團成功進行批量的貨源採購，並在二零零八年第一季度開始推出市場銷售，預期將能夠取得理想的收益。

展望未來，在二零零八年初，鐵礦砂年度協議價格已較去年大幅提升 65%。在全球經濟一體化的市場環境中，海運費高企，現貨礦石、焦炭價格持續上漲，中國仍將限制出口，全球難以在短期內形成新增產能，各主要鋼鐵消費市場供需不平衡等，均將進一步將鋼材價格推至歷史高位。通脹壓力的增加將造成包括中國在內的世界鋼鐵市場劇烈波動。在這種情況下，本集團貿易部門將密切注意市場變化，強化風險意識，調整業務結構，在做好對中國進出口業務的基礎上，將更加著力於海外營銷網絡建設，以歐元區和中東市場為目標，進一步拓展第三國貿易，使鋼鐵貿易業務能夠更穩健、均衡地發展。

開拓礦產資源

年內，本集團與中國科學院地質與地球物理研究所簽約，雙方將在中國境內外開展礦業勘探、開採及相關項目之投資進行合作。此項合作協定為集團開發礦產資源帶來協同效應，除了可獲得礦產勘探等方面的技術支持，更有利集團獲得在相關礦產資源項目上的優先權。

同時，本集團已展開對位於菲律賓的一片面積達 63.5 平方公里以及位於土耳其的一片面積達 51 平方公里的區塊進行氧化鎳和錳礦的前期勘探工作。

本集團鋼鐵業務長期發展策略之重要部分，是在未來五年不斷拓展在天然礦產資源的投資和相關的勘探、開採以及下游加工銷售業務。目前，本集團仍在物色其他鎳、鉻、銅、錳等貴金屬資源的投資項目。

鋼鐵加工業務

年內，本集團與馬鞍山鋼鐵股份有限公司在江蘇省的合營工廠生產經營狀況理想。第二期擴建工程在年底竣工後立即投入生產。當地經濟增長勢頭良好，配合合營工廠加強物流配送及增加鋼板剪切設備等經營策略，年內產量倍增，預計盈利水平將獲得明顯的提升。

另一方面，本集團東莞兩家鋼鐵加工廠雖仍錄得經營虧損，但在本集團實施有效成本控制措施後已見改善。本集團認為長遠而言，該業務仍具有發展前景。我們預期在珠江三角洲地區經過一輪汰弱留強的行業整合後，二零零八年經營環境將趨向穩定。在總結經驗、提升管理水平的基礎上，上述工廠將推行積極的市場營銷策略，踏實地開展以人民幣結算的內銷、加工業務，致力改善經營表現。

房地產開發和投資

本集團於中國投資興建的揚州時代廣場經營管理更趨成熟，繼續維持全面出租。該項目為優質的人民幣資產，本集團將長期持有，相信能夠為本集團帶來穩定的租金回報和資產增值。

長期投資－聯營公司彩票業務

本集團長期持有權益的聯營公司華彩控股有限公司（股份代號：8161）（「華彩」）為一家於香港聯交所創業板上市，主要從事中國公益彩票及相關行業的投資及項目開發以及提供技術支援、設備供應及顧問服務的公司。年內，華彩於相關業務領域取得實質進展，入賬營業收入達約 3.1 億港元。

本集團相信，隨著中國公益性彩票業的不斷發展以及華彩有關項目的逐步推進，將為本集團帶來理想的長期投資回報。有關華彩的業績及業務展望詳情，可參閱其 2007 年報或瀏覽其互聯網址 www.chinalotsynergy.com。

資產流動性及財務資源

為擴闊本集團的資本基礎，本公司於二零零七年六月以每股認購價港幣 1.50 元發行及配發 80,000,000 股新股份，集資淨額約港幣 118,000,000 元。本集團的資本結構藉這次股份發行得以進一步優化。於二零零七年十二月三十一日，本集團之總權益增加至港幣 1,251,968,000 元（二零零六年：港幣 1,004,219,000 元）及借貸比率（總貸款扣除總現金及現金等價物之淨額與總權益相比）降低至 0.32（二零零六年：0.39）。

於二零零七年十二月三十一日，本集團持有現金及銀行結餘約港幣 394,778,000 元（二零零六年：港幣 275,995,000 元）及流動比率（流動資產與流動負債相比）為 1.29（二零零六年：1.29）。

於二零零七年十二月三十一日，集團之總貸款約為港幣 686,000,000 元（二零零六年：港幣 666,000,000 元），其還款期如下：

	二零零七年 港幣百萬元	二零零六年 港幣百萬元
一年內	642	539
第二年	16	112
第三年至第五年	28	15
	<u>686</u>	<u>666</u>

本集團貸款主要以美元、人民幣及港元為貨幣單位，支付市場息率利息。

外匯兌換風險

本集團之收入、支出、資產及負債均主要為美元、人民幣或港元。因此，本集團認為其經營之業務的外匯風險極低。於有需要時，會利用遠期外匯合約作對沖用途。

公司擔保

於二零零七年十二月三十一日，本集團有以下未撇銷的公司擔保：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
為聯營公司銀行融資作出之擔保	21,730	21,730
為集團物業購買者按揭貸款 而向銀行作出之擔保	3,200	3,372
	<u>24,930</u>	<u>25,102</u>

或然負債

於二零零七年十二月三十一日，本集團有關中國土地增值稅的或然負債約港幣 28,989,000 元 (二零零六年：港幣 26,960,000 元)。

資本承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團有以下已簽約但未撥備之資本承擔：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
應繳聯營公司資本	-	22,620
機器	48	510
	<u>48</u>	<u>23,130</u>

資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，以下資產已予抵押：(i) 部份租賃土地、土地使用權及樓宇帳面淨值約港幣 116,623,000 元 (二零零六年：港幣 118,734,000 元)；(ii) 部份車輛及機器帳面淨值約港幣 8,676,000 元 (二零零六年：港幣 10,052,000 元)；(iii) 部份投資物業約港幣 91,224,000 元 (二零零六年：港幣 77,309,000 元)；(iv) 部份待售物業約港幣 20,049,000 元 (二零零六年：港幣 24,691,000 元)；(v) 部份按公平值透過損益列帳的財務資產的香港上市證券市值約港幣 48,301,000 元 (二零零六年：港幣 9,184,000 元)；(vi) 部份銀行存款約港幣 750,000 元 (二零零六年：港幣 839,000 元)；及(vii) 部份附屬公司股份及股本權益。

僱員

於二零零七年十二月三十一日，本集團共僱用 605 名員工。僱員薪酬一般乃參考市場條件及根據個別表現制定及檢討。本集團並為僱員提供其他福利，包括年終雙糧、需供款之公積金及醫療保險。此外，本集團亦根據公司經營業績按員工個別表現而授出購股權及發放花紅，並會視乎需要為僱員提供培訓計劃。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，由三位獨立非執行董事崔書明先生、宋玉芳先生及黃勝藍先生組成。審核委員會已與管理層審閱及討論本集團採用之會計政策及慣例，以及審計、內部監控及財務申報事宜。截至二零零七年十二月三十一日止年度本集團經審核財務報表已經由審核委員會審閱。

企業管治

本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度內一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則（「守則」），惟下述偏離除外：

- 守則條文第 A.1.1 條訂明，董事局應定期開會，董事局會議應每年召開至少四次，大約每季一次，並有大部份有權出席會議的董事親身出席，或透過其他電子通訊方法積極參與。由於本公司並無宣佈其季度業績，年內召開了兩次董事局定期會議，以審閱及批准本集團二零零六年度業績及二零零七年度中期業績，故此，本公司未完全遵守有關守則條文。董事局將會按其他需要董事局作出決定的事宜召開董事局會議。
- 守則條文第 A.2.1 條訂明，主席及行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司主席兼董事總經理陳城先生，現兼任主席及行政總裁之職務。鑑於本集團之業務性質要求相當的市場專門認知，董事局認為陳先生同時兼任兩職可為本集團提供更穩健及一貫的領導，利於集團更有效率地策劃及推行長遠商業策略。董事局將不時檢討此架構之成效，以確保董事局及管理層間之權力及權責之平衡。
- 守則條文第 A.4.1 條訂明，非執行董事的委任應有指定任期及須接受重新選舉；及守則條文第 A.4.2 條訂明，所有為填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉。每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。

本公司非執行董事的委任均無指定任期，惟彼等需按本公司之章程細則（「章程細則」）規定輪值告退。本公司之章程細則並無規定董事最少每三年輪值告退一次。然而，根據章程細則第 85 條，於每屆股東週年大會上，按當時在任董事人數計三分之一董事（或倘數目並非三之倍數，則為最接近但不超過三分之一之數目）必須輪值告退，惟主席或董事總經理者則無須輪值告退。董事局將會確保每位董事（惟擔任主席或董事總經理職務者除外）至少每三年輪值告退一次，以符合守則條文之規定。董事局認為主席任期之連續性可予集團強而穩定的領導方向，乃對集團業務之順暢經營運作極為重要。

董事局將不時審閱企業管治架構及常規，並將於適當時候作出合適安排。

董事證券交易標準守則

本公司採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）為本公司之董事證券交易行為守則。在向所有董事作出特定查詢後，所有董事均確認彼等截至二零零七年十二月三十一日止年度內已遵守標準守則所載之規定標準。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定合資格出席本公司將於二零零八年六月六日召開之股東週年大會並於會上投票股東之身份，本公司將由二零零八年六月四日（星期三）至二零零八年六月六日（星期五）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。

所有過戶文件連同有關之股票須於二零零八年六月三日（星期二）下午四時三十分前（香港時間）一併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，地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖辦理過戶手續。新加坡之承讓人可將彼等之過戶文件連同有關之股票於二零零八年六月三日（星期二）下午五時前（新加坡時間）送交本公司之新加坡股份過戶代理，Boardroom Corporate & Advisory Services Pte. Ltd.，地址為 3 Church Street #08-01，Samsung Hub，Singapore 049483 辦理過戶手續。

董事局代表
主席
陳城

香港，二零零八年四月十一日

於本公佈發佈日期，本公司董事局成員包括執行董事陳城先生、薛海東先生、楊大偉先生、劉婷女士、董佩珊女士、郭偉霖先生及尹虹先生，獨立非執行董事崔書明先生、宋玉芳先生及黃勝藍先生，以及非執行董事史習平先生。