



TC INTERCONNECT HOLDINGS LIMITED

達進精電控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：515)

網址：www.tatchun.com

全年業績公佈

截至二零零七年十二月三十一日止年度

董事會(「董事會」)欣然公佈達進精電控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度的全年業績。

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 千港元	二零零六年 千港元
營業額	4	740,968	613,156
銷售成本		(596,157)	(495,328)
毛利		144,811	117,828
其他收入		34,823	13,067
銷售及分銷開支		(32,994)	(25,129)
行政開支		(58,858)	(46,189)
融資成本		(17,183)	(11,250)
除稅前溢利		70,599	48,327
所得稅開支	5	(10,565)	(9,229)
年內溢利	6	60,034	39,098
年內確認為分派的股息			
二零零七年年中期股息每股2.5港仙		6,000	—
二零零六年末期股息每股3.33港仙		8,000	—
		14,000	—
每股基本盈利	7	0.25港元	0.18港元

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 千港元	二零零六年 千港元
非流動資產			
投資物業		3,500	3,000
物業、廠房及設備		454,898	271,485
預付租賃款項－非即期部分		30,822	34,822
收購物業、廠房及設備所支付的按金		6,984	2,863
		<u>496,204</u>	<u>312,170</u>
流動資產			
存貨		88,933	67,920
預付租賃款項－即期部分		781	897
貿易及其他應收款項	8	244,873	264,736
應收票據	8	6,017	2,451
應收關連公司款項		13,680	—
已抵押銀行存款		—	8,767
銀行結餘及現金		70,663	35,858
		<u>424,947</u>	<u>380,629</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	198,610	186,369
應付票據	9	24,333	18,502
應付稅項		18,716	13,937
銀行及其他借貸－一年內到期	10	143,899	180,922
融資租賃承擔－一年內到期		39,008	22,276
		<u>424,566</u>	<u>422,006</u>
流動資產(負債)淨值		<u>381</u>	<u>(41,377)</u>
資產總值減流動負債		<u>496,585</u>	<u>270,793</u>
非流動負債			
銀行及其他借貸－一年後到期	10	119,161	79
融資租賃承擔－一年後到期		59,663	26,546
遞延稅項負債		9,281	2,312
		<u>188,105</u>	<u>28,937</u>
資產淨值		<u><u>308,480</u></u>	<u><u>241,856</u></u>

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
資本及儲備			
股本	11	24,000	24,000
儲備		284,480	217,856
權益總值		<u>308,480</u>	<u>241,856</u>

附註

1. 一般事項

本公司於二零零四年十一月十二日在開曼群島註冊成立並登記為受豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本公司的功能貨幣為港元，綜合財務報表亦以港元呈列。

本公司為一家投資控股公司。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

本年度，本集團首次應用下列由香港會計師公會所頒佈並於本集團在二零零七年一月一日開始之財政年度生效之新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」）。

香港會計準則第1號（經修訂）	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港（國際財務報告準則 詮釋委員會）－詮釋第7號	根據香港會計準則第29號應用重列法－惡性通貨膨 脹經濟中之財務報告
香港（國際財務報告準則 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（國際財務報告準則 詮釋委員會）－詮釋第9號	內含衍生工具之重估
香港（國際財務報告準則 詮釋委員會）－詮釋第10號	中期財務報告及減值

採納新香港財務報告準則對現時或過往會計期間之業績及財務狀況編製及呈列方式並無重大影響，因此毋須作出過往期間調整。

本集團已追溯應用香港會計準則第1號（經修訂）及香港財務報告準則第7號的披露規定。過往年度根據香港會計準則第32號的規定呈列的若干資料已被剔除，並於本年度首次根據香港會計準則第1號（經修訂）及香港財務報告準則第7號的規定呈列相關比較資料。

本集團並無提早應用下列已頒佈但未生效之新訂或經修訂準則或詮釋。

香港會計準則第1號(經重訂)	財務報表的呈列 ¹
香港會計準則第23號(經重訂)	借貸成本 ¹
香港會計準則第27號(經重訂)	綜合及獨立財務報表 ²
香港財務報告準則第2號(經修訂)	歸屬條件及註銷 ¹
香港財務報告準則第3號(經重訂)	業務合併 ²
香港財務報告準則第8號	營運分類 ¹
香港(國際財務報告準則 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 ³
香港(國際財務報告準則 詮釋委員會)－詮釋第12號	服務經營權安排 ⁴
香港(國際財務報告準則 詮釋委員會)－詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ⁵
香港(國際財務報告準則 詮釋委員會)－詮釋第14號	香港會計準則第19號－界定利益資產之限制、 最低撥款規定及其相互關係 ⁴

¹ 於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間生效

² 於二零零九年七月一日或以後開始的年度期間生效

³ 於二零零七年三月一日或以後開始的年度期間生效

⁴ 於二零零八年一月一日或以後開始的年度期間生效

⁵ 於二零零八年七月一日或以後開始的年度期間生效

倘收購日期為二零零九年七月一日或之後開始之首個年報期開始當日或之後，採納香港財務報告準則第3號(經重訂)或會影響業務合併之會計處理。香港會計準則第27號(經重訂)將影響母公司於附屬公司所擁有權益之變動(不會導致失去控制權)之會計處理，該變動將列作股本交易。

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂準則或詮釋對本集團之業績及財務狀況不會構成重大影響。

3. 分部資料

業務分部

為方便管理，本集團現時分為以下三個業務部門：

主要業務為生產及買賣以下產品：

- －單面印刷電路板(「PCB」)(「單面」)
- －雙面PCB(「雙面」)
- －多層PCB(「多層」)

此等業務分類乃本集團呈報其主要分部資料的基準。

該等業務的分部資料呈列如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營業額－對外銷售		
單面	173,076	146,135
雙面	410,488	340,456
多層	157,404	126,565
	<u>740,968</u>	<u>613,156</u>
總計	740,968	613,156
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
業績		
分部業績		
－單面	8,213	6,138
－雙面	60,334	34,630
－多層	20,574	12,601
	<u>89,121</u>	<u>53,369</u>
未分配收入	10,392	13,067
未分配開支	(11,731)	(6,859)
融資成本	(17,183)	(11,250)
	<u>70,599</u>	<u>48,327</u>
除稅前溢利	70,599	48,327
所得稅開支	(10,565)	(9,229)
	<u>60,034</u>	<u>39,098</u>
年內溢利	60,034	39,098

綜合資產負債表

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
資產		
分部資產		
— 單面	120,294	119,817
— 雙面	281,250	300,488
— 多層	388,797	178,402
	<hr/>	<hr/>
未分配公司資產	790,341	598,707
	130,810	94,092
	<hr/>	<hr/>
合併資產總值	921,151	692,799
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
負債		
分部負債		
— 單面	58,854	45,529
— 雙面	139,586	105,171
— 多層	53,525	39,707
	<hr/>	<hr/>
未分配公司負債	251,965	190,407
	360,706	260,536
	<hr/>	<hr/>
合併負債總值	612,671	450,943
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

其他資料

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
資本增加		
— 單面	1,047	1,415
— 雙面	2,196	25,138
— 多層	179,957	39,107
— 未分配	8,332	18,188
	<u>191,532</u>	<u>83,848</u>
折舊		
— 單面	3,390	3,419
— 雙面	10,034	10,198
— 多層	9,235	5,033
— 未分配	7,372	4,286
	<u>30,031</u>	<u>22,936</u>
就貿易應收款項確認的減值虧損		
— 單面	651	329
— 雙面	1,545	766
— 多層	593	591
	<u>2,789</u>	<u>1,686</u>

地域分類

本集團的業務分別位於香港及中國。

下表為按地域市場對本集團銷售額作出的分析（不論貨品來源地）。

	按地域市場劃分的銷售額	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
香港	460,809	323,892
中國	81,249	152,765
歐洲	99,909	64,704
亞洲	75,620	56,195
其他	23,381	15,600
	<u>740,968</u>	<u>613,156</u>

以下是按資產所在地區對分部資產賬面金額以及物業、廠房及設備的增加進行的分析：

	分部資產的賬面金額	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
香港	257,014	76,376
中國	533,327	522,331
	<u>790,341</u>	<u>598,707</u>

	物業、廠房及設備的增加	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
香港	2,952	25,520
中國	188,580	58,328
	<u>191,532</u>	<u>83,848</u>

4. 收益

營業額乃本集團於年內向外界客戶出售貨品的已收或應收總額，扣除折讓、增值稅及其他銷售相關稅項。

本集團的收益分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
貨品銷售	740,968	613,156
其他收入		
— 銀行利息收入	368	346
— 出售物業權益所得收益	6,224	—
— 投資物業的公平值上升	500	600
— 中國附屬公司資本投資退稅	1,620	—
— 投資物業產生的租金收入	540	470
— 廢料銷售	24,431	9,987
— 其他	1,140	1,664
	34,823	13,067

5. 所得稅開支

本年度的所得稅開支與各合併收益表的溢利對賬如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
支出包括：		
香港利得稅		
— 本年度	2,098	1,644
— 撥備不足(超額撥備)	57	(33)
	2,155	1,611
中國企業所得稅	7,470	5,948
	9,625	7,559
遞延稅項	940	1,670
	10,565	9,229

香港利得稅乃按年度的估計應課稅溢利的17.5% (二零零六年：17.5%) 計算。

根據中國有關法律及法規，中山市達進電子有限公司(「中山達進電子」)由首個獲利年度開始可享有兩年中國企業所得稅豁免，並於其後三年獲寬減一半中國企業所得稅。因此，此中國附屬公司將可享有在首個經營獲利年度開始豁免所得稅兩年，其後三年亦可獲減免50%中國外資企業所得稅(「稅務優惠期」)。寬免期的已減免稅率為12%。稅務優惠屆滿後，中山達進電子將須按27%的稅率繳納所得稅。中山達進電子自經營業務起首個獲利年度為二零零四年。中山市達進電子元件有限公司(「中山電子」)的所得稅稅率為27%。

於二零零七年三月十六日，中華人民共和國頒佈中華人民共和國企業所得稅法(中華人民共和國主席令第六十三號)(「新稅法」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法的實施細則。根據新稅法及其實施細則，若干附屬公司的稅率將於二零零八年一月一日起更改為25%。

6. 年度溢利

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
溢利經扣除下列各項後得出：		
僱員福利開支，包括董事酬金	75,811	61,521
退休福利計劃供款	2,690	1,709
僱員開支總額	<u>78,501</u>	<u>63,230</u>
就貿易應收款項確認的減值虧損	2,789	1,686
核數師酬金	1,355	1,263
存貨成本確認為開支	596,157	495,328
物業、廠房及設備折舊	30,031	22,936
匯兌虧損淨額	4,420	4,991
撥回預付租賃款項	1,031	531
壞賬撇銷	—	305
	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>

7. 每股盈利

於本年度的每股基本盈利乃按以下資料計算：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
用以計算每股基本盈利的本年度溢利及盈利	<u><u>60,034</u></u>	<u><u>39,098</u></u>
用以計算每股基本盈利的加權平均股份數目	<u><u>240,000,000</u></u>	<u><u>211,726,000</u></u>

由於本公司所授購股權的行使價高於本公司股份的市價，因此並無呈列每股攤薄盈利。

8. 貿易、票據及其他應收款項

(a) 貿易及其他應收款項

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
貿易應收款項	242,960	251,695
減：呆賬撥備	(11,000)	(8,211)
貿易應收款項總額(已扣除撥備)	231,960	243,484
其他應收款項及預付款項	12,913	21,252
	244,873	264,736

本集團一般給予其貿易客戶的信貸期平均屆乎30日至150日之間。以下為報告日期貿易應收款項減呆賬撥備的賬齡分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
零至30日	58,854	74,218
31日至60日	62,141	64,045
61日至90日	51,410	54,271
91日至180日	58,487	47,113
超過180日	1,068	3,837
	231,960	243,484

(b) 應收票據

應收票據的賬齡分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
零至30日	59	35
31日至60日	3,258	930
61日至90日	2,207	1,040
91日至180日	493	446
	6,017	2,451

本集團的貿易、票據及其他應收款項結餘包括分別以美元及人民幣(相關集團實體功能貨幣以外之貨幣)列值的應收賬款合共203,195,000港元及20,000,000港元(二零零六年：144,232,000港元及69,993,000港元)，須面臨貨幣風險。

9. 貿易、票據及其他應付款項

(a) 貿易及其他應付款項

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
零至30日	29,720	36,589
31日至60日	29,320	44,072
61日至90日	46,774	41,708
91日至180日	46,754	44,509
超過180日	3,411	2,231
	<u>155,979</u>	<u>169,109</u>
其他應付款項及應計款項	42,631	17,260
	<u>198,610</u>	<u>186,369</u>

(b) 應付票據

應付票據的賬齡分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
零至30日	1,604	7,168
31日至60日	4,566	3,197
61日至90日	6,685	4,544
91日至180日	11,478	3,593
	<u>24,333</u>	<u>18,502</u>

本集團的貿易、票據及其他應付款項結餘包括分別以美元及人民幣列值的應付賬款合共56,992,000港元及57,300,000港元(二零零六年：55,306,000港元及96,810,000港元)，須面臨貨幣風險。

10. 銀行及其他借貸

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
銀行貸款	202,004	142,790
信託票據貸款	61,056	36,766
銀行透支	—	1,445
	<u>263,060</u>	<u>181,001</u>
分析如下：		
有抵押	130,000	67,005
無抵押	133,060	113,996
	<u>263,060</u>	<u>181,001</u>
須於下列期間償還的賬面值：		
應要求或一年內	143,899	180,922
超過一年但不超過兩年	119,161	79
	<u>263,060</u>	<u>181,001</u>
減：列為流動負債的一年內到期款項	<u>(143,899)</u>	<u>(180,922)</u>
	<u>119,161</u>	<u>79</u>

銀行貸款以附註13所披露的本集團資產作抵押。

本集團的銀行及其他借貸結餘包括以人民幣(相關集團實體功能貨幣以外之貨幣)列值的借貸總額零港元(二零零六年：49,505,000港元)，須面臨貨幣風險。

於二零零七年十二月三十一日，定息借貸及浮息借貸之結餘分別為零港元(二零零六年：49,505,000港元)及263,060,000港元(二零零六年：131,496,000港元)。

兩個年度的銀行貸款訂約利率均為香港銀行同業拆息加1.50厘至2.50厘。每年重新釐定利率。

本集團借貸之利率範圍如下：

	二零零七年	二零零六年
實際利率：		
定息借貸	不適用	6.34厘
浮息借貸	4.65厘至6.90厘	5.15厘至6.60厘

11. 股本

	股份數目	面值 千港元
法定：		
每股面值0.1港元的普通股		
於二零零六年一月一日、		
二零零六年十二月三十一日及		
二零零七年十二月三十一日	2,000,000,000	200,000
已發行及繳足：		
每股面值0.1港元的普通股		
於二零零六年一月一日	100,000	10
資本化發行	179,900,000	17,990
以配售及公開發售方式發行股份	60,000,000	6,000
於二零零六年十二月三十一日及		
二零零七年十二月三十一日	240,000,000	24,000

12. 資本承擔

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
就收購物業、廠房及設備已訂約但未 於綜合財務報表撥備的資本開支	23,057	5,971

13. 資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，兩家中國附屬公司的全部股本權益353,553,000港元(二零零六年：無)已抵押予銀行，作為本集團獲授一般銀行信貸之抵押品。於二零零六年，下列資產已質押予銀行，作為銀行向本集團授出一般銀行信貸的抵押，而有關抵押已於年內解除：

	千港元
銀行存款	8,767
投資物業	3,000
樓宇	63,306
土地使用權預付租賃款項	20,479
	<hr/>
	95,552
	<hr/> <hr/>

管理層討論及分析

概覽

本集團於二零零七年保持穩定增長。本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度的收入為741,000,000港元，較去年增加20.9%。股東應佔純利約為60,000,000港元，較去年增加53.5%。此業績反映本公司努力不懈發展業務。

本集團於二零零七年完成收購位於廣東省中山市三角鎮的新廠房（「二廠」），使多層印刷電路板（「PCB」）的產能增至每年約3,600,000平方呎。該廠房的年產能將高達約10,800,000平方呎，足以應付本集團日後的新增產能。二廠已於二零零七年十月投產，將於二零零八年成為本集團的主要增長動力之一。

本公司一直積極開發新海外市場，同時持續開發和改進現有市場。於二零零七年九月，本集團與NEC Corporation及Toppan Printing Company Limited所成立之合營公司NEC Toppan Circuit Solutions, Inc.（「TNCSi」）訂立雙方獨家協議，旨在透過TNCSi現有之網絡，在日本推銷本集團之PCB。此外，為滿足客戶需要，本集團不斷擴大產品種類，加入較高增值的產品，務求推廣及改進其一站式服務。

業務回顧

本集團主要從事生產及買賣多類PCB，包括單面PCB、雙面PCB及多至12層的多層PCB，按上述產品分類的營業額概要如下：

	二零零七年		二零零六年		增加／ (減少)	變動
	千港元	%	千港元	%	千港元	百分比
單面	173,076	23.4	146,135	23.8	26,941	18.4
雙面	410,488	55.4	340,456	55.6	70,032	20.6
多層	157,404	21.2	2126,565	20.6	30,839	24.4
總計	<u>740,968</u>	<u>100</u>	<u>613,156</u>	<u>100</u>	<u>127,812</u>	<u>20.9</u>

上述三類產品廣泛應用於不同用途。按應用方式劃分之營業額概要如下：

	二零零七年		二零零六年		增加／	變動
	千港元	%	千港元	%	(減少) 千港元	百分比
電子消費品	370,762	50.0	394,708	64.4	(23,946)	(6.1)
電腦及電腦 周邊設備	228,768	30.9	101,317	16.5	127,451	125.8
通訊設備	82,335	11.1	73,981	12.1	8,354	11.3
其他	59,103	8.0	43,150	7.0	15,953	37.0
總計	<u>740,968</u>	<u>100</u>	<u>613,156</u>	<u>100</u>	<u>127,812</u>	<u>20.9</u>

本集團於中國廣東中山設有兩家生產廠房。倘全面動用該等廠房（「一廠」）及（「二廠」）的產能，每月可生產多達3,500,000平方呎不同種類的PCB。兩家廠房的規劃載列如下：

廠房	地點	面積	產品	產能	投產日期
一廠	中國廣東中山	58,000平方米	1-8層PCB	每月 3,200,000平方呎	於二零零三年五月
二廠	中國廣東中山	52,000平方米	4-12層PCB	每月300,000 平方呎(第一期)	於二零零七年十月 (第一期)

就產品而言，本集團從專注單面PCB及雙面PCB轉為專注多層PCB。二廠第一期投產後，本集團大量生產多達12層的PCB，並已完成高密度互連電路（「HDI」）PCB的樣本。二廠於二零零八年首季的運作效率使董事大感鼓舞，預期二廠與一廠在運作上將有更大整合，以提高本集團來年的整體表現。

財務回顧

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團的營業額約達741,000,000港元，較截至二零零六年十二月三十一日止年度約613,200,000港元增加20.9%。股東應佔溢利約為60,000,000港元（二零零六年：39,100,000港元）。

本集團的毛利增加22.9%至約144,800,000港元。毛利率由二零零六年約19.2%略增至約19.5%。儘管於二零零七年最後一季二廠延遲投產，且未充分發揮其產能，但由於更善用一廠的現有產能，故溢利率有所增長，可彌補年內二廠未能有效運作及原材料價格上漲的影響。

流動資金及資本資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團的資產總值約為921,200,000港元（二零零六年十二月三十一日：692,800,000港元），而計息借貸約為361,700,000港元（二零零六年十二月三十一日：229,800,000港元），即資本負債比率（計息借貸除以資產總值）約為39.3%（二零零五年十二月三十一日：33.2%）。

本集團的流動資產淨值約為400,000港元（二零零六年十二月三十一日：流動負債淨額41,400,000港元），包括流動資產約425,000,000港元（二零零六年十二月三十一日：380,600,000港元）及流動負債約424,600,000港元（二零零六年十二月三十一日：422,000,000港元），即流動比率約為1.0（二零零五年十二月三十一日：0.9）。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘約為70,700,000港元（二零零六年十二月三十一日：35,900,000港元）。

外幣風險

本集團在香港及中國經營業務，而大部份交易均以美元、港元及人民幣為單位及結算。然而，美元、歐元及日圓等外幣均須用作支付本集團的開支及添置機器及設備的費用。此外還有以美元及人民幣列值的銷售交易。當認為風險重大時，本集團將利用遠期外匯合約對沖外幣風險。

人力資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團僱用合共約3,150名僱員（二零零六年十二月三十一日：2,380名），包括中山生產基地約3,124名僱員及香港辦事處約26名僱員。本集團向僱員提供具競爭力的薪酬福利，亦可能會根據本集團及僱員個別表現，給予合資格僱員購股權及酌情花紅。

前景

二零零七年為本公司是重要的一年。本集團在資本開支方面作出大量投資，以支持日後的產能擴充。本集團管理層透過提高產能及增加產品種類，致力保持穩定及可持續的收入增長，在預期將有更大波動的市場環境下，維持長期發展。為應付千變萬化的市場，本集團採取審慎方式，及時調整其業務策略，並監控資本開支的投資進度。本集團的經營規模發展迅速，其經營業績持續增長，可見我們的業務蒸蒸日上，將進入急速增長的階段。

其他資料

股息

董事已決議建議派付末期股息每股5.0港仙，合共約12,000,000港元(二零零六年十二月三十一日：每股3.33港仙)。末期股息將約於二零零八年五月二十七日派付予於二零零八年五月二十日名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股東登記

本集團將於二零零八年五月十六日星期五至二零零八年五月二十日星期二(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合獲派擬派末期股息之資格，所有適當填妥之過戶文件連同有關股票，須於二零零八年五月十五日星期四下午四時三十分前，送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，以辦理登記手續。

購股權計劃

於二零零六年六月五日，本公司唯一股東以書面決議案方式採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃旨在吸納及保留最佳人才，向本集團僱員、董事、顧問及諮詢人提供額外獎勵，以及推動本集團業務成功發展。董事可酌情向任何僱員(全職或兼職)、董事、顧問及諮詢人授出購股權，以按購股權計劃所載價格及條款認購新股。

根據購股權計劃授出的購股權所涉及的股份總數，加上根據有關本集團發行或授出可認購股份或其他證券的購股權的任何其他購股權計劃所涉及的股份總數，不得超過二零零六年六月二十二日已發行股本的10%(上述10%上限相等於24,000,000股股份)。

不得向任何人士授出購股權而致使該人士因行使截至上次獲授購股權當日止12個月內已獲授及將獲授的購股權而獲發行及將獲發行的股份總數超過不時已發行股本的1%，惟獲股東批准則除外。授予主要股東或獨立非執行董事0.1%以上的本公司股本或值5,000,000港元以上的購股權，須獲得本公司股東事先批准。

接納購股權時須支付1港元。行使價須由董事會釐定，並且不得低於(i)授出日期本公司股份的收市價；(ii)截至授出日期當日止五個營業日股份收市價的平均數；及(iii)本公司股份面值。

董事持有的購股權詳情如下：

	於二零零七年 一月一日 的結餘	於年內授出	於二零零七年 十二月三十一日 的結餘
楊凱山	—	2,000,000	2,000,000
黃永財	—	2,000,000	2,000,000
白錫權	—	2,000,000	2,000,000
李錦霞女士	—	1,000,000	1,000,000
楊大海	—	200,000	200,000
張垂榮	—	200,000	200,000
何文琪	—	200,000	200,000
黃紹輝	—	200,000	200,000
	—	7,800,000	7,800,000

行使價為每股1.52港元。

購股權於二零零七年七月三日授出，並將於二零一一年七月二日到期。

購股權須按以下條件行使：(i)於授出日期後一年可行使不多於40%的購股權；(ii)於授出日期後兩年可行使不多於70%的購股權；及(iii)於授出日期後三年可行使其餘的購股權。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司及其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治常規守則

本公司於二零零七年內，一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則載列之守則條文。

遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

本公司亦已就董事進行證券交易採納上市規則附錄10所載的標準守則。向全體董事作出具體查詢後，彼等確認於截至二零零七年十二月三十一日止年內一直遵守標準守則所載有關董事進行證券交易之準則。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，以檢討及監察本公司的財務申報程序及內部監控制度。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。審核委員會主席為張垂榮先生。

代表董事會
主席
楊凱山

香港，二零零八年四月十五日

於本公佈日期，本公司有三名執行董事，即楊凱山先生、黃永財先生及白錫權先生；三名非執行董事，即李錦霞女士、楊大海先生及張國平先生；及三名獨立非執行董事，即張垂榮先生、何文琪女士及黃紹輝先生。

* 僅供識別