



珠江船務發展有限公司

Chu Kong Shipping Development Company Limited

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：560)

二零零七年度全年業績公布

主席報告

本人欣然向全體股東宣布：二零零七年度珠江船務發展有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)綜合營業額為8.71億港元，比去年上升11.55%；股東應佔溢利為1.43億港元，比去年上升18.10%；本集團在資本運作、重大投資項目方面也取得令人滿意的成績。

二零零七年，環球經濟在動蕩中前行，面臨美國次級按揭風波及對全球經濟的影響、油價高企、中國內地宏觀調控等複雜的外界環境，本集團憑藉「誠實守信，優質服務」的經營理念，進一步構建和完善粵港澳物流市場的營銷、運輸、內河碼頭和信息系統四大網絡，為客戶提供多元化的物流增值服務。營運效率的改善，客戶滿意度的提高，使得公司的市場份額進一步上升。二零零七年本集團共承運外貿集裝箱82萬TEU，同比上升27.9%；其中粵港線承運量為68萬TEU，同比上升9.7%，繼續跑贏市場。本集團的碼頭裝卸量、散貨運輸量等經營指標也取得較大幅度的增長，進一步鞏固了本集團在粵港澳區域物流市場的地位。

本集團認為華南集裝箱樞紐港的崛起將使珠江三角洲這一世界加工製造業基地的貨源流向產生重大調整，這對於以香港作為操作中樞的本集團來說既是挑戰又是機遇。故本集團始終致力於打造在華南的第二出海口。繼二零零七年三月與廣州南沙資產管理公司簽訂共同建設江海聯運碼頭的意向書之後，在二零零七年七月又和深圳交通局簽訂了戰略合作框架協議。兩個協議對於本集團拓展內地物流市場具有重要的意義。本集團將繼續大力推進這些戰略性項目的進展，奠定本集團未來長遠的發展基礎。

本公司也不斷完善珠江三角洲內河碼頭的網絡布局。二零零七年九月，本公司成功競投獲得肇慶市高要港的產權。本公司將投入資金對該港口進行現代化規劃和改造，使其成為本公司在肇慶地區的重要樞紐。肇慶大旺綜合物流項目陸上工程已於二零零七年十月開工建設，預計二零零八年底車檢場工程完工。對現有的德慶康州港嘗試股權整合，以便於公司整體業務戰略的實施。

二零零七年，香港資本市場空前繁榮。本公司借助有利的外圍環境，慎密部署，以「先舊後新」的方式配售1.5億股份，集資淨額3.14億港元。這是本公司上市十年來的首次配股集資。本次配售，不但募集到寶貴的發展資金，而且改善了公司股權結構，對於本公司未來的發展具有積極的意義。

本年正值本公司上市十周年，借此機會，公司加大品牌推廣力度，進行一系列宣傳活動，六月十八日在香港四季酒店舉行的慶祝酒會更邀請到粵港澳政界、財經界人士、合作夥伴與客戶等廣泛參與。這體現了社會各界對於公司的深情厚誼和殷切希望，在此再表衷心的感謝！

展望二零零八年，美國次按風暴愈演愈烈，從金融領域蔓延到消費領域，甚至可能導致經濟陷入衰退；而內地由於通貨膨脹持續高企，政府宏調的力度將會越來越大，持續時間也會更長。內地新《勞動法》的推行，對於珠江三角洲勞動密集型企業將會造成很大的衝擊。這些都將影響進出口貨源。油價持續在高位運行將加大企業的成本開支。本公司董事會和管理層對經營環境之變化保持清醒的認識並積極應對。

二零零八年，我們將繼續打造和鞏固營銷、運輸、內河碼頭、信息化四大網絡，隨著珠三角產業的轉移和轉型升級，不斷延伸服務區域，提高服務層次和水平，以現代供應鏈管理的理念，為客戶提供多元化的一站式綜合物流服務；我們將一如既往地推進內河碼頭的收購兼併，加快推進華南集裝箱樞紐港的戰略性項目。總之，我們要履行對所有投資者的承諾，不斷提高公司價值，為投資者帶來理想的回報。

今年正值內地改革開放三十周年，經濟體制等各方面的改革將向更廣更深層次推進，並將帶動國家經濟實力進一步增強。粵港澳經濟一體化的趨勢也將為物流業提供更多的商機。我們將秉承「共同創造財富，共同分享成果」的核心價值觀，與客戶，與合作夥伴，與投資者共同成長，成為永遠的朋友。

最後，本人謹代表公司董事會向一直以來支持公司發展的全體股東、社會各界人士及付出辛勤勞動的公司全體員工表示衷心感謝。

花紅林
主席

香港，二零零八年四月十六日

全年業績

珠江船務發展有限公司(「本公司」)董事會宣布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經審核之綜合業績，連同二零零六年同期之比較數字載列如下：

(一) 綜合損益表

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營業額	3	870,711	780,590
提供服務而產生之成本	4	(748,188)	(664,620)
毛利		122,523	115,970
其他收入		12,169	7,251
其他收益－淨額		25,238	8,421
一般及行政開支	4	(104,097)	(85,273)
經營業務溢利		55,833	46,369
財務收入		21,741	9,215
應佔合營公司溢利減虧損		75,654	73,140
除稅前溢利		153,228	128,724
稅項開支	5	(10,342)	(7,726)
年內溢利		142,886	120,998
應佔溢利			
本公司權益持有人		143,080	121,148
少數股東權益		(194)	(150)
應佔溢利		142,886	120,998
股息	6	54,000	45,000
每股盈利(港仙)	7		
基本		17.08	16.15
攤薄		17.08	16.04

(二) 綜合資產負債表

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		254,256	184,203
投資物業		4,713	4,817
租賃土地及土地使用權		328,756	306,308
無形資產－商譽		17,484	16,304
合營公司		407,803	383,055
遞延稅項資產		487	96
		<u>1,013,499</u>	<u>894,783</u>
流動資產			
業務及其他應收款	8	226,536	191,058
現金及銀行結餘		672,643	348,991
		<u>899,179</u>	<u>540,049</u>
總資產		<u><u>1,912,678</u></u>	<u><u>1,434,832</u></u>
權益			
股本		90,000	75,000
儲備		1,522,549	1,099,334
擬派末期股息		36,000	37,500
		<u>1,648,549</u>	<u>1,211,834</u>
少數股東權益		2,165	2,202
總權益		<u><u>1,650,714</u></u>	<u><u>1,214,036</u></u>

		二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
負債			
非流動負債			
遞延稅項負債		5,392	4,594
流動負債			
業務及其他應付款	9	252,781	214,530
應付稅款		3,791	1,672
		256,572	216,202
總負債		261,964	220,796
總權益及負債		1,912,678	1,434,832
淨流動資產		642,607	323,847
總資產減流動負債		1,656,106	1,218,630

附註：

1. 編製基準

本公司之財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。此等財務報表乃按照歷史成本法編製。

2. 採納新訂香港財務報告準則

以下新訂香港財務報告準則及詮釋必須於截至二零零七年十二月三十一日止財務年度強制採納：

香港會計準則第1號(修訂)	財務報表之呈列：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8	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9	重新評估勘入式衍生工具
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋10	中期財務報告及減值

除香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號要求在每年財務報表作更多的披露外，採納上述詮釋並未對本集團之主要會計政策或財務報表之呈列有重大影響。

以下新訂準則、準則之修訂及詮釋已頒佈，惟尚未於二零零七年生效，亦未為本集團提早採用：

於以下日期或之後開始之會計期間生效

香港財務報告準則第2號(修訂)	以股份為基礎之付款－歸屬條件及註銷	二零零九年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂)	業務合併	二零零九年七月一日
香港財務報告準則第8號	營運分部	二零零九年一月一日
香港會計準則第1號(修訂)	財務報表之呈列	二零零九年一月一日
香港會計準則第23號(修訂)	借款成本	二零零九年一月一日
香港會計準則第27號(修訂)	綜合及獨立財務報表	二零零九年七月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)－ 詮釋11	香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份 交易	二零零七年三月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)－ 詮釋12	服務特許權協議	二零零八年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)－ 詮釋13	客戶忠誠度計劃	二零零八年七月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)－ 詮釋14	香港會計準則第19號－界定福利資產限額、 最低資金規定及其相互關係	二零零八年一月一日

本集團已開始評估採納上述新訂香港財務報告準則及詮釋對本集團之有關影響，本集團尚未能確定會否導致其主要會計政策及財務報表之呈列出現重大變動。

3. 分部資料

(a) 業務分類

本集團及合營公司從事下列四類主要業務：

- (i) 貨物運輸－船舶代理、內河貨物直接裝運及轉運
- (ii) 貨物處理及倉儲－碼頭貨物處理、貨物併裝及倉儲
- (iii) 貨櫃拖運
- (iv) 經營高速公路

(i) 收入及業績

	貨物運輸		貨物處理及倉儲		貨櫃拖運		經營高速公路		對銷		總計	
	2007 千港元	2006 千港元	2007 千港元	2006 千港元	2007 千港元	2006 千港元	2007 千港元	2006 千港元	2007 千港元	2006 千港元	2007 千港元	2006 千港元
營業額												
— 對外	751,554	676,614	116,563	103,034	2,594	942	—	—	—	—	870,711	780,590
— 內部類別間	73	23	70,557	59,967	55,685	59,476	—	—	(126,315)	(119,466)	—	—
其他收入												
— 對外	5,467	4,132	5,973	2,489	—	85	—	—	—	—	11,440	6,706
— 內部類別間	—	—	505	505	—	—	—	—	(505)	(505)	—	—
總計	<u>757,094</u>	<u>680,769</u>	<u>193,598</u>	<u>165,995</u>	<u>58,279</u>	<u>60,503</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(126,820)</u>	<u>(119,971)</u>	<u>882,151</u>	<u>787,296</u>
分部業績	<u>2,361</u>	<u>4,630</u>	<u>38,471</u>	<u>34,218</u>	<u>6,806</u>	<u>9,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>47,638</u>	<u>47,848</u>
未分配收入											22,226	7,213
未分配開支											(14,031)	(8,692)
經營業務溢利											55,833	46,369
財務收入											21,741	9,215
應佔合營公司溢利減虧損	1,465	1,045	24,887	18,096	2,474	1,565	46,828	52,434	—	—	75,654	73,140
除稅前溢利											153,228	128,724
稅項開支											(10,342)	(7,726)
年內溢利											<u>142,886</u>	<u>120,998</u>

(ii) 資產及負債

分部資產	245,475	206,863	613,380	500,172	39,835	38,847	—	—	(33,313)	(37,452)	865,377	708,430
合營公司	62,621	46,737	193,051	176,805	20,819	19,375	176,053	171,413	—	—	452,544	414,330
未分部資產											<u>594,757</u>	<u>312,072</u>
總資產											<u>1,912,678</u>	<u>1,434,832</u>
分部負債	226,584	190,456	33,104	31,446	11,134	16,781	—	—	(33,313)	(37,452)	237,509	201,231
未分部負債											<u>24,455</u>	<u>19,565</u>
總負債											<u>261,964</u>	<u>220,796</u>
資本支出												
— 分配	6,254	953	91,418	41,914	6,619	257	—	—	—	—	104,291	43,124
— 未分配											127	747
											<u>104,418</u>	<u>43,871</u>
折舊及攤銷												
— 分配	4,307	3,929	18,722	15,933	1,059	576	—	—	—	—	24,088	20,438
— 未分配											1,308	1,178
											<u>25,369</u>	<u>21,616</u>
業務應收款減值撥備，淨額	<u>2,379</u>	<u>117</u>	<u>—</u>	<u>95</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,379</u>	<u>212</u>

(b) 地區分部

本集團逾90%收益來自在香港經營之業務及位於中國大陸及香港之客戶。董事認為，按地區分部劃分收入及分部業績是不可行。本集團按地區分部的總資產及資本開支分析如下：

	總資產		資本支出	
	二零零七年 十二月三十一日 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元	截至十二月三十一日 二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
香港	1,169,173	822,308	16,201	6,282
中國內地	290,961	198,194	88,217	37,589
	<u>1,460,134</u>	<u>1,020,502</u>	<u>104,418</u>	<u>43,871</u>
合營公司	452,544	414,330		
	<u>1,912,678</u>	<u>1,434,832</u>		

4. 按性質分類之成本及開支

	截至十二月三十一日止	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
租賃土地及土地使用權攤銷	7,230	6,734
核數師酬金		
— 審核服務	1,828	1,543
— 非審核服務	576	568
貨物運輸、處理、倉儲、貨櫃拖運成本	620,369	523,170
物業、機器及設備折舊	18,062	14,778
投資物業折舊	104	104
經營租賃租金支出		
— 船舶及駁船	75,192	84,903
— 樓宇	8,527	6,758
— 貨櫃	752	595
員工成本(包括董事酬金)	87,191	86,222
其他	32,454	24,518
	<u>852,285</u>	<u>749,893</u>
提供服務而產生之成本和一般之行政開支		

5. 稅項開支

香港利得稅乃就期內之估計應課稅溢利按17.5%(二零零六年：17.5%)之稅率計算撥備。中華人民共和國(「中國」)企業所得稅已按年內之估計應課稅溢利按公司所營運之地區之現行稅率計算。

	截至十二月三十一日止	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
即期稅項：		
— 香港利得稅	6,082	5,892
— 中國企業所得稅	1,967	1,996
— 往年度撥備不足／(超額撥備)	1,886	(348)
遞延稅項	407	186
	<u>10,342</u>	<u>7,726</u>

6. 末期股息

	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
已付中期股息—每股普通股1港仙 (二零零六年：1港仙)	9,000	7,500
已付特別股息—每股普通股1港仙 (二零零六年：無)	9,000	—
擬派末期股息—每股普通股4港仙 (二零零六年：5港仙)	36,000	37,500
	<u>54,000</u>	<u>45,000</u>

董事會建議派發截至二零零七年十二月三十一日止之年度末期股息每股0.04港元(二零零六年：0.05港元)予二零零八年五月二十六日名列股東名冊之股東。

7. 每股盈利

每股盈利乃按本集團股東應佔溢利143,080,000港元(二零零六年：121,148,000港元)計算。

每股基本盈利乃按年內已發行普通股加權平均數837,500,000股(二零零六年：750,000,000股)計算。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利相等於每股基本盈利，猶如於年內並無任何具潛在攤薄性之已發行普通股。

8. 業務應收款

業務應收款之賬齡分析如下：

	二零零七年 十二月三十一日 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元
三個月內	130,803	117,348
四個月至六個月	9,002	7,004
七個月至十二個月	2,712	537
十二個月以上	1,750	3,855
	<hr/>	<hr/>
	144,267	128,744
減：減值撥備	(4,059)	(3,615)
	<hr/>	<hr/>
	140,208	125,129
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本集團向客戶就記帳交易所授出之一般信貸期由發票日期起計七日至三個月不等。

9. 業務應付款

業務應付款之賬齡分析如下：

	二零零七年 十二月三十一日 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元
三個月內	127,683	106,633
四個月至六個月	32,686	27,283
七個月至十二個月	3,937	6,443
十二個月以上	6,708	5,454
	<hr/>	<hr/>
	171,014	145,813
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

羅兵咸永道會計師事務所工作範圍

本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的初步業績公佈中所列數字與本集團該年度的草擬綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒布的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公佈發出任何核證。

管理層討論與分析

業務回顧

截至二零零七年十二月三十一日止，本集團錄得綜合營業額為870,711,000港元，較去年增長11.55%；本集團股東應佔溢利為143,080,000港元，較去年增長18.1%。

年內國際金融形勢波動，美國「次按」引發的危機使得環球資本市場動蕩；中國內地也不斷出臺宏觀調控措施，遏制經濟的過快增長，加之油價在高位徘徊，這些因素都給本集團的經營帶來沉重壓力。但是背靠珠江三角洲這一世界加工製造業中心，立足香港這一世界航運中心，加之提高內部管理水平和營運效率，本集團在年內仍能錄得可觀的增長。

本集團於二零零七年五月以「先舊後新」的方式成功配售1.5億公司股份，籌集資金約3.14億港元，並引進了世界知名的基金成為公司股東。這是本集團自一九九七年上市以來進行的第一次資本運作，不但籌集到寶貴的發展基金，而且改善了公司股權結構，提高了公眾股流通量。提高了機構投資者對本集團的關注和信心。

本集團年內克服了市場競爭日益激烈及經營成本居高不下的困難，通過加大與大船公司合作，提高市場營銷力度等措施，在本年度貨量仍然錄得較大的增長，其中集裝箱運輸量、碼頭集裝箱裝卸量、散貨裝卸量分別錄得27.9%、9.4%、23.2%的增長。

年內人民幣升值、勞動力成本上升、石油價格的持續高企等因素均對本集團的經營成本帶來一定的影響，其中油料成本一項同比上升超過3,709,000港元，從而使得本集團全年經營毛利率略有下降。

年內本集團的合營公司之投資業務總體而言依然錄得可觀盈利，與上一年度相比增長3.4%，從而使得本年度本集團股東應佔溢利依然保持增長。

1. 內河貨物運輸業務

受惠於本行業所輻射區域內經濟的穩步增長，及本集團在粵港兩地之營銷網絡的進一步完善，本年度集團的幾項主要業務取得了一定的增長，主要業務數據表現如下：

指標名稱	截至十二月三十一日止		變動
	二零零七年	二零零六年 (修訂)	
船舶代理進出口(艘次)	19,222	21,237	(9.5%)
集裝箱運輸量(TEU)	818,607	639,975	27.9%
散貨運輸量(噸)	410,627	421,091	(2.5%)
集裝箱裝卸量(TEU)	456,520	417,227	9.4%
散貨裝卸量(噸)	667,646	541,820	23.2%
集裝箱陸路拖運量(TEU)	146,279	151,592	(3.5%)

2. 投資業務

廣佛高速公路有限公司因受路面擴闊工程的影響，二零零七年車流量較去年下跌4.3%，通行費收入下跌4.9%，本公司應佔溢利下降10.7%。

佛山新港碼頭有限公司積極組織貨源，本年度該港口集裝箱吞吐量增長17.9%，本公司應佔溢利大幅增長70%；深圳鹽田港珠江物流有限公司開拓綜合物流服務，發展新客戶，本公司應佔溢利大幅增長58.1%；鶴山市鶴港貨運合營有限公司在重組之後轉虧為盈，為本公司提供盈利74.4萬港元；佛山北村珠江貨運碼頭有限公司之碼頭改擴建工程已於二零零六年十月完成，新增了集裝箱操作業務，二零零七年錄得集裝箱吞吐量16,904標準箱，本公司應佔溢利大幅增長66.9%；廣東省三埠港客貨運輸合營有限公司已於二零零七年十月份開始改變客輪業務經營方式，使得全年大幅減虧13.4%。

本公司持有51%股權的珠江海空聯運有限公司(「海空碼頭」)轉變經營思路，開拓增加新業務，通過和國際物流巨頭開展合作，業績取得大幅增長，海空碼頭散貨操作量及集裝箱裝卸量分別增長1.4%及20.4%，再加上有效的成本控制，本公司應佔海空碼頭溢利增加4,076,000港元。

廣東珠船航運有限公司投資人民幣23,352,000元建造的四艘1600噸級集裝箱船年內投入使用，改善了公司貨運船隊的運力結構，進一步公司提高船隊的運作效率和整體競爭力。

肇慶大旺珠船貨運碼頭有限公司正在協助有關政府部門進行二類口岸資質的申報工作。肇慶大旺珠江物流有限公司之陸路口岸資質已於二零零七年八月獲廣東省人民政府口岸辦公室正式批復，可以在當地從事進出境貨運車輛檢查場的業務，並於十月三十日正式動工，目前車檢場項目及碼頭項目陸域部分的建設已經全面鋪開，至二零零七年底累計投入資金達人民幣60,000,000元，其中車檢場預計在二零零八年底完工。該公司還成立了以大旺為管控中心的拖車隊，逐步為本公司位於三角洲的各個內河碼頭與貨代辦事處提供配套服務，更好地為客戶提供門到門的服務。

二零零七年三月三十日肇慶高要珠江物流有限公司通過拍賣方式以人民幣12,890,000元獲得高要碼頭之部分核心資產，並於二零零七年九月二十八日以人民幣32,357,000元競拍獲得高要港的剩餘產權，有助本公司進一步改善在西江流域的碼頭布局。肇慶高要珠江物流有限公司還於二零零八年二月二十二日通過投標方式以人民幣2,520,000元獲得肇慶市報關公司(現已改名「肇慶市報關有限公司」)40%的股權。

公司於二零零七年三月十三日與廣州南沙資產經營公司簽訂了「關於合資建設廣州南沙江海聯運碼頭意向書」，亦於二零零七年七月十七日與深圳市交通局簽訂了「戰略聯盟框架協議」。雙方將組成戰略聯盟，有關合作的詳情，目前正與對方商談中。

本公司持有的其他合營公司，年內業務發展良好，無其他異常。

展望

本集團將通過加強內部控制、提高整體運作效率、提升服務質量、完善營銷網絡、運輸網絡及信息網絡，保持內河貨物運輸業務尤其是集裝箱業務的增長，繼續鞏固和提高在珠江三角洲地區的市場份額。我們將不斷規範內部管理，提高管治水平和透明度；加大信息化建設，開發新一代業務系統和集團化的管控平臺，利用現代信息技術，不斷提高營運效率，降低成本；繼續利用CEPA政策提供的機遇及國有資產從競爭領域淡出的大好時機，有計劃的對珠江三角洲地區的內河碼頭進行戰略收購，進一步完善公司在珠三角的碼頭網絡布局，對本集團現有內河貨物運輸可提供有力的支持，增加本集團的綜合盈利能力。

本集團也將積極研究開拓與本集團核心業務相關的其他新業務，以支持現有核心業務的正常發展，同時尋找新的業務增長點，進一步加大力度開拓「華南公共駁船服務」業務。

基於中國經濟的持續發展及粵港兩地在各個領域的合作進一步加強，區內經濟亦將維持穩定增長，公司董事會預期二零零八年粵港之間內河貨物運輸仍呈上升趨勢。外圍環境的總體向好，本集團業務發展的行業優勢及集團內部資源的進一步整合，董事會對本集團二零零八年度的發展前景審慎樂觀。

僱員資料

於二零零七年十二月三十一日，本集團在港僱傭三百三十三名員工，其薪酬是按照員工的崗位職責及市場情況而釐定。其他員工福利包括房屋津貼及花紅等更給予部分合資格的員工。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

二零零七年五月十七日通過以舊換新的方式以每股2.15港元的價格配售1.5億股，集資淨額3.14億港元，本公司已發行股份由7.5億股增加至9.0億股。大股東珠江船務企業(集團)有限公司的持股比例由75%下降至62.5%。

流動資金及財務資源

本集團密切監察其流動資金及財政資源，以保持穩健的財政狀況。截至二零零七年十二月三十一日，本集團獲得友好銀行提供總額為4,390,000港元的信貸額度。

截至二零零七年十二月三十一日，按流動資產比流動負債計算，本集團流動比率為3.5(二零零六年：2.5)，而按總負債對總資產計算，本集團負債比率為13.7%(二零零六年：15.4%)。

於二零零七年十二月三十一日，本集團擁有現金及銀行結餘為672,643,000港元(二零零六年：348,991,000港元)，佔總資產比例為35.2%(二零零六年：24.3%)。

以目前本集團所持有之現金及來自經營業務之現金收入，連同可動用之銀行信貸額度，相信本集團擁有充足的資金應付未來之業務運作及業務擴充和發展之資金需要。

資產抵押及或然負債

於二零零七年十二月三十一日，本集團無任何重大或然負債。

於香港聯合交易所網址刊載業績

本公司截至二零零七年十二月三十一日止之年度報告包括香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之證券上市規則(「上市規則」)附錄十六第46(1)至46(6)段所規定之資料，將於稍後時間在聯交所之網址上刊載。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零八年五月二十七日(星期二)至二零零八年五月二十九日(星期四)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何股份之過戶登記。為確保享有末期股息，各股東必須將所有過戶文件連同有關股票於二零零八年五月二十六日(星期一)下午四時前送達香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，本公司之股份過戶登記處登捷時有限公司辦理過戶登記手續。末期股息單將於二零零八年六月二十日或之前寄發。

審核委員會審閱

本公司之審核委員會已與管理層審閱本集團所採納的會計政策及原則，並已討論核數、內部監控及財務報告等事項，亦已審閱二零零七年度之年度帳目。

企業管治

本公司自2005年1月1日起採納《企業管治守則》條文作為本公司企業管治的原則，並根據本公司企業管治的實際需要部分採納和遵守建議最佳常規的指引。

董事認為，於本年報所述會計期間，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司上市規則附錄十四所載之公司管制常規守則(守則)，除卻本公司各獨立非執行董事均無守則規定之固定任期，彼等須依據本公司組織章程規定，於股東周年大會上輪值告退。

本公司已成立了由多數獨立非執行董事組成的薪酬委員會，並由獨立非執行董事陳棋昌先生擔任主席，公司秘書擔任薪酬委員會秘書。

本公司之主席及行政總裁由不同人選擔任，並以書面列載清楚界定兩者之職責分工。

採納就董事證券交易之標準守則

本公司已採納一套不低於上市規則附錄十所載之上市發行人之董事進行之證券交易標準守則所規定標準及要求的行為守則。董事在本年度遵守該行為守則。

致謝

最後，董事會謹藉此機會，對本集團所有員工的勤奮工作及貢獻，以及各股東一直以來對集團發展給予的莫大信賴和支持，致以衷心感謝。

董事

於本公布日期，本公司之執行董事為花紅林先生、楊日祥先生、黃樹平先生，獨立非執行董事為陳棋昌先生、蔡劍雷先生、邱麗文女士。

承董事會命
董事總經理
楊日祥

香港，二零零八年四月十六日