



# 建聯集團有限公司

## Chinney Alliance Group Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：385)

### 截至二零零七年十二月三十一日止年度業績公佈

建聯集團有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度之簡明綜合收益表及本集團於二零零七年十二月三十一日之簡明綜合資產負債表，連同二零零六年之比較數字如下：

#### 綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
收入	2	1,546,750	1,468,521
銷售／提供服務成本		(1,414,937)	(1,363,055)
毛利		131,813	105,466
其他收入	3	10,428	7,589
銷售及分銷成本		(14,918)	(11,707)
行政費用		(100,365)	(74,567)
其他經營收入淨額		7,117	6,711
土地及樓宇之重估盈餘		1,369	4,477
投資物業公平值之變動		5,595	3,880
超出業務合併成本之金額		39,684	—
出售一間聯營公司之虧損		—	(6,180)
財務支出	4	(13,367)	(12,981)
應佔聯營公司虧損		(477)	(1,619)
除稅前溢利	5	66,879	21,069
稅項	6	(2,159)	(4,038)
本年度溢利		64,720	17,031
以下各項應佔：			
本公司權益持有人		66,452	16,997
少數股東權益		(1,732)	34
		64,720	17,031
股息 — 擬派末期	7	5,949	3,966
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利	8		
基本		16.76仙	8.18仙
攤薄		不適用	不適用

# 綜合資產負債表

於十二月三十一日  
二零零七年 二零零六年  
千港元 千港元

附註

<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備		26,988
投資物業		19,830
應佔一間聯營公司權益		1,429
應佔一間共同控制實體權益		—
商譽		8,922
遞延稅項資產		679
其他資產		282
超過一年之應收保留金		17,548
<b>非流動資產總額</b>		<b>75,678</b>
<b>流動資產</b>		
存貨		66,813
應收工程合約客戶總額		41,508
應收貿易賬款及票據	9	388,523
應收保留金		13,818
應收關連公司款項		8,381
應收一間共同控制實體款項		—
預付款項、按金及其他應收款項		31,223
按公平值列賬及變動計入損益 之股權投資		12,030
可收回稅項		3,223
已抵押定期存款		26,800
現金及現金等值		178,865
<b>流動資產總額</b>		<b>771,184</b>
<b>流動負債</b>		
應付工程合約客戶總額		76,067
應付貿易賬款及票據	10	115,195
信託收據貸款		209,400
應付保留金		24,126
應付關連公司款項		531
來自一間附屬公司少數股東之貸款		—
其他應付款項及應付費用		120,683
應繳稅項		1,418
融資租賃債務		—
計息銀行借貸		39,208
<b>流動負債總額</b>		<b>586,628</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>184,556</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>260,234</b>

	於十二月三十一日	
	二零零七年	二零零六年
附註	千港元	千港元
<b>非流動負債</b>		
融資租賃債務	11,525	—
計息銀行借貸	14,000	8,000
承付票據	38,789	—
來自一間附屬公司少數股東之貸款	—	6,900
遞延稅項負債	30,113	2,572
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總額	94,427	17,472
	<hr/>	<hr/>
資產淨值	300,216	242,762
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>權益</b>		
本公司權益持有人應佔權益		
已發行股本	39,660	39,660
儲備	253,818	188,332
擬派末期股息	5,949	3,966
	<hr/>	<hr/>
少數股東權益	299,427	231,958
	789	10,804
	<hr/>	<hr/>
權益總額	300,216	242,762
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

## 1. 新訂及經修訂之香港財務報告準則之影響

本財務報告乃根據由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港普遍接納之會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。除投資物業、土地及樓宇及股權投資按公平值入賬外，本財務報告乃根據歷史成本慣例編製。除另有所指外，本財務報告以港元呈列，所有數值以四捨五入法計至最接近千位。本集團已就本年度之財務報告首次採納下列新訂及經修訂之香港財務報告準則。除若干個別事項會引致新訂及修改會計政策及附加披露資料外，採納該等新訂及經修訂之準則及詮釋對本財務報告並無重大影響。

香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港會計準則第1號修訂	資本披露
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9號	重新評估嵌入式衍生工具
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

採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則之主要影響如下：

### (a) 香港財務報告準則第7號 金融工具：披露

該準則規定作出披露以使財務報告使用者能評估本集團金融工具之重要性以及該等金融工具所產生之風險性質及程度。該等新披露貫徹載列於本財務報告內。雖然對本集團之財務狀況或經營業績並無影響，比較資料已予載入／經修訂（如適用）。

### (b) 香港會計準則第1號修訂 財務報告之呈列－資本披露

該修訂規定本集團作出披露以令財務報告使用者可評估本集團管理資本之目標、政策及過程。

### (c) 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

該詮釋規定，香港財務報告準則第2號應用於本集團就無法明確識別部份或所有已收到貨物或服務而以授出權益工具或產生負債（以本集團權益工具的價值為基準）作為代價之安排，而所收取之貨物或服務之價值低於所授出權益工具或產生負債之公平值。由於本公司僅根據本集團購股權計劃向集團僱員就所提供的已識別服務發行權益工具，故該詮釋對本財務報告並無影響。

### (d) 香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第9號 重新評估嵌入式衍生工具

該詮釋規定評估嵌入式衍生工具是否須與主合約分開以及衍生工具之入賬日應為本集團首次成為合約訂約方之日期，並僅於合約出現會令現金流量出現重大修訂之變動時始作出重估。由於本集團現行之衍生工具入賬之政策符合詮釋之規定，故該詮釋對本集團之財務狀況或經營業績並無重大影響。

(e) 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

本集團於二零零七年一月一日採納該詮釋，據此，於過往中期報告期間就商譽或歸類為可供出售權益工具或按成本列賬的金融資產而已確認的減值虧損不可於日後撥回。由於本集團過往並無就該等資產作出之減值虧損撥回，因此該詮釋對本集團之財務狀況或經營業績概無影響。

2. 分類資料

本集團主要從事塑膠原料及化工原料貿易、建材、電機及機電產品之分銷及安裝、樓宇相關之承造服務、地基打樁以及樓宇建築工程。本集團按業務分類之收入及業績以及按地區分類之收入分析如下：

(a) 業務分類

	塑膠原料及 化工原料產品		建材、電機及 機電產品		樓宇相關之 承造服務		地基打樁 工程		樓宇建築 工程		總計	
	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	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
分類收入：												
銷售予外界客戶	735,022	785,879	51,928	54,047	653,105	628,595	81,745	–	24,950	–	1,546,750	1,468,521
其他收入	2,718	2,414	869	395	34	13	–	–	–	–	3,621	2,822
總計	<u>737,740</u>	<u>788,293</u>	<u>52,797</u>	<u>54,442</u>	<u>653,139</u>	<u>628,608</u>	<u>81,745</u>	<u>–</u>	<u>24,950</u>	<u>–</u>	<u>1,550,371</u>	<u>1,471,343</u>
分類業績：												
經營溢利/(虧損)	20,682	28,055	529	(1,033)	7,067	11,014	5,144	–	(269)	–	33,153	38,036
土地及樓宇之重估盈餘	1,369	4,477	–	–	–	–	–	–	–	–	1,369	4,477
投資物業公平值之變動	4,235	2,420	1,360	1,460	–	–	–	–	–	–	5,595	3,880
	<u>26,286</u>	<u>34,952</u>	<u>1,889</u>	<u>427</u>	<u>7,067</u>	<u>11,014</u>	<u>5,144</u>	<u>–</u>	<u>(269)</u>	<u>–</u>	<u>40,117</u>	<u>46,393</u>
利息收入及未分配收益											2,944	2,065
未分配開支											(8,775)	(8,405)
按公平值列賬及變動計入損益 之股權投資之公平值收益淨額											6,038	2,136
出售按公平值列賬及變動計入損益 之股權投資之收益											715	–
超出業務合併成本之金額											39,684	–
出售一間聯營公司之虧損											–	(6,180)
可供出售投資之減值											–	(340)
財務支出											(13,367)	(12,981)
應佔聯營公司虧損											(477)	(1,619)
除稅前溢利											66,879	21,069
稅項											(2,159)	(4,038)
本年度溢利											<u>64,720</u>	<u>17,031</u>
以下各項應佔：												
本公司權益持有人											66,452	16,997
少數股東權益											(1,732)	34
											<u>64,720</u>	<u>17,031</u>

	塑膠原料及 化工原料產品		建材、電機及 機電產品		樓宇相關之 建造服務		地基打樁 工程		樓宇建築 工程		對銷		總計	
	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	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	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>資產及負債：</b>														
分類資產	287,685	348,119	37,553	16,352	230,908	392,675	363,051	-	115,493	-	(74,837)	(6,597)	959,853	750,549
應佔聯營公司之權益 集團及其他未分配資產													1,488	1,429
集團及其他未分配資產													16,149	59,676
列入分類資產之銀行透支	-	-	14,497	27,418	15,358	7,790	13,094	-	18,232	-	-	-	61,181	35,208
<b>總資產</b>													<b>1,038,671</b>	<b>846,862</b>
分類負債	52,723	55,523	108,734	84,810	178,969	269,523	138,052	-	106,787	-	(74,837)	(6,597)	510,428	403,259
集團及其他未分配負債													166,846	165,633
列入分類資產之銀行透支	-	-	14,497	27,418	15,358	7,790	13,094	-	18,232	-	-	-	61,181	35,208
<b>總負債</b>													<b>738,455</b>	<b>604,100</b>
<b>其他分類資料：</b>														
資本開支	5,488	-	136	351	2,049	2,782	151,584	-	54,263	-	-	-	213,520	3,133
折舊	778	551	205	673	1,080	684	3,407	-	385	-	-	-	5,855	1,908
其他非現金開支：														
土地及樓宇之重估盈餘	(1,369)	(4,477)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,369)	(4,477)
投資物業公平值之變動	(4,235)	(2,420)	(1,360)	(1,460)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,595)	(3,880)

(b) 地區分類

	香港		澳門及中國內地		總計	
	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
<b>分類收入：</b>						
銷售予外界 客戶	1,247,683	1,292,119	299,067	176,402	1,546,750	1,468,521
其他收入	2,753	2,427	868	395	3,621	2,822
<b>總計</b>	<b>1,250,436</b>	<b>1,294,546</b>	<b>299,935</b>	<b>176,797</b>	<b>1,550,371</b>	<b>1,471,343</b>
<b>其他分類資料：</b>						
分類資產	858,950	698,302	118,540	113,352	977,490	811,654
列入分類資產 之銀行透支	59,963	35,208	1,218	-	61,181	35,208
<b>總資產</b>					<b>1,038,671</b>	<b>846,862</b>
資本開支	212,234	2,771	1,286	362	213,520	3,133

### 3. 其他收入

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
利息收入	5,436	3,403
佣金收入	2,152	1,651
來自上市投資之股息收入	171	—
租金收入總額	1,154	455
其他	1,515	2,080
	<u>10,428</u>	<u>7,589</u>

### 4. 財務支出

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
須於五年內悉數償還之銀行貸款及透支之利息	12,765	12,981
承付票據之利息	428	—
融資租賃債務之利息	174	—
	<u>13,367</u>	<u>12,981</u>

### 5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
核數師酬金	2,390	1,935
僱員福利開支(包括董事酬金)	61,599	53,420
已售存貨之成本	739,982	800,337
已提供服務之成本	674,955	562,718
折舊	5,855	1,908
土地及樓宇之營運租約最低租金	5,638	3,817
應收貿易賬款減值撥回*	(289)	(1,105)
包括在已售存貨之成本之存貨撥回至可實現淨值	(2,761)	(579)
按公平值列賬及變動計入損益之股權投資		
之公平值收益淨額*	(6,038)	(2,136)
出售物業、廠房及設備項目之虧損*	177	163
出售可供出售投資之收益*	—	(499)
出售按公平值列賬及變動計入損益之股權投資之收益*	(715)	—
可供出售投資之減值*	—	340
商譽撥回*	904	—
外幣換算差額淨值*	(1,608)	(3,104)

\* 該等開支／(收入)乃計入簡明綜合收益表之「其他經營收入淨額」項目。

## 6. 稅項

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
本集團：		
即期－香港		
本年度撥備	761	1,972
過往年度(超額撥備)／撥備不足	(95)	3
即期－其他地區	229	250
遞延稅項	1,264	1,813
	<u>2,159</u>	<u>4,038</u>

## 7. 股息

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
擬派末期股息－每股普通股0.015港元 (二零零六年：0.01港元)	<u>5,949</u>	<u>3,966</u>

## 8. 本公司權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按年內本公司普通股權益持有人應佔溢利66,452,000港元(二零零六年：16,997,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數396,599,497股(二零零六年：207,761,070股)計算。

由於截至二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日止年度未獲行使之本公司購股權行使價高於本公司普通股的平均市價，對每股基本盈利有反攤薄影響，故並無披露該兩年度之經攤薄每股盈利。

## 9. 應收貿易賬款及票據

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
應收貿易賬款及票據	<u>295,243</u>	<u>388,523</u>

於結算日之應收貿易賬款及票據於扣除減值後按付款到期日之賬齡分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
即期至30天	205,155	253,139
31天至60天	43,179	67,628
61天至90天	23,098	15,751
90天以上	23,811	52,005
	<u>295,243</u>	<u>388,523</u>

#### 10. 應付貿易賬款及票據

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
應付貿易賬款	163,563	72,722
應付票據	20,367	42,473
	<u>183,930</u>	<u>115,195</u>

以發票日期為基準，於結算日之應付貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
即期至30天	118,516	83,665
31至60天	39,951	21,569
61至90天	16,253	4,044
90天以上	9,210	5,917
	<u>183,930</u>	<u>115,195</u>

#### 11. 比較數字

於簡明綜合資產負債表及財務報告附註之若干比較數字已予重新歸類及重列，以符合本年度之呈列方式。

## 業績

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之營業額及溢利分別為1,547,000,000港元(二零零六年：1,469,000,000港元)及65,000,000港元(二零零六年：17,000,000港元)。營業額之增加主要來自於二零零七年十月收購之凱騰有限公司及其附屬公司(「凱騰集團」)貢獻之營業額107,000,000港元。溢利之增加主要來自就收購凱騰集團產生之非經常性之超出業務合併成本之金額39,700,000港元。本年度溢利包括本集團物業之已扣除遞延稅項之重估盈餘4,500,000港元(二零零六年：6,600,000港元)及股本投資之公平值收益6,000,000港元(二零零六年：2,100,000港元)。

## 擬派末期股息

董事建議向二零零八年六月三日名列本公司股東名冊之股東，派發截至二零零七年十二月三十一日止年度之末期股息每股1.5港仙(二零零六年：每股1港仙)。待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，預期將約於二零零八年六月二十三日向股東寄發末期股息支票。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零八年五月二十九日至二零零八年六月三日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。股東如欲享有末期股息，務請於二零零八年五月二十八日下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送交卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

## 業務及經營回顧

### 業務回顧

#### 塑膠及化工原料貿易

大馬國際有限公司(「大馬國際」)及雅各臣(香港)有限公司(「雅各臣」)年內合共錄得營業額735,000,000港元(二零零六年：786,000,000港元)。經營溢利由上年度之28,000,000港元減至20,700,000港元。經營溢利下降，主要由於在塑膠樹脂價格持續高企下，為顧及客戶利益而降低邊際利潤所致。大馬國際及雅各臣擁有一批於不同行業均具有領導地位之優質客戶，並繼續擴大其客戶及供應商之基礎，藉此開發新產品及提升於中國內地之市場佔有率，並繼續嚴謹控制經常開支、存貨及應收貿易款項，以維持業務之盈利能力。

## 工業產品及設備貿易

建聯工程設備有限公司及其附屬公司錄得營業額52,000,000港元，而去年則為54,000,000港元。經營溢利為500,000港元(二零零六年：虧損1,000,000港元)。業績好轉，主要是由於控制人手及經常開支而得以節省成本所致。

## 樓宇相關承造服務

Shun Cheong Investments Limited及威高建業有限公司(合稱「樓宇承造集團」)貢獻營業額653,000,000港元(二零零六年：629,000,000港元)，而經營溢利為7,100,000港元(二零零六年：11,000,000港元)。雖然來自承造工程之邊際利潤上升，但Shun Cheong Investments Limited全年之經常開支於本年度綜合入賬(對此二零零六年僅有九個月經常開支入賬)加上年內收購之藝峰幕牆鋁窗有限公司之經常開支導致支出增加，並引致利潤下降。

## 地基打樁及樓宇建築

本集團年內從主要股東建業實業有限公司(「建業實業」)收購凱騰有限公司(收購已於二零零七年十月十六日舉行之股東特別大會上獲本公司獨立股東批准)。凱騰有限公司之主要附屬公司為建榮工程有限公司(「建榮」)及建業建築有限公司(「建業建築」)，而建榮及建業建築分別從事地基打樁業務及樓宇建築業務。該項收購已於二零零七年十月底完成，而凱騰集團截至二零零七年十二月三十一日止兩個月之經營業績已綜合計入本集團本年度業績。建榮及建業建築分別貢獻營業額82,000,000港元及25,000,000港元，並分別錄得經營溢利5,100,000港元及經營虧損300,000港元。建業建築錄得之虧損，主要是由於下半年獲得之工程項目已開始施工，惟已完成之工程額尚未核證，因此根據本集團之會計政策未能確認為溢利。本集團就收購凱騰有限公司確認之超出業務合併成本之金額39,700,000港元，相等於所收購凱騰集團之可識別資產與負債的公平值超出所支付代價價值之數額。

## 聯營公司

年內應佔聯營公司虧損為應佔江西省凱通新材料科技有限公司之業績。上年度，本集團應佔順昌集團有限公司之虧損1,000,000港元，該公司於二零零六年三月不再為本集團之聯營公司。

## 財務回顧

### 流動資金及財務資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團之計息債項總額為310,000,000港元(二零零六年：257,000,000港元)，其中131,000,000港元(二零零六年：209,000,000港元)為信託收據貸款之款項。計息債項增加，主要是由於年內所收購凱騰集團之銀行貸款84,000,000港元及租購合約承擔18,000,000港元，以及為收購凱騰集團而發行賬面值39,000,000港元之承付票據所致。約80%之債項於一年內到期償還。本集團於二零零七年十二月三十一日之流動比率(以流動資產總額除以流動負債總額計算)為1.18(二零零六年：1.31)。

於二零零七年十二月三十一日之未抵押現金及銀行結餘為84,000,000港元(二零零六年：179,000,000港元)。未抵押現金及銀行結餘減少，主要是由於支付收購凱騰集團之代價以及償還銀行貸款及信託收據貸款所致。

本集團於年終時有合共598,000,000港元已承擔但未支用銀行信貸可作營運資金用途。於二零零七年十二月三十一日，本集團之負債比率(以計息債項淨額225,000,000港元除以本公司股東應佔權益299,000,000港元計算)為75%。

### 融資及財務政策

本集團一直採取審慎之融資及財務政策。盈餘資金以現金存款方式存放於主要銀行。貸款則主要以港元定值，並按浮動息率計息。本集團亦有訂立非投機性質遠期合約用作對沖購貨所需承擔之外匯風險。

### 資產抵押

本集團於二零零七年十二月三十一日已將賬面總值分別為81,800,000港元及77,900,000港元之若干物業以及機器及設備抵押予銀行，作為本集團獲授若干銀行貸款及一般銀行信貸之抵押品。此外，26,400,000港元之定期存款亦已抵押予銀行，作為向本集團之承造工程客戶發出履約保證之抵押品。

### 或然負債

本集團就向承造工程客戶發出履約保證而向若干銀行及財務機構提供公司擔保及彌償保證合共68,000,000港元。

除上文所披露者外，本集團於二零零七年十二月三十一日並無重大或然負債。

## 僱員及酬金政策

於二零零七年十二月三十一日，本集團在香港、澳門及中華人民共和國其他地區共聘用約610名僱員。僱員薪酬待遇會每年檢討，並參照市場薪酬及個別員工表現而釐定。除基本薪金及年終酌情花紅外，本集團亦向合資格僱員提供其他僱員福利，包括醫療保險、公積金及教育資助。

## 前景

本地經濟繼續受惠於中國內地之發展。雖然外圍經濟環境受到美國次級按揭問題及信貸緊縮之困擾，二零零七年本地生產總值仍有6.3%增長，而失業率亦降至3.4%。內地經濟持續高速增長，加上與香港加強經濟整合，將有利於本地經濟發展，其中以建築業最為受惠。本集團之塑膠貿易業務正在開發利潤率較高之工程塑膠產品，同時亦盡量發掘現有商品塑膠核心客戶之業務潛力。另一方面，本集團繼續於澳門及香港為樓宇承造業務及新收購之地基打樁及樓宇建築業務發掘商機，冀望可爭取到更多利潤率較高之項目。儘管全球經濟充斥不明朗因素，但董事會對來年之業績仍感樂觀。

## 企業管治

### 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經作出具體查詢，本公司全體董事確認彼等於截至二零零七年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載之準則。

### 遵守企業管治常規守則

董事認為，於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則（「企業管治守則」）之適用守則條文，惟以下條文除外：

1. 本公司董事會於年內曾舉行三次會議，其中兩次為常規會議，偏離守則條文A.1.1之規定。該條文列明董事會應定期開會，而董事會會議應按季度每年至少舉行四次。鑑於本集團業務較為簡單，於年內並無按季度舉行常規董事會會議。中期及年度業績連同年內進行之所有公司交易，已獲董事在本年度舉行之全體董事會會議審閱及討論。

2. 守則條文A.2.1列明主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

本公司並未委任任何行政總裁，而朱國傑先生乃大馬國際及雅各臣之董事總經理，余錫祺先生乃建榮、建業建築及樓宇承造集團之董事總經理。大馬國際、雅各臣、建榮、建業建築及樓宇承造集團已佔本集團業務之重大部份。本公司主席王世榮博士負責管理董事會。考慮到本集團之規模，本公司認為並無需要委任任何行政總裁。

3. 守則條文A.4.1列明非執行董事的委任應有指定年期，須予重選。守則條文A.4.2列明各董事(包括獲委任指定年期之董事)須最少每三年輪席告退一次。

本公司現有非執行董事並無指定委任年期，但須根據本公司之公司細則於本公司股東週年大會上輪值告退及重選。因此，董事會認為已採取足夠措施確保本公司之企業管治常規之嚴謹程度不會低於企業管治守則所規定者。

根據本公司之公司細則之條文，於每屆股東週年大會上，當時為數三分之一(或如該數目並非三之倍數，則最接近但不多於三份一之數目)之董事須輪值告退，惟本公司主席及／或董事總經理毋須輪值告退或被計入須於每年告退之董事人數內。

王世榮博士乃建業實業、Enhancement Investments Limited及建業金融投資有限公司之實益擁有人，該等公司現合共持有本公司約58.3%權益，而王博士出任董事會主席是以保障該等公司於本公司之投資。因此，董事會同意董事會主席毋須輪值告退。本公司現時並無董事總經理。

4. 守則條文B.1.3列明薪酬委員會之職權範圍應至少包括企業管治守則條文所載之具體職責。本公司於二零零五年九月二十日採納薪酬委員會之職權範圍，該職權範圍隨後經修訂，改為薪酬委員會須對所有執行董事之特定薪酬作出「審核」(而有關企業管治守則條文則闡明為「釐定」)。

董事會主席並無向本集團收取任何薪酬，所有其他執行董事之薪酬一直均由董事會主席經參考市場薪金水平、個別表現及花紅獎勵計劃而釐定，而該機制於設立薪酬委員會前經已被採用。本公司已於年內舉行薪酬委員會會議，會上已個別審核全體執行董事之現行薪酬待遇。

有關企業管治詳情載於本公司二零零七年之年報內。

## 審核委員會

本公司之審核委員會自成立以來均有定期召開會議，並每年至少舉行兩次會議，以審閱及監督本集團之財務報告程序及內部監控。審核委員會已與管理層及外聘核數師審閱本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之全年業績。

## 購買、出售或贖回本公司之上市股份

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、贖回或出售本公司任何上市股份。

## 董事會

於本公佈日期，董事會包括以下董事：

### 執行董事

王世榮博士  
余錫祺先生  
朱國傑先生  
陳遠強先生  
林偉康先生

### 非執行董事

馮文起先生

### 獨立非執行董事

馬可飛先生  
吳中炘先生  
陳壽炯先生

承董事會命  
王世榮  
主席

香港，二零零八年四月十八日