



JACKIN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

輝影國際集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號: 630)

截至二零零七年十二月三十一日止年度之業績公佈

業績

輝影國際集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然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綜合業績,連同去年之比較數字如下。

綜合收益表

(以港元為單位)

	附註	二零零七年 千元	二零零六年 千元
營業額	2,3	418,159	345,552
銷售成本		(274,692)	(233,449)
毛利		143,467	112,103
其他收益	4	5,285	8,198
其他收入 / (虧損) 淨額	4	120	(137)
分銷成本		(24,501)	(22,441)
行政費用		(55,745)	(51,780)
經營溢利		68,626	45,943
財務費用		(25,205)	(23,252)
法律索償之 (虧損) / 收益		(7,900)	47,056
稅前溢利	5	35,521	69,747
所得稅	6	(2,045)	(4,782)
本公司權益股東應佔溢利		33,476	64,965
本年度應付本公司權益股東之股息		—	—
每股盈利	7	4.5港仙	9.4港仙
基本		4.5港仙	9.4港仙
攤薄		4.0港仙	9.3港仙

* 僅供識別

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

(以港元為單位)

	附註	二零零七年 千元	二零零六年 千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		113,225	99,344
無形資產		49,165	37,198
商譽		39,545	39,545
		<u>201,935</u>	<u>176,087</u>
流動資產			
存貨		196,319	128,958
貿易及其他應收款項	8	245,747	233,838
有抵押存款		1,228	—
現金及現金等價物		39,181	14,352
		<u>482,475</u>	<u>377,148</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	57,276	72,272
銀行及其他借貸		146,653	167,029
融資租約債務		7,108	11,455
即期稅項		7,111	4,619
		<u>218,148</u>	<u>255,375</u>
流動資產淨值		<u>264,327</u>	<u>121,773</u>
總資產減流動負債		<u>466,262</u>	<u>297,860</u>
非流動負債			
銀行及其他借貸		46,349	15,527
應付票據		76,086	—
融資租約債務		5,323	3,354
遞延稅項負債		1,656	1,789
		<u>129,414</u>	<u>20,670</u>
資產淨值		<u>336,848</u>	<u>277,190</u>
股本及儲備			
股本		79,664	68,746
儲備		257,184	208,444
權益總額		<u>336,848</u>	<u>277,190</u>

附註：

(以港元為單位)

1 主要會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，此乃為統稱術語，包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定編製而成。該等財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。本集團所採納主要會計政策之概要載於下文。

香港會計師公會已頒佈若干項新訂及經修訂之香港財務報告準則，於本集團及本公司之即期會計期間首次生效或可供提早採納。附註1(b)提供該等發展之初步應用導致會計政策產生之任何變動，該等財務報表中所反映之即期及過往會計期間產生之相關影響。

(b) 會計政策之變動

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂之香港財務報告準則及詮釋，該等準則及詮釋已於本集團及本公司之即期會計期間首次生效或可供提早採納。

該等發展並無導致應用於該等年度財務報表之會計政策產生重大變動。然而，由於採納香港財務報告準則第7號金融工具：披露以及香港會計準則第1號之修訂呈列財務報表：資本披露，導致須遵守以下若干額外披露規定：

由於採納香港財務報告準則第7號，財務報表包括有關本集團之金融工具及該等工具之性質及所產生之風險之重要資料，比較之前香港會計準則第32號金融工具：披露及呈列規定披露之資料擴大披露範圍。

香港會計準則第1號之修訂引入額外披露規定，須提供有關資本水平之資料，以及本集團及本公司於管理資本之目標、政策及過程。

香港財務報告準則第7號及香港會計準則第1號之修訂對於財務報表確認之金額之分類、確認及計量未有重大影響。

本集團並未採納於即期會計期間仍未生效之任何新訂準則或詮釋。

2 營業額

本集團之主要業務為環保再造及銷售電腦打印及影像產品、製造及銷售數據媒體產品及通過第三方賣方分銷品牌數據媒體產品。

營業額指已售予客戶貨品之銷售價值，並於扣除退回貨品、買賣折扣後列賬。於年內，營業額內確認之各重大分類收益之金額分析如下：

	二零零七年 千元	二零零六年 千元
環保再造及銷售電腦打印及影像產品	283,218	133,097
製造及銷售數據媒體產品	83,195	105,573
分銷數據媒體產品	51,746	106,882
	<u>418,159</u>	<u>345,552</u>

3 分類呈報

分部資料乃按本集團之業務及地區分部呈列。業績分部資料作為首要分部報告形式，皆因業務分部資料較切合本集團之內部財務報告的要求。

業務分類

就管理而言，本集團目前劃分為三個營運部門－環保再造及銷售電腦打印及影像產品、製造及銷售數據媒體產品及分銷數據媒體產品。該等部門乃本集團主要分類資料之報告基準。

該等業務分類之分類資料如下。

	環保再造及 銷售電腦 打印及 影像產品 千元	製造及 銷售數據 媒體產品 千元	分銷數據 媒體產品 千元	內部 對銷 千元	未分配 千元	綜合 千元
截至二零零七年 十二月三十一日 止年度						
來自外部客戶之收益	283,218	83,195	51,746	-	-	418,159
內部收益	-	9,198	-	(9,198)	-	-
總額	<u>283,218</u>	<u>92,393</u>	<u>51,746</u>	<u>(9,198)</u>	<u>-</u>	<u>418,159</u>
分類業績	101,589	17,101	5,519	-	-	124,209
未分配經營收入及開支						<u>(55,583)</u>
經營溢利						68,626
財務費用						(25,205)
法律索償之虧損						<u>(7,900)</u>
稅前溢利						35,521
所得稅						<u>(2,045)</u>
稅後溢利						<u><u>33,476</u></u>
年內折舊及攤銷	8,693	10,941	45	-	128	<u><u>19,807</u></u>

3 分類呈報 (續)

業務分類 (續)

	環保再造及 銷售電腦 打印及 影像產品 千元	製造及 銷售數據 媒體產品 千元	分銷數據 媒體產品 千元	內部 對銷 千元	未分配 千元	綜合 千元
截至二零零六年 十二月三十一日 止年度						
來自外部客戶之收益	133,097	105,573	106,882	-	-	345,552
內部收益	-	11,904	-	(11,904)	-	-
總額	<u>133,097</u>	<u>117,477</u>	<u>106,882</u>	<u>(11,904)</u>	<u>-</u>	<u>345,552</u>
分類業績	58,018	22,063	18,180	-	-	98,261
未分配經營收入及開支						<u>(52,318)</u>
經營溢利						45,943
財務費用						(23,252)
法律索償之收益						<u>47,056</u>
稅前溢利						69,747
所得稅						<u>(4,782)</u>
稅後溢利						<u>64,965</u>
年內折舊及攤銷	10,802	8,834	64	-	763	<u>20,463</u>

3 分類呈報 (續)

業務分類 (續)

	環保再造 及銷售 電腦打印及 影像產品 千元	製造及 銷售數據 媒體產品 千元	分銷數據 媒體產品 千元	綜合 千元
截至二零零七年 十二月三十一日止年度				
分類資產	422,030	147,053	34,203	603,286
未分配公司資產				81,124
總資產				<u>684,410</u>
分類負債	42,881	8,735	4,629	56,245
未分配公司負債				291,317
總負債				<u>347,562</u>
年內產生之資本開支	18,676	5,509	22	<u>24,207</u>
截至二零零六年 十二月三十一日止年度				
分類資產	196,442	128,961	61,667	387,070
未分配公司資產				166,165
總資產				<u>553,235</u>
分類負債	30,752	7,160	28,424	66,336
未分配公司負債				209,709
總負債				<u>276,045</u>
年內產生之資本開支	16,822	4,513	–	<u>21,335</u>

3 分類呈報 (續)

地區分類 (續)

本集團業務主要位於中國 (包括香港)。

在呈報地區分類資料時,分類收益按客戶之所在地區劃分。分類資產及資本開支則按資產所在地區劃分。

	二零零七年 千元	二零零六年 千元
來自外部客戶之收益		
亞洲		
— 中國 (包括香港)	214,759	205,173
— 其他地區	87,492	44,310
歐洲	39,070	30,842
南北美洲	75,971	55,314
其他	867	9,913
	<u>418,159</u>	<u>345,552</u>
分類資產		
亞洲		
— 中國 (包括香港)	663,017	544,477
— 其他地區	549	2,697
歐洲	6,916	3,663
南北美洲	13,928	2,398
	<u>684,410</u>	<u>553,235</u>
年內產生之資本開支		
亞洲— 中國 (包括香港)	23,971	21,335
南北美洲	236	—
	<u>24,207</u>	<u>21,335</u>

4 其他收益及收入／(虧損)淨額

	二零零七年 千元	二零零六年 千元
其他收益		
佣金收入	645	2,882
利息收入	809	299
廠房及機器經營租約租金收入	3,600	3,600
其他外匯合約收益	119	—
其他	112	1,417
	<u>5,285</u>	<u>8,198</u>
其他收入／(虧損)淨額		
出售物業、廠房及設備收益／(虧損)	<u>120</u>	<u>(137)</u>

5 稅前溢利

稅前溢利已扣除：

	二零零七年 千元	二零零六年 千元
須於五年內悉數償還之銀行墊款及其他借貸利息	13,335	14,959
應付票據利息	4,225	—
其他借貸利息	200	342
融資租約債務之融資費用	1,022	1,650
無形資產之攤銷	5,520	5,055
折舊	<u>14,287</u>	<u>15,408</u>

6 所得稅

(a) 於綜合收益表呈列之稅項為：

	二零零七年 千元	二零零六年 千元
本年度稅項－香港利得稅		
本年度撥備	2,567	3,800
過往年度撥備不足／(超額撥備)	153	(347)
	<u>2,720</u>	<u>3,453</u>
本年度稅項－海外		
本年度撥備	48	629
過往年度超額撥備	—	(23)
	<u>48</u>	<u>606</u>
遞延稅項		
暫時性差額之產生及撥回	(723)	723
	<u>(723)</u>	<u>723</u>
	<u>2,045</u>	<u>4,782</u>

香港利得稅撥備乃以本年度估計應課稅溢利按稅率17.5% (二零零六年:17.5%) 計算。海外附屬公司稅項則按有關國家適用之現行稅率扣除。

7 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司權益股東應佔溢利33,476,000元(二零零六年:64,965,000元)及年內已發行普通股之加權平均股數752,010,650股(二零零六年:687,462,817股)計算如下:

普通股之加權平均股數

	二零零七年	二零零六年
於一月一日已發行普通股	687,462,817	687,462,817
根據購股權計劃發行新股之影響	20,764,166	-
行使認股權證而發行新股之影響	43,783,667	-
	<u>752,010,650</u>	<u>687,462,817</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按本公司權益股東應佔溢利33,476,000元(二零零六年:64,965,000元)及普通股之加權平均股數844,075,319股(二零零六年:699,335,821股)計算如下:

普通股之加權平均股數(攤薄)

	二零零七年	二零零六年
普通股之加權平均股數	752,010,650	687,462,817
有關已發行認股權證之視為已發行普通股之影響	68,610,253	11,681,883
根據本公司無償購股權計劃視為發行普通股之影響	23,454,416	191,121
	<u>844,075,319</u>	<u>699,335,821</u>

8 貿易及其他應收款項

	二零零七年 千元	二零零六年 千元
貿易應收賬款及應收票據	196,446	94,831
來自債務轉讓公司應收款項 (附註)	11,644	34,931
出售附屬公司之應收款項	11,256	33,773
得自法律索償之應收款項	-	46,586
其他按金、預付款項及其他應收款項	26,401	23,717
	<u>245,747</u>	<u>233,838</u>

附註：為便於本集團庫存管理，本集團於二零零六年十一月以34,931,000元之代價將賬面值合共38,812,000元之若干貿易應收賬款轉讓予一名獨立第三方（「受讓人」），該代價由受讓人於二零零七年二月至二零零八年五月期間，以等額分期付款方式每季支付約5,822,000元。所轉讓應收賬款之賬面值與代價之間3,881,000元之差額為遞延費用，並於分期付款期間攤銷。

於二零零七年十二月三十一日，所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。於二零零六年十二月三十一日，貿易及其他應收款項包括預期將多於一年後收回或確認為開支之結餘22,902,000元。

應收附屬公司款項乃無抵押、免息，並須應要求付還。

(a) 賬齡分析

貿易及其他應收款項包括貿易應收賬款及應收票據（經扣除呆賬之準備），於結算日期之賬齡分析如下：

	二零零七年 千元	二零零六年 千元
1至3個月	147,004	66,249
4至6個月	36,351	17,507
7至9個月	7,175	7,771
10至12個月	3,273	1,845
超過1年	2,643	1,459
	<u>196,446</u>	<u>94,831</u>

貿易應收賬款及應收票據於開出票據之日起計60日至180日內到期。

9 貿易及其他應付款項

	二零零七年 千元	二零零六年 千元
貿易應付賬款及應付票據	33,782	49,086
應計費用及其他應付款項	23,494	23,186
	<u>57,276</u>	<u>72,272</u>

所有貿易及其他應付款項預期於一年內清還或確認為收入，或須應要求付還。

貿易及其他應付款項包括貿易應付賬款及應付票據，於結算日的賬齡分析如下：

	二零零七年 千元	二零零六年 千元
1至3個月	24,245	37,772
4至6個月	5,850	9,003
7至9個月	3,297	2,044
10至12個月	194	194
超過1年	196	73
	<u>33,782</u>	<u>49,086</u>

主席報告書

業績

截至二零零七年十二月三十一日止年度，集團錄得營業額約418,000,000港元，較二零零六年的346,000,000港元增加21%。回顧年內的權益股東應佔溢利約33,000,000港元。撇除集團因法律索償而產生的約8,000,000港元的一次性虧損，以及由仲裁判決產生並已於去年入賬的約47,000,000港元，股東應佔溢利較二零零六年上升超過一倍。

業務回顧

憑藉轉移業務重點的策略取得成功，集團已轉營為循環再造／環保行業的生產廠家。集團現提供優質的環保再造碳粉匣，並謹守再用、減用及循環再造的宗旨。環保再造／循環再造碳粉匣為集團的核心業務，於回顧年內為集團的營業額及利潤帶來最大貢獻。與此同時，電腦媒體產品及媒體產品分銷業務的銷售維持穩定，繼續為集團帶來平穩收入。年內，環保再造／循環再造碳粉匣的銷售額不僅大幅增長，其較高的利潤率更提升了集團的盈利能力。

環保再造／循環再造碳粉匣產品

環保再造／循環再造碳粉匣業務的銷售額繼續錄得強勁增長，由去年約133,000,000港元上升113%至本年度約283,000,000港元，佔集團總營業額的68%。

集團的主要市場為亞太地區（包括澳洲）、美國及歐洲。於回顧年內，集團於美國的自有分銷渠道錄得破紀錄的銷售額。為應付代工生產客戶的龐大需求，以及提供快速付運服務，集團已增加於這些地區的存貨。集團亦採購若干獨特及廣受歡迎型號的舊碳粉匣以應付市場需求。

近年，美國及歐洲的主要碳粉匣生產商紛紛將生產工序移到中國。由於只有少數企業擁有在內地生產環保產品的牌照，此轉移趨勢實際上有利集團。此外，集團也是少數持有舊碳粉匣進口牌照的企業之一。

集團早於二零零二年開始投資開發舊碳粉匣及其配件的循環再造和生產技術，因此享有先驅優勢。憑藉過往數年所累積的知識和經驗，集團已全面掌握需要大量人手及高技術知識水平的相關生產工序。集團的環保再造碳粉匣更榮獲標準測試方法委員會頒發質量認證。

透過自美國引入的先進技術，加上集團研發隊伍努力不懈，集團已成功開發超過300種不同型號的環保再造碳粉匣，差不多涵蓋了所有主要品牌，如惠普、佳能、施樂、兄弟、松下、三星及戴爾。於回顧年內，集團於循環再造碳粉匣的其他配件方面繼續取得進展，有助其進一步提高此業務的利潤率。

作為世界上主要的環保再造碳粉匣生產商，集團的另一成功關鍵取決於向全球主要回收商採購舊碳粉匣的能力，特別是市場上供應短缺的型號。因此，集團需要保持較高的存貨水平和較多的營運資金。

於回顧年內，集團擴充位於中國珠海及深圳兩間廠房的設施，致使循環再造碳粉匣的產能增加一倍，以應付不斷增加的客戶訂單。

電腦媒體產品

電腦媒體產品業務的銷售額達83,000,000港元，佔集團總收益約20%。中國及其他亞洲國家仍然是集團的主要市場，分別為本業務的總銷售額帶來29%及57%的進帳。

隨著電腦媒體產品行業的整合已進入最後階段，集團成為全球領先的電腦媒體產品生產商。於回顧年內，集團獲美國最大的製造商外判所有生產工序，並開始向此製造商供應產品。作為業內最大的供應商，集團的地位穩固，並繼續取得長期客戶的大量訂單。集團預期未來的需求將維持穩定。

自集團於二零零五年將生產程序自動化後，人力成本了減少50%。於回顧年內，集團進一步減少生產人手。而增加生產程序的自動化，亦可抵銷中國新勞動法對集團的影響。此外，由於集團已自設發電機，確保於電力供應短缺時仍能正常生產。

媒體產品分銷業務

集團的分銷業務錄得銷售額約52,000,000港元，佔總營業額12%。由於集團的分銷業務位於中國，年內的人民幣持續升值改善了此業務的利潤率。

二零零五年十二月，集團取得一家主要電腦產品供應商的數據媒體產品系列的獨家國內分銷權，自此集團一直生產及分銷該產品。集團將繼續致力爭取其他知名電腦品牌產品的分銷權，特別是數碼影像及消費數據儲存產品，如藍光光碟。

前瞻

展望未來，集團預期全球對氣候暖化及環保的關注將加深，並推動市場對循環再造產品的強勁需求。值得一提的是，互聯網下載及資料傳送所衍生的需要，將帶動全球市場對數碼影像產品的需求繼續急速上升。為此，集團將繼續擴展生產環保再造／循環再造碳粉匣，使其成為集團未來數年內的最大增長動力。

除了加強集團的循環再造碳粉匣現有的美國及歐洲市場，並以多個主要文具品牌為目標顧客以外，集團將致力開拓亞太區市場，包括日本、澳洲、台灣及印度。在中國，集團計劃利用自有已確立的媒體產品分銷網絡，將循環再造碳粉匣銷往國內各個地區。為支援各個市場的銷售，集團將在穩健的現金流量規劃及謹慎的銷售預測基礎下，繼續增加舊碳粉匣的存貨。

集團將繼續提升生產力，尤其是增加廠房內的環保設施，以應付市場對環保再造碳粉匣迅速增加的需求。此外，為擴闊環保再造／循環再造碳粉匣的產品種類，集團將進一步加強研發能力。現時集團正與美國一家跨國公司進行洽商，推出該公司品牌的環保再造碳粉匣。

電腦媒體產品生產方面，集團因受惠於行業的持續整合而成為全球最大的電腦磁碟供應商。憑藉在業內穩固的地位，集團預期知名客戶對空白資料儲存媒體產品的需求持續，可為集團帶來穩定的訂單。集團亦成功為日本一個著名媒體產品品牌於中國分銷產品。

同時，集團預期電腦媒體產品分銷業務將持續穩定增長，當中生產及分銷數據媒體產品的業務將提高集團的利潤率。由於此業務的收入主要來自中國，人民幣繼續升值亦對集團有利。

集團的業務前景亮麗，並預期循環再造舊碳粉匣的業務將錄得可觀增長。憑藉於再用、減用及循環再造方面的實力，加上廣闊的客戶基礎和分銷網絡，集團已準備就緒，把握全球市場蓬勃發展所帶來的商機，從而為股東帶來豐厚回報。

財務回顧

財務業績

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額418,159,000港元，較二零零六年之345,552,000港元增加21%。二零零七年，權益股東應佔本集團溢利為33,476,000港元（二零零六年：權益股東應佔本集團溢利為64,965,000港元，包括在來自法律索償之淨收益47,056,000港元）。除一次性除外項目外，本年度權益股東應佔本集團溢利比去年多出一倍以上。二零零七年，每股基本盈利為4.5港仙，相比二零零六年則為每股基本盈利9.4港仙。

資本及債務架構

於二零零七年十二月三十一日，本集團之資產淨值總額約為337,000,000港元（二零零六年十二月三十一日：277,000,000港元），較去年增加約60,000,000港元，主要由於年內獲得純利增加及購股權和認股權證獲行使所致。

於二零零七年十二月三十一日，本集團之銀行借貸及其他借貸總額加融資租約承擔增加8,000,000港元至205,000,000港元（二零零六年十二月三十一日：197,000,000港元），其中154,000,000港元須於一年內償還，而51,000,000港元須於一年後償還。本集團大部分銀行借貸為進出口貸款及有期貸款，分別達93,000,000港元及84,000,000港元（二零零六年：分別為136,000,000港元及15,000,000港元）。有期貸款大幅增加69,000,000港元。本集團大部分借貸均以港元計值，並按照浮動息率計息。因此，本集團之匯兌風險較低。本集團之現金及銀行結存總額約為40,000,000港元（二零零六年十二月三十一日：約14,000,000港元），增加約26,000,000港元。

本集團之債務淨額與股權比率維持於0.8（二零零六年十二月三十一日：0.7），此百分比為已扣減現金及銀行結存後之借貸總額（包括應付票據），除以資產淨值總額計算。

營運資金及流動資金

於二零零七年十二月三十一日，本集團之流動比率及速動比率分別為2.2及1.3（二零零六年：1.5及1.0）。存貨周轉期增至171日（二零零六年十二月三十一日：136日），主要由於本集團於期內擴充再造墨粉盒業務，因此需增加年內存貨水平以供生產亦由於需於分銷渠道存積三個月存貨以向海外大型原設備製造顧客提供迅速的交貨服務。應收賬款周轉期增加至171日（二零零六年十二月三十一日：100日），主要由於二零零七年第四個季度之銷售額增長，其中大部份應收賬款於一至三個月內到期。

或然負債及本集團資產抵押

本集團已抵押其總賬面淨值41,000,000港元（二零零六年：43,000,000港元）之資產作為銀行貸款及融資租約承擔之抵押。

發行已抵押債券及認股權證

於二零零七年六月二十七日，本公司發行及本公司之主要股東Martin Currie China Hedge Fund L.P.（「認購人」）認購本金總額為78,000,000港元之已抵押債券（「債券」）。債券為已抵押，附有年利率10厘及須於債券發行日後三年償還。同日，本公司以紅利形式向認購人發行本公司非上市認股權證（「認股權證」），賦予持有人權利以現金認購56,317,689股每股0.10港元之本公司新股，最高認購金額總計為31,200,000港元，初步認購價為每股0.554港元，並可作調整。認股權證可於二零零七年十二月二十八日至二零一零年六月二十七日行使。

僱員及薪酬政策

於二零零七年十二月三十一日，本集團僱員人數共約1,010人。本集團給予僱員之薪酬主要按表現及經驗而定，並參考行內目前之做法。僱員薪酬包括薪金、保險及醫療、強制性公積金及購股權計劃。其他僱員福利包括教育津貼及酌情花紅。

末期股息

董事會並不建議派付截至二零零七年十二月三十一日止年度（二零零六年：無）之末期股息。

遵守企業管治常規守則

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）之守則條文，惟以下各項偏離守則條文：

企業管治守則條文第A.2.1條

根據此守則條文，主席及行政總裁之職責須分開，並不應由同一人擔任。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，何燕琼女士（「何女士」）曾同時擔任董事會主席兼本公司董事總經理（本公司視董事總經理一職相當於企業管治守則所指之行政總裁）。

本公司認為何女士之豐富經驗及由其建立之市場推廣網絡對本公司之業務及日後發展極為重要。因此，本公司相信何女士留任本公司主席兼董事總經理乃符合股東最佳利益。然而，本公司將於未來適當時候檢討目前架構。

企業管治守則條文第A.4.1條

根據此守則條文，非執行董事應按固定任期委任，並須膺選連任。

目前之三名獨立非執行董事並非按固定任期委任，惟彼等須根據本公司之細則條文最少每三年於本公司之股東週年大會上輪席告退並膺選連任一次，任期於重選時檢討。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）。經本公司作出具體查詢後，全體董事已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規定之標準。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事李秀恆博士、梁家駒先生及陳錦坤先生組成。審核委員會已與管理層檢討本集團所採納之會計原則及慣例，並商討內部監控及財務報告事宜，其中包括審閱截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核業績。

買賣或贖回上市證券

於本年度本公司並無贖回其任何股份。本年內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售任何本公司股份。

致謝

本人謹代表董事會，向全體員工表示謝意，感激他們在過去一年所作的努力。我們仍將繼續爭取佳績，為股東帶來最大回報。

承董事會命
主席
何燕琼

香港，二零零八年四月二十二日

於本公佈刊發日期，本公司執行董事為何燕琼女士、何輝強先生、張詩敏先生及盧淑琼女士；而本公司獨立非執行董事為李秀恆博士、梁家駒先生及陳錦坤先生。