



雲南實業控股有限公司

YUNNAN ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 0455)

截至二零零八年三月三十一日止年度 全年業績公佈

雲南實業控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣布本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零八年三月三十一日止年度之經審核綜合收益表及本集團於二零零八年三月三十一日之經審核綜合資產負債表連同上年之比較數字如下:

綜合收益表

截至二零零八年三月三十一日止年度

	附註	二零零八年 港元	二零零七年 港元
收入	4	36,303,710	19,970,014
銷售成本		(10,069,226)	(8,379,793)
毛利		26,234,484	11,590,221
其他收入		4,274,621	2,637,417
分銷成本		(1,709,130)	(654,754)
行政支出		(15,011,270)	(13,707,521)
投資物業公允價值轉變所產生之盈利		5,600,000	1,800,000
應佔聯營公司業績		3,859,333	(16,196,039)
投資於一間被投資企業之減值虧損		(260,000)	(22,480,000)
以股份支付之公允價值與已收取之 可辨別資產之公允價值的差額	5	(133,073,501)	—
除稅前虧損		(110,085,463)	(37,010,676)
所得稅支出	6	(2,831,474)	(56,480)
本年度虧損		(112,916,937)	(37,067,156)
可分配虧損於:			
本公司之股權持有人		(121,350,292)	(39,811,376)
少數股東權益		8,433,355	2,744,220
		(112,916,937)	(37,067,156)
		港仙	港仙
每股基本虧損	7	(19.44)	(7.86)

綜合資產負債表

於二零零八年三月三十一日

	附註	二零零八年 港元	二零零七年 港元
非流動資產			
投資物業		23,000,000	17,400,000
物業、傢俱裝置及設備		24,890,975	24,755,418
預付租賃款項		3,897,403	3,640,439
商譽		5,895,113	5,250,359
於聯營公司權益		50,013,527	42,472,664
投資於一間被投資企業		32,465,141	32,725,141
		<u>140,162,159</u>	<u>126,244,021</u>
流動資產			
存貨		2,733,854	1,742,685
待發展物業		118,051,261	–
向前最終控股公司提供之貸款		–	350,000
向一間被投資企業提供之貸款		–	49,583
應收賬款及其他應收款	8	4,198,197	7,657,579
預付租賃款項		87,283	79,570
稅項回款		–	84,747
可供出售投資		3,437,813	–
銀行存款		99,018,328	57,596,225
銀行結餘及現金		39,916,148	8,545,892
		<u>267,442,884</u>	<u>76,106,281</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款	9	5,013,402	4,183,300
政府補助－短期		333,439	400,135
已收按金		–	303,515
應付一間聯營公司		909,362	809,904
應付稅項		1,072,091	6,633
		<u>7,328,294</u>	<u>5,703,487</u>
流動資產淨額		<u>260,114,590</u>	<u>70,402,794</u>

	附註	二零零八年 港元	二零零七年 港元
總資產減流動負債		400,276,749	196,646,815
非流動負債			
政府補助－非短期		<u>2,504,535</u>	<u>2,536,882</u>
		<u>397,772,214</u>	<u>194,109,933</u>
資本及儲備			
股本		93,505,908	50,685,395
儲備		<u>286,423,766</u>	<u>126,169,803</u>
本公司之股權持有人應佔權益		379,929,674	176,855,198
少數股東權益		<u>17,842,540</u>	<u>17,254,735</u>
		<u>397,772,214</u>	<u>194,109,933</u>

綜合財務報表附註

1. 一般事項

本公司為一間於開曼群島註冊成立之公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。於本年度內，本公司之最終控股公司及母公司由香港南浩投資有限公司轉為天大集團有限公司（一間於香港註冊成立之私人有限公司）（詳見附註5）。

綜合財務報表以港元列報，而港元亦為本公司之功能貨幣。

本公司為一間投資控股公司。本集團之主要業務為銷售醫藥產品、物業持有、物業發展、投資控股及礦產資源勘探開發。

2. 全新及經修訂之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之應用

於本年度內，本集團首次採納以下香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布之多項新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），該等準則於二零零七年四月一日或以後開始之會計期間生效。

香港會計準則第1號（修訂本）	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9號	重估嵌入式衍生工具
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
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：集團及財資股份交易

採納該等新香港財務申報準則對如何編製及呈列本期間或過往會計期間業績及財務狀況之方法並無重大影響。因此，無須對過往期間進行調整。

本集團追溯應用了香港會計準則第1號（經修訂）及香港財務報告準則第7號的披露要求。而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號要求的相關比較資料在本年度首次呈報。

3. 編製基準

本綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟以下會計政策所解釋投資物業及部份金融工具按公平值列值除外。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。另外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定之適用披露內容。

4. 分部資料

收入以本集團於年內就出售貨品已收及應收之價之公允價值計量，物業租賃收入及來自投資之股息收入。

(a) 業務分部

就管理角度而言，本集團現時分為五個經營分部（2007：三個）－銷售醫藥產品、物業租賃、物業發展、賺取股息收入之投資控股及礦產資源勘探開發。本年度，集團增加將來物業發展及礦產資源勘探開發兩分部。此等分部乃本集團呈報其主要分部資料之基礎。

有關此等業務之分部資料呈列如下：

截至二零零八年三月三十一日止年度

	銷售醫藥產品 港元	物業租賃 港元	物業發展 港元	投資控股 港元	礦產資源 勘探開發 港元	未分配 港元	總計 港元
收入－外界	35,445,038	858,672	-	-	-	-	36,303,710
分部業績	16,811,926	5,050,898	(196,612)	(362,935)	(83,875)	-	21,219,402
其他收入	309,288	-	-	-	-	3,965,333	4,274,621
未分配公司支出						(139,438,819)	(139,438,819)
應佔聯營公司業績	3,092,131	-	-	-	-	767,202	3,859,333
除稅前虧損							(110,085,463)
所得稅支出							(2,831,474)
本年度虧損							(112,916,937)

資產負債表

於二零零八年三月三十一日

	銷售醫藥產品 港元	物業租賃 港元	物業發展 港元	投資控股 港元	礦產資源 勘探開發 港元	未分配 港元	總計 港元
資產							
分部資產	37,087,529	23,268,500	118,160,423	37,883,159	-	-	216,399,611
於聯營公司權益	44,849,039	-	-	-	-	5,164,488	50,013,527
未分配公司資產						141,191,905	141,191,905
綜合總資產							<u>407,605,043</u>
負債							
分部負債	6,447,883	179,828	10,000	-	-	-	6,637,711
未分配公司負債						3,195,118	3,195,118
綜合總負債							<u>9,832,829</u>

其他資料

截至二零零八年三月三十一日止年度

	銷售醫藥產品 港元	物業租賃 港元	物業發展 港元	投資控股 港元	礦產資源 勘探開發 港元	未分配 港元	總計 港元
資本添置	1,288,561	4,625	118,051,410	355	-	-	119,344,951
投資物業公允價值轉變							
所產生之盈利	-	(5,600,000)	-	-	-	-	(5,600,000)
物業、傢俱裝置及設備之折舊	2,845,697	282,509	7,412	17,492	-	4,326	3,157,436
預付租賃款項之攤銷	82,457	-	-	-	-	-	82,457
投資於一間被投資企業之 減值虧損	-	-	-	260,000	-	-	260,000
以股份支付之公允價值與 已收取之可辨別資產之 公允價值的差額	-	-	-	-	-	133,073,501	133,073,501
向一間被投資企業提供之 貸款之減值虧損	-	-	-	54,390	-	-	54,390
存貨撇銷	97,186	-	-	-	-	-	97,186

截至二零零七年三月三十一日止年度

	銷售醫藥產品 港元	物業租賃 港元	投資控股 港元	未分配 港元	總計 港元
收入－外界	<u>17,644,534</u>	<u>530,707</u>	<u>1,794,773</u>	<u>–</u>	<u>19,970,014</u>
分部業績	<u>2,224,402</u>	<u>888,523</u>	<u>(22,073,414)</u>	<u>–</u>	<u>(18,960,489)</u>
其他收入	145,284	–	–	2,492,133	2,637,417
未分配公司支出				(4,491,565)	(4,491,565)
應佔聯營公司業績	(17,148,852)	–	–	952,813	<u>(16,196,039)</u>
除稅前虧損					(37,010,676)
所得稅支出					<u>(56,480)</u>
本年度虧損					<u>(37,067,156)</u>

資產負債表

於二零零七年三月三十一日

	銷售醫藥產品 港元	物業租賃 港元	投資控股 港元	未分配 港元	總計 港元
資產					
分部資產	49,214,516	17,809,682	35,737,024	–	102,761,222
於聯營公司權益	30,491,927	–	–	11,980,737	42,472,664
未分配公司資產				57,116,416	<u>57,116,416</u>
綜合總資產					<u>202,350,302</u>
負債					
分部負債	6,481,163	182,828	33,000	–	6,696,991
未分配公司負債				1,543,378	<u>1,543,378</u>
綜合總負債					<u>8,240,369</u>

其他資料

截至二零零七年三月三十一日止年度

	銷售醫藥產品 港元	物業租賃 港元	投資控股 港元	未分配 港元	總計 港元
資本添置	4,464,273	958,410	438,265	4,300	5,865,248
投資物業公允價值轉變					
所產生之盈利	-	(1,800,000)	-	-	(1,800,000)
物業、傢俱裝置及設備					
之折舊	2,475,450	293,536	109,254	4,879	2,883,119
無形資產之攤銷	59,099	-	-	-	59,099
預付租賃款項之攤銷	77,467	-	-	-	77,467
無形資產減值虧損	1,426,224	-	-	-	1,426,224
投資於一間被投資企業之					
減值虧損	-	-	22,480,000	-	22,480,000
向一間被投資企業提供之					
貸款之減值虧損	-	-	717,255	-	717,255
撇除物業、傢俱裝置及					
設備之虧損	32,278	-	-	2,862	35,140
存貨撇銷	104,497	-	-	-	104,497

(b) 地域分部

本集團所持有物業作租金收入及賺取股息收入之投資控股之業務乃位於香港，而銷售醫藥產品、物業發展及礦產資源勘探開發業務則位於中華人民共和國（「中國」）內地。本集團每一經營分部之收入、分部業績、分部資產及資本添置乃源自有關之地域。

5. 以股份支付之公允價值與已收取之可辨別資產之公允價值的差額

於二零零七年十月二十五日，本公司與天大集團有限公司訂立收購協議以收購天大地產有限公司（天大集團之全資子公司）之全部權益及股東貸款，經參考收購淨資產之公允價值，初步代價定為167,000,000港元，由本公司發行每股面值為0.1港元的428,205,128股股份（「代價股份」）並以每股發行價0.39港元（「發行價」）支付。與香港聯合交易所於二零零七年十月二十五日所報之本公司股票收市價約1.00港元相比較，發行價折讓約61%。

於二零零七年十二月二十一日（「成交日」），天大地產有限公司之資產包括公允價值為116,679,925港元之土地使用權及67,118,368港元之銀行及現金結餘。該交易列為資產收購入賬。代價股份以成交日於香港聯合交易所所報之收市價0.74港元計算，總值316,871,794港元。

以代價股份支付之公允價值（代價股份）與已收取之可辨別資產（即土地使用權及銀行及現金結餘）之公允價值的差額合計133,073,501港元已於綜合收益表扣除。

6 所得稅支出

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
所得稅支出包括：		
本年度中國企業所得稅	<u>2,831,474</u>	<u>56,480</u>

由於本集團於所呈列之兩個年度均無來自香港之應課稅溢利，故此並無提撥香港利得稅。

來自中國之稅項乃以有關地區現時適用之稅率計算。根據中國有關之法律及規則，本集團一間附屬公司雲南盟生藥業有限公司（「盟生藥業」）設於適用稅率為15%的昆明經濟開發區，自首個獲利年度起豁免繳納中國所得稅兩年，其後三年之所得稅則減半。該附屬公司於兩個年度之中國所得稅均獲減半。截至二零零七年十二月三十一日之年度為所得稅獲減半之第三個年度。

於二零零七年三月十六日，中國根據國家主席令第六十三號頒佈新《中國企業所得稅法》（「新稅法」）。於新稅法下，本地及外資企業之企業所得稅率將統一為25%，自二零零八年一月一日起生效。若干現時獲有關稅務機構賦予若干稅務優惠待遇之中國附屬公司將享有過渡期。於二零零七年十二月六日，中國國務院公佈新稅法實施條例。從二零零八年一月一日起，新稅法及實施條例將會更改盟生藥業之適用稅率，由現時之優惠稅率，至截至二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度分別改為18%、20%、22%、24%及25%。

本集團之另一間中國子公司仍處於開辦階段，當地稅務部門並無給予任何稅務豁免。

7. 每股虧損

本公司之股權持有人應佔持續經營業務每股基本虧損乃根據下列數據計算：

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
虧損		
計算本公司之股權持有人應佔本年度虧損	<u>(121,350,292)</u>	<u>(39,811,376)</u>
股份數目		
計算每股基本虧損所用之普通股數目	<u>624,170,425</u>	<u>506,853,952</u>

由於所呈列之兩個年度內均無潛在攤薄股份，故無呈列每股攤薄虧損。

8. 應收賬款及其他應收款

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
應收賬款	1,754,546	3,334,480
應收股息	-	2,501,472
其他應收款	2,443,651	1,821,627
	<u>4,198,197</u>	<u>7,657,579</u>

本集團給予其客戶之信貸期平均為六十天，集團之應收賬款於結算日之分析如下：

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
60天內	1,682,631	3,309,135
超過60天	71,915	25,345
	<u>1,754,546</u>	<u>3,334,480</u>

9. 應付賬款及其他應付款

本集團之應付賬款及其他應付款於結算日之分析如下：

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
應付賬款之賬齡		
60天內	554,786	786,362
61-90天	543,838	250,466
超過90天	357,763	249,600
	<u>1,456,387</u>	<u>1,286,428</u>
其他應付款	3,557,015	2,896,872
	<u>5,013,402</u>	<u>4,183,300</u>

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

有關本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的綜合資產負債表、綜合收益表及其相關附註的初步公佈所列數字，已經獲得本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行（「德勤」）同意，該等數字乃本集團於本年度經審核綜合財務報表所列數額。德勤在此方面履行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港委聘審閱務準則或香港保證聘約服務準則對財務資料所進行獨立查核及審閱，因此德勤概不會就初步公佈發表任何保證。

管理層討論與分析

財務回顧

截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團錄得營業額約36,300,000港元，較去年之營業額約19,970,000港元增加82%。營業額增加之原因為醫藥產品於回顧年度內之銷售額上升。根據合資格專業估值師所進行之估值，本集團投資物業於二零零八年三月三十一日之公允價值定為23,000,000港元，因此投資物業公允價值轉變所產生之盈利為5,600,000港元。另一方面，誠如本公司就收購天恒房地產有限公司（原稱「天大地產有限公司」）之全部已發行股本及股東貸款（「該收購」）於2007年11月23日刊發之通函所述，以及根據年內生效之香港（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」於回顧年度之綜合收益表內確認，以股份支付之公允價值（以成交日本公司在聯交所所報之收市價計，以每股0.74港元發行428,205,128股股份（用作該收購而發行））約316,870,000港元與已收取之可辨別資產之公允價值（即土地、銀行及現金結餘之公允價值合計）約183,800,000港元的差異，約有133,070,000港元之非現金虧損。

確認該公允價值差異基於股份溢價賬擴大而須於綜合收益表入賬，但對本集團之資產淨值並無影響，而純粹由於應用香港財務報告準則而來。

倘若該收購以土地、銀行結餘及現金之公允價值作為計算以股份支付之公允價值的確認依據，則該等以股份支付之公允價值及已收取可確定資產之公允價值的非現金差異將不會存在，而本年度本公司之股權持有人的應佔溢利將約為11,720,000港元（二零零七年：虧損約39,810,000港元），而每股盈利將為1.88港仙（二零零七年：虧損7.86港仙）。

本集團於回顧年度內攤佔聯營公司盈利約3,860,000港元（上年度應佔聯營公司虧損約16,200,000港元），其中本集團應佔雲南華寧興寧彩印有限公司（「興寧彩印」）之溢利約為770,000港元，而應佔深圳新鵬生物工程股份有限公司（「深圳新鵬」）之溢利約為3,090,000港元。計及所得稅支出及少數股東權益後，本集團於截至二零零八年三月三十一日止財政年度最終錄得本公司股東應佔虧損約121,350,000港元，而上年度則為虧損約39,800,000港元。本年度之每股虧損為19.44港仙，而去年每股虧損為7.86港仙。

股息

董事會不擬派發截至二零零八年三月三十一日止年度之末期股息。

業務運作分析

礦產能源

於回顧年度內，本集團已與戰略伙伴簽署合作框架協議。截至本報告日期，本集團已成功獲得兩個礦產資源項目的勘查許可證。於二零零八年二月二十七日，本集團與湖南有色金屬股份有限公司及天大集團訂立合作框架協議，將成立一間合營公司，專事中國西北五省區之有色金屬礦產資源開發業務，並合作在澳洲投資發展礦產資源項目。本集團亦於二零零八年三月十二日與雲南省有色地質局及天大集團訂立框架協議，以共同合作勘查及開發雲南省之礦產資源。及後，本集團之非全資附屬公司雲南天大礦業有限公司已獲雲南省國土資源廳授予兩個項目的礦產資源勘查許可證，分別為雲南省曲靖市會澤縣鉛、鋅礦普查項目（面積為45.45平方公里）及雲南省東川區新橋銅多金屬礦普查項目（面積為7.71平方公里）。本集團已於指定範圍內展開勘查工作。本集團另一非全資附屬公司甘肅天大礦業有限公司的礦產勘察項目亦正在申請審核之中。

醫藥

本集團之醫藥業務由位於雲南省昆明市之非全資附屬公司雲南盟生藥業有限公司（「盟生藥業」）進行。其產品「注射用腦蛋白水解物」市場反應良好，訂單數量亦以快速之步伐增長。於回顧年度內，盟生藥業錄得營業額約35,450,000港元，較上年度之比較數額上升101%。盟生藥業於回顧年度內因此錄得純利約18,740,000港元，其經營業績繼續維持增長勢頭。

地產發展

本集團之地產發展業務主要由位於中國之全資附屬公司珠海天恒房地產有限公司（「珠海天恒房地產」）進行。其持有位於中國廣東省珠海市香洲銀坑港灣大道西南的土地（「該土地」），該土地之總地盤面積約二萬五千多平方米。由於該土地現存之臨時建築物因其佔有人仍未遷離而導致未能按計劃拆除，故該土地尚未開始發展，但珠海天恒房地產已依法獲取該土地之擁有權及要求其現存建築物的佔有人遷離。

聯營公司

深圳新鵬（本集團其中一間聯營公司）之產品售價於回顧期內仍面對下調壓力，惟該企業之銷售團隊加大市場推廣力度，有關產品之銷售數量得以錄得溫和增長，深圳新鵬因此於回顧年度內錄得溢利約6,440,000港元。另一方面，本集團另一間聯營公司興寧彩印則面對產品售價於回顧期內下調壓力。興寧彩印於回顧年度內錄得純利約3,070,000港元（去年為純利人民幣約3,810,000元），其中本集團應佔約770,000港元。故此，本集團於回顧年度內之應佔聯營公司溢利約為3,860,000港元。

投資

於截至二零零八年三月三十一日止年度內，本集團檢討於玉溪環球之投資之可收回金額，並確定再一步準備計提減值虧損260,000港元（去年計提減值虧損22,480,000港元）。計算可收回金額時，本集團須估計預期可從投資收取之未來股息收入及合適之折現率，以計算現值。預期股息收入乃根據過往表現及管理層預期之市場發展估計。

展望

中國及亞太區經濟蓬勃發展，對資源的需求與日俱增，礦產能源等資源產業的未來前景和發展潛力巨大。本公司經過審慎分析、充分論證，及時調整業務發展方向，積極探尋資源領域的商機。一方面，已與戰略伙伴簽署合作框架協議，及後更成功獲得兩個礦產資源項目的勘查許可證，預期有若干儲存量之銅、鉛、鋅等礦藏，並正繼續申請更多礦權；另一方面，將通過資本手段，收購兼併優質的礦產能源項目，加快在資源產業的投資發展。本集團重點發展礦產能源，預期將帶來較顯著的收益。

盟生藥業憑藉其雄厚的研發能力，將繼續開拓及發展其他新產品。多元化之產品組合再加上企業之現代化生產設備，使企業能有效地面對國內醫藥市場之激烈競爭。本集團因此相信醫藥業務於未來將進一步增強。另外，本集團兩間主要聯營公司新鵬生物及興寧彩印憑藉其現時管理層之豐富經驗，其經營業績可望透過研發新藥而改善及增長。本集團亦會致力維持其有效之成本控制措施。本集團因此相信於未來年度將能達致滿意之業績。

於二零零八年，珠海地產市場發展放緩。按珠海政府發表二零零八年上半年的統計數據，二零零八年五月的第一及第二房地產市場平均商品房價格，較同年一月分別下調約25.8%及40.5%。

除上述因素外，董事亦預計中國政府向內地房地產市場實施宏觀調控會帶來負面的影響，故不能確定珠海地產市場的未來發展。鑑於持續不穩的市場帶來地產發展的危機，原地產發展時間表定於二零零八年首季度開始施工，亦因上述「業務運作分析」內提及之因素導致意外延誤，因此本公司會考慮特機撤出珠海地產市場，讓資源能分配於其他更有利之業務。

流動資金及財務資源

本集團之流動資金狀況維持良好。於二零零八年三月三十一日，本集團之現金及銀行結餘約為138,930,000港元。約18%及36%之現金及銀行結餘分別以美元及人民幣為單位，其餘則以港元為單位。一如以往，本集團於回顧年度內並無向外借貸。於此穩固之財務狀況下，本集團有充足之財務資源以應付營運及未來發展之需要。

匯兌風險

本集團之資產、負債及交易以港元、人民幣或美元計算。本集團認為匯兌風險極微，故此在現階段無須採取對沖措施。

資產押記

於二零零八年三月三十一日及二零零七年三月三十一日，本集團均無任何資產押記。

僱員

於二零零八年三月三十一日，本集團於香港及中國聘用約100名僱員。本集團乃按照市場情況及有關僱員之資歷及經驗而釐定僱員薪酬。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

企業管治

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」）附錄十四所載企業管治常規守則（「守則」）之守則條文，作為本身之企業管治常規守則。截至二零零八年三月三十一日止年度，本公司已遵守守則之守則條文，惟守則條文E.1.2規定董事會主席須出席本公司之股東週年大會除外。由於另有要務，身居雲南之董事會主席李穗明先生未能出席本公司於二零零七年八月二十四日在香港舉行之股東週年大會，因此偏離守則條文E.1.2。

審核委員會

本公司已經成立審核委員會，由三名獨立非執行董事組成。審核委員會之職權範圍已更新以符合守則。審核委員會已與本公司之管理層檢討本集團所採納之會計政策及常規，並討論有關內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至二零零八年三月三十一日止年度之財務業績。

承董事會命
主席
李穗明

香港，二零零八年七月二十三日

於本公佈日期，董事會包括五名執行董事，為李穗明先生、方文權先生、李光林先生、劉會疆先生及馬丕智先生；以及三名獨立非執行董事，為趙崇康先生、吳文京先生及林日輝先生。