

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## WING SHAN INTERNATIONAL LIMITED

### 榮山國際有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：570)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

全年業績公佈

榮山國際有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合業績如下：

#### 綜合損益賬

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(以港元為單位)

	附註	二零零八年 千元	二零零七年 千元
營業額	2	443,533	355,880
銷售成本		<u>(285,249)</u>	<u>(231,382)</u>
毛利		158,284	124,498
其他收益	3	4,233	3,224
其他淨收入	3	748	58
銷售及分銷成本		<u>(66,237)</u>	<u>(55,984)</u>
行政支出		<u>(42,245)</u>	<u>(37,632)</u>
經營業務溢利		54,783	34,164
財務費用	4(a)	<u>(1,378)</u>	<u>(1,258)</u>
除稅前溢利	4	53,405	32,906
所得稅	5(a)	<u>(4,938)</u>	<u>(7,871)</u>
本年度溢利		<u><u>48,467</u></u>	<u><u>25,035</u></u>
以下應佔：			
— 本公司股權持有人		20,330	8,396
— 少數股東權益		<u>28,137</u>	<u>16,639</u>
本年度溢利		<u><u>48,467</u></u>	<u><u>25,035</u></u>
本年度應付本公司股權持有人之股息： 結算日後建議分派末期股息	6	<u><u>11,399</u></u>	<u><u>4,155</u></u>
每股盈利	7		
基本		<u><u>2.45 仙</u></u>	<u><u>1.01 仙</u></u>
攤薄		<u><u>不適用</u></u>	<u><u>不適用</u></u>

# 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

(以港元為單位)

	附註	二零零八年		二零零七年	
		千元	千元	千元	千元
<b>非流動資產</b>					
固定資產					
— 物業、廠房及設備			135,763		141,817
— 投資物業			8,165		7,963
— 根據經營租賃持作自用之 租賃土地權益			26,305		25,349
			<u>170,233</u>		<u>175,129</u>
在建工程			1,364		144
無形資產			78,706		90,701
商譽			141,037		132,738
其他金融資產			2,743		3,953
			<u>394,083</u>		<u>402,665</u>
<b>流動資產</b>					
存貨		82,457		72,895	
應收賬款及其他應收款項	9	68,490		72,633	
可收回稅項		1,440		—	
受限制存款		1,529		1,498	
現金及現金等價物		155,722		82,364	
			<u>309,638</u>	<u>229,390</u>	
<b>流動負債</b>					
應付賬款及其他應付款項	10	102,339		94,958	
銀行貸款		18,190		—	
應付稅項		—		5,864	
			<u>120,529</u>	<u>100,822</u>	
<b>流動資產淨值</b>			<u>189,109</u>		<u>128,568</u>
<b>資產總值減流動負債</b>			<u>583,192</u>		<u>531,233</u>
<b>非流動負債</b>					
遞延稅項負債		28,078		33,805	
			<u>28,078</u>	<u>33,805</u>	
<b>資產淨值</b>			<u>555,114</u>		<u>497,428</u>
<b>股本及儲備</b>					
股本			83,097		83,097
儲備			276,207		241,068
<b>本公司股權持有人應佔權益總額</b>			<u>359,304</u>		<u>324,165</u>
少數股東權益			195,810		173,263
<b>權益總計</b>			<u>555,114</u>		<u>497,428</u>

# 賬目附註

(以港元為單位)

## 1 主要會計政策

### (a) 遵例聲明

本賬目已經按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(此統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)和詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的規定編製。本賬目同時符合適用的香港聯合交易所有限公司證券上市規則披露規定。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂於本會計期間首度生效或可供本集團及本公司提早採納之香港財務報告準則。此等準則對本賬目於呈報年度本集團所採納的會計政策並無構成重大變動。

### (b) 賬目編製基準

除分類為可供出售證券之金融工具以公允價值呈列外，本賬目乃以歷史成本作為編製基準。

編製符合香港財務報告準則之要求之賬目時，管理層需要作出影響政策之採用以及資產和負債、收入與支出之呈報金額之判斷、估計及假設。估計及有關假設乃根據過往之經驗及其他多種在當時情況下認為屬合理之因素而作出，其結果構成了對那些未能從其他來源確定的資產及負債的賬面值所作出判斷的基礎。實際結果可能與此等估計不盡相同。

估計及有關假設會持續予以檢討。若修訂只影響該修訂會計期間，會計估計的修訂於該修訂會計期間內確認；或如該修訂影響本期及未來會計期間，則於修訂會計期間及未來會計期間確認。

## 2 營業額

本集團主要業務為在中華人民共和國(「中國」)生產及銷售醫藥產品。營業額指已銷售產品銷售價值扣除退貨、折扣、增值稅及銷售稅，其分析如下：

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
醫藥產品銷售		
— 藥丸及藥片	294,311	237,275
— 藥酒	51,939	41,475
— 膏藥、顆粒及其他	97,283	77,130
	<u>443,533</u>	<u>355,880</u>

### 3 其他收益及淨收入

二零零八年  
千元

二零零七年  
千元

#### 其他收益

政府補助	1,635	1,054
利息收入	1,385	970
租金收入	1,213	1,163
上市證券股息收入	—	37
	<u>4,233</u>	<u>3,224</u>

#### 其他淨收入

匯兌收益	794	48
出售固定資產虧損	(45)	(27)
其他	(1)	37
	<u>748</u>	<u>58</u>

### 4 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除：

二零零八年  
千元

二零零七年  
千元

#### (a) 財務費用：

須於五年內全數償還之銀行貸款及其他借貸之利息	<u>1,378</u>	<u>1,258</u>
------------------------	--------------	--------------

#### (b) 員工成本：

工資、薪金及其他福利	62,655	48,816
界定供款退休計劃供款	2,357	2,015
	<u>65,012</u>	<u>50,831</u>

二零零八年  
千元

二零零七年  
千元

(c) 其他項目：

核數師酬金	1,870	1,641
折舊及攤銷		
—根據經營租賃持作使用之資產	293	269
—預付租賃費	621	568
—其他資產	18,649	17,837
—無形資產	15,654	14,327
減值虧損		
—應收賬款	125	815
—無形資產	1,811	—
樓宇之經營租賃開支	373	475
研究及開發成本	2,054	1,257
投資物業應收租金減直接支出	750	685
存貨成本	285,249	231,382

5 綜合損益賬之所得稅

(a) 綜合損益賬之稅項為：

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
<b>本期稅項</b>		
本年度中國企業所得稅	11,558	15,092
上一年度撥備不足	577	—
	12,135	15,092
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額之產生及回撥	(7,197)	(7,221)
	4,938	7,871

由於本公司及其於香港註冊成立之附屬公司就稅務目的而言於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度在香港產生虧損，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據中國所得稅的規則及法規，本集團之附屬公司佛山德眾藥業有限公司（「佛山德眾」）及佛山馮了性藥業有限公司（「馮了性」）於二零零七年十二月三十一日以前之年度適用之中國企業所得稅稅率為27%。根據廣東省對外貿易經濟合作廳發出之文件《粵外經貿加證字458號》，馮了性獲認定為高新科技企業，並獲佛山市稅務局批准將其所得稅減至12%，年期三年，直至二零零七年十二月三十一日止。因此，馮了性於截至二零零七年十二月三十一日止年度按12%稅率繳納中國企業所得稅。

第十屆全國人民代表大會第五次會議於二零零七年三月十六日通過《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)，自二零零八年一月一日起施行。根據新稅法規定，佛山德眾及馮了性適用的所得稅率將自二零零八年一月一日起由27%變更為25%。因稅率由27%減至25%之變化對遞延稅項負債之賬面價值造成之改變已於本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度綜合賬目中反映。

根據廣東省科學技術廳、廣東省財政廳、廣東省國家稅務局及廣東省地方稅務局聯合發佈的文件，佛山德眾和馮了性獲認定為高新科技企業，自二零零八年一月一日起獲享優惠企業所得稅15%，為期三年。由於三年期間稅率變更為15%，應付本期稅項及遞延稅項負債的賬面價值變動已於該等綜合賬目內反映。

此外，根據新稅法，本公司就於二零零八年一月一日後從其中國附屬公司所賺取之溢利所得之股息總額須按5%稅率繳納預扣稅。根據不追溯條文，中國之附屬公司於二零零七年十二月三十一日之未分派溢利可獲豁免預扣稅。

(b) 按適用稅率計算之稅項支出與會計溢利之對賬：

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
除稅前溢利	<u>53,405</u>	<u>32,906</u>
按適用於有關國家溢利之稅率計算之		
除稅前溢利名義稅款	16,007	9,732
不可扣稅支出之稅務影響	1,623	1,897
無須課稅收益之稅務影響	(165)	(54)
年內稅率變動對期初之本期及遞延稅項結餘之影響	(6,422)	(1,207)
所得稅優惠	(8,159)	(2,497)
中國附屬公司未分派溢利之預扣稅	1,477	-
上一年度撥備不足	577	-
實際稅項支出	<u>4,938</u>	<u>7,871</u>

6. 股息

(a) 本年度應支付本公司股權持有人之股息

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
於結算日後擬派末期股息每股普通股0.7仙 (二零零七年：每股普通股0.5仙)	<u>11,399</u>	<u>4,155</u>

於結算日後擬派的末期股息於結算日尚未確認為負債。

(b) 本年度已批准並支付上一財政年度應支付本公司股權持有人之股息

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
本年度已批准並支付上一財政年度之末期股息 每股普通股0.5仙(二零零七年：每股普通股零仙)	<u>4,155</u>	<u>-</u>

## 7 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃根據本年度之本公司股權持有人應佔溢利20,330,000元(二零零七年：8,396,000元)及年內已發行普通股之加權平均數830,974,000股(二零零七年：830,526,069股)計算。

### (b) 攤薄

由於年內並無攤薄潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 8 分部報告

本集團主要經營一種業務分部 — 生產及銷售醫藥產品。其主要於一個地理分部 — 中國經營業務。本集團的絕大部分資產主要位於中國。因此，並無呈列分部資料之分析。

## 9 應收賬款及其他應收款項

	本集團	
	二零零八年 千元	二零零七年 千元
應收賬款及票據	52,965	63,496
減：呆賬撥備	(2,647)	(2,372)
	<u>50,318</u>	<u>61,124</u>
按金、預付款及其他應收款項	18,172	11,509
	<u>68,490</u>	<u>72,633</u>

於結算日，包括在應收賬款及其他應收款項內之應收賬款及票據之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千元	二零零七年 千元
於發票日期三個月內	41,651	52,110
於發票日期起三至六個月	6,715	6,782
於發票日期起六個月以上	4,599	4,604
	<u>52,965</u>	<u>63,496</u>

應收賬款於開立賬單後30日至90日到期。預計所有應收賬款及其他應收款項將可於一年內收回。

#### 10 應付賬款及其他應付款項

	本集團	
	二零零八年 千元	二零零七年 千元
應付賬款	20,150	20,707
其他應付款項及應計費用	78,143	69,095
客戶預付款	4,046	5,156
	<u>102,339</u>	<u>94,958</u>

於結算日，包括在應付賬款及其他應付款項之應付賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千元	二零零七年 千元
於一個月內或要求時償還	<u>20,150</u>	<u>20,707</u>

預計所有應付賬款及其他應付款項將於一年內支付。

## 11 結算日後非調整事項

### (a) 收購附屬公司

根據獨立股東於二零零九年一月十九日之股東特別大會上之批准以及於二零零九年二月六日完成有關收購後，本公司收購 Smartpoint International Limited (「Smartpoint」) 的全部股權。Smartpoint 為一間投資控股公司，其主要資產為於廣東環球製藥有限公司 (「廣東環球製藥」) 及山東魯抗醫藥集團魯亞有限公司 (「魯亞」) 之 100% 股權。廣東環球製藥及魯亞主要於中國從事生產及銷售藥品。

於二零零九年二月六日完成有關收購後，於結算日後多發行 797,436,563 股普通股。

於收購日期所收購資產及所承擔負債之詳情如下：

	收購時 已確認價值 千元
固定資產 (包括在建工程)	191,381
無形資產	80,435
其他金融資產	1,458
遞延稅項資產	5,972
存貨	28,326
應收賬款及其他應收款項	93,534
可收回本期稅項	768
現金及現金等價物	22,749
應付賬款及其他應付款項	(34,196)
銀行貸款	(87,105)
政府補助金的遞延收入	(8,268)
遞延稅項負債	(28,593)
所收購附屬公司之可識別資產淨額總計	<u>266,461</u>
加：收購產生之商譽	<u>39,495</u>
代價*	<u><u>305,956</u></u>
以下列方式支付：	
發行代價股份	220,000
配售新股所得款項	70,000
現金	<u>15,956</u>
	<u><u>305,956</u></u>

\* 包括法律及專業費 5,956,000 元。

就收購會計法而作出的估值屬初步性質，須經專家審閱，方可作實；因此，採購價之分配有待調整。

(b) 董事於結算日後擬派末期股息每股普通股 0.7 仙，合共 11,399,000 元。該股息於結算日並未確認為一項負債。

## 管理層討論及分析

### 財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	變化百分比
營業額	<b>443,533</b>	355,880	24.6
毛利	<b>158,284</b>	124,498	27.1
經營溢利	<b>54,783</b>	34,164	60.4
本公司股權持有人應佔溢利	<b>20,330</b>	8,396	142.1
經營活動產生之現金淨額	<b>69,672</b>	51,615	35.0
建議派付之末期股息(港仙)	<b>0.7</b>	0.5	40.0

### 主要財務數據

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零七年
毛利率(%)	<b>35.7</b>	35.0
純利率(%)	<b>10.9</b>	7.0
資產負債比率(銀行貸款對本公司股權持有人應佔權益總額)(%)	<b>5.1</b>	不適用
債務比率(總負債對本公司股權持有人應佔權益總額)(%)	<b>41.4</b>	41.5
存貨週轉期(日數)	<b>105.5</b>	115.0
應收賬款及票據週轉期(日數)	<b>44</b>	65
派息比率(%)	<b>56.1</b>	49.5

## 市場綜述

中國在醫療保障體系及醫藥領域是希望與挑戰並存。隨著中國人口日益老化、於過去二十年醫藥行業持續保持雙位數增長及醫療改革不斷深化，中國為業界帶來巨大的發展機遇。

經過二零零七年顯著增長的一年後，中國醫藥行業於回顧年度內再次取得卓越表現。據國家統計局資料，於二零零八年一月至十一月，製藥行業收入較二零零七年同期增長超過25%，而總利潤則上升超過25%。

中國總理溫家寶先生於二零零九年一月表示，中國將竭力改善國家的醫療保障體系，使醫療保健服務更加便捷和可負擔。中央政府於二零零九年四月六月公布了期待已久的醫療改革計劃，承諾至二零一一年共投放人民幣8,500億元，為中國十三億人提供全面的醫療服務。此次醫改的原則是建立醫療保障體系，為全體城鄉居民提供安全、有效、便利及廉價的公共健康及基本醫療服務。特別是，此次醫改至二零一一年將擴大醫療保險的覆蓋面，將基本醫療保險體系或新型鄉村合作醫療體系所覆蓋的城鄉人口數量提升至最少90%，並建立包括公眾普遍需要的藥品種類在內的基本藥物體系。

## 業務回顧

於回顧年度內，本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得營業額約4.4353億港元，較上年增長約24.6%，而股權持有人應佔溢利約2,033萬港元及每股基本盈利約2.45港仙。營業額及股東應佔溢利均取得增長，乃主要由於本集團主營產品之售價上升及人民幣兌港元持續升值所致。

受益於二零零六年底本集團業務重組之成功經驗，當時本集團收購了現有中藥業務，並出售其當時處於虧損之發電業務，董事會覷準醫藥行業之有利環境進行收購，以把握增長機會。

董事會於二零零八年十一月二十九日宣佈，本公司與Sureplan Limited簽訂協議，以代價3億港元收購Smartpoint International Limited及其附屬公司（「Smartpoint集團」）之全部已發行股本（「收購事項」）。收購事項已於二零零九年二月六日完成，詳情載於本公司日期為二零零八年十二月三十一日之通函。Smartpoint集團之業績將於本集團二零零九年綜合賬目內反映。

收購事項不僅可讓本集團將其產品系列從傳統中藥擴展至高端藥品，亦促進內部營運資源之整合，從而保證本集團之有效管理及競爭優勢。

## 財務回顧

### 營業額

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團繼續生產具有良好功效之優質中藥及藥品，營業額增長24.6%至約4.4353億港元(二零零七年：3.5588億港元)。該增加乃主要得益於售價上升及人民幣兌港元持續升值。

三類主要產品即鼻炎康片、維C銀翹片及馮了性風濕跌打藥酒之總營業額增長10.7%至約2.2207億港元，佔本集團於本年度營業額約50.1%，而二零零七年則為56.3%。

### 銷售成本

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團之銷售成本約為2.8525億港元(二零零七年：2.3138億港元)，增長約23.3%。該增加乃主要由於原材料成本持續上漲及人民幣兌港元升值所致。直接原材料、直接勞工及生產日常開支分別佔總生產成本約64.5%、12.4%及23.1%，而彼等於二零零七年之比較百分比分別為68.7%、12.2%及19.1%。

### 毛利率

本集團之整體毛利率上升0.7個百分點至35.7%，主要由於成批採購若干稀有或貴重原材料降低了採購成本所致。

### 銷售及分銷成本

截至二零零八年十二月三十一日止年度，銷售及分銷成本約為6,624萬港元(二零零七年：5,598萬港元)，主要包括廣告和促銷開支約4,376萬港元、銷售及市場推廣員工之薪金開支和辦公室及租金開支約1,787萬港元以及運輸成本約461萬港元。

### 行政開支

截至二零零八年十二月三十一日止年度之行政開支為4,225萬港元(二零零七年：3,763萬港元)，較去年同期增長12.3%，主要來自員工成本。

行政開支主要包括薪金約1,605萬港元、折舊及攤銷約260萬港元和辦公室及租金開支1,191萬港元。

## 財務費用

本集團於本年度之財務費用為138萬港元(二零零七年：126萬港元)，主要來自銀行借貸之利息開支。

## 流動資金及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團之流動資產達3.0964億港元(二零零七年：2.2939億港元)，包括現金及現金等價物1.5572億港元(二零零七年：8,236萬港元)。流動負債為1.2053億港元(二零零七年：1.0082億港元)。營運資金淨額合共1.8911億港元(二零零七年：1.2857億港元)。本集團流動比率由二零零七年之2.28升至二零零八年之2.57。根據本年度之計息債務計算之資產負債比率為5.1%(二零零七年：無)。

## 股息

由於本集團之業績繼續保持增長，我們承諾回饋本集團之股東。董事會已決議建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度向本公司股權持有人派付末期股息每股普通股0.7港仙(二零零七年：每股普通股0.5港仙)。將予分派之股息總額約為1,140萬港元(二零零七年：416萬港元)，派息比率相當於股權持有人應佔溢利之56.1%。

## 展望和策略

董事會有信心在中國政府出台之優惠政策下，醫藥行業將會於二零零九年及未來數年繼續保持平穩增長，因為中國政府計劃在新醫藥制度改革方面投入人民幣8,500億元，其中主要用於政府對新型鄉村合作醫藥服務及城市居民保險的補貼，預期將可大幅提升中國醫藥行業的市場規模。在國內市場，該行業將會於未來三年進入一個迅速發展的階段。

於上述收購事項後，本集團現時擁有四家營運附屬公司，經營不同品牌及銷售網絡，生產不同的產品系列。本集團將採用以下整合及增長策略，實現經濟利益最大化及整體經營效率：

### 1. 豐富核心產品組合

本集團將加大對多個高附加值新興產品之銷售推廣力度。經驗証，該等產品比同類產品更有效且更具市場潛力。若干該等產品為本集團獨家產品，本集團因而可根據市場接納及受歡迎程度

檢討及制定價格戰略。本集團將在研發方面配置更多資源，以拓展產品系列，從而提高毛利率，及降低依賴本集團現有主要產品之集中風險。

## 2. 進行銷售網絡建設及管理

本集團將理順及整合其附屬公司之銷售網絡，該銷售網絡現時主要覆蓋華南、華北及沿海城市。政府對農村地區醫院及醫療系統提供補貼，使基本醫藥產品，特別是平價中藥產品之需求上升。本集團將實施「星火燎原計劃」以應對市場變化。通過該計劃，本集團將大力開發現有市場，特別是二三級城市及農村地區終端市場。本集團亦將整合資源，加強與策略性經銷商之合作夥伴關係，健全經銷網絡，從而進一步提高市場覆蓋率及滲透率。

## 3. 整合內部資源

鑒於有三家附屬公司位於佛山市，本集團計劃利用規模優勢建立統一採購平台以降低採購成本，同時確保原材料質量。本集團亦將重新部署及全面利用現有人力資源，特別是營銷人員，為本集團的整合提供支援並降低相關成本。通過共享附屬公司之生產技術，本集團力爭提高成本效益及產品質量。此外，本集團將創建統一結算平台，以提高本集團內部管理系統的效率，及監督執行情況和開支使用情況。利用結算平台，本集團將加強現金管理，從而減少財務成本，及採取及時措施應付信貸風險。

## 4. 確保產品質量及安全性

秉承「德在藥中，藥為大眾」之核心價值觀，本集團將通過升級設備、提高生產能力及質量控制程序加強質量控制管理，以確保符合藥品良好生產質量管理規範(GMP)之規定，同時確保產品質量及安全性。

## 5. 專注於風險管理

資源整合對本集團大有裨益，因此對其成功經營至關重要。然而，由於附屬公司之不同業務類型及管理文化，其過程較為複雜，可能存在整合風險。此外，由於經濟危機持續顯現，可能令本集團應收主要客戶延遲結算款項，這將增加本集團之信貸風險。另外，中國政府已在藥品監管、質量保證及環境保護方面加大對醫藥行業之監管力度及合規控制。所有這些為本集團之風

險管理帶來挑戰。本集團將利用妥當之內部監控程序，分配更多資源評估及監察該等風險，以迅速適應市場變化，提升核心競爭力，從而確保本集團之可持續增長及投資價值。

## 6. 把握併購機會

本集團相信，隨著新醫療改革之進行，整合將繼續成為醫藥行業之趨勢。憑藉本集團管理團隊對國內市場之深入了解，本集團將考慮在品牌、銷售網絡、產品及研發方面有利於本集團之新的併購機會。

作為一間大型現代化醫藥集團，本集團於二零零八年把握機遇擴大市場，以積極開發現有業務、投放更多資源擴大產能及提高產品質量。本集團於二零零九年朝著新目標邁進。面對未來新的挑戰及機遇，董事會旨在抓住醫藥行業內的整合契機，專注於產品研發、加快建立市場推廣團隊以及提高本集團產品的市場佔有率。董事會相信，憑藉上述策略，本集團將能不斷壯大並為股東帶來更豐厚的回報。

### 本集團的資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，並無就任何目的抵押本集團資產。

### 或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債(二零零七年：無)。

### 匯率風險

於本年度，本集團內個別公司承受有限的外匯風險，此乃由於大部分交易乃以與該等公司經營有關的功能貨幣相同的貨幣結算。本集團認為，其承受匯率波動帶來的風險屬有限，因此，並無使用金融工具對沖匯率風險。

### 僱員及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團有合共969名(二零零七年：951名)員工(包括本公司董事)。薪酬待遇主要包括薪金、基於個人表現的酌情表現花紅及購股權計劃。本集團於本年度之僱員薪酬總額約為6,501萬港元(二零零七年：5,083萬港元)。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零九年六月一日(星期一)至二零零九年六月五日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格收取建議派發末期股息及確定有權出席即將召開之股東週年大會及投票之股東，所有正式填妥之轉讓表格連同有關股票，必須於二零零九年五月二十九日(星期五)下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室。

## 購買、出售或贖回本公司上市股份

於本年度，本公司及任何其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 遵守企業管治常規守則

本公司致力維持高水準之企業管治。本公司於截至二零零八年十二月三十一日止整個年度內一直遵守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。於本公佈日期，審核委員會由兩名獨立非執行董事組成。於吳沛章先生於二零零九年三月二十四日辭任後，本公司之獨立非執行董事及審核委員會成員人數均減至低於上市規則第3.10條及第3.21條所規定之最低人數要求，董事會將根據上市規則第3.11條及第3.23條，自二零零九年三月二十四日起計三個月內，盡快委任一名合適人士填補該空缺。

## 審核委員會

本公司之審核委員會已同本集團高級管理層及核數師會面，以審閱截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務報表。

承董事會命  
主席  
杜日成

香港，二零零九年四月二十三日

於本公佈日期，董事會由六名董事組成，其中杜日成先生為非執行董事；楊斌先生、司徒民先生及黎頌泉先生為執行董事；盧永逸先生及彭富強先生為獨立非執行董事。