



SAN MIGUEL BREWERY HONG KONG LTD.

香港生力啤酒廠有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：236)

截至二零零八年十二月三十一日止年度 業績公布

香港生力啤酒廠有限公司(「本公司」)董事會公布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，連同上一個財政年度之比較數字。全年業績經本公司審核委員會審閱。

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

(以港幣計算)

	附註	二零零八年 千元	二零零七年 千元
營業額	3, 4	753,375	754,833
銷售成本		(326,085)	(353,959)
毛利		427,290	400,874
其他收入	5	14,966	19,636
其他(開支)／收益淨額	5	(1,193)	472
銷售及分銷開支		(324,337)	(307,642)
行政開支		(79,195)	(75,011)
其他經營開支		(44,098)	(14,342)
非流動資產之減值虧損	6	(291,959)	(19,661)
經營(虧損)／盈利		(298,526)	4,326
財務費用	7(a)	(15,659)	(9,920)
重組開支	8	—	(310,220)
除稅前虧損	7	(314,185)	(315,814)
所得稅計入	9	58,159	55,520
年度虧損	4	(256,026)	(260,294)
應佔如下：			
本公司權益持有人		(257,769)	(262,376)
少數股東權益		1,743	2,082
年度虧損		(256,026)	(260,294)
每股虧損			
— 基本	10(a)	(0.69)元	(0.70)元
— 攤薄	10(b)	不適用	不適用

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

(以港幣計算)

	附註	二零零八年		二零零七年	
		千元	千元	千元	千元
非流動資產					
固定資產					
— 物業，機器及設備			1,224,950		1,328,148
— 投資物業			85,439		87,534
— 在經營租賃下自用 而持有的租賃 土地權益			69,172		81,228
			1,379,561		1,496,910
無形資產			28,722		39,643
商譽			—		5,044
其他有形資產			41,192		53,164
			1,449,475		1,594,761
流動資產					
存貨			64,974		40,027
應收貿易及其他賬項	11		103,586		126,695
應收控股公司及 同系附屬公司 賬項			9,132		6,893
可收回本期稅項			101		71
抵押存款			—		18,696
現金及等同現金項目			346,437		446,168
			524,230		638,550
流動負債					
銀行貸款(無抵押)			(186,146)		(193,780)
應付貿易及其他賬項	12		(231,385)		(193,373)
應付控股公司及 同系附屬公司 賬項			(6,457)		(19,110)
			(423,988)		(406,263)
流動資產淨值			100,242		232,287

綜合資產負債表 (續)

於二零零八年十二月三十一日

(以港幣計算)

	附註	二零零八年		二零零七年	
		千元	千元	千元	千元
總資產減流動負債			1,549,717		1,827,048
非流動負債					
退休福利負債		(37,845)		(8,625)	
遞延稅項負債		(15,920)		(63,960)	
			<u>(53,765)</u>		<u>(72,585)</u>
資產淨值			<u>1,495,952</u>		<u>1,754,463</u>
股本及儲備					
股本			186,785		186,785
儲備			<u>1,263,946</u>		<u>1,526,691</u>
本公司權益持有人應佔權益			1,450,731		1,713,476
少數股東權益			<u>45,221</u>		<u>40,987</u>
權益總值			<u>1,495,952</u>		<u>1,754,463</u>

全年業績附註

(以港幣計算)

1 編撰準則

本公布所載之截至二零零八年十二月三十一止年度全年業績並不構成本集團之法定財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。

法定財務報表乃根據所有適用之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）而編撰。「香港財務報告準則」一詞包括香港會計師公會頒布之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」）及詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例之規定。該等法定財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）之適用披露規定。

財務報表乃以歷史成本為編撰基準。

2 會計政策的變動

香港會計師公會已頒布下列於本集團及本公司是次會計期間首次生效的新訂香港財務報告準則及詮釋。

香港財務報告詮釋委員會第11號
香港財務報告詮釋委員會第12號
香港財務報告詮釋委員會第14號

香港會計準則第39號及
香港財務報告準則第7號（修訂本）

香港財務報告準則第2號 — 集團與庫存股份交易
服務特許權安排
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
香港會計準則第39號（修訂本）金融工具：確認與
計量；香港財務報告準則第7號（修訂本）金融工
具：披露 — 金融資產重新分類

此等新詮釋及修訂之香港財務報告準則並無對本集團之財務報表構成任何重大影響，因該等準則與本集團採用之會計政策一致，或該等準則與本集團之業務不相關。

本集團於是次會計期間並無採納任何尚未生效的新準則或詮釋。

3 營業額

本集團之主要業務為製造及分銷樽裝、罐裝及桶裝啤酒。

由於本集團全部營業額均來自該等業務，故並無提供有關業務類別的分析。

營業額指所出售產品之發票總值扣除折扣，退回，啤酒稅及商品稅。

4 分類資料呈報

本集團按地區分類呈列分類資料。有關地區之分類根據客戶所在位置呈列。

由於本集團之營業額及經營業績均全部來自製造及分銷樽裝、罐裝及桶裝啤酒，故並無提供有關本集團之業務類別分析。

	香港		中國 (不包括香港)		其他		綜合	
	二零零八年 千元	二零零七年 千元	二零零八年 千元	二零零七年 千元	二零零八年 千元	二零零七年 千元	二零零八年 千元	二零零七年 千元
外界客戶收入	371,154	334,367	374,093	401,880	8,128	18,586	753,375	754,833
外界客戶之其他收入	5,506	5,388	—	—	—	—	5,506	5,388
總收入	<u>376,660</u>	<u>339,755</u>	<u>374,093</u>	<u>401,880</u>	<u>8,128</u>	<u>18,586</u>	<u>758,881</u>	<u>760,221</u>
分類業績	(10,718)	(27,090)	(301,062)	16,404	929	764	(310,851)	(9,922)
未分配經營收入及開支							12,325	14,248
財務費用							(15,659)	(9,920)
重組開支	—	(300,913)	—	—	—	(9,307)	—	(310,220)
所得稅計入							58,159	55,520
年度虧損							<u>(256,026)</u>	<u>(260,294)</u>
年內折舊及攤銷	<u>44,297</u>	<u>50,826</u>	<u>30,643</u>	<u>30,382</u>	<u>447</u>	<u>1,391</u>	<u>75,387</u>	<u>82,599</u>
減值虧損／(減值虧損回撥)								
— 非流動資產	—	281,360	291,959	14,751	—	8,550	291,959	304,661
— 應收貿易賬項	3,414	6,304	(425)	(1,378)	—	—	2,989	4,926
分類資產	<u>1,324,472</u>	<u>1,111,134</u>	<u>281,965</u>	<u>622,832</u>	<u>18,806</u>	<u>33,423</u>	<u>1,625,243</u>	<u>1,767,389</u>
未分類資產							<u>348,462</u>	<u>465,922</u>
總資產							<u>1,973,705</u>	<u>2,233,311</u>
分類負債	131,675	106,733	142,529	110,529	1,870	2,359	276,074	219,621
未分類負債							<u>201,679</u>	<u>259,227</u>
總負債							<u>477,753</u>	<u>478,848</u>
年內資本開支	<u>84,989</u>	<u>17,032</u>	<u>103,000</u>	<u>64,242</u>	<u>850</u>	<u>32</u>	<u>188,839</u>	<u>81,306</u>
有關地區分類之其他資料：								
根據資產所在位置之資產分類	<u>973,718</u>	<u>969,861</u>	<u>651,525</u>	<u>797,528</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,625,243</u>	<u>1,767,389</u>
根據資產所在位置分類之 年內產生之資本開支	<u>1,861</u>	<u>1,056</u>	<u>186,978</u>	<u>80,250</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>188,839</u>	<u>81,306</u>

5 其他收入及其他(開支)／收益淨額

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
其他收入		
銀行存款之利息收入	9,460	14,248
租金收入	5,506	5,388
	<u>14,966</u>	<u>19,636</u>
其他(開支)／收益淨額		
出售物業、機器及設備之淨(虧損)／盈利	(375)	147
出售其他有形資產之虧損	(4,182)	(3,897)
匯兌淨溢利	1,655	3,063
其他	1,709	1,159
	<u>(1,193)</u>	<u>472</u>

6 非流動資產之減值虧損

非流動資產之減值虧損指：

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
有關生力(廣東)啤酒有限公司(「生力廣東」) 業務的非流動資產(附註(a)及(b))	290,000	17,750
其他有形資產	1,959	1,911
	<u>291,959</u>	<u>19,661</u>

- (a) 年內，董事注意到本公司其中一間附屬公司生力廣東的產品需求與早前預測的銷售增長相比減少，繼而引致的經營虧損顯示與生力廣東業務相關的非流動資產(包括固定資產、無形資產、其他有形資產及基於增購生力廣東權益所產生的商譽)可能已經減值。有見及此，董事編製現金流量預測以估計該等資產的可收回金額。其結論是應就該等資產確認減值虧損290,000,000元，詳情如下：

	二零零八年 千元
固定資產	264,284
無形資產	10,992
商譽	5,044
其他有形資產	9,680
	<u>290,000</u>

生力廣東業務的可收回金額乃根據使用價值計算而釐定。該使用價值乃根據由董事已批准的七年業務計劃所得的現金流量而計算。生力廣東於二零零八年的表現受外部因素打擊，當中包括冒牌貨、經濟回落及嚴峻天氣，並預期這些不利因素有部分將於二零零八年後繼續對生力廣東構成影響。董事相信，生力廣東的業務尚需一段較長時間方可回復穩定狀況，故此適宜使用該七年業務計劃作為估計可收回金額。於該七年計劃後及至生力廣東廠房的剩餘可使用年期屆滿為止的現金流量，乃使用平穩的增長率3%推算。這個增長率並不高於中華人民共和國（「中國」）的長期平均增長率。

計算使用價值時所用的主要假設：

銷售量增長率	0-6%
毛利率	36-46%
除稅前貼現率	11.45%

管理層根據過往經驗及其對市場趨勢的預期釐定增長率及毛利率。

- (b) 截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團確定一些賬面淨值總額約為17,750,000元的機器、設備、傢俬及裝備為沒有使用價值，並全數確認減值虧損。除二零零七年的減值虧損外，本集團亦確認香港酒廠固定資產的減值虧損，詳情於附註8披露。

7 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／（計入）下列項目：

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
(a) 財務費用		
銀行貸款利息開支	14,739	9,702
銀行費用	920	218
	<u>15,659</u>	<u>9,920</u>
(b) 員工薪酬		
退休金成本		
— 定額供款退休計劃	6,027	6,055
— 定額福利退休計劃	3,558	7,959
	<u>9,585</u>	<u>14,014</u>
股本補償福利	—	162
薪金、工資及其他福利	91,656	105,510
遣散費 (附註8)	—	18,860
	<u>101,241</u>	<u>138,546</u>

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
(c) 其他項目		
攤銷		
— 租賃土地款項	2,459	2,563
— 其他有形資產	14,945	13,076
折舊		
— 物業，機器及設備	55,764	64,744
— 投資物業	2,219	2,216
存貨成本	320,320	347,382
經營租賃費用：最低租賃付款		
— 土地及房產	3,044	3,341
— 廠房及機器	432	419
投資物業之租金收入扣除直接費用2,327,000元 (二零零七年：2,355,000元)	(3,179)	(3,033)
核數師酬金		
— 本年度撥備	2,900	2,725
— 往年年度撥備少提	740	181
應收貿易賬項之減值虧損(回撥後) (包括在「其他經營開支」)	<u>2,989</u>	<u>4,926</u>

8 重組開支

於二零零七年九月三十日，集團終止本公司於香港元朗釀酒廠(「元朗酒廠」)的釀酒運作，這是由於元朗酒廠之生產及營運成本較生力廣東的酒廠，即本集團設於中國的其他酒廠相對高昂。以前由元朗酒廠生產的啤酒產品改由生力廣東的酒廠供應。元朗酒廠的相關固定資產，由終止運作起一直保留作備用。

根據本集團於二零零七年作出的業務預估，管理層計劃於二零零九年四月重新開始元朗酒廠的運作。這是考慮到預估的業務增長以及由於中國通貨膨脹持續、人民幣升值和近期取消於香港生產啤酒的啤酒課稅而導致元朗酒廠和生力廣東的酒廠的生產及營運成本逐漸趨同。

基於以上重組的行動，本集團檢討了元朗酒廠固定資產的可收回金額，並於二零零七年把有關資產的賬面值減低285,000,000元至使用價值。資產的使用價值是根據酒廠在餘下的可使用年期內，以估計未來現金流量來計算貼現價值。本集團用於計算酒廠的未來現金流的稅前貼現率為9.91%。

除以上減值虧損外，本集團於二零零七年錄得與重組有關的其他支出為25,220,000元，重組開支總結如下：

	二零零七年 千元
固定資產的減值虧損	285,000
遣散費 (附註7(b))	18,860
額外倉庫租金	3,205
原料處置虧損	961
法律及專業費用	557
其他	1,637
	<u>25,220</u>
	<u>310,220</u>

截至二零零八年十二月三十一日，本集團並沒有尚未支付的重組開支(二零零七年：尚未支付的開支為2,794,000元，並已歸入「其他應付賬項」內)。

元朗酒廠於二零零九年四月重新開始釀酒運作。

9 綜合收益表之所得稅

綜合收益表之所得稅如下：

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
本期稅項 — 香港利得稅		
本年度撥備	—	(107)
上年度回撥	25	16
	<u>25</u>	<u>(91)</u>
遞延稅項		
暫時差額之出現及回撥	57,695	52,827
稅率下降之稅項影響	439	2,784
	<u>58,134</u>	<u>55,611</u>
所得稅計入	<u>58,159</u>	<u>55,520</u>

本公司及其他香港附屬公司由於承前累計稅項虧損超逾本年度估計應課稅盈利或錄得稅務虧損，故於二零零八年並無就香港利得稅作出撥備。於二零零七年的香港利得稅乃按照該年度之其中一香港附屬公司估計應課稅盈利以稅率17.5%作撥備。

各家於中國成立的附屬公司均由於承前累計稅項虧損超逾本年度估計應課稅盈利，或享受稅務優惠，故並無就中國稅項作出撥備。

10 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本公司權益持有人應佔虧損共257,769,000元(二零零七年：262,376,000元)及本年度內已發行之373,570,560普通股(二零零七年：373,570,560股普通股)計算。

(b) 攤薄之每股虧損

攤薄之每股虧損並未予列出，因並沒有具攤薄性的潛在普通股存在。

11 應收貿易及其他賬項

信貸限額乃於進行財務評估後及基於已建立的付款記錄而釐定。一般信貸於銷售月份後的月份完結時到期。本集團會從某些客戶取得按揭、銀行存款或銀行擔保作為抵押。若認為客戶有較高信用風險，則以現金進行交易。信貸監控人員會監察應收貿易款項及跟進收款。

應收貿易賬項(扣除呆壞賬撥備)於結算日之賬齡如下：

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
未到期	58,968	67,840
過期日少於一個月	11,302	722
過期日為一至三個月	1,279	926
過期日為三個月至一年內	1,034	521
過期日為多於十二個月	8,220	12,237
	<u>80,803</u>	<u>82,246</u>

12 應付貿易及其他賬項

應付貿易賬項於結算日之賬齡如下：

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
到期日少於一個月或沒有還款期	96,594	81,767
到期日為一個月後至三個月內	459	535
到期日為三個月後至六個月內	199	653
到期日為六個月後	83	392
	<u>97,335</u>	<u>83,347</u>

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零九年六月三日(星期三)至二零零九年六月九日(星期二)(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。為確認股東身份並出席本公司將於二零零九年六月十六日舉行之股東週年大會，各股東必須將所有過戶文件於二零零九年六月二日(星期二)下午五時前送達本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司進行登記，地址為香港皇后大道東183號合和中心18樓。

財務業績

對於本集團，二零零八年是充滿挑戰的一年。華南嚴峻的天氣；原材料成本上漲；加上環球金融危機在二零零八年第四季加劇，都影響到本集團的財務業績。

置身這些困難境況中，本公司的業績相對地尚算平穩。本集團的綜合營業額維持平穩達7.53億港元(二零零七年：7.55億港元)。毛利由二零零七年4.01億港元增加至二零零八年4.27億港元。毛利率亦由二零零七年的53.1%增至二零零八年的56.7%。

本公司權益持有人應佔之綜合虧損由2.62億港元減少至2.58億港元。在二零零七年，這當中包括減值虧損及香港業務之一次性重組開支(除稅後)，分別為2.4億港元及2,000萬港元。在二零零八年，這當中包括華南業務的減值虧損(除稅後)，為2.3億港元。撇除減值虧損及重組開支，在二零零八年，本公司權益持有人應佔之綜合虧損應為2,780萬港元，對比二零零七年的280萬港元。

本集團在二零零八年維持現金正增長。截至二零零八年十二月三十一日止之現金淨額結餘為1.6億港元(二零零七年：2.7億港元)。總資產淨值維持於15.0億港元(二零零七年：17.5億港元)，以及0.12之低負債比率(二零零七年：0.11)與1.2倍之流動比率(二零零七年：1.6倍)。

股息

董事會議決不派發二零零八年度末期股息。

業務回顧

香港業務

二零零八年二月香港政府取消了啤酒及紅酒課稅。由於有關的稅項寬減已全數回饋批發商及零售商，本公司並沒有從中直接得益。本公司歡迎政府取消啤酒稅的行動，長遠而言整個行業可以獲得正面的成果。

由於紅酒類亦獲得稅項寬減，因此紅酒消費市場有所增長。縱使啤酒在酒精類飲品市場受到紅酒的挑戰，二零零八年的啤酒進口量較去年增長了3.9%，令行業總進口量減少的趨勢逆轉。進口量現已回復到二零零二年水平。

本公司在香港的銷量較去年增加4.2%，與行業整體表現相符。有關增長可見於我們所有的啤酒品牌，當中尤以高價格品牌錄得最大增長。

本公司仍然是香港首屈一指的啤酒公司，而主要品牌生力在業界名列前茅。這正是我們致力給予客戶可配合其業務需要的品牌組合，以及提供高效率服務的成果。我們亦集中使旗下啤酒品牌更出色、更全面覆蓋及與消費者更有聯繫。

我們憑藉一連串以鞏固及建立生力品牌，和加強與顧客群及消費者之間的連繫為目的之策略性項目，成功地從競爭對手的各種挑戰中捍衛了品牌地位。我們舉辦多項本地的推廣活動、項目及贊助計劃，旨在長遠地及有效地加強及培育生力品牌。

二零零八年初，本公司在西九龍POP TV Arena成功舉辦了生力WildDayOut Grand Show。九小時的馬拉松音樂會造就了往後多項酒吧表演及推廣項目，鞏固了生力品牌與年輕消費者的連繫。

本公司繼續播放了由李連杰主演的電視廣告「Hero」。配合廣告，本公司於二零零八年十一月在酒吧及餐廳推出了「I Like」Taste Test Challenge。該活動證實消費者偏好味道屢獲殊榮的生力啤酒。

二零零七年十二月推出全新於菲律賓進口的生力桶啤，持續加強了品牌在高級酒吧、酒廊及餐廳的能見度，證明這是品牌組合中有價值的新成員。截至二零零八年末，市場上已有大約200個商戶提供這新產品。

所有這些項目及活動，再加上我們決心去改善行政及控制成本，為本公司保持香港市場領導地位打好基礎。

華南業務

本集團的華南業務迎戰了一眾外來因素，其二零零八年業績因而受壓。

我們在地區的銷售因年初中國遭遇了五十年來最嚴重的雪災而遇到阻滯。食品價格飆升至雙位數字，迫使大部份家庭的可動用收入縮減。金融危機在二零零八年第四季明顯加劇，出口放緩及地區內經營成本上漲迫使部份工廠在年內倒閉。

面對困難的市場環境，眾啤酒公司在萎縮的市場爭奪更大的市場佔有率令競爭白熱化。為此，本集團投放資源致力保持我們在市場上的地位。

雖然公司一眾員工奮力與對手比拼，增加銷售及爭取銷量，廣州生力啤酒有限公司（「廣州生力」）的整體生力啤酒銷售仍較去年下跌。但我們的努力並沒有白費。不同的市場調查證明了生力的品牌價值有所加強。進取的市場滲透策略及推廣活動也令生力在零售連鎖的銷售渠道贏得顯著進展。

龍啤，作為生力廣東主要銷量來源的品牌，銷量較去年下跌。龍啤的消費群主要是佛山工廠區的雇員，經濟下滑嚴重影響了龍啤銷量。同時龍啤亦被冒牌貨利用其流程度、信譽及分銷網牟利。本集團投放大量資源來處理這些對品牌的威脅，並已就控制有關冒牌貨流入市場方面取得一定成效。

為進一步配合我們維護龍啤品牌的決心，我們亦致力加強龍啤品牌的競爭優勢。我們推出更高級的新產品龍啤純生來改善品牌形象及加強整體產品組合。而於八月我們推出了一個全新推廣活動，當中包含了兩個分別名為「Bar」及「Pool」的十五秒電視廣告，以維持品牌的流程度。

生力廣東第一期的擴充工程完成後，本集團的年產量足以應付生產廣氏菠蘿味啤酒（「菠蘿啤」），讓廣州生力可以於去年七月重新推出菠蘿啤。

社區關係及社會責任

一如過往，本公司繼續贊助及參與各項社區活動及定期給予慈善團體和非牟利機構捐助。

本公司亦致力支持環保，確保業務符合甚至超逾政府及其他機關所制定的環保標準。

人力資源

本公司要在競爭激烈的市場上達到目標，人才是我們最重要的資產，亦對我們的長遠表現非常重要。因此，我們繼續投放資源在員工身上，務求令員工在公司及外間的培訓與發展機構，皆獲得適當培訓及支持。

本公司為所有員工制定符合市場標準的薪酬及提供具吸引力的額外福利，包括醫療和保險，以及退休福利。

企業管治

本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度一直遵守上市規則附錄14所載之《企業管治（常規）守則》中之守則條文，惟守則條文第A.4.1條除外。守則條文第A.4.1條規定，非執行董事均須按可重選的基礎下，按特定年期被委任。現時，根據本公司章程，所有非執行董事均非按特定年期委任，並須每三年在股東週年大會上輪值退任及接受重選。

董事

夏德立先生及康定豪先生已於二零零八年九月十二日本公司之中期報告出版後，向董事會提出請辭。我們衷心感謝夏先生及康先生對本集團多年來的貢獻。

在夏德立先生及康定豪先生請辭後，Thelmo Luis O. Cunanan先生及Romulo L. Neri先生分別於二零零八年十一月二十八日及二零零九年四月二十四日獲委任為董事。

未來方向及挑戰

本公司二零零九年之目標包括：

- 在香港，繼續改善盈利表現、增加市場佔有率及鞏固生力品牌的市場領導地位。
- 在華南，繼續加強生力品牌價值及鞏固龍啤品牌的增長。

展望將來，我們會審慎，但對來年香港及華南擁有正面的經營環境表示樂觀。我們承諾繼續致力增加股東價值及加強品牌實力。我們亦會嚴格控制成本，使各方面，尤其生產及分銷上皆達致更佳的成本效益。

最後，我們謹此對董事會的領導及支持表示衷心謝意，並感激各股東、客戶及業務伙伴的信任和支持，以及所有員工一直以來的忠誠、努力及貢獻。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

年內本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司之上市證券。

刊登年度報告

本公司二零零八年全年業績報告，將會在香港聯合交易所有限公司網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(info.sanmiguel.com.hk)內刊登。

承董事會命
蔡啟文
主席

香港，二零零九年四月二十九日

(本公佈內所有幣值，除特別註明，均以港幣計算。)

於本公佈日期，本公司董事成員包括執行董事譚嘉源先生；非執行董事蔡啟文先生(主席)，郭嘉寧先生(副主席)、凱顧思先生、Minerva Lourdes B. Bibonia女士、張元德先生、Thelmo Luis O. Cunanan Jr.先生及Jesusa Victoria Hernandez-Bautista女士；獨立非執行董事李國寶爵士、Romulo L. Neri先生、吳維新先生及施雅高先生。