



# Sinotronics Holdings Limited

## 華翔微電子控股有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1195)

### 截至二零零六年六月三十日止年度 全年業績公佈

#### 財務概要

華翔微電子控股有限公司(「本公司」或「華翔微電」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)根據香港公認會計原則編製之截至二零零六年六月三十日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零零五年六月三十日止年度同期之比較數字。本集團截至二零零六年六月三十日止年度之初步業績公佈中之數字已由本公司核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)與載於本集團本年度之經審核財務報表之數額比較，有關數額相符一致。畢馬威會計師事務所於此方面之工作乃有限度，並不構成一項核數、審閱或其他保證，因此核數師對本公佈並不發表任何保證意見。

#### 綜合收益表

截至二零零六年六月三十日止年度

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
營業額	3	525,953	369,787
銷售成本		(339,663)	(222,783)
毛利		186,290	147,004
其他收入		8,731	2,948
分銷成本		(6,499)	(3,901)
行政開支		(24,994)	(27,599)
其他經營開支		(977)	(6,163)
經營溢利		162,551	112,289
融資成本	4(a)	(33,239)	(8,787)
應佔聯營公司溢利減虧損		—	6,655
出售聯營公司之虧損		—	(5,065)

除稅前溢利	4	<b>129,312</b>	105,092
所得稅	5	<b>(21,225)</b>	(18,274)
本年度溢利		<b>108,087</b>	86,818
下列應佔：			
本公司權益持有人		<b>101,816</b>	80,427
少數股東權益		<b>6,271</b>	6,391
本年度溢利		<b>108,087</b>	86,818
本年度應佔股息：	6		
資產負債表日後擬派之末期股息		<b>19,942</b>	17,349
每股盈利	7		
基本		<b>22分</b>	17分
攤薄 (二零零五年：重列)		<b>21分</b>	17分

**綜合資產負債表**  
於二零零六年六月三十日

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>331,957</b>	193,529
根據經營租賃持作自用之租賃土地權益		<b>17,616</b>	2,653
購買物業、廠房及設備之按金		<b>1,765</b>	9,123
遞延稅項資產		<b>3,430</b>	2,905
		<b>354,768</b>	208,210
<b>流動資產</b>			
買賣證券		<b>102</b>	192
存貨		<b>28,464</b>	21,237
貿易及其他應收款項	9	<b>240,219</b>	180,110
已抵押銀行存款		—	5,329
現金及現金等值項目		<b>572,803</b>	540,915
		<b>841,588</b>	747,783

<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	10	<b>175,729</b>	101,139
短期銀行貸款		<b>199,391</b>	110,657
融資租賃承擔		<b>6,257</b>	9,899
稅項		<b>5,499</b>	6,359
可換股債券		<b>71,326</b>	—
		<b>458,202</b>	228,054
<b>流動資產淨值</b>		<b>383,386</b>	519,729
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>738,154</b>	727,939
<b>非流動負債</b>			
非即期銀行貸款		<b>30,000</b>	33,134
融資租賃承擔		<b>6,878</b>	3,083
可換股債券		—	69,228
		<b>36,878</b>	105,445
<b>資產淨值</b>		<b>701,276</b>	622,494
<b>股本及儲備</b>			
股本		<b>49,568</b>	49,568
儲備		<b>620,465</b>	547,078
<b>母公司權益持有人應佔總權益</b>		<b>670,033</b>	596,646
<b>少數股東權益</b>		<b>31,243</b>	25,848
<b>總權益</b>		<b>701,276</b>	622,494

附註：

## 1. 合規聲明

該等財務報表已根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「HKFRSs」），此統稱包括所有適用香港財務報告準則、香港會計準則（「HKAS」）及詮釋、香港公認之會計原則及香港公司條例之披露規定編製而成。該等財務報表亦已符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

就於二零零五年七月一日生效或之後開始之會計期間可提早採納之新增及經修訂HKFRSs，本集團已於截至二零零五年六月三十日止年度之財務報表提早採納。

## 2. 收入確認

如經濟利益可能流入本集團，以及收入及成本(如適用)得以可靠計算，收入乃按下列方式於收益表中確認：

### (i) 銷售貨品

收入於交付貨品且所有權已轉移時確認。收入不包括增值稅，並於扣除任何貿易折扣後列賬。

### (ii) 加工服務收入

加工服務收入於提供服務時確認。

### (iii) 利息收入

利息收入於採用實際利率法計算時確認。

## 3. 營業額

本公司乃一投資控股公司，而本集團主要從事製造及銷售印製線路板(「PCBs」)、PCBs裝配產品及提供表面裝嵌技術(「SMT」)加工服務。

營業額指售予客戶之貨品之銷售價值，不包括增值稅，且入賬時已扣除所有退貨及貿易折扣及來自SMT加工服務之服務收入。年內於營業額確認之各主要收入類別金額如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
銷售PCBs	454,784	360,855
銷售PCBs裝配產品	45,363	8,932
SMT加工服務收入	25,806	—
	<u>525,953</u>	<u>369,787</u>

## 4. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
(a) 融資成本：		
五年內須悉數清還之銀行貸款利息	11,923	6,939
融資租賃承擔之融資成本	1,217	659
五年內須悉數清還之可換股債券利息	6,002	1,090
衍生金融工具公平值調整	13,966	—
其他借貸成本	131	99
	<u>33,239</u>	<u>8,787</u>
借貸成本總額		

(b) 員工成本：#

定額供款計劃之供款	3,434	1,800
僱員購股權福利	—	1,496
薪金、工資及其他福利	25,414	14,527
	<u>28,848</u>	<u>17,823</u>

(c) 其他項目：

存貨成本 #	339,663	222,783
根據經營租賃持作自用之租賃土地權益攤銷#	276	131
折舊#		
— 擁有固定資產	15,695	16,064
— 根據融資租賃持作自用之資產	3,258	60
物業之經營租賃成金#	1,787	663
研究及開發成本	—	673
核數師酬金		
— 核數服務	1,980	1,435
— 其他服務	50	—
貿易及其他應收款項減值虧損	2,087	3,513
撇銷壞賬	—	743
由交易證券所產生之(收益)/虧損	(10)	8

# 存貨成本包括有關員工成本、折舊開支、經營租賃開支及攤銷根據經營租賃持作自用之租賃土地權益之人民幣38,510,000元(二零零五年：人民幣27,483,000元)，有關金額亦已計入上文或附註4(b)就各有關開支分別披露之個別總金額內。

## 5. 綜合收益表內之所得稅

綜合收益表內之稅項指：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
即期稅項 — 海外		
中國企業所得稅撥備	21,756	21,464
過往年度超額撥備	—	(285)
	<u>21,756</u>	<u>21,179</u>
遞延稅項		
暫時差異的產生及撥回	(531)	(2,905)
	<u>21,225</u>	<u>18,274</u>

附註：

(i) 海外所得稅

本公司於開曼群島註冊成立，獲豁免開曼群島之稅項，直至二零一九年為止。本公司之英屬處女群島附屬公司乃根據英屬處女群島之國際商業公司法註冊成立，故獲豁免繳納英屬處女群島之所得稅。

(ii) 香港利得稅

由於本集團於所呈列年度均並無產生須繳納香港利得稅之收入，故並無就香港利得稅作任何計提準備。

(iii) 中國企業所得稅

本集團之中國附屬公司須按15%之優惠稅率繳納中國企業所得稅。根據中國有關稅務規則及法規，兩間中國附屬公司可免繳中國企業所得稅至二零零七年十二月三十一日，其後三年該等公司有權減免50%中國所得稅。

## 6. 股息

(a) 本年度應付予本公司權益股東之股息

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
於結算日後擬派末期股息每股普通股0.035港元 (約相等於人民幣0.03605元) (二零零五年： 每股普通股0.035港元(約相等於人民幣0.0371元))	<u>19,942</u>	<u>17,349</u>

於結算日後之擬派末期股息於結算日並未確認為負債。

(b) 上一財政年度應付本公司權益股東之股息(已於年內批准及派付)

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
上一財政年度之末期股息(已於年內批准及派付) 每股普通股0.035港元(約相等於人民幣0.0364元) (二零零五年：0.035港元(約相等於每股普通股 人民幣0.0371元))	<u>17,022</u>	<u>17,349</u>

## 7. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益股東應佔溢利約人民幣101,816,000元(二零零五年：人民幣80,427,000元)及年內已發行普通股加權平均數467,625,000股(二零零五年：467,625,000股)計算。

## (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按股東應佔溢利約人民幣118,863,000元(二零零五年(經重列)：人民幣81,400,000元)，以及經調整可換股債券之利息及滙兌收益與衍生金融工具之公平值調整人民幣17,047,000元(二零零五年(經重列)：人民幣973,000元)及所有潛在攤薄股份之影響後之年內已發行普通股加權平均數561,150,000股(二零零五年(經重列)：484,280,000股)計算。

	二零零六年 千股	二零零五年 千股 (經重列)
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	467,625	467,625
因無償兌換可換股債券而視作發行之普通股	93,525	16,655
	<u>561,150</u>	<u>484,280</u>

## 8. 分部報告

分部乃本集團之某個可辨認之業務範疇，乃從事提供產品或服務(業務分部)，或從事在特定經濟環境下提供產品或服務(地區分部)，且所涉及之風險及回報均有別於其他分部。

根據本集團之內部財務申報系統，就本財務報表而言，本集團選擇以業務分部資料作基本呈報方式，而地區分部資料作為次要呈報方式。

分部資料乃按本集團之業務及地區分部呈報。本集團選擇以業務分部資料作基本呈報方式，理由為業務分部對其作出營運及財務決定影響較大。

### 業務分部

本集團包括以下主要業務分部：

PCBs	： 製造及銷售PCBs
PCBs裝配產品	： 製造及銷售PCBs裝配產品
SMT加工	： 提供表面裝嵌技術加工服務

	PCBs		PCBs裝配產品		SMT加工		分部間對銷		未分配		綜合	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
來自外部顧客之收入	454,784	360,855	45,363	8,932	25,806	—	—	—	—	—	525,953	369,787
分部間收入	809	90	—	—	9	—	(818)	(90)	—	—	—	—
總計	<u>455,593</u>	<u>360,945</u>	<u>45,363</u>	<u>8,932</u>	<u>25,815</u>	<u>—</u>	<u>(818)</u>	<u>(90)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>525,953</u>	<u>369,787</u>
分部業績	165,202	127,350	1,316	(4,330)	2,879	—	—	—	—	—	169,397	123,020
未分配經營收入及開支											(6,846)	(10,731)
經營溢利											162,551	112,289
融資成本											(33,239)	(8,787)
應佔一間聯營公司												
溢利減虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,655	—	6,655
出售聯營公司之虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(5,065)	—	(5,065)

稅項											(21,225)	(18,274)
少數股東權益											(6,271)	(6,391)
除稅後溢利											<u>101,816</u>	<u>80,427</u>
折舊及攤銷	17,608	15,386	480	794	1,051	—	—	—	90	75	19,229	16,255
分部資產	1,044,274	777,679	74,757	88,771	159,134	—	(138,867)	(9,560)	57,058	99,103	1,196,356	955,993
分部負債	312,168	224,837	75,557	52,467	159,449	—	(138,867)	(9,560)	86,773	65,755	495,080	333,499
資本開支	81,655	84,761	29,991	8,065	65,581	—	—	—	—	4	177,227	92,830

## 9. 貿易及其他應收款項

列入貿易及其他應收款項之應收貿易賬款及應收票據之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
發票日期：		
— 三個月內	170,281	128,848
— 三至六個月	58,042	39,111
— 六至十二個月	1,218	3,643
— 超過十二個月	4,499	1,668
	<u>234,040</u>	<u>173,270</u>
減：減值虧損	(11,649)	(17,900)
	<u>222,391</u>	<u>155,370</u>

該等應收款項一般須於發票日期起計90至180日內償還。拖欠應收賬款達六個月以上者均須於悉數償還欠款後，方可獲本集團進一步授出信用額。

## 10. 貿易及其他應付款項

列入貿易及其他應付款項之應付貿易賬款及應付票據之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
六個月內到期或按要求償還	79,506	47,777
六個月後但一年內到期	2,394	542
一年後到期	284	—
	<u>82,184</u>	<u>48,319</u>



## 11. 比較數據

附註6(a)所載之每股攤薄盈利及相關資料已因非蓄意錯誤而作出調整。

## 股息

董事會建議派付截至二零零六年六月三十日止年度每股0.035港元(約相等於人民幣0.03605元)之末期股息(二零零五年：0.035港元(約相等於人民幣0.0371元))。末期股息須待股東在二零零六年十二月二十二日舉行之應屆股東週年大會上批准後，方可派付予於二零零六年十二月二十二日名列本公司股東名冊之股東。末期股息將於二零零七年一月十八日前後派付。

## 暫停股份過戶登記

本公司將於二零零六年十二月十八日至二零零六年十二月二十二日(包括首尾兩天)暫停股份過戶登記，期間將不會辦理股份過戶手續。為確保有資格收取末期股息，所有過戶文件連同有關股票及過戶表格，須於二零零六年十二月十五日下午四時前送達本公司之香港股份過戶登記分處香港證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 管理層討論與分析

### 業績

本集團於截至二零零六年六月三十日止年度之財務表現錄得穩定增長，營業額及純利均錄得雙位數字之增長。於回顧年度，本集團之營業額為人民幣525,953,000元(二零零五年：人民幣369,787,000元)，較去年同期增長約42.2%。本集團於年內得以達致令人滿意之成績，主要因為兩家附屬公司之使用率及產能增加，以擴大經營範圍並獲得更大之規模經濟。

於回顧年度之毛利約達人民幣186,290,000元，而去年則約為人民幣147,004,000元。整體毛利率下降是由於原材料價格上升、產品組合改變及兩家附屬公司之產能使用率低於以往之附屬公司所致。經營溢利及權益持有人應佔溢利分別為人民幣162,551,000元(二零零五年：人民幣112,289,000元)及人民幣101,816,000元(二零零五年：人民幣80,427,000元)，較去年同期，經營溢利增加約44.8%，而股東應佔溢利則增加約26.6%。每股盈利為人民幣22分(二零零五年：人民幣17分)。

可換股債券衍生部分之公平值變動之虧損約為人民幣13,966,000元(二零零五年：無)。撇除有關虧損，回顧年內股東應佔純利將為人民幣115,782,000元，較去年增加44.0%。

### 業務回顧

本集團主要從事生產及銷售剛性印刷線路板(「PCBs」)及撓性印刷線路板(「FPCBs」)，亦提供印刷線路板裝嵌(PCBA)及分包服務。儘管原材料之價格上漲，但由於LCDs、PSPs、

多媒體產品及手機等下游電子消費產品的整體需求強勁，加上跨國公司趨向將 EMS 外判至中國，本集團於二零零六財政年度錄得理想業績。

PCBs 之客戶採購訂單數目龐大。然而，PCBs 廠房之使用率已飽和，因此本年度該分部僅錄得6.9%之收益增長。

新 FPCBs 業務之營業額較去年增長2,201.4%。由於 EMS 之外判，FPCBs 行業普遍已轉移至中國，令 FPCBs 業務大大受惠。此外，本集團已額外取得知名國際企業如「三協精機」(Sankyo Seiki Management Co., Ltd) 、JVC 及「信利半導體」(Truly Semiconductors Ltd) 等的資格認定，令訂單數目增加。

本集團 PCBA 業務之營業額亦錄得驕人增長，較去年增加404.5%，引證本集團為 PCBs 業提供一站式解決方案之成功策略。

## 分部資料

分部資料乃就本集團之業務及地區分部呈報。本集團選擇以業務分部資料作基本申報方式，理由為業務分部對本集團在作出營運及財務決策上較為適切。

### 剛性印刷線路板

於回顧年度，PCBs 之銷售額為人民幣382,498,000元(二零零五年：人民幣357,714,000元)，佔本集團總營業額約72.7%。本業務分部帶來之經營溢利為人民幣157,080,000元(二零零五年：人民幣141,740,000元)，較去年上升10.8%。

### 撓性印刷線路板

FPCBs 之總銷售額約達人民幣72,286,000元(二零零五年：人民幣3,141,000元)，佔回顧年度本集團總營業額約13.8%。經營溢利約為人民幣8,122,000元(二零零五年：人民幣(14,390,000)元)。FPCBs 分部是本集團之主要收益來源之一，主要針對韓國及日本客戶。自本集團於二零零五年一月開始全面投產以來，FPCBs 之銷售額急速增長。鑑於 FPCBs 之用途廣泛及需求強勁，本業務分部已大幅提升本集團之整體溢利。

### 剛性印刷線路板裝嵌

PCBA 服務為本集團之業務提供主要競爭優勢，鞏固本集團一站式 EMS 供應商之地位。本分部是僅次於 FPCBs 之第二快速增長分部。於回顧年度 PCBA 之營業額約為人民幣45,363,000元(二零零五年：人民幣8,932,000元)，佔本集團總銷售額約8.6%，而經營溢利則約為人民幣1,316,000元(二零零五年：人民幣(4,330,000)元)。

### 提供 SMT 加工服務

此業務分部之營業額為人民幣25,806,000元(二零零五年：零元)，佔本集團總營業額4.9%；而經營溢利則為人民幣2,879,000元(二零零五年：零元)。

按地區劃分，於回顧年度，中國（不包括香港及台灣）仍然是本集團最大的銷售分部，佔本集團所賺取之營業額約83.8%（二零零五年：83.0%）；而本集團約8.0%（二零零五年：10.6%）之營業額，乃來自澳洲之銷售額。德國、香港、台灣及其他國家之銷售額佔本集團餘下約8.2%（二零零五年：6.4%）營業額。

## 生產設施

本集團目前於中國福建及廣東省經營三間生產廠房。個別廠房之詳情如下：

### 福建省福強廠房

此生產廠房位於福建省福強市，主要生產剛性 PCBs，包括雙面及多層 PCBs。採用高混合、低產量策略，福強廠房專門負責生產週期之前期階段。本集團成功將該廠房之生產能力提升至每月生產40,000平方米PCBs，產能已接近飽和。

### 福建省雙翔電子

為配合本集團成為「一站式」EMS 供應商之目標，本集團已致力維持及擴充其裝嵌生產線。該廠房位於福建省馬尾市，具備六條 SMT 生產線及兩條 MI 生產線，主要負責進行 PCBA 及 SMT 加工服務，包括設計子系統、生產模範樣本、小量生產及測試服務。

### 廣東省雙鴻電子

FPCBs 是本集團增長最快速之分部之一。該廠房位於廣東省惠州市，產能已達每月10,000平方米。

## 未來展望

電子產品之強勁需求以及 EMS 外判至中國之趨勢令 EMS 之前景樂觀。國際數據公司 (International Data Corporation) 預期全球 EMS 解決方案供應商之總收入將按複合年增長率10.2%由二零零二年之89,000,000,000美元增加至二零零七年之400,000,000,000美元，並預測中國之 EMS 行業將由二零零二年至二零零七年按複合年增長率29.7%增長，於二零零七年前將佔全球 EMS 行業之38%。根據 BPA Consulting，中國之 PCB 需求預期按年增長率15.2%由二零零三年之6,850,000,000美元增長至二零零八年之13,880,000,000美元。其亦預期中國市場（世界最大市場）其後將佔全球需求約三分之一。

作為業內少數一站式解決方案供應商之先驅，管理層相信本集團正具備優勢，能把握及享有日後增長之商機。

近年，全球對小巧、纖薄、多功能及可攜式電子設備之需求殷切，從而刺激對 FPCBs 之需求。管理層認為本集團仍有空間擴展市場及提升經營效率。本集團計劃於未來年度內安裝新生產設施，以於下一個財政年度提升每月產能50%至15,000平方米。

在 PCBA 業務方面，本集團計劃於下一個財政年度在雙翔電子廠房之現有六條 SMT 生產線以外多安裝兩條 SMT 生產線。

為應付 PCBs 需求不斷增加，本集團已收購新地盤以興建名為海創之第二家廠房。新廠房預期於二零零九財政年度開始生產 PCBs，PCBs 之每月總產量預期將達到60,000平方米。

本集團將繼續物色策略性收購合併之機遇，以作進一步擴展。此舉不僅能提升生產能力，亦能擴闊客戶基準及為客戶提供範圍廣泛之增值服務。

管理層有信心本集團來年將可繼續錄得增長，並可進一步增加股東之回報。

### **流動資金、財務資源及資本架構**

截至二零零六年六月三十日止年度，本集團主要以內部資源、銀行備用額及可換股債券應付營運資金所需。

於二零零六年六月三十日，本集團之現金及現金等值項目、流動資產淨值及資產總值減流動負債分別為人民幣572,803,000元(二零零五年：人民幣540,915,000元)、人民幣383,386,000元(二零零五年：人民幣519,729,000元)及人民幣738,154,000元(二零零五年：人民幣727,939,000元)。

於二零零六年六月三十日，本集團之借款總額(不包括融資租賃承擔)為人民幣300,717,000元(二零零五年：人民幣213,019,000元)，包括已動用之銀行貸款備用額人民幣229,391,000元(二零零五年：人民幣143,791,000元)及可換股債券人民幣71,326,000元(二零零五年：人民幣69,228,000元)，已動用銀行貸款總額中，其中人民幣199,391,000元(二零零五年：人民幣110,657,000元)為短期貸款，餘下人民幣30,000,000元(二零零五年：人民幣33,134,000元)則為長期貸款。此等已動用之銀行貸款包括人民幣8,293,000元由應收票據作抵押及人民幣144,800,000元由本公司提供之公司擔保作抵押及餘額人民幣76,298,000元。此外，本集團有未提取訂約借款備用額人民幣40,000,000元(二零零五年：人民幣8,385,000元)，並已符合其一切先決條件，以及融資租賃承擔人民幣13,135,000元(二零零五年：人民幣12,982,000元)，以港元列賬。借款總額主要用作業務拓展、資本開支及營運資金用途。本集團之短期及長期借款主要分別以人民幣及美元列值。貸款備用額以一般市場息率借予本集團。

於二零零六年六月三十日，本集團股東權益增加人民幣73,387,000元至人民幣670,033,000元(二零零五年：人民幣596,646,000元)。於二零零六年六月三十日，本集團之資本負債比率(以流動負債加非流動負債除以股東權益計算)約為0.74(二零零五年：0.56)。

### **重大投資**

除本管理層討論與分析另作披露外，本集團並無持有其他重大投資。

### **收購及出售附屬公司及聯營公司**

於截至二零零六年六月三十日止年度，本集團並無重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

## 僱傭資料

於二零零六年六月三十日，本集團合共聘用1,550名僱員(二零零五年：1,200名)。本集團之政策乃定期檢討其僱員薪酬水平及表現花紅制度，以確保酬金政策於相關行業具有競爭力。截至二零零六年六月三十日止年度，僱用成本(包括董事酬金)約為人民幣28,848,000元。為使員工、董事及顧問之利益與本集團一致，購股權已根據本公司之二零零三年購股權計劃(「二零零三年計劃」)授予員工、董事及顧問。於二零零六年六月三十日尚有4,000,000份購股權未行使。

## 本集團之資產抵押

於二零零六年六月三十日，本集團並無資產抵押。

## 未來重大投資計劃及預計資金來源

除本管理層討論與分析另作披露外，於二零零六年六月三十日，本集團概無未來重大投資計劃。

管理層將繼續關注業界情況及定期檢討其業務拓展計劃，採取必需的措施以符合本集團之最佳利益。

## 滙率波動風險

於截至二零零六年六月三十日止年度，鑑於本集團之貨幣資產及負債大部份以港元、美元及人民幣列值，而本集團主要以港元、美元及人民幣(全部均為於回顧年度相對穩定之貨幣)進行業務交易，故只經歷輕微的滙率波動。本集團認為，鑑於其滙率風險極低，故本集團並無使用任何金融工具作對沖之用。

## 資本承擔

於二零零六年六月三十日，就資本開支而言，本集團財務報表中已訂約之資本承擔約為人民幣100,702,000元。

## 或然負債

於二零零六年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

## 結算日後事項

- (a) 於結算日後，所有可換股債券均兌換為本公司85,544,000股普通股。
- (b) 於結算日後，董事建議派發末期股息。進一步詳情載於附註6(a)。
- (c) 於二零零六年九月四日，董事已向合資格參與者授予可認購合共12,000,000股股份之購股權，涉及金額約2,000,000港元。

## 企業管治

本集團竭力履行法定及規定之企業管治標準，並遵守企業管治原則，以可信、開明、獨立、公平及承擔為重。

本集團於截至二零零六年六月三十日止年度一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」），惟第A.4.1條守則條文規定本公司全體獨立非執行董事並無按指定任期獲委任，但須根據本公司之章程細則輪值告退及於股東周年大會上接受重選。

### 薪酬委員會

本公司已於二零零五年十一月成立薪酬委員會，其職權範圍之嚴格程度不遜於企業管治守則之條款。薪酬委員會負責就本公司董事及高級管理層之薪酬政策及架構向董事會提出建議，並參照本公司不時之目標檢討及釐定全體執行董事和高級管理層之薪酬。

### 審核委員會

本公司已於二零零一年五月成立審核委員會，其書面職權範圍修訂至與企業管治守則所載條文大致相同。在集團審核範圍以內事項，審核委員會擔任董事會與本公司核數師之間之重要聯繫橋樑。審核委員會之職責為審閱及討論本公司外部審核及風險評估之成效，以及本公司年度報告及賬目以及中期報告，並向董事會提供建議及意見。審核委員會亦負責檢討及監督本集團之財務申報及內部監控。審核委員會已審閱本公司截至二零零六年六月三十日止年度之經審核財務報表。

## 購買、出售或贖回上市證券

截至二零零六年六月三十日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

代表董事會  
主席  
林萬強

香港，二零零六年十月十九日

於本公佈刊發日期，董事會成員包括執行董事林萬強先生、劉兆才先生、項松先生及唐耀安先生；以及獨立非執行董事潘昌馳先生、蔡訓善先生及張全先生。

\* 僅供識別

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。