



理文造紙有限公司*

Lee & Man Paper Manufacturing Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號: 2314)

年度業績公布 截至二零零九年三月三十一日止年度

財務摘要

- 營業額上升7.3%至96.49億港元
- 股東應佔盈利下跌79.0%至3.02億港元
- 每股基本盈利下跌79.0%至26.56港仙

年度業績

理文造紙有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公布,本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零九年三月三十一日止年度經審核簡明綜合業績如下:

綜合收益表

截至二零零九年三月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|--------------------|----|--------------|--------------|
| 收入 | 3 | 9,649,365 | 8,996,113 |
| 銷售成本 | | (8,606,348) | (6,843,488) |
| 毛利 | | 1,043,017 | 2,152,625 |
| 其他收入 | | 190,422 | 221,099 |
| 因衍生財務工具公平值變動產生的淨虧損 | | (10,919) | (177,552) |
| 出售附屬公司虧損 | | (1,820) | — |
| 分銷及銷售費用 | | (253,244) | (272,326) |
| 行政費用 | | (411,143) | (338,313) |
| 應佔聯營公司虧損 | | — | (1) |
| 財務成本 | | (218,843) | (86,386) |
| 除稅前盈利 | | 337,470 | 1,499,146 |
| 利得稅支出 | 4 | (37,111) | (68,026) |
| 年度盈利 | 5 | 300,359 | 1,431,120 |
| 應佔: | | | |
| 公司股益持有人 | | 302,117 | 1,441,329 |
| 少數股益 | | (1,758) | (10,209) |
| | | 300,359 | 1,431,120 |
| 股息 | 6 | 170,607 | 409,233 |
| | | 港仙 | 港仙 |
| 每股盈利 | 7 | | |
| — 基本 | | 26.56 | 127.22 |
| — 攤薄 | | 26.56 | 126.66 |

綜合資產負債表

二零零九年三月三十一日

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|----------------------|----|-------------------|-------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 12,222,870 | 10,005,464 |
| 預付租賃款項 | | 336,513 | 323,705 |
| 購置物業、廠房及設備及土地使用權所付訂金 | | 314,951 | 918,844 |
| 聯營公司權益 | | — | — |
| 遞延稅項資產 | | 55,000 | 29,796 |
| 退休福利資產 | | 202 | 728 |
| | | 12,929,536 | 11,278,537 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 1,635,918 | 2,499,167 |
| 預付租賃款項 | | 14,018 | 17,045 |
| 應收貿易及其他賬款 | 8 | 2,146,879 | 2,727,887 |
| 應收聯營公司款項 | | 253,999 | 141,936 |
| 應收有關連公司款項 | | 22,129 | 6,516 |
| 衍生財務工具 | | 5,064 | 25,224 |
| 可退回稅項 | | 7,664 | — |
| 有限制銀行存款 | | 1,908 | 489 |
| 銀行結餘及現金 | | 1,659,444 | 318,188 |
| | | 5,747,023 | 5,736,452 |
| 流動負債 | | | |
| 衍生財務工具 | | 97,854 | 192,544 |
| 應付貿易及其他賬款 | 9 | 848,933 | 1,391,649 |
| 應付稅項 | | 5,259 | 5,452 |
| 銀行及其他借貸 | | 4,738,379 | 2,781,310 |
| | | 5,690,425 | 4,370,955 |
| 流動資產淨值 | | 56,598 | 1,365,497 |
| 資產總值減流動負債 | | 12,986,134 | 12,644,034 |
| 非流動負債 | | | |
| 衍生財務工具 | | 139,347 | 162,307 |
| 其他賬款 | | 364,042 | — |
| 銀行及其他借貸 | | 3,803,321 | 4,319,534 |
| 遞延稅項負債 | | 212,579 | 108,470 |
| 退休福利負債 | | — | 19,414 |
| | | 4,519,289 | 4,609,725 |
| | | 8,466,845 | 8,034,309 |
| 股本及儲備 | | | |
| 股本 | | 113,738 | 113,738 |
| 儲備 | | 8,353,107 | 7,930,873 |
| 歸屬於公司權益持有人 | | 8,466,845 | 8,044,611 |
| 少數權益 | | — | (10,302) |
| 總權益 | | 8,466,845 | 8,034,309 |

附註：

1. 應用新訂及經修訂之香港財務報告準則

於本年度，本集團應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈於現時或已經生效之修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」）。

| | |
|--------------------------------|---|
| 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號（修訂） | 重新分類財務資產 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第12號 | 服務經營權安排 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第14號 | 香港會計準則第19號 — 界定利益資產的限額、 最低資金規定及其相互關係 |

採用新香港財務報告準則，並無對現行或過往會計期間之業績編製及呈報方式產生重大影響，因此，毋須對過往期間作出任何調整。

2. 主要會計政策

綜合財務報表按歷史成本法編製，惟按公平值計量之若干財務工具除外，詳見下文之會計政策。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會發出之香港財務準則編製。另外，綜合財務報表已包括聯交所上市規則及香港公司條例所監管下須予披露資料。

3. 業務及地域分部

業務分部

就管理而言，本集團現經營兩個業務：生產及銷售紙張、生產及銷售木漿。該等業務為本集團申報其主要分類資料之基準。

該等商業分類資料(業務之間銷售是參考普遍市場價格收取)呈報如下:

二零零九年

收益表

| | 紙張 千港元 | 木漿 千港元 | 刪除 千港元 | 綜合 千港元 |
|--------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| 收入 | | | | |
| 對外銷售 | 9,280,495 | 368,870 | — | 9,649,365 |
| 業務之間銷售 | — | 138,237 | (138,237) | — |
| | <u>9,280,495</u> | <u>507,107</u> | <u>(138,237)</u> | <u>9,649,365</u> |
| 分類業績 | <u>534,036</u> | <u>(52,468)</u> | <u>—</u> | 481,568 |
| 因衍生財務工具公平值變動產生的淨虧損 | | | | (10,919) |
| 未分類之公司收入 | | | | 91,708 |
| 未分類之公司支出 | | | | (6,044) |
| 財務成本 | | | | <u>(218,843)</u> |
| 稅前溢利 | | | | 337,470 |
| 利得稅開支 | | | | <u>(37,111)</u> |
| 本年度溢利 | | | | <u>300,359</u> |

資產及負債

| | 紙張 千港元 | 木漿 千港元 | 綜合 千港元 |
|----------------------|--------------|-----------|--------------------------|
| 資產 | | | |
| 分類資產 | 15,859,474 | 582,539 | 16,442,013 |
| 未分類之公司資產 | | | <u>2,234,546</u> |
| 綜合總資產 | | | <u><u>18,676,559</u></u> |
| 負債 | | | |
| 分類負債 | 329,975 | 8,246 | 338,221 |
| 未分類之公司負債 | | | <u>9,871,493</u> |
| 綜合總負債 | | | <u><u>10,209,714</u></u> |
| 其他資料 | | | |
| | 紙張 千港元 | 木漿 千港元 | 綜合 千港元 |
| 新添預付租賃款項 | 17,578 | — | 17,578 |
| 預付租賃款項攤銷 | 21,590 | — | 21,590 |
| 資本性支出 | 2,021,729 | 437,113 | 2,458,842 |
| 購買物業、廠房及設備及土地使用權所付訂金 | 314,951 | — | 314,951 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 398,040 | 7,531 | 405,571 |
| 出售物業、廠房及設備產生的虧損 | <u>8,293</u> | <u>—</u> | <u>8,293</u> |

二 零 零 八 年

收 益 表

| | 紙張 千港元 | 木漿 千港元 | 刪 除 千港元 | 綜 合 千港元 |
|--------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|
| 收 入 | | | | |
| 對外銷售 | 8,403,963 | 592,150 | — | 8,996,113 |
| 業務之間銷售 | — | 382,002 | (382,002) | — |
| | <u>8,403,963</u> | <u>974,152</u> | <u>(382,002)</u> | <u>8,996,113</u> |
| 分 類 業 績 | <u>1,611,009</u> | <u>74,147</u> | <u>—</u> | 1,685,156 |
| 因衍生財務工具公平值變動產生的淨虧損 | | | | (177,552) |
| 未分類之公司收入 | | | | 81,280 |
| 未分類之公司支出 | | | | (3,351) |
| 應佔聯營公司虧損 | | | | (1) |
| 財務成本 | | | | <u>(86,386)</u> |
| 稅前溢利 | | | | 1,499,146 |
| 利得稅開支 | | | | <u>(68,026)</u> |
| 本年度溢利 | | | | <u>1,431,120</u> |
| 資 產 及 負 債 | | | | |
| | 紙張 千港元 | 木漿 千港元 | | 綜 合 千港元 |
| 資 產 | | | | |
| 分類資產 | 15,672,449 | 333,074 | | 16,005,523 |
| 未分類之公司資產 | | | | <u>1,009,466</u> |
| 綜合總資產 | | | | <u>17,014,989</u> |
| 負 債 | | | | |
| 分類負債 | 700,024 | 47,719 | | 747,743 |
| 未分類之公司負債 | | | | <u>8,232,937</u> |
| 綜合總負債 | | | | <u>8,980,680</u> |

其他資料

| | 紙張 千港元 | 木漿 千港元 | 綜合 千港元 |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| 新添預付租賃款項 | 80,816 | — | 80,816 |
| 預付租賃款項攤銷 | 19,139 | — | 19,139 |
| 資本性支出 | 4,240,308 | 77,995 | 4,318,303 |
| 購買物業、廠房及設備及土地使用權所付訂金 | 918,844 | — | 918,844 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 256,816 | 11,270 | 268,086 |
| 出售物業、廠房及設備產生的虧損 | 166 | — | 166 |

地域分部

下表是按地區市場根據客戶所在地區(其餘主要包括中國以外的亞洲國家)劃分本集團銷售的分析。

| | 按地區市場劃分的銷售收入 | |
|---------------------|------------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 中華人民共和國(「中國」), 香港除外 | 9,243,796 | 7,686,882 |
| 伊朗 | 14,361 | 88,947 |
| 阿拉伯聯合酋長國 | 3,283 | 48,880 |
| 美國 | 3,032 | 84,597 |
| 歐洲 | — | 188,822 |
| 其他 | 384,893 | 897,985 |
| | 9,649,365 | 8,996,113 |

按資產所在地區分析的分類資產賬面值及資本性開支如下:

| | 分部資產賬面值 | | 資本性開支 | |
|----|-------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 中國 | 14,731,650 | 15,242,809 | 2,068,782 | 4,178,226 |
| 越南 | 484,207 | 424,154 | 389,811 | 62,068 |
| 美國 | — | 333,075 | — | 77,995 |
| 香港 | 1,226,156 | 5,485 | 249 | 14 |
| | 16,442,013 | 16,005,523 | 2,458,842 | 4,318,303 |

4. 利得稅開支

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 稅項開支包括： | | |
| 現有稅項 | | |
| — 中國企業所得稅 | 7,850 | 14,997 |
| — 海外所得稅 | 41 | 61 |
| 去年過度撥備 | | |
| — 中國企業所得稅 | — | (3,721) |
| 遞延稅項 | 29,220 | 56,689 |
| | <u>37,111</u> | <u>68,026</u> |

集團之利潤乃根據其利潤產生的營運地方繳納稅項。其他管轄地區的稅項按個別管轄地區之課稅率計算如下。

中國

位於中國的附屬公司於各自首個獲利年度起，免繳中國企業所得稅兩年，其後三年半免（「稅務優惠」）。

截至二零零九年三月三十一日止年度內，本集團其餘的中國附屬公司均全部處於稅務豁免期，因此毋須繳納中國企業所得稅，除下列例外：

附屬公司廣東理文造紙有限公司（「廣東理文」）之稅項豁免期已於二零零八年十二月三十一日屆滿，而其由二零零九年一月一日至二零一一年十二月三十一日期間之適用優惠稅率為12.5%。此外，根據中國稅務機關之批准，廣東理文因購買中國所製造機器及設備獲授稅項抵免。廣東理文於本年度須繳納稅款已藉該等稅項抵免全數抵銷。

附屬公司江蘇理文造紙有限公司（「江蘇理文」）之稅項豁免期已於二零零六年十二月三十一日屆滿，而其於二零零八及二零零九曆年須分別按已減免稅率9%及10%繳稅。

附屬公司東莞理文造紙廠有限公司（「東莞理文」）稅務優惠期已於二零零五年十二月三十一日屆滿，故須就二零零八及二零零九曆年分別按優惠稅率18%及20%繳稅。根據中國國務院所批出國法[2007] 39號，由於東莞理文之投資超過三千萬美元，可收回投資屬長倉，故其有權享有該稅務優惠。

於二零零七年三月十六日，中國就中國國家主席第63號命令，頒佈企業所得稅法（「稅法」）。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈稅法執行規例。稅法及執行規例將統一本集團之中國附屬公司之稅率為25%，於稅務優惠期屆滿後開始，而江蘇理文及東莞理文之稅率將以五年逐漸遞增為基礎。

馬來西亞

馬來西亞的附屬公司與集團內其他非馬來西亞公司進行離岸貿易業務。所以，附屬公司為拉布安合資格的離岸貿易公司，需每年繳納20,000馬幣的定額稅。

澳門

澳門附屬公司根據第58/99/M號法令註冊，均可免繳澳門補充稅（澳門所得稅），前提是不得向澳門本土公司出售產品。

美國

美國的附屬公司須分別按35%及8.84%繳納聯邦所得稅及加利福尼亞州所得稅（統稱「美國所得稅」）。本年度並無計提美國所得稅撥備。

越南

越南附屬公司須按不多於25%繳納越南企業所得稅。由於越南附屬公司於本年度產生虧損，故並無計提越南企業所得稅撥備。

5. 年度盈利

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 年度溢利經扣除： | | |
| 董事酬金 | 9,022 | 8,265 |
| 員工薪金及其他福利，不包括董事 | 360,811 | 314,612 |
| 以股權支付款項，不包括董事 | 4,800 | 8,224 |
| 退休福利計劃供款，不包括董事 | 17,045 | 14,070 |
| 員工成本總額 | <u>391,678</u> | <u>345,171</u> |
| 預付租賃款項攤銷 | 21,590 | 19,139 |
| 核數師酬金 | 3,752 | 2,953 |
| 存貨成本確認為支出（註） | 8,606,348 | 6,843,488 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 405,571 | 268,086 |
| 出售物業、廠房及設備產生的虧損 | 8,293 | 166 |
| 土地及樓宇的經營租賃租金 | <u>6,768</u> | <u>8,535</u> |

註：銷售成本已計入42,000,000港元（二零零八年：無）之存貨撇減金額。

6. 股息

二零零九年
千港元

二零零八年
千港元

認可之股息分配如下：

二零零八年派發末期股息每股0.10港元(二零零八年：

二零零七年末期股息0.20港元)

113,738 227,316

二零零九年派發中期股息每股0.05港元(二零零八年：

二零零八年中期股息0.16港元)

56,869 181,917

170,607 **409,233**

截至二零零九年三月三十一日止或自結算日起董事會不建議派付末期股息(二零零八年：建議二零零八年末期股息0.10港元)。

7. 每股盈利

年內公司權益持有人的每股基本及攤薄盈利乃以下列數據為基準計算：

二零零九年
千港元

二零零八年
千港元

用以計算每股基本盈利的盈利

302,117 1,441,329

普通股潛在的攤薄影響：

可換股債券利息

— 2,082

可換股債券內含衍生工具公平值變動而產生的得益

— (3)

用以計算每股攤薄盈利的盈利

302,117 **1,443,408**

二零零九年
股份數目

二零零八年
股份數目

用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數

1,137,380,412 1,132,949,789

普通股潛在攤薄影響：

購股權

— 2,655,629

可換股債券

— 3,949,263

用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數

1,137,380,412 **1,139,554,681**

截至二零零九年三月三十一日止年度之每股攤薄盈利計算並無估計集團尚未行使之購股權會獲行使，因為該購股權之行使價比市場平均價格為高。

8. 應收貿易賬款及應收其他款項

應收貿易賬款及應收其他款項已計入應收貿易賬款及票款1,387,512,000港元(二零零八年:2,234,782,000港元)。

本集團一般給予客戶的信貸期為60日至90日。應收貿易賬款及票款的賬齡分析如下:

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|----------|------------------|------------------|
| 賬齡: | | |
| 少於30日 | 990,808 | 1,257,486 |
| 31日-60日 | 316,046 | 545,117 |
| 61日-90日 | 54,140 | 286,433 |
| 90日-120日 | 13,779 | 73,753 |
| 120日以上 | 12,739 | 71,993 |
| | <u>1,387,512</u> | <u>2,234,782</u> |

9. 應付賬款及其他款項

應付賬款及其他款項已計入應付賬款及票款338,221,000港元(二零零八年:747,743,000港元)。

貿易購買之平均賒賬期由30至60日不等。應付賬款及票款之賬齡分析如下:

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|---------|----------------|----------------|
| 賬齡: | | |
| 少於30日 | 232,636 | 665,148 |
| 31日-60日 | 44,888 | 48,584 |
| 61日-90日 | 15,041 | 17,161 |
| 90日以上 | 45,656 | 16,850 |
| | <u>338,221</u> | <u>747,743</u> |

末期股息

董事會不建議派發截至二零零九年三月三十一日之末期股息。

業務回顧及展望

業務回顧

於2008/09年財政年度，本集團錄得營業額96.49億港元及股東應佔盈利3.02億港元。期內，受全球金融海嘯之影響，市場急劇萎縮，銷售價格驟降，令集團在第三季度遭遇了前所未有的虧損，以致影響全年業績。

廣東洪梅工廠的第十二號造紙機及重慶廠的第十三號造紙機於本年度投產，使集團的年總產能達至376萬噸。現時全球經濟已逐步好轉，集團業務在董事局領導和全體職員的共同努力下於第四季度已經恢復正常，相信前景樂觀。

展望

本集團最艱難的時段已逐步過去，重慶工廠年產16.5萬噸的木漿生產線已進入試產階段。在不增加負債率的前提下，將積極規劃設計第十六號造紙機，以滿足市場需求，並充分利用集團的林漿資源優勢，加速推進文化紙項目的發展。

在此期間，集團工作重點以降低經營成本、拓展銷售網絡、完善和增值服務體系及開發新產品為主，並更加注重改善現金流量及降低負債，妥善處理暫時擱置越南的擴展計劃及減少日常營運資金需求等，以提升集團的綜合競爭力。在順應市場需求及經濟環境的同時，為股東及潛在投資者帶來更豐厚的回報。

管理層討論及分析

經營業績

截至二零零九年三月三十一日止年度的營業額及股東應佔純利分別為96.49億港元及3.02億港元，較去年的89.96億港元及14.41億港元，分別增加7.3%及下跌79.0%。本年度的每股盈利為26.56港仙，去年則為127.22港仙。

營業額上升主要歸因於本集團第九號、第十號及第十一號造紙機已全年生產及第十二號及第十三號造紙機於本年度投產，帶動本集團箱板原紙銷量上升所致。

由於金融海嘯，市場因此急劇收縮，令集團第三季度客戶訂單驟降及加上銷售價格下跌，令集團截至二零零九年三月三十一日止純利錄得重大跌幅。

分銷及銷售費用

本集團截至二零零九年三月三十一日止年度的分銷及銷售費用為2.53億港元，而截至二零零八年三月三十一日止年度為2.72億港元。截至二零零九年三月三十一日止年度的分銷及銷售費佔營業額輕微下跌至2.6%，而截至二零零八年三月三十一日止年度則為3.0%。

行政費用

本集團的行政費用分別由截至二零零八年三月三十一日止年度的3.38億港元，上升至截至二零零九年三月三十一日止年度的4.11億港元，增加約22%。行政費用有所增加，原因是本集團於年內擴充營運，以及本集團的營業額增加所致。

財務成本

截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團的財務成本為2.19億港元，而於截至二零零八年三月三十一日止年度則為86.4百萬港元。財務成本上升主要由於年內未償還平均銀行貸款增加所致。

存貨、應收賬款及應付賬款周轉期

本集團於截至二零零九年三月三十一日止年度的原料及製成品存貨周轉期分別為66日及20日，而於截至二零零八年三月三十一日止年度則分別為105日及11日。存貨周轉期大幅改善主要由於原材料及存倉期減少。

本集團於截至二零零九年三月三十一日止年度的應收賬款周轉期為41日，而於截至二零零八年三月三十一日止年度則為69日。應收賬款周轉期大幅縮短主要由於更嚴謹的監控及更有效管理應收賬款。

因本集團於年度末期時支付大部份應付賬款，所以本集團於截至二零零九年三月三十一日止年度的應付賬款周轉期為19日，而於截至二零零八年三月三十一日止年度則為37日。由於行業整合關係，本集團將有更佳議價能力，因此集團預期應付賬款周轉期亦會有所改善。

流動資金、財務資源及資本結構

於二零零九年三月三十一日，本集團的股東資金總額為84.67億港元（二零零八年三月三十一日：80.34億港元）。於二零零九年三月三十一日，本集團的流動資產達57.47億港元（二零零八年三月三十一日：57.36億港元），而流動負債則為56.90億港元（二零零八年三月三十一日：43.71億港元）。二零零九年三月三十一日的流動比率為1.01，二零零八年三月三十一日則為1.31。

本集團一般以內部產生的現金流量，以及中港兩地主要往來銀行提供的信貸備用額作為業務的營運資金。於二零零九年三月三十一日，本集團的未償還銀行貸款為85.42億港元（二零零八年三月三十一日：71.01億港元）。該筆銀行借貸由本公司若干附屬公司提供的公司擔保作為抵押。於二零零九年三月三十一日，本集團銀行結餘及現金為16.59億港元（二零零八年三月三十一日：3.18億港元）。本集團的淨資本負債比率（借貸總額減現金及現金等價物除以股東權益）由二零零八年三月三十一日的0.84減少至二零零九年三月三十一日的0.81。

本集團具備充裕的現金及可供動用的銀行備用額以應付集團的承擔及營運資金需要。

本集團的交易及貨幣資產主要以港元、人民幣或美元計值。截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團的營運或流動資金未曾因匯率波動而面臨任何重大困難或影響。截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團採用貨幣結構工具、外幣借貸或其他途徑作外幣對沖方法。

僱員

於二零零九年三月三十一日，本集團擁有逾7,000名員工。僱員薪酬維持於具競爭力水平，並會每年審閱，且密切留意有關勞工市場及經濟市況趨勢。本集團亦為僱員提供內部培訓，並按員工表現及本集團盈利發放花紅。

本集團並無出現任何重大僱員問題，亦未曾因勞資糾紛令營運中斷，在招聘及挽留經驗豐富的員工時亦不曾出現困難。本集團與僱員的關係良好。

本集團設有購股權計劃，本集團僱員可據此授購股權，以認購本公司股份。

買賣或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其附屬公司概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

本公司致力保持高水準之企業管治。董事會相信，對本集團成長及對保障及提高股東權益，完善及合理的企業管治常規實在不可或缺。本公司於回顧年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14所載之企業管治常規守則（「守則」）。

本集團管理架構以主席領導的董事會為首，其目標是持續不斷為股東創造價值。

主席負責領導董事會並監督董事會，使其得以有效發揮功能。在行政總裁及公司秘書的支持下，主席批准董事會議程，並確保妥善向董事作出簡報，且及時就一切有關董事會的事宜向董事發放充足可靠的資料。

主席與行政總裁的職務明確劃分，職務由不同人士分別擔任。行政總裁負責領導管理層，專門負責本集團的日常營運。

審核委員會

本集團審核委員會與管理層已審閱本集團截至二零零九年三月三十一日止年度之綜合財務報表、所採納之會計原則及慣例，並已討論核數、內部監控及財務報告等事宜。

董事之證券交易

本公司已於二零零四年年採納上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易之行為守則。本公司經向所有董事作出具體查詢後，全體董事皆確認於截至二零零九年三月三十一日止年度均遵守標準守則所載之規定標準。標準守則亦適用於本集團之特定高級管理層。

在聯交所網頁公布業績

詳盡業績公布（當中載有上市規則附錄16所規定的所有資料），將於稍後時間在聯交所網頁內公布。

代表董事會
李運強
主席

香港，二零零九年七月二十日

於本公布發出當日，本公司董事會成員包括四位執行董事計有李運強先生、李文俊先生、李文斌先生及李經緯先生；一位非執行董事潘宗光教授及三位獨立非執行董事計有王啟東先生、Peter A Davies先生及周承炎先生。

* 僅供識別