



美亞娛樂資訊集團有限公司

MEI AH ENTERTAINMENT GROUP LTD.

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：391)

截至二零零八年三月三十一日止年度 業績公告

美亞娛樂資訊集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈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綜合業績，連同比較數字如下：

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 千港元	二零零七年 千港元
營業額	2	102,986	137,300
銷售成本	4	(67,216)	(89,345)
毛利		35,770	47,955
其他收入	2	10,354	7,911
其他(虧損)/收益 — 淨額	3		
— 衍生財務工具之公平值(虧損)/收益	10	(111,401)	14,965
— 其他		75,452	8,555
銷售及市場推廣開支	4	(6,018)	(13,947)
行政及其他開支	4	(75,547)	(30,968)
經營(虧損)/盈利		(71,390)	34,471
融資成本 — 淨額		(3,816)	(9,419)
應佔聯營公司虧損		(4,582)	(2,332)
除所得稅前(虧損)/盈利	5	(79,788)	22,720
所得稅開支		(3,596)	(733)
年內(虧損)/盈利		<u>(83,384)</u>	<u>21,987</u>
歸屬於：			
本公司權益持有人		(83,413)	21,933
少數股東權益		29	54
		<u>(83,384)</u>	<u>21,987</u>
每股(虧損)/盈利			
基本	6	<u>(8.78港仙)</u>	<u>2.67港仙</u>
攤薄	6	<u>(8.78港仙)</u>	<u>1.78港仙</u>
股息	7	<u>—</u>	<u>4,910</u>

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 千港元	二零零七年 千港元
資產			
非流動資產			
租賃土地及土地使用權		12,270	12,594
物業、機器及設備		128,268	112,873
投資物業		74,710	67,730
於共同控制實體之權益		—	—
於一間聯營公司之權益		19,631	55,794
可供出售財務資產		59,407	6,202
電影版權、攝製中電影、電影轉授版權及按金		85,040	73,372
貿易及其他應收款項	8	5,432	39,013
流動資產			
存貨		7,458	6,968
貿易及其他應收款項	8	48,638	20,898
按公平值計入損益表之財務資產		18,401	2,350
已抵押存款		30,000	30,000
銀行結存及現金		86,936	17,140
		<u>191,433</u>	<u>77,356</u>
總資產		<u>576,191</u>	<u>444,934</u>
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		98,209	82,300
儲備		349,269	198,588
股東資金		447,478	280,888
少數股東權益		41	12
總權益		<u>447,519</u>	<u>280,900</u>
負債			
非流動負債			
遞延稅項負債		9,986	6,731
衍生財務工具	10	14,005	28,459
可換股票據 — 負債部分	10	22,683	62,771
融資租約承擔		3,346	1,650
		<u>50,020</u>	<u>99,611</u>

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	74,589	52,019
借貸		—	11,137
融資租約承擔		2,746	1,267
即期所得稅負債		1,317	—
		<u>78,652</u>	<u>64,423</u>
總負債		<u>128,672</u>	<u>164,034</u>
總權益及負債		<u>576,191</u>	<u>444,934</u>
流動資產淨額		<u>112,781</u>	<u>12,933</u>
總資產減流動負債		<u>497,539</u>	<u>380,511</u>

附註：

1. 編撰基準

本公司之綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編撰。綜合財務報表乃按歷史成本常規法編撰，並就按公平價值列賬之樓宇、投資物業、可供出售財務資產、按公平價值計入損益表之財務資產及衍生財務工具之重估而作出修訂。

2. 營業額、收益及分部資料

本年度已確認之收益如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額		
電視業務	64,150	58,610
電影放映及電影版權授出及轉授	23,191	49,501
以影音產品形式銷售及發行之電影及節目	15,645	29,189
	<u>102,986</u>	<u>137,300</u>
其他收入		
投資物業租金收入	3,606	3,217
其他租金收入	4,365	2,106
發行佣金收入	916	1,011
管理費收入	1,390	1,514
股息收入	77	63
	<u>10,354</u>	<u>7,911</u>
總收益	<u><u>113,340</u></u>	<u><u>145,211</u></u>

主要報告方式 — 業務分部

於二零零八年三月三十一日，本集團之三大業務分部為：

- 電視業務
- 電影放映及電影版權授出及轉授
- 以影音產品形式銷售及發行之電影及節目

按各主要業務劃分之截至二零零八年三月三十一日止年度分部業績如下：

	截至二零零八年三月三十一日止年度				
	電視業務 千港元	電影放映及 電影版權 授出及轉授 千港元	以影音產品 形式銷售 及發行之 電影及節目 千港元	對銷 千港元	本集團 千港元
對外銷售	64,150	23,191	15,645	—	102,986
分部間銷售	—	2,160	—	(2,160)	—
總收益	<u>64,150</u>	<u>25,351</u>	<u>15,645</u>	<u>(2,160)</u>	<u>102,986</u>
分部業績	<u>10,354</u>	<u>3,123</u>	<u>(23,959)</u>	<u>3,325</u>	<u>(7,157)</u>
未分配收入					86,738
未分配成本					(150,971)
經營盈利					(71,390)
融資成本					(3,816)
應佔聯營公司虧損					(4,582)
除所得稅前虧損					(79,788)
所得稅開支					(3,596)
年內虧損					<u>(83,384)</u>
物業、機器及設備					
— 增加					475
— 未分配增加	163	104	208	—	14,740
					<u>15,215</u>
— 折舊					(1,435)
— 未分配折舊	(499)	(22)	(914)	—	(4,053)
					<u>(5,488)</u>
電影版權、電影轉授版權及 按金					
— 增加	20,400	27,495	6,525	(2,160)	52,260
— 攤銷	(23,031)	(14,127)	(5,607)	5,485	(37,280)
— 減值	—	(2,839)	(473)	—	(3,312)
貿易及其他應收款項減值 未分配	—	(2,631)	(11,784)	—	14,867
					163
					<u>14,578</u>
撇銷貿易及其他應收款項 未分配	—	(203)	(250)	—	453
					84
					<u>537</u>

	截至二零零七年三月三十一日止年度				
	電視業務 千港元	電影放映及 電影版權 授出及轉授 千港元	以影音產品 形式銷售 及發行之 電影及節目 千港元	對銷 千港元	本集團 千港元
對外銷售	58,610	49,501	29,189	—	137,300
分部間銷售	166	8,160	—	(8,326)	—
總收益	<u>58,776</u>	<u>57,661</u>	<u>29,189</u>	<u>(8,326)</u>	<u>137,300</u>
分部業績	<u>8,742</u>	<u>3,707</u>	<u>(383)</u>	<u>1,632</u>	13,698
未分配收入					29,820
未分配成本					(9,047)
經營盈利					34,471
融資成本 — 淨額					(9,419)
應佔聯營公司虧損					(2,332)
除所得稅前盈利					22,720
所得稅開支					(733)
年內盈利					21,987
物業、機器及設備					
— 增加	1,429	10	2,201	—	3,640
— 未分配增加					822
					<u>4,462</u>
— 折舊	(279)	(43)	(713)	—	(1,035)
— 未分配折舊					(3,502)
					<u>(4,537)</u>
電影版權、電影轉授版權及 按金					
— 增加	28,644	18,219	5,690	(8,326)	44,227
— 攤銷	(20,431)	(24,801)	(8,496)	9,959	(43,769)
— 減值	—	(50)	(600)	—	(650)
貿易及其他應收款項減值	—	—	(326)	—	(326)
撇銷貿易及其他應收款項	(142)	—	—	—	(142)

租賃土地及土地使用權攤銷324,000港元(二零零七年：322,000港元)未分配至本集團之業務分部，而非流動應收款項貼現撥回2,465,000港元(二零零七年：非流動應收款項貼現514,000港元)屬「以影音產品形式銷售及發行之電影及節目」分部。

	於二零零八年三月三十一日				
	電視業務	電影放映及	以影音產品	對銷	本集團
	千港元	電影版權	形式銷售	千港元	千港元
		授出及轉授	及發行之		
		千港元	電影及節目		
			千港元		
分部資產	35,886	58,974	170,101	(2,618)	262,343
於聯營公司之權益					19,631
未分配資產					294,217
總資產					<u>576,191</u>
分部負債	23,645	34,543	17,631	—	75,819
未分配負債					52,853
總負債					<u>128,672</u>

	於二零零七年三月三十一日				
	電視業務	電影放映及	以影音產品	對銷	本集團
	千港元	電影版權	形式銷售及	千港元	千港元
		授出及轉授	發行之電影		
		千港元	及節目		
			千港元		
分部資產	39,814	42,859	99,535	(5,988)	176,220
於聯營公司之權益					40,583
未分配資產					228,130
總資產					<u>444,934</u>
分部負債	25,908	29,779	7,647	—	63,334
未分配負債					100,700
總負債					<u>164,034</u>

次要報告方式 — 地區分部

本集團之三大業務分部於兩個主要地區 — 香港以及新加坡及其他國家 — 經營。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額		
香港	82,597	130,722
新加坡及其他國家	20,389	6,578
	<u>102,986</u>	<u>137,300</u>

營業額按客戶所在國家分配。於二零零七年及二零零八年三月三十一日，由於本集團之綜合資產少於10%來自香港以外市場，故並無就本集團之資產提供地區分析。

3. 其他(虧損)/收益 — 淨額

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
衍生財務工具之公平值(虧損)/收益	(111,401)	14,965
投資物業及樓宇重估盈餘	12,930	6,570
出售一間聯營公司之收益	55,749	—
出售可供出售財務資產之收益	1,412	385
出售按公平值計入損益之財務資產之收益	509	—
按公平值計入損益表之財務資產之公平值收益	4,852	1,600
	<u>(35,949)</u>	<u>23,520</u>

4. 按性質劃分之開支

計入銷售成本、銷售及市場推廣、行政及其他開支之開支分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
電影版權及電影轉授版權攤銷	37,280	43,769
租賃土地及土地使用權攤銷	324	322
非流動應收款項折扣	—	514
核數師酬金		
— 現年度	1,163	910
— 往年撥備不足	170	—
存貨成本	5,649	11,431
折舊		
— 自置物業、機器及設備	4,452	4,238
— 租賃物業、機器及設備	1,036	299
電影版權及電影轉授版權減值	3,312	650
出售物業、機器及設備之虧損	—	63
貿易及其他應收款項減值撥備	14,578	326
應收一間共同控制實體及聯營公司款項撥備	523	882
僱員福利開支(包括董事酬金)	16,317	15,005
以股份支付款項(附註11)	22,197	—
產生租金收入之投資物業所產生之直接經營開支	620	820
應付款項及應收一間聯營公司款項撥備撥回	(3,978)	(713)
貿易及其他應收款項撇銷	537	142
其他開支	44,601	55,602
總銷售成本、銷售及市場推廣、行政及其他開支	<u>148,781</u>	<u>134,260</u>

5. 所得稅開支

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
即期所得稅 — 香港利得稅	1,333	—
遞延所得稅	2,263	733
	<u>3,596</u>	<u>733</u>

香港利得稅乃按年內估計應課稅盈利按 17.5% 作出撥備。由於並無估計應課稅盈利，故此截至二零零七年三月三十一日止年度並無就香港及海外利得稅作出撥備。

由於本集團在中華人民共和國(「中國」)之共同控制實體並無任何應課中國稅項收入，故此並無於本財務報表就中國稅項作出撥備(二零零七年：無)。

本集團之除所得稅前(虧損)/盈利之所得稅開支與使用本集團業務所在國家稅率產生之理論金額兩者間之差額如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除所得稅前(虧損)/盈利	<u>(79,788)</u>	<u>22,720</u>
按稅率17.5%(二零零七年：17.5%)計算 毋須課稅收入	(13,963)	3,976
不可扣稅開支	(10,427)	(2,411)
並無確認遞延所得稅資產之稅項虧損	28,642	452
動用以往未確認稅項虧損	1,543	615
	<u>(2,199)</u>	<u>(1,899)</u>
所得稅開支	<u>3,596</u>	<u>733</u>

6. 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃按本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利83,413,000港元(二零零七年：盈利21,933,000港元)除以年內已發行普通股加權平均數949,893,936股(二零零七年：821,432,877股)計算。

由於兌換本公司未兌換之可換股票據及行使本公司授出之購股權具反攤薄作用，故並無於每股攤薄虧損之計算中假設兌換本公司未兌換之可換股票據及行使本公司授出之購股權。

截至二零零七年三月三十一日止年度之每股攤薄盈利乃透過調整已發行普通股加權平均數，以假設根據初步兌換價每股0.44港元兌換本公司發行之可換股票據計算，而本公司權益持有人應佔本集團盈利乃撇銷衍生財務工具之公平值變動及有關可換股票據增加之利息作出調整。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利	(83,413)	21,933
衍生財務工具之公平值變動	—	(14,965)
可換股票據增加之利息	—	10,216
用以釐定每股攤薄盈利之(虧損)/盈利	<u>(83,413)</u>	<u>17,184</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	949,894	821,433
就假設兌換可換股票據而調整(千股)	—	145,081
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數(千股)	<u>948,894</u>	<u>966,514</u>
每股攤薄(虧損)/盈利(每股港仙)	<u>(8.78)</u>	<u>1.78</u>

7. 股息

董事不建議派發截至二零零八年三月三十一日止年度之股息(二零零七年：每股0.005港元)。

8. 貿易及其他應收款項

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
貿易應收款項	27,867	29,038
減：應收款項減值撥備	(13,531)	(4,140)
減：非流動部分折扣	(476)	(1,461)
	<u>13,860</u>	<u>23,437</u>
貿易應收款項 — 淨額	13,860	23,437
預付款項、按金及其他應收款項 — 淨額	<u>40,210</u>	<u>36,474</u>
	54,070	59,911
減：非流動部分		
— 貿易應收款項	(5,432)	(19,106)
— 預付款項、按金及其他應收款項	—	(19,907)
	<u>(5,432)</u>	<u>(39,013)</u>
	<u>48,638</u>	<u>20,898</u>

所有非流動應收款項於自結算日起計五年內到期。

公平值乃使用現行定期存款利率介乎年利率1.2%至2.2%(二零零七年：3.6%)根據現金流量貼現。

貿易應收款項之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
即期至三個月	2,392	3,043
四至六個月	684	1,936
超過六個月	<u>24,791</u>	<u>24,059</u>
	<u>27,867</u>	<u>29,038</u>

本集團貿易應收款項之信貸期一般介乎7至90日(二零零七年：介乎7至90日)。

9. 貿易及其他應付款項

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
貿易應付款項	10,464	6,200
預收款項及應計費用	57,586	44,413
應付票據	6,539	1,406
	<u>74,589</u>	<u>52,019</u>

於二零零八年三月三十一日，貿易應付款項之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
即期至三個月	6,632	4,012
四至六個月	—	700
超過六個月	3,832	1,488
	<u>10,464</u>	<u>6,200</u>

10. 可換股票據

	負債部分 千港元	衍生部分 千港元	總計 千港元
於二零零七年四月一日	62,771	28,459	91,230
衍生財務工具之公平值變動	—	111,401	111,401
增加之利息	8,523	—	8,523
年內之兌換	(46,467)	(125,855)	(172,322)
年內之已付利息	(2,144)	—	(2,144)
於二零零八年三月三十一日	<u>22,683</u>	<u>14,005</u>	<u>36,688</u>

- (a) 於二零零六年八月十一日，本公司發行本金總額為 100,000,000 港元之可換股票據（「票據」）。初步兌換價（可因若干事件作出反攤薄調整及按票據認購協議所載之機制作出重訂）為每股 0.44 港元。年內，本金總額為 70,000,000 港元之可換股票據已兌換，而 159,090,905 股股份已向票據持有人發行。

票據之衍生部分亦已於各兌換日及各呈報日採用二項式模型重估至其公平值以釐定應轉撥至股本及股份溢價賬之當時賬面值。公平值變動於綜合收益表內反映為開支。衍生部分之公平值變動導致年內產生衍生工具之公平值虧損 111,401,000 港元（二零零七年：公平值收益 14,965,000 港元）。

(b) 於二零零八年三月三十一日，票據之衍生部分公平值是採用二項式按下列之主要輸入值計算：

	二零零八年	二零零七年
股票價格	0.41	0.345
行使價格	0.44	0.44
波動率	121.68%	67.68%
無風險報酬率	年利率 1.028%	年利率 3.851%
預計轉股期限	71 個星期	28 個月

負債部分之最初賬面值為扣除票據發行成本及衍生部分於二零零六年八月十一日之公平值後之剩餘數額，並隨後按攤銷餘額列賬。經調整負債部分之利息支出以實際利率法採用 31.22% (二零零七年：31.22%) 之實際利率計算。

11. 以股份支付款項

本公司股東於二零零五年八月三十日採納購股權計劃(「該計劃」)。截至二零零七年六月二十一日，並無根據該計劃授出購股權。

於二零零七年六月二十一日，以行使價每股 0.9 港元向若干服務供應商授出 77,100,000 份購股權以認購 77,100,000 股本公司股份。已授出購股權中，50% 已於二零零七年八月一日歸屬，而其餘 50% 則於二零零七年十一月一日歸屬。並無任何該等購股權獲行使，而所有購股權均已於二零零八年六月三十日屆滿。緊接授出購股權日期前本公司之股份收市價為 0.85 港元。

於二零零七年六月二十一日衡量日，已授出購股權之公平值 22,197,000 港元，乃採用布萊克 — 斯科爾斯 — 默頓期權定價模型釐定及根據以下限制：

現貨價	0.85
行使價	0.90
無風險報酬率	年利率 4.051%
購股權預計轉股期限	0.63 年
預期波動率	115.36%
預期股息率	0.95%

於計算購股權公平值時所用之變數及假設乃基於管理層之最佳估計，購股權之價值或會因採用若干不可確定之主觀假設之不同變數而有變。

買賣或贖回本公司股份

本公司於年內並無贖回其任何股份。本公司及其任何附屬公司於年內並無買賣任何本公司之股份。

業務回顧

於截至二零零八年三月三十一日止年度內，本集團錄得綜合營業額102,986,000港元(二零零七年：137,300,000港元)，及本公司權益持有人應佔虧損83,413,000港元(二零零七年：盈利21,933,000港元)。經扣除本年度衍生財務工具公平值變動、就可換股票據增加之利息及以股份支付款項所產生虧損合共142,121,000港元(二零零七年：盈利4,749,000港元)及出售一間聯營公司之收益55,749,000港元(二零零七年：無)後，於本期間，本公司權益持有人應佔本集團盈利將為2,959,000港元(二零零七年：17,184,000港元)。

本集團經營三大業務分部：電視業務、電影放映及電影版權授出及轉授以及以影音產品形式銷售及發行電影及節目，分別為本集團之營業額帶來62%(二零零七年：43%)、23%(二零零七年：36%)及15%(二零零七年：21%)貢獻。

來自本集團電視分部之收益貢獻增至約64,150,000港元(二零零七年：58,776,000港元)之水平，約佔本集團營業額62%(二零零七年：43%)。自本集團於二零零一年推出其首個頻道，播放其電影庫之電影以及來自其業務夥伴之其他節目起，本集團不斷發掘機會擴大其電視業務之收益來源。於二零零八年三月三十一日，本集團向Now寬頻電視提供三條頻道。於二零零七年七月，本集團於新加坡推出電影頻道。展望將來，本集團目標向其他亞洲國家開發及推出更多各式各樣之頻道，並取得該等電視頻道播放時段之廣告收入。

本集團將繼續透過收購、自行製作及聯合製作，加強其電影庫。憑藉本集團之電影庫及透過本集團購入節目之經驗及網絡，本集團相信，其將繼續為其觀眾提供優質及符合觀眾要求之電視節目。本集團亦相信，其電視分部仍然具備龐大增長潛力，並將繼續為本集團之業績帶來顯著且日益增加之貢獻。數碼電視較現有模擬制式容許更多放映頻道，故預期對電視內容之需求將隨香港之收費電視日益受歡迎以及香港及中國之電視訊號數碼化計劃而大增，而本集團相信，其將繼續從這些新市場商機取得可觀成果及回報。

本年度，本集團透過本公司之前聯營公司天下媒體集團有限公司(「天下」)之專業製作隊伍增強其製作部門，以支持本集團之電視、授權及分銷業務之內容需求，並受惠於天下電影庫與本集團分銷網絡協作之協同效應。本集團獲委任為推廣天下電影及授出其版權之獨家分銷代理。由於上述與天下之安排轉變，故本集團來自電影放映及電影版權授出及轉授分部之營業額由去年49,501,000港元減少至23,191,000港元。

儘管上述事宜，本集團仍繼續支持香港電影業，投資高質素及受歡迎之電影製作，包括「赤壁」及「江山美人」，兩部電影之市場反應均令人鼓舞。展望未來，本集團將繼續支持及投資香港電影製作業，並目標製作高質素及受歡迎之電影。

以影音產品形式銷售及發行之電影及節目產生之收益由29,189,000港元下跌至15,645,000港元，乃由於年內新發行電影減少及市場環境相對不景之影響所致。

以影音產品形式銷售及發行分部之業績受整體行業氣氛所影響。較少新電影於年內推出，且競爭依然激烈。由於侵犯版權行為日益增多，銷售及發行影碟業務困境加劇。儘管如此，本集團將繼續購入符合客戶要求及受歡迎之影片，並將其發行渠道多元化，以保持競爭力。

因應將以高清晰度（「高清」）格式推出及發行之電影漸受歡迎，本集團投資約15,000,000港元購買高清兼容設備。管理層相信，該項投資將於可見未來為本集團帶來回報。

隨著二零零六年之集資活動及於二零零八年一月出售其大部分天下權益而獲得所得款項後，本集團之營運資金已顯著優化。於二零零八年三月三十一日，本集團並無銀行借貸，而本集團之負債資產比率由37.5%改善至9.6%。年內，本公司於二零零六年發行之可換股票據70%已獲兌換為本公司股份，故本集團之股本基礎得以鞏固，而本集團相信其將自此及增加投入全球娛樂業而繼續受惠。因可換股票據衍生部分之公平值變動而於收益表確認公平值虧損，僅為遵守相關會計準則，且對本集團股東權益、現金流量及財務潛力並無重大影響。

展望未來，本集團將緊握每個機會，為其股東帶來最大回報及回饋彼等之長期支持。

流動資金及財務資源

於二零零八年三月三十一日，本集團可動用之銀行信貸約為60,000,000港元，其中約6,500,000港元已經動用。本集團賬面淨值183,000,000港元之若干存款及物業已抵押予銀行，作為銀行信貸之擔保。本集團於二零零八年三月三十一日之負債資產比率為9.6%，乃按可換股票據及衍生財務工具（尚餘2年到期）及融資租約承擔合共42,780,000港元（其中2,746,000港元、2,039,000港元及1,307,000港元分別於一年內、第二年及第三至第五年償還）以及股東資金約447,478,000港元計算。本集團之借貸及銀行結存主要以港元計算，故本集團並無任何重大外匯波動風險。

於二零零八年三月三十一日，本公司就授予其附屬公司之信貸向銀行作出擔保而產生約30,000,000港元之或然負債，而就電影製作及節目版權協議之承擔約為12,900,000港元。承擔將以本集團內部資金及銀行信貸撥付。

僱員

於二零零八年三月三十一日，本集團共有51名僱員。本集團會按個別員工表現定期檢討薪酬。除基本薪金外，僱員福利亦包括酌情花紅、醫療保險計劃及供款公積金。本集團亦設有購股權計劃，合資格僱員可據此獲授購股權以認購本公司股份。

企業管治常規守則

董事會認為，本公司已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（「守則」），惟下述有關非執行董事任期之偏離除外。

根據守則，非執行董事之委任應有指定任期。本公司非執行董事之委任並無指定任期，惟彼等須根據本公司之公司組織章程細則輪值告退。因此，董事會認為已採取足夠措施，以應付守則規定有關非執行董事任期之規定。

由審核委員會審閱

年度業績已由本公司之審核委員會審閱。

代表董事會
主席
李國興

香港，二零零八年七月二十九日

於本公告日期，本公司之執行董事為李國興先生、唐慶枝先生及周其良先生，非執行董事為熊曉鵠先生及陳銀鏢先生，而獨立非執行董事則為王華蓉女士、張明敏先生及林家禮博士。