



# 玖龍紙業(控股)有限公司\*

NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)  
(股份代號：2689)

## 截至二零零五年十二月三十一日止六個月的中期業績

### 本集團財務摘要

- 本集團銷售額升至人民幣37.7億元(二零零四年：人民幣17.8億元)
- 本集團毛利上升179%至人民幣8.29億元(二零零四年：人民幣2.97億元)
- 每股盈利增至人民幣0.19元(二零零四年：人民幣0.04元)
- 綜合資產淨值增至人民幣28.6億元，而二零零五年六月三十日則為人民幣23.2億元

### 董事會主席報告書

本人謹向各位股東報告。

#### 業務回顧

二零零六財政年度上半年，由於規模經濟效應、資本投資、產品優化和成本管理的效果進一步顯現，我們取得了非常理想的經營業績。二零零六財政年度的首6個月中，集團的營業額和毛利分別為人民幣37.7億元和人民幣8.3億元，較去年同期增長2.1倍及2.8倍。權益持有人應佔利潤為人民幣5.6億元，較去年同期大幅增長4.2倍。

除業績理想外，本集團在二零零六年亦帶來另一喜訊。玖龍紙業(控股)有限公司(「本公司」)於二零零六年三月三日成功在香港交易所主板掛牌上市，招股反應非常熱烈，標誌著本集團業務發展一個新的里程碑。

玖龍紙業是中國最大的箱板原紙產品生產商，及全球最大的箱板原紙產品生產商之一，年產能達330萬公噸。到目前為止，我們已經成功地投資和運營了10台紙機，可生產牛皮卡紙、白面牛卡紙、環保牛卡紙、高強瓦楞芯紙，和塗布灰底白板紙五大類產品，同時亦生產本色木漿。多元化的產品組合可為客戶提供一站式綜合包裝紙板產品的優質服務，各產品及業務優勢互補，進一步加強本集團的整體競爭實力和企業價值。

本集團的九號及十號造紙機在二零零五年十二月投產，在員工不斷努力下，其運營效率在投資後二個月內已達到優化，成為業內典範，充份發揮了「玖龍精神」，體現管理團隊之經驗及卓越之技術，並大大減少集團在優化造紙機過程中所需投入的資源。在二零零六年三月集團上市後，本集團已積極開展資本項目擴充計劃。在11至13號造紙機投產後，本集團的包裝紙板年產能將達至460萬公噸，更進一步穩固本集團在全球及在中國包裝紙板市場上的領導地位，令本集團的定價能力能不斷提升。

#### 展望

中國的箱板原紙市場需求之增長持續上升之趨勢遠超出管理層早期的估計，前景非常優越，令管理層對集團未來發展充滿信心，亦證明到管理層以往在業務發展方向及資本投資上之決策是明智的。

本集團矢志成為全球最頂尖的包裝紙板產品製造商之一，管理層將積極地留意市場變化，並慎重分析市場產品需求，冀能抓住機遇，充份利用集團已進行之大量前期投資，加上管理團隊之專業技術及成功運營10台紙機之寶貴經驗，適當地對現有產品組品作出調整及設計新投資項目，以低投資成本、高產能之原則，為股東創造更可觀回報。

#### 致意

集團獲得理想成績，是管理層及全體員工共同創造的成果。謹藉此機會，對董事會同仁及本集團各部門員工期內之勤奮工作、忠心服務及貢獻，深表謝意，並感謝各位股東、業務夥伴及商界與金融界朋友之寶貴支持。

主席  
張茵

香港，二零零六年三月二十七日

## 未經審核中期業績

玖龍紙業(控股)有限公司(「本公司」或「玖龍紙業」)謹此公佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零零五年十二月三十一日止六個月的未經審核簡明綜合業績,連同去年同期的比較數字如下:

### 簡明綜合損益表

	附註	未經審核	
		截至十二月三十一日止六個月 二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
銷售額	2	3,774,314	1,780,193
已售產品成本	3	(2,945,696)	(1,483,484)
毛利		828,618	296,709
其他收益淨額		104,015	5,808
銷售及市場推廣成本	3	(69,905)	(33,310)
行政開支	3	(82,749)	(55,623)
經營利潤		779,979	213,584
融資成本		(156,424)	(62,756)
除所得稅前利潤		623,555	150,828
所得稅開支	4	(47,064)	(17,292)
期間利潤		576,491	133,536
由下列各方分佔:			
本公司權益持有人		560,216	126,616
少數股東權益		16,275	6,920
		576,491	133,536
期內本公司權益持有人應佔溢利每股盈利(以每股人民幣計算)			
— 基本	5	0.19	0.04
— 攤薄	5	不適用	不適用

簡明綜合資產負債表

	附註	二零零五年 十二月三十一日 (未經審核) 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	8,133,991	7,639,960
土地使用權	6	650,444	607,562
無形資產	7	146,694	146,694
		<u>8,931,129</u>	<u>8,394,216</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		901,905	998,174
應收貿易賬款及其他應收款項	8	1,304,492	997,009
受限制現金		659,764	659,379
銀行及現金結餘		333,362	651,587
		<u>3,199,523</u>	<u>3,306,149</u>
<b>總資產</b>		<u>12,130,652</u>	<u>11,700,365</u>
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	9	312,000	312,000
其他儲備		858,680	828,330
保留盈利		1,690,676	1,181,624
		<u>2,861,356</u>	<u>2,321,954</u>
少數股東權益		101,897	85,622
<b>總權益</b>		<u>2,963,253</u>	<u>2,407,576</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項		49,168	15,248
借貸	10	3,829,627	3,817,280
遞延所得稅負債		194,175	169,747
		<u>4,072,970</u>	<u>4,002,275</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	11	2,545,378	2,814,502
應付即期所得稅		55,747	44,441
借貸	10	2,493,304	2,431,571
		<u>5,094,429</u>	<u>5,290,514</u>
<b>總負債</b>		<u>9,167,399</u>	<u>9,292,789</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>12,130,652</u>	<u>11,700,365</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(1,894,906)</u>	<u>(1,984,365)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>7,036,223</u>	<u>6,409,851</u>

## 簡明綜合現金流量表

	未經審核	
	截至十二月三十一日	
	止六個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
經營業務所得現金淨額	296,884	673,374
投資活動所用現金淨額	(761,601)	(721,983)
融資活動所得現金淨額	147,912	16,133
現金及現金等價物減少淨額	(316,805)	(32,476)
七月一日的現金及現金等價物	651,587	446,890
現金及現金等價物匯兌虧損	(1,420)	(1,487)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	333,362	412,927

## 簡明綜合財務報表附註

### 1. 集團重組、編製基準及會計政策

玖龍紙業於二零零五年八月十七日根據百慕達一九八一年公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司，並因集團重組（「重組」）（主要包括收購張氏企業有限公司）而成為本集團的控股公司。張氏企業有限公司（「張氏」）直接或間接持有東莞玖龍紙業有限公司（「東莞玖龍」）、玖龍紙業（太倉）有限公司（「太倉玖龍」）、東莞海龍紙業有限公司（「東莞海龍」）及海龍紙業（太倉）有限公司（「太倉海龍」）（統稱「營運附屬公司」）的全部股本。重組於二零零五年十二月三十日生效。

重組涉及受共同控制的公司，重組後的本集團視為持續存在的集團。因此，重組已按會併會計法入賬，即此簡明綜合財務資料乃假設本公司於截至二零零五年十二月三十一日止整個期間（而自非重組完成日期起）一直為本集團其他成員公司的控股公司而編製。於二零零五年六月三十日及截至二零零四年十二月三十一日止期間的比較數字按相同基準呈列。

未經審核中期業績乃根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

編製未經審核中期業績所用會計政策及方法與本公司於二零零六年二月二十日刊發的售股章程（「售股章程」）所用者一致。因此，謹請一併參閱本簡明財務資料及售股章程。

於二零零五年十二月三十一日，流動負債淨額為人民幣1,894,906,000元。於結算日後，本公司就二零零六年三月三日本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市而按每股3.40港元發行1,150,000,000股每股面值0.10港元的股份，集資合共約3,910,000,000港元。董事根據所獲的資料認為賬目按持續經營基準編製乃屬恰當。

### 2. 銷售額

本集團主要從事紙張產銷。由於本集團現時旗下公司所提供之產品及服務全與產銷紙張有關，所承擔之業務風險相類，故此本集團並無編製有關期間分部資料。

截至二零零五年十二月三十一日止六個月確認之營業額如下：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
銷售紙張	3,652,542	1,694,976
銷售本色木漿	121,772	85,217
	<u>3,774,314</u>	<u>1,780,193</u>

### 3. 按性質劃分的開支

計入已售貨品成本、銷售及市場推廣成本和行政開支的開支分析如下：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
固定資產折舊	159,715	60,084
加：已計入期初存貨的數額	11,302	8,312
減：已計入期終存貨的數額	(12,974)	(2,240)
	<u>158,043</u>	<u>66,156</u>
僱員福利開支	146,882	69,179
成品變動	(77,748)	(172,952)
已耗用原料及耐用品	2,701,434	1,342,056
經營租賃		
— 土地使用權	6,577	911
— 樓宇	108	82
	<u>108</u>	<u>82</u>

4. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
即期稅項		
— 香港利得稅	—	—
— 中國企業所得稅	22,636	3,797
	<u>22,636</u>	<u>3,797</u>
遞延所得稅	24,428	13,495
	<u>47,064</u>	<u>17,292</u>

5. 每股盈利

— 基本

每股基本盈利乃以期內本公司權益持有人應佔溢利除以已發行普通股的加權平均數。

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
本公司權益持有人應佔溢利 (人民幣千元)	560,216	126,616
已發行普通股數目 (以千股計)	3,000,000	3,000,000
每股基本盈利 (每股人民幣)	0.19	0.04

— 攤薄

由於期內並無有潛在攤薄影響的普通股，因此並無呈列每股攤薄盈利。

6. 資本開支

	土地使用權 人民幣千元	物業、廠房及設備 人民幣千元
二零零五年七月一日期初賬面值	607,562	7,639,960
添置	49,459	658,734
出售	—	(4,988)
攤銷／折舊開支	(6,577)	(159,715)
二零零五年十二月三十一日期終賬面值	<u>650,444</u>	<u>8,133,991</u>
二零零四年七月一日期初賬面值	159,005	2,864,932
添置	—	684,457
出售	—	(1,443)
攤銷／折舊開支	(911)	(60,084)
二零零四年十二月三十一日期終賬面值	<u>158,094</u>	<u>3,487,862</u>
添置	55,582	1,326,118
收購附屬公司	397,632	2,942,192
出售	—	(5,914)
攤銷／折舊開支	(3,746)	(110,298)
二零零五年六月三十日期終賬面值	<u>607,562</u>	<u>7,639,960</u>

7. 無形資產

於二零零五年十二月三十一日的無形資產為商譽，亦即張氏作為收購代價所發行股份的公平價值超出本集團於二零零五年一月一日分佔Nine Dragons Paper Industries Co., Ltd, Millennium Scope Limited, Emperor Dragon Paper Industries Co., Ltd., River Dragon Paper Industries Co., Ltd.及其附屬公司(「所收購附屬公司」)可識別淨資產公平價值的差額。

張氏的股份公平價值及本集團中國營運附屬公司可識別淨資產公平價值，乃按照獨立估值師威格斯資產評估顧問有限公司於二零零五年一月一日所進行的業務評估釐定。因此，商譽乃因預期所收購附屬公司的盈利能力較高，以及進行收購事項後預期會有相當協同效益而支付的代價。

根據威格斯資產評估顧問有限公司於二零零五年十一月三十日的業務評估，董事認為毋須就於二零零五年十二月三十一日的商譽賬面值計提減值撥備。

8. 應收貿易賬款及其他應收款項

本集團向企業客戶銷售給予約30至60日信貸期。截至二零零五年十二月三十一日，應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
0至30日	573,975	372,896
31至60日	159,692	137,342
61至90日	27,139	39,460
逾90日	12,200	33,762
	<u>773,006</u>	<u>583,460</u>

9. 股本  
變動如下：

	附註	普通股數目	普通股面值 千港元	普通股面值等值 人民幣千元
法定				
註冊成立時每股面值1.00港元的普通股	(a)	100,000	100	104
分拆已發行股份	(b)	900,000	—	—
	(b)	1,000,000	100	104
增加每股面值0.1港元的法定股本	(c)	7,999,000,000	799,900	831,896
每股面值0.10港元的普通股		<u>8,000,000,000</u>	<u>800,000</u>	<u>832,000</u>
已發行及繳足				
每股面值1.00港元的未繳股本普通股	(a)	100,000	100	104
分拆已發行股份	(b)	900,000	—	—
收購Nine Dragons Paper (BVI) Group Limited (「NDP (BVI)」) 時：				
— 向Best Result Holdings Limited (「Best Result」) 發行的股份， 每股面值為0.10港元，入賬為繳足	(d)	2,985,800,000	298,580	310,523
— 向Max Dragon Profits Limited (「Max Dragon」) 發行的股份， 每股面值為0.10港元，入賬為繳足	(d)	13,200,000	1,320	1,373
— 轉讓予Best Result的未繳足股份，每股面值為0.10港元，入賬為繳足	(d)	—	—	—
每股面值0.10港元的普通股		<u>3,000,000,000</u>	<u>300,000</u>	<u>312,000</u>

- (a) 於本公司註冊成立日期，其法定股本為100,000港元，分為100,000股每股面值1.00港元的股份。於二零零五年九月二十七日，向張茵女士發行100,000股每股面值1.00港元的未繳股本股份。
- (b) 於二零零五年十二月三十日，本公司每股面值1.00港元的全部股份分拆為10股每股面值0.10港元的股份。
- (c) 於二零零五年十二月三十日，本公司的法定股本因增設7,999,000,000股每股面值0.10港元的股份，由100,000港元增至800,000,000港元。
- (d) 於二零零五年十二月三十日，本公司向Best Result發行2,985,800,000股入賬為繳足股本的股份，並向Max Dragon發行13,200,000股入賬為繳足股本的股份。而Best Result所持的1,000,000未繳股本股份則以張茵女士 (「張茵女士」)、劉名中先生 (「劉先生」)、張成飛先生 (「張先生」) 及張秀紅女士 (「張女士」) 向本公司轉讓NDP (BVI) 全部已發行股本的代價入賬為繳足。

10. 借貸

	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
非流動	<u>3,829,627</u>	<u>3,817,280</u>
流動		
— 短期銀行借貸	470,040	1,767,563
— 長期銀行借貸即期部分	<u>2,023,264</u>	<u>664,008</u>
	<u>2,493,304</u>	<u>2,431,571</u>
總借貸	<u>6,322,931</u>	<u>6,248,851</u>

於二零零五年十二月三十一日，以本集團的資產及有關連人士所發出擔保作抵押的借貸分別為人民幣3,746,762,000元 (二零零五年六月三十日：人民幣3,565,530,000元)，詳情如下：

	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
僅以本集團的資產作抵押的借貸	1,149,798	1,400,966
以有關連人士所發出擔保作	787,500	1,304,300
兼以本集團的資產及有關連人士所發出擔保作抵押的借貸	<u>1,809,464</u>	<u>860,264</u>
	<u>3,746,762</u>	<u>3,565,530</u>

11. 應付貿易賬款及其他應付款項

於二零零五年十二月三十一日應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
0至90日	986,214	1,304,087
91至180日	35,425	44,683
181至365日	20,302	92,310
逾365日	<u>17,911</u>	<u>3,650</u>
	<u>1,059,852</u>	<u>1,444,730</u>

## 12. 或有事項

	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
就有關連人士所獲授的銀行借貸及信貸融額而發出的企業擔保	30,000	62,000

## 13. 承擔

於二零零五年十二月三十一日尚未產生的資本開支如下：

	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
已訂約但未撥備		
— 物業、廠房及設備	7,672	595,586
已授權但未訂約		
— 物業、廠房及設備	—	490,558
	<u>7,672</u>	<u>1,086,144</u>

## 管理層討論與分析

### 經營業績回顧

由於在二零零五年一月收購的4號及5號造紙機全面投產，而6號、7號及8號造紙機亦已投產，本集團截至二零零五年十二月三十一日止半年度的總銷售額及本公司權益持有人應佔淨利潤分別為人民幣3,774,300,000元及人民幣560,200,000元，分別較去年同期的人民幣1,780,200,000元及人民幣126,600,000元上升112%及341%。期內的每股基本盈利為人民幣0.19元，而去年同期則為人民幣0.04元。

本公司的總銷售額及權益持有人應佔淨利潤增加主要是由於本集團截至二零零五年十二月三十一日止半年度的包裝紙板產品總銷量由去年同期的585,429噸增加119.7%至1,286,329噸所致。總銷量大幅增加是由於本集團的8號、9號及10號造紙機投產，以及二零零五年一月一日收購附屬公司Nine Dragons Paper Industries Co., Ltd、Millennium Scope Limited、Emperor Dragon Paper Industries Co., Ltd、River Dragon Paper Industries Co Ltd與該等公司的附屬公司（「所收購附屬公司」）而購入4號及5號造紙機所致。截至二零零五年十二月三十一日止六個月，所收購附屬公司的銷售額為人民幣1,642,700,000元，佔本集團截至二零零五年十二月三十一日止半年度的總銷售額43.5%。

### 毛利

毛利佔銷售額的百分比由16.7%增至22.0%，主要是由於本集團更改主要產品比重，加入配套產品、進一步優化造紙機、提升產能而享有規模經濟效益、所收購附屬公司產生的協同效益及管理層致力節省成本所致。

### 其他收益淨額

截至二零零五年十二月三十一日止半年度，本集團的其他收益淨額由去年同期的人民幣5,800,000元大幅增至人民幣104,000,000元，主要是由於二零零五年五月本集團的東莞熱電聯產電廠第6號發電機組投產後，截至二零零五年十二月三十一日止半年度剩餘電力銷售額由去年同期的人民幣800,000元大幅增至人民幣81,900,000元所致。

### 銷售及市場推廣成本

截至二零零五年十二月三十一日止半年度，本集團的銷售及市場推廣成本由去年同期的人民幣33,300,000元增加109.9%至人民幣69,900,000元，主要是由於收購所收購附屬公司及新造紙機投產後，銷量、銷售與市場推廣人員數目、汽車使用與維修費開支以及運輸開支上升所致。

### 行政開支

截至二零零五年十二月三十一日止半年度，本集團的行政開支由去年同期的人民幣55,600,000元增加48.7%至人民幣82,700,000元，主要是由於收購所收購附屬公司（尤其是太倉生產基地）所致。此外，本集團亦為新造紙機投產及新收購的東莞與太倉發電機組而增聘管理及行人員。然而，本集團行政開支佔銷售額的百分比由截至二零零四年十二月三十一日止半年度的3.1%下降至截至二零零五年十二月三十一日止半年度的2.2%，主要是由於本集團收購所收購附屬公司後發揮協同效益與效率提高，加上規模經濟效益增加所致。

### 融資成本

由於本集團借貸增加，故此本集團截至二零零五年十二月三十一日止半年度的融資成本由去年同期的人民幣62,800,000元增加149%至人民幣156,400,000元。

### 流動負債淨額

本集團於二零零五年十二月三十一日的流動負債淨額為人民幣1,894,900,000元（二零零五年六月三十日：人民幣1,984,400,000元）。隨著本集團的資本架構及經營現金流量增強，本集團預期二零零六財政年度下半年的流動負債淨額將進一步減少。

### 流動資金及融資

本集團的流動資金狀況仍然保持穩健，於二零零五年十二月三十一日的可動用銀行信貸及銀行存款分別為人民幣1,722,900,000元及人民幣333,400,000元。充裕的財務資源，加上本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市所得款項總額約3,910,000,000港元，本集團將具備足夠的資金，應付營運及日後擴展業務所需。

於二零零五年十二月三十一日，本集團的總借貸為人民幣6,322,900,000元，較上個年結日增加人民幣74,100,000元。該等借貸於五年內分期攤還，其中人民幣2,493,300,000元須於一年內償還、人民幣1,462,00,000元須於一至兩年內償還、人民幣2,117,600,000元則須於二至五年內償還，而人民幣190,000,000元須於五年後償還。

本集團於二零零五年十二月三十一日的資本負債比率為52.1%，乃根據本集團的總借貸人民幣6,322,900,000元除以總資產計算。

本集團主要透過業務所產生的穩健經常現金流償還債項。經調整二零零六年三月本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市所得款項總額後，資本負債比率減至約40.0%。董事會有信心，本集團具備足夠財務資源應付營運資金及日後發展所需，以及用作償還可見將來的債項。

#### 庫務政策

於二零零五年十二月三十一日，本集團約82.3%的借貸以人民幣結算，其餘17.7%則以美元結算。本集團的收入約另一半以人民幣結算，一半以港元結算，本集團將借貸再融資，以盡量減低外匯波動風險。本集團的借貸主要為定息借貸。

本集團的整體庫務及資金政策旨在控制個別交易的外匯波動風險及利率波動風險，並以適當財務工具對沖任何重大風險。

#### 資產變動

於二零零五年十二月三十一日，本集團已抵押賬面總值人民幣2,850,500,000元（二零零五年六月三十日：人民幣2,963,700,000元）的資產，作為本集團所獲銀行信貸的擔保。

#### 或然負債

於二零零五年十二月三十一日，本集團就有關連人士銀行借貸及信貸人民幣30,000,000元提供的公司擔保，於本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市後解除。

#### 僱員

於二零零五年十二月三十一日，本集團在香港及中國約有5,800名全職僱員，負責管理、行政及生產工作。期內，有關僱員成本（不包括董事酬金）約為人民幣146,900,000元。本集團確保僱員的薪酬待遇具吸引力，並根據本集團薪酬政策的一般準則按僱員的表現發放花紅。本集團亦已採納僱員購股權計劃。

#### 中期股息

董事並不建議宣派截至二零零五年十二月三十一日止六個月中期股息。因此，本公司並無建議暫停辦理股東名冊登記。

#### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司股份於二零零六年三月三日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，因此截至二零零五年十二月三十一日止六個月，本公司及其附屬公司均無購買、出售或贖回本公司上市證券。

#### 董事遵守標準守則

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄10的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。已向全體董事作出具體查詢，彼等已確認遵守標準守則的規定。

#### 遵守企業管治常規守則

自股份在聯交所上市以來，本公司一直遵守上市規則附錄14的企業管治守則及常規。

#### 審核委員會

審核委員會成員包括鄭志鵬博士、鍾瑞明先生、譚惠珠女士與王宏渤先生。該委員會與管理層已審閱本集團所採納的會計政策及慣例，並且與外界核數師討論有關審核、內部監控及財務申報事宜，包括在建議董事會作出批准前審閱截至二零零五年十二月三十一日止六個月的未經審核綜合中期業績。

#### 薪酬委員會

本公司已根據上市規則附錄14規定成立薪酬委員會，成員包括譚惠珠女士、鍾瑞明先生、鄭志鵬博士、劉名中先生及張成飛先生。

#### 在聯交所網站刊載其他資料

上市規則規定的本公司所有財務及其他相關資料稍後將在聯交所網站刊載。

於本公佈刊發日期，本公司的董事為張茵女士、劉名中先生、張成飛先生、王海英先生、劉晉嵩先生\*\*、譚惠珠女士\*\*\*、鍾瑞明先生\*\*\*、鄭志鵬博士\*\*\*及王宏渤先生\*\*\*。

代表董事會  
張茵  
董事長

\* 僅供識別

\*\* 非執行董事

\*\*\* 獨立非執行董事

香港，二零零六年三月二十七日

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」