



## 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板為帶有高投資風險之公司提供一個上市之市場。尤其在創業板上市之公司毋須有過往盈利記錄，亦毋須預測未來盈利。此外，在創業板上市之公司能因其新興性質及該等公司經營業務之行業或國家而帶有風險。有意投資之人士應了解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於創業板上市公司新興之性質使然，在創業板買賣之證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受更大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

創業板所發佈資料之主要方法為在聯交所為創業板而設之創業板網站刊登。上市公司毋須在憲報指定報章刊登付款公佈披露資料。因此，有意投資之人士應注意閱覽創業板網頁，以便取得創業板上市發行人之最新資料。

聯交所對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

金衛醫療科技有限公司(「公司」)之董事(「董事」)對本報告(包括為遵守聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)所披露有關公司之資料之詳情)共同及個別承擔責任。各董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信：1.本報告內所載之資料在各重要方面均屬準確並完整且並無誤導成份；2.本報告並無遺漏其他事實，以致其任何聲明有所誤導；及3.本報告內所發表之意見乃經審慎周詳之考慮，並以公平合理之準則及假設為依據。

## **公司資料**

### **執行董事**

甘源先生 (主席)

魯天龍先生

金路女士

鄭汀女士

### **獨立非執行董事**

曹岡教授

高宗澤先生

顧樵教授

### **註冊辦事處**

Appleby Corporate Services (Cayman) Limited

P.O. Box 1350 GT

Clifton House

75 Fort Street, George Town

Grand Cayman, Cayman Islands

British West Indies

### **中國總辦事處**

中國北京市

東城區東長安街1號

東方廣場東一辦公樓7層11室

### **香港主要營業地點**

香港中環

花園道1號

中銀大廈

36樓A室

### **股份代號**

8180

### **合資格會計師兼公司秘書**

江金裕先生，ACA，AHKSA

### **法規主管**

甘源先生

### **審核委員會成員**

曹岡教授 (主席)

高宗澤先生

顧樵教授

### **薪酬委員會成員**

高宗澤先生 (主席)

曹岡教授

顧樵教授

### **授權代表**

甘源先生

鄭汀女士

### **公司之法律顧問**

香港法律

眾達國際法律事務所

### **核數師**

畢馬威會計師事務所

### **開曼群島股份登記及過戶總處**

Appleby Corporate Services (Cayman) Limited

### **香港股份登記及過戶分處**

香港中央證券登記有限公司

### **主要往來銀行**

中國建設銀行北京分行

三井住友銀行

中信嘉華銀行

中國銀行(香港)有限公司

### **公關顧問**

世聯顧問有限公司

## 公司介紹

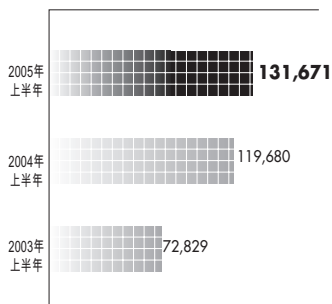
**金衛醫療科技有限公司**（「金衛醫療」）是國內一家處領先地位之高科技綜合醫療事業集團。目前主要在中國經營醫療設備業務、造血幹細胞儲存及應用服務、中醫藥業務及腫瘤治療業務，並且在每個行業內均處於領先地位。

金衛醫療旗艦產品——自體血液回收系統為中國首個獲國家食品藥品監督管理局（「藥監局」）批准生產之同類產品。而造血幹細胞儲存及應用業務之執業許可證是現今中國頒發的兩個執業資格證書之一。金衛醫療亦致力拓展中醫藥業務，其「唐草片<sup>®</sup>」為中國目前首個藥監局認可可改善愛滋病症狀的中成藥。

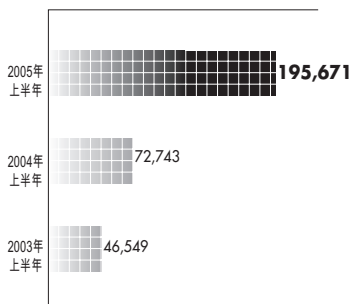
為了使業務更加多元化，金衛醫療透過自主研發、擴大分銷網絡以及投資併購等方式，積極拓展其業務，致力成為世界領先的高科技綜合醫療事業集團。

## 業績摘要

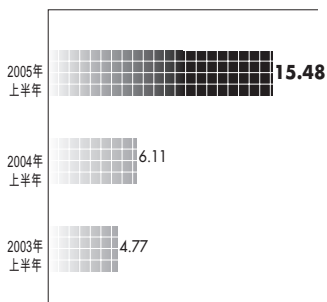
營業額 (千港元)



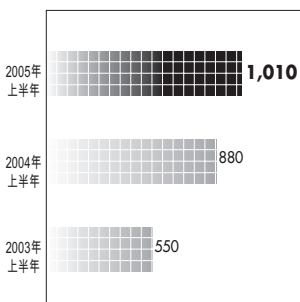
公司股份持有人應佔溢利 (千港元)



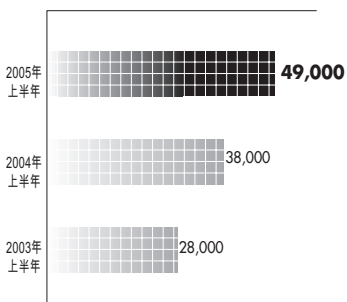
每股基本溢利 (港仙)



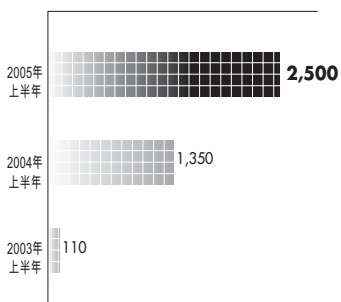
自體血液回收機及  
便攜式自體血液回收機 (台)



一次性使用血液回收罐 (套)



造血幹細胞儲存及  
應用服務之新增客戶 (份)



附註：

1. 股份為本付款及金融工具之會計政策已於2005年開始採用。2004年前之數字並無根據新會計政策重列。
2. 過往數年度之每股基本溢利已因紅股發行而重列。

## 半年度業績(未經審核)

公司董事會欣然宣佈公司及其附屬公司(統稱「集團」)於截至2005年9月30日止六個月之未經審核綜合業績，連同2004年同期之未經審核比較數字列載如下：

### 綜合收益表

		未經審核 截至9月30日 止三個月		未經審核 截至9月30日 止六個月	
附註	2005年 千港元	2004年 千港元 (重列)	2005年 千港元	2004年 千港元 (重列)	
營業額	2	<b>70,776</b>	63,216	<b>131,671</b>	119,680
銷售成本		<b>(19,559)</b>	(17,086)	<b>(36,850)</b>	(32,611)
毛利		<b>51,217</b>	46,130	<b>94,821</b>	87,069
其他收入	4	<b>4,631</b>	4,399	<b>8,628</b>	8,355
銷售費用		<b>(3,018)</b>	(1,724)	<b>(5,720)</b>	(3,980)
管理費用		<b>(14,027)</b>	(10,869)	<b>(23,672)</b>	(20,473)
經營溢利		<b>38,803</b>	37,936	<b>74,057</b>	70,971
財務費用	5(a)	<b>(3,009)</b>	(1,414)	<b>(6,107)</b>	(2,112)
被視為出售一家 聯營公司之收益	10	<b>116,571</b>	—	<b>116,571</b>	—
應佔聯營公司溢利		<b>10,337</b>	7,511	<b>18,871</b>	10,964
除稅前溢利	5	<b>162,702</b>	44,033	<b>203,392</b>	79,823
稅項	6	<b>(4,555)</b>	(3,850)	<b>(8,350)</b>	(6,592)
期內溢利		<b>158,147</b>	40,183	<b>195,042</b>	73,231
以下人士應佔：					
公司股份持有人		<b>158,453</b>	40,139	<b>195,671</b>	72,743
少數股東權益		<b>(306)</b>	44	<b>(629)</b>	488
		<b>158,147</b>	40,183	<b>195,042</b>	73,231
每股溢利					
— 基本	8	<b>12.54仙</b>	3.37仙	<b>15.48仙</b>	6.11仙
— 攤薄	8	<b>11.95仙</b>	3.28仙	<b>14.82仙</b>	5.99仙

第11頁至第26頁之附註為本中期報告之一部分。

## 綜合資產負債表

	附註	未經審核 2005年 9月30日 千港元	經審核 2005年 3月31日 千港元 (重列)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
固定資產	9	<b>163,196</b>	161,537
在建工程	9	<b>184,306</b>	183,397
於聯營公司之權益	10	<b>214,057</b>	79,964
無形資產		<b>466,566</b>	466,259
商譽		<b>74,450</b>	74,450
		<b>1,102,575</b>	965,607
<b>流動資產</b>			
投資		<b>576</b>	565
存貨	11	<b>84,454</b>	82,484
應收賬款	12	<b>151,608</b>	129,065
其他應收款、按金及預付款	13	<b>72,889</b>	156,536
現金及銀行結餘	14	<b>307,832</b>	156,045
		<b>617,359</b>	524,695
<b>資產總值</b>		<b>1,719,934</b>	1,490,302
<b>權益及負債</b>			
<b>公司股份持有人</b>			
<b>應佔資本及儲備</b>			
股本	15	<b>126,413</b>	126,413
儲備		<b>1,013,943</b>	828,675
		<b>1,140,356</b>	955,088
<b>少數股東權益</b>		<b>50,675</b>	50,343
<b>權益總額</b>		<b>1,191,031</b>	1,005,431



## 綜合資產負債表 (續)

	附註	未經審核 2005年 9月30日 千港元	經審核 2005年 3月31日 千港元 (重列)
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		<b>10,030</b>	5,645
政府補助		<b>733</b>	719
其他應付款		—	90,400
銀行貸款	16	<b>95,997</b>	94,189
可換股債券	17	<b>119,385</b>	118,222
		<hr/>	<hr/>
		<b>226,145</b>	309,175
		<hr/>	<hr/>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	18	<b>51,916</b>	51,218
其他應付款及預提費用	19	<b>155,343</b>	64,224
銀行貸款	16	<b>65,752</b>	57,169
應付稅項		<b>3,200</b>	3,085
應付股息		<b>26,547</b>	—
		<hr/>	<hr/>
		<b>302,758</b>	175,696
		<hr/>	<hr/>
<b>負債總額</b>		<b>528,903</b>	484,871
		<hr/>	<hr/>
<b>權益及負債總額</b>		<b>1,719,934</b>	1,490,302
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

第11頁至第26頁之附註為本中期報告之一部分。

## 綜合權益變動表

	未經審核								
	公司股份持有人應佔								
	股本	股份溢價	合併儲備	滙兌儲備	盈餘儲備	資本儲備	保留溢利	少數股東權益	總額
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於2005年4月1日									
如以往所呈列	126,413	433,469	54,193	(1,287)	29,487	—	307,035	50,343	999,653
會計準則變動									
之影響(附註1)	—	2,797	—	—	—	7,801	(4,820)	—	5,778
已重列	126,413	436,266	54,193	(1,287)	29,487	7,801	302,215	50,343	1,005,431
滙兌差額	—	—	—	13,299	—	—	—	961	14,260
將員工購股權作開支列賬	—	—	—	—	—	2,845	—	—	2,845
期內溢利/(虧損)	—	—	—	—	—	—	195,671	(629)	195,042
股息(附註7)	—	—	—	—	—	—	(26,547)	—	(26,547)
於2005年9月30日	<u>126,413</u>	<u>436,266</u>	<u>54,193</u>	<u>12,012</u>	<u>29,487</u>	<u>10,646</u>	<u>471,339</u>	<u>50,675</u>	<u>1,191,031</u>
於2004年4月1日									
如以往所呈列	58,919	376,406	54,193	727	17,322	—	199,925	44,297	751,789
會計準則變動									
之影響(附註1)	—	777	—	—	—	1,496	(2,273)	—	—
已重列	58,919	377,183	54,193	727	17,322	1,496	197,652	44,297	751,789
發行紅股所發行之股份	59,637	(59,637)	—	—	—	—	—	—	—
根據購股權計劃發行之股份	718	8,321	—	—	—	(777)	—	—	8,262
將員工購股權作開支列賬	—	—	—	—	—	388	—	—	388
發行可換股債券	—	—	—	—	—	12,884	—	—	12,884
少數股東權益之資本貢獻	—	—	—	—	—	—	—	11,987	11,987
期內溢利	—	—	—	—	—	—	72,743	488	73,231
股息(附註7)	—	—	—	—	—	—	(21,469)	—	(21,469)
於2004年9月30日	<u>119,274</u>	<u>325,867</u>	<u>54,193</u>	<u>727</u>	<u>17,322</u>	<u>13,991</u>	<u>248,926</u>	<u>56,772</u>	<u>837,072</u>

第11頁至第26頁之附註為本中期報告之一部分。

## 簡明綜合現金流量表

未經審核  
截至9月30日  
止六個月

	2005年 千港元	2004年 千港元
經營業務之現金流入淨額	<b>148,680</b>	52,616
投資活動之現金流出淨額	<b>(3,392)</b>	(138,308)
融資前現金流入／(流出)淨額	<b>145,288</b>	(85,692)
融資所得之現金流入淨額	<b>3,108</b>	47,647
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<b>148,396</b>	(38,045)
於4月1日之現金及現金等價物	<b>117,847</b>	156,939
滙率變動之影響	<b>3,391</b>	—
於9月30日之現金及現金等價物	<b>269,634</b>	118,894
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	<b>307,832</b>	157,250
在三個月之後到期之短期存款	<b>(38,198)</b>	(38,356)
	<b>269,634</b>	118,894

第11頁至第26頁之附註為本中期報告之一部分。

## 中期報告附註

### 1. 編製基準及會計政策

中期報告是根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」及創業板上市規則適用之披露規定而編製。

未經審核業績已根據歷史成本法編製。所有集團公司間之交易已於編製該等業績時撇銷。於編製未經審核綜合業績時使用之主要會計政策與編製集團截至2005年3月31日止年度之年報所採納之主要會計政策相同，惟下文所述者除外。

截至2005年9月30日止六個月，集團首次採用若干新修訂之香港財務報告準則，其中包括香港會計準則及詮釋（統稱「新香港財務報告準則」），而新香港財務報告準則已於2005年1月1日或之後開始之會計期間生效。

採用新香港財務報告準則對未經審核綜合業績之主要影響載列如下：

採用香港財務報告準則第2號「股份為本付款」，規定倘若集團以股份或於股份的權利（「股本結算交易」），或以價值等同若干股份數目或股份權利之其他資產（「現金結算交易」）購買貨品或取得服務，則須確認開支。香港財務報告準則第2號對未經審核綜合業績構成之主要影響為採用購股權定價模式，將董事及僱員之購股權列作開支。在此之前，董事及僱員之購股權的撥備並未有在收益表中扣除。集團已利用香港財務報告準則第2號有關股本結算獎勵之過渡性條文，僅對於2002年11月7日後授出但於2005年1月1日尚未歸屬之股本之結算獎勵應用香港財務報告準則第2號。

## 1. 編製基準 (續)

採用香港財務報告準則第3號「業務合併」及香港會計準則第36號「資產減值」後，由2005年4月1日起不再作出商譽攤銷，改為於每年按現金產生單位層面進行減值測試(除非年內發生某一事件，以致須更頻密地對商譽進行測試)。香港財務報告準則第3號的過渡條性文規定集團撤銷累計攤銷的賬面值，以及將商譽相應減少。

採用香港會計準則第32號「金融工具：披露及呈列」，規定複合金融工具(包括負債及權益成分)的發行人，於初步確認複合金融工具時，需分開計算其負債及權益成分，及將該等成分獨立入賬。香港會計準則第32號對集團的主要影響為公司發行包含負債及權益成分之可換股債券。

香港財務報告準則第2號及香港會計準則第32號均要求追溯調整。根據集團最近的評估，該兩項準則導致於2005年4月1日之綜合保留溢利減少了4,820,000港元。此外，截至2005年9月30日止三個月及六個月之溢利亦分別減少2,008,000港元(2004年：479,000港元)及4,009,000港元(2004年：673,000港元)。

由於集團在回顧期間採用新香港財務報告準則，於未經審核綜合業績中，若干項目及結餘之會計制度及呈列方式已因應新規定而作出修訂。為貫徹本期的呈列方式，集團調整了去年若干數字，或將其重新分類／重列，以便作出比較。

## 2. 營業額

集團主要從事生產及銷售自體血液回收機、便攜式自體血液回收機及一次性使用血液回收處理罐及有關配件(「一次性使用血液回收罐」)，並提供新生嬰兒臍帶血造血幹細胞之儲存及應用服務(「造血幹細胞儲存及應用服務」)，以及研發、製造及銷售中成藥。

營業額指就已售予客戶之貨品和提供之服務，已收及應收之金額，減去退貨、折扣、增值稅、營業稅和其他銷售稅之金額。

期內已確認之營業額分析如下：

	未經審核 截至9月30日 止三個月		未經審核 截至9月30日 止六個月	
	2005年 千港元	2004年 千港元	2005年 千港元	2004年 千港元
銷售自體血液回收機 及便攜式自體血液 回收機	52,362	51,041	97,179	96,317
銷售一次性使用血液 回收罐	11,337	9,138	21,596	16,799
造血幹細胞儲存 及應用服務	7,077	3,037	12,892	6,564
其他	—	—	4	—
	<u>70,776</u>	<u>63,216</u>	<u>131,671</u>	<u>119,680</u>

### 3. 分類資料

#### (i) 主要呈報方式 — 業務分類

集團包括以下主要業務：

- 醫療設備業務 — 開發、生產及銷售醫療設備；
- 造血幹細胞儲存及應用業務 — 提供造血幹細胞之儲存服務、儲存設施及應用服務；及
- 中醫藥業務 — 研發、生產及銷售中成藥。

下表列載有關集團各業務分類之營業額、開支及經營溢利／(虧損)資料。

	未經審核			
	截至2005年9月30日止六個月			
	千港元			
	造血幹細胞		中醫藥	綜合
	醫療設備業務	儲存及應用業務	業務	
營業額	<u>118,775</u>	<u>12,892</u>	<u>4</u>	<u>131,671</u>
分類業務業績	<u>85,694</u>	<u>3,762</u>	<u>(4,823)</u>	<u>84,633</u>
未分配費用				<u>(10,576)</u>
經營溢利				<u>74,057</u>
財務費用				<u>(6,107)</u>
被視為出售一家 聯營公司之收益				<u>116,571</u>
應佔聯營公司溢利				<u>18,871</u>
除稅前溢利				<u>203,392</u>
稅項				<u>(8,350)</u>
期內溢利				<u>195,042</u>
以下人士應佔：				
公司股份持有人				<u>195,671</u>
少數股東權益				<u>(629)</u>
				<u>195,042</u>

### 3. 分類資料 (續)

#### (i) 主要呈報方式 — 業務分類 (續)

	未經審核 截至2004年9月30日止六個月 千港元 (重列)			
	醫療 設備業務	造血幹細胞 儲存及 應用業務	中醫藥 業務	綜合
營業額	<u>113,116</u>	<u>6,564</u>	<u>—</u>	<u>119,680</u>
分類業務業績	<u>81,074</u>	<u>1,997</u>	<u>(164)</u>	<u>82,907</u>
未分配費用				<u>(11,936)</u>
經營溢利				70,971
財務費用				(2,112)
應佔聯營公司溢利				<u>10,964</u>
除稅前溢利				79,823
稅項				<u>(6,592)</u>
期內溢利				<u><u>73,231</u></u>
以下人士應佔：				
公司股份持有人				72,743
少數股東權益				<u>488</u>
				<u><u>73,231</u></u>

#### (ii) 次要呈報方式 — 地區分類

鑑於集團主要在中華人民共和國(「中國」)經營業務，故並無呈列地區分類分析。



#### 4. 其他收入

	未經審核 截至9月30日 止三個月		未經審核 截至9月30日 止六個月	
	2005年 千港元	2004年 千港元	2005年 千港元	2004年 千港元
利息收入	283	196	554	424
增值稅退稅(附註)	4,348	4,203	8,074	7,931
	<u>4,631</u>	<u>4,399</u>	<u>8,628</u>	<u>8,355</u>

附註：

根據有關中國政府政策及地方政府機關於2002年7月1日頒發之批文，集團其中一家於中國之附屬公司於直至2006年12月屆滿之期間可享有增值稅退稅。該退稅是按裝載於自體血液回收機及便攜式自體血液回收機之軟件產品之銷售額約14%計算。

## 5. 除稅前溢利

除稅前溢利經已計入及扣除：

	未經審核 截至9月30日止三個月		未經審核 截至9月30日止六個月	
	2005年 千港元	2004年 千港元 (重列)	2005年 千港元	2004年 千港元 (重列)
計入：				
被視為出售一家 聯營公司之收益	<b>116,571</b>	—	<b>116,571</b>	—
扣除：				
(a) 財務費用：				
於五年內悉數 償還之銀行 貸款利息	<b>2,109</b>	974	<b>4,268</b>	1,672
可換股債券 之利息	<b>897</b>	440	<b>1,785</b>	440
其他借貸成本	<b>3</b>	—	<b>54</b>	—
(b) 員工成本：				
薪金、工資及 其他利益	<b>3,926</b>	2,706	<b>7,576</b>	5,336
界定供款計劃 之供款	<b>267</b>	221	<b>535</b>	350
購股權開支	<b>1,423</b>	194	<b>2,845</b>	388
(c) 其他項目：				
存貨成本	<b>17,799</b>	16,043	<b>33,479</b>	30,849
服務成本	<b>1,760</b>	1,043	<b>3,371</b>	1,762
商譽攤銷	—	2,786	—	3,711
計入應佔聯營 公司溢利內 之商譽攤銷	—	190	—	381
折舊	<b>4,209</b>	2,853	<b>7,927</b>	5,593
經營租賃費用 — 物業	<b>661</b>	1,002	<b>1,373</b>	1,831
— 其他資產	<b>123</b>	83	<b>232</b>	164
研究及開發成本 (附註)	<b>1,150</b>	544	<b>2,168</b>	1,301

附註：

研究及開發成本包括技術人員之薪金成本，同時亦計入員工成本內。

## 6. 稅項

於綜合收益表內扣除之稅項指：

	未經審核 截至9月30日止三個月		未經審核 截至9月30日止六個月	
	2005年 千港元	2004年 千港元	2005年 千港元	2004年 千港元
本期稅項－香港以外				
期內中國所得稅	<b>3,130</b>	3,069	<b>5,670</b>	5,570
應佔聯營公司稅項	<b>1,425</b>	781	<b>2,680</b>	1,022
	<b>4,555</b>	3,850	<b>8,350</b>	6,592

### (i) 中國所得稅

集團在中國之附屬公司須繳納中國所得稅，稅率為33%或已獲調低之15%。

根據中國有關規則及法例，其中一家附屬公司獲全數豁免繳納中國所得稅直至2005年12月31日。往後三年，直至2008年12月31日，其繳納之中國所得稅將獲半數減免，適用稅率將為7.5%。

集團另一家附屬公司所繳納之中國所得稅亦獲半數減免直至2006年12月31日，適用稅率為7.5%。

### (ii) 香港利得稅

由於集團於截至2005年9月30日止六個月期間並無任何須繳納香港利得稅之應課稅溢利，故無須就期內作出香港利得稅撥備（2004年：無）。

## 7. 股息

	未經審核 截至9月30日 止三個月		未經審核 截至9月30日 止六個月	
	2005年 千港元	2004年 千港元	2005年 千港元	2004年 千港元
上個財政年度應佔 之股息				
期內宣派之 末期股息每股2.1港仙 (2004年：每股 1.8港仙)	<b>26,547</b>	21,469	<b>26,547</b>	21,469

董事不建議派付截至2005年9月30日止六個月之中期股息(2004年：無)。

## 8. 每股溢利

### (i) 每股基本溢利

截至2005年9月30日止三個月及六個月之每股基本溢利，是根據未經審核綜合公司股份持有人應佔溢利分別為158,453,000港元及195,671,000港元，除以期內已發行股份之加權平均數分別為1,264,124,909股及1,264,124,909股計算。

截至2004年9月30日止三個月及六個月之每股基本溢利，是根據未經審核綜合公司股份持有人應佔溢利分別為40,139,000港元(重列)及72,743,000港元(重列)，除以期內已發行股份之加權平均數分別為1,192,740,000股及1,190,541,311股計算。

## 8. 每股溢利 (續)

### (ii) 每股攤薄溢利

截至2005年9月30日止三個月及六個月之每股攤薄溢利，是根據未經審核綜合公司股份持有人應佔溢利分別為159,350,000港元及197,456,000港元(即已就可換股債券應計利息開支分別為897,000港元及1,785,000港元而作出調整的期內公司股份持有人應佔溢利)，除以就所有潛在可攤薄股份影響作出調整後，於期內已發行之加權平均數分別為1,332,975,864股及1,332,766,711股計算。

截至2004年9月30日止三個月及六個月之每股攤薄溢利，是根據未經審核綜合公司股份持有人應佔溢利分別為40,579,000港元(重列)及73,183,000港元(重列)(即已就可換股債券應計利息開支分別為440,000港元(重列)及440,000港元(重列)而作出調整之期內公司股份持有人應佔溢利)，除以就所有潛在可攤薄股份影響作出調整後，於期內已發行之加權平均數分別為1,237,472,279股及1,220,754,520股計算。

## 9. 固定資產及在建工程

截至2005年9月30日止六個月之固定資產及在建工程變動分析如下：

	未經審核	
	固定資產 千港元	在建工程 千港元
於2005年4月1日	161,537	183,397
滙兌調整	3,027	3,521
添置	3,489	458
由在建工程轉入	3,070	(3,070)
期內折舊	(7,927)	—
	<u>163,196</u>	<u>184,306</u>
於2005年9月30日	<u>163,196</u>	<u>184,306</u>

## 10. 於聯營公司之權益

	未經審核 2005年 9月30日 千港元	經審核 2005年 3月31日 千港元
應佔資產淨值(附註)	<b>209,599</b>	73,865
商譽	<b>4,458</b>	6,099
	<hr/>	<hr/>
	<b>214,057</b>	79,964
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

集團之腫瘤治療聯營公司China Medical Technologies, Inc. (「CMED」) 已於2005年8月10日(美國時間)·在美國National Automated Systems Dealership and Quotation (「納斯達克市場」)發行新股(「首次公開招股」)上市。CMED首次公開招股令集團於CMED之權益從25%攤薄至18.3%·並錄得116,571,000港元被視為出售之特殊收益。

## 11. 存貨

	未經審核 2005年 9月30日 千港元	經審核 2005年 3月31日 千港元
原材料	<b>823</b>	1,522
在產品	<b>2,865</b>	2,234
製成品	<b>80,766</b>	78,728
	<hr/>	<hr/>
	<b>84,454</b>	82,484
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

製成品中包括74,754,000港元(2005年3月31日：72,638,000港元)有關造血幹細胞產成品庫存。

所有存貨按成本值列賬。

## 12. 應收賬款

應收賬款(已扣除呆壞賬指定撥備)之賬齡分析詳情如下：

	未經審核 2005年 9月30日 千港元	經審核 2005年 3月31日 千港元
六個月內	<b>73,151</b>	89,733
七個月至十二個月	<b>70,861</b>	30,063
一年以上	<b>7,596</b>	9,269
	<hr/> <b>151,608</b> <hr/>	<hr/> 129,065 <hr/>

所有應收賬款預期在一年內收回。管理層會密切監察任何逾期賬款和採取適當的行動。

## 13. 其他應收款、按金及預付款

其他應收款、按金及預付款包括與擬投資於一家中國企業有關的誠意金54,718,000港元。於2005年9月30日，該項擬作出之投資仍在磋商當中。

## 14. 現金及銀行結餘

現金及銀行結餘內包括38,198,000港元短期存款(2005年3月31日：38,198,000港元)，三個月後到期。

## 15. 股本

	未經審核 2005年9月30日		經審核 2005年3月31日	
	股數 (千股)	千港元	股數 (千股)	千港元
法定股本： 每股面值0.10港元之 普通股	<b>2,000,000</b>	<b>200,000</b>	2,000,000	200,000
已發行及繳足：				
期／年初	<b>1,264,125</b>	<b>126,413</b>	589,185	58,919
根據購股權計劃發行 之股份	—	—	21,065	2,107
發行紅股	—	—	596,370	59,637
可換股債券轉換時 發行之股份	—	—	53,895	5,389
發行股份作以股代息	—	—	3,610	361
期／年終	<b>1,264,125</b>	<b>126,413</b>	1,264,125	126,413



## 16. 銀行貸款

於2005年9月30日，銀行貸款按以下償還：

	未經審核 2005年 9月30日 千港元	經審核 2005年 3月31日 千港元
須於一年內或應要求時償還	<u>65,752</u>	<u>57,169</u>
於一年後但於兩年內	<b>95,997</b>	—
於兩年後但於五年內	—	94,189
於五年後	—	—
	<u>95,997</u>	<u>94,189</u>
	<b>161,749</b>	<b>151,358</b>

於2005年9月30日，該等銀行貸款之抵押如下：

	未經審核 2005年 9月30日 千港元	經審核 2005年 3月31日 千港元
有抵押銀行貸款	<b>123,836</b>	122,445
無抵押銀行貸款	<u>37,913</u>	<u>28,913</u>
	<b>161,749</b>	<b>151,358</b>

## 17. 可換股債券

於2005年9月30日，公司在2004年9月6日發行的可換股債券尚餘本金金額為124,000,000港元。可換股債券年息票率為1%，而可換股債券將於僅接其發行日期後三年之最後營業日到期。尚未轉換本金可於到期日前任何時間按每股1.90港元轉換為公司之普通股（可在若干情況下予以調整）。

可換股股份與公司於換股日已發行之現有股份在各方面均享有同等權益。

## 18. 應付賬款

集團一般獲其供應商提供一至六個月之信貸期。

應付賬款之賬齡分析詳情如下：

	<b>未經審核</b>	經審核
	<b>2005年</b>	2005年
	<b>9月30日</b>	3月31日
	千港元	千港元
於六個月內到期或於接獲通知時到期	<b><u>51,916</u></b>	<b><u>51,218</u></b>

## 19. 其他應付款及預提費用

其他應付款及預提費用包括有關集團收購琦傑源51%股權之應付代價餘額為90,400,000港元。該結餘為無抵押、免息及須於2006年9月6日或之前償還，並已記錄為流動負債內之其他應付款及預提費用。

## 20. 承擔

### (i) 資本承擔

於2005年9月30日，就興建用作儲存造血幹細胞設施，及改建中成藥之生產廠，而未在中期報告內提取撥備之資本承擔如下：

	未經審核 2005年 9月30日 千港元	經審核 2005年 3月31日 千港元
已訂約	<u><u>58,072</u></u>	<u><u>53,964</u></u>

### (ii) 經營租賃承擔

於2005年9月30日，根據不可解除之經營租賃，在日後應付之最低租賃款項總額如下：

	未經審核 2005年 9月30日 千港元	經審核 2005年 3月31日 千港元
於一年內	2,065	2,324
一年後但於五年內	<u>789</u>	<u>1,726</u>
	<u><u>2,854</u></u>	<u><u>4,050</u></u>

集團以經營租賃租用多項物業。該等租賃一般為期一年至三年，並且有權選擇在到期日後續約，續約的條款屆時可重新商定。各項租賃均不包含或然租金。

## 21. 關連人士交易

於回顧期間內，集團的一間附屬公司的一項銀行貸款獲附屬公司董事的關連公司提供抵押。

## 管理層討論及分析

以下為集團於呈報期內業務的財務摘要：

	<b>2005年 上半年 (千港元)</b>	2004年 上半年 (千港元) (重列)	變動
<b>營業額</b>			
醫療設備	<b>118,775</b>	113,116	5%
造血幹細胞儲存及應用服務	<b>12,892</b>	6,564	96%
中醫藥	<b>4</b>	—	不適用
	<b><u>131,671</u></b>	<u>119,680</u>	10%
<b>經營溢利／(虧損)</b>			
醫療設備	<b>85,694</b>	81,074	6%
造血幹細胞儲存及應用服務	<b>3,762</b>	1,997	88%
腫瘤治療	<b>18,595</b>	10,964	70%
醫療設備分銷	<b>276</b>	—	不適用
中醫藥	<b>(4,823)</b>	(164)	2,841%
	<b><u>103,504</u></b>	<u>93,871</u>	10%
加：被視為出售一家聯營公司 之收益	<b>116,571</b>	—	不適用
減：未分配費用 財務費用	<b>(10,576)</b> <b>(6,107)</b>	(11,936) (2,112)	(11)% 189%
除稅前溢利	<b><u>203,392</u></b>	<u>79,823</u>	155%
<b>主要營運數據：</b>			
<b>醫療設備</b>			
自體血液回收機及 便攜式自體血液回收機(台)	<b>1,010</b>	880	15%
一次性使用血液回收罐(套)	<b>49,000</b>	38,000	29%
<b>造血幹細胞儲存及應用服務</b>			
新增客戶(份)	<b>2,500</b>	1,350	85%

## 業務回顧

### 整體回顧

管理層一直將為股東創造價值作為目標，不斷致力於開拓各業務的長遠發展。隨著各業務持續發展，我們深信股東可於不久將來明顯看到管理層過往辛勞的成果。

上半年各業務的穩健發展反映了集團的核心業務經營理想，亦表示公司早期的戰略投資已漸見成效。由於高科技醫療設備領域的研發工作所需投資龐大，且經營風險高，為了讓集團能夠迅速而又穩健地擴充，我們採取了以戰略性投資為核心的發展策略。公司一直謹慎地選擇適當的業務，特別專注於市場潛力雄厚、技術含量高、入行屏障高，且與公司核心優勢有著協同效應之新業務。

旗下專注腫瘤治療業務之聯營公司China Medical Technologies, Inc. (「CMED」)正是印證戰略成功的首個案例。管理層看準CMED擁有為股東創造長遠價值之潛力，便與享有盛名的美國通用電氣公司醫療系統共同投資於CMED。

CMED之旗艦產品——高能聚焦超聲腫瘤治療機，為世界領先的腫瘤治療方法之一，為癌症病人提供無痛、無創傷腫瘤治療，可直接消滅病人體內的實體腫瘤。

集團於2003年以總代價約38,730,000港元認購了CMED 25%股權。於短短兩年內，CMED已為集團帶來合共44,729,000港元稅前溢利，高於投資成本。CMED更於2005年8月成功於美國納斯達克市場掛牌上市，為集團帶來116,571,000港元之特殊收益。

對CMED的投資取得了多贏的局面，充分反映出管理層獨具慧眼，以及對中國市場的透徹了解。管理層有信心投資者可於未來兩、三年內陸續感受其他業務發展創造的喜人價值。

## 醫療設備業務

醫療設備業務繼續於行業內獨領風騷，其增長幅度亦持續可觀。業務旗艦產品——自體血液回收系統能在手術進行期間收集病人流出的血液，進行處理並回輸予病人，以取代傳統的輸血方式，其銷售已雄佔整個中國市場。截至2005年9月30日止的六個月，醫療設備業務錄得118,775,000港元之營業額，並較去年同期增加5%。

集團於回顧期間合共售出了約1,010台自體血液回收機及便攜式自體血液回收機（2004年：880台），以及約49,000套一次性使用血液回收罐（2004年：38,000套）。一次性使用血液回收罐的銷售量從自體血液回收系統推出市場以來連續20季錄得雙位數增長，增長迅速，可見自體血液回收系統的使用率正與日俱增。

## 造血幹細胞儲存及應用業務

造血幹細胞儲存及應用業務是集團業務拓展戰略成功的另一印證。此業務主要提供新生兒臍帶血造血幹細胞的分離、製備、檢測及凍存服務。集團為全中國僅兩家獲許經營此業務之首家營運商。

業務從2003年底開業至今，表現一直強勁，於回顧期間，此業務錄得營業額12,892,000港元，較去年同期飆升96%，傲視同儕。憑藉管理團隊於市場推廣的豐富經驗，新增客戶由去年同期的約1,350名大幅增至本回顧期內的約2,500名，升幅達85%。

## 中醫藥業務

業務旗艦產品——中成藥唐草片<sup>®</sup>，能有效地提高愛滋病患者以及病毒感染者免疫力。中國國家食品藥品監督管理局亦已經頒發所有相關之生產許可證。集團現已展開首批唐草片<sup>®</sup>的生產工作，其銷售額將於第三季度報告開始反映出來。

務求盡快為股東帶來理想的回報，集團在決定收購某項業務之後，必定迅速完成收購工作，並將產品投入市場。唐草片<sup>®</sup>的迅速投產便是一個非常成功的例子。憑著管理團隊的驕人效率及對行業的豐富知識，在短短一年內，便完成對生產廠之收購，對生產設施進行添加及改造、申請並獲頒相關之生產許可證，還按照計劃於本財政年度首半年內投產，足證集團上下均積極迎接挑戰，致力為股東創造價值。

## 腫瘤治療業務

腫瘤治療業務的成績繼續令人振奮。截至2005年9月30日止的六個月，為集團帶來了稅前溢利18,595,000港元。縱使集團所佔CMED之間接權益因其上市而於期內由25%攤薄至18.3%，CMED將依然為集團之聯營公司，繼續為股東帶來理想的溢利貢獻。

## 前景

管理層對集團下半年的發展充滿信心，預期醫療設備業務將繼續於行業內領先，造血幹細胞儲存及應用業務已開始帶來明顯溢利貢獻，預期該業務及剛投入生產的中醫藥業務在集團所佔的比重將會日益增加。

集團將秉承一貫努力不懈、精益求精的作風，悉心拓展旗下各項業務，發揮先行者優勢，為股東創造價值，並致力在中國以至世界的高科技綜合醫療行業建立領先的地位。

## 財務回顧

### 概覽

截至2005年9月30日止的六個月，集團在營業額及收益方面同時錄得理想增長。升幅主要源自醫療設備業務和造血幹細胞儲存及應用業務；而集團旗下的中醫藥業務剛投入生產，故此，其應有之貢獻仍未反映於本呈報期間。

## 營業額

截至2005年9月30日止的六個月，集團業務增長穩健，回報亦持續理想，與管理層之預期業績相符合。營業額達131,671,000港元，較去年同期上升約10%。醫療設備業務仍然是集團的主要收入來源，佔營業總額90%，餘下的主要為造血幹細胞儲存及應用業務的服務收入。造血幹細胞儲存及應用業務已開始帶來明顯的溢利貢獻，預期這項業務及中醫藥業務在集團業務所佔的比重，將不斷提升。

## 邊際毛利

於呈報期內，集團的邊際毛利為72%。管理層預期，醫療設備業務及造血幹細胞儲存及應用業務將維持可觀邊際毛利，不過，鑑於各業務之邊際毛利水平有別，隨著造血幹細胞儲存及應用業務和中醫藥業務之收入比重不斷上升，集團之綜合邊際毛利將隨之調整。

## 銷售及管理費用

截至2005年9月30日止的六個月，集團之銷售及管理費用為29,392,000港元，除了因為集團業務增長而涉及的開支增加外，從2005年4月1日起採納新會計準則而攤銷之購股權費用亦達2,845,000港元。管理層一直嚴謹監控所有支出，並盡量保持有關費用維持於合理水平。



## 公司股份持有人應佔溢利

於六個月的回顧期內，公司股份持有人應佔溢利增加至195,671,000港元。縱使採納新會計準則後為公司帶來了賬面上的負面影響，於回顧期內，公司股份持有人應佔溢利依然較去年同期大幅飆升169%。

是次增幅主要來自集團旗下專注腫瘤治療業務之聯營公司CMED成功於美國納斯達克市場上市所帶來之一次性特殊收益。以「被視作出售股權」方式計算，該項上市讓集團獲得約116,571,000港元之特殊收益。

各業務於回顧期間之表現均與管理層的預期相符合，並且能達到集團盈利增長之預期目標。

## 資金流動及財務資源

集團於回顧期間財務狀況表現相當穩健，經營業務現金流入為148,680,000港元。於2005年9月30日，集團之現金及銀行結餘為307,832,000港元（2005年3月31日：156,045,000港元），計息負債總額為281,134,000港元（2005年3月31日：269,580,000港元），當中包括銀行借貸及公司於2004年9月發行之三年期可換股債券。

集團於2005年9月30日之總流動資產及淨資產分別為617,359,000港元及1,140,356,000港元（2005年3月31日：分別為524,695,000港元及955,088,000港元）。

於2005年9月30日，總負債對總資產之比率（不包括可換股債券）為9.4%（2005年3月31日：10.2%）。若包括可換股債券，總負債對總資產之比率則為16.3%（2005年3月31日：18.1%）。

集團將維持適當的股本及債務組合，務求達到資本效益最大化。

## 以集團資產作出之抵押

於2005年9月30日，集團為取得銀行貸款而已作抵押的資產，合共賬面淨值為98,243,000港元（2005年3月31日：98,992,000港元）。

## 滙兌風險

集團之銷售及採購主要以人民幣進行交易，而集團主要資產及負債亦均以人民幣結算。故此，管理層認為，人民幣於2005年7月升值對集團帶來長遠的正面影響；而於回顧期內，集團並無作出任何對沖安排。

## 財資政策

集團採取穩健之財資政策。集團透過持續對客戶之財務狀況進行信貸評估，藉以減低信貸風險。就管理流動資金風險而言，管理層密切監察流動資金狀況，以確保集團之流動資金架構，足以應付其資金需求。

## 或然負債

於2005年9月30日，集團並無任何重大或然負債。

## 僱員資料

於2005年9月30日，集團於香港及中國擁有323名全職僱員。集團根據政府政策，及參考市場狀況和個別僱員之表現、資歷及經驗來釐定酬金。董事會一向深明，具備能力且勤奮之僱員對集團未來之增長及發展極為重要。故此，表現傑出的員工會獲發酌情花紅及購股權以進一步激勵他們繼續勤奮工作，以及對他們之貢獻表示感謝。

## 董事及主要行政人員於公司股份及相關股份之權益及淡倉

於2005年9月30日，公司董事及主要行政人員根據證券及期貨條例第十五部第7及第8分部於公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第十五部）之已通知公司及聯交所之股份、（如涉及股本衍生工具）相關股份及債券中擁有之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例之該等規定被認為或視作擁有之權益及淡倉），或必須列入根據證券及期貨條例第352條予以存置之登記冊內，或根據創業板上市規則第5.46至第5.67條所載之規則必須知會公司及聯交所之權益或淡倉載列如下：

董事姓名	身份及 權益性質	每股面值0.1港元之普通股數目				佔公司已發行 總權益 股本之概約 百分比	
		個人權益	家族權益	公司權益	根據股本衍生 工具持有相關 股份數目		
甘源先生	受控制公司 之權益	—	—	433,916,000 <sup>(1)</sup> (32,128,000) <sup>(2)</sup>	—	433,916,000 (32,128,000)	34.33 (2.54)
	實益擁有人	—	—	—	63,206,245 <sup>(3)</sup>	63,206,245	5.00
魯天龍先生	實益擁有人	—	—	—	3,600,000 <sup>(3)</sup>	3,600,000	0.28
鄭汀女士	實益擁有人	—	—	—	3,600,000 <sup>(3)</sup>	3,600,000	0.28

附註：

- (1) 甘源先生是Bio Garden Inc.（「Bio Garden」）已發行股本之唯一實益擁有人。Bio Garden是一家於英屬處女群島（「BVI」）註冊成立之公司，於2005年9月30日擁有公司433,916,000股股份。
- (2) 根據證券及期貨條例，甘源先生因擁有Bio Garden之權益，故被視為於公司之股份中擁有淡倉。
- (3) 該等權益指公司向作為實益擁有人之董事授予購股權於相關股份中之實益權益。其詳情載於下文「購股權計劃」一節。

除上文所披露者外，於2005年9月30日，公司董事、主要行政人員或彼等各自之聯繫人概無根據證券及期貨條例第十五部第7及第8分部須知會公司及聯交所有關於公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第十五部)之股份、(如涉及股本衍生工具)相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之該等規定被認為或視作擁有之權益或淡倉)，或必須列入根據證券及期貨條例第352條予以存置之登記冊內，或根據創業板上市規則第5.46至第5.67條所載之規則必須知會公司及聯交所之任何權益或淡倉。

## 購股權計劃

1. 公司購股權計劃之主要條款載於公司截至2005年3月31日止年報內財務報表附註31。
2. 截至2005年9月30日止六個月，公司購股權計劃之購股權變動概要如下：

董事及 僱員姓名	授出日期	於2005年	於2005年	行使價 港元
		4月1日 尚未行使之 購股權相關 股份數目	9月30日 尚未行使之 購股權相關 股份數目	
甘源先生	2005年3月30日 <sup>(1)</sup>	63,206,245	63,206,245	1.76
魯天龍先生	2003年3月31日 <sup>(2)</sup>	3,200,000	3,200,000	0.575
	2005年3月4日 <sup>(3)</sup>	400,000	400,000	1.60
鄭汀女士	2003年3月31日 <sup>(2)</sup>	1,600,000	1,600,000	0.575
	2005年3月4日 <sup>(3)</sup>	2,000,000	2,000,000	1.60
全職僱員 (董事除外)	2003年3月31日 <sup>(2)</sup>	1,080,000	1,080,000	0.575
	2005年3月4日 <sup>(3)</sup>	11,970,000	11,970,000	1.60
		<u>83,456,245</u>	<u>83,456,245</u>	

附註：

- (1) 購股權可於以下期間行使：
  - (i) 於2005年3月30日起計六個月後最多達20%；
  - (ii) 於2005年3月30日起計十八個月後最多達60%；
  - (iii) 於2005年3月30日起計三十個月後最多達100%；及
  - (iv) 購股權將於2015年3月3日營業時間結束時屆滿。
  
- (2) 購股權可於以下期間行使：
  - (i) 於緊隨2003年3月31日後最多達30%；
  - (ii) 於緊隨2003年3月31日之十二個月後最多達60%；
  - (iii) 於緊隨2003年3月31日之十八個月後最多達100%；及
  - (iv) 購股權將於2013年3月16日營業時間結束時屆滿。
  
- (3) 購股權可於緊隨2005年3月4日後三個月悉數行使，並將於2015年2月28日營業時間結束時屆滿。
  
- (4) 於截至2005年9月30日止期間內，公司概無任何根據其於2002年7月30日及於2005年3月30日採納的購股權計劃授予之購股權獲行使、被註銷或已失效。

## 董事認購股份或債券之權利

除上述之購股權計劃外，於回顧期間內，公司或其任何附屬公司並無訂立任何安排，以使公司董事或主要行政人員，或任何彼等之配偶或十八歲以下之子女，藉著購買公司或任何其他法人團體之股份、(如涉及股本衍生工具)相關股份或債券而從中獲益。此外，於回顧期內，董事或主要行政人員，或任何彼等各自之配偶或十八歲以下之子女，概無獲授任何權利，以認購公司股份或債務證券，且概無行使任何有關權利。

## 股東於公司股份及相關股份之權益及淡倉

於2005年9月30日，股東(並非公司董事或主要行政人員)擁有根據證券及期貨條例第十五部之第2及第3分部須知會公司及聯交所，以及須記入公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊於公司或其任何相聯法團(具有證券及期貨條例第十五部賦予的涵義)之股份及相關股份權益如下：

### (i) 主要股東－好倉／(淡倉)

名稱	身份及 權益性質	已發行 股份數目	佔公司 已發行股本之 概約百分比
Bio Garden (附註)	實益擁有人	433,916,000 (32,128,000)	34.33 (2.54)

附註：

Bio Garden為一家在BVI註冊成立之投資控股公司。於2005年9月30日，甘源先生為實益擁有Bio Garden全部已發行股本之唯一股東。

(ii) 須披露其權益的其他人士－好倉

持有超過5%權益的 其他人士名稱	身份及 權益性質	已發行 股份數目	佔公司 已發行股本之 概約百分比
Kent C. McCarthy (附註)	受控制公司	166,662,735	13.18
Jayhawk China Fund (Cayman), Ltd. (附註)	投資經理	154,970,735	12.26
Nordea Far Eastern Value Fund	投資經理	88,157,846	6.97

附註：Kent C. McCarthy所持有之權益包括Jayhawk China Fund (Cayman), Ltd.所披露之154,970,735股股份。

除上文所披露者外，於2005年9月30日，就董事所知悉，概無任何其他人士／公司於公司之股份及相關股份中擁有佔公司之已發行股本5%或以上之權益或淡倉。

## 競爭權益

公司董事、管理層股東或主要股東或彼等各自之任何聯繫人概無於與集團業務競爭或可能構成競爭之任何業務中擁有任何權益或與集團有任何其他利益衝突。

## 購買、出售或贖回公司之上市證券

於回顧期間內，公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回公司之任何上市證券。

## 董事進行證券交易

於回顧期內，公司已採納創業板上市規則第5.48至5.67條所載之準則作為有關董事就公司證券進行證券交易之行為守則。經向所有董事進行詳細查詢後，所有董事確認，彼等已遵守有關規定之交易準則，或彼等並不知悉有任何不遵守上述標準之情況。

## 企業管治報告

鑒於監管當局及投資者對企業管治標準越來越關注，聯交所已頒佈新的企業管治常規並載於創業板上市規則附錄十五（「守則」）。董事會欣然確認，公司於截至2005年9月30日止六個月內已遵守守則，惟下列偏離者除外：

### 守則第A.2.1條

#### 守則條文

守則第A.2.1條規定主席及行政總裁的角色應有區分，且不應由同一人同時擔任。

#### 偏離及原因

甘源先生為公司主席兼行政總裁，負責管理董事會及集團業務。董事會認為此架構將不會對公司董事會與管理層之間權力及權限平衡造成損害。董事會由經驗豐富及具才幹之人士組成，並會定期舉行會議以討論影響公司營運之事宜。透過董事會的運作，足以確保權力和權限得到平衡。董事會相信，此架構可確保強勢及穩定之領導班子，讓集團可迅速及有效地作出及執行決策。董事會對甘先生充滿信心，並相信委任他擔任主席兼行政總裁之職，會有利於集團之業務前景及發展。



## 薪酬委員會

根據守則條文第B.1.1條，董事會已成立了薪酬委員會，並制訂其書面職權範圍。薪酬委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為高宗澤先生（薪酬委員會主席）、曹岡教授及顧樵教授。

## 審核委員會

公司已成立了審核委員會，並制訂其書面職權範圍。審核委員會之主要職務為審閱公司之年報、中期報告及季度報告、集團之財務監控、內部監控及風險管理系統，以及就此向董事會提供建議及意見。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為曹岡教授（審核委員會主席）、高宗澤先生及顧樵教授。

審核委員會已與公司之管理層審閱集團採用之會計準則及慣例，並與董事商討會計事項、內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至2005年9月30日止六個月之未經審核中期報告。

承董事會命  
主席  
甘源

香港，2005年11月11日