



CEC INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(CEC 國際控股有限公司)*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：0759)

2006/2007 年度全年之業績公佈

CEC International Holdings Limited (CEC 國際控股有限公司) (「本公司」) 之董事會 (「董事會」) 欣然公佈，本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至2007年4月30日止年度之經審核綜合業績如下：

綜合收益表

截至2007年4月30日止年度

	附註	2007年 千港元	2006年 千港元
營業額	2	700,279	618,561
銷售成本	4	(564,459)	(482,808)
毛利		135,820	135,753
其他收益淨額	3	3,120	4,927
銷售及分銷費用	4	(14,364)	(13,344)
一般及行政費用	4	(77,960)	(77,367)
經營溢利		46,616	49,969
融資成本	5	(19,248)	(18,550)
所佔聯營公司虧損		—	(25)
除稅前溢利		27,368	31,394
稅項	6	(4,455)	(8,098)
年度溢利		<u>22,913</u>	<u>23,296</u>
應佔：			
— 本公司股權持有人		23,810	23,296
— 少數股東權益		(897)	—
		<u>22,913</u>	<u>23,296</u>
年內本公司股權持有人應佔溢利之每股盈利			
— 基本	7	<u>3.32港仙</u>	<u>3.30港仙</u>
— 攤薄	7	<u>3.32港仙</u>	<u>3.30港仙</u>
股息	8	<u>6,808</u>	<u>6,449</u>

綜合資產負債表

於2007年4月30日

	附註	2007年 千港元	2006年 千港元
資產			
非流動資產			
租賃土地及土地使用權		31,117	23,865
物業、機器及設備		355,836	370,681
投資物業		9,148	10,970
可供出售財務資產		7,895	7,079
購入物業、機器及設備之按金		3,623	—
		<u>407,619</u>	<u>412,595</u>
流動資產			
存貨		79,574	65,428
應收貨款	9	173,801	162,622
預付款項、按金及其他應收款		8,477	7,961
可收回稅項		21	53
已抵押銀行存款		26,509	25,446
銀行結餘及現金		31,586	47,562
		<u>319,968</u>	<u>309,072</u>
資產總值		<u>727,587</u>	<u>721,667</u>
權益			
股本		71,661	71,661
儲備			
建議末期股息		6,808	6,449
其他		295,782	262,866
權益總值		<u>374,251</u>	<u>340,976</u>
負債			
非流動負債			
借款		38,329	87,365
遞延稅項		10,777	13,508
		<u>49,106</u>	<u>100,873</u>
流動負債			
借款		224,972	183,956
應付貸款	10	47,424	54,742
應計費用及其他應付款		25,204	31,647
應付稅項		6,630	9,473
		<u>304,230</u>	<u>279,818</u>
負債總值		<u>353,336</u>	<u>380,691</u>
權益及負債總值		<u>727,587</u>	<u>721,667</u>
流動資產淨值		<u>15,738</u>	<u>29,254</u>
資產總值減流動負債		<u>423,357</u>	<u>441,849</u>

附註：

1. 編製基準及會計政策

本公司的綜合財務報表是根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就部分投資物業及可供出售財務資產的重估按公平價值列賬而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。管理層為此在應用本公司會計政策過程中需作出其判斷。

(a) 於2007年生效之修訂及詮釋

以下為截至2007年4月30日止年度生效之修訂及詮釋，但對本集團之經營並不相關或並無重大影響：

香港會計準則第19號（修訂）	僱員福利：精算盈虧、集體界定福利計劃及披露
香港會計準則第21號（修訂）	對國外經營的投資淨額
香港會計準則第39號（修訂）	預測內部交易的現金流量對沖會計處理
香港會計準則第39號（修訂）	公平值期權
香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第4號（修訂）	財務擔保合約
香港財務報告準則第1號（修訂）	首次採納香港財務報告準則
香港財務報告準則第6號（修訂）	礦產資源的開採和評估
香港財務報告準則 — 詮釋第4號	釐訂一項安排是否包含租賃
香港財務報告準則 — 詮釋第5號	對拆卸、復原及環境復修基金權益的權利
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第6號	參予特殊市場—電氣及電子設備廢料—產生的負債
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第7號	應用香港會計準則第29號「嚴重通脹經濟中的財務 報告」下的重列法
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號的範圍

(b) 已頒佈但本集團尚未提早採納的準則、修訂及詮釋

以下準則、修訂及詮釋為本集團須於2006年5月1日之後開始之會計期間採納，並已作頒佈，但本集團尚未提早採納：

- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第9號「重新評估勘入式衍生工具」（自2006年6月1日或之後開始之年度期間生效）。香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第9號規定實體須於首次成為訂約方時，評估是否需要將勘入式衍生工具從主要合約區分，並列作衍生工具入賬。除非合約條款有變，引致合約原本所需現金流量大幅變更，在此情況下則須重新評估，否則其後不得重新進行評估。

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號之「中期財務報告及減值」(自2006年11月1日或之後開始之年度期間生效)規定按成本入賬並於中期期間確認之商譽、股本工具投資及金融資產投資之減值虧損，不得於往後之結算日撥回。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號之「集團及庫存股份交易」(自2007年3月1日或之後開始之年度期間生效)。此詮釋澄清根據香港財務報告準則第2號，若干交易類型應分類為以股權結算或以現金結算，亦釐訂一個團體中涉及兩個或以上實體的以股份結算的會計方法。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號之「服務經營權安排」(將於2008年1月1日或之後開始之年度期間生效)適用於參與服務經營權安排的公司，並為公眾至私人服務經營權安排經營者提供指引。
- 香港財務報告準則第7號－「金融工具：披露」及香港會計準則第1號「財務報表的呈報－資本披露」的補充修訂(自2007年1月1日或之後開始的年度期間生效)。香港財務報告準則第7號引入了有關金融工具的新披露規定。此等準則及修訂並無對本集團的財務工具的分類及估值有任何影響。
- 香港財務報告準則第8號「營運分部」，將於2009年1月1日或之後開始的年度期間生效。根據香港財務報告準則第8號，分部為一實體的組成部分，由實體的主要營運決策人定期檢討。各項目根據內部申報程度而作申報。

本集團已開始評估此等新準則、修訂及詮釋的影響，但未能總結此等新準則、修訂及詮釋會否對本集團的經營及財務狀況有重大影響。

2. 分類資料

(a) 主要分類

本集團由兩個主要營運單位組成：(i)電子元件製造及(ii)其他收入(包括租金收入及提供資訊科技服務之服務收入)。按業務分類所作之分析如下：

	電子元件製造		其他收入		對銷		合計	
	2007年 千港元	2006年 千港元	2007年 千港元	2006年 千港元	2007年 千港元	2006年 千港元	2007年 千港元	2006年 千港元
營業額								
對外銷售	699,038	617,093	1,241	1,468	—	—	700,279	618,561
分部間銷售	—	—	2,975	2,375	(2,975)	(2,375)	—	—
	699,038	617,093	4,216	3,843	(2,975)	(2,375)	700,279	618,561
經營業績								
經營溢利	43,739	47,458	2,877	2,511	—	—	46,616	49,969
融資成本	(18,689)	(18,068)	(559)	(482)	—	—	(19,248)	(18,550)
所佔聯營公司虧損							—	(25)
除稅前溢利							27,368	31,394
稅項							(4,455)	(8,098)
年度溢利							22,913	23,296
其他資料：								
分類資產	716,216	707,490	11,350	14,124	—	—	727,566	721,614
未分配資產							21	53
資產總值							727,587	721,667
分類負債	335,422	356,690	507	1,020	—	—	335,929	357,710
未分配負債							17,407	22,981
負債總值							353,336	380,691
資本開支	49,797	49,202	—	3,923	—	—	49,797	53,125
折舊	67,399	66,782	40	46	—	—	67,439	66,828
攤銷	595	362	—	—	—	—	595	362

(b) 次要分類

本集團於香港、中國內地、台灣、歐洲、新加坡及其他地區經營業務。按地區分類所作之分析如下：

	營業額		資產總值		資本開支	
	2007年 千港元	2006年 千港元	2007年 千港元	2006年 千港元	2007年 千港元	2006年 千港元
香港	218,240	218,708	123,617	118,700	13,522	10,636
中國內地	331,799	256,855	544,549	541,691	35,525	42,340
台灣	49,550	48,265	26,203	24,136	715	149
歐洲	24,374	25,957	4,525	4,093	—	—
新加坡	31,284	30,547	19,011	26,332	—	—
其他	45,032	38,229	9,682	6,715	35	—
合計	<u>700,279</u>	<u>618,561</u>	<u>727,587</u>	<u>721,667</u>	<u>49,797</u>	<u>53,125</u>

分類資產主要包括租賃土地及土地使用權、物業、機器及設備、投資物業、存貨、應收款及營運現金。稅項及聯營公司投資包括在未分配類別而不包括在分類資產。

分類負債由營運負債組成。此等負債不包括稅項。

資本開支包括對租賃土地及土地使用權、物業、機器及設備和投資物業的添置。

就地區分類匯報而言，銷售乃按顧客所在國家釐訂。資產總值及資本開支乃根據資產所在地釐訂。

(c) 按類別分類之營業額分析

	2007年 千港元	2006年 千港元
貨品銷售	699,038	617,093
租金收入	972	1,131
提供資訊科技服務之服務收入	269	337
	<u>700,279</u>	<u>618,561</u>

3. 其他收益淨額

	2007年 千港元	2006年 千港元
銀行存款利息收入	1,475	963
股息收入	—	1,339
投資物業公平值收益	984	1,400
出售投資物業淨收益	855	938
出售物業、機器及設備(虧損)／收益淨額	(194)	287
	<u>3,120</u>	<u>4,927</u>

4. 按性質分類的費用

列在銷售成本、銷售及分銷費用和一般及行政費用內的費用分析如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
核數師酬金		
— 本公司核數師	1,250	1,150
— 其他核數師	175	154
預付營運租賃款項攤銷	595	362
已售存貨成本	562,552	480,389
物業、機器及設備折舊		
— 自置資產	66,816	65,502
— 融資租賃資產	623	1,326
產生租金收入之投資物業之直接營運費用	307	382
僱員福利開支(包括董事酬金)	169,863	145,065
匯兌虧損淨額	1,763	890
營運租賃租金	4,602	2,868
其他應收款項之撥備	—	151
研發成本	3,434	2,588
應收貨款之減值(回撥)／撥備	(5,019)	5,043
	<u>(5,019)</u>	<u>5,043</u>

5. 融資成本

	2007年 千港元	2006年 千港元
利息：		
－ 於5年內全數償還的銀行借款	18,071	16,774
－ 融資租賃負債	59	164
本年內產生的利息總額	18,130	16,938
遞延借款成本攤銷	1,118	1,612
	<u>19,248</u>	<u>18,550</u>

6. 稅項

本公司於百慕達成立並獲豁免百慕達稅項至2016年。香港利得稅乃根據本年度之估計應課稅溢利按17.5% (2006年：17.5%) 之稅率計算撥備。本集團於中國內地之附屬公司須根據中國內地稅法計算之應課稅所得按7.5%至27% (2006年：7.5%至27%) 之稅率繳納中國內地企業所得稅。其他海外稅項已根據本年度之估計應課稅溢利按有關司法權區之稅率計算。

已於綜合收益表中扣除之稅項包括：

	2007年 千港元	2006年 千港元
香港利得稅		
－ 本年度	2,634	8,076
－ 過往年度 (超額撥備) / 撥備不足	(82)	208
海外稅項包括中國內地		
－ 本年度	4,634	4,137
遞延稅項	(2,731)	(4,323)
稅項總額	<u>4,455</u>	<u>8,098</u>

7. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司股權持有人應佔綜合溢利約23,810,000港元 (2006年：23,296,000港元) 及於年內已發行股份之加權平均數716,610,798股 (2006年：705,239,758股) 計算。

截至2006年4月30日及2007年4月30日止兩個年度，每股攤薄盈利相等於每股基本盈利，因並無潛在攤薄股份。

8. 股息

	2007年 千港元	2006年 千港元
建議末期股息每股0.95港仙(2006年：0.9港仙)	<u>6,808</u>	<u>6,449</u>

於2007年8月10日舉行之本公司董事會會議上，董事會建議以現金派發截至2007年4月30日止年度之末期股息每股0.95港仙予於2007年9月27日名列於本公司股東名冊之股東。本財務報表並無反映此項應付股息。

9. 應收貨款

應收貨款之賬齡分析如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
即期	158,243	138,647
過期0-1個月	11,506	20,197
過期1-2個月	1,979	3,305
過期2-3個月	2,004	4,360
過期超過3個月	<u>1,386</u>	<u>3,325</u>
	175,118	169,834
減：應收貨款減值撥備	<u>(1,317)</u>	<u>(7,212)</u>
	<u>173,801</u>	<u>162,622</u>

於2007年4月30日，應收貨款之賬面值與彼等之公平值相若。

本集團之管理層及本公司之應收賬監察委員會對每名客戶持續作信貸及收賬評估。本集團向付款紀錄良好並已與本集團建立良好關係之客戶平均給予1個月至4個月之信貸期。

10. 應付貨款

應付貨款之賬齡分析如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
即期	45,567	48,142
過期0-1個月	902	4,945
過期1-2個月	257	446
過期2-3個月	479	838
過期超過3個月	<u>219</u>	<u>371</u>
	47,424	54,742
	<u>47,424</u>	<u>54,742</u>

股息及暫停辦理股份過戶登記手續

於截至2007年4月30日止年度內，本公司並無宣派任何中期股息(2006年：無)。

董事會決議建議向於2007年9月27日名列於本公司股東名冊內之股東派發截至2007年4月30日止年度之末期股息每股0.95港仙(2006年：0.9港仙)。

建議末期股息每股0.95港仙須待於2007年9月27日(星期四)舉行之本公司股東週年大會上獲股東批准後方可作實，並將於2007年10月10日(星期三)派發予股東。

本公司將於2007年9月20日(星期四)至2007年9月27日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期內不會登記任何股份轉讓。為符合可獲得擬派末期股息及出席將於2007年9月27日所舉行之本公司股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件及有關股票必須於2007年9月19日(星期三)下午4時正前送抵本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

管理層論述及分析

業務回顧

綜覽

於截至2007年4月30日止年度內，本集團之業務穩步增長，營業額錄得700,279,000港元(2006年：618,561,000港元)，較去年上升13.2%。本集團於本財政年度內備受原材料和能源之價格及中國內地生產員工工資上升壓力，毛利率因而較去年下跌至19.4%(2006年：21.9%)，而毛利則與去年度相若，錄得135,820,000港元(2006年：135,753,000港元)。本集團於本年度內積極進行內部監控以加強效率，並致力控制銷售、分銷和一般及行政開支，以抵銷生產成本及匯兌成本上升之效應。本公司股權持有人應佔溢利錄得23,810,000港元(2006年：23,296,000港元)，而本集團未計利息、稅項、折舊及攤銷之盈利為113,175,000港元(2006年：116,196,000港元)。

本集團業務表現

電子元件製造業務

本集團之核心業務 — 電子元件製造業務(包括線圈元件、線圈配套產品及電容器元件)於本年度錄得699,038,000港元(2006年：617,093,000港元)之營業額，佔總營業額達99.8%(2006年：99.8%)，相比去年度上升約13.3%，此營業額上升主要受惠於各類電子消費品產業均有理想增長，其中較為顯著的包括手提電話、平面電視、電腦、電子遊戲機及電源裝置。

於本年度，本集團之原材料價格、人民幣匯價、中國內地人力資源成本及能源價格均持續上升，對本集團之成本構成沉重壓力，本集團於年度內繼續推行一系列改善效率的措施，以提升整體生產力，使本集團核心業務的毛利於本年度達至134,826,000港元（2006年：135,242,000港元），毛利率則受成本上升之影響，較去年度下降2.6%至19.3%（2006年：21.9%）。

於去年度，原材料價格持續飆升乃本集團要面對之最大挑戰，而於本年度，本集團的主要原材料，包括線圈所用之銅，磁性材料所用之鎳、鋅、錳、鐵之價格仍然長期高企，大部分金屬更於本年度之第4季度持續大幅飆升。根據倫敦國際金屬交易所之牌價，現貨銅、鎳及鋅於本財政年度之年結日與去年度同日比較，均分別上升約8.4%、169.6%及14.3%，與2004/05年度之年結日比較，升幅更加驚人，分別為約123%、347%及302%。

由於本集團之主要生產業務設於中國內地，所以大部分生產開支，包括工資、內購材料、租金、水電及稅金等皆以人民幣支付。因此人民幣持續升值對本集團之成本構成長期上升壓力。於截至2007年4月30日止年度內，人民幣累計升值達5%，直接增加本集團之生產成本。

隨著中國經濟急速發展，中國內地勞動市場仍然處於非常緊張狀態，在廣東省更普遍出現流失率高及招工困難趨勢。無論管理人員或車間操作工人之工資水平均隨著中國急速增長的經濟而持續上調。本集團已於年度內為各級員工作適當的薪酬評估及調整，與去年相比，本集團之員工薪金上升約17%，整體薪金上升乃主要基於增聘員工及增加員工薪酬所致。本集團正研究投入更多資源，擴充廠房及投資自動化生產設備，建立更現代化之生產環境，改善現時之生產成本結構。

財務回顧

綜覽

截至2007年4月30日止年度，本公司股權持有人應佔溢利為23,810,000港元（2006年：23,296,000港元），而每股基本盈利為3.32港仙（2006年：3.30港仙）。

財務管理

資金盈餘及債務

於2007年4月30日，本集團由各銀行提供之信貸總額度為385,399,000港元(2006年：430,131,000港元)，其中尚未動用之信貸額度為118,085,000港元(2006年：158,751,000港元)。

於2007年4月30日，本集團之現金及銀行結餘(以港元、美元、人民幣為主)為58,095,000港元(2006年：73,008,000港元)。為數81,678,000港元之銀行信貸額乃以本集團若干土地及樓宇之按揭、銀行存款及可供出售財務資產之抵押及本公司與若干附屬公司之公司擔保作為抵押。另外，本集團尚須符合與主要融資銀行所釐訂之若干財務限制條款，於2007年4月30日，本集團能符合該等財務限制條款，顯示本集團財務狀況理想。

本集團於2007年4月30日由各銀行及金融機構提供之借款總額為263,301,000港元(2006年：271,321,000港元)，其中224,972,000港元(2006年：183,956,000港元)為短期借款；而38,329,000港元(2006年：87,365,000港元)則為1年以上但不超過5年內到期之遠期借款。於2007年4月30日，本集團之資本負債比率*為0.7(2006年：0.8)。本集團將繼續致力以極審慎的理財態度控制財務資源，積極降低財務槓桿比率，使未來能更穩定地發展業務。此外，於同日本集團並沒有或然負債(2006年：無)。

(*借款總額與權益總值之比率)

利息開支

於截至2007年4月30日止年度，本集團之利息開支為18,130,000港元(2006年：16,938,000港元)，較去年增加7%，主要因香港銀行同業拆息略為上升。本集團將致力控制各類開支及銀行借款，務求盡量減省未來的利息開支。

財務資源及資本結構

本集團於截至2007年4月30日止年度之現金淨額流出(即現金及等同現金項目減少)為13,326,000港元(2006年：現金淨額流入(即現金及等同現金項目增加)13,262,000港元)。現金淨額流出主要基於本年度融資業務之現金流出淨額增至28,971,000(2006年：流入2,776,000港元)，反映本集團於年度內以內部現金償還借款。去年度之融資業務之現金流入淨額遠高於回顧年度之數值主要因本公司於去年度提取信貸總額為數243,000,000港元之3年期可轉讓有期貸款及循環信貸協議。至於經營業務現金流入淨額於本年度錄得67,713,000港元(2006年：56,947,000港元)，較去年度上升18.9%。截至2007年4月30日止年度之投資業務之現金流出淨額上升至52,068,000港元(2006年：46,461,000港元)，大部分屬資本開支之總額為49,797,000港元(2006年：53,125,000港元)，其中主要用作中山新廠房約為5,166,000港元(2006年：10,986,000港元)，購置機器及設備以提升生產

力的開支則約為27,479,000港元(2006年：28,678,000港元)，而用於購置香港物業為數約11,651,000港元(2006年：8,615,000港元)。

現金流量摘要

	2007年 千港元	2006年 千港元
經營業務之現金流入淨額	67,713	56,947
投資業務之現金流出淨額	(52,068)	(46,461)
融資業務之現金(流出)／流入淨額	(28,971)	2,776
現金及等同現金項目(減少)／增加	<u>(13,326)</u>	<u>13,262</u>

於2007年4月30日，流動資產淨值為15,738,000港元(2006年：29,254,000港元)，流動比率為1.05倍(2006年：1.10倍)。

資產之抵押

於2007年4月30日，本集團總賬面值約38,620,000港元(2006年：41,356,000港元)之若干資產已用作本集團銀行信貸及融資租賃之抵押。

外匯風險

本集團之業務主要集中於中國內地、香港及東南亞。主要的收益貨幣為港元、人民幣及美元；而主要的成本貨幣為港元、人民幣及美元，因此於本財政年度內人民幣兌美元累積升值已超過5%，對本集團之業務而言乃重大挑戰。倘若人民幣幣值大幅上升，將對本集團之盈利表現構成嚴重負面影響。惟目前人民幣之波動仍比較溫和而尚可預計，董事會認為本集團暫時沒有必要購買高成本之外匯期貨或期權合約以作對沖外匯風險，但會繼續密切留意未來的貨幣匯率之波動情況。本集團的借款主要以港元作為結算單位，對此董事會認為並不存在重大外匯風險。

僱員

於2007年4月30日，本集團共僱用約8,100名(2006：7,900名)員工。僱員的薪金維持於具競爭力之水平，本集團之薪酬制度內各職級之薪資以學歷、工作經驗、專業或執業資格、工作技能及市場薪酬指標而釐訂，並會定期按照市場上的競爭狀況及慣例等因素，檢討本集團的整體酬金水平。花紅則視乎本集團業績及僱員表現酌情發放。其他員工福利包括退休金計劃及醫療保險。根據本公司之購股權計劃，購股權可授予合資格員工以認購本公司股份。

本集團亦致力推動各級員工的在職培訓及持續進修，提供不同程度的培訓及教育資助，以增加其知識及提升工作或專業技能，從而共同創造本集團的競爭優勢。

未來展望

面對由原材料價格及中國內地工資上升構成之長期成本壓力，本集團一直致力於應用材料研發及工業流程改善尋求突破。惟可見未來，原材料及工資上升趨勢將難以改變。本集團已於本年度的第4季，積極與客戶及供應商作協商安排，務求雙方都有較平穩的價格基礎。另一方面，本集團之工業工程隊伍，正努力研究改善生產作業流程，並積極向客戶推介改善流程之新措施，以舒緩沉重的成本壓力。

自本集團於2005/2006年度已將集團總部定於香港。為配合香港的營銷總部，本集團已於下年度首季計劃以3年時間建立產品研發部。該產品研發部將主力針對海外市場，主要研究及開發電源產品。本集團將為該產品研究部招聘工程人員，並投資購置先進的儀器及檢測設備。

為使本集團能更有效地提升整體生產能力及效率，本集團計劃重整旗下各生產基地之資源調配。本集團將於下一個財政年度內終止新加坡及中國重慶市璧山工場之營運，並將重置上述工場之生產設施於中山市總廠及其他工場。另一方面，本集團已於2007/2008年度第首季在中山廠區動工，興建一幢可使用面積逾26,000平方米之大型工場，新工場將為未來擴展本集團線圈製品生產業務提供工作空間。

致謝

最後，本人謹代表董事會全寅向長期支持本公司的投資者、全體員工及業務夥伴作出致謝。

購買、出售或贖回本公司之上市股份

於截至2007年4月30日止年度內，本公司並無贖回其任何上市股份。於截至2007年4月30日止年度內，本公司及其附屬公司亦無購買或出售本公司之任何上市股份。

企業管治

本公司之董事會相信良好的企業管治不單符合本公司及其股東的整體利益，亦對於保持及提升投資者信心愈趨重要。董事會負責確保維持高質素之企業管治，於截至2007年4月30日止之年度，本公司已應用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（「該守則」）之原則，並一直遵守該守則所載之適用守則條文，惟以下偏離事項除外：

1. 根據守則條文A.4.1，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。

本公司之全體獨立非執行董事並無指定任期，惟須根據本公司之公司細則於本公司之股東週年大會上至少每3年輪值退任一次。本公司認為此乃足夠措施確保本公司的企業管治常規不比該守則所載的規定寬鬆。

2. 根據守則條文E.1.2，董事會主席應出席股東週年大會。

董事會主席當日因身體不適而未能出席本公司於2006年9月27日所舉行之股東週年大會（「2006股東週年大會」）。本公司董事總經理以2006股東週年大會主席身份與所有其他董事會成員（包括審核委員會及薪酬委員會的主席）均出席2006股東週年大會，以確保與股東保持有效溝通。

現由4名獨立非執行董事所組成之本公司審核委員會，已檢討本集團所採納的會計準則和實務與本集團之內部監控，並已審閱截至2007年4月30日止年度之本公司全年業績。

有關本公司之企業管治常規，將詳列於本公司之2006/2007年報內，該年報將於2007年8月底寄發予本公司股東。

股東週年大會

本公司之2007股東週年大會謹訂於2007年9月27日(星期四)舉行。股東周年大會通告將按上市規則之規定在適當時間刊登及寄發。

承董事會命
鄧鳳群
副主席兼董事總經理

香港，2007年8月10日

於本公佈日期，本公司董事會共有4名執行董事，分別為林偉駿先生(主席)、鄧鳳群女士(副主席兼董事總經理)、蔡友城先生及李紅女士；以及5名獨立非執行董事，分別為區燊耀先生、李榮鈞先生、鄧天錫博士、葛根祥先生及朱育和教授。

網址：
<http://www.0759.com>
<http://www.ceccoils.com>
<http://www.irasia.com/listco/hk/cecint>

* 僅供識別