



TOPSEARCH INTERNATIONAL (HOLDINGS) LIMITED

至卓國際(控股)有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：2323)

截至二零零七年十二月三十一日止年度 末期業績公佈

至卓國際(控股)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)謹此欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務業績及財務狀況，連同二零零六年之比較數字如下：

綜合收益表

	附註	截至 二零零七年 十二月 三十一日 止年度 千港元	截至 二零零六年 十二月 三十一日 止年度 千港元
收入	5	1,614,834	1,732,797
銷售成本		(1,436,196)	(1,464,158)
毛利		178,638	268,639
其他收入及收益	5	75,550	12,414
銷售及分銷成本		(109,815)	(129,189)
行政開支		(78,083)	(84,079)
其他開支		(22,159)	(932)
融資費用	7	(42,748)	(45,532)
稅前溢利	6	1,383	21,321
稅項	8	1,493	7,017
本年度溢利		2,876	28,338
母公司股權持有人應佔		2,876	28,338
母公司普通股股權持有人應佔每股盈利	10		
基本		0.3 仙	3.5 仙
攤薄		不適用	3.5 仙

綜合資產負債表

		十二月三十一日	
		二零零七年	二零零六年
	附註	千港元	千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,472,657	1,431,532
預付土地租金		37,443	31,617
佔聯營公司之權益		641	558
租金及公用設施按金		1,966	2,035
預付租金之長期部份		1,069	1,184
可供出售金融資產		2,051	1,758
其他應收賬款		—	1,755
物業、廠房及設備項目之按金		35,926	11,096
土地租賃之已付按金		56,060	—
非流動資產總值		<u>1,607,813</u>	<u>1,481,535</u>
流動資產			
存貨		276,044	301,238
貿易應收賬款	11	423,608	401,244
預付款項、按金及其他應收賬款		58,133	95,012
已抵押存款		943	496
現金及現金等值物		86,988	111,639
流動資產總值		<u>845,716</u>	<u>909,629</u>
流動負債			
貿易應付賬款	12	426,491	381,329
其他應付賬款及應計費用		87,906	86,708
計息銀行貸款		322,342	260,656
股東貸款		—	30,043
融資租賃應付租金		68,967	75,752
應付稅項		8,763	12,223
流動負債總值		<u>914,469</u>	<u>846,711</u>
流動資產 / (負債)淨值		<u>(68,753)</u>	<u>62,918</u>
總資產減流動負債		<u>1,539,060</u>	<u>1,544,453</u>
非流動負債			
其他應付賬款		27,175	—
計息銀行貸款		141,139	306,350
融資租賃應付租金		77,449	100,998
遞延稅項負債		24,680	28,030
非流動負債總值		<u>270,443</u>	<u>435,378</u>
資產淨值		<u>1,268,617</u>	<u>1,109,075</u>
權益			
母公司股權持有人應佔權益			
已發行股本		100,000	85,760
儲備		1,168,617	1,023,315
權益總額		<u>1,268,617</u>	<u>1,109,075</u>

附註：

1. 編製基準

儘管本集團之資產總值於二零零七年十二月三十一日超逾其流動負債達 1,539,060,000 港元，本集團之綜合流動負債淨額於該日約為 68,753,000 港元，而於截至當時止年度之稅前溢利約為 1,383,000 港元，而往來稅前溢利則為 21,321,000 港元。

為改善本集團之財務狀況、即時流動資金及現金流量，以支援本集團之持續經營，本集團董事已採取下列措施：

- (a) 本集團已與一間銀行商討額外銀行融資，合共人民幣 200,000,000 元。於二零零八年三月十一日，銀行已就銀行融資發出意向書，銀行融資將由本集團若干土地及樓宇作抵押，到期日為三年。本公司董事認為可於二零零八年四月底前訂立正式及具約束力之融資函件；
- (b) 本公司董事已採取多項成本控制措施緊縮經營成本、以及一般及行政開支；及
- (c) 本集團已實施多項策略以改善本集團之盈利能力。

本公司董事認為本集團可擁有足夠營運資金，以於有需要時撥付其經營及財務承擔，因此，本公司董事對適合按持續經營基準編製財務報表表示滿意。

倘本集團未能按持續經營基準繼續，將會作出調整以重列可收回金額之資產價值，以就任向未來債務可能出現時及重列非流動資產及負債為流動資產及負債作出準備。該等調整之影響並無反映在該等綜合財務報表內。

2. 呈報基準

此等財務報表乃按香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），此亦包括香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定編製。除若干樓宇及可供出售財務資產按公平值計量外，此等財務報表乃根據歷史成本法編製。除另有註明外，此等財務報表以港元（「港元」）呈列，而所有價值均調整至最接近之千位。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司業績乃自收購日期（即本集團取得控制權當日）起綜合計算，並一直綜合計算至該控制權終止當日為止。所有本集團內部重大之公司間交易及結餘經已於綜合賬目時對銷。

3. 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

本集團於本年度財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。除若干情況導致有新訂及經修訂會計政策以及額外披露事項外，採納該等新訂及經修訂準則及詮釋對該等財務報表並無構成重大影響。

香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港會計準則第1號(修訂本)	資本披露
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號之範疇
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第9號	重估嵌入式衍生工具
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第10號	中期財務報告及減值

採納此等新訂及經修訂之香港財務報告準則之主要影響如下：

(a) 香港財務報告準則第7號之金融工具：披露

該準則要求披露資料以令使用財務報表的人士能夠評價本集團金融工具的重要性，及由該等金融工具產生的風險的性質及範圍。新增的披露資料已經包含在整個財務報表中。儘管該準則對本集團之財務狀況或經營業績並無影響，但比較資料已在適當情況下予以加入／修正。

(b) 香港會計準則第1號(經修訂)之財務報表之呈列方式 — 資本披露

該修訂的準則要求披露資料以令使用財務報表的人士能夠評估本集團管理資本的目標、政策及程序。

(c) 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第8號之香港財務報告準則第2號之範疇

該詮釋規定香港財務報告準則第2號適用於本集團不能具體地識別部份或全部收到的貨物或服務，而本集團須就有關貨物或服務產生之代價而授出權益工具或產生負債(以本集團權益工具的價值為準)，而當中代價低於所發行權益工具或產生的負債的公平值。由於本公司僅根據本公司之購股權計劃向本集團僱員發行權益工具，該詮釋對本財務報表並沒有影響。

(d) 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號之重估嵌入式衍生工具

該詮釋規定嵌入式衍生工具應與主合同分離，而呈列為衍生工具的日期即為本集團首次成為合同的一方的日期，僅當合約條款發生變更並對現金流量表產生重大影響時，才需要進行重估。因為本集團無與主合同分離之嵌入式衍生工具，該詮釋對本財務報表並沒有影響。

(e) 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

本集團已於二零零七年一月一日採納該詮釋。該詮釋列明在前一個中期期間就商譽或列為可供出售之權益工具投資或按成本列值之財務資產確認之減值虧損不得在以後期間撥回。由於本集團於過往期間並無就上述資產撥回任何減值虧損，該詮釋對本集團之財務狀況及經營業績並沒有影響。

4. 分類資料

本集團之分類資料乃按業務分類及地區分類呈列。由於業務分類申報方式與本集團之內部財務申報方式較為相關，故被選為主要分類申報方式。

(a) 業務分類

由於製造及銷售印刷線路板為本集團唯一主要業務分類，因此，並無呈列其他業務分類資料。

(b) 地區分類

在釐定本集團之地區分類時，收入按客戶所在地點分部劃分；資產按資產所在地點分部劃分。

本集團按地區劃分之分類收入分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
亞洲(中華人民共和國(「中國」)及台灣除外)	643,127	711,556
中國(包括香港)	476,751	456,821
歐洲	204,227	224,838
台灣	135,131	190,498
北美	155,598	149,084
	<u>1,614,834</u>	<u>1,732,797</u>

本集團之生產設施均位於中國廣東省，故並無進一步提供資產及資本開支之地區分類資料。

5. 收入、其他收入及收益

收入亦即本集團之營業額，指扣除退貨、回扣及貿易折扣之已售貨品發票淨值。

收入、其他收入及收益分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
收入		
銷售貨品	<u>1,614,834</u>	<u>1,732,797</u>
其他收入		
業務中斷之保險賠償	67,273	—
工具製作費收入	4,319	8,748
銀行利息收入	2,054	1,373
其他	<u>1,904</u>	<u>282</u>
	<u>75,550</u>	<u>10,403</u>
收益		
滙兌差額 — 淨額	<u>—</u>	<u>2,011</u>
	<u>75,550</u>	<u>12,414</u>

6. 稅前溢利

本集團之稅前溢利已扣除／(計入)：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
出售存貨之成本	1,432,130	1,450,021
折舊	171,671	170,207
根據土地及樓宇經營租約之最低租金	10,168	9,836
核數師酬金	1,980	1,750
員工福利開支(不包括董事酬金)：		
工資及薪酬	192,176	181,424
退休計劃供款	12,487	12,894
減：沒收供款	<u>(354)</u>	<u>(60)</u>
退休計劃供款淨額*	<u>12,133</u>	<u>12,834</u>
	<u>204,309</u>	<u>194,258</u>
棄置物業、廠房及設備項目虧損	106	9,635
滯銷存貨撥備	4,066	14,137
可供出售財務資產減值	—	93
滙兌差額 — 淨額	<u>13,902</u>	<u>(2,011)</u>

* 於二零零七年十二月三十一日，並無沒收供款可用作削減其於未來年度對退休計劃之供款(二零零六年：無)。

7. 融資費用

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
利息：		
銀行貸款及透支(於五年內全數償還)	32,403	34,077
股東貸款	55	1,341
融資租賃	10,290	11,209
	<hr/>	<hr/>
並非透過損益按公平值列值之金融負債利息開支總額	42,748	46,627
減：利息資本化	—	(1,095)
	<hr/>	<hr/>
	42,748	45,532
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

8. 稅項

由於本集團並無在本年度內於香港產生任何應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備(二零零六年：無)。由於本公司之澳門附屬公司獲豁免澳門附加稅，故並無作出澳門利得稅撥備(二零零六年：無)。由於本集團之中國附屬公司至卓飛高線路板(曲江)有限公司(「至卓韶關」)享有「兩免三減半」之中國免稅期，即企業自盈利年度起的首兩年全免稅款，繼後三年減半徵收，故並無作出企業所得稅撥備。其他地區之應課稅溢利之稅項乃根據本集團業務所在國家/司法權區之現行法例、詮釋及慣例按當地之現行稅率計算。

	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
本集團：		
本期稅項 — 其他地區		
本年度支出	2,874	3,248
過往年度超額撥備	(1,017)	(1,000)
遞延	(3,350)	(9,265)
	<hr/>	<hr/>
本年度之稅項總抵免	(1,493)	(7,017)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)在於二零零七年三月十六日結束之十屆全國人大五次會議上獲通過。新企業所得稅法已於二零零八年一月一日生效。本地企業及外資企業在新企業所得稅法項下之法定企業所得稅稅率均為25%。此外，根據新企業所得稅法及國法[2007]39號稅務文件，本集團亦獲過渡性課稅，當中至卓韶關獲批准繼續享有首兩個獲利年度稅務豁免及其後三年減半。二零零七年為至卓韶關享有稅務豁免之第二年。根據財稅[2008]21號文件，Topsearch Printed Circus (Shenzhen) Ltd. (「TPC Shenzhen」)於截至二零一二年十二月三十一日止五個財政年度之適用稅率將為18%、20%、22%、24%及25%。其後，該等中國附屬公司之適用稅率將為25%。於二零零七年，適用於TPC Shenzhen之當前稅率為15%。

適用於稅前溢利並以本公司及其大部份附屬公司註冊國家 / 司法權區法定稅率計算之稅項支出與以實際稅率計算之稅項支出對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率之對賬如下：

	本集團			
	二零零七年		二零零六年	
	千港元	%	千港元	%
稅前溢利	<u>1,383</u>		<u>21,321</u>	
按法定稅率15%計算之稅項	207	15.0	3,198	15.0
過往期間就本期稅項之調整	(1,017)	(73.5)	(1,000)	(4.7)
毋須課稅之純利	(3,496)	(252.8)	(10,143)	(47.6)
計算稅項時不予扣減之開支	<u>2,813</u>	<u>203.3</u>	<u>928</u>	<u>4.4</u>
按本集團實際稅率計算之稅項抵免	<u>(1,493)</u>	<u>(108.0)</u>	<u>(7,017)</u>	<u>(32.9)</u>

9. 股息

董事會不建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度支付任何股息。

10. 母公司普通股股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按本年度母公司普通股股權持有人權益應佔溢利2,876,000港元(二零零六年：28,338,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數896,223,562股(二零零六年：804,415,000股)計算。

由於年內未行使之認股權證對年內每股基本盈利具有反攤薄影響，故並無披露截至二零零七年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利乃按本年度母公司普通股股權持有人權益應佔溢利28,338,000港元計算。於計算中所採用之普通股之加權平均數為計算每股基本盈利所採用之本年度已發行普通股804,415,000股，以及假設年內因視為轉換所有可攤薄潛在普通股為普通股而無償發行之普通股之加權平均數1,789,000股。

11. 貿易應收賬款

本集團進行財務評審後才向客戶提供信貸，並就客戶之付款記錄定期檢討信貸限額。本集團之信貸期會因應個別貿易客戶而有所不同，由30日至120日不等。本集團密切監察其尚未償還的貿易應收款項。逾期結餘將由高級管理層定期檢討。鑑於上述各項以及本集團之貿易應收款項涉及大量多元化客戶，故信貸風險並無過度集中。貿易應收賬款為不計息款項。

於結算日，根據付款之到期日劃分之貿易應收賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
即期至30日	388,533	349,848
31至60日	24,218	30,958
61至90日	4,446	12,077
90日以上	6,411	8,361
	<u>423,608</u>	<u>401,244</u>

12. 貿易應付賬款

於結算日，根據收到有關貨品及服務之日期而劃分之貿易應付賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
即期至30日	252,610	269,169
31至60日	79,119	44,988
61至90日	58,617	22,913
90日以上	36,145	44,259
	<u>426,491</u>	<u>381,329</u>

貿易應付款項中含應付關連公司之貿易應付款項383,000港元(二零零六年：37,972,000港元)，該筆款項須於60日內償還，此條款與該關連公司給予其主要客戶之信貸條款相似。

貿易應收賬款為免息，一般於60日至120期間內償還。

核數師意見修訂

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之財務報表之核數師報告中載有經修訂的核數師意見：

儘管吾等並無保留意見，惟吾等務請股東垂注，有關採納編製財務報表之持續經營能力基準之財務報表附註2.1指出，貴集團於二零零七年十二月三十一日之總資產超過其流動負債1,539,060,000港元，而貴集團於結算日之流動負債超過其流動資產68,753,000港元，該等情況顯示貴集團及貴公司的持續經營能力存在重大不明朗因素。

管理層討論及分析

財務表現

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團錄得之銷售額1,615百萬港元，較去年減少7%。息稅前經營溢利為44百萬港元，較二零零六年之67百萬港元減少34%。股東應佔溢利為2.9百萬港元，較二零零六年之28百萬港元下降90%。每股基本盈利為0.3港仙，而二零零六年則為3.5港仙。

業務回顧

於回顧年度，本集團之業務營運因二零零六年十二月蛇口廠房失火意外而受到嚴重中斷，而多層印刷線路板（「線路板」）產量則減少。業務中斷導致產量減少及每個產品單位之生產費用及開支增加。儘管受到原材料價格持續上升及利息支出高企所影響，本集團於二零零七年仍成功保本及錄得除稅前溢利1.4百萬港元。

雖然本集團從保險承保商就資產損失及因失火意外令業務中斷而損失的經營溢利，獲總賠償86百萬港元，但業務中斷賠償不能全數抵銷有關生產量及經營溢利的損失。

二零零七年毛利為179百萬港元，較去年減少34%。經計及業務中斷賠償約67百萬港元後，經調整毛利及毛利率分別為246百萬港元及14.6%，較二零零六年同期下降0.9%。經調整的毛利率由15.5%減少至14.6%，因貴重金屬價格持續上升，生產中斷及生產設備使用率偏低。息稅前經營溢利率由二零零六年之3.9%減少至二零零七年之2.7%。由於利息開支高昂，純利率由1.6%下跌至回顧年度的0.2%。

前景

雖然蛇口廠房大部分產能已經恢復，而於二零零七年底，本集團大致上已順利將產能從蛇口廠房遷移至韶關廠房，於二零零八年初，美國經濟出現衰退，令定單數目突然顯著下跌，尤其是來自硬碟機行業的線路板需求。在二零零八年首數個月份，雖然新接定單放緩，但所有主要硬碟機客戶預期在本年第二季會錄得強勁反彈。本集團經營艱辛，因今年全年的產能將會失衡，今年上半年將會產能不足，而今年下半年則預期會有產能超負。長遠來說，本集團將作出更大努力，避免過份依賴硬碟機行業的需求，擴大客戶範圍至通訊、儀器及汽車等其他行業，妥善減輕硬碟機行業的起落，對需求造成的影響。

於二零零八年財政年度第二季初，部分主要材料價格開始上升，加上人民幣升值，整體材料成本及基本開支將會進一步上揚，因此，毛利率將進一步受壓。本集團將透過改善旗下產品結構組合，而減輕所帶來的長遠影響，務求提高毛利而抵銷相關影響。

在過去的兩年，本集團管理層致力改善各個別經理人員的效率與效益，透過採用最新的多種業務系統，改善所有程序的收益率，獲得以表現為本的業績，成效獲不少客戶嘉許。雖然進行上述程序時出現阻滯，如在二零零六年底發生火警，以及業務在二零零八年年初因美國經濟衰退而放緩，但我們相信，一旦業務在今年下半年重回升軌，而長遠來說，待本集團成功分散客源，不再過份依賴某一行業的需求時，本集團將可扭轉局面。

財務回顧

於回顧年度，本集團之付運量維持於上年度水平，但平均售價下跌7%，因較高的多層線路板付運組合減少。原材料成本持續高企，因主要原材料價格上升及因生產中斷而引致之生產報廢。每平方呎之生產費用較去年減少2%。整體而言，經業務中斷之賠償調整之毛利率由去年同期15.5%跌至二零零七年之14.6%。

流動資金及財務資源

本集團一般以內部所得現金流量、股東資金及銀行借貸為業務提供資金。

於二零零七年十二月三十一日，本集團之資產總值為2,454百萬港元(二零零六年十二月三十一日：2,391百萬港元)及計息借貸為610百萬港元(二零零六年十二月三十一日：774百萬港元)，錄得負債資產比率(即計息借貸除以資產總值)25%(二零零六年十二月三十一日：32%)。

本集團之流動負債淨值為69百萬港元(二零零六年十二月三十一日：流動資產淨值63百萬港元)，其中流動資產為846百萬港元(二零零六年十二月三十一日：910百萬港元)，流動負債為915百萬港元(二零零六年十二月三十一日：847百萬港元)，而流動比率則為0.92(二零零六年十二月三十一日：1.07)。

於二零零七年十二月三十一日，本集團之流動資產包括現金及現金等值物87百萬港元(二零零六年十二月三十一日：112百萬港元)，其中28%為港元、47%為美元、23%為人民幣，而2%為其他貨幣。

本集團之流動資產亦包括客戶之貿易應收賬款424百萬港元(二零零六年十二月三十一日：401百萬港元)。應收賬款週轉日增加至93日(二零零六年十二月三十一日：88日)。

於二零零七年十二月三十一日，本集團之存貨總值減少至276百萬港元(二零零六年十二月三十一日：301百萬港元)。存貨週轉日為73日(二零零六年十二月三十一日：72日)。貿易應付賬款亦由二零零六年之381百萬港元增加至426百萬港元。應付賬款週轉日約為103日(二零零六年十二月三十一日：99日)。

計息借貸

於二零零七年十二月三十一日，本集團之計息借貸如下：

	二零零七年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元	二零零六年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
應於下列期限內支付之款項：		
一年內	391,309	366,451
第二年	167,447	278,445
第三年至第五年(包括首尾兩年)	51,141	128,903
	<u>609,897</u>	<u>773,799</u>
減：列為流動負債之部份	<u>(391,309)</u>	<u>(366,451)</u>
長期部份	<u>218,588</u>	<u>407,348</u>

於二零零七年十二月三十一日，港元貸款估計息借貸總額83.5%(二零零六年十二月三十一日：82%)，其餘16.5%(二零零六年十二月三十一日：18%)為美元貸款。差不多所有計息借貸均以浮動息率計息。本集團維持未到期之港元利率掉期合約37百萬港元(二零零六年十二月三十一日：98百萬港元)，以對沖按香港銀行同業拆息率計息之貸款。董事並無發現有重大之季節性借貸需要。

本集團獲授之其中一項銀行信貸具有指定財務契諾之流動比率不少於1。於結算日，該契諾遭本集團違反，惟由於未償還貸款須於一年內到期償還，故無須重新分類或調整。

外匯風險

本集團之產品銷售主要以美元為結算單位，而採購物料及支付經營開支則主要以美元、港元及人民幣計值。本集團約40%及70%之採購及開支分別以人民幣計值。由於本集團由海外進口大部份主原材料及機器，而該等原材料及機器並非以人民幣計值，故有助減低人民幣升值所產生之全面影響。

現時，本集團並無訂立任何作對沖用途之金融工具。然而，董事會日後將繼續監察外匯風險，並考慮在需要時對沖該等風險，以盡量減低外匯風險。

僱員數目及薪酬

於二零零七年十二月三十一日，除聯營公司外，本集團僱員總數約7,244名(二零零六年十二月三十一日：7,900名)。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，總員工成本為212百萬港元。本集團之薪酬政策乃遵守經營業務所在之所有司法權區之法例規定，故僱員薪酬符合市場水平。

本公司設有一項購股權計劃，以激勵及獎勵合資格參與者(包括本集團任何僱員)。於二零零七年十二月三十一日，並無根據該計劃授出尚未行使的購股權。

本集團一貫鼓勵其附屬公司保送員工參加跟本集團業務直接或間接相關之培訓課程或研討會。

或然負債

於二零零六年三月一日，一名前客戶向本公司其中一間附屬公司提出申索，就該附屬公司所出售產品之指稱失效尋求附帶及相應損害賠償，並向該附屬公司申索為數約8百萬美元(約62.4百萬港元)之損害賠償。

董事經諮詢法律顧問後，認為該名前客戶有可能成功申索，惟金額將少於8,000,000美元，已於財務報表內損害撥備7,800,000港元(二零零六年：零)。

資本承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團已訂約但未撥備之資本承擔為48百萬港元(二零零六年十二月三十一日：81百萬港元)。所有該等資本承擔均與興建廠房或收購土地、廠房及機器有關。

其他承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團就兩間於中國註冊成立之全外資附屬公司之資本承擔為286百萬港元(二零零六年十二月三十一日：410百萬港元)。其中154百萬港元(二零零六年十二月三十一日：278百萬港元)為於中國內蒙古通遼一間附屬公司之投資，而132百萬港元(二零零六年十二月三十一日：132百萬港元)則為於中國廣東省韶關一間附屬公司之投資，須分別於二零零九年六月及二零一一年十一月前支付。

結算日後事項

於二零零八年三月十一日，本集團已獲一家中國內地銀行授予人民幣2億元(相當於約2.13億港元)銀行融資的授信意向書。有關銀行融資由本集團提供若干土地及樓宇抵押，借款期限為三年。

暫停過戶登記

本公司將於二零零八年六月四日(星期三)起至二零零八年六月六日(星期五)(包括首尾兩日)暫停過戶登記，期間不會辦理過戶登記手續。為符合資格出席應屆股東週年大會，股東須於二零零八年六月三日(星期二)下午四時三十分之前，將過戶表格連同有關股票交回本公司香港股份過戶登記分處登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

買賣、銷售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於本年度內概無買賣、銷售或贖回任何本公司上市證券。

企業管治常規守則(「企業管治守則」)

董事認為，於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，本公司已一直遵守企業管治守則，惟下文所述之偏離除外：

卓可風先生為本公司主席兼行政總裁。此安排偏離企業管治守則條文A.2.1，該條文規定主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責之分工應清楚界定並以書面列載。

董事認為，現行安排將為本集團管理人員提供有力領導，令業務規劃更加有效。董事相信，此安排對本公司之企業管治並無構成重大不利影響。

董事會將於隨後年度檢討並在必要時提出任何修訂建議，以確保遵守上市規則所載之企業管治守則條文。

上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納與標準守則所訂標準同樣嚴格之董事進行證券交易之操守守則(「本公司守則」)。

本公司經作出具體查詢後確認，董事會成員於截至二零零七年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則及本公司守則。因本身於本公司之職務而可能擁有之未公開股價敏感資料之高級管理人員亦已經遵守標準守則及本公司守則之條文。

審核委員會

本公司於二零零二年五月三十日成立審核委員會，董事會所採納的書面職權範圍乃符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載的最佳應用守則(「守則」)。審核委員會的主要職能是檢討及監管本集團之財務匯報程序及內部監控。審核委員會已舉行會議以審閱本公司截至二零零七年六月三十日止之中期財務報表及本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度之末期財務報表。

本全年業績公佈已經由審核委員會審閱。

於本公佈日期，審核委員會成員包括黃晉新先生、吳國英先生、梁樹堅先生、黃榮基先生及向東先生。

董事會

於全年業績公佈刊發當日，董事會由十名董事組成(其中三位已離開本集團)，彼等具備會計、製造、市場推廣、財務、投資及法律專業之不同技術及經驗。董事會組成詳情如下：

董事姓名

職位

執行董事

卓可風先生		主席兼行政總裁
廖偉安先生	(於二零零七年七月十二日獲委任)	董事兼執行委員會成員
郭志光先生	(於二零零七年七月十二日獲委任)	董事兼執行委員會成員
董志榮先生	(於二零零七年七月十二日獲委任 及將於二零零八年四月三十日 辭任)	董事兼執行委員會成員
丁垂聘先生	(於二零零七年十一月六日辭任)	董事兼執行委員會成員
何兆文先生	(於二零零七年三月一日辭任)	董事兼執行委員會成員

非執行董事

鄧沃霖先生		薪酬委員會及提名委員會成員
吳國英先生	(於二零零七年三月二十日獲委任)	審核委員會成員
莫湛雄先生	(於二零零七年九月二十四日辭任)	

董事姓名

職位

獨立非執行董事

梁樹堅先生

薪酬委員會主席、審核委員會及
提名委員會成員

黃榮基先生

審核委員會成員兼
提名委員會主席

黃晉新先生 (於二零零七年三月二十日獲委任)

審核委員會主席

向東先生 (於二零零七年七月十二日獲委任)

審核委員會、提名委員會及
薪酬委員會成員

於聯交所網站刊載年報

載有上市規則規定之一切資料之本公司二零零七年年報，將於適當時候在本公司網站(www.topsearch.com.hk)及聯交所網站(www.hkex.com.hk)內刊載。

致謝

對於所有管理人員及僱員投入拼搏之工作，以及本公司業務夥伴及股東之一直支持，本人謹代表董事會致以謝意及衷心感激。

代表董事會
至卓國際(控股)有限公司
主席兼行政總裁
卓可風

二零零八年四月二十五日

於本公佈日期，董事會由執行董事卓可風先生、廖偉安先生、董志榮先生及郭志光先生、非執行董事鄧沃霖先生及吳國英先生，以及獨立非執行董事梁樹堅先生、黃榮基先生、黃晉新先生及向東先生組成。

* 僅供識別