

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，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公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



大昌行集團有限公司 DAH CHONG HONG HOLDINGS LIMITED

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：01828)

業績公佈 截至二零零八年十二月三十一日止年度

- 集團營業額為港幣一百九十四億九千六百萬元，比去年上升百分之二十一點五
- 經營溢利為港幣八億五千一百萬元，比去年上升百分之十九點七
- 股東應佔溢利為港幣五億六千三百萬元，比去年上升百分之九點三
- 每股基本盈利為三十一點三港仙
- 建議派發末期股息每股二點九五港仙
- 每股股東資金為港幣二元七角一仙

主席致股東報告

二零零八年是大昌行集團有限公司(「大昌行」)成果豐碩的一年。本集團在二零零八年上半年錄得非常理想的業績，誠如二零零八年年度中期報告所載，本集團的營業額及公司的股東應佔溢利於二零零八年上半年分別錄得百分之三十六點二及百分之三十七點六的增長。然而第四季的業務狀況受到環球金融海嘯影響而顯著放緩，尤其是香港汽車的銷售業務。儘管經濟環境出現逆轉，然而憑藉多元化的業務組合以及在經驗豐富的管理層帶領下，我們欣然宣佈，本集團圓滿達成在二零零八年所訂下的發展目標。

經營業績

本集團於二零零八年的總營業額為港幣一百九十四億九千六百萬元，較去年顯著上升百分之二十一點五(二零零七年：港幣一百六十億五千萬元)。股東應佔溢利擴大百分之九點三至港幣五億六千三百萬元(二零零七年：港幣五億一千五百萬元)。年度每股基本盈利為三十一點三港仙(二零零七年：三十一點零七港仙)。董事會建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息每股二點九五港仙。連同年內已付的中期股息每股六點四三港仙，截至二零零八年十二月三十一日止年度總股息為每股九點三八港仙。

汽車及汽車相關業務方面，本集團在中國內地的汽車代理網絡已擴大至擁有四十間4S特約店，並新增了多個品牌代理權，包括雪佛蘭、一汽大眾奧迪、雷克薩斯及奔馳；在香港方面，奧迪、寶利及本田的銷售錄得顯著增長。此外，本集團投得上海汽車租賃業務的經營權。在回顧年內，於新會以合營公司建立汽車機油調配廠的準備工作也在順利進行，預期可於二零零九年年中展開地盤工程。本集團亦為二零零八年北京奧運會的香港馬術賽事提供運輸解決方案。

食品及消費品方面，透過收購上海山隆實業有限公司(「山隆實業」)及成立合營公司大昌三昶(上海)商貿有限公司(「大昌三昶」)，使本集團在中國內地的快速消費品分銷網絡得以擴大，並且豐富了產品組合和品牌數目。此外，本集團藉著在香港收購保發食品有限公司(「保發食品」)而進軍食品製造及加工業務。保發食品正在元朗建立新的食品加工中心。「大昌食品市場」及「大昌食品專門店」的零售店總數亦由五十五間增加至六十九間。本集團亦自二零零八年八月收購了廣東偉德利電器製造有限公司(「廣東偉德利」)後，正式展開電器消費用品的製造業務。

物流業務方面，新會的倉庫已於二零零八年第四季開始運作。而在新會物流中心內所增設的保稅倉、冷凍倉儲設施，以及元朗物流中心均會在二零零九年開始營運。另外，隨着在澳門收購新的倉儲設施後，本集團在珠江三角洲為第三方提供物流服務的實力和競爭力得到大大的提升。

儘管二零零八年是充滿挑戰的一年，同時受到環球金融海嘯的沖擊，惟本集團的財務狀況保持穩健，並擁有強勁的流動資金。截至二零零八年十二月三十一日止，本集團的現金及銀行結餘達港幣十六億四千三百萬元，淨負債僅為港幣十二億六千六百萬元。本集團繼續將資產負債比率維持在百分之二十點六的穩定水平。管理層將密切監察財務風險及嚴守商品、利率及外幣風險的對沖政策，並加強信貸和存貨控制，以保障股東利益。

於二零零八年，本集團實行了「五大優化行動」，銳意提升營運效益、盈利能力和客戶滿意程度。這項適時的部署確保管理層有效處理在二零零八年出現的業務放緩，以及協助在二零零九年業務發展所面對的挑戰。

展望

展望未來，本集團預料二零零九年的宏觀環境仍然十分嚴峻。香港汽車業務的發展將會放緩，而中國內地市場則能相對保持穩定。食品及消費品業務也有可能受到輕微影響。但本集團堅信，憑藉我們在二零零八年所取得的業務進展，以及三大核心業務的穩固基礎，大昌行對於未來出現的不明朗因素和挑戰均能處之泰然。在業務擴充方面，管理層將保持謹慎的態度。作為以中國內地及香港市場為據點的消費品銷售企業，我們深信大昌行將受惠於中國政府所推出的一系列刺激內需及消費的措施。

在汽車及汽車相關業務方面，本集團將繼續就潛在的投資機會進行評估，包括收購更多4S特約店及汽車相關業務，藉以加強我們在中國內地及香港的市場地位和份額。此外，我們亦會致力加強現有4S特約店的盈利和競爭能力。

由於食品乃生活的必需品，而本集團的大部分食品正是日常生活所需，因此我們預料環球金融海嘯不會對食品及消費品業務帶來太大影響。本集團於二零零九年將向上游的食品加工業務發展，銳意保持業務增長。隨着消費者日漸關注食品安全，正好轉化成爲中國內地及香港市場對優質食品的強大需求。憑藉本集團在市場的商譽，這種趨勢有助突顯我們的優質食品和服务水平，從而刺激食品商品的銷情。

物流業務已於二零零八年就客戶組合進行調整，待珠江三角洲的物流基建在今年竣工後，即可為物流業務揭開新的一頁，全力推動此項業務的發展。

全球經濟無可避免地會在二零零九年陷入衰退。但憑藉大昌行悠久的歷史和穩固的業務基礎，我們已準備就緒克服經濟衰退為業務帶來的挑戰。加上過去數年致力使業務作多元化發展及擴大業務平台，確保本集團能取得穩定的收益。管理層亦會專注於實施「五大優化行動」以提升效益和盈利能力，同時透過加強成本控制，並在保持優質的客戶服務的前提下，安然渡過艱難的時刻。

儘管本集團於二零零九年或須按宏觀環境略為調整發展步伐，但我們仍會堅定不移，全力朝著既定的方向向前邁進。

勇往直前!

致謝

本人謹此代表董事會感謝全體員工為本集團穩步向前而作出的貢獻。本人亦感謝客戶及業務夥伴的鼎力支持。一如以往，我們將致力發展大昌行的業務，同時為股東爭取理想的回報。

許應斌

主席

香港，二零零九年三月二十三日

綜合損益表
截至二零零八年十二月三十一日止年度

港幣百萬元	附註	2008	2007
營業額	2	19,496	16,050
銷售成本		<u>(16,785)</u>	<u>(13,705)</u>
毛利		2,711	2,345
投資物業估值(虧損) / 收益淨額		(3)	127
其他收入		263	242
銷售及分銷費用		(1,237)	(1,121)
行政費用		<u>(883)</u>	<u>(882)</u>
經營溢利		851	711
財務費用	3	(132)	(61)
所佔聯營公司之(虧損) / 溢利		(11)	2
所佔共同控制實體之溢利		<u>64</u>	<u>53</u>
除稅前溢利	4	772	705
所得稅	5	<u>(190)</u>	<u>(165)</u>
持續經營業務之溢利	2	582	540
已終止經營業務			
已終止經營業務之虧損		<u>-</u>	<u>(18)</u>
年度溢利		<u>582</u>	<u>522</u>
應佔溢利：			
本公司股東		563	515
少數股東權益		<u>19</u>	<u>7</u>
		<u>582</u>	<u>522</u>
股息	6(a)	<u>169</u>	<u>938</u>
每股基本及攤薄盈利 / (虧損)			
來自持續經營及已終止經營業務 (港仙)	7	<u>31.30</u>	<u>31.07</u>
來自持續經營業務 (港仙)		<u>31.30</u>	<u>32.18</u>
來自己終止經營業務 (港仙)		<u>-</u>	<u>(1.11)</u>

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

港幣百萬元	附註	2008	2007
非流動資產			
固定資產			
- 物業、廠房及設備		1,634	810
- 投資物業		910	786
		<u>2,544</u>	1,596
預付租賃款項		270	160
無形資產		241	42
商譽		282	169
聯營公司權益		148	138
共同控制實體權益		234	165
其他財務資產		5	37
遞延稅項資產		58	27
		<u>3,782</u>	2,334
流動資產			
存貨		2,691	1,947
應收賬款及其他應收款	8	3,047	2,871
可退回所得稅		14	6
現金及銀行存款		1,643	1,653
		<u>7,395</u>	6,477
流動負債			
借貸			
- 有抵押		475	328
- 無抵押		1,914	1,067
應付賬款及其他應付款	9	2,816	2,192
應付所得稅		82	85
		<u>5,287</u>	3,672
流動資產淨值		<u>2,108</u>	2,805
資產總值減流動負債		<u>5,890</u>	5,139

綜合資產負債表
 於二零零八年十二月三十一日
 (續)

港幣百萬元	附註	2008	2007
非流動負債			
借貸			
- 有抵押		-	2
- 無抵押		520	550
遞延稅項負債		200	196
		<u>720</u>	<u>748</u>
資產淨值		<u>5,170</u>	<u>4,391</u>
資本及儲備			
股本			
		270	270
儲備			
		4,595	4,012
本公司股東應佔權益總額		<u>4,865</u>	<u>4,282</u>
少數股東權益		305	109
權益總額		<u>5,170</u>	<u>4,391</u>

附註

1. 編製基準

本財務報表乃按照所有適用之香港財務報告準則（「財務報告準則」）（詞彙包括香港會計師公會頒佈之所有個別適用之財務報告準則、香港會計準則（「會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則以及香港公司條例的規定編製。

採納以下新訂及修訂之會計準則及詮釋並無對本集團之會計政策或業績及財務狀況構成重大影響：

香港(國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋第11號 財務報告準則第2號 - 集團及庫存股份交易
香港(國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋第12號 服務特許權安排

本集團並無提前採納下列已頒佈但未生效之新訂或經修訂財務報告準則、會計準則及詮釋。本公司董事預期該等財務報告準則之應用對本集團之財務報表將不會產生重大影響：

會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列
會計準則第23號(經修訂)	借貸成本
會計準則第27號(經修訂)	綜合及個別財務報表
財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併
財務報告準則第8號	經營分部
香港(國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋第13號	顧客忠誠計劃

附註

2. 營業額及分部報告

業務分部

港幣百萬元	汽車及 汽車相關 業務 2008	食品及 消費品 業務 2008	物流業務 2008	其他 2008	分部間 對銷 2008	合計 2008
營業額						
對外客戶	12,790	6,428	194	84	-	19,496
分部間收入	10	-	101	48	(159)	-
合計	<u>12,800</u>	<u>6,428</u>	<u>295</u>	<u>132</u>	<u>(159)</u>	<u>19,496</u>
分部業績	718	184	17	59	-	978
投資物業估值虧損淨額						(3)
未分配經營收入及費用						<u>(124)</u>
經營溢利						851
財務費用						(132)
所佔(虧損)/溢利：						
- 聯營公司	(1)	(10)	-	-	-	(11)
- 共同控制實體	7	53	-	4	-	<u>64</u>
除稅前溢利						772
所得稅						<u>(190)</u>
年度溢利						<u><u>582</u></u>

附註

2. 營業額及分部報告 (續)

業務分部 (續)

港幣百萬元	汽車及 汽車相關 業務 2007	食品及 消費品 業務 2007	物流業務 2007	其他 2007	分部間 對銷 2007	合計 2007
營業額						
對外客戶	10,175	5,626	176	73	-	16,050
分部間收入	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>92</u>	<u>35</u>	<u>(135)</u>	<u>-</u>
合計	<u>10,183</u>	<u>5,626</u>	<u>268</u>	<u>108</u>	<u>(135)</u>	<u>16,050</u>
分部業績	483	149	17	54	-	703
投資物業估值收益淨額						127
未分配經營收入及費用						<u>(119)</u>
經營溢利						711
財務費用						(61)
所佔(虧損)/溢利：						
- 聯營公司	(1)	3	-	-	-	2
- 共同控制實體	-	49	-	4	-	<u>53</u>
除稅前溢利						705
所得稅						<u>(165)</u>
持續經營業務 之年度溢利						<u>540</u>

地區分部

港幣百萬元	2008	2007
營業額		
香港及澳門	7,785	6,520
中國內地	9,770	7,637
其他	<u>1,941</u>	<u>1,893</u>
合計	<u>19,496</u>	<u>16,050</u>

附註

3. 財務費用

港幣百萬元	2008	2007
須於五年內全部償還之銀行貸款及 其他借貸利息	<u>132</u>	<u>61</u>

4. 除稅前溢利

除稅前溢利已計入和扣除：

港幣百萬元	2008	2007
<i>計入：</i>		
已變現及未變現遠期外匯合約收益淨額	8	18
出售固定資產收益淨額	-	4
出售附屬公司收益淨額	-	2
出售共同控制實體收益淨額	9	1
出售聯營公司收益淨額	-	2
收購附屬公司收益淨額	3	-
出售非上市投資收益淨額	1	-
出售若干資產及若干業務合約變更收益淨額	16	33
上市投資股息收入	-	4
利息收入	<u>27</u>	<u>53</u>
<i>扣除：</i>		
預付租賃款項之攤銷	6	4
無形資產之攤銷	5	5
折舊	178	157
應收賬款減值虧損之計提/ (撥回)	<u>22</u>	<u>(2)</u>

附註

5. 所得稅

香港利得稅根據年內估計應課稅溢利按稅率百分之十六點五（二零零七年：百分之十七點五）計算。海外稅項則根據年內估計應課稅溢利按本集團經營業務所在國家當地適用之稅率計算。稅項撥備就法例、慣例及商討情況之改變而定期作出檢討。

所得稅支出代表：

港幣百萬元	2008	2007
持續經營業務		
<i>本期所得稅 - 香港利得稅</i>		
年度撥備	63	55
歷年撥備不足/(過度)	2	(2)
	65	53
<i>本期所得稅 - 香港以外</i>		
年度撥備	144	86
歷年撥備不足	4	5
	148	91
<i>遞延稅項</i>		
暫時差異之產生及撥回	(20)	24
稅率變動之影響	(3)	(3)
	(23)	21
	190	165

附註： 截至二零零七年十二月三十一日止年度，由於已終止經營業務公司錄得稅務虧損，故並無就此計提香港利得稅。

附註

6. 股息

(a) 年內股息如下：

港幣百萬元	2008	2007
已宣佈及派付中期股息每股六點四三港仙 (二零零七年：每股港幣五角六仙)	116	900
結算日後建議末期股息每股二點九五港仙 (二零零七年：每股二點一三港仙)	53	38
	<u>169</u>	<u>938</u>

結算日後建議末期股息並未於結算日確認為負債。

(b) 屬於上年度並於年內批准及派付之股息如下：

港幣百萬元	2008	2007
二零零七年已批准及派付之末期股息 每股二點一三港仙	38	-

附註

7. 持續經營及已終止經營業務之每股基本及攤薄盈利

截至二零零八年十二月三十一日止年度，每股基本盈利乃按本公司股東應佔溢利港幣五億六千三百萬元(二零零七年：港幣五億一千五百萬元)以及按年內加權平均數1,798,610,109股普通股 (二零零七年：1,657,479,452股普通股)之計算如下：

	普通股數目	
	2008	2007
於一月一日已發行普通股	1,800,000,000	21,031,837
回購股份之影響	(1,389,891)	-
資本化發行之影響	-	1,598,968,163
按全球發售股份之影響	-	37,479,452
普通股加權平均數	<u>1,798,610,109</u>	<u>1,657,479,452</u>

由於未行使購股權之潛在普通股具反攤薄性，所以並無呈列截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利。

8. 應收賬款及其他應收款

港幣百萬元	2008	2007
應收賬款及應收票據按發票日期計算之賬齡：		
三個月內	1,323	1,488
逾三個月但少於一年	106	44
一年以上	35	33
	<u>1,464</u>	<u>1,565</u>
其他應收款、按金及預付款項	1,373	1,037
應收同系附屬公司款項	1	25
應收聯營公司款項	27	90
應收共同控制實體款項	181	138
衍生金融工具	1	16
合計	<u>3,047</u>	<u>2,871</u>

本集團授予各主要業務分部顧客之信貸如下：

業務分部	一般信貸期
汽車及汽車相關業務	現金結算至九十日
食品及消費品業務	十五至九十日
物流業務	三十至六十日

附註

9. 應付賬款及其他應付款

港幣百萬元	2008	2007
應付賬款及應付票據按到期日計算之賬齡：		
未到期或一個月內	1,048	952
一至三個月	170	15
四至六個月	18	6
六個月以上	18	5
	<u>1,254</u>	<u>978</u>
其他應付款及預提款項	1,321	1,099
保養準備	125	105
應付最終控股公司款項	-	1
應付直接控股公司款項	7	-
應付同系附屬公司款項	-	1
應付聯營公司款項	8	-
應付共同控制實體款項	23	4
應付少數股東款項	73	-
衍生金融工具	5	4
合計	<u>2,816</u>	<u>2,192</u>

管理層討論及分析

業務回顧及展望

經營業績

本集團的各項主要業務於回顧年內錄得理想的增長，總營業額為港幣一百九十四億九千六百萬元，較去年上升百分之二十一點五(二零零七年: 港幣一百六十億五千萬元)。股東應佔溢利為港幣五億六千三百萬元，較二零零七年的港幣五億一千五百萬元上升了百分之九點三。撇除投資物業估值虧損／收益淨額等非經營項目，本集團經調整後的年度持續經營業務純利為港幣五億六千六百萬元，較去年的港幣四億三千五百萬元顯著上升百分之三十點一。經調整後持續經營業務純利率為百分之二點九，去年為百分之二點七。年度每股基本盈利為三十一點三港仙。董事會建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度派發末期股息每股二點九五港仙。

汽車及汽車相關業務

經營業績

汽車及汽車相關業務於二零零八年錄得強勁增長，分部營業額達到港幣一百二十七億九千萬元，按年增長百分之二十五點七(二零零七年: 港幣一百零一億七千五百萬元)，佔本集團總營業額百分之六十五點六，繼續成為本集團最大的收入來源(二零零七年: 百分之六十三點四)。

汽車業務

中國內地

儘管二零零八年中國內地接連發生天災及爆發環球金融海嘯，惟中國內地汽車市場持續保持增長勢頭，全年汽車銷售總額增加百分之六點七。承接市場的強勁需求，本集團於中國內地共售出二萬三千五百五十六輛汽車，增長率達百分之八點六，較市場為佳。

於回顧期內，本集團來自中國內地汽車業務的營業額達港幣七十億八千五百萬元，較去年顯著上升百分之三十八點四。此項增長乃受惠於賓利及五十鈴等進口汽車卓越的銷售成績，以及成功拓展汽車代理網絡所致。本集團繼續透過全資附屬公司或與策略夥伴組成合營公司，開設新4S特約店及取得新代理權，當中包括在深圳、江門、嘉興、中山、廣州及佛山等城市，代理雪佛蘭、一汽大眾奧迪、一汽豐田、雷克薩斯及梅賽德斯－奔馳。本集團透過不斷調整代理組合，爭取更多優質汽車品牌的代理權，以及向中國內地車主提供更優質的汽車售後服務，從而提升盈利能力。

本集團共經營四十間4S特約店及代理十九個品牌，包括賓利、北京現代、布嘉迪、雪佛蘭、東風本田、東風日產、東風標致、一汽大眾奧迪、一汽馬自達、一汽豐田、廣州本田、廣州豐田、海馬汽車、五十鈴、雷克薩斯、梅賽德斯－奔馳、慶鈴、雷諾及上海通用－別克。

香港及澳門

香港及澳門的汽車市場於二零零八年首三季錄得強勁增長。儘管銷情在年底有所放緩，惟香港市場的全年整體銷售量仍較去年增加百分之七點一。

大昌行在香港市場共售出一萬二千二百七十三輛汽車，按年增加百分之十三點三，較市場高出六點二個百分點，據此，本集團於香港新車市場的市場份額亦上升至百分之三十。於回顧年內，香港業務的營業額為港幣三十四億五千七百萬元(二零零七年: 港幣二十八億七千五百萬元)。

本集團在此市場取得優秀表現，主要由於高檔次品牌及環保汽車，包括奧迪、賓利及本田的銷售分別錄得百分之三十四點八、百分之三十六點七及百分之二十二點六的強勁增長所致。

為透過提高顧客忠誠度以保持業務增長，本集團一直致力提升銷售及汽車售後服務的質素。根據於二零零八年進行的一項有關顧客對香港主要汽車品牌服務滿意度的獨立市場調查顯示，最令人滿意的首三個汽車品牌均由大昌行代理分銷，進一步印證本集團的優質服務深得客戶高度肯定。

於二零零八年十二月三十一日，本集團在香港共經營十三間陳列室，並擁有十個汽車品牌的代理分銷權，包括Acura、奧迪、賓利、本田、五十鈴、猛獅、日產、UD大實力、Opel、Saab。

海外

即使面對充滿挑戰的營商環境，本集團的業務規模在海外市場仍佔據重要的市場份額。本集團佔新加坡商用車銷售市場的百分之十九點五份額。北美市場方面，本集團以4S形式代理的Acura亦穩佔加拿大汽車銷售額的第五位。

汽車相關業務

汽車相關業務是本集團汽車業務重要的組成部份，此項業務在回顧年內取得良好的進展，同時錄得理想的增長，營業額按年增加百分之十八點二至港幣十億六千七百萬元。

在中國內地，本集團透過與中遠集團組成的合營公司，成功擴大了本集團在北京西區及天津的汽車租賃業務網絡。此外，本集團亦獲上海市交通運輸和港口管理局授予汽車租賃營業執照，成為本集團在上海及華東的汽車租賃業務發展上一個重要里程碑。本集團亦獲委任為香港奧運馬術比賽及北京奧運的其他賽事的官方運輸解決方案供應商。

汽車零部件業務方面，本集團與馬來西亞上市公司UMW組成合營公司從事汽車機油調配業務，以配合潛力龐大的中國內地市場。合營公司將在新會建立一間汽車機油調配廠，該廠的初步產能為每年五千萬升機油。廠房的建築工程將於二零零九年展開，並預期於二零一零年竣工。

環保及工程業務方面，本集團已於二零零八年開始付運柴油微粒過濾器予香港的巴士公司，本集團並將於二零一零年前向其提供超過二千件過濾器，此項目是全球最大型的城市巴士柴油微粒過濾器加裝計劃之一。

汽車檢驗業務一直為本集團帶來穩定收益。於二零零八年十一月，本集團與香港特區政府運輸署簽訂其新九龍灣驗車中心的管理合約，該中心為香港唯一一間為中小型商用汽車進行年度驗車的機構。

食品及消費品業務

經營業績

食品及消費品業務的營業額為港幣六十四億二千八百萬元，較去年的港幣五十六億二千六百萬元增加百分之十四點三。此項分部業務佔本集團總營業額百分之三十三(二零零七年: 百分之三十五點一)。

中國內地

儘管年內通脹對整體消費環境造成沉重壓力，但由於食品商品及快速消費品的銷售強勁，帶動來自中國內地市場的營業額增加了百分之五點二至港幣二十三億五千七百萬元。

鑒於市場需求持續上升，冷凍食品於年內的銷售表現令人鼓舞。惟由於第四季經濟急速衰退而引致銷售有所放緩。

快速消費品方面，巧克力及糖果產品表現良好，在總銷售額中佔據了顯著的比重。隨着市場日漸重視食品安全，帶動進口奶粉成為另一類表現良好的產品。飲料方面，寶礦力水特在廣東的銷情強勁，亦在上海成功推出。本集團於年內亦取得多項新代理權，包括白蘭氏雞精在華東的代理權。

為加強在華東的分銷網絡及擴大品牌組合，本集團於上海收購了一家民營分銷商—上海山隆實業有限公司(「山隆實業」)，這將與本集團現有的分銷渠道及各項服務締造協同效益。

本集團亦於二零零八年十一月成立了合營公司—大昌三昶(上海)商貿有限公司(「大昌三昶」)，藉此進一步拓展高檔次進口食品市場。新公司將出售著名食品品牌康尼格拉及大力農夫等的產品。

電器業務方面，由於本集團專門代理高檔優質品牌，因此專業音響產品繼續為集團帶來理想回報。

香港及澳門

與去年比較，食品及消費品業務繼續錄得理想增長。此項分部業務的營業額增加百分之十七點八至港幣三十一億六千二百萬元。

由於擁有多元化的產品組合及廣闊的銷售網絡的優勢，帶動食品商品業務在年內錄得穩健增長。牛肉、家禽及海鮮成爲主要增長動力。此外，憑藉強大的全球採購網絡，本集團能提供各式其式的產品以迎合客戶不斷轉變的需求及口味，使此項業務的表現遠勝同業。儘管國際食用油價格持續攀升，令食用油價格上漲，但有關產品的銷售仍能錄得理想增長。

快速消費品方面，多項產品均取得優秀表現，包括寶礦力水特及阿華田等飲料產品，而糖果類別的樂家杏仁糖及湯類產品的金寶湯均錄得令人鼓舞的銷情。其他暢銷品牌包括百味雅、愛護牌、三花牌及Soyjoy。本集團亦取得亨氏嬰兒食品及伯朗咖啡的代理權，使集團成功於回顧年內進一步擴大其產品組合。

爲了向上游業務拓展，本集團於二零零八年九月收購了保發食品有限公司（「保發食品」）。保發食品主要在香港從事西式高級食品的製造及加工。

保發食品將於元朗興建一個現代化及符合食品安全重點控制系統(HACCP)規定的食品加工中心，使其產能增加一倍。食品加工中心預期於二零零九年第四季開始運作，此舉有助本集團爲顧客提供更多元化的產品及更全面的服務。

零售業務方面，本集團於年內共增設了十四家大昌食品市場及大昌食品專門店，使旗下食品零售店總數增至六十九家，其中十二家爲大昌食品專門店及五十七家爲大昌食品市場。與去年比較，每平方呎的毛利上升超過百分之五。零售食品業務中，急速冷凍食品的需求不斷增長，加上擁有貫連全球的採購網絡，使本集團可因應消費者的需求轉變而調整產品種類。

資生堂化粧品的銷售亦錄得增長，這主要由於本集團於年內推出了更多產品種類，加上在香港及澳門的獨立專門店數目由十七間增至二十間所致。此外，本集團更爲多元化的品牌組合新增了護髮品牌JOICO及化粧品牌MAJOLICA MAJORCA。

電器產品業務的銷售在年內取得穩步增長，洗衣機、雪櫃、影音產品及專業音響等均爲此項業務帶來貢獻。

海外

本集團在日本的食品分銷業務亦錄得良好表現。儘管新加坡市場的銷售額錄得下跌，但利潤率卻獲得改善。

本集團於二零零八年八月完成收購廣東偉德利電器製造有限公司（「廣東偉德利」），以配合向上游發展的策略。新的管理團隊已於二零零八年十月成立，主要負責監督業務運作，並透過加緊控制成本，特別是原料策劃及採購，以及與歐洲客戶重新磋商售價等提升盈利能力，公司的業務表現至此已有所改善。惟廣東偉德利在二零零八年的業績受原料成本高企、人民幣升值、人工成本上升及環球金融海嘯在二零零八年第四季開始爆發的影響，導致客戶訂單減少及呆帳撥備增加。

物流業務

經營業績

物流業務佔本集團二零零八年總營業額的百分之一，業務總銷售額達港幣一億九千四百萬元，較去年同期輕微上調百分之十點二。分部業績與去年相若，為港幣一千七百萬元。

於年內，本集團就客戶組合進行重整，並繼續投資基礎建設，以確保業務的長遠發展。隨著多項基礎建設逐步完成，本集團預期物流業務可於二零零九年帶來較為明顯的貢獻。

中國內地

本集團於年內對中國內地的物流業務進行策略性調整，將焦點從業務量大但利潤率偏低的業務轉為利潤率較高的業務。本集團深信此舉對提升未來的盈利能力及中國內地業務的整體增長十分有利。

本集團一直提升物流設施，包括擴充在新會的進口保稅倉庫及興建冷凍儲存設施，有關計劃分別於二零零九年第三季及第四季完成並開始投入運作。新的進口保稅倉庫可提供達世界水平的服務，例如供應商管理庫存(VMI)服務。

香港及澳門

年內，主要受惠於澳門及香港對物流服務的穩定需求，使來自港澳市場的業務增長較二零零七年為佳。待元朗物流中心於二零零九年第一季起分階段開始運作後，本集團有信心此將引入更多新的業務商機。隨著客戶對成本效益、效率及卓越客戶服務的重視，新設施定能提升本集團在市場的競爭力。

展望

汽車及汽車相關業務

此項業務分部在來年將繼續受到經濟下滑的影響。然而，隨著中國政府採取果斷的措施力求刺激內需及保持國內生產總值達到百分之八的增長，本集團認為中國汽車市場有望於二零零九年內逐步回穩，並於稍後期內重拾升軌。鑒於香港市場對外圍氣氛十分敏感，因此本集團會審慎評估二零零九年的市場需求。

預期中國內地的汽車行業將出現整固，此將為本集團帶來收購合併的機會，從而強化現有的汽車代理業務。本集團將因應經濟及財務狀況，繼續透過收購合併及自行設點的策略以擴充優質品牌的4S特約店網絡。本集團已計劃年底在上海及寧波增設兩家雷克薩斯4S特約店。另一方面，本集團在目前於中國內地甚具規模的汽車代理業務的基礎上，繼續致力提升現有特約店的盈利能力、營運效益、管理及服務質素。

本集團預期香港的汽車業務將會放緩，為此將採取審慎的經營態度，包括加緊控制存貨、提升售後服務的收益、引入新車款及型號，尤其是環保汽車，以刺激市場需求。

海外市場方面，本集團的汽車代理業務將因環球經濟環境嚴峻而繼續面對挑戰。除了維持市場地位及盈利能力，本集團亦將找尋擴闊收入來源的商機，例如在各個市場拓展新的汽車代理權及汽車相關業務。

汽車相關業務方面，本集團將繼續在中國內地擴大汽車租賃業務網絡。上海的新公司預期將於二零零九年年中開始運作，這不僅標誌本集團在華東汽車租賃市場建立了據點，亦與集團的汽車業務產生協同效益。本集團將繼續在香港及中國內地市場拓展二手車業務、擴大汽車年檢業務的市場份額、並探索汽車組件及其他汽車相關的新業務。

食品及消費品業務

由於食品是民生日用所需，加上本集團不斷根據市場需求調整產品組合，因此此項業務分部所受的影響較少，預期能持續帶來穩定的收入。儘管經濟情況持續惡化，本集團仍會發展此項業務。食品方面，本集團將在二零零八年所建立的成功基礎上，繼續尋求增長動力。隨著消費者日益注重食品安全，作為被市場公認為專門入口優質食品的分銷商，本集團認為市場對入口食品的需求攀升將惠及此項業務的發展。

收購保發食品及興建元朗新食品加工中心將進一步提升本集團的優勢，將食品業務擴展至上游的食品製造，並增加產能以為顧客提供更多元化產品，把握加工食品市場的潛力。

快速消費品業務在引入新附屬公司山隆實業及大昌三昶後變得更加壯大，預料此項業務將繼續取得增長，以及在中國內地市場建立更重要的地位，使本集團在客戶基礎、產品組合及分銷網絡方面均更具競爭力。

為把握商鋪租金下調的時機，本集團於香港將增設更多大昌食品市場及大昌食品專門店，以擴充零售食品業務。此外，本集團將繼續擴充零售食品種類，以配合在經濟不景氣下顧客需要的轉變。

由於嚴峻的市場環境令競爭更加激烈，本集團預期化粧品業務將面對挑戰。然而，本集團計劃推出一系列進取的廣告及宣傳活動，相信將使其業務在化粧品市場得以加強。

於日本及新加坡，鑒於經濟環境充滿挑戰，本集團將更致力擴大產品種類及調整產品組合，以保持食品業務的競爭力。

本集團在順德的小型家庭電器製造廠—廣東偉德利，預期將於二零零九年受到環球金融危機以及美國與歐洲經濟衰退的負面影響。廣東偉德利的新管理層已採取措施改善公司的盈利能力，包括收緊成本控制、實施精益製造、發掘新客戶及拓展新市場。

物流業務

本集團將繼續致力成為珠江三角洲領先的一站式第三方物流服務供應商。除提供傳統物流服務，本集團的業務將擴大至其他範圍如保稅倉儲、保稅再包裝、深加工、貨物裝箱及貨運代理等服務，預期此舉可進一步增強本集團向第三方客戶提供物流服務的實力及競爭力。隨著本集團在新會的保稅倉庫及冷凍儲存設施將分別於二零零九年第三季及第四季完成擴充及開始運作後，定能為客戶提供更可靠及有效的服務。

在香港方面，位於元朗的物流中心能夠就多種食品及非食品提供各種溫度的物流及多元化增值服務。在澳門方面，待倉庫的翻新及擴充工作完成後，加上全方位增值服務供應鏈正式建立後，本集團定能為博彩及酒店行業的客戶提供更佳服務。

財務回顧

營業額

二零零八年之營業額由二零零七年港幣一百六十億五千萬元上升百分之二十一點五至港幣一百九十四億九千六百萬元，主要原因如下：

- *汽車及汽車相關業務*

汽車及汽車相關業務之營業額由港幣一百零一億七千五百萬元上升百分之二十五點七至港幣一百二十七億九千萬元。升幅的主因是中國內地市場對進口汽車的需求增加、成功拓展汽車代理權網絡及收購新汽車代理權所致。至於香港及澳門市場，本集團在高檔次品牌汽車及環保汽車之銷售表現尤其突出。

- *食品及消費品業務*

食品及消費品業務之營業額由港幣五十六億二千六百萬元上升百分之十四點三至港幣六十四億二千八百萬元。此乃受惠於食品商品業務令人鼓舞之銷售增長（特別是家禽、海鮮及牛肉），與及快速消費品業務之主要代理品牌於香港與中國內地市場的銷售增加。

- *物流業務*

物流業務之營業額亦穩定地由二零零七年港幣一億七千六百萬元上升百分之十點二至二零零八年港幣一億九千四百萬元。

業務分部業績

各主要業務於二零零八年的分部業績，與二零零七年比較如下：

港幣百萬元	2008	2007	變動
汽車及汽車相關業務	718	483	235
食品及消費品業務	184	149	35
物流業務	17	17	-

附註：業務分部業績乃各經營業務的除稅前溢利，並未分攤財務費用與未分配經營收入及費用，並且不包括所佔聯營公司與共同控制實體溢利減虧損和投資物業估值收益/(虧損)淨額。

二零零八年業務分部業績與二零零七年比較：

- **汽車及汽車相關業務**
分部業績大幅上升百分之四十八點七至港幣七億一千八百萬元，主要由於汽車銷售增長，尤其是高檔次品牌汽車及環保汽車，與及於中國內地及香港市場拓展汽車相關業務所致。
- **食品及消費品業務**
分部業績顯著上升百分之二十三點五至港幣一億八千四百萬元，主要由於食品商品(尤其是凍肉及食用油)，與及快速消費品業務於香港市場錄得可觀之銷售增長所致。
- **物流業務**
分部業績穩定維持於港幣一千七百萬元。本集團繼續投資基礎建設以支持此業務於中國內地及香港之發展。此等擴展之設施將提高本集團之市場競爭力，從而改善此分部未來之盈利。

股東應佔溢利

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司之股東應佔溢利為港幣五億六千三百萬元，較二零零七年的港幣五億一千五百萬元增加百分之九點三。

每股股息

二零零八年已宣佈及派付之中期股息為每股六點四三港仙。董事會建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息每股二點九五港仙。

財務費用

本集團的財務費用由二零零七年港幣六千一百萬元增加百分之一百一十六點四至二零零八年港幣一億三千二百萬元，主要是用以擴充中國內地及香港業務之新增借貸。

所得稅

所得稅由港幣一億六千五百萬元上升百分之十五點二至港幣一億九千萬元，主要是因為經營溢利增加，特別是中國內地業務溢利增加所致。

每股股東資金

每股股東資金乃按本公司股東應佔權益總額港幣四十八億六千五百萬元及於二零零八年年終已發行合共十七億九千八百萬股股份計算。於二零零八年十二月三十一日，每股股東資金為港幣二點七一元（於二零零七年十二月三十一日：港幣二點三八元，按十八億股股份計算）。

資本性開支

於二零零八年，本集團的資本性開支為港幣四億八千萬元，主要用途概述如下：

汽車及汽車相關業務：	於中國內地開發新城市代理權與及更新香港的出租車隊
食品及消費品業務：	裝置及設備
物流業務：	於中國內地及香港興建物流中心
其他：	物業、裝置及設備

港幣百萬元	2008	2007	變動
汽車及汽車相關業務	202	223	(21)
食品及消費品業務	52	28	24
物流業務	118	101	17
其他	108	9	99
合計	480	361	119

所得款項用途

本集團於二零零七年十月十七日進行全球發售的所得款項淨額約為港幣十億零三百萬元。截至二零零八年十二月底，所得款項總額當中的港幣四億二千九百萬元已用於汽車及汽車相關業務，主要用以在中國內地投資及收購4S特約店；港幣七千三百萬元用於食品及消費品業務，主要為投資新業務及開設新食品市場；港幣一億六千九百萬元用於物流業務，以配合其在中國內地及香港發展物流中心；此外，港幣四千萬元則用作一般營運資金及一般企業用途。

司庫政策及風險管理

一般政策

本集團致力保持高度的財務監控、保守的風險管理及有效運用財務資源。

本集團在香港的營運實體之現金管理及融資活動均集中在總公司層面進行，藉以加強監控及提升效率。

香港以外地區的營運實體須自行負責現金管理及風險管理，而總公司則進行密切監管。海外融資活動施行前須先由總公司評估及審批。

外幣風險

就銀行借貸而言，各營運實體的功能貨幣一般與其負債的貨幣對應。因此，管理層預期本集團的借貸不會產生任何重大外幣風險。

本集團簽訂遠期外幣合約，主要用來對沖以功能貨幣以外的貨幣所進行之銷售及採購。於二零零八年十二月三十一日，本集團已確認遠期外幣合約的公平淨值為負債共港幣四百萬元(二零零七年：資產共港幣一千二百萬元)。

利率風險

本集團之長期銀行借貸乃按浮動利率計算利息。

本集團於二零零八年七月以利率掉期合約鎖定港幣三億元之無抵押銀行借貸利率，從而減低利率波動引起的影響。

衍生工具之應用

本集團容許使用衍生工具以對沖利率及外幣風險，嚴禁進行投機買賣。本集團審慎分析交易對手之信貸風險，並僅與信貸評級達投資評級之財務機構進行交易。

現金流量

綜合現金流量表概要

港幣百萬元	2008	2007	變動
來自經營活動之現金淨額	393	173	220
(用於) / 來自投資活動之現金淨額	(671)	61	(732)
來自融資活動之現金淨額	149	590	(441)
現金及現金等價物之(減少) / 增加淨額	(129)	824	(953)

來自經營活動之現金淨額

二零零八年來自經營活動之現金淨額為港幣三億九千三百萬元，而二零零七年則為港幣一億七千三百萬元，主要由於營運資金變動前的經營溢利上升及較少現金用於增加營運資金所致。

(用於) / 來自投資活動之現金淨額

二零零八年用於投資活動之現金淨額為港幣六億七千一百萬元，而二零零七年來自投資活動之現金淨額則為港幣六千一百萬元。用於投資活動之現金淨額增加主要是由於增加購入固定資產（年內購入固定資產為港幣四億六千六百萬元（二零零七年：港幣二億九千八百萬元））以及收購附屬公司港幣二億一千萬元（二零零七年：無）。

來自融資活動之現金淨額

二零零八年來自融資活動之現金淨額為港幣一億四千九百萬元，而二零零七年則為港幣五億九千萬。二零零八年來自銀行新貸款所得款項淨額為港幣三億六千八百萬元，惟部份被支付股息港幣一億五千四百萬元及利息支出港幣一億三千二百萬元所抵銷。二零零七年來自融資活動之現金淨額包括來自銀行新貸款所得款項淨額港幣十億二千八百萬元及全球發售所得淨額港幣十億零三百萬元，惟部份被支付中期股息港幣九億元、還款港幣五億一千四百萬元予中信泰富及利息支出港幣六千一百萬元所抵銷。

集團負債及流動資金

本集團於二零零八年十二月三十一日之財政狀況與二零零七年十二月三十一日比較概述如下：

港幣百萬元	2008	2007	變動
總負債	2,909	1,947	962
現金及銀行存款	1,643	1,653	(10)
淨負債	1,266	294	972

於二零零八年十二月三十一日，本集團的借貸、現金及存款結餘之原本幣種按貨幣劃分概述如下：

港幣百萬元等值	港幣	人民幣	日圓	美元	加幣	新加坡元	其他	合計
總負債	582	2,149	56	51	43	28	-	2,909
現金及銀行存款	481	837	198	67	6	38	16	1,643
淨負債 / (現金)	101	1,312	(142)	(16)	37	(10)	(16)	1,266

槓桿比率

本集團對資本負債比率密切監察，以達致最佳資本結構，從而保證本集團償付及持續經營之能力。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的資本負債比率為百分之二十點六，而於二零零七年十二月三十一日則為百分之六點四。

港幣百萬元	2008	2007	變動
淨負債	1,266	294	972
股東資金	4,865	4,282	583
總資本	6,131	4,576	1,555
資本負債比率	20.6%	6.4%	14.2%

總負債於二零零八年有所增加主要由於在中國內地擴充業務。於二零零八年十二月三十一日，本集團借貸的實際利率為百分之五點六，而於二零零七年十二月三十一日則為百分之五點一。

未償還負債之到期結構

本集團按現金流量及於負債到期時的再融資能力，積極管理負債到期結構。

	港幣百萬元	佔總額的百分比
一年內到期	2,389	82%
一至兩年內到期	520	18%
合計	2,909	100%

備用融資來源

於二零零八年十二月三十一日，本集團除持有現金及銀行存款結餘港幣十六億四千三百萬元外，亦有未提取的備用貸款融資合共港幣十三億四千六百萬元，當中港幣二億元為獲承諾的長期貸款，另外港幣十一億四千六百萬元為非承諾的短期貸款額度。此外，備用非承諾貿易融資為港幣二十九億八千五百萬元。於二零零八年十二月三十一日，按融資來源劃分的借貸概述如下：

港幣百萬元	總額	已動用	備用借貸
獲承諾融資額：			
定期貸款及循環貸款	750	550	200
非承諾融資額：			
短期貸款額度	3,335	2,189	1,146
貿易融資	4,406	1,421	2,985

抵押資產

於二零零八年十二月三十一日，本集團共有價值港幣六億零九百萬元（二零零七年十二月三十一日：港幣三億九千一百萬元）的資產被抵押，作為於日本的貼現票據、加拿大的汽車租賃、中國內地的承兌匯票資金提供之抵押；此外，部份屬於在中國內地新收購附屬公司的房地產及存貨之抵押。

資本承擔

於二零零八年十二月三十一日並未在財務報表計提的資本承擔概述如下：

港幣百萬元	2008	2007	變動
已經訂約：			
資本開支	50	13	37
聯營公司投資	51	-	51
於十二月三十一日	101	13	88
已獲授權但尚未訂約：			
資本開支	249	232	17
其他	14	-	14
於十二月三十一日	263	232	31

或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團沒有重大的或然負債。於二零零七年十二月三十一日，本集團就一間聯營公司之銀行融資額度向銀行作出港幣五千一百萬元之擔保，其中港幣四千五百萬元已獲授及動用。

貸款契約

以下是獲承諾銀行融資的主要財務契約：

股東資金	> 或 = 港幣二十五億元
淨負債	< 股東資金
流動資產	> 流動負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團已遵守以上所有貸款契約。

人力資源

截至二零零八年十二月底，大昌行僱員總人數為一萬一千九百八十二人（二零零七年：八千一百四十一人）。

僱員人數之增長主要來自中國內地僱員人數的增加。是年，在中國內地新收購之業務，使集團於中國內地之僱員總數現時增加至七千五百六十二人（二零零七年：四千一百零八人）。

大昌行集團致力成為提供平等機會的僱主，遵守反歧視僱傭方案及實務手則，以及尊重個人權利。本集團亦致力維持僱員之商業道德及個人操守於高水平，嚴格要求每一僱員均必須遵守紀律守則上之條款，並執行了相關的舉報機制，使管理層及僱員共同合作揭發違反紀律守則之事情。

本集團一向致力吸引、挽留及激勵具有相關經驗、知識及技能之僱員，以支持及穩固本集團於市場上能持續成功。每年，集團都檢討薪金及福利方案，以確保僱員的總體報酬達至對內公平、對外具競爭力，並能與集團之業務策略相互支持。

根據業務及僱員之需要，大昌行著力提升僱員之個人技能。由於香港與中國內地之業務交往日漸頻繁，本集團更積極提供兩地僱員之業務、知識及技能之交流。另外，本集團更投放資源開展了大學生實習及培訓生計劃，開發及發展人才以配合未來對人力的需求。

本集團亦通過增加溝通渠道及工餘康體消閑活動，致力促進與僱員之溝通並豐富其工作及個人生活。

公司管治

大昌行致力在公司管治方面達致卓越水平及奉行第一等級之商業操守。董事會相信良好的公司管治操守日益重要，以維持及增加投資者信心。大昌行之公司管治詳情將刊載於二零零八年年報公司管治報告內。

於二零零八年十二月三十一日止期間，大昌行已採納及遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則附錄十四所載之「企業管治常規守則」內所有守則條文。

董事會審核委員會（由全體三名獨立非執行董事組成）聯同管理層及大昌行內部與外聘核數師已審閱二零零八年財務報表，並建議董事會採納有關財務報表。

股息及暫停辦理過戶登記手續

董事已議決向股東建議派發末期股息每股二點九五港仙。建議末期股息每股二點九五港仙須待大昌行於二零零九年五月二十一日（星期四）舉行之應屆股東週年大會獲股東批准方可作實，並將於二零零九年五月二十七日（星期三）派發予於二零零九年五月二十一日（星期四）名列大昌行股東名冊內之股東。

大昌行將由二零零九年五月十五日（星期五）至二零零九年五月二十一日（星期四）止（首尾兩天包括在內）期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲享有上述所建議之末期股息者，必須於二零零九年五月十四日（星期四）下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送達大昌行之股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓。

購入、出售或贖回股份

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，為提升其每股盈利，大昌行於聯交所回購其股份，詳列如下：

月份	回購股份數目	每股股份價格		已付總額
		最高	最低	
		港幣元	港幣元	港幣元
一月	702,000	2.40	2.31	1,654,860
六月	304,000	2.20	2.11	662,750
七月	1,161,000	2.25	2.12	2,525,970
總數	2,167,000			4,843,580

該等回購的股份已於回購後隨即註銷，因此，大昌行之已發行股本亦隨該等股份之面值而遞減。回購時應付的溢價已自保留溢利中扣除。於年度內，等同已註銷股份面值港幣三十二萬五千零五十元之金額已由保留溢利轉撥至股本贖回儲備。

除上述所披露者外，於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，大昌行或其任何附屬公司概無購入或出售任何大昌行之股份；而大昌行於截至二零零八年十二月三十一日止年度內亦無贖回其任何股份。

前瞻聲明

本公佈載有若干涉及本集團財政狀況、業績及業務之前瞻聲明。此等前瞻聲明乃大昌行對未來事件之預期或信念，且涉及已知及未知風險及不明朗因素，而此等風險及不明朗因素足以令實際業績、表現或事態發展與該等聲明所表達或暗示之情況存在重大差異。

承董事會命
大昌行集團有限公司
曹敏慧
公司秘書

香港，二零零九年三月二十三日

於本公佈日期，本公司董事為：

執行董事：許應斌（主席）、朱漢輝、葉滿堂、麥焯添、劉仕強、蔡大鈞及史密夫

非執行董事：何厚浚、陳翠嫻及郭文亮

獨立非執行董事：張建標、許雄及楊汝萬