

企業管治報告

本公司高度重視企業管治，一貫秉承優良、穩健的管治作風，堅持高效管理、規範運作的企業管治實務。2007年，董事會及下屬專業委員會日常運作日臻完善；內控與評估工作不斷深化；全面風險管理逐步切入經營實踐，公司管治水平不斷提高，股東利益得到穩固保障。

除本公司董事長與首席執行官的角色由同一人擔任外，本公司在2007年度內一直遵守上市規則附錄十四《企業管治常規守則》所載列的守則條文。公司認為，通過董事會及獨立非執行董事的監管，以及公司內部有效的制



董事長王曉初（左6）出席《財富》「全球最受讚賞的公司」在中國舉行的頒獎典禮

衡機制的制約，由同一人兼任董事長和首席執行官的安排可以達到提高公司決策及執行

企業管治報告



中國電信獲選
亞洲最佳管理綜合
電信公司

我們在公司治理方面的持續努力得到資本市場的廣泛認可，並獲得多項嘉許，其中包括再次獲得「財富」雜誌評選為2007年度「全球最受贊賞的公司」，以及「歐洲貨幣」雜誌評選為2007年度「亞洲最佳管理綜合電信公司」。同時在亞洲所有行業綜合評選中，分別獲得最佳企業治理獎、管理層最樂於與資本市場溝通獎以及最令人信服企業策略獎。此外，中國電信連續兩年被《資本雜誌》評為中國最傑出電信企業，並在《亞洲財經》2007年度亞洲最佳公司（中國組別）評選中名列前茅，獲得最佳管理、最佳企業治理及最佳投資者關係等多個獎項。

效率，有效抓住商機的目的，而且國際上不少領先企業也是執行類似安排。

一、 企業管治概述

作為在中國內地註冊成立的公司，本公司以《中華人民共和國公司法》以及其他相關法律法規作為本公司企業管治的基本指引；作為在香港和美國兩地上市的公司，目前的公司章程充分遵循《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《上市規則》」）以及美國對上市公司的監管要求，以其為指引公司完善企業管治的基本制度；公司按照美國《薩班斯法》、美國證管會（SEC）以及紐約證券交易所相關監管要求定期發布有關內部控制的責任聲明，確認公司遵循了有關財務報告、信息披露、公司內部控制等監管規則的要求。

二、 企業管治架構運作情況

本公司的企業管治內部整體架構採取雙層結構制：股東會下設董事會和監事會，董事會下設審核委員會、薪酬委員會和提名委員會。董事會根據公司章程授權負責企業重大經營決策，並監督高級管理人員的日常經營

企業管治報告



中國電信榮獲《亞洲財經》2007年度亞洲最佳公司選舉三個獎項

的原各省級子公司的全部經營管理活動，以使組織結構和管理體制更加符合本集團發展戰略的需要，有效促進本集團內部資源整合和優化配置，進一步提升管理水平和整體效益，符合本公司及股東的整體利益。

股東大會

股東大會上就每項獨立的事項分別提出獨立的股東議案；而有關投票程序以及股東要求以投票方式表決的權利的詳情按照公司章程以及上市地上市規則的規定載於股東通函內，股東通函中也會詳細列明有關議案的內

管理；監事會主要負責監督董事會以及高級管理人員的職務行為，二者各自獨立地向股東會負責。

根據本公司戰略轉型和集約管理的需要，2008年初，本公司吸收合並上海市電信有限公司等二十家全資子公司（「各省級子公司」），並設立二十家省級分公司，承接相應



股東週年大會在2007年5月29日於香港舉行

企業管治報告

容；表決結果登載於公司及香港聯交所網站。公司十分重視股東大會，重視董事和股東之間的溝通，董事在股東大會上就股東提出的問題做出詳盡、充分的回答。



中國電信連續第二年獲得《資本雜誌》頒發「中國傑出電訊企業獎項」

2007年，本公司共召開三次股東大會，其中包括2006年度股東週年大會和兩次特別股東大會。2007年5月29日召開的股東週年大會上，審議通過了2006年度財務報告、國際獨立核數師報告、利潤分配及股息派發方案、有關授權董事會制訂2007年度預算、審計師續聘及酬金、監事任免、公司章程修改、確認及追認授權董事會發行債券等多項重要議案。

在2007年8月7日舉行的第一次特別股東大會上，對有關批准與中國通信服務股份有限公司有關戰略合作補充協議及其項下交易的議案及修改公司章程的議案進行了審議表決；在2007年8月31日舉行的第二次特別股東大會上，主要對黃文林女士辭任、張晨霜先生出任公司執行董事的議案進行了審議表決。

董事會

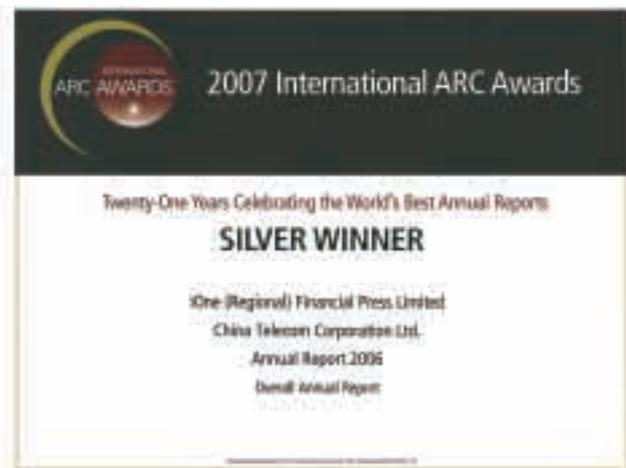
目前本公司董事會由14名董事組成，任期至2008年9月9日止。其中包括8名執行董事、1名非執行董事、5名獨立非執行董事，2007年8月31日，黃文林女士因工作調動原因辭去執行董事職務。同日，張晨霜先生出任執行董事，張先生擁有超過28年的電信管理豐富經驗。

本公司獨立非執行董事人數超過三分之一。其中，擔任公司審核委員會主席的謝孝衍先生是一位國際知名財務專家，具備豐富的會計和財務管理專長。本公司董事會下屬的審核、薪酬、提名三個專業委員會均全部由獨立非執行董事組成，確保委員會能夠有效地作出獨立判斷。

企業管治報告

公司嚴格按照香港聯交所《企業管治常規守則》來認真規範董事會及其下屬各專業委員會的工作流程，從機構、制度和人員上保證董事會會議流程的規範性。董事會本著負責任、重效益的態度認真監督每個財政期間的帳目編制，使該份帳目能真實兼公允反映本公司在該段期間的業務狀況、業績及現金流。編制截至2007年12月31日止的帳目時，董事選擇應用適當的會計政策；作出審慎、公允和合理的判斷及估計，以及按持續營運的基準編制帳目。

本公司《公司章程》規定董事會對股東大會負責，主要行使決定、製定重大的經營決策、財務方案和政策、公司基本管理制度的製定、聘任公司經理以及其他高級管理人員等職責。《公司章程》同時明確界定了公司董事會和管理層各自的職責範圍。管理層主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議和公司年度經營計劃和投資方案，擬定公司內部管理機構與分支機構的設置，履行公司章程和董事會授予的其他職權。為保持公司的高效運作和經營決策的靈活與迅捷，董事會必要時亦將其管理及行政管理方面的權力轉授予管理層，並就授權行為提供清晰的指引，避免嚴重妨礙或削弱董事會整體履行其職權的能力。



中國電信年報連續兩年獲得《國際ARC大獎》

企業管治報告

2007年董事會會議個別董事出席率(含書面委託出席)

董事人數 14

執行董事	第二屆董事會 會議次數(2007年)	出席率
王曉初(董事長)	4/4	100%
冷榮泉	4/4	100%
吳安迪	4/4	100%
張繼平	4/4	100%
黃文林*	2/3	67%
張晨霜**	1/1	100%
李平	4/4	100%
楊杰	4/4	100%
孫康敏	4/4	100%

* 黃文林女士2007年8月31日辭去本公司執行董事職務。

** 張晨霜先生於2007年8月31日出任本公司執行董事。

獨立非執行董事	第二屆董事會 會議次數(2007年)	出席率
張佑才	4/4	100%
羅康瑞	4/4	100%
石萬鵬	4/4	100%
徐二明	4/4	100%
謝孝衍	4/4	100%

非執行董事	第二屆董事會 會議次數(2007年)	出席率
李進明	4/4	100%

企業管治報告

2007年度，董事會在公司運營、預算、決策、監督、內控以及企業管治等方面發揮著重要的作用。2007年公司共召開11次董事會及下屬委員會會議。在上述會議上，董事會對公司年度及中期財務報告、年度經營、財務及投資預算、年度資產評價報告、內控實施及評估報告、內控核證報告、年度利潤分配方案、年報及中報、審計師的聘任及費用、授權公司發行債券、從母公司收購中國電信香港公司、美洲公司及系統集成公司、戰略合作補充協議、修改公司章程、持續關連交易、內控改進計劃、優化公司組織架構等重大事項均進行了審定。

經向各位董事書面查詢確認，本公司全體董事嚴格遵守香港聯交所《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》有關董事進行證券交易的標準要求。本公司已收

到各位獨立董事向公司提交的就其獨立性而作出的年度確認函並認同他們的獨立性。



中國電信網站 (www.chinatelecom-h.com) 榮獲國際 iNOVA Award 銀獎

審核委員會

公司審核委員會由4名獨立非執行董事組成。審核委員會章程清晰界定了審核委員會的地位、任職資格、運作程序、職責義務、工作經費及薪酬等。審核委員會主要職責包括監

企業管治報告

督公司財務報告的真實完整性、公司內部控制制度及風險管理制度的有效性和完整性，以及內部審計部門的工作，並負責監督和審議外部獨立審計師的資質、選聘、獨立性及服務等。審核委員會亦有權建立舉報制度以受理和處理關於公司會計事務、內部會計控制和審計事項的投訴或匿名舉報。審核委員會對董事會負責並定期報告工作。

2007年，審核委員會依據上市地法律法規要求和審核委員會章程，在董事會清晰明確授權範圍內充分履責，增強工作計劃性，提高會議質量，加大議案審查處理能力，逐步將多項工作內容納入統一的工作平臺，審核議案的深度和廣度有持續優化。針對公司實際

情況，審核委員會提出了多項切實可行並具專業性的改進建議，促進公司管理工作的不斷改進和完善，為董事會提供了重要的支撐，並在保護獨立股東利益方面發揮重大作用。

2007年，審核委員會召開4次會議，審議事項涵蓋了財務報告、外部審計師資質、獨立性和工作評價及聘用、內控有效性、內部審計工作、全面風險管理、關連交易等眾多重要領域。審核委員會按季度聽取內部審計和關連交易工作彙報，指導內審部門工作，聽取全面風險管理工作彙報，審查內控評估與核證報告，跟踪外部審計師管理建議書的落實情況，審查美國年報，與審計師進行溝通。

2007年審核委員會會議個別委員出席率(含書面委託出席)

第二屆董事會審核委員會

委員人數		4
委員會獨立非執行董事比例		100%
委員會成員	會議次數 (2007年)	出席率
謝孝衍(委員會主席)	4/4	100%
張佑才	4/4	100%
石萬鵬	4/4	100%
徐二明	4/4	100%

企業管治報告

薪酬委員會

公司薪酬委員會由4名獨立非執行董事組成。薪酬委員會章程清晰界定了薪酬委員會的地位、任職資格、運作程序、職責義務、工作經費及薪酬等。薪酬委員會協助公司董事會製定公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，並設立有關規範且具透明度的程序。薪酬委員會的主要職責包括：監督公司薪酬制度是否符合有關法律要求，向董事會

提交公司薪酬制度評估報告，就公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構等向董事會提出建議等，其職責設置符合《企業管治常規守則》的有關要求。薪酬委員會對董事會負責並定期報告工作。

2007年，薪酬委員會召開了1次會議，主要對執行董事薪酬實施情況、公司績效考核及獎勵等相關情況進行了審議。

2007年薪酬委員會會議個別委員出席率(含書面委託出席)

第二屆董事會薪酬委員會

委員人數		4
委員會獨立非執行董事比例		100%
委員會成員	會議次數 (2007年)	出席率
羅康瑞(委員會主席)	1/1	100%
石萬鵬	1/1	100%
徐二明	1/1	100%
謝孝衍	1/1	100%

提名委員會

公司提名委員會由4名獨立非執行董事組成。提名委員會章程清晰界定了提名委員會的地位、任職資格、運作程序、職責義務、工作

經費及薪酬等，其中特別規定提名委員會委員應當與公司無重大關聯關係，且符合有關「獨立性」的監管要求。提名委員會協助董事會製定規範、審慎且具透明度的董事委任程

企業管治報告

序和繼任計劃，進一步優化董事會人員組成結構。提名委員會的主要職責包括：定期檢查董事會的架構、人數及組成；物色具備合適資格的董事候選人士並就此向董事會提供意見；評核獨立非執行董事的獨立性；就董事委任或重新委任以及董事繼任計劃的有關

事宜向董事會提出建議等。提名委員會對董事會負責並定期報告工作。

2007年，公司提名委員會召開了1次會議，對董事會架構和人員組成進行了審查，並對全部5名獨立董事的獨立性予以確認。

2007年提名委員會會議個別委員出席率(含書面委託出席)

第二屆董事會提名委員會

委員人數 4

委員會獨立非執行董事比例 100%

委員會成員	會議次數 (2007年)	出席率
石萬鵬(委員會主席)	1/1	100%
張佑才	1/1	100%
徐二明	1/1	100%
謝孝衍	1/1	100%

獨立董事委員會

根據香港聯交所《上市規則》有關規定，公司於2007年6月15日召開了獨立董事委員會，就公司與中國通信服務股份有限公司之間的戰略合作補充協議進行了討論，審議通過了獨立財務顧問致獨立股東信函，確認有關戰

略合作補充協議符合公司整體利益，對獨立股東公平合理，並向獨立股東提交意見。

監事會

本公司按照中國《公司法》的要求設立監事會，目前監事會由5名監事組成，其中包括外

企業管治報告

部獨立監事1名，員工代表監事1名。2007年5月，張秀琴女士因年齡原因辭去本公司監事及監事會主席職務，李健先生因工作調動原因辭去本公司監事職務；肖金學、王海雲當選為本公司監事，肖金學先生任監事會主席。

監事會主要職責在於依法對公司財務以及公司董事、經理及其他高級管理人員的職責履行情況進行監督，防止其濫用職權。監事會作為公司常設的監督性機構，向全體股東負責並報告工作。監事會通常每年至少召開一至兩次例會。

2007年監事會會議個別監事出席率

第二屆監事會

監事人數 5

2007年會議次數 3

監事會成員	會議次數	出席率
肖金學 (監事會主席)	2/2	100%
張秀琴*	1/1	100%
朱立豪 (獨立監事)	3/3	100%
王海雲	2/2	100%
李健*	1/1	100%
徐蔡燎	3/3	100%
馬玉柱 (職工代表監事)	3/3	100%

* 張秀琴女士和李健先生於2007年5月29日辭去本公司監事職務。

外部核數師

本公司的國際及國內核數師為畢馬威會計師事務所及畢馬威華振會計師事務所。為保持其獨立性，本公司外部核數師為公司提供的非審計服務沒有違反美國薩班斯法要求，並經過審核委員會預先批准。

截至2007年12月31日止年度外部核數師為本公司提供的審計及非審計服務所得酬金如下：

企業管治報告

服務科目	費用 (人民幣百萬元)
審計服務	58.0
非審計服務(內控項目諮詢服務)	0.9

本公司審核委員會和董事會已同意續聘畢馬威會計師事務所及畢馬威華振會計師事務所分別作為2008年度國際及國內核數師，並將提請公司2007年度股東週年大會審議。

三、 內部監控 內部監控系統

公司董事會明白其有責任確保公司的內部監控系統穩健妥善而且有效，以保障股東的投資及公司的資產安全，並有責任檢討該制度的有效性。公司管理層是內部監控系統建設和實施的主要責任人。公司的內部監控系統主要建基於清晰的組織架構和管理職責、有效的授權審批和問責制度、明確的目標、政策和程序、全面的風險評估和管理、健全的財務會計系統、持續的運營表現分析和監察等，並涵蓋了公司所有業務和交易。為了更好發揮內部監控系統的成效，公司製定了高級管理人員及員工職業操守守則，以確保其道德價值及勝任能力；繼續完善了內部申告

機制，鼓勵對本公司員工特別是董事及高級管理人員的違規情況予以匿名舉報。

本公司於2003年8月聘請了畢馬威華振會計師事務所提供內控諮詢服務。四年多以來，本公司以美國證券機構相關監管要求和COSO內部控制框架為基礎，製定了內部控制手冊、實施細則及配套的規章制度；並於2007年在審核委員會的授權下，繼續聘請畢馬威華振會計師事務所對公司內控建設提供諮詢服務，以進一步完善內控制度體系。

自2006年以來，公司不斷加強IT內控建設，通過IT內控建設提高了內部控制的效率和效果、信息系統的安全性並確保數據信息的完

企業管治報告

整、及時和可靠；通過加強考核管理、細化責任分解等工作，建立了中國電信內控工作專業隊伍，形成內控工作閉環管理機制，促進公司內部管理進一步規範化和科學化。

2007年，公司根據管理實踐需要，通過內控評估、內控調查等形式及時發現內控制度設計方面需要更新的內容，並組織完成了內控制度修訂，開展了重要內控風險、流程和控制點的梳理提煉，不斷優化內控管理、提高運營效率。本公司還在完成香港公司、美洲公司和系統集成公司收購工作後，及時組織新收購公司開展內控優化工作，確保本公司內控制度的完整有效。

按照《上市規則》有關規定，公司聘請了具有豐富的上市公司審計、公司秘書及高級財務管理經驗、並擁有國際會計師資格的專業人士擔任本公司助理財務總監並兼任公司秘書；作為公司的合資格會計師，並協助完善公司的財務匯報程序和內部監控制度。

為了確保公司信息披露的真實、準確、完整和及時，公司製定了信息披露管理規定，以加強公司信息披露工作的管理，特別是對股價敏感資料及年報、中報等重要信息披露，規範公司內部收集、整理、總結和報告公司重要信息以及編製定期和非定期對外信息披露文件的程序，明確公司內部相關業務部門、分支機構及子公司在信息披露工作的職責和行為規範。

全面風險管理

公司將全面風險管理視為企業日常運營中的一項重要工作，兼顧美國和香港資本市場的要求，以風險管理理論為基礎，結合實際，形成有特色的風險管理五步法，包括風險梳理、風險評估、關鍵風險分析、風險應對和風險管理評估；公司還設計了風險管理模版，對標準化的風險管理流程進行了固化，公司上下統一風險管理語言，提高了風險管理效率。

企業管治報告

2007年，公司結合香港聯交所《企業管治常規守則》C2條款的要求，組織各專業部門、省公司和本地網把全面風險管理融入企業日常經營，實施了風險的分層、分類和集中管理，集中資源重點防範了四大風險，即環境風險、市場風險、財務風險、法律風險。有效應對了風險事件的發生，將關鍵風險對公司的影響控制在預期和可控範圍之內，為公司戰略轉型的推進和可持續發展提供了堅實的保障，最大限度地維護了公司和股東的整體利益。

年度內控評估

本公司一直不斷健全完善內部監控系統。為滿足美國、香港等公司上市地相關監管要

求，加強公司內部控制管理，防範企業經營風險，內部審計部門負責組織內控的監督評估工作。2007年，公司內部審計部門牽頭組織了全公司範圍內的內部控制評估工作，並定期或不定期向審核委員會及時匯報了有關情況，對審核委員會的意見和建議予以落實執行。內部審計部門強調風險監控，與外聘核數師相配合，對不同的監控內容製定不同的審核方案並予以實施。

本公司採用COSO內部控制框架作為內部控制評估的標準，以PCAOB發布的管理層內控測試指引和5號審計準則為指導，內控評估由內控責任人實施的自我評估、內部審計機構實施的獨立評估共同組成。

企業管治報告

內控自我評估採用「自上而下」的方式，加強了對本公司層面控制點和與重大會計報表科目對應控制點的評估力度；內控自我評估堅持風險導向原則，在全面評估的基礎上，重點評估通過風險分析而確定的關鍵控制領域和控制點。本公司持續改進評估組織管理、程序和方式方法，加大公司層面控制評估力度，內控評估體系更加成熟和具有適應性；開發應用了內控評估支撐系統，評估工具更加先進有效；在強調全面覆蓋的同時突出重點，加大對關鍵控制和重要環節的檢查，針對發現的問題及時整改。

在本公司指導下，各省級公司的內部審計機構圍繞本單位重點內控領域開展了獨立評估。獨立評估與其他各項審計工作在時間上、內容上、人員組織等方面互相銜接，緊密圍繞風險，不流於形式。評估既關注控制程序也關注控制政策；既關注財務報表的數據，也關注數據來源及處理過程，保證獨立

評估取得實效，推動了企業管理水平的提高。同時，本公司組織了針對主要省公司的內控獨立評估工作。通過獨立評估，本公司既掌握了總體內控情況，又對高風險流程開展了重點測試，並對有關單位內控缺陷的整改情況進行了檢查，點面結合，突出重點，保證了評估工作的深度和質量。

本公司組織內控評估工作團隊和有關部門密切配合外部審計的與財務報表相關的內控審計工作。外部審計覆蓋了所有20個省公司，對所有與重大會計科目相關的流程及控制點進行了審計。外部審計師定期把結果與管理層溝通，本公司及時進行了整改並順利通過了外部審計的年末核證。

本公司通過全方位、多頻次的內控評估工作，使內控問題得以及早發現和落實整改，確保了本公司內控的有效性，有效防範了內控風險。2008年3月，董事會通過審核委員

企業管治報告

會已就本公司及其附屬公司截至2007年12月31日止之財政年度內之內部監控系統作出檢討，範圍涵蓋財務、運作及合規監控、以及風險管理功能，並認為本公司內部監控系統穩健妥善而且有效。

四、 投資者關係及透明的信息披露機制

本公司設有投資者關係管理部門，專門負責向股東、投資者提供所需的信息、資料和服務，和股東、投資者和其他資本市場參與人士保持積極的溝通，令股東、投資者及時和充分的瞭解公司運營、發展狀況。

本公司繼2006年開始按季披露增加了EBITDA和淨利潤指標，並開始按月公佈本地電話用戶數據之後，自2007年開始按月披露寬帶接入用戶數，進一步加強了與資本市場的溝



中國電信參加在美國舉行的 Money Show

通，提高信息披露的透明度。本公司高度重視與股東、投資者及分析師保持日常溝通，2007年參加了多家國際主要投資銀行舉辦的投資者大會，促進了和機構投資者的積極交



2007年度中期業績發佈



企業管治報告

流；同時定期前往美國參加以美國零售投資者為主力對象的「Money Show」，保持與美國零售投資者的積極溝通。

2007年本公司參加以下由國際主要投資銀行舉辦的投資者大會

日期	會議名稱
2007年1月	德意志銀行2007年中國投資者大會
2007年1月	瑞銀2007年大中華研討會
2007年3月	瑞信2007年亞洲投資者大會
2007年4月	摩根大通2007年中國投資論壇
2007年5月	花旗集團2007年香港／中國投資者會議
2007年5月	DBS Vickers 2007年亞洲企業投資者會議
2007年5月	瑞銀2007年泛亞太電信投資論壇
2007年5月	里昂證券2007年投資論壇
2007年7月	香港交易所／大和證券2007年投資者大會
2007年9月	花旗集團2007年電信日
2007年9月	里昂證券2007年投資者論壇
2007年11月	雷曼兄弟2007年亞洲電信投資者團
2007年11月	大和證券2007年香港投資者大會
2007年11月	高盛2007年中國投資前沿大會

近年，本公司網站不斷改革創新，並根據資本市場的要求和國際最佳實踐模式進一步提升功能和設計，以及和投資者互動及相關信息披露，使投資者關係網站不僅作為上市公司向投資者及資本市場發放新聞和公司信息的首要渠道，還在上市公司的估值和遵從信息披露法規要求等方面發揮了關鍵作用，本公司籍此得以全面地發揮與投資者和股東的良好互動溝通。本公司還主動向股東發放股東意見調查書，徵詢對年報改善的建議，並根據其建議讓股東選擇年報的語言版本及派發形式，促進保護環境和減省成本。

企業管治報告

五、本公司在公司治理方面與在紐約股票交易所上市的美國公司所應遵循的公司治理規則之間的重大不同

本公司在中國成立，並在香港聯合交易所（「香港聯交所」）以及紐約股票交易所（「紐交所」）上市。本公司作為非美國發行人，不需要遵守紐交所《上市公司守則》303A公司治理規則的全部規定，但是應當披露我們的公司治理與在紐交所上市的美國公司所遵循的紐交所的上市規則之間的重大不同。

根據紐交所《上市公司守則》的要求，在該交易所上市的美國公司的董事會應主要由獨立董事構成。根據目前適用的中國和香港的法律法規，本公司的董事會無需主要由獨立董事構成。作為在香港聯交所上市的公司，我們需要遵守《上市規則》的規定。該規定要求

在香港聯交所上市的公司董事會成員中應當至少有三分之一為獨立董事。本公司的董事會目前由十四名董事構成，其中有五名獨立董事，比例超過董事總人數的三分之一，達到了香港聯交所制訂的《企業管治常規守則》中的建議最佳常規。該等獨立董事同時符合香港聯交所上市規則所規定的「獨立性」標準，但香港聯交所相關標準與紐交所《上市公司守則》303A.02的規定有所不同。

根據紐交所《上市公司守則》的要求，公司須制訂單獨的公司治理守則，而目前適用的中國或者香港法律法規並沒有相應要求。因此本公司未制訂單獨的公司治理守則。在截止於二零零七年十二月三十一日的會計年度內，本公司執行香港聯交所制訂的《企業管治常規守則》。