

董事會報告

董事欣然提呈截至二零零四年十二月三十一日止年度之年報及本公司與本集團經審核財務報表。

主要業務

本公司為投資控股公司，其附屬公司之主要業務包括書籍、雜誌、包裝產品、立體及觸摸圖書等印刷。

於二零零四年九月八日，本公司向控股公司新加坡國家印刷出版集團（「SNP」）收購藝彩聯合有限公司（英文前稱為**SNP Excel United Company Limited**）（「藝彩（香港）」）之全部已發行股本及**SNP**藝彩（泰國）有限公司（前稱**SNP**創豐（泰國）有限公司）（「藝彩（泰國）」）已發行的投票權股本約**99.95%**之相等權益，總代價約**409,300,000**港元，當中包括總現金代價**88,000,000**坡元（相等於約**403,100,000**港元）及上市費用約**6,200,000**港元。藝彩（香港）及藝彩（泰國）均主要從事立體及觸摸圖書之印刷業務。由收購日期起至二零零四年十二月三十一日止期間內，藝彩（香港）及藝彩（泰國）於攤銷商譽及利息成本前合共貢獻淨收入約**12,100,000**港元。

業績及分派

本集團於截至二零零四年十二月三十一日止年度之業績，乃載於第**53**頁之綜合損益表內。

中期股息每股普通股**2**港仙，為數約**8,055,000**港元已於年內派發予股東。董事建議派發本年度末期股息每股普通股**3**港仙予於二零零五年二月二十八日名列股東名冊之股東，股息金額為**12,082,000**港元，而年內保留溢利之保留額為**30,345,000**港元。

投資物業

本年度內，本集團將所有投資物業撥入物業、機器及設備項下（「轉撥」）。於轉撥日因重估本集團之投資物業而產生之收益為**7,525,000**港元。有關詳情及本集團投資物業之其他變動載於財務報表附註**12**內。

董事會報告

物業、機器及設備

本年度內，本集團因物業、機器及設備添置而產生開支約**60,400,000**港元，此外，為數約**18,000,000**港元之投資物業已撥入物業、機器及設備項下。有關詳情及年內其他變動載於財務報表附註13內。

財務資料概要

本集團過去五個財政年度之公佈業績、資產、負債及少數股東權益之概要，乃摘錄自經審核財務報表並重新分類(如適用)，現載於第104頁。此概要並非經審核財務報表之一部分。

儲備

本年度內，本公司及本集團儲備變動之詳情，分別載於財務報表附註25及綜合權益變動表內。

可供分派之儲備

於二零零四年十二月三十一日，根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)之條文計算，本公司可供分派之儲備為**283,701,000**港元，其中**12,082,000**港元已被建議撥作本年度之末期股息。此外，本公司之股份溢價賬為**326,493,000**港元，可以繳足紅股之形式分派。

主要客戶及供應商

本年度內，五大客戶佔本集團總營業額不足**30%**，五大供應商則佔本集團購貨總額約**47%**，而最大供應商則佔購貨總額約**20%**。

本公司各董事或彼等之聯繫人士或就董事所知擁有本公司已發行股本逾**5%**之股東概無擁有本集團之五大供應商之任何權益。

董事會報告

董事

於本年度內直至本報告刊發該日止，本公司之董事如下：

執行董事：

楊士成 (主席)
楊志棠 (首席執行官)

非執行董事：

鄭秀俊
黃鋼城 (於二零零四年三月十八日獲委任為獨立非執行董事，
於二零零四年八月二日轉任為非執行董事，
並於二零零五年一月六日辭任)
顧之嘉 (於二零零四年二月六日辭任)
楊湯玲玲 (於二零零四年三月十八日辭任)

獨立非執行董事：

鄭維榮
蕭凱羅
John Robert Walter (於二零零四年二月六日獲委任)
黎明 (於二零零四年八月二日獲委任)
馬景華 (於二零零四年二月十一日辭任)

根據本公司之公司細則第89條，John Robert Walter先生及黎明先生分別於二零零四年二月六日及二零零四年八月二日獲委任，並將於本公司即將舉行之股東週年大會（「股東週年大會」）上退任，及符合資格膺選連任。

蕭凱羅先生根據本公司之公司細則第97條於股東週年大會上退任及符合資格膺選連任。

非執行董事之輪值退任條款與執行董事一致。

擬於即將舉行之股東週年大會膺選連任之董事，概無訂立於一年內可由本集團作出補償（法定補償除外）而終止之服務合約。

董事會報告

董事於股份及購股權之權益

於二零零四年十二月三十一日，本公司及其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之董事於本公司股份及購股權中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第352條保存之登記名冊內所記錄，或根據上市公司董事進行證券交易標準守則(「標準守則」)，須知會本公司及香港聯合交易所有限公司之權益如下：

(1) 本公司股份及相關股份之好倉權益

(a) 本公司每股面值0.10港元之普通股

董事姓名	身份	所持之股份數目	於二零零四年 十二月三十一日佔已 發行股本之百分比
楊士成	實益擁有人	900,000	0.22%
	由受控制公司持有 (附註)	16,514,867	4.10%
		17,414,867	4.32%
蕭凱羅	實益擁有人	324,000	0.08%
		17,738,867	4.40%

附註：該等股份由楊士成先生全資擁有之公司Team Long Development Limited持有。

(b) 本公司之購股權

董事姓名	身份	所持購股權之數目	相關股份數目
楊志棠	實益擁有人	675,000	675,000

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(2) 本公司相聯法團新加坡國家印刷出版集團(「SNP」)之股份及相關股份之好倉權益

(a) SNP每股面值0.50坡元之普通股

董事姓名	身份	所持之股份數目	於二零零四年 十二月三十一日 佔已發行 股本之百分比
楊志棠	實益擁有人	870,553	0.75%
	由配偶持有	70,000	0.06%
		940,553	0.81%
鄭維榮	實益擁有人	35,000	0.03%
		975,553	0.84%

(b) SNP購股權

董事姓名	身份	所持購 股權之數目	相關 股份數目	行使價 坡元	行使期
楊士成	實益擁有人	1,250	1,250	1.29	二零零四年十月十五日至二零一三年十月十四日
		1,250	1,250	1.29	二零零五年十月十五日至二零一三年十月十四日
		1,250	1,250	1.29	二零零六年十月十五日至二零一三年十月十四日
		1,250	1,250	1.29	二零零七年十月十五日至二零一三年十月十四日
		5,000	5,000	0.83	二零零五年十月二十一日至二零一四年十月二十日
		5,000	5,000	0.83	二零零六年十月二十一日至二零一四年十月二十日
		5,000	5,000	0.83	二零零七年十月二十一日至二零一四年十月二十日
		5,000	5,000	0.83	二零零八年十月二十一日至二零一四年十月二十日
		25,000	25,000		

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(2) 本公司相聯法團新加坡國家印刷出版集團(「SNP」)之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(b) SNP購股權 (續)

董事姓名	身份	所持購 股權之數目	相關 股份數目	行使價 坡元	行使期
楊志棠	實益擁有人	10,000	10,000	0.50	二零零二年四月二十三日至二零一一年四月二十二日
		10,000	10,000	0.50	二零零三年四月二十三日至二零一一年四月二十二日
		10,000	10,000	0.50	二零零四年四月二十三日至二零一一年四月二十二日
		10,000	10,000	0.50	二零零五年四月二十三日至二零一一年四月二十二日
		10,000	10,000	0.50	二零零二年十月十一日至二零一一年十月十日
		10,000	10,000	0.50	二零零三年十月十一日至二零一一年十月十日
		10,000	10,000	0.50	二零零四年十月十一日至二零一一年十月十日
		10,000	10,000	0.50	二零零五年十月十一日至二零一一年十月十日
		20,000	20,000	0.69	二零零三年四月十七日至二零一二年四月十六日
		20,000	20,000	0.69	二零零四年四月十七日至二零一二年四月十六日
		20,000	20,000	0.69	二零零五年四月十七日至二零一二年四月十六日
		20,000	20,000	0.69	二零零六年四月十七日至二零一二年四月十六日
		20,000	20,000	0.61	二零零三年十月二十三日至二零一二年十月二十二日
		20,000	20,000	0.61	二零零四年十月二十三日至二零一二年十月二十二日
		20,000	20,000	0.61	二零零五年十月二十三日至二零一二年十月二十二日
		20,000	20,000	0.61	二零零六年十月二十三日至二零一二年十月二十二日
		20,000	20,000	0.59	二零零四年四月十五日至二零一三年四月十四日
		20,000	20,000	0.59	二零零五年四月十五日至二零一三年四月十四日
		20,000	20,000	0.59	二零零六年四月十五日至二零一三年四月十四日
		20,000	20,000	0.59	二零零七年四月十五日至二零一三年四月十四日
		20,000	20,000	1.29	二零零四年十月十五日至二零一三年十月十四日
		20,000	20,000	1.29	二零零五年十月十五日至二零一三年十月十四日
		20,000	20,000	1.29	二零零六年十月十五日至二零一三年十月十四日
		20,000	20,000	1.29	二零零七年十月十五日至二零一三年十月十四日
		20,000	20,000	1.19	二零零五年四月二十一日至二零一四年四月二十日
		20,000	20,000	1.19	二零零六年四月二十一日至二零一四年四月二十日
		20,000	20,000	1.19	二零零七年四月二十一日至二零一四年四月二十日
		20,000	20,000	1.19	二零零八年四月二十一日至二零一四年四月二十日
		20,000	20,000	0.83	二零零五年十月二十一日至二零一四年十月二十日
		20,000	20,000	0.83	二零零六年十月二十一日至二零一四年十月二十日
		20,000	20,000	0.83	二零零七年十月二十一日至二零一四年十月二十日
		20,000	20,000	0.83	二零零八年十月二十一日至二零一四年十月二十日
		560,000	560,000		

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(2) 本公司相聯法團新加坡國家印刷出版集團(「SNP」)之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(b) SNP購股權 (續)

董事姓名	身份	所持購 股權之數目	相關 股份數目	行使價 坡元	行使期
鄭秀俊	實益擁有人	5,000	5,000	0.50	二零零二年四月二十三日至二零一一年四月二十二日
		5,000	5,000	0.50	二零零三年四月二十三日至二零一一年四月二十二日
		5,000	5,000	0.50	二零零四年四月二十三日至二零一一年四月二十二日
		5,000	5,000	0.50	二零零五年四月二十三日至二零一一年四月二十二日
		50,000	50,000	0.69	二零零三年四月十七日至二零零七年四月十六日
		50,000	50,000	0.59	二零零四年四月十五日至二零零八年四月十四日
		70,000	70,000	1.19	二零零五年四月二十一日至二零零九年四月二十日
		190,000	190,000		
鄭維榮	實益擁有人	30,000	30,000	0.59	二零零四年四月十五日至二零零八年四月十四日
		50,000	50,000	1.19	二零零五年四月二十一日至二零零九年四月二十日
		80,000	80,000		
John Robert Walter	實益擁有人	30,000	30,000	0.50	二零零二年四月二十三日至二零零六年四月二十二日
		30,000	30,000	0.69	二零零三年四月十七日至二零零七年四月十六日
		30,000	30,000	0.59	二零零四年四月十五日至二零零八年四月十四日
		50,000	50,000	1.19	二零零五年四月二十一日至二零零九年四月二十日
		140,000	140,000		
		995,000	995,000		

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益

(i) 股份

董事姓名及其持有權益之公司名稱	身份	所持之股份數目	於二零零四年 十二月三十一日 佔已發行股本之百分比
(a) 於Singapore Technologies Engineering Ltd之權益 每股面值0.10坡元之普通股 楊志棠	實益擁有人	2,568	0.00%
(b) 於Raffles Holdings Limited之權益 每股面值0.50坡元之普通股 鄭秀俊 黃鋼城	實益擁有人 實益擁有人	10,000 5,000	0.00% 0.00%
(c) 於Vertex Investment (II) Ltd之權益 每股面值1.00美元之普通股 鄭秀俊	實益擁有人	2	0.03%
(d) 於Vertex Technology Fund Ltd之權益 每股面值1.00美元之普通股 鄭秀俊	實益擁有人	20	0.02%
(e) 於Vertex Technology Fund (II) Ltd 之權益 每股面值1.00美元之普通股 鄭秀俊 每股面值0.01美元之可贖回優先股 鄭秀俊	實益擁有人 實益擁有人	500 500	0.33% 0.33%
(f) 於勝科工業有限公司之權益 每股面值0.25坡元之普通股 鄭秀俊	實益擁有人	54,598	0.00%
(g) 於Singapore Food Industries Limited之權益 每股面值0.05坡元之普通股 鄭秀俊	實益擁有人 由配偶持有	282,000 531,000	0.06% 0.10%
		813,000	0.16%

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(i) 股份 (續)

董事姓名及其持有權益之公司名稱	身份	所持之股份數目	於二零零四年
			十二月三十一日 佔已發行股本之百分比
(h) 於新加坡電腦系統公司之權益			
每股面值0.25坡元之普通股			
鄭秀俊	實益擁有人	471,000	0.31%
	由配偶持有	500,000	0.32%
		971,000	0.63%
(i) 於新加坡電腦系統集團公司之權益			
每股面值0.15坡元之普通股			
鄭秀俊	實益擁有人	1,560	0.00%
	由配偶持有	1,430	0.00%
		2,990	0.00%
楊志棠	實益擁有人	5,590	0.00%
	由配偶持有	1,616	0.00%
		7,206	0.00%
(j) 於SMRT Corporation Ltd之權益			
每股面值0.10坡元之普通股			
鄭秀俊	實益擁有人	30,000	0.02%
(k) 於Telechoice International Limited 之權益			
每股面值0.02坡元之普通股			
鄭秀俊	實益擁有人	60,000	0.01%
楊志棠	實益擁有人	9,000	0.00%
		69,000	0.01%

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(ii) 購股權

董事姓名及其持有 權益之公司名稱	身份	所持購 股權之數目	相關 股份數目	行使價 坡元	行使期
(a) 於特許半導體 製造公司 之權益					
鄭秀俊	實益擁有人	23,443	23,443	4.26	二零零二年八月十五日至二零零六年八月十五日
		29,304	29,304	3.46	二零零三年二月二十二日至二零零七年二月二十二日
		234,439	234,439	3.88	二零零二年五月一日至二零零七年五月一日
		46,887	46,887	1.86	二零零三年八月三十日至二零零七年八月三十日
		25,000	25,000	0.72	二零零四年二月二十八日至二零零八年二月二十八日
		35,000	35,000	1.10	二零零四年八月二十九日至二零零八年八月二十九日
		60,000	60,000	1.70	二零零五年二月二十七日至二零零九年二月二十七日
		454,073	454,073		

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(ii) 購股權 (續)

董事姓名及其持有 權益之公司名稱	身份	所持購 股權之數目	相關 股份數目	行使價	行使期
(b) 於CapitaLand Limited 之權益					
鄭秀俊	實益擁有人	13,462	13,462	1.91	二零零一年六月十三日至二零零五年六月十一日
		13,463	13,463	1.91	二零零二年六月十三日至二零零五年六月十一日
		13,462	13,462	1.91	二零零三年六月十三日至二零零五年六月十一日
		13,463	13,463	1.91	二零零四年六月十三日至二零零五年六月十一日
		12,500	12,500	1.85	二零零二年六月十九日至二零零六年六月十八日
		12,500	12,500	1.85	二零零三年六月十九日至二零零六年六月十八日
		12,500	12,500	1.85	二零零四年六月十九日至二零零六年六月十八日
		12,500	12,500	1.85	二零零五年六月十九日至二零零六年六月十八日
		10,000	10,000	1.19	二零零三年五月十一日至二零零七年五月十日
		10,000	10,000	1.19	二零零四年五月十一日至二零零七年五月十日
		10,000	10,000	1.19	二零零五年五月十一日至二零零七年五月十日
		10,000	10,000	1.19	二零零六年五月十一日至二零零七年五月十日
		5,985	5,985	1.00	二零零四年三月一日至二零一三年二月二十八日
		5,985	5,985	1.00	二零零五年三月一日至二零一三年二月二十八日
		5,985	5,985	1.00	二零零六年三月一日至二零一三年二月二十八日
		5,985	5,985	1.00	二零零七年三月一日至二零一三年二月二十八日
		167,790	167,790		

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(ii) 購股權 (續)

董事姓名及其持有 權益之公司名稱	身份	所持購 股權之數目	相關 股份數目	行使價	行使期
坡元					
(c) 於The Ascott Group Limited 之權益					
鄭秀俊	實益擁有人	2,500	2,500	0.37	二零零一年十二月二十一日至 二零一零年十二月二十日
		2,500	2,500	0.37	二零零二年十二月二十一日至 二零一零年十二月二十日
		2,500	2,500	0.37	二零零三年十二月二十一日至 二零一零年十二月二十日
		2,500	2,500	0.37	二零零四年十二月二十一日至 二零一零年十二月二十日
		3,000	3,000	0.32	二零零二年六月三十日至二零一一年六月二十九日
		3,000	3,000	0.32	二零零三年六月三十日至二零一一年六月二十九日
		3,000	3,000	0.32	二零零四年六月三十日至二零一一年六月二十九日
		3,000	3,000	0.32	二零零五年六月三十日至二零一一年六月二十九日
		3,000	3,000	0.35	二零零三年五月五日至二零一二年五月四日
		3,000	3,000	0.35	二零零四年五月五日至二零一二年五月四日
		3,000	3,000	0.35	二零零五年五月五日至二零一二年五月四日
		3,000	3,000	0.35	二零零六年五月五日至二零一二年五月四日
		5,750	5,750	0.32	二零零四年五月十日至二零一三年五月九日
		5,750	5,750	0.32	二零零五年五月十日至二零一三年五月九日
		5,750	5,750	0.32	二零零六年五月十日至二零一三年五月九日
		5,750	5,750	0.32	二零零七年五月十日至二零一三年五月九日
		57,000	57,000		

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(ii) 購股權 (續)

董事姓名及其持有 權益之公司名稱	身份	所持購 股權之數目	相關 股份數目	行使價	行使期
坡元					
(d) 於STT Communication Limited 之權益					
鄭秀俊	實益擁有人	25,000	25,000	1.42	二零零一年九月十九日至二零一零年九月十八日
		25,000	25,000	1.42	二零零二年九月十九日至二零一零年九月十八日
		25,000	25,000	1.42	二零零三年九月十九日至二零一零年九月十八日
		25,000	25,000	1.42	二零零四年九月十九日至二零一零年九月十八日
		3,750	3,750	0.92	二零零二年四月二十八日至二零一一年四月二十七日
		3,750	3,750	0.92	二零零三年四月二十八日至二零一一年四月二十七日
		3,750	3,750	0.92	二零零四年四月二十八日至二零一一年四月二十七日
		3,750	3,750	0.92	二零零五年四月二十八日至二零一一年四月二十七日
		7,500	7,500	0.50	二零零二年十一月二十四日至 二零一一年十一月二十三日
		7,500	7,500	0.50	二零零三年十一月二十四日至 二零一一年十一月二十三日
		7,500	7,500	0.50	二零零四年十一月二十四日至 二零一一年十一月二十三日
		7,500	7,500	0.50	二零零五年十一月二十四日至 二零一一年十一月二十三日
		20,000	20,000	0.50	二零零三年六月二十九日至二零一二年六月二十八日
		20,000	20,000	0.50	二零零四年六月二十九日至二零一二年六月二十八日
		20,000	20,000	0.50	二零零五年六月二十九日至二零一二年六月二十八日
		20,000	20,000	0.50	二零零六年六月二十九日至二零一二年六月二十八日
		25,000	25,000	0.57	二零零四年七月三十日至二零一三年七月二十九日
		25,000	25,000	0.57	二零零五年七月三十日至二零一三年七月二十九日
		25,000	25,000	0.57	二零零六年七月三十日至二零一三年七月二十九日
		25,000	25,000	0.57	二零零七年七月三十日至二零一三年七月二十九日
		50,000	50,000	1.08	二零零五年七月二十九日至二零一四年七月二十八日
		50,000	50,000	1.08	二零零六年七月二十九日至二零一四年七月二十八日
		50,000	50,000	1.08	二零零七年七月二十九日至二零一四年七月二十八日
		50,000	50,000	1.08	二零零八年七月二十九日至二零一四年七月二十八日
		525,000	525,000		

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(ii) 購股權 (續)

董事姓名及其持有 權益之公司名稱	身份	所持購 股權之數目	相關 股份數目	行使價	行使期
坡元					
(e) 於勝科工業 有限公司 之權益					
鄭秀俊	實益擁有人	500,000	500,000	2.26	二零零一年五月二十日至二零零九年五月十九日
		125,000	125,000	1.99	二零零一年六月二十七日至二零一零年六月二十六日
		125,000	125,000	1.99	二零零二年六月二十七日至二零一零年六月二十六日
		125,000	125,000	1.99	二零零三年六月二十七日至二零一零年六月二十六日
		125,000	125,000	1.99	二零零四年六月二十七日至二零一零年六月二十六日
		12,500	12,500	1.55	二零零二年四月二十日至二零零六年四月十九日
		12,500	12,500	1.55	二零零三年四月二十日至二零零六年四月十九日
		12,500	12,500	1.55	二零零四年四月二十日至二零零六年四月十九日
		12,500	12,500	1.55	二零零五年四月二十日至二零零六年四月十九日
		6,250	6,250	1.59	二零零三年五月八日至二零零七年五月七日
		6,250	6,250	1.59	二零零四年五月八日至二零零七年五月七日
		6,250	6,250	1.59	二零零五年五月八日至二零零七年五月七日
		6,250	6,250	1.59	二零零六年五月八日至二零零七年五月七日
		6,250	6,250	0.98	二零零三年十月十八日至二零零七年十月十七日
		6,250	6,250	0.98	二零零四年十月十八日至二零零七年十月十七日
		6,250	6,250	0.98	二零零五年十月十八日至二零零七年十月十七日
		6,250	6,250	0.98	二零零六年十月十八日至二零零七年十月十七日
		6,250	6,250	1.14	二零零四年六月三日至二零零八年六月二日
		6,250	6,250	1.14	二零零五年六月三日至二零零八年六月二日
		6,250	6,250	1.14	二零零六年六月三日至二零零八年六月二日
		6,250	6,250	1.14	二零零七年六月三日至二零零八年六月二日
		6,250	6,250	1.29	二零零四年十一月十九日至二零零八年十一月十八日
		6,250	6,250	1.29	二零零五年十一月十九日至二零零八年十一月十八日
		6,250	6,250	1.29	二零零六年十一月十九日至二零零八年十一月十八日
		6,250	6,250	1.29	二零零七年十一月十九日至二零零八年十一月十八日
		1,150,000	1,150,000		

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(ii) 購股權 (續)

董事姓名及其持有 權益之公司名稱	身份	所持購 股權之數目	相關 股份數目	行使價	行使期
坡元					
(f) 於Singapore Food Industries Limited 之權益					
鄭秀俊	實益擁有人	50,000	50,000	0.55	二零零四年八月二十四日至 二零零五年八月二十三日
		50,000	50,000		
(g) 於新加坡電腦 系統公司 之權益					
鄭秀俊	實益擁有人	20,000	20,000	2.20	二零零一年十月十九日至二零零五年十月十八日
		20,000	20,000	2.20	二零零二年十月十九日至二零零五年十月十八日
		20,000	20,000	2.20	二零零三年十月十九日至二零零五年十月十八日
		20,000	20,000	2.20	二零零四年十月十九日至二零零五年十月十八日
		25,000	25,000	2.08	二零零二年三月十五日至二零零六年三月十四日
		25,000	25,000	2.08	二零零三年三月十五日至二零零六年三月十四日
		25,000	25,000	2.08	二零零四年三月十五日至二零零六年三月十四日
		25,000	25,000	2.08	二零零五年三月十五日至二零零六年三月十四日
		18,750	18,750	1.55	二零零三年三月八日至二零零七年三月七日
		18,750	18,750	1.55	二零零四年三月八日至二零零七年三月七日
		18,750	18,750	1.55	二零零五年三月八日至二零零七年三月七日
		18,750	18,750	1.55	二零零六年三月八日至二零零七年三月七日
		18,750	18,750	0.86	二零零四年二月二十二日至二零零八年二月二十一日
		18,750	18,750	0.86	二零零五年二月二十二日至二零零八年二月二十一日
		18,750	18,750	0.86	二零零六年二月二十二日至二零零八年二月二十一日
		18,750	18,750	0.86	二零零七年二月二十二日至二零零八年二月二十一日
		18,750	18,750	0.84	二零零五年四月三十日至二零零九年四月二十九日
		18,750	18,750	0.84	二零零六年四月三十日至二零零九年四月二十九日
		18,750	18,750	0.84	二零零七年四月三十日至二零零九年四月二十九日
		18,750	18,750	0.84	二零零八年四月三十日至二零零九年四月二十九日
		405,000	405,000		

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(ii) 購股權 (續)

董事姓名及其持有 權益之公司名稱	身份	所持購 股權之數目	相關 股份數目	行使價	行使期
坡元					
(h) 於Green Dot Internet Services Pte Ltd 之權益					
鄭秀俊	實益擁有人	4,156	4,156	1.00	二零零三年三月十二日至二零一三年三月十一日
		4,157	4,157	1.00	二零零四年三月十二日至二零一三年三月十一日
		4,157	4,157	1.00	二零零五年三月十二日至二零一三年三月十一日
		4,157	4,157	1.00	二零零六年三月十二日至二零一三年三月十一日
		2,616	2,616	1.00	二零零四年四月一日至二零一四年三月三十一日
		2,616	2,616	1.00	二零零五年四月一日至二零一四年三月三十一日
		2,617	2,617	1.00	二零零六年四月一日至二零一四年三月三十一日
		2,617	2,617	1.00	二零零七年四月一日至二零一四年三月三十一日
		27,093	27,093		
美元					
(i) 於Global Crossing Ltd之權益					
鄭秀俊	實益擁有人	4,400	4,400	10.16	二零零五年一月十二日至二零一四年十一月十一日
		3,300	3,300	10.16	二零零六年一月十二日至二零一四年十一月十一日
		3,300	3,300	10.16	二零零七年一月十二日至二零一四年十一月十一日
		11,000	11,000		

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(iii) 根據受限制股份計劃之有條件送贈

董事姓名及其持有權益之公司名稱	身份	所持之股份數目	相關股份數目
(a) 根據Green Dot Capital受限制股份計劃之送贈			
於新加坡電腦系統公司之權益			
鄭秀俊	實益擁有人	200,000	200,000

除上文所披露之持有權益，於二零零四年十二月三十一日董事、主要行政人員及彼等之聯繫人士概無擁有本公司或其任何相聯法團之任何股份、相關股份或債券之任何權益或淡倉。

董事會報告

股本及購股權

本公司之股本及購股權計劃之詳情分別載於財務報表附註23及24。

下表列示於年內在董事及僱員所參與之二零零三年計劃下未行使之購股權及有關變動之詳情。

	購股權數目			
	於二零零四年 一月一日 尚未行使 港元	年內已授出 港元	年內已作廢 港元	於二零零四年 十二月三十一日 尚未行使 港元
董事，楊志棠	450,000	225,000	—	675,000
合資格僱員	1,510,000	895,000	(180,000)	2,225,000
合共	1,960,000	1,120,000	(180,000)	2,900,000

年內概無購股權根據二零零三年計劃獲行使。

適用於指定購股權類別之條款載於財務報表附註24。

本公司股份於二零零四年十一月二十四日（年內授出二零零三年計劃之購股權之前一日）之收市價為1.04港元。

本年度內授出購股權之公平值（按二零零四年十一月二十五日授出日期計算）合共約326,000港元。以下乃採用畢蘇期權定價模式來取得公平值之各主要假設：

1. 預期波幅41%；
2. 預期股息率4.76%；及
3. 估計於二零零四年內授出購股權之預期有效期為十年。於購股權授出當日相應之十年期香港外匯基金票據息率為3.434%。

董事會報告

股本及購股權 (續)

為計算公平值，由於欠缺往績記錄並無就預期會被廢棄之購股權作出任何調整。

畢蘇期權定價模式需要輸入高度主觀性之假設，包括股價之波幅。由於主觀性輸入假設之變動會對公平值估計構成重大影響，故此董事認為，現有之模式不一定提供一個購股權公平值之可靠單一計算方法。

主要股東

於二零零四年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條須保存之主要股東登記名冊所記錄，本公司獲知以下股東擁有本公司已發行股本之有關權益。

本公司每股面值0.10港元之普通股

股東名稱	身份	普通股數目	於二零零四年 十二月三十一日 佔已發行 股本之百分比
SNP	實益擁有人	282,343,988	70.11
Green Dot Capital Pte Ltd	由受控制公司持有 (附註)	282,343,988	70.11
Temasek Capital (Private) Limited	由受控制公司持有 (附註)	282,343,988	70.11
Temasek Holdings (Private) Limited	由受控制公司持有 (附註)	282,343,988	70.11

附註：該等股份乃透過SNP(由Temasek Capital (Private) Limited之全資附屬公司Green Dot Capital Pte Ltd在其中擁有約55%股權之公司)持有。Temasek Capital (Private) Limited乃Temasek Holdings (Private) Limited之全資附屬公司。

除上文披露者外，於二零零四年十二月三十一日本公司並無獲告知本公司已發行股本之任何其他權益或淡倉。

董事會報告

董事於重大合約中之權益

於年結時或年內任何時間本公司，或其控股公司、附屬公司，或聯屬公司概無訂立有關重要合約，以使本公司董事能直接或間接擁有重大權益。

董事購買股份或債券之權利

除上文披露之購股權計劃外，於年內任何時間本公司，或其任何控股公司、附屬公司或聯屬公司概無參與任何安排，以使本公司之董事可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

關連交易

- (i) 於二零零四年九月八日，本公司向控股公司SNP收購藝彩(香港)全部已發行股本及藝彩(泰國)已發行具投票權股本相等於約**99.95%**之權益，總現金代價為**88,000,000**坡元(約相等於**403,100,000**港元)。藝彩(香港)及藝彩(泰國)均主要從事立體及觸摸圖書之印刷業務。由收購日期起至二零零四年十二月三十一日止期間內，藝彩(香港)及藝彩(泰國)於攤銷商譽及利息成本前合共貢獻淨收入約**12,100,000**港元。
- (ii) 於二零零四年八月十一日，本公司與快捷財經印刷有限公司(「快捷財經」)(SNP之全資附屬公司)訂立主協議(「主協議」)，據此，快捷財經同意向本公司提供財經印刷服務(「服務」)，包括排版、翻譯及印刷公佈、通函及年報以及在報章上登載公告。主協議固定期限三年，由二零零四年一月一日起生效，至二零零六年十二月三十一日止屆滿(除非協議屆滿前由任何一方終止則作別論)。於截至二零零四年、二零零五年、二零零六年十二月三十一日止年度，本公司就快捷財經所提供之服務每年合共應付之最高金額(「上限」)將分別為**3,000,000**港元、**2,000,000**港元及**2,000,000**港元。

於本年度內，本公司已就快捷財經所提供之印刷服務向其支付約**1,664,000**港元(二零零三年：**560,000**港元)。該項與快捷財經之交易，乃按一般及日常商業程序及正常商業條款進行。

董事會報告

關連交易 (續)

本公司獨立非執行董事認為，該等交易乃於本集團一般及日常業務過程中按正常商業條款進行，並符合有關服務之合同條款。本公司於二零零四年八月十四日向其股東刊發之通函所載之一項條件中列明，年內有關此服務之價值不得超過**3,000,000**港元。

本公司核數師確認，此服務已獲董事會批准，並未超過有關公佈內載述之上限。

- (iii) 年內，本集團向**SNP**集團銷售若干產品。本集團向**SNP**集團之銷售總額於二零零四年約**89,000**港元(二零零三年：**50,000**元)。與**SNP**集團之交易乃按正常商業條款訂立，並於一般及日常過程中進行。

按本公司獨立非執行董事之意見，上述交易乃於本集團一般及日常業務過程中按正常商業條款進行，並符合有關交易合同之條款。年內，以上交易之金額並不超過**20,000,000**港元，符合二零零三年八月七日公佈所載條件。

本公司核數師已確認上述交易已經董事會批准，且未有超逾有關公佈列明之上限。

其他關連人士交易披露於財務報表附註**34(b)**。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其各附屬公司於截至二零零四年十二月三十一日止年度內概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

股份優先購買權

本公司細則或公司組織章程或細則或百慕達法例均無有關股份優先購買權之條文，規定本公司必須按比例向現有股東發售新股。

董事會報告

遵守最佳應用守則

董事認為，本公司於本年報涉及之會計期間內一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之最佳應用守則。

本公司已採納有關董事進行證券交易之行為守則，其條款與標準守則所規定之標準同等嚴謹。經向所有董事作出具體查詢後，董事確認，彼等均已遵守標準守則所規定之標準及本公司就董事進行證券交易而採納之行為守則。

本公司已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第3.13條收到每名獨立非執行董事就其獨立性每年作出之確認。本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

審核委員會

本公司已成立一個審核委員會，以審核及監督本集團之財務申報過程及內部監控。

審核委員會由四名獨立非執行董事組成，並在本財政年度召開三次會議。在會議上，審核委員會審核本集團採納之會計準則及慣例、本集團之中期報告及終期年報、關連交易及與管理層討論核數、內部監控及財務申報事宜。

薪酬政策

本集團僱員之薪酬政策乃由薪酬委員會根據彼等之績效、資格和能力制訂。

本公司董事之酬金乃由薪酬委員會經考慮本公司之經營業績、個人表現及可作比較之市場統計數字後釐訂。

本公司已採納購股權計劃，作為對董事及合資格僱員之獎勵。有關計劃詳情載於財務報表附註24。

董事會報告

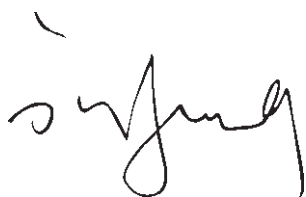
足夠公眾持股量

本公司於截至二零零四年十二月三十一日止年度內均有維持足夠公眾持股量。

核數師

於股東週年大會上將提呈一項決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司之核數師。

承董事會命



楊士成

主席

香港

二零零五年一月十七日