

## 董 事 局 報 告

董事局謹此提呈本公司及本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之董事局報告及經審核財務報表。

### 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。其附屬公司乃從事經營休閒服之零售、出口及製造。本集團之業務在期內並無任何重大改變。

### 業績及股息

本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之溢利及本公司與本集團於該日之財務狀況已載列於第31至87頁之財務報表內。

中期股息每股2.70港仙已於二零零四年九月二十八日派發。董事局建議派發末期股息每股10.50港仙予二零零五年五月十三日名列於股東名冊內之股東。此建議已載列於財務報表為資產負債表中股本及儲備的保留盈利分配。

### 財務資料摘要

本集團過去五個財政期間／年度已公佈之業績和資產、負債及少數股東權益摘要載列於本年報第88及89頁，該等資料乃摘錄自經審核財務報表，及按需要重新分類。此摘要並不構成經審核財務報表之部份。

### 固定資產及投資物業

本集團的固定資產及投資物業於本年度內之變動詳情分別載列於財務報表附註14及15。

### 股本及購股權

本公司的法定或已發行股本，於本年度內並沒有變動。購股權於本年度內之變動詳情及原因載列於財務報表附註31。

### 優先購股權

本公司的公司細則或百慕達法例概無規定本公司必須向現有股東按其持股比例發售新股之優先購買權之條款。

## 董 事 局 報 告

### 儲備

本公司及本集團於本年度內的儲備之變動詳情分別載列於財務報表附註32及合併股東權益變動表內。

### 可供分派儲備

於二零零四年十二月三十一日，本公司根據1981年百慕達公司法（經修訂）可供現金分派之儲備為999,517,000港元，其中105,061,000港元建議為期內之末期股息。另於二零零四年十二月三十一日，本公司之股本溢價結存為268,668,000港元，可用已繳紅股方式派發。

### 慈善捐款

本年度內，集團之慈善捐款為595,000港元。

### 主要客戶及供應商

本年度內內銷貨予本集團首五大客戶之數額佔本期間總銷售額不足30%。

本年度內內購貨自本集團首五大供應商之數額佔本期間總購貨額不足30%。

## 董 事 局 報 告

### 董事

年內及截至本報告日期止，本公司之董事如下：

#### 執行董事

楊 釗 銀紫荊星章、太平紳士 (董事長)  
楊 勳先生 (副董事長)  
楊 浩先生  
鮑仕基先生  
許宗盛太平紳士  
張慧儀女士

#### 獨立非執行董事

王敏剛 銅紫荊星章、太平紳士  
劉漢銓 金紫荊星章、太平紳士  
鍾瑞明 金紫荊星章、太平紳士 (於2004年9月22日獲委任)

#### 非執行董事

林家禮先生 (於2004年9月22日獲委任)

根據本公司之公司細則第101條，鍾瑞明太平紳士及林家禮先生於即將舉行之股東週年大會上須予退任，而彼等均具資格且願意膺選連任。

根據本公司之公司細則第110(A)條，劉漢銓太平紳士及鮑仕基先生於即將舉行之股東週年大會上須輪值退任，而彼等均具資格且願意膺選連任。

本公司已就各獨立非執行董事於本公司之獨立性，從彼等接獲週年確認書，並認為各獨立非執行董事均獨立於本公司。

### 董事服務合約

於應屆股東週年大會將膺選連任之董事，概無與本公司訂立不可由本公司於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)之服務合約。

## 董 事 局 報 告

### 董事於合約中之權益

除於下列「關連交易」及財務報表附註37所披露外，各董事在本公司或其他附屬公司於年內簽訂對本集團業務有重大影響之合約中，概無擁有重大實際權益。

### 董事於證券之權益及淡倉

於二零零四年十二月三十一日，根據本公司按證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第三百五十二條所置存之登記冊所載，本公司董事持有本公司或其任何聯繫公司（證券及期貨條例第XV部第7及第8分部界定）之股份、相關股份及債權之權益或淡倉；或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）必須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

董事姓名	身份	所持股份數目	佔股權之	
			總數	百分比 (%)
楊 釗 銀紫荊星章、太平紳士	受控制公司之權益	628,494,000 <sup>(1)</sup>	628,494,000	62.813
楊 勳先生	(i) 受控制公司之權益	628,494,000 <sup>(1)</sup>	635,224,000	63.485
	(ii) 配偶權益	6,730,000 <sup>(3)</sup>		
楊 浩先生	受控制公司之權益	32,430,000 <sup>(2)</sup>	32,430,000	3.241
鮑仕基先生	實益擁有人	9,370,000	9,370,000	0.936
許宗盛太平紳士	實益擁有人	6,250,000	6,250,000	0.625
張慧儀女士	(i) 實益擁有人	6,730,000 <sup>(3)</sup>	635,224,000	63.485
	(ii) 配偶權益	628,494,000 <sup>(3)</sup>		
劉漢銓 金紫荊星章、太平紳士	實益擁有人	956,000	956,000	0.096

## 董 事 局 報 告

### 董事於證券之權益及淡倉(續)

附註：

- (1) 394,954,000股股份是由Glorious Sun Holdings (BVI) Limited 持有(而其全部已發行投票股本則由楊釗太平紳士及楊勳先生分別持有51.934% 及48.066%)；233,540,000股股份由Advancetex Holdings (BVI) Limited 持有(而其全部已發行投票股本則由楊釗太平紳士及楊勳先生分別持有51.934% 及48.066%)。
- (2) 32,430,000股股份是由Unicom Consultants Limited持有(該公司為楊浩先生全資擁有)。
- (3) 張慧儀女士為楊勳先生之配偶。6,730,000股股份實指同為張慧儀女士所持之權益；而628,494,000股股份實指同為楊勳先生控制之兩間公司所持之權益。
- (4) 有關董事擁有本公司之相關股份之購股權(按本公司採納之購股權計劃而授出)權益詳情，載列於本財務報表附註31。
- (5) 股份之權益及有關購股權之相關股份權益均為好倉。

除上文披露外，於二零零四年十二月三十一日，根據本公司按證券及期貨條例第三百五十二條所置存之登記冊所載，本公司董事概無於本公司或其任何聯繫公司(按證券及期貨條例第XV部第7及第8分部界定)之股份、相關股份或債權中持有任何權益或淡倉；或根據標準守則必須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 董事購股或債券權

除上文「董事於證券之權益及淡倉」和於財務報表附註31之購股權計劃所披露外，本年度內概無給予任何董事、彼等各自配偶或18歲以下子女任何可藉由授予可透過收購本公司股份或債券而得到利益之權利；或彼等已行使該等權利；或由本公司或其任何附屬公司作出任何安排，致使本公司董事或彼等之聯繫人士，可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

### 購股權計劃

由於就本公司之普通股所授出之購股權並未有可提供之市場價格，故董事未能對其作出準確之估值。本公司董事認為不宜就於本財務報表附註31中有關授予董事、主要股東、僱員、供應商及其他人士之購股權作出預期價值之披露。

## 董 事 局 報 告

### 董事及高級管理人員簡歷

#### 執行董事

**楊釗**，獲授銀紫荊星章勳銜，太平紳士，正名楊振鑫，現年58歲，為本集團之創始人及董事長，負責本集團之業務策略及公司政策。楊先生有超過30年的製衣管理經驗，於一九九一年獲頒「香港青年工業家獎」；一九九三年獲中國紡織大學授予名譽博士學位並於二零零二年獲香港工業專業評審局頒授「榮譽院士」。楊先生還兼任中國人民政治協商會議全國委員會委員、中國外商投資企業協會副會長、廣東外商公會會長、香港中華總商會副會長、東華大學與天津工業大學顧問教授及西安工程科技學院客座教授。楊先生為本公司之主要股東Glorious Sun Holdings (BVI) Limited及Advancetex Holdings (BVI) Limited之董事及股東（如本報告內「主要股東」一節所披露）。

**楊勳先生**，正名楊振勳，現年52歲，於一九七五年加入本集團，現為本集團副董事長兼總經理。楊先生為香港紡織及服裝學會榮譽院士；南京大學、東華大學及青島大學顧問教授；東北大學及吉林大學商學院兼職教授。同時，楊先生是河北省政治協商委員會常務委員、中國服裝協會副會長及香港製衣業總商會副會長。楊先生負責集團整體業務。楊先生為楊釗先生與楊浩先生之胞弟，是本公司之主要股東Glorious Sun Holdings (BVI) Limited及Advancetex Holdings (BVI) Limited之董事及股東（如本報告內「主要股東」一節所披露）。

**楊浩先生**，正名楊振浩，現年60歲，於一九七九年加入本集團，現為本集團副總經理。楊先生有超過25年的製衣經驗，現負責集團梭織漂染及在菲律賓和孟加拉之梭織成衣生產業務。楊先生為楊釗先生及楊勳先生之胞兄。

**鮑仕基先生**，現年53歲，於一九八七年加入本集團，現為本集團副總經理。鮑先生畢業於香港大學並取得社會科學學士學位。加入本集團前，曾在多間財務機構及一英國上市貿易公司任職超過10年。鮑先生現負責本集團在澳洲之零售業務及在菲律賓和孟加拉生產業務之行政及財務事宜。

**許宗盛太平紳士**，現年54歲，為本集團行政總監，負責行政、人事、公關、職員培訓及法律事務工作。許先生畢業於香港大學並取得法律學士學位，現為香港特別行政區高等法院執業律師，並取得英格蘭及威爾斯最高法院律師及澳洲維多利亞最高法院律師及大律師資格，於一九九五年正式加入本集團前，為本集團法律顧問。

## 董 事 局 報 告

### 董事及高級管理人員簡歷(續)

#### 執行董事(續)

**張慧儀女士**，現年53歲，於一九七五年加入本集團，現時負責本集團於中國之成衣梭織業務及產品出口銷售；並協助發展內地零售業務。張女士為楊勳先生之妻子。

#### 獨立非執行董事

**王敏剛**，獲授銅紫荊星章勳銜，**太平紳士**，現年56歲，畢業於美國加州柏克萊大學，並取得機械工程學士(船舶設計)學位及於一九八八年獲頒予「香港青年工業家獎」。王先生為剛毅(集團)有限公司董事長；香港小輪(集團)有限公司、香港中旅國際投資有限公司、新鴻基有限公司、建業實業有限公司、信和酒店(集團)有限公司董事及西北拓展有限公司董事長，同時亦是中華人民共和國第十屆全國人民代表大會代表、香港培華教育基金會常務委員會副主席、中華全國工商業聯合會旅遊業商會副會長、暨南大學校董、蘭州大學和中央民族大學名譽教授。

**劉漢銓**，獲授金紫荊星章勳銜，**太平紳士**，現年57歲，倫敦大學法律學士。劉先生現為執業律師及中國司法部委托公證人，亦是市區重建局董事會成員、中國人民政治協商會議全國委員會常務委員、經濟及就業委員會委員及香港按揭證券有限公司董事。

**鍾瑞明**，獲授金紫荊星章勳銜，**太平紳士**，現年53歲，於二零零四年九月出任本公司獨立非執行董事及審核委員會成員。鍾先生持有香港中文大學工商管理碩士學位並為香港會計師公會及英國特許會計師公會資深會員。鍾先生現為世茂中國控股有限公司之執行董事兼行政總裁，亦為金融社控股有限公司、亨達國際控股有限公司、泰盛國際(控股)有限公司及中國網通集團(香港)有限公司之現任獨立非執行董事。彼現時為第十屆中國人民政治協商會議全國委員會委員，並為香港城市大學校董會副主席、香港房屋委員會委員兼財務小組主席。

#### 非執行董事

**林家禮先生**，現年45歲，於二零零四年九月出任本公司非執行董事。他為正大企業國際有限公司之行政總裁兼副董事長，他是True Corporation Public Company Limited之董事，以及杰俐有限公司、和記港陸有限公司、和記環球電訊有限公司、資本策略投資有限公司、上海銘源控股有限公司、遠東科技國際有限公司及財華社集團有限公司之獨立非執行董事。

## 董 事 局 報 告

### 董事及高級管理人員簡歷(續)

#### 高級管理人員

**鄒慶平先生**，現年56歲，於一九七九年加入本集團，現為本集團副總經理，負責本集團在香港及內地之生產及零售業務之行政及財務事宜。

**馮慶庚先生**，現年55歲，於一九七八年加入本集團，有超過30年的製衣經驗，現為本集團副總經理，負責在中國梭織成衣製造業務，並協助發展本集團在內地之零售業務。

**李逢泰先生**，現年57歲，於一九八三年加入本集團，有超過30年的製衣經驗，為本集團針織部主管，負責針織部之生產，是針織部門公司之主要股東之一。李先生現為北京政治協商委員會委員。

**李逢樂先生**，現年55歲，於一九八三年加入本集團，有超過30年的製衣經驗，為本集團針織部主管，負責針織部之行政及出口銷售業務。李先生是針織部門公司之主要股東之一。

**張敏儀女士**，現年54歲，於一九八二年加入本集團，負責本集團產品開發業務及市場推廣。張女士畢業於美國夏威夷大學並取得文學學士學位。在加入本集團前，曾出任美國一大百貨機構之營業及採購部經理。張女士是張慧儀女士之胞姊。

**David Joseph BOTTA先生**，現年45歲，為本集團在澳洲零售業務之行政總裁。Botta先生持有澳洲悉尼University of Technology商業學士學位。於二零零一年加入本集團前，曾於澳洲及歐洲擔任多個批發及零售行業的職位。

**陳永根先生**，現年58歲，於二零零五年二月三日出任本公司之公司秘書。陳先生在過往25年來受聘於本集團為商務顧問，畢業於澳洲悉尼新南威爾斯大學並取得商科學士學位，現為香港會計師公會會員及澳洲特許會計師公會會員，擁有廣泛之企業投資及管理經驗。

**賴文深先生**，現年43歲，於一九九一年加入本集團，現為本集團總會計。賴先生畢業於香港大學並取得社會科學學士學位，現為英國特許會計師公會資深會員及香港會計師公會會員，在加入本集團前，曾任職於一間國際會計師事務所及一間成衣公司多年。



## 董 事 局 報 告

### 主要股東

於二零零四年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文已向本公司披露，或本公司按證券及期貨條例第三百三十六條所置存之登記冊內所載，下列主要股東(本公司董事除外)擁有本公司股份或相關股份之權益或淡倉：

股東名稱	身份	所持股份數目	佔已發行 股本百分比 (%)
Glorious Sun Holdings (BVI) Limited	實益擁有人	394,954,000	39.472
Advancetex Holdings (BVI) Limited	實益擁有人	233,540,000	23.340

除上文披露者外，於二零零四年十二月三十一日，概無其他人士(本公司董事除外)，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露，或本公司按證券及期貨條例第三百三十六條所置存之登記冊所載，擁有本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

## 董 事 局 報 告

### 關連交易

於本年度內，本集團與以下公司進行下列關連交易：

	附註	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
支付租金：	(i)		
Golden Sunshine Enterprises Limited		<b>3,980</b>	4,553
志成投資有限公司		<b>1,177</b>	1,177
G. S. (Yeungs) Limited		<b>708</b>	935
景添有限公司		<b>276</b>	297
港朋有限公司		<b>2,195</b>	1,950
輝年管理有限公司		<b>681</b>	707
		<b>9,017</b>	9,619
支付管理費：	(iii)		
Golden Sunshine Enterprises Limited		<b>1,019</b>	1,034
G. S. Property Management Limited		<b>276</b>	276
		<b>1,295</b>	1,310
銷售成衣予：	(ii)		
Jeanswest Corporation (New Zealand) Limited		<b>7,707</b>	9,109
收取服務費：	(iii)		
Jeanswest Corporation (New Zealand) Limited		<b>7,775</b>	6,904

## 董 事 局 報 告

### 關連交易(續)

附註：

- (i) 租金支出乃按照公開市場租金釐定。
- (ii) 銷售成衣乃根據與本集團提供予主要客戶相若的條款進行。
- (iii) 此費用乃按照兩方約訂之協議的條款收取，並根據所提供服務之成本釐定。

以上公司皆由楊釗太平紳士及楊勳先生控制，兩者均為本公司之董事。

本公司之獨立非執行董事已審核及確認，並認為以上所有與關連公司之交易皆在本集團一般及經常業務過程中根據公平及合理條款進行，該等交易均遵照已達成之合約條款。

### 公眾持股量

根據本公司從公開途徑可得之資料，及據董事所知，於本報告日期，本公司維持上市規則所規定之充足公眾持股量，即不少於本公司已發行股本25%。

### 購買、贖回或出售本公司之上市證券

於本年度內，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司之上市證券。

### 公司管治

董事局認為，於本年報期間內，本公司已遵守上市規則附錄十四(於二零零五年一月一日前有效)所列載之最佳應用守則(「守則」)，惟非執行董事並非根據守則第7段之規定有特定任期，而他們則須根據本公司之公司細則輪值退任。

本公司已採納標準守則作為有關董事進行證券交易之操守準則。經向全體董事作出指定查詢後，本公司確認，全體董事已遵守標準守則內所載的所須標準。

## 董 事 局 報 告

### 審核委員會

本公司之審核委員會由本公司之獨立非執行董事王敏剛太平紳士，劉漢銓太平紳士及鍾瑞明太平紳士組成。審核委員會已審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並已商討有關內部控制及財務報告事宜，包括審閱截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

### 核數師

安永會計師事務所任滿告退，續聘任其為本公司核數師之決議案，將於應屆股東週年大會上提呈。

承董事局命

**楊釗** 太平紳士

董事長

香港

二零零五年四月十一日