

董事會報告書

董事會欣然向各股東提呈截至二零零四年十二月三十一日止年度之週年報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，並製造與經銷電器及電子產品。

各主要附屬公司及聯營公司之主要業務分別載於財務報表附註第40項及第41項。

業績及溢利分配

本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之業績載於第46頁之綜合收入報表。

本年度內曾向股東派發中期股息每股4.50港仙，合共60,554,000港元。

董事會現建議向二零零五年六月十七日名列股東名冊上之股東派發末期股息每股12.50港仙，合共約169,038,000港元。

物業、廠房及設備

本集團繼續擴充業務，於本年度內動用約123,232,000港元以購買鑄模及工具；約46,591,000港元以購買辦公室設備、傢俬及裝置；及約57,591,000港元以購買廠房設備及機器。於本年度內，本集團及本公司之上述及其他物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註第14項。

股本

於二零零四年五月二十八日，本公司之股東通過普通決議案批准將本公司之法定股本增加（「增加股本」）至240,000,000港元，並將法定股本中每股面值0.20港元之已發行及未發行股份拆細（「股份拆細」）為每股面值0.10港元之普通股兩股。增加股本及股份拆細已分別於二零零四年五月二十八日及三十一日生效。

本年度內，本公司依據其授出之優先認股權獲行使而發行每股面值0.20港元之股份2,995,000股及每股面值0.10港元之股份21,341,000股，收取之總代價約為141,261,000港元。所發行之股份在各方面與既有股份享有同等權益。

本公司及其任何附屬公司於本年度內既無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

董事

以下為本年度及截至發表本報告書日期止之本公司董事：

集團執行董事：

Horst Julius Pudwill 先生 主席兼行政總裁

鍾志平先生 集團董事總經理

陳建華先生

陳志聰先生

非執行董事：

張定球先生 (於二零零四年九月三十日由獨立非執行董事轉任)

浦上彰夫博士 (於二零零四年十二月三十一日由集團執行董事轉任)

獨立非執行董事：

Joel Arthur Schleicher 先生

Christopher Patrick Langley 先生

Manfred Kuhlmann先生 (於二零零四年九月三十日獲委任)

根據本公司之公司組織章程細則第一零三條規定，Horst Julius Pudwill先生、張定球先生、Christopher Patrick Langley先生及Manfred Kuhlmann先生將於應屆股東週年大會上告退，惟彼等均已表示願意膺選連任。

擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事，並無與本集團簽訂任何於一年內，在不給予補償（法定補償除外）之情況下不得終止之服務合約。

非執行董事及獨立非執行董事之任期

非執行董事及獨立非執行董事之任期至根據本公司之公司組織章程細則第一零三條規定輪值告退為止。

董事及主要行政人員之股份權益

於二零零四年十二月三十一日，依據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第7及8分部已通知本公司，本公司之董事及主要行政人員擁有本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉（包括依據證券及期貨條例規定該董事或主要行政人員被視為擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定須予保存之登記冊所記錄，或已另行通知本公司及依據上市公司董事進行證券交易之標準守則已通知香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益如下：

董事	身份/ 權益性質	股份權益 (依據股本 衍生工具而 持有除外) ⁽¹⁾	依據股本 衍生工具而 持有之相關 股份權益 ⁽¹⁾	股份/ 相關股份 權益總額	佔權益 總額之 概約百分比
Horst Julius Pudwill 先生	實益擁有人	76,554,000	26,688,000	326,661,794	24.16%
	配偶權益	760,000	—	—	
	受控法團權益	222,659,794 ⁽²⁾	—	—	
鍾志平先生	實益擁有人	113,541,948	13,824,000	164,576,978	12.17%
	配偶權益	136,000	—	—	
	受控法團權益	37,075,030 ⁽³⁾	—	—	
陳建華先生	實益擁有人	2,319,000	2,000,000	4,319,000	0.32%
陳志聰先生	實益擁有人	500,000	3,000,000	3,500,000	0.26%
浦上彰夫博士	實益擁有人	1,300,000	300,000	1,600,000	0.12%
張定球先生	實益擁有人	1,920,000	800,000	2,720,000	0.20%
Joel Arthur Schleicher 先生	實益擁有人	200,000	500,000	700,000	0.05%
Christopher Patrick Langley 先生	實益擁有人	400,000	300,000	700,000	0.05%

董事及主要行政人員之股份權益 (續)

附註：

- (1) 上述股份及相關股份之權益均屬於好倉。

股本衍生工具以實物方式交收及屬於非上市。

本公司之董事擁有依據股本衍生工具而持有之相關股份權益乃為依據本公司採納之優先認股計劃授予該等董事之優先認股權，有關詳情另行載於下文「優先認股權」一節。

- (2) 此等股份由下列公司持有，而下列公司則由 Horst Julius Pudwill 先生實益擁有：

	股份數目
Sunning Inc.	185,584,764
Cordless Industries Company Limited*	37,075,030
	222,659,794

- (3) 此等股份由 Cordless Industries Company Limited* 持有，而該公司則由鍾志平先生實益擁有。

* Cordless Industries Company Limited 由 Horst Julius Pudwill 先生擁有 70% 及鍾志平先生擁有 30%。

除上文所披露者外，於二零零四年十二月三十一日，本公司之董事及主要行政人員既無擁有本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）之任何股份、相關股份或債權證之權益或淡倉。

優先認股權

於一九九零年十一月二十八日採納並於二零零零年十一月二十七日屆滿之計劃 (「A計劃」)

按照本公司於一九九零年十一月二十八日通過決議案採納之優先認股計劃，董事會可以無償代價方式賦予合資格僱員(包括本公司及其附屬公司之全職僱員及執行董事)可認購本公司股份之優先認股權。該計劃之目的乃為向董事及合資格僱員提供鼓勵或嘉獎。

優先認股權須於授出日期起計二十一日內接納。任何授出之優先認股權可於授出日期後屆滿一年之該日起計直至屆滿十年之該日辦公時間完結時止期間行使。

所釐訂之認購價不得低於股份面值與緊接授出優先認股權日期之前五個交易日股份在聯交所收市價平均值之80%(以兩者中之較高者為準)。授出之優先認股權可認購之股份數目最高不得超過本公司不時已發行股本之10%，惟此上限並不包括依據優先認股計劃所發行之股份，並且不得超過任何一個財政年度內已發行股本之1%。倘某僱員根據獲授之優先認股權如獲全數行使時，將導致該僱員可認購之股份數目超過根據A計劃當時已發行及可發行股份總數之25%，則不得賦予該僱員優先認股權。

A計劃已於二零零零年十一月二十七日屆滿。

於二零零一年五月二十五日採納並於二零零二年三月二十八日終止之計劃 (「B計劃」)

繼A計劃於二零零零年十一月屆滿後，本公司於二零零一年五月二十五日通過決議案採納一項新訂優先認股計劃，其目的乃為向董事及合資格人士提供鼓勵或嘉獎。根據B計劃，本公司董事會可賦予合資格人士(包括本公司及其附屬公司之全職行政人員、執行董事及全職僱員)可認購本公司股份之優先認股權。

優先認股權須於授出日期起計二十一日內接納，並須就獲授之優先認股權支付現金1港元作為代價。優先認股權可於接納日期起計直至屆滿五年之該日止期間任何時間行使。所釐訂之認購價不得低於股份面值與緊接授出優先認股權日期之前五個交易日股份在聯交所收市價平均值之80%(以兩者中之較高者為準)。

根據B計劃所授出之優先認股權可認購之股份數目最高不得超過本公司不時已發行股本之10%。倘若某僱員獲賦予之優先認股權如獲全數行使時，將導致該僱員可認購之股份數目超過根據B計劃當時已發行及可發行股份總數之25%，則不得賦予該僱員優先認股權。

B計劃已於二零零二年三月二十八日通過決議案予以終止。

優先認股權 (續)

於二零零二年三月二十八日採納之計劃(「C計劃」)

繼B計劃被終止後，本公司於二零零二年三月二十八日通過決議案採納另一項新訂優先認股計劃，以肯定合資格人士對本集團之業務發展及增長所作之貢獻。該計劃將於二零零七年三月二十七日屆滿。根據C計劃，本公司董事會可賦予下列本公司、其附屬公司及本集團持有股權之任何公司之合資格人士(及彼等之全資附屬公司)可認購本公司股份之優先認股權：

- (i) 僱員；或
- (ii) 非執行董事(包括獨立非執行董事)；或
- (iii) 供應商或客戶；或
- (iv) 提供研究、開發或其他技術支援之任何人士或機構；或
- (v) 股東。

優先認股權須於授出日期起計二十一日內接納，並須就獲授之優先認股權支付現金1港元作為代價。優先認股權可於授出日期起計直至屆滿五年之該日止期間任何時間行使。所釐訂之認購價以下列三者中之最高者為準：於授出優先認股權日期股份之收市價；或緊接授出日期之前五個交易日聯交所每日報價表註明股份之平均收市價；或於授出日期股份之面值。

根據C計劃所授出之優先認股權可認購之股份數目最高不得超過本公司不時已發行股本之30%或於C計劃之採納日期已發行股份之10%。直至授出日期止十二個月內，任何人士獲授之優先認股權可認購之股份數目不得超過於授出日期已發行股份之1%。

優先認股權 (續)

本年度內，本公司之優先認股權變動如下：

董事姓名	授予優先認股權日期	優先認股計劃類別	於年初尚未行使之優先認股權	就年內股份					於年終尚未行使之優先認股權	股份認購價	拆細前之影響調整之認購價	股份認購價	拆細前之影響調整之認購價	行使期
				拆細前	拆細前	拆細後	拆細後	拆細後						
				拆細前	拆細前	調整後	拆細後	拆細後	年內已屆滿之					
				授予之	行使之	增加之	授予之	行使之	優先認股權					
				優先認股權	優先認股權	優先認股權	優先認股權	優先認股權	優先認股權					
				港元	港元	港元	港元	港元	港元					
Horst Julius Pudwill先生	19.6.2001	B計劃	2,200,000	-	-	2,200,000	-	4,400,000	-	-	2,2600	1,1300	19.6.2001 - 18.6.2006	
	28.6.2002	C計劃	12,864,000	-	-	12,864,000	-	-	-	25,728,000	7,2000	3,6000	28.6.2002 - 27.6.2007	
	19.9.2003	C計劃	280,000	-	-	280,000	-	-	-	560,000	17,3700	8,6850	19.9.2003 - 18.9.2008	
	25.2.2004	C計劃	-	200,000	-	200,000	-	-	-	400,000	24,3400	12,1700	25.2.2004 - 24.2.2009	
鍾志平先生	28.6.2002	C計劃	6,432,000	-	-	6,432,000	-	-	-	12,864,000	7,2000	3,6000	28.6.2002 - 27.6.2007	
	19.9.2003	C計劃	280,000	-	-	280,000	-	-	-	560,000	17,3700	8,6850	19.9.2003 - 18.9.2008	
	25.2.2004	C計劃	-	200,000	-	200,000	-	-	-	400,000	24,3400	12,1700	25.2.2004 - 24.2.2009	
陳建華先生	19.9.2003	C計劃	250,000	-	-	250,000	-	500,000	-	-	17,3700	8,6850	19.9.2003 - 18.9.2008	
	25.2.2004	C計劃	-	500,000	-	500,000	-	-	-	1,000,000	24,3400	12,1700	25.2.2004 - 24.2.2009	
	1.3.2004	C計劃	-	500,000	-	500,000	-	-	-	1,000,000	25,0500	12,5250	1.3.2004 - 28.2.2009	
陳志聰先生	17.7.2003	C計劃	500,000	-	-	500,000	-	-	-	1,000,000	15,2500	7,6250	17.7.2003 - 16.7.2008	
	19.9.2003	C計劃	250,000	-	-	250,000	-	-	-	500,000	17,3700	8,6850	19.9.2003 - 18.9.2008	
	25.2.2004	C計劃	-	500,000	-	500,000	-	-	-	1,000,000	24,3400	12,1700	25.2.2004 - 24.2.2009	
	1.3.2004	C計劃	-	250,000	-	250,000	-	-	-	500,000	25,0500	12,5250	1.3.2004 - 28.2.2009	
浦上彰夫博士	6.6.2001	B計劃	250,000	-	250,000	-	-	-	-	-	2,0920	1,0460	6.6.2001 - 5.6.2006	
	30.4.2002	C計劃	250,000	-	-	250,000	-	500,000	-	-	6,4000	3,2000	30.4.2002 - 29.4.2007	
	5.7.2002	C計劃	100,000	-	-	100,000	-	200,000	-	-	6,7000	3,3500	5.7.2002 - 4.7.2007	
	17.7.2003	C計劃	150,000	-	-	150,000	-	300,000	-	-	15,2500	7,6250	17.7.2003 - 16.7.2008	
	25.2.2004	C計劃	-	150,000	-	150,000	-	-	-	300,000	24,3400	12,1700	25.2.2004 - 24.2.2009	
張定球先生	30.4.2002	C計劃	200,000	-	-	200,000	-	-	-	400,000	6,4000	3,2000	30.4.2002 - 29.4.2007	
	17.7.2003	C計劃	150,000	-	-	150,000	-	-	-	300,000	15,2500	7,6250	17.7.2003 - 16.7.2008	
	25.2.2004	C計劃	-	50,000	-	50,000	-	-	-	100,000	24,3400	12,1700	25.2.2004 - 24.2.2009	
Joel Arthur Schleicher先生	30.4.2002	C計劃	100,000	-	-	100,000	-	-	-	200,000	6,4000	3,2000	30.4.2002 - 29.4.2007	
	17.7.2003	C計劃	100,000	-	-	100,000	-	-	-	200,000	15,2500	7,6250	17.7.2003 - 16.7.2008	
	25.2.2004	C計劃	-	50,000	-	50,000	-	-	-	100,000	24,3400	12,1700	25.2.2004 - 24.2.2009	
Christopher Patrick Langley先生	30.4.2002	C計劃	100,000	-	100,000	-	-	-	-	-	6,4000	3,2000	30.4.2002 - 29.4.2007	
	17.7.2003	C計劃	100,000	-	-	100,000	-	-	-	200,000	15,2500	7,6250	17.7.2003 - 16.7.2008	
	25.2.2004	C計劃	-	50,000	-	50,000	-	-	-	100,000	24,3400	12,1700	25.2.2004 - 24.2.2009	
董事獲授總額			24,556,000	2,450,000	350,000	26,656,000	-	5,900,000	-	47,412,000				
僱員	23.7.2001	B計劃	300,000	-	-	300,000	-	-	-	600,000	2,1160	1,0580	23.7.2001 - 22.7.2006	
	30.4.2002	C計劃	4,130,000	-	1,445,000	2,685,000	-	2,490,000	-	2,880,000	6,4000	3,2000	30.4.2002 - 29.4.2007	
	5.7.2002	C計劃	1,000,000	-	250,000	750,000	-	500,000	-	1,000,000	6,7000	3,3500	5.7.2002 - 4.7.2007	
	6.6.2003	C計劃	50,000	-	-	50,000	-	100,000	-	-	12,0800	6,0400	6.6.2003 - 5.6.2008	
	10.6.2003	C計劃	500,000	-	-	500,000	-	1,000,000	-	-	12,3500	6,1750	10.6.2003 - 9.6.2008	
	17.7.2003	C計劃	10,555,000	-	700,000	9,855,000	-	11,267,000	148,000	8,295,000	15,2500	7,6250	17.7.2003 - 16.7.2008	
	13.8.2003	C計劃	30,000	-	-	30,000	-	60,000	-	-	16,1500	8,0750	13.8.2003 - 12.8.2008	
	19.9.2003	C計劃	32,000	-	-	32,000	-	24,000	-	40,000	17,6500	8,8250	19.9.2003 - 18.9.2008	
	19.9.2003	C計劃	102,000	-	-	102,000	-	-	-	204,000	17,3700	8,6850	19.9.2003 - 18.9.2008	
	18.12.2003	C計劃	74,000	-	-	74,000	-	-	-	148,000	20,7200	10,3600	18.12.2003 - 17.12.2008	
	1.3.2004	C計劃	-	5,683,000	-	5,683,000	-	-	340,000	11,026,000	25,0500	12,5250	1.3.2004 - 28.2.2009	
	14.4.2004	C計劃	-	100,000	-	100,000	-	-	-	200,000	25,9000	12,9500	14.4.2004 - 13.4.2009	
	5.5.2004	C計劃	-	150,000	-	150,000	-	-	-	300,000	22,1000	11,0500	5.5.2004 - 4.5.2009	
	7.6.2004	C計劃	-	-	-	-	200,000	-	-	200,000	-	12,0000	7.6.2004 - 6.6.2009	
	25.6.2004	C計劃	-	-	-	-	40,000	-	-	40,000	-	11,5000	25.6.2004 - 24.6.2009	
	10.8.2004	C計劃	-	-	-	-	400,000	-	-	400,000	-	11,3000	10.8.2004 - 9.8.2009	
	18.8.2004	C計劃	-	-	-	-	60,000	-	-	60,000	-	11,2500	18.8.2004 - 17.8.2009	
	2.10.2004	C計劃	-	-	-	-	1,000,000	-	-	1,000,000	-	15,3500	2.10.2004 - 1.10.2009	
	13.12.2004	C計劃	-	-	-	-	250,000	-	-	250,000	-	15,7100	13.12.2004 - 12.12.2009	
僱員獲授總額			16,773,000	5,933,000	2,395,000	20,311,000	1,950,000	15,441,000	488,000	26,643,000				
其他	30.4.2002	C計劃	250,000	-	250,000	-	-	-	-	-	6,4000	3,2000	30.4.2002 - 29.4.2007	
各類人士獲授總額			41,579,000	8,383,000	2,995,000	46,967,000	1,950,000	21,341,000	488,000	74,055,000				
													佔本公司於年終之已發行股份總數百分比	
B計劃下之總額			2,750,000	-	250,000	2,500,000	-	4,400,000	-	600,000			0.04%	
C計劃下之總額			38,829,000	8,383,000	2,745,000	44,467,000	1,950,000	16,941,000	488,000	73,455,000			5.43%	
總額			41,579,000	8,383,000	2,995,000	46,967,000	1,950,000	21,341,000	488,000	74,055,000			5.47%	

優先認股權 (續)

緊接各個授出日期前，本公司股份之收市價介乎 10.8 港元至 15.5 港元。

緊接各個優先認股權之行使日期前，本公司股份之加權平均收市價介乎 10.57 港元至 16.70 港元。

本年度內授出之優先認股權按於各個授出日期計算之公平價值介乎 2.66 港元至 3.63 港元。

採用 Black-Scholes 期權定價模式計算公平價值所依據之主要假定如下：

授出日期	優先認股權之 預計使用年限	根據過往股價 波幅計算之 預計波幅	香港外匯 基金債券息率	預計每年 股息收益率
25.2.2004	三年	35%	1.678%	1.5%
1.3.2004	三年	35%	1.718%	1.5%
14.4.2004	三年	35%	1.872%	1.5%
5.5.2004	三年	35%	2.736%	1.5%
7.6.2004	三年	35%	2.962%	1.5%
25.6.2004	三年	35%	2.798%	1.5%
10.8.2004	三年	35%	2.865%	1.5%
18.8.2004	三年	35%	2.630%	1.5%
2.10.2004	三年	35%	2.325%	1.5%
13.12.2004	三年	35%	1.862%	1.5%

在計算公平價值時，由於缺乏歷史數據，故未有就預期會被收回之優先認股權作出調整。

Black-Scholes 期權定價模式要求採用非常主觀性之假定，包括股價波幅。由於此等帶主觀性之假定在變動時可以對公平價值之估算構成重大影響，故董事會認為以現有模式並不一定能提供一個釐訂優先認股權公平價值既可靠而單一之標準。

在收入報表內並無就本年度授出之優先認股權價值而確認任何開支。

購買股份或債券之安排

除上文所披露者外，於本年度任何時間內本公司或其任何附屬公司並無訂立任何安排，致使本公司之董事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，而董事或主要行政人員或彼等之配偶或未滿十八歲之子女亦無擁有任何可認購本公司證券之權利或曾行使任何該等權利。

董事之重大合約權益

於本年度結算日或本年度任何時間內，本公司之董事並無於本公司或其任何附屬公司所訂立之重大合約中直接或間接擁有重大權益。

主要股東之股份權益

於二零零四年十二月三十一日，依據證券及期貨條例第336條規定本公司須予保存之登記冊所記錄，下列人士(本公司之董事及主要行政人員除外)已依據證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司披露擁有本公司之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉如下：

名稱	股份權益總額 ⁽¹⁾	佔權益總額之 概約百分比
FMR Corp. ⁽²⁾	160,768,800	11.89%
J.P. Morgan Chase & Co. ⁽³⁾	136,509,220	10.09%

附註：

- (1) 上述股份權益均屬於好倉。
- (2) FMR Corp.以投資經理人身份持有160,768,800股股份。
- (3) J.P. Morgan Chase & Co.持有之股份權益分析如下：

名稱	備註	股份權益總額		佔權益之 概約百分比
		直接持有之權益	當作持有之權益	
J.P. Morgan Chase & Co.	(a)	-	136,509,220	10.094%
JPMorgan Chase Bank, N.A.	(b)	44,197,815	-	3.268%
J.P. Morgan Fleming Asset Management Holdings Inc.	(b)	-	92,311,405	6.826%
J.P. Morgan Fleming Asset Management (Asia) Inc.	(b)	-	92,271,405	6.823%
JF International Management Inc.	(b)	270,000	-	0.020%
JF Asset Management Limited	(b)	83,197,405	5,504,000	6.559%
JF Funds Limited	(b)	-	5,504,000	0.407%
JF Asset Management (Taiwan) Limited	(b)	5,504,000	-	0.407%
Robert Fleming Holdings Ltd	(b)	-	40,000	0.003%
Robert Fleming Asset Management Ltd	(b)	-	40,000	0.003%
J.P. Morgan Fleming Asset Management (UK) Limited	(b)	40,000	-	0.003%
JF Asset Management (Singapore) Limited	(b)	3,300,000	-	0.244%

主要股東之股份權益 (續)

備註：

(a) J.P. Morgan Chase & Co.於紐約證券交易所上市。

J.P. Morgan Chase & Co.以下列身份持有 136,509,220股股份：92,311,405股以投資經理人身份持有、44,197,815股以託管人持有。

上述 136,509,220股股份包括 44,197,815股可供借出之股份。

(b) JPMorgan Chase Bank, N.A.、J.P. Morgan Fleming Asset Management Holdings Inc.、J.P. Morgan Fleming Asset Management (Asia) Inc.、JF International Management Inc.、JF Asset Management Limited、JF Funds Limited、JF Asset Management (Taiwan) Limited、Robert Fleming Holdings Ltd、Robert Fleming Asset Management Ltd、J.P. Morgan Fleming Asset Management (UK) Limited及JF Asset Management (Singapore) Limited均為J.P. Morgan Chase & Co.之直接或間接附屬公司；基於證券及期貨條例規定，J.P. Morgan Chase & Co.被視為擁有此等附屬公司所持股份之權益。

除上文所披露者外，於二零零四年十二月三十一日，概無任何人士擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露於本公司之股份或相關股份及債權證之權益或淡倉。

企業管治

截至二零零四年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守聯交所證券上市規則附錄十四所載之最佳應用守則。

本公司採納關於董事進行證券交易之操守守則，其條款並不較聯交所證券上市規則附錄十所載要求之標準（「標準守則」）寬鬆。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認彼等均符合標準守則所載規定及本公司採納關於董事進行證券交易之操守守則規定。

於二零零五年一月一日起，最佳應用守則已由《企業管治常規守則及企業管治報告》（聯交所證券上市規則附錄十四及二十三）所取代。本公司按規定須於二零零五年一月一日起之會計期間符合新守則。

充足公眾持股量

截至二零零四年十二月三十一日止年度內，本公司一直保持充足之公眾持股量。

捐贈

本集團於本年度之慈善捐款及其他捐贈款額共達1,340,000港元。

結算日以後事項

於結算日以後發生之重大事項詳載於財務報表附註第38項。

核數師

本公司將於股東週年大會上提呈續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案。

董事會代表

Horst Julius Pudwill

主席兼行政總裁

香港

二零零五年四月七日