

# 董事會報告

董事會謹提呈截至二零零五年三月三十一日止年度之董事會報告與本公司及本集團經審核財務報表。

## 主要業務

本公司於本年度之主要業務包括投資控股及提供管理服務。

本集團之主要業務包括彩盒印製、紙張貿易、瓦通紙箱製造及造紙。本集團主要業務之性質於本年度內並無重大改變。

## 業績及股息

本集團截至二零零五年三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載於財務報表第25至72頁。

本公司已於二零零五年一月三十一日派發中期股息每股港幣9.5仙。董事會建議派發本年度末期股息每股普通股港幣20.0仙予二零零五年八月二十九日名列股東名冊之股東。此項建議已計入財務報表，作為資產負債表股本及儲備內分配之保留溢利。

# 董事會報告

## 財務資料概要

以下所載本集團過往五個財政年度之業績以及資產、負債及少數股東權益概要，乃摘錄自經審核財務報表，並經過適當之重新分類。此概要並不構成經審核財務報表的其中部分。

### 業績

	截至三月三十一日止年度				
	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元	二零零一年 港幣千元
營業額	<b>2,327,393</b>	2,028,920	1,818,333	1,628,556	1,800,162
經營溢利	<b>314,595</b>	336,617	305,419	303,309	345,731
融資成本	<b>(12,203)</b>	(5,551)	(6,119)	(7,083)	(13,489)
佔聯營公司溢利及虧損	<b>3,882</b>	9,122	9,736	5,346	13,340
除稅前溢利	<b>306,274</b>	340,188	309,036	301,572	345,582
稅項	<b>(43,222)</b>	(55,204)	(44,794)	(24,262)	(58,303)
未計少數股東權益前 溢利	<b>263,052</b>	284,984	264,242	277,310	287,279
少數股東權益	<b>(22,771)</b>	(20,242)	(20,711)	(20,803)	(25,068)
股東應佔溢利淨額	<b>240,281</b>	264,742	243,531	256,507	262,211
每股盈利					
基本	<b>41.9仙</b>	46.3仙	42.6仙	44.8仙	45.7仙

## 財務資料概要(續)

### 資產、負債及少數股東權益

	於三月三十一日				
	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元	二零零一年 港幣千元
固定資產	<b>1,439,366</b>	957,329	830,866	804,597	698,808
商譽	<b>3,041</b>	—	—	—	—
長期投資	<b>10,438</b>	6,825	5,666	5,673	5,694
在建中物業	<b>57,382</b>	41,291	46,399	15,204	30,945
佔聯營公司權益	—	137,557	137,022	136,586	141,764
遞延稅項資產	<b>6,060</b>	2,387	2,384	1,837	1,396
流動資產	<b>1,604,097</b>	1,331,498	1,137,369	1,038,848	980,483
資產總額	<b>3,120,384</b>	2,476,887	2,159,706	2,002,745	1,859,090
流動負債	<b>634,545</b>	338,922	269,357	213,249	200,015
長期貸款	<b>325,000</b>	230,000	90,000	85,000	45,094
遞延稅項負債	<b>19,325</b>	16,628	14,179	11,998	21,149
應付財務租約之 長期部份	—	—	—	—	245
負債總額	<b>978,870</b>	585,550	373,536	310,247	266,503
少數股東權益	<b>298,854</b>	151,478	148,031	134,868	123,171
	<b>1,842,660</b>	1,739,859	1,638,139	1,557,630	1,469,416

### 固定資產

本公司及本集團固定資產於本年度內之變動詳情載於財務報表附註14。

### 股本

本公司股本之變動詳情及原因載於財務報表附註27。

# 董事會報告

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於本年度內概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

## 儲備

本公司及本集團之儲備於本年度內之變動詳情分別載於財務報表附註28(b)及綜合權益變動表。

## 可分派儲備

於二零零五年三月三十一日，本公司按照公司條例第79B條規定計算之可分派儲備總額為港幣166,027,000元，其中港幣115,559,000元擬用作本年度之末期股息。此外，本公司為數港幣621,373,000元之股份溢價賬可以作繳足股款之紅股方式分派。

## 慈善捐款

於本年度內，本集團之慈善捐款總額為港幣135,000元。

## 主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團首五大客戶之銷售額佔本年度總銷售額之30%以下，而本集團首五大供應商購貨額佔本年度總購貨額之30%以下。

## 董事

於本年度內本公司之董事如下：

### 執行董事：

任昌洪  
任澤明  
任浩明  
任漢明

### 非執行董事：

朱樹豪  
任佩銘

## 董事(續)

### 獨立非執行董事：

葉裕彬	
王少平	(於二零零四年七月九日獲委任)
葉天養	(於二零零五年三月二十三日獲委任)
吳樹熾	(於二零零五年一月十日辭世)

根據本公司之組織章程細則，下列董事將輪值退任，並願意依章在應屆股東週年大會上膺選連任：

任浩明  
任佩銘  
葉天養

本公司已收到葉裕彬先生、王少平先生及葉天養先生之年度獨立性確認書，而截至本報告日期上述各位仍然被視為獨立人士。

## 本公司董事及本集團高級管理人員之個人資料詳情

### 執行董事

任昌洪先生，76歲，自一九九一年起擔任本公司之主席兼董事。任先生負責制定本集團之業務策略及公司發展路向。任先生在印刷業內積逾50年經驗。

任澤明先生，47歲，自一九九一年起擔任本公司之董事總經理兼董事。任先生持有多倫多大學之應用科學(工業工程)學士學位及工商管理(市場推廣與財務)碩士學位。任先生負責本集團之整體管理工作。任先生自一九八三年起任職本集團。彼為任昌洪先生之子。

任浩明先生，46歲，本公司之董事，負責監督本集團在中國之紙張貿易及紙張製造營運。任先生持有美國 Rochester Institute of Technology 之印刷管理系理學士學位。任先生在香港及海外印刷業積逾10年經驗。任先生於一九九二年重新加入本集團之前，曾在加拿大一間造紙公司擔任銷售及市場推廣方面工作3年。彼於一九九六年六月出任本公司之董事。彼為任昌洪先生之子。

# 董事會報告

## 本公司董事及本集團高級管理人員之個人資料詳情(續)

### 執行董事(續)

任漢明先生，41歲，由一九九一年至一九九六年擔任本公司之董事。任先生於一九九九年重新加入本集團，並於二零零零年七月擔任本公司之董事。任先生持有加拿大約克大學經濟系文學士學位。任先生乃本集團附屬公司鴻興包裝(無錫)有限公司之總經理，負責該公司一般管理工作。任先生在印刷行業積逾10年工作經驗。彼為任昌洪先生之子。

### 非執行董事

朱樹豪博士，JP，54歲，自一九九一年起擔任本公司之董事，於造紙及包裝業積逾30年經驗。朱博士乃香港瓦通紙業廠商會名譽會長及全國政協委員，朱博士在中國體育界深得名望。彼為駿豪集團及觀瀾湖高爾夫球會之主席。

任佩銘小姐，44歲，自一九九二年起擔任本公司之董事，曾任職行政及財務工作達12年。彼為任昌洪先生之女。

### 獨立非執行董事

葉裕彬先生，MH，78歲，自一九九四年起擔任本公司之董事，亦為青塔印務有限公司之董事總經理。葉先生為香港印刷業商會之名譽會長，職業安全健康局之印刷、出版及報業安全及健康委員會前任主席，以及職業訓練局印刷工業訓練委員會之前任主席。彼在印刷業積逾40年經驗。

王少平先生，56歲，由二零零零年至二零零二年期間擔任本公司之非執行董事，並於二零零四年七月重獲委任為本公司之獨立非執行董事。王先生為華潤(集團)有限公司財務部副總經理。王先生自一九八四年為香港會計師公會會員。彼在香港一間從事多元化業務之集團擁有逾15年財務管理工作經驗。

葉天養先生，JP，66歲，為何君柱、方燕翔律師樓之顧問。葉先生曾為香港律師會之會長，亦為亞太法律協會之前任會長。葉先生曾經及現時仍在多個公共及社區團體擔任公職。葉先生現時為豐德麗控股有限公司、王氏國際(集團)有限公司及紅發集團有限公司之獨立非執行董事，三間公司均在香港聯合交易所有限公司上市。彼自二零零五年三月起擔任本公司之董事。

## 本公司董事及本集團高級管理人員之個人資料詳情(續)

### 高級管理人員

**文念煊先生**，71歲，本集團之附屬公司大興紙品有限公司之董事及創辦人之一。文先生為本集團之附屬公司鴻興印刷(中國)有限公司之顧問。文先生在瓦通紙箱業生產及工廠管理方面積逾30年經驗。文先生自一九六六年起任職本集團。

**陳兆文先生**，47歲，本集團之附屬公司鴻興柯式印務有限公司之執行董事，負責該公司之銷售及市場推廣工作。陳先生持有多倫多大學應用科學(電力工程)學士學位。陳先生自一九九零年起任職本集團。彼為任昌洪先生之女婿。

**宋志強先生**，46歲，本集團之附屬公司中山鴻興印刷包裝有限公司之總經理，負責該公司之行政管理工作。宋先生持有美國 Rochester Institute of Technology 印刷工程理學士學位。宋先生在印刷業內有20年經驗，自一九八六年起任職本集團。

**陳大豪先生**，56歲，本集團之附屬公司大興紙品有限公司之總經理，負責該公司之銷售及市場推廣工作。陳先生在瓦通紙箱業內積逾30年經驗，自一九六九年起任職本集團。

**陳禮謙先生**，48歲，本集團附屬公司大興紙品有限公司之副總經理，負責該公司之一般管理工作。陳先生持有多倫多大學商業文學士學位，在不同製造行業積逾16年經驗，於一九九九年加入本集團。彼為任昌洪先生之女婿。

**宋智毅先生**，44歲，本集團之附屬公司鴻興印刷(中國)有限公司之總經理及負責該公司之整體管理工作。宋先生持有中國華南農業大學林業學學士學位，自一九九零年起任職本集團。

**莊蕙芹小姐**，35歲，本集團之附屬公司新興洋紙有限公司之總經理，負責該公司之行政管理工作。莊小姐在紙張貿易之銷售及市場推廣方面積逾10年經驗，自一九九二年起任職本集團。

# 董事會報告

## 本公司董事及本集團高級管理人員之個人資料詳情(續)

### 高級管理人員(續)

**董裕彪先生**，56歲，本公司之財務總監兼公司秘書，負責本集團之財務及秘書事務。董先生為香港會計師公會及英國公認會計師公會資深會員。加入本集團之前，董先生曾在香港一間主要國際會計師行工作5年，並於香港一間跨國公司有11年財務管理經驗，自一九九二年起任職本集團。

**沈維翰先生**，72歲，本集團之附屬公司中山聯合鴻興造紙有限公司及中山聯興造紙有限公司之總經理。沈先生負責整體管理工作。沈先生曾在香港一間航運公司有超過30年行政及管理經驗，自一九九六年起任職本集團。

**劉展鴻先生**，51歲，本公司之副總經理及董事總經理之個人助理，負責協助董事總經理有關本集團之規劃及營運。劉先生於一九七六年以優等成績獲得香港理工大學設計系高級文憑。彼在印刷業積逾16年高層管理工作經驗，自二零零四年起任職本集團。

### 董事之服務合約

各獲提名在應屆股東週年大會上重選連任之董事與本公司概無訂立不可由本公司於一年內終止而毋需作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

### 董事酬金

董事袍金須於股東大會上經股東批准。其他酬金由本公司董事會經參考董事之職務、責任和表現以及集團業績後釐定。

### 董事於合約之權益

除財務報表附註30所披露者外，各董事於本公司或其任何附屬公司於本年度內參與訂立與本集團業務有重大關連之任何重要合約中，概無直接或間接擁有重大權益。

## 董事於股份之權益

於二零零五年三月三十一日，依據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條本公司須予保存之登記名冊所載，或依據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）向本公司及聯交所作出之通知，各董事於本公司股本之權益如下：

於本公司普通股之好倉：

董事姓名	持有股份數目、身份及權益性質				總額	佔本公司之 已發行股本 百分比
	直接 實益擁有	通過配偶或 未成年子女	通過 受控制公司 (附註)	通過		
任昌洪	—	1,331,387	264,410,934	265,742,321	45.99	
任澤明	8,326,047	—	264,410,934	272,736,981	47.20	
任浩明	—	—	264,410,934	264,410,934	45.76	
任漢明	—	—	264,410,934	264,410,934	45.76	
任佩銘	1,170,231	893,200	264,410,934	266,474,365	46.12	
葉天養	25,829	—	—	25,829	—	

附註：任昌洪、任澤明、任浩明、任漢明及任佩銘分別為 C.H. Yam International Limited 已發行股本約9.15%、14.08%、14.08%、14.08%及9.86%之實益股東，而該公司則直接持有本公司股份83,076,800股及透過其附屬公司鴻大實業有限公司間接持有本公司股份181,334,134股。

於二零零五年三月三十一日，除上述所披露者外，各董事概無登記於本公司或其任何聯繫公司（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第352條須予記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 董事購入股份之權利

於本年度內，本公司並無授予任何董事、彼等各自之配偶或未成年子女可藉購入本公司股份而得益之權利，彼等亦無行使有關權利；本公司或其任何附屬公司亦無參與任何安排，致使董事於任何其他公司獲得有關權利。

# 董事會報告

## 主要股東及其他人士之股份權益

於二零零五年三月三十一日，依據證券及期貨條例第336條本公司須予保存之登記名冊內記錄，擁有本公司已發行股本5%或以上之股東如下：

好倉：

名稱	附註	身份及權益性質	持有之 普通股數目	佔本公司 已發行股本 百分比
C.H. Yam International Limited	(a)	直接實益擁有及 通過受控制公司	264,410,934	45.76
鴻大實業有限公司		直接實益擁有	181,334,134	31.38
J.P. Morgan Chase & Co.	(b)	通過受控制公司	40,028,000	6.93
The Capital Group Companies, Inc.	(c)	通過受控制公司	51,266,751	8.87

附註：

- (a) C.H. Yam International Limited 與鴻大實業有限公司重複擁有本公司181,334,134股股份之權益。
- (b) J.P. Morgan Chase & Co. 由於持有 J.P. Morgan Chase Bank、JF Asset Management Limited、JF Asset Management (Taiwan) Limited 及 JF International Management Inc. 之間接權益，而被視為實益擁有本公司40,028,000股股份之權益，該等公司分別持有本公司18,768,000股、16,342,000股、4,500,000股及418,000股股份。
- (c) The Capital Group Companies, Inc. 由於擁有 Capital Research and Management Company、Capital Guardian Trust Company 及 Capital International, Inc. 之間接權益，因而被視為實益擁有本公司51,266,751股股份之權益，該等公司分別持有本公司45,749,000股、5,209,300股及308,451股股份。

於二零零五年三月三十一日，除上述所披露者外，概無其他人士(除上文「董事於股份之權益」一節所述擁有權益之本公司董事外)登記擁有根據證券及期貨條例第336條須予記錄之本公司股份或相關股份之權益及淡倉。

### 公眾持股量的充足程度

根據本公司所獲得的公開資料及就董事所知，於本報告日期公眾最少持有本公司全部已發行股本的25%。

### 最佳應用守則

董事會認為，除本公司非執行董事如最佳應用守則(「守則」)第7段所規定並無固定任期，而須根據本公司之組織章程細則輪值退任外，本公司於年報所述之整段會計期間內均遵守上市規則附錄十四所載之守則。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事進行本公司之證券交易，採納一套證券交易的標準守則。經向本公司之董事特別查詢後，各董事於本年度業績所述之整個期間均遵守證券交易的標準守則。

### 審核委員會

本公司依照上市規則第3.21條成立審核委員會，旨在審核及監察本集團之財務申報過程及內部控制。該審核委員會由本公司三位獨立非執行董事組成。

### 核數師

安永會計師事務所及馬炎璋會計師行任滿退任，於應屆股東週年大會上將會提呈一項決議案續聘彼等為本公司之核數師。

承董事會命

主席

任昌洪

香港，二零零五年七月五日