

董事會提呈其報告連同截至二零零五年三月三十一日止年度經已審核之賬目。

## 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。本集團之主要業務為運動鞋類產品製造。其附屬公司之業務則詳載於賬目附註12。

## 分部資料

本集團按地區分部劃分之業績分析載於賬目附註2。

## 業績及分配

本年度本集團之業績載於第16頁之綜合損益賬。

董事本年度宣派中期股息為每普通股0.01港元，合共437,000美元，並已於二零零五年一月十四日派發。

董事建議派發截至二零零五年三月三十一日止年度之末期股息每普通股0.03港元，合共派息1,310,000美元。

## 儲備

有關本集團及本公司在本年度內之儲備變動載於賬目附註19。

## 固定資產

有關本集團及本公司之固定資產變動詳情載於賬目附註11。

## 股本

本年度本公司之股本及其變動詳情載於賬目附註18。

## 可供分派儲備

根據百慕達一九八一年《公司法》(已修定)及公司細則計算，本公司於二零零五年三月三十一日之可供分派予股東之儲備為61,710,000美元(二零零四年：31,779,000美元)。

## 優先權

百慕達法例概無就有關本公司發行新股份之優先購買權作出規定。

## 五年財務摘要

本集團過去五個財政年度之業績以及資產及負債概要載於第51至52頁。

## 購買、出售或贖回股份

本公司於年內並無贖回其任何股份。本公司或任何其附屬公司概無於年內購買或出售本公司任何股份。

## 附屬公司

於二零零五年三月三十一日本公司各主要附屬公司之有關詳情載於賬目附註12。

## 銀行貸款

於二零零五年三月三十一日，本集團除9,000美元(二零零四年：197,000美元)之銀行透支及229,000美元(二零零四年：46,000美元)之應付票據外並無其他銀行借貸。

## 董事

於本年度內及截至本報告日期止，董事芳名如下：

李志強(主席)

余美施

吳偉雄<sup>1</sup>

李兆良<sup>1</sup>

阮錫明<sup>1</sup> (於二零零四年九月二十八日獲委任)

<sup>1</sup> 獨立非執行董事

根據本公司之公司細則第87(1)及87(2)條之規定，吳偉雄先生及阮錫明先生將會輪值告退，惟彼有資格連選，並願意再被選連任。

## 董事服務合約

擬於應屆股東周年大會上重選連任的董事概無與本公司訂立不能於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止之服務合約。

## 各董事及高級管理人員之背景資料

### 董事

**李志強**，現年四十八歲，為本公司之主席及本集團之行政總裁。彼負責策劃本集團整體策略發展，並統籌集團之銷售和市場推廣。彼持有英國紐卡素大學經濟及會計學士學位，為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

**余美施**，現年四十五歲，為本公司之執行董事及公司秘書。彼負責本公司之常務管理。彼持有英國倫敦經濟學院學士學位，為香港會計師公會資深會員。彼為李志強先生之妻子。

**吳偉雄**，現年四十一歲，為本公司之獨立非執行董事。彼為執業律師以及一間香港律師行及公證行，姚黎李律師行之合夥人。彼對香港之證券法、公司法及商務法具有廣泛經驗。彼於一九九九年加盟本公司。

**李兆良**，現年三十九歲，為本公司之獨立非執行董事。彼為香港執業會計師，為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。彼於二零零零年加盟本公司。

**阮錫明**，現年四十八歲，為本公司之獨立非執行董事。彼為香港執業會計師，為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。彼於二零零四年加盟本公司。

### 高級管理人員

**葉純性**，現年四十九歲，為本集團之副總裁。彼負責整體生產管理及市場推廣。彼於一九九零年加盟本集團，並於產品開發及製鞋業管理擁有逾二十年經驗。

**胡儒勇**，現年五十一歲，為本集團之副總裁。彼負責本集團之研究及開發工作。彼於一九九三年加盟本集團，並於產品開發及製鞋業管理擁有廣泛經驗。

**陳伯雄**，現年五十歲，為本集團之副總裁。彼負責開發及生產鞋底業務。彼於一九九零年加盟本集團，並於鞋底開發製造擁有廣泛經驗。

**趙世瀚**，現年三十一歲，為本集團之財務總監。彼負責企業發展、財務策劃及策略投資。彼於二零零四年加盟本集團。於加入本集團前，曾任職香港一間國際會計師事務所，有多年財務及會計經驗。彼持有香港理工大學會計學士學位，為香港會計師公會會員。

## 董事於合約上之利益

除於賬目內披露者外，於年結日或年內任何時間，本公司或其附屬公司並無訂立任何與本集團業務有關，而本公司之董事直接或間接於其中享有重大權益之重要合約。

## 董事於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益

於二零零五年三月三十一日，本公司董事於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司存置之登記冊，或根據載於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)之上市公司董事進行證券交易之標準守則而須知會本公司及聯交所之權益如下：

### 本公司股份

董事	普通股數目		佔已發行股本 百分比
	法團權益	家族權益	
李志強(「李先生」)	191,809,484 (附註)	—	56.31%
余美施(「余女士」)	—	191,809,484 (附註)	56.31%

#### 附註：

本公司股份合共191,809,484股之法團權益乃由Wonder Star Securities Limited(「Wonder Star」)持有之81,205,184股股份及其全資擁有之附屬公司Top Source Securities Limited持有之110,604,300股股份組成。Wonder Star為李先生全資擁有之公司。此外，余女士為李先生之妻子，彼被視為擁有此股份之權益。

## 董事於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益(續)

除上文所披露者及下文之「董事購買股份之權利」外，於年內任何時間，本公司董事概無擁有本公司或任何相聯法團(按披露權益條例之涵義)之證券。

## 董事購買股份之權利

### 購股權計劃

於二零零二年八月三十日，本公司採納購股權計劃(「計劃」)，董事可根據該計劃酌情邀請合資格參與者(包括本集團僱員、執行、非執行及獨立非執行董事)，彼等曾或將會為本集團之發展作出貢獻，接納購股權以認購本公司股份。

本公司實施該計劃的目的是希望為合資格參與者提供機會於本公司擁有個人權益，引發公司及參與者間之共鳴，為公司日後之業務發展作出最大之努力。

根據計劃可授出之購股權股份之最高數目為3,406,169股，即為採納日期之已發行股份數目的10%。除獲本公司股東批准外，於截至授出日期止任何十二個月內因行使根據計劃及本集團其他計劃授予各合資格參與者之購股權(包括已行使及尚未行使之購股權)而發行及將發行之股份總數，不得超過已發行股份之1%。

購股權於可予行使之期間將由本公司於授出購股權時釐定。此期限不得超過要約日期的第十個周年。此外，本公司於授出購股權時可酌情釐定購股權於可予行使前之最短持有時間。

授出購股權之建議需於參與者收到要約函件日期起計14日內接納，而接納之代價為1.00港元。

## 董事購買股份之權利(續)

### 購股權計劃(續)

根據計劃每份購股權之有關認購價不得低於(i)向合資格人士授出購股權當日聯交所每日報價表所示之股份收市價；(ii)授出購股權之前5個交易日聯交所每日報價表所示之股份平均收市價(以較高者為準)；或(iii)授出購股權日股份之面價。認購價將會由董事會於授予參與者購股權時釐定。於採納日期起計之第十個周年後將不會根據該計劃授出購股權。

本公司自採納日期起並沒有根據計劃授出購股權。

除上文所披露者外，於年內任何時間，本公司或其附屬公司概無涉及任何安排，使本公司董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益。此外，各董事或主要行政人員(包括彼等之配偶及其未滿十八歲之子女)概無獲授予或行使任何可認購本公司股份之權利。

## 主要股東

於二零零五年三月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定而設置之主要股東名冊所載，本公司獲悉下列擁有本公司已發行股本5%或以上權益之主要股東。此等權益已包括於以上披露之董事權益在內。

### 本公司股份

名稱	普通股數目	佔已發行股本百分比
Wonder Star Securities Limited (「Wonder Star」)	191,809,484	56.31% (附註)
Top Source Securities Limited (「Top Source」)	110,604,300	32.47%

#### 附註：

除81,205,184股股份由Wonder Star直接持有外，Wonder Star之全資附屬公司，Top Source所持有之110,604,300股股份亦被視為由Wonder Star所持有之權益。

## 管理合約

本公司於年內並無就整體或其中重大部份業務簽訂或存有任何管理及行政合約。

## 主要客戶及供應商

於年內本集團主要供應商及客戶佔採購額及銷售額之百分比如下：

### 採購額

— 最大供應商	5%
— 五大供應商總和	21%

### 銷售額

— 最大客戶	78%
— 五大客戶總和	97%

各董事、彼等之聯繫人士或任何股東（指據董事所知擁有本公司已發行之股本百分之五以上權益之股東），概無在上述主要供應商或客戶中擁有任何權益。

## 僱員

於二零零五年三月三十一日，本集團駐香港及中國大陸之職員約50人（二零零四年：60人）及受聘於中國大陸工廠的員工約10,500人（二零零四年：11,500人）。本集團除支付員工薪金外，並提供其他福利如年終獎金、公積金及員工培訓計劃。

每年員工之表現皆會被評審，以作薪酬及福利之調整。

## 最佳應用守則

除獨立非執行董事並無固定任期，彼等須按本公司之公司細則輪值告退並膺選連任外，本公司於年內任何時間均遵守上市規則附錄十四所載之最佳應用守則。

本公司已接獲各獨立非執行董事之年度確認書，確認彼等符合上市規則第3.13條所載有關獨立性之規定。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

### 最佳應用守則(續)

本年度內，為遵守上市規則第3.10(1)及3.21條有關獨立非執行董事充足人數及審核委員會須由三名獨立非執行董事組成之規定，本公司另委任一名獨立非執行董事。

### 審核委員會

審核委員會之工作為監察本集團之會計及財務報告程序，內部監控及提高公司管治之質素。

### 核數師

本賬目已經由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師任滿告退，惟願膺選連任。

承董事會命

李志強

主席

香港，二零零五年七月二十七日