

董事會提呈本公司及其附屬公司截至二零零五年六月三十日止年度之董事會周年報告及經審核財務報表。

### 主要業務

本公司為一家投資控股公司。本公司之主要附屬公司從事女裝內衣（尤以胸圍為主）之設計、生產、分銷、批發及零售之業務。

### 業績及股息

截至二零零五年六月三十日止年度之本集團業績詳情載於第20頁之綜合收益表。

年內已向股東派付中期股息每股0.025港元。董事現建議向於二零零五年十月二十八日名列股東登記冊之股東派付末期股息每股0.06港元。

### 五年財務摘要

本集團過去五個財政年度之業績及資產與負債概要載於第60頁。

### 物業、機器及設備

年內，本集團主要用於購入生產設施之開支總額約68,000,000港元。本集團之物業、機器及設備於年內之變動詳情載於財務報表附註13。

## 董事

於年內及直至本報告之日，董事芳名如下：

### 執行董事

馮煒堯	(主席)
黃松滄	(集團董事總經理)
梁達仁	(於二零零五年九月十八日獲委任)

### 非執行董事

梁綽然  
Lucas A.M. Laureys  
Herman Van de Velde

### 獨立非執行董事

Marvin Bienenfeld  
周宇俊  
林家聰  
林相如 (於二零零五年九月十八日辭任)  
謝貫珩 (於二零零五年九月十八日辭任)

根據本公司之公司細則第87(2)條，Herman Van de Velde與Lucas A.M. Laureys均須任滿告退，而梁達仁則根據本公司之公司細則第86(2)條須任滿告退，但均符合資格並願意膺選連任。所有其他董事均繼續留任。

所有在即將舉行之股東週年大會上，備選連任之董事概無與本公司或其任何附屬公司，訂立本集團於一年內不作賠償（法定賠償除外）則不可終止之服務合約。

根據本公司之公司細則，非執行董事須於任滿輪值告退。

### 董事及高級管理人員之簡歷

#### 執行董事

**馮煒堯**，現年58歲，本集團主席。馮先生積累逾35年成衣業經驗。

**黃松滄**，現年60歲，本集團共同創辦人兼集團董事總經理，負責本集團業務運作。黃先生積累逾30年胸圍貿易經驗。

**梁達仁**，現年48歲，現任本公司之全資附屬公司黛麗斯胸圍製造廠有限公司之董事總經理，並為本集團製造業務之總監。梁先生於一九八三年加入本集團，為董事會帶來豐富的女裝內衣之經驗。彼在英國完成有關商科的進修課程。

#### 非執行董事

**梁綽然**，現年40歲，為卓怡融資有限公司董事總經理。梁小姐已累積逾15年大中華地區之企業財務經驗。

**Lucas A.M. Laureys**，現年60歲，現任Van de Velde N.V.（「VdV」）主席，VdV為比利時上市公司。Laureys先生累積逾30年胸圍貿易經驗。

**Herman Van de Velde**，現年51歲，現任VdV之董事總經理。彼於一九八一年開始從事胸圍業務，並擁有豐富歐洲胸圍業務經驗。

#### 獨立非執行董事

**Marvin Bienenfeld**，現年73歲，曾任Bestform, Inc.主席。Bestform乃VF Corporation之附屬公司。Bienenfeld先生擁有逾40年在美利堅合眾國（「美國」）從事女裝內衣業務經驗。

**周宇俊**，現年58歲，為香港會計師公會（「香港會計師公會」）資深會員，擁有超過25年香港物業發展經驗。

**林家聰**，現年53歲，為香港會計師公會資深會員，亦為香港證券及期貨事務監察委員會之註冊負責人及香港聯交所現貨市場諮詢小組成員。林先生為一間於香港聯交所上市之投資銀行之創辦人及行政總裁。

## 高級管理人員

**Michael Austin**，現年57歲，現任本集團財務總監兼公司秘書。Austin先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。Austin先生在香港及全球各地擁有逾25年廣泛之財務及管理經驗。

**蔡惠賢**，現年58歲，黛麗斯胸圍製造廠有限公司之董事，於一九九三年加入本集團。蔡女士擁有超過35年服裝製造之豐富經驗，負責監管本集團所有製造業務。

**虞陳彩婷**，現年44歲，現任特麗儂內衣製造廠有限公司及Marguerite Lee Limited之董事。虞太持有英國蘭開斯特大學經濟系學士銜。彼在加入本集團之前，在香港有超過10年之零售及批發管理經驗。

**陳福妹**，現年58歲，現任深圳黛麗斯內衣有限公司之董事及副總經理。陳女士於一九八八年加入本集團，負責本集團所有中華人民共和國（「中國」）公司之行政工作。

**馮守強**，現年51歲，現任Meritlux Industries Philippines, Inc.總經理，彼負責菲律賓之業務運作。馮先生在一九七五年加入本集團，並擁有超過25年內衣製造經驗。

**黃啟智**，現年31歲，現任Top Form Brassiere Co., Limited之董事，為黃松滄先生之子。黃先生持有美國波士頓大學市場及業務管理學士學位，於一九九七年加入本集團，並負責本集團之產品發展業務。

**黃啟聰**，現年29歲，特許財務分析員，現任本集團企業發展經理，為黃松滄先生之子。黃先生一九九八年畢業於美國Colby College，主修經濟學。彼於二零零一年加入本集團，並負責本集團企業事務及於中國發展品牌業務。

**黃希賢**，現年42歲，現任本公司旗下附屬公司綉麗橡根帶織品有限公司之總經理，負責橡根生產業務。黃先生持有美國Lamer University會計學士學位。

**溫河有**，現年48歲，現任本公司附屬公司建盈實業有限公司之董事總經理，負責生產胸圍海棉軟墊及飾品。溫先生於一九九四年加入本集團，並持有加拿大多倫多約克大學電腦科學及工商管理學學位。

### 關連交易

本集團不時與VdV、其附屬公司及／或聯號公司（就香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）而言乃「關連人士」）進行交易。聯交所於二零零二年十一月十一日向本公司授出豁免，毋須嚴格遵守上市規則第十四章所指明有關關連交易之規定。

根據有關豁免，VdV及本集團已於日常業務中訂立下列關連交易，惟有關交易詳情毋須以報章公告及／或通函披露，而本公司亦毋須每次先行取得獨立股東批准：

關連人士名稱	交易性質	千港元
VdV及其聯號公司	銷售製成品	<u>35,803</u>

獨立非執行董事確認，本集團於截至二零零五年六月三十日止年度內進行之上述關連交易乃：

- a) 於本集團之日常及一般業務中進行；
- b) 按一般商業條款或對本公司股東而言屬公平合理之條款訂立；
- c) 根據規管交易之協議條款或不遜於提供予獨立第三者或由獨立第三者提供之條款訂立；及
- d) 不超過有關豁免指明之有關款額。

### 董事之合約權益

除上文「關連交易」一節所披露之交易外，於年結日或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何本公司董事擁有直接或間接重大權益之重大合約。

### 董事於競爭業務之權益

年內，各董事概無於與本集團業務構成競爭之任何業務中擁有權益。

## 購股權

有關本公司購股權計劃之詳情載於財務報表附註25。

下表披露本公司尚未行使購股權之詳情：

董事姓名	授出日期	於二零零四年	已於	於二零零五年
		七月一日 尚未行使之 購股權數目	年內行使	六月三十日 尚未行使之 購股權數目
馮焯堯	二零零二年九月九日	770,521	(770,521)	-
黃松滄	二零零二年九月九日	770,521	(770,521)	-
Marvin Bienenfeld	二零零二年九月九日	770,521	(770,521)	-
周宇俊	二零零二年九月九日	770,521	(770,521)	-
林家聰	二零零二年九月九日	770,521	(770,521)	-
梁緯然	二零零二年九月九日	770,521	(770,521)	-
林相如	二零零二年九月九日	770,521	(770,521)	-
謝貫珩	二零零二年九月九日	770,521	(770,521)	-
合計		<u>6,164,168</u>	<u>(6,164,168)</u>	<u>-</u>

緊接購股權獲行使前當日之本公司股份加權平均收市價為1.41港元。

購股權之詳細資料如下：

授出日期	歸屬日期	行使期間	行使價 港元
二零零二年九月九日	二零零二年九月九日至 二零零四年九月八日	二零零四年九月九日至 二零一二年九月八日	0.343

於年內並無授出購股權。

## 董事於股份及相關股份之權益

於二零零五年六月三十日，各董事於本公司股本中擁有根據證券及期貨條例第352條由本公司設立之登記冊所載或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須另行通知本公司及聯交所之權益如下：

### 好倉：

本公司每股面值0.10港元之普通股

董事姓名	身份	所持已發行 普通股數目	佔本公司 已發行 股本百分比
馮煒堯	實益擁有及由配偶及信託持有 (附註1)	40,986,521	3.8%
黃松滄	實益擁有及由信託持有 (附註2)	176,362,118	16.37%
周宇俊	實益擁有人	3,100,521	0.29%
林家聰	實益擁有人	770,521	0.07%
Marvin Bienenfeld	實益擁有人	770,521	0.07%
梁綽然	實益擁有人	70,521	0.01%
Lucas A. M. Laureys	由控制法團持有 (附註3)	176,181,544	16.35%
Herman Van de Velde	由控制法團持有 (附註3)	176,181,544	16.35%

### 附註：

- 770,521股由馮煒堯先生(「馮先生」)實益擁有，而216,000股則由馮先生之配偶持有。40,000,000股以Fung On Holdings Limited(「Fung On」)之名義登記。Fung On之股份由馮先生與其家族均為合資格受益人之家族信託持有。
- 770,521股由黃松滄先生(「黃先生」)實益擁有，175,591,597股則以High Union Holdings Inc.名義代表單位信託之受託人登記，有關單位信託由黃先生之家族成員為合資格受益人之家族信託所持有。
- 159,339,762股以VdV全資擁有之Guliano (HK) Limited之名義登記。2,442,000股以香港中央結算(代理人)有限公司之名義登記，並由VdV實益擁有。14,399,782股乃以VdV名義登記，而Lucas A.M. Laureys 先生及Herman Van de Velde 先生乃VdV之實益擁有人。

於二零零五年六月三十日，除上文所披露及由董事以信託形式代本公司之附屬公司持有之若干附屬公司代理人股份外，各董事及彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何聯營公司之任何股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

## 主要股東

除上述就若干董事所披露之權益外，於二零零五年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條本公司須設立之主要股東登記冊，下列股東已知會本公司，彼等擁有本公司已發行普通股本之有關權益。

### 好倉：

本公司每股面值0.10港元之普通股

股東姓名	身份	所持已發行 普通股數目	佔本公司 已發行 股本百分比
High Union Holdings Inc.	實益擁有人	175,591,597	16.30%
Guliano (HK) Limited	實益擁有人	159,339,762	14.79%
VF Intimates	實益擁有人	106,000,000	9.84%

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 優先購買權

雖然百慕達法例並無有關優先購買權之限制，但本公司之公司細則並無此方面之規定。

## 主要客戶及供應商

截至二零零五年六月三十日止年度，本集團各主要供應商所佔購貨額及各主要客戶所佔營業額之百分比如下：

本集團最大供應商所佔購貨額百分比	13%
本集團五大供應商所佔購貨額百分比	43%
本集團最大客戶所佔營業額百分比	59%
本集團五大客戶所佔營業額百分比	87%

於二零零五年六月三十日，擁有本公司股本逾5%之股東－VF Intimates，為本集團最大客戶。除此之外，各董事、彼等之聯繫人士或就董事所知任何擁有本公司已發行股本逾5%之其他股東概無於年內任何時間擁有上述主要供應商或客戶任何權益。

本集團於截至二零零五年六月三十日止年度之採購總額達645,934,000港元。



### 慈善捐款

年內，本集團之慈善捐款為596,000港元。

### 退休福利計劃

本集團之退休福利計劃資料載於財務報表附註32。

### 審核委員會

審核委員會已會同管理層及外聘核數師，審閱本集團採納之會計原則及準則，並曾商討有關審核及財務申報之事宜，包括審閱經審核財務報表。

### 獨立非執行董事

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其各自之獨立地位而發出之年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均具有獨立地位。

### 賠償委員會

本集團已於一九九八年成立賠償委員會，並由四名獨立非執行董事組成。賠償委員會檢討賠償政策及向董事會就執行董事及高級管理層之薪酬組合提供意見。如有需要，賠償委員會有權委聘外部專業顧問就有關事宜提供意見。

本集團之賠償政策旨在反映表現、複雜性及責任，以期吸引、鼓勵及挽留具優秀表現之個人。執行董事及高級管理層之賠償大部份根據本集團之財務表現而定。

本集團有關非執行董事之賠償政策為確保彼等獲發合適而非超出彼等為本集團付出之努力及時間之賠償。概無個別董事參與釐定其本身薪酬。

### 足夠公眾持股量

根據本公司所得之公開資料及據董事所知，於本報告日期，本公司一直按照上市規則之規定維持足夠之公眾持股量。

## 企業管治

本公司董事概不知悉任何資料，可合理顯示本公司現時或於截至二零零五年六月三十日止年度之會計期間內任何時間並無遵守上市規則附錄十四於二零零五年一月一日前所載之企業管治常規守則，而有關守則根據過渡安排仍適用於二零零五年一月一日前開始之會計期間之全年報告披露。

## 標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」作為董事買賣本公司證券之守則。根據向全體董事所作之特定垂詢，本公司認為董事於回顧年內已遵守標準守則所載之規定標準。

## 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核數師。

代表董事會

主席

馮煒堯

香港，二零零五年九月十八日