

## 董事會報告

董事謹提呈董事會報告及截至二零零五年六月三十日止年度之經審核財務報告。

### 主要業務

本公司為一間投資控股公司。本公司之主要附屬公司及聯營公司於二零零五年六月三十日之主要業務分別詳載於財務報告附註13及14。

### 業績及分配

本集團截至二零零五年六月三十日止年度之業績載於年報第25頁之綜合損益表。本公司已於年內向股東派付每股2.2港仙之中期股息合共約14,201,000港元。

董事不建議派付截至二零零五年六月三十日止年度之末期股息。

### 物業、廠房及設備

年內，本集團動用約65,000,000港元購置土地及樓宇、約94,000,000港元購買模具及機器及約21,000,000港元購買傢俬、設備及汽車，以擴展及提升其生產及辦公室設備。本集團於二零零五年六月三十日重估其土地及樓宇，導致產生重估盈餘約18,000,000港元。

有關詳情及本集團之物業、廠房及設備於年內之其他變動載於財務報告附註12。

### 股本

本公司年內之股本變動詳情載於財務報告附註26。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事會報告

### 董事

本公司於年內及截至本報告日期之董事如下：

#### 執行董事：

楊榮山先生

王明俊先生

張斯鵬先生

黃貴明先生

許小玲女士

葉丕楚先生

(於二零零五年六月一日辭任)

賴鎮局先生

(於二零零五年六月一日辭任)

#### 獨立非執行董事：

李疇廣先生

劉子先先生

劉紹基先生

(於二零零五年九月一日獲委任)

陳茂波先生

(於二零零五年九月一日辭任)

根據本公司之公司細則第111條、第115條及第127條，劉紹基先生將退任，惟有資格並願意在應屆股東週年大會上重選連任。

本公司已得到各獨立非執行董事確認其符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)之新獨立人士指引之規定，而本公司仍然認為彼等乃屬獨立人士。

### 董事之服務合約

除王明俊先生及葉丕楚先生外，所有執行董事已經與本公司訂立服務合約，由一九九七年六月一日起計為期三年。於二零零零年五月三十一日後，該等服務合約於期滿時可自動續約一年。該等合約亦可由任何一方向另一方發出不少於六個月之書面通知予以終止。

除劉子先先生及劉紹基先生外，獨立非執行董事李疇廣先生已經與本公司於二零零三年十月二十九日訂立服務合約(「該合約」)，視作由一九九七年五月二十六日起計初步為期兩年。該服務合約於期滿時可自動續約兩年，惟彼須遵照本公司之公司細則輪值退任。該合約亦可由任何一方向另一方發出不少於九十日之書面通知予以終止。

擬在應屆股東週年大會上重選連任之董事並無與本公司或其任何附屬公司訂立不可於一年內終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

## 董事會報告

### 董事之履歷

#### 執行董事

楊榮山先生，現年四十九歲，為本公司主席兼行政總裁。彼為本集團之創辦人，在電腦及電子業擁有超過24年之經驗。彼負責本集團之整體策略性規劃、政策制定及財務決策。

王明俊先生，現年五十一歲，為本公司副主席。彼於一九九四年二月加入本集團。彼持有台灣 Kun Sun Institute of Technology 電子工程文憑，於電腦顯示器行業具23年以上經驗。王先生負責本集團之運作及業務發展。

張斯鵬先生，現年五十二歲，於一九九一年三月加入本集團。彼持有台灣國立台北工業專科學校電子工程文憑，於電腦顯示器行業具23年以上經驗。張先生負責本集團之電視相關業務之業務發展。

黃貴明先生，現年四十四歲，於一九九四年四月加入本集團。黃先生持有台灣國立台灣大學電機工程系理學士學位。彼亦持有英國 University of Leicester 工商管理碩士學位。黃先生負責業務發展。彼在電腦業擁有超過18年經驗。

許小玲女士，現年四十七歲，於一九九四年五月加入本集團。許女士負責本集團之行政管理。

## 董事會報告

### 董事之履歷 (續)

#### 獨立非執行董事

李疇廣先生，現年五十五歲，在加拿大及香港從事投資業務超過20年。彼曾在多間財務機構任職投資運作部主管。彼於過往之職位中，分別負責投資策略及招聘、培訓及監督員工。李先生持有美國Golden Gate University經濟學文學士學位，目前獲委任為中國廣東省政府發展研究中心特約研究員。彼亦擔任香港城市大學之兼任教授。

劉子先先生，現年五十五歲，深圳工業區管理委員會會長及廣東深圳出口加工區管理委員會會長。劉先生於一九七四年畢業於中國北方交通大學，在行政管理、國際經濟及企業管理方面積逾二十多年之經驗。

劉紹基先生，現年四十七歲，於二零零五年九月加入本公司，現為其他八間聯交所公眾上市公司之獨立非執行董事，該等公司分別為中國網絡資本有限公司、恒富控股有限公司、京信通信系統控股有限公司、福方國際控股有限公司、富士康國際控股有限公司、嘉輝化工控股有限公司、軟迅科技控股有限公司及TCL通訊科技控股有限公司。

劉先生在企業財務管理、財務顧問及管理、會計及審計方面擁有逾二十年經驗。劉先生現為其全資擁有的顧問公司顯仁顧問有限公司的財務顧問。彼並為香港一家中型會計師行華德匡成會計師事務所有限公司之企業融資部顧問。彼曾於安永會計師事務所任職超過十五年。

劉先生一九八一年畢業於香港理工學院，彼為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員。劉先生自二零零二年開始獲選為英國特許公認會計師公會全球理事會理事，彼亦自一九九五年起擔任該會香港分會執行委員會之職務，並於二零零零／二零零一年度獲選為該會香港分會主席。

## 董事會報告

### 董事於股份、相關股份及債券之權益

於二零零五年六月三十日，董事於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券擁有根據證券及期貨條例第XV部第352條本公司存置之登記冊所記錄之權益及淡倉，或根據上市規則所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	持有之 普通股數目	持有之 購股權數目	持有之 普通股及 購股權總數	佔 已發行股本 之百分比
楊榮山先生	13,852,000股普通股及 7,300,000份購股權之 實益擁有人及 於受控制法團 之224,710,724股 股份之權益(附註)	238,562,724	7,300,000	245,862,724	38.09%
王明俊先生	實益擁有人	388,000	6,450,000	6,838,000	1.06%
張斯鵬先生	實益擁有人	-	2,000,000	2,000,000	0.31%
黃貴明先生	實益擁有人	1,230,000	2,600,000	3,830,000	0.59%
許小玲女士	實益擁有人	-	200,000	200,000	0.03%
李疇廣先生	實益擁有人	100,000	550,000	650,000	0.10%
陳茂波先生	75,000股股份及375,000份 購股權之實益擁有人 及於606,896股股份 之家族權益	681,896	375,000	1,056,896	0.16%

附註：該等股份乃登記於Peipus International Ltd.名下並由該公司實益擁有。Peipus International Ltd.於英屬處女群島註冊成立，其全部已發行股本由楊榮山先生實益擁有。

除上文及「購股權」一節所披露者外，於二零零五年六月三十日，董事、主要行政人員或彼等之任何聯繫人士並無於本公司或其相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊。

### 董事購買股份或債券之權利

除「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」一節及「購股權」一節所披露者外，本公司董事、彼等各自之配偶或未滿十八歲子女於年內任何時間概無獲授可藉收購本公司股份或債券而獲取利益之權利，亦並無行使該等權利；此外，本公司或其任何附屬公司並無參與任何安排，致使本公司董事或彼等之聯繫人士可藉收購本公司或任何其他公司實體之股份或債券而獲取利益。

## 董事會報告

### 購股權

根據本公司於二零零三年二月十二日舉行之股東特別大會上通過之普通決議案，本公司終止於一九九七年五月二十六日採納之購股權計劃（「舊計劃」）並採納一項新購股權計劃（「新計劃」）。舊計劃終止後，本公司不得再據此授出任何購股權，惟舊計劃之條文在所有其他方面仍然有效，而於舊計劃終止前授出之所有購股權繼續有效，並可根據舊計劃予以行使。

舊計劃及新計劃之詳情載於財務報告附註27。

#### (a) 舊計劃

於二零零五年六月三十日，舊計劃項下仍有行使價為1.20港元之4,250,000份購股權尚未行使，該等尚未行使之購股權之變動詳情如下：

購股權授出日期（附註i）： 一九九九年六月二十五日  
行使價（附註ii）： 1.20港元

參與者之 姓名或類別	於二零零四年		購股權數目		於二零零五年 六月三十日	購股權之 行使期
	七月一日	年內授出	年內行使 (viii) (ix)	年內失效		
董事 楊榮山先生	2,500,000	-	(2,500,000)	-	-	二零零零年一月一日至 二零零四年十二月三十一日
	2,500,000	-	-	-	2,500,000	二零零一年一月一日至 二零零五年十二月三十一日
	5,000,000	-	(2,500,000)	-	2,500,000	
王明俊先生	250,000	-	(250,000)	-	-	二零零零年一月一日至 二零零四年十二月三十一日
	250,000	-	-	-	250,000	二零零一年一月一日至 二零零五年十二月三十一日
	500,000	-	(250,000)	-	250,000	
黃貴明先生	500,000	-	(500,000)	-	-	二零零零年一月一日至 二零零四年十二月三十一日
	500,000	-	-	-	500,000	二零零一年一月一日至 二零零五年十二月三十一日
	1,000,000	-	(500,000)	-	500,000	
李疇廣先生	150,000	-	-	(150,000)	-	二零零零年一月一日至 二零零四年十二月三十一日
	150,000	-	-	-	150,000	二零零一年一月一日至 二零零五年十二月三十一日
	300,000	-	-	(150,000)	150,000	
陳茂波先生	75,000	-	-	-	75,000	二零零一年一月一日至 二零零五年十二月三十一日
小計	6,875,000	-	(3,250,000)	(150,000)	3,475,000	

## 董事會報告

### 購股權 (續)

#### (a) 舊計劃 (續)

參與者之姓名或類別	於二零零四年七月一日		購股權數目		於二零零五年六月三十日		購股權之行使期
	年內授出	年內行使 (viii) (ix)	年內失效	年內行使 (viii) (ix)	年內失效	年內行使 (viii) (ix)	
其他僱員及一名前董事							
總數	425,000	-	(225,000)	(200,000)	-	-	二零零零年一月一日至二零零四年十二月三十一日
	1,850,000	-	-	(1,075,000)	775,000	-	二零零一年一月一日至二零零五年十二月三十一日
				(附註iii)			
小計	2,275,000	-	(225,000)	(1,275,000)	775,000	-	
合共	9,150,000	-	(3,475,000)	(1,425,000)	4,250,000	-	

#### (b) 新計劃

於二零零五年六月三十日，新計劃項下仍有行使價分別為1.04港元及2.05港元之17,400,000份及37,066,000份購股權尚未行使，該等尚未行使之購股權之變動詳情如下：

購股權授出日期 (附註i)： 二零零三年三月二十四日  
行使價 (附註ii)： 1.04港元

參與者之姓名或類別	於二零零四年七月一日		購股權數目		於二零零五年六月三十日		購股權之行使期
	年內授出	年內行使	年內失效	年內行使	年內失效	年內行使	
董事							
楊樂山先生	2,400,000	-	-	-	-	2,400,000	二零零三年九月二十四日至二零一三年三月二十三日
	2,400,000	-	-	-	-	2,400,000	二零零四年三月二十四日至二零一三年三月二十三日
	4,800,000	-	-	-	-	4,800,000	
王明俊先生	2,500,000	-	-	-	-	2,500,000	二零零三年九月二十四日至二零一三年三月二十三日
	2,500,000	-	-	-	-	2,500,000	二零零四年三月二十四日至二零一三年三月二十三日
	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000	
張斯鵬先生	750,000	-	-	-	-	750,000	二零零三年九月二十四日至二零一三年三月二十三日
	750,000	-	-	-	-	750,000	二零零四年三月二十四日至二零一三年三月二十三日
	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000	
黃貴明先生	750,000	-	-	-	-	750,000	二零零三年九月二十四日至二零一三年三月二十三日
	750,000	-	-	-	-	750,000	二零零四年三月二十四日至二零一三年三月二十三日
	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000	

## 董事會報告

### 購股權 (續)

#### (b) 新計劃 (續)

參與者之 姓名或類別	購股權數目				於二零零五年 六月三十日	購股權之 行使期
	於二零零四年 七月一日	年內授出	年內行使	年內失效		
董事 李疇慶先生	100,000	-	-	-	100,000	二零零三年九月二十四日至 二零一三年三月二十三日
	100,000	-	-	-	100,000	二零零四年三月二十四日至 二零一三年三月二十三日
	200,000	-	-	-	200,000	
陳茂波先生	75,000	-	-	-	75,000	二零零三年九月二十四日至 二零一三年三月二十三日
	75,000	-	-	-	75,000	二零零四年三月二十四日至 二零一三年三月二十三日
	150,000	-	-	-	150,000	
小計	13,150,000	-	-	-	13,150,000	
其他僱員及 前董事 總數	1,850,000	-	-	(850,000) <sup>(iv)</sup>	1,000,000	二零零三年九月二十四日至 二零一三年三月二十三日
	2,600,000	-	-	(850,000) <sup>(iv)</sup>	1,750,000	二零零四年三月二十四日至 二零一三年三月二十三日
	750,000	-	-	-	750,000 <sup>(iv)</sup>	二零零三年九月二十四日至 二零零六年五月三十一日
	750,000	-	-	-	750,000 <sup>(iv)</sup>	二零零四年三月二十四日至 二零零六年五月三十一日
小計	5,950,000	-	-	(1,700,000)	4,250,000	
合共	19,100,000	-	-	(1,700,000)	17,400,000	



## 董事會報告

### 購股權 (續)

#### (b) 新計劃 (續)

購股權授出日期 (附註i) : 二零零四年二月十一日  
 行使價 (附註ii) : 2.05港元

參與者之 姓名或類別	購股權數目				於二零零五年 六月三十日	購股權之 行使期
	於二零零四年 七月一日	年內授出	年內行使	年內失效		
<b>董事</b>						
王明俊先生	400,000	-	-	-	400,000	二零零五年二月十六日至 二零一四年二月十日
	400,000	-	-	-	400,000	二零零五年八月十六日至 二零一四年二月十日
	400,000	-	-	-	400,000	二零零六年二月十六日至 二零一四年二月十日
	1,200,000	-	-	-	1,200,000	
張斯鵬先生	166,000	-	-	-	166,000	二零零五年二月十六日至 二零一四年二月十日
	166,000	-	-	-	166,000	二零零五年八月十六日至 二零一四年二月十日
	168,000	-	-	-	168,000	二零零六年二月十六日至 二零一四年二月十日
	500,000	-	-	-	500,000	
黃貴明先生	200,000	-	-	-	200,000	二零零五年二月十六日至 二零一四年二月十日
	200,000	-	-	-	200,000	二零零五年八月十六日至 二零一四年二月十日
	200,000	-	-	-	200,000	二零零六年二月十六日至 二零一四年二月十日
	600,000	-	-	-	600,000	
許小玲女士	66,000	-	-	-	66,000	二零零五年二月十六日至 二零一四年二月十日
	66,000	-	-	-	66,000	二零零五年八月十六日至 二零一四年二月十日
	68,000	-	-	-	68,000	二零零六年二月十六日至 二零一四年二月十日
	200,000	-	-	-	200,000	
李疇虞先生	66,000	-	-	-	66,000	二零零五年二月十六日至 二零一四年二月十日
	66,000	-	-	-	66,000	二零零五年八月十六日至 二零一四年二月十日
	68,000	-	-	-	68,000	二零零六年二月十六日至 二零一四年二月十日
	200,000	-	-	-	200,000	
陳茂波先生	50,000	-	-	-	50,000	二零零五年二月十六日至 二零一四年二月十日
	50,000	-	-	-	50,000	二零零五年八月十六日至 二零一四年二月十日
	50,000	-	-	-	50,000	二零零六年二月十六日至 二零一四年二月十日
	150,000	-	-	-	150,000	
小計	2,850,000	-	-	-	2,850,000	

## 董事會報告

## 購股權 (續)

## (b) 新計劃 (續)

參與者之 姓名或類別	購股權數目				購股權之 行使期
	於二零零四年 七月一日	年內授出	年內行使	年內失效	
其他僱員 及前董事				於二零零五年 六月三十日	
總數	266,000	-	-	-	266,000 <sup>(vi)</sup>
	13,322,000	-	-	(1,396,000)	11,926,000
	100,000	-	-	(100,000) <sup>(iv)</sup>	-
	13,446,000	-	-	(1,409,000)	12,037,000
	266,000	-	-	(266,000) <sup>(vii)</sup>	-
	100,000	-	-	(100,000) <sup>(iv)</sup>	-
	11,082,000	-	-	(1,095,000)	9,987,000
	268,000	-	-	(268,000) <sup>(vii)</sup>	-
	100,000	-	-	(100,000) <sup>(iv)</sup>	-
小計	38,950,000	-	-	(4,734,000)	34,216,000
合共	41,800,000	-	-	(4,734,000)	37,066,000

## 附註：

- (i) 購股權之授權期由授出日期起直至行使期開始為止。
- (ii) 購股權之行使價須因應供股或派送紅股，或本公司股本其他類似變動之情況而作出調整。
- (iii) 該數目包括授予本公司前董事賴鎮局先生之875,000份購股權，而隨著彼於二零零五年六月一日辭任，其購股權根據舊計劃之條款已自動失效。
- (iv) 該數目乃指授予本公司前董事賴鎮局先生之購股權，而隨著彼於二零零五年六月一日辭任，其購股權根據新計劃之條款已自動失效。
- (v) 該數目乃指授予本公司前董事葉丕楚先生之購股權，而隨著彼於二零零五年六月一日辭任，其購股權之行使期之最後期限由二零一三年三月二十三日更改為二零零六年五月三十一日。
- (vi) 該數目乃指授予本公司前董事葉丕楚先生之購股權，而隨著彼於二零零五年六月一日辭任，其購股權之行使期之最後期限由二零一四年二月十日更改為二零零六年五月三十一日。
- (vii) 該數目乃指授予本公司前董事葉丕楚先生之購股權，而隨著彼於二零零五年六月一日辭任，其購股權根據新計劃之條款已自動失效。
- (viii) 股份於緊接購股權之行使日期前之加權平均收市價為每股1.46港元。
- (ix) 股份於緊接購股權之行使日期前之加權平均收市價為每股1.28港元。

## 董事會報告

### 購股權 (續)

由於多項對估值有關鍵性之因素屬主觀因素及未能確定，故董事認為披露本公司授出之購股權之理論價值並不適當。因此，任何根據各種猜測性假設而作出對購股權之估值並無意義，並會構成誤導。

### 購買股份或債券之安排

除「購股權」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於年內任何時間訂立任何安排，致使本公司之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取利益。

### 董事於重大合約及關連交易之權益

年內，本集團就土地及樓宇及廠房及機器向Isystems Technology, Inc. (一間由楊榮山先生及楊運財先生(楊榮山先生之父親)分別擁有其已發行股本19.4%及16.8%之公司)支付約998,200港元之經營租約租金。租金總值並不超過上市規則第14.25(1)條所規定適用於截至二零零四年三月三十日止期間之上限及於二零零四年三月三十一日生效之經修訂上市規則第14A.34條之上限。

本公司之獨立非執行董事已審閱及確認年內進行之關連交易乃：

- (i) 本集團日常及一般之業務；
- (ii) 按正常商業條款進行；
- (iii) 對本公司股東而言屬公平合理；及
- (iv) 租金總值並不超過上市規則第14.25(1)條所規定適用於截至二零零四年三月三十日止期間之上限及於二零零四年三月三十一日生效之經修訂上市規則第14A.34條。

除上文所披露者外，根據上市規則之規定，本公司並無其他交易須披露作關連交易，而本公司之董事亦概無於本公司或其任何附屬公司訂立且於年結時或年內任何時間仍然生效之重大合約中，直接或間接擁有重大權益。

## 董事會報告

### 主要股東之權益

於二零零五年六月三十日，主要股東於本公司之股份及相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第336條本公司存置之登記冊所記錄多於百分之五之權益及淡倉如下：

主要股東 姓名／名稱	身份及權益性質	持有之 普通股數目	持有之 購股權數目	持有之 普通股及 購股權總數	佔已發行 股本之 百分比
楊榮山先生	13,852,000股股份及 7,300,000份購股權之實益 擁有人及於受控制法團之 224,710,724股股份之 權益 (附註)	238,562,724	7,300,000	245,862,724	38.09%
Peipus International Ltd.	實益擁有人	224,710,724	—	224,710,724	34.81%
Nordea I SICAV-Far Eastern Value Fund	投資經理	46,033,000	—	46,033,000	7.13%

附註：Peipus International Ltd.之全部已發行股本由楊榮山先生擁有。因此，根據證券及期貨條例，楊榮山先生被視為於Peipus International Ltd.擁有權益之全部股份中擁有權益。

除上文及「購股權」一節所披露者外，並無相關股份之好倉或本公司之股份及相關股份之淡倉為須記錄於根據證券及期貨條例第336條本公司須存置之登記冊。

### 主要客戶及供應商

年內，本集團向五大客戶銷貨之銷售額合共佔本集團總營業額少於30%。本集團年內向五大供應商購貨之採購額合共佔本集團總採購額約54%，其中向最大供應商購貨之採購額佔本集團總採購額約17%。

於年內任何時間，董事、其聯繫人士或本公司之股東（據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上）概無於本集團五大客戶及五大供應商擁有任何權益。

### 酬金政策

本集團主要按市場薪酬水平及個別僱員之資歷釐定僱員薪酬。

本公司之董事酬金乃經股東於股東週年大會上授權董事會參照本集團之經營業績、個別表現及可供比較之市場統計數字釐定。

本公司亦設有購股權計劃，據此可向獲選之合資格參與者授出購股權，旨在鼓勵購股權持有人積極為本集團業務增長作出貢獻。

## 董事會報告

### 優先購買權

本公司之公司細則或百慕達一九八一年公司法(經修訂)概無有關優先購買權之條文，其中規定本公司須按持股比例向現有股東發行新股。

### 企業管治常規守則

董事認為，本公司於本年報所涵蓋之會計期間內一直遵守於二零零五年一月一日或其後開始之會計期間前生效之上市規則附錄十四所載之最佳應用守則而行事，惟獨立非執行董事並非按固定年期委任，而須根據本公司之公司細則輪值告退。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已於有關會計期間內採納上市規則附錄十所載列有關董事進行證券交易的標準守則，而所有董事均已遵守所規定之交易準則。

### 根據上市規則第13.13段作出之披露

於二零零五年六月三十日，本集團應向下列公司收取之貿易賬款各自均超逾本集團之市值及／或資產總值8%：

公司名稱	應收貿易賬款 千港元	市值	資產總值	附註
Korea Data Systems	128,280	22.58%	0.17%	(i) (iv)
MAG Technology Co., Ltd. (「MAG」)	128,925	22.69%	0.17%	(ii) (iv)
Gateway Company Inc.	116,300	20.47%	0.16%	(i) (iv)
Donguan Huaguan Technology Ltd. (「DHEC」)	58,601	10.32%	0.01%	(iii) (iv)
Dixons Stores Group	57,723	10.16%	0.01%	(i) (iv)
Viewsonic China Limited	57,682	10.16%	0.01%	(i) (iv)
Lenovo (Beijing) Limited及Shanghai Lenovo Electronic Co., Ltd.	57,319	10.10%	0.01%	(i) (iv)

附註：

- (i) 該數目乃免息及無抵押，而正常還款期為不超過90天。
- (ii) 該數目乃免息及以MAG之商標作抵押。截至本報告日期，MAG已償還1%之應收賬項。
- (iii) 該數目乃免息及以DHEC所持租賃土地及樓宇作抵押。截至本報告日期，DHEC已償還12%之應收賬項。
- (iv) 該等公司乃獨立第三方，與本集團之董事、主要行政人員或主要股東或彼等各自之聯繫人士概無關連。

## 董事會報告

### 審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零零五年六月三十日止年度之財務報告，並認為該等財務報告符合適用之會計準則及法例規定，並且已作出充份披露。

### 薪酬委員會

薪酬委員會之成員包括兩位獨立非執行董事及一位執行董事。薪酬委員會已採納職權及責任範圍書，有關範圍書與企業管治常規守則之守則條文符合一致。

### 足夠之公眾人士持股量

根據可公開讓本公司得悉之資料及就董事所知，董事確認本公司已於年內維持上市規則所規定之公眾人士持股量。

### 核數師

本公司將於股東週年大會上提呈決議案，再度委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司之核數師。

代表董事會

楊榮山

主席兼行政總裁

香港，二零零五年十月二十七日