

董事謹此提呈彼等的年度報告，以及本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司的主要業務載於財務報表附註33。

業績及轉撥

本集團於本年度的業績詳情載於第38頁的綜合收益表內。

董事建議向於二零零六年六月六日名列於股東登記冊的股東派付末期股息每股0.024港元（相等於約人民幣0.025元），合共為10,100,000港元（相等於約人民幣10,600,000元）。

可供分派儲備

根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則計算，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣184,700,000元（二零零四年：人民幣189,100,000元）。根據開曼群島公司法第22章，在本公司組織章程大綱或細則的條文所限制下，本公司的股份溢價可用作向股東作出分派或派付股息，惟於緊隨作出分派或派付股息後，本公司須能夠於日常業務過程中如期支付其債務。

物業、廠房及設備

於年內，本集團為擴大及改善其生產力而購入廠房及機器約人民幣4,000,000元，以及樓宇約人民幣12,300,000元。有關本集團的物業、廠房及設備於年內的上述及其他變動詳情，載於財務報表附註13。

董事會報告

董事

於年內及截至本報告日期，本公司的董事包括：

執行董事：

楊宗旺先生
(主席兼行政總裁)

薛德發先生
謝希先生
吳建新先生
劉志強先生

獨立非執行董事：

湯慶華先生
庄海峰先生
吳偉文先生

各執行董事已與本公司訂立初步固定為自二零零三年六月二日起為期三年的服務合約，並將繼續於其後自動續期一年。除楊宗旺先生作為本公司主席外，所有董事須根據本公司的組織章程細則在各股東週年大會上輪值告退。

各獨立非執行董事的任期乃截至其根據本公司的組織章程細則輪值告退止的期間。

根據本公司的組織章程細則第108(A)條規定，吳建新先生及湯慶華先生須於應屆股東週年大會上輪值告退，惟將合資格並願膺選連任。

除上文所披露者外，擬於應屆股東週年大會膺選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何本集團不可於一年內毋須作出賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

董事及行政總裁於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零零五年十二月三十一日，董事及行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）股份、相關股份或債券中擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）（包括根據證券及期貨條例該等規定而被視為或當作擁有的權益或淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所須予備存的登記冊；或(c)根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事姓名	權益類別	所持已發行 普通股數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
楊宗旺先生（「楊先生」）	公司	220,900,000 (附註)	52.25%

附註：

此等股份乃以一間於英屬處女群島註冊成立的公司Fu Teng Global Limited（「Fu Teng」）的名義登記，並由其實益擁有；而其全部已發行股本則由楊先生擁有。

除上文所披露者外，於二零零五年十二月三十一日，董事或行政總裁或任何彼等之聯繫人概無持有本公司或其任何相聯法團任何股份、相關股份或債券之任何權益或淡倉。

主要股東

據董事或本公司行政總裁所知，於二零零五年十二月三十一日，除董事或本公司行政總裁於上文所披露的權益及淡倉外，以下人士或公司於本公司股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定向本公司披露，或直接或間接擁有帶有於任何情況下有權於本公司或主要股東的股東大會投票的任何類別股本面值5%或以上權益而須根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司備存的登記冊的權益及淡倉如下：

於本公司股份之好倉

股東名稱	權益類別	身份	持有已發行 普通股數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
Fu Teng Global Limited	公司	實益擁有人	220,900,000 (附註a)	52.25%
楊雲仙女士	公司	配偶權益	220,900,000 (附註a)	52.25%
Penta Investment Advisers Ltd.	公司	投資經理	29,644,000 (附註b)	7.01%
Moore Michael William先生	公司	受控制公司權益	29,644,000 (附註b)	7.01%
Zwaanstra John先生	公司	受控制公司權益	29,644,000 (附註b)	7.01%

附註：

- 楊先生乃Fu Teng全部已發行股本的擁有人。楊先生及其配偶楊雲仙女士，鑑於證券及期貨條例，被視為擁有Fu Teng持有的220,900,000股股份的權益。
- Moore Michael William先生及Zwaanstra John先生根據證券及期貨條例被當作透過各自於Penta Investment Advisers Ltd.之50%權益持有該29,644,000股股份的權益。

根據 Value Partners Limited 與本公司於二零零四年十二月一日就本公司向 Value Partners Limited 發行本金額 30,000,000 港元 (相等於人民幣 31,800,000 元) 的可換股票據 (「該等票據」) 而訂立的認購協議，Value Partners Limited 可於該等票據發行日期起計六個月屆滿後翌日直至其到期日止任何時間內按初步兌換價每股 0.66 港元 (相等於約人民幣 0.700 元) (可予調整) 將該等票據兌換為本公司的普通股。該兌換價於二零零五年六月四日於通過派付末期股息後調整至 0.63 港元 (相等於約人民幣 0.668 元)。自發行日至二零零五年十二月三十一日止，概無兌換權獲行使。該等票據獲全數兌換後，可發行最多 47,619,047 (二零零四年：45,454,545) 股本公司股本中每股面值 0.10 港元的普通股。

除上文所披露者外，於二零零五年十二月三十一日，董事或本公司行政總裁並不知悉任何其他人士於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部規定向本公司披露，或直接或間接擁有帶有於任何情況下有權於本公司或主要股東的股東大會投票的任何類別股本面值 5% 或以上權益而須根據證券及期貨條例第 336 條記錄於本公司備存的登記冊的權益或淡倉。

購股權計劃及購入股份或債券安排

本公司之購股權計劃詳情載於財務報表附註 30。

於年內，董事並無獲授或行使購股權。董事亦無於年初或年終獲授尚未行使之購股權。

於本報告日期，根據本公司購股權計劃可供發行之股份總數為 30,000,000 股，佔本公司於該日之已發行股本約 7.1%。

除上文購股權計劃所披露者外，於年內任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使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取利益，而董事、行政總裁或任何彼等之配偶或未滿 18 歲之子女概無獲授權認購本公司之證券或已行使任何該等權利。

董事於合約及關連交易的權益

年內，本集團獲 Fu Teng (楊先生擁有其全部權益) 提供短期基金人民幣 7,102,000 元。該基金為無抵押、免息及須於要求時償還。於二零零五年十二月三十一日，應付 Fu Teng 款項為人民幣 3,120,000 元。

根據楊先生為出租人與本公司全資擁有附屬公司福建福旺金屬製品有限公司 (「福旺」) 為承租人於二零零五年十一月一日訂立之租賃協議，福旺同意以三年為期由二零零五年十二月一日至二零零八年十一月三十日向楊先生租用辦公室單位，每月租金為人民幣 3,750 元。

董事會報告

除上文所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何本公司董事直接或間接擁有重大權益而於年終或年內任何時間仍然有效的重要合約。

主要客戶及供應商

於年內，本集團五大客戶的合計營業額分佔本集團總營業額約34.6%，而本集團的最大客戶則佔本集團營業額約9.7%。

本集團五大供應商於年內的合計採購額分佔本集團總採購額約68.8%，而本集團的最大供應商則佔本集團總採購額約27.9%。

董事、彼等的聯繫人或本公司的任何股東（據董事或本公司行政總裁所知擁有本公司已發行股本5%以上者）概無於本集團任何五大客戶或供應商中擁有任何權益。

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、出售或贖回任何本公司上市證券。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例並無有關優先購買權的條文，故本公司毋須按比例向現有股東提呈新股份。

薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策乃根據彼等的績效、資格及能力制訂。

董事的酬金乃由本公司的薪酬委員會每年審閱，並經考慮本公司的經營業績、個人表現及可作比較的市場酬金水平後釐訂。

本公司已採納購股權計劃，作為對董事及合資格僱員的獎勵。有關計劃詳情載於財務報表附註30。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條的年度獨立性確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

企業管治

有關本公司遵守企業管治常規守則的詳情，載於本年報第23至29頁的「企業管治報告」。

審核委員會

本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度的年報已由審核委員會審閱。有關審核委員會工作的詳情及其組成結構載於本年報第23至29頁的企業管治報告。

足夠公眾持股量

根據本公司公開所得的資料及就本公司董事所知悉，於二零零六年四月十二日（即本年報付印前為確定本報告所載有關資料的最後實際可行日期）本公司已發行股本最少25%由公眾股東持有。

核數師

本公司應屆股東週年大會上將提呈決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司的核數師。

代表董事會

主席
楊宗旺

香港，二零零六年四月十二日