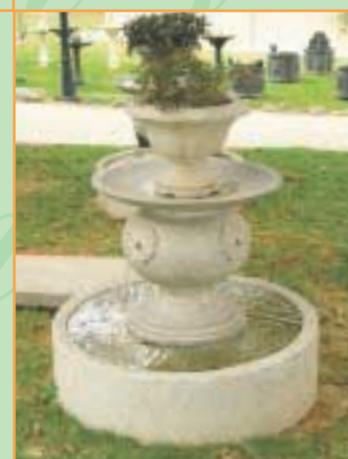


致全體股東

本人謹代表董事會（「董事會」）宣佈元昇國際集團有限公司及附屬公司（「本集團」）截至二零零五年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績。

回顧期內，本集團之營業額為港幣 1,161,200,000 元，較二零零四年度增長 2%，股東應佔經營業務虧損淨額為港幣 17,500,000 元。



營運回顧

於二零零五年的第一季度末，根據當時的全球經濟狀況對未來的預測與主要的商業伙伴及重要客戶就產品開發、設計和接單情況，大家都表示對二零零五年下半年和二零零六年的營運前景持較樂觀的看法，雖然當時的石油價格仍持續上漲中，但一般商界及學者都認為油價依往年的經驗應該會在夏季因需求量降低而下跌或至少回穩。而本集團所使用的原物料成本也會相應回穩，並能適時的反應到新年度的產品報價。使集團在營運中會保有合理的利潤率。但實際後續集團所使用的原物料成本，尤其是傳統的工業原料，如樹脂、銅及其他材質的產品的漲程度超出預期。所以造成無法完全及時反應到新售價中。因此雖然集團合併總銷售額輕微增加，但無法取得如預期的利潤。

近年，集團管理層依集團董事會的決議，多方尋找新的投資者以出售在歐洲的子公司Heissner AG和其子公司一案，終於二零零六年三月二十八日，在香港與新投資者簽訂買賣協議以及建立策略伙伴關係。此一買賣協議的簽訂，在經過適當的法律程序之後完成全部交易，對集團帶來長遠利益，尤其對集團的負債比例的改善和營運資金的應用會更加靈活，就此交易，本集團必須在二零零五年年報內反映相對於Heissner AG的投資虧損。

集團在汕尾市陸河縣所投資的工廠已能發揮其預期的效益，為集團帶來利益和解決在深圳地區勞工供應短缺的問題。而在越南的蠟燭廠也能及時為應付美國市場及其政府對蠟燭產品的保護措施升級作出貢獻。集團會在管理和經營這兩工廠上更加專注和努力。



今後，花園和水庭園產品、蠟燭和室內、室外的改善生活起居的產品會是集團營運的三個主要事業。

集團經營團隊再作調整，配合趨勢，努力執行實現經營方向和目標，也隨時注意經營威脅和風險並適時的作出調整，為股東創造利潤。而且其經營原則調整為以創造利潤為第一優先，增加市場份額為其次。

企業管治

為增加企業經營的透明度，貫徹公開的原則，在董事會下設立的審核委員會，由獨立非執行董事組成，已成為監督營運的機制，依規定會於每次業績公布前和有重大事宜管理層需要向審核委員會匯報時，召開會議。而提名委員會和薪酬委員會已經開會檢討，增加監督治理的功能。

審核委員會

審核委員會由三位本公司之獨立非執行董事組成。審核委員會已與本公司管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論有關核數、內部監控及財務報事宜，包括審閱截至二零零五年十二月三十一日止年度之財務報表。

薪酬委員會及提名委員會

於二零零五年四月，本集團設立提名委員會及薪酬委員會，以獨立非執行董事為主要委員。提名委員會負責進行提名和批准一些合資格並獲准董事會通過之董事候選人，定期審查董事會的架構及組成，確保組織在市場中持續有效的競爭力，審查執行董事與非執行董事的領導能力及確保董事的委聘程序符合公平、透明的原則。薪酬委員會負責制定及建議本集團董事及高級管理層的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂此等薪酬政策。

董事進行證券交易之標準守則

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之標準守則（「標準守則」）。經本公司查詢後，所有董事已確認，彼等於截至二零零五年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載之規定準則。

展望

雖然目前仍籠罩在高油價的經濟環境中，但對本集團所經營的主產品的需求不但沒有受影響而且還在成長中，在藉著本集團已有的開發新產品的能力，生產技術之實力及良好的客戶基礎和適時的生產基地的佈局，我們深信二零零六年及將來會為本集團獲利。

透過多年經營的不斷嘗試、檢討及改善，本集團已訂立清晰長遠的目標，我們會繼續鞏固市場競爭優勢，為客戶消費者提供質優產品，以美化生活環境，給予員工良好的就業環境及自我增值機會，為股東創利增值，並為所有與本集團業務有關人仕帶來社會及經濟效益。

致謝

本人謹代表董事會衷心感謝各位股東、客戶、往來銀行及業務伙伴的持續信任和支持，同時向在集團業務調整期中仍努力不懈，積極面對困難的員工致謝。

主席

林春癸

香港，二零零六年四月二十五日