



董事局同仁現謹將本公司及其附屬公司(以下統稱為「集團」)截至2005年12月31日止年度之報告及經審核財務賬目呈覽。

主要業務

本公司之主要業務為控股投資，而附屬公司、聯營公司及共同控制實體之業務分別刊載於賬目附註47、48及49。

業績及分派

本集團截至2005年12月31日止之業績刊載於第23頁之綜合收益表內。

董事局議決不宣派截至2005年12月31日止財政年度末期股息(2004年：無)。

於2005年12月31日，本公司並無可供分配之儲備(2004年：無)。

物業、機械及設備

年內本集團分別購買機械及設備達港幣43,380,000元和汽車、傢俬及其他設備達港幣18,431,000元，以配合集團的擴張，年內本集團之物業、機械及設備之變動情況刊載於賬目附註20。

購股權計劃

本公司之購股權計劃詳情刊載於賬目附註38。

於2005年12月31日並無尚未行使之購股權。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內本公司或其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

主要客戶及供應商

年內本集團5位最大客戶佔集團總營業額不足百分之三十；而5位最大供應商佔集團總採購額亦少於百分之三十。

董事局

年內及截至此報告日止之董事如下：

執行董事

趙立強
周慶泉
趙元昌
吳紅舉
郭先鵬

非執行董事

芮曉武 (主席)	(前為執行董事，於2005年6月28日改任非執行董事)
李洪生 (獨立董事)	
鄒燦林 (獨立董事)	
羅振邦 (獨立董事)	
龔波	(於2005年6月28日被委任)
陳定一	
陳清霞	
王玉軍	(於2005年6月28日被委任)
李金生	(於2005年6月28日辭任)
許世龍	(於2005年6月28日辭任)

非執行董事之委任期限為2年，但需按公司組織章程細則按序告退並於本公司股東週年大會上膺選連任。

根據本公司組織章程細則第103條(A)款規定，周慶泉先生、郭先鵬先生、鄒燦林先生及陳清霞小姐需按序告退，如再度獲選，願意繼續連任。

根據本公司組織章程細則第94條規定，龔波先生及王玉軍先生需依章告退，如再度獲選，願意繼續連任。

概無在擬召開的股東週年大會上重選的董事與本公司或其附屬公司簽訂任何不可由本集團於一年內免付補償(法定補償除外)予以終止之服務合約。

董事及主要行政人員之股份利益

於2005年12月31日，本公司並無任何董事、主要行政人員或與其有關連之人仕實益、非實益或短倉持有本公司、附屬公司或其聯繫公司之股份及購股權而須按證券及期貨條例第XV部份記錄於董事權益登記冊內，又或按照「上市公司董事進行證券交易之標準守則」規定通知本公司及香港聯合交易所有限公司。



董事服務合約

董事概無與本公司或其附屬公司簽訂任何不可由聘任公司於一年內免付補償(法定補償除外)予以終止之服務合約。

董事於合約中之權益

年內或於年結時，本公司或其附屬公司，均無直接或間接參與任何與本公司董事有重大利益關係之重要合約。

購買股份或債券之安排

除於上文購股權計劃所披露者外，本公司或其任何附屬公司於年內概無參與任何安排，使本公司各董事得以藉購入本公司或其他公司之股份或債券而得益。此外，各董事、行政總裁、其配偶及其18歲以下之子女並無權利認購本公司之證券及行使之權利。

關連交易

於2004年3月22日，本集團向本公司的主要股東中國航天科技集團公司之附屬公司借入本金為人民幣5,000萬元的貸款。該貸款為無抵押，年息為5.09%至5.27%及已於2005年全數清還。於本年度所引起的利息為港幣952,000元。

本公司之獨立非執行董事已審閱及確認上述本集團所進行的關連交易是在一般及日常業務範圍以內訂立，並符合集團的價格政策進行。

主要股東

按照證券及期貨條例第XV部份而存放之權益登記冊內所記載有關持有本公司已發行股本5%或以上之股東及其所申報之權益如下：

名稱	身份	於2005年12月31日		於2006年3月9日 (註3)	
		持有本公司 已發行 股份數目	股權比率	持有本公司 已發行 股份數目	股權比率
中國航天科技集團公司	擁有受控制公司權益	896,818,664 (註1)	41.86%	898,021,064 (註1)	41.91%
Jetcote Investments Limited	實益擁有人	5,490,456	0.26%	5,490,456	0.26%
	擁有受控制公司權益 (註2)	891,328,208	41.60%	892,530,608	41.65%
Burhill Company Limited	實益擁有人(註2及3)	896,818,664	41.86%	898,021,064	41.91%
新瓊企業有限公司	實益擁有人(註2)	393,681,580	18.37%	394,883,980	18.43%
Jet Square Developments Limited	實益擁有人(註2)	393,272,908	18.36%	393,272,908	18.36%
Star River Assets Limited	實益擁有人(註2)	61,706,700	2.88%	61,706,700	2.88%
Fullpower International Limited	實益擁有人(註2)	32,165,100	1.50%	32,165,100	1.50%
	實益擁有人(註2)	10,501,920	0.49%	10,501,920	0.49%

註：

- 896,818,664股股份乃由中國航天科技集團公司之全資附屬公司Jetcote Investments Limited所持股份之重覆。
- 五者均為Jetcote Investments Limited之全資附屬公司，其持有之股份構成Jetcote Investments Limited持有之股份總數之一部份。
- Burhill Company Limited已於2006年3月9日增持本公司股份1,202,400股。

除上述披露以外，於2005年12月31日，本公司並未無獲通知本公司之已發行股本之任何其他權益。



上市規則第13.20條的披露

本公司的全資附屬公司航天科技結算有限公司在過去對若干獨立第三者公司提供放貸服務。於2005年12月31日貸款金額帳面值為：

借款人	利率	抵押品	於2005年12月31日 仍未償還貸款金額
Rich Echo Investment Limited	12.5%	公司擔保及個人擔保	港幣87,808,000元
Chinluck Properties Limited**	15.0%	土地及個人擔保	港幣70,269,000元
East Pioneer International Limited	12.5%	公司擔保及個人擔保	港幣100,000,000元

** 有關該貸款的訴訟已於2004年6月進行，並於2004年7月底收到判決書。該判決僅為事實的認定和界定各方的責任。關於賠償方面，雙方已排期於2006年10月另行審訊。

薪酬政策

本集團僱員之薪酬政策乃由管理層訂立和以僱員的表現優劣、資歷和才幹為基礎。

董事酬金由薪酬委員會經考慮公司的經營業績、其個別表現和可比的市場統計數據為基礎。

本公司已採納認股權證計劃以作為吸引董事和合資格的員工，計劃詳細刊載於賬目附註38。

結算日後事項

本公司於結算日後之重大事項明細刊載於財務報表附註46。

核數師

本公司將於即將舉行之股東週年大會上提出繼續委聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案。

承董事局命

芮曉武

主席

香港，2006年4月24日