

董事會報告

董事會茲提呈截至二零零五年十二月三十一日止年度之董事會報告書及經審核財務報告。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。其主要附屬公司之主要業務載於財務報告附註第16項。

業績

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度之業績載於第27頁之綜合損益表中。

物業、機器及設備、投資物業及發展中以供將來銷售之物業

物業、機器及設備、投資物業及發展中以供將來銷售之以供將來銷售之物業於期內之變動詳情分別載於財務報告附註第14項、第15項及第19項。

股本

本公司股本之詳情載於財務報告附註第32項。

本公司或其任何附屬公司於期內概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

可供分派儲備

於二零零五年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日，按香港公司條例第79B條計算，本公司並無可供分派儲備。

主要客戶及供應商

年內，五大客戶合共所佔之營業額佔本集團總營業額之43.81%，其中最大客戶之銷售額佔35.73%。

年內，五大供應商合共所佔之採購額（不包括採購資本性質之項目）佔本集團總採購額之45.86%。最大供應商之採購額佔本集團總採購額之37.75%。

本公司董事或彼等之聯繫人士或據本公司董事所知擁有本公司已發行股本5%以上之任何股東於截至二零零五年十二月三十一日止年度概無實益擁有本集團之五大客戶或供應商之任何權益。

董事

本公司期內及截至本報告日止之董事如下：

張國通先生	(執行董事、副主席兼董事總經理)
王洪信先生	(執行董事，於二零零五年三月二十九日獲委任)
鄔鎮華先生	(執行董事於二零零六年二月十日退任)
李鐵峰先生	(執行董事，於二零零五年三月二十九日退任)
馬正武先生	(非執行董事兼主席)
洪水坤先生	(非執行董事)
徐震女士	(非執行董事，於二零零五年三月二十九日獲委任)
顧來雲先生	(非執行董事)
陳勝杰先生	(非執行董事，於二零零五年三月二十九日退任)
鄭志強先生	(獨立非執行董事)
徐耀華先生	(獨立非執行董事)
勞有安先生	(獨立非執行董事)

根據本公司之公司組織章程第105條規定，鄭志強先生、徐耀華先生及勞有安先生須輪席告退並符合資格，將於應屆股東週年大會上願意膺選連任。

獨立非執行董事獲委任年期須按照本公司之公司組織章程細則輪值告退。每位非執行董事之任期乃至其根據本公司組織章程細則輪值告退為止。

董事之服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事與本公司概無訂立於一年內屆滿或終止而須予支付賠償（一般法定賠償除外）之服務合約。

董事之合約權益

本公司或其附屬公司並無參與訂立於本年度結算日或本年度任何時間內生效而本公司董事直接或間接擁有重大權益之重大合約。

董事會報告

董事及行政總裁持有股份、相關股份及債券之權益及淡倉

	授出日期	行使期	行使價 港元	股份數目			於二零零五年 十二月 三十一日	有關股份 之好倉總數 佔本公司 已發行 股本比例 %
				於二零零五年 二月 一日	於年內授出	於年內失效		
董事								
馬正武	8.3.2004	9.3.2005至8.3.2009	0.364	1,200,000	-	-	1,200,000	0.07
張國通	8.3.2004 28.9.2004	9.3.2005至8.3.2009 29.9.2005至28.9.2008	0.364 0.245	1,200,000 3,000,000	-	-	1,200,000 3,000,000	0.25
李鐵峰 (於二零零五年 三月二十九日 退任)	8.3.2004	9.3.2005至8.3.2009	0.364	1,200,000	-	(1,200,000)	-	-
鄒鎮華 (於二零零六年 二月十日退任)	8.3.2004 28.9.2004	9.3.2005至8.3.2009 29.9.2005至28.9.2008	0.364 0.245	1,200,000 3,000,000	-	-	1,200,000 3,000,000	0.25
洪水坤	8.3.2004	9.3.2005至8.3.2009	0.364	1,200,000	-	-	1,200,000	0.07
陳勝杰 (於二零零五年 三月二十九日 退任)	8.3.2004	9.3.2005至8.3.2009	0.364	1,200,000	-	(1,200,000)	-	-
顧來雲	8.3.2004 28.9.2004	9.3.2005至8.3.2009 29.9.2005至28.9.2008	0.364 0.245	1,200,000 2,000,000	-	-	1,200,000 2,000,000	0.19
徐震 (於二零零五年 三月二十九日 委任)	8.3.2004	9.3.2005至8.3.2009	0.364	600,000	-	-	600,000	0.04
				<u>17,000,000</u>	<u>-</u>	<u>(2,400,000)</u>	<u>14,600,000</u>	
其他僱員								
合計	8.3.2004 28.9.2004	9.3.2005至8.3.2009 29.9.2005至28.9.2008	0.364 0.245	14,000,000 24,050,000	-	(1,750,000) (1,000,000)	12,250,000 23,050,000	
				<u>38,050,000</u>	<u>-</u>	<u>(2,750,000)</u>	<u>35,300,000</u>	2.09
總數				<u>55,050,000</u>	<u>-</u>	<u>(5,150,000)</u>	<u>49,900,000</u>	

上述全部權益皆為好倉。根據本公司按證券及期貨條例第XV部第352條而存置之董事及行政總裁權益及淡倉登記冊所示，於二零零五年十二月三十一日，並無淡倉記錄。

除上述者外，於二零零五年十二月三十一日，本公司各董事或行政總裁或彼等之配偶或18歲以下之子女概無獲授或行使可認購本公司或其任何相聯法團之任何股份或債券之權利。

董事收購股份之權利

除上文披露之購股權外，於期內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無參與訂立任何安排，致使本公司董事可透過購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券以獲取利益。

主要股東及其他人士持有股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零五年十二月三十一日，根據本公司按照證券及期貨條例第336條備存之股份及相關股份權益及淡倉登記冊顯示，以下股東已通知本公司其於本公司股份及相關股份之有關權益：

股東名稱	身份	股份數目	佔本公司已發行股本百分比
World Gain Holdings Limited	受控制法團 (附註)	608,201,500	36%
中國誠通香港有限公司	受控制法團 (附註)	608,201,500	36%
中國誠通控股公司	實益擁有人	608,201,500	36%

附註：World Gain Holdings Limited之全部已發行股本由中國誠通香港有限公司（其全部已發行股本由中國誠通控股公司實益擁有）實益擁有。

上述全部權益皆為好倉。根據本公司按證券及期貨條例第336條而存置之股份及相關股份權益及淡倉登記冊所示，於二零零五年十二月三十一日，並無淡倉記錄。

除上文披露者外，本公司並無獲通知於二零零五年十二月三十一日有任何其他人士擁有本公司股份及相關股份之有關權益或淡倉。

根據上市規則須予披露之資料

於二零零五年十二月三十一日，本集團向其聯營公司提供墊款總額約為港幣161,080,000元。該等墊款詳情載於財務報告附註第23項。

董事會報告

以下為根據上市規則第13章第13.22條披露聯營公司Goodwill (Overseas) Limited 於二零零五年十二月三十一日之資產負債表：

港幣千元

非流動資產	496,651
流動資產	23
流動負債	(573)
流動負債淨值	(550)
非流動負債	
股東貸款	(499,505)
負債淨額	(3,404)

關連交易

於二零零五年八月二十四日，本集團70%擁有之附屬公司中實投資有限責任公司向北京京華都房地產開發有限公司（「京華都」）提供人民幣5,000萬元（約4,820萬港元）之短期貸款（「短期貸款」），該筆短期貸款以年利率8%計息，須於借貸日期起計兩個月內償還。短期貸款之本金人民幣5,000萬元連同人民幣123.2萬元（約港幣120萬元）已於二零零五年十一月十五日收回。

京華都為本公司之主要股東（按上市規則定義）World Gain Holdings Limited之最終控股公司中國誠通控股公司之間接擁有附屬公司。故此，根據上市規則，短期貸款構成本公司一宗關連交易。

結算日後事件

於結算日後發生之重大事件詳載於財務報表附註23及25。

財務概要

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度及過去四個財政年度之業績、資產及負債之概要已載於第78頁。

核數師

本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度之財務報告由德勤•關黃陳方會計師行審核。

本公司將於應屆股東週年大會上提呈一項決議案重聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司之核數師。

董事會代表

主席
馬正武

北京，二零零六年四月二十一日