

董事局谨此提呈本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度之年报及经审核财务报表。

更改名称

根据二零零五年五月二十三日通过的特别决议案，本公司已由Shanghai Ming Yuan Holdings Limited易名为Mingyuan Medicare Development Company Limited，而本公司亦已采纳新中文名称「铭源医疗发展有限公司」（仅供识别）以取代「上海铭源控股有限公司」（仅供识别）。

主要业务

本公司为投资控股公司，其主要附属公司之业务载于财务报表附注41。

业绩及分配

本集团截至二零零五年十二月三十一日止年度之业绩详情载于第37页之综合损益表。

董事并不建议派付股息，并建议保留年内溢利。

股本

本公司年内股本变动之详情载于财务报表附注30。

物业、机器及设备

本集团物业、机器及设备年内变动之详情载于财务报表附注15。

借贷

本集团借贷之详情载于财务报表附注29。

可换股债券

年内，本公司发行1%于二零一零年到期总本金额港币200,000,000元的可换股债券。

可换股债券详情载于财务报表附注31。

本公司可供分派储备

除累计溢利外，根据百慕达一九八一年公司法(经修订)，缴入盈馀亦可用作分派予股东。然而，在下述情况下，公司不得以缴入盈馀宣派或派付股息或作出分派：

- (i) 公司当时或于分派后无力偿还到期债项；或
- (ii) 公司资产之可变现价值因而降至低于负债、已发行股本及股份溢价帐之总和。

于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，本公司并无任何可供分派予股东之储备。

主要客户及供应商

年内，本集团五大客户合共占本集团总销售额不足30%，而五大供应商共占本集团总采购额亦不足30%。

各董事、主管、其联系人士及就董事所知拥有本公司已发行股本5%以上之股东概不拥有五大供应商或客户任何权益。

董事

本公司年内及截至本报告日期之董事如下：

执行董事：

姚原先生 — 执行主席

钱禹铭先生

胡军先生

余惕君先生

胡赓熙博士 (于二零零五年十二月二十九日辞任)

独立非执行董事：

林家礼博士

胡锦涛先生 (于二零零五年六月一日委任)

李思浩先生

肖传国博士 (于二零零五年六月一日辞任)

根据本公司之公司细则第100条，于上届股东周年大会结束后获董事局委任之董事胡锦涛先生将于本公司应届股东周年大会退任，惟符合资格并愿膺选连任。

根据本公司之公司细则第109条，钱禹铭先生将于本公司应届股东周年大会轮流告任，惟符合资格并愿膺选连任。

概无于应届股东周年大会参选连任的董事与本公司或其附属公司订立任何本集团不作补偿(法定赔偿除外)则不可于一年内终止的服务合约。

董事之股份权益

于二零零五年十二月三十一日，根据本公司按证券及期货条例第352条设置之权益持有人名册所记录或本公司及香港联合交易所有限公司（「联交所」）根据上市公司董事进行证券交易的标准守则所获悉，本公司董事及其联系人所拥有之本公司及其相联法团股本权益如下：

(1) 长仓

(a) 本公司每股面值港币0.05元之股份

董事姓名	身份	所持普通股数目
姚原先生	由受控制公司持有	1,272,969,075 (附注)

附注：该等股份由Ming Yuan Holdings Limited之全资附属公司Ming Yuan Investments Group Limited持有，而Ming Yuan Holdings Limited由姚原先生持有50%权益。

(b) 购股权

董事姓名	身份	所持购股权数目	相关股份数目
钱禹铭先生	实益拥有人	26,500,000	26,500,000
胡军先生	实益拥有人	10,000,000	10,000,000
余惕君先生	实益拥有人	10,000,000	10,000,000

董事所持购股权详情载于「购股权」一节。

除上文所披露者外，于二零零五年十二月三十一日，本公司董事及其联系人并无拥有本公司或其任何相联法团任何证券权益或短仓。

购 股 权

本公司购股权计划之详情载于财务报表附注33。

下表披露年内本公司购股权的变动：

					购股权数目			
					于二零零五年 一月一日		于二零零五年 十二月 三十一日	
董事姓名	授出日期	行使价	归属期	行使期	未行使	年内授出	年内行使	未行使
钱禹铭先生	二零零五年四月八日	港币0.728元	不适用	二零零五年四月八日至二零一零年四月七日	—	5,300,000	—	5,300,000
			二零零五年四月八日至二零零六年四月七日	二零零六年四月八日至二零一零年四月七日	—	5,300,000	—	5,300,000
			二零零五年四月八日至二零零七年四月七日	二零零七年四月八日至二零一零年四月七日	—	5,300,000	—	5,300,000
			二零零五年四月八日至二零零八年四月七日	二零零八年四月八日至二零一零年四月七日	—	5,300,000	—	5,300,000
			二零零五年四月八日至二零零九年四月七日	二零零九年四月八日至二零一零年四月七日	—	5,300,000	—	5,300,000
					—	26,500,000	—	26,500,000
胡军先生	二零零五年四月八日	港币0.728元	不适用	二零零五年四月八日至二零一零年四月七日	—	2,000,000	—	2,000,000
			二零零五年四月八日至二零零六年四月七日	二零零六年四月八日至二零一零年四月七日	—	2,000,000	—	2,000,000
			二零零五年四月八日至二零零七年四月七日	二零零七年四月八日至二零一零年四月七日	—	2,000,000	—	2,000,000
			二零零五年四月八日至二零零八年四月七日	二零零八年四月八日至二零一零年四月七日	—	2,000,000	—	2,000,000
			二零零五年四月八日至二零零九年四月七日	二零零九年四月八日至二零一零年四月七日	—	2,000,000	—	2,000,000
					—	10,000,000	—	10,000,000
余锡君先生	二零零五年四月八日	港币0.728元	不适用	二零零五年四月八日至二零一零年四月七日	—	2,000,000	—	2,000,000
			二零零五年四月八日至二零零六年四月七日	二零零六年四月八日至二零一零年四月七日	—	2,000,000	—	2,000,000
			二零零五年四月八日至二零零七年四月七日	二零零七年四月八日至二零一零年四月七日	—	2,000,000	—	2,000,000
			二零零五年四月八日至二零零八年四月七日	二零零八年四月八日至二零一零年四月七日	—	2,000,000	—	2,000,000
			二零零五年四月八日至二零零九年四月七日	二零零九年四月八日至二零一零年四月七日	—	2,000,000	—	2,000,000
					—	10,000,000	—	10,000,000
董事所持总数					—	46,500,000	—	46,500,000
雇员	二零零五年四月八日	港币0.728元	不适用	二零零五年四月八日至二零一零年四月七日	—	22,100,000	—	22,100,000
			二零零五年四月八日至二零零六年四月七日	二零零六年四月八日至二零一零年四月七日	—	22,100,000	—	22,100,000
			二零零五年四月八日至二零零七年四月七日	二零零七年四月八日至二零一零年四月七日	—	22,100,000	—	22,100,000
			二零零五年四月八日至二零零八年四月七日	二零零八年四月八日至二零一零年四月七日	—	22,100,000	—	22,100,000
			二零零五年四月八日至二零零九年四月七日	二零零九年四月八日至二零一零年四月七日	—	22,100,000	—	22,100,000
雇员所持总数					—	110,500,000	—	110,500,000
董事及雇员所持总数					—	157,000,000	—	157,000,000

本公司股份于紧接二零零五年四月八日，即授出购股权日期前的收市价为港币0.72元。

购买股份或债券安排

除上文所披露者外，本公司及各附属公司于年内任何时间概无订立任何安排，致使本公司董事可藉收购本公司或任何其他法人团体之股份或债务证券（包括债券）而获利。

董事之重大合约权益

本公司、其控股公司、附属公司或同系附属公司概无订立任何本公司董事直接或间接拥有重大权益且于年终时或年内任何时间有效之重大合约。

主要股东

根据本公司按证券及期货条例第336条而设置之主要股东名册所记录，于二零零五年十二月三十一日，下列股东已就有关已发行股本权益知会本公司：

长仓

名称	身份	股份数目	注	持股百分比
Ming Yuan Investments Group Limited	实益拥有人	1,272,969,075	(i)	47.36%
Ming Yuan Holdings Limited	由受控制公司持有	1,272,969,075	(i)	47.36%
姚原先生	由受控制公司持有	1,272,969,075	(i)	47.36%
姚涌先生	实益拥有人及由 受控制公司持有	1,294,189,075	(i)及(ii)	48.14%
J.P. Morgan Fleming Asset Management Limited (「JPMF Management」)	实益拥有人	214,240,000	(iii)	7.97%
J.P. Morgan Fleming Asset Management (Asia) Inc. (「JPMF Asia」)	由受控制公司持有	214,240,000	(iii)	7.97%
J.P. Morgan Fleming Asset Management Holdings Inc. (「JPMF Holdings」)	由受控制公司持有	214,240,000	(iii)	7.97%
J.P. Morgan Chase & Co. (「JPM Chase」)	由受控制公司持有	214,240,000	(iii)	7.97%
Success Invest Developments Limited (「Success Invest」)	实益拥有人	186,580,000	(iv)	6.94%
中信资本夥伴投资基金有限公司 (「中信资本」)	由受控制公司持有	186,580,000	(iv)	6.94%
中信资本市场控股有限公司 (「中信资本市场」)	由受控制公司持有	186,580,000	(iv)	6.94%
中信国际金融控股有限公司 (「中信国际」)	由受控制公司持有	186,580,000	(iv)	6.94%
Forever Glory Holdings Limited (「Forever Glory」)	由受控制公司持有	186,580,000	(iv)	6.94%
Golden Gateway Enterprises Inc. (「Golden Gateway」)	由受控制公司持有	186,580,000	(iv)	6.94%
中信泰富有限公司 (「中信泰富」)	由受控制公司持有	186,580,000	(iv)	6.94%
中国人寿信托有限公司	实益拥有人	134,430,000	(v)	5.00%
中国人寿保险(海外)股份有限公司	由受控制公司持有	134,430,000	(v)	5.00%

附注：

- (i) 该等股份由Ming Yuan Holdings Limited的全资附属公司Ming Yuan Investments Group Limited持有，而Ming Yuan Holdings Limited由姚原先生及姚涌先生分别拥有50%权益。
- (ii) 该等股份即姚涌先生所持个人权益21,220,000股股份及由Ming Yuan Investments Group Limited所持企业权益1,272,969,075股股份。
- (iii) 该等股份由JPMF Asia拥有99.99%权益的附属公司JPMF Management持有。JPM Chase拥有JPMF Holdings的全部权益，而JPMF Holdings拥有JPMF Asia的99.99%权益。因此，JPM Chase、JPMF Holdings及JPMF Asia被视为拥有由JPMF Management持有的本公司214,240,000股普通股。
- (iv) 该等股份由中信资本全资附属公司Success Invest所持有，而中信资本市场则拥有中信资本45.6%权益。中信资本分别由Forever Glory及中信国际分别持有一半权益，而Forever Glory则为Golden Gateway全资附属公司，而Golden Gateway则为中信泰富全资附属公司。故此，中信泰富、Golden Gateway、Forever Glory、中信国际、中信资本市场、中信资本被视为拥有由Success Invest持有的本公司普通股权益。
- (v) 该等股份由中国人寿信托有限公司全资附属公司中国人寿保险(海外)股份有限公司所持有。

除上文所披露者外，本公司并无获悉任何其他人士于二零零五年十二月三十一日拥有本公司已发行股本5%或以上之权益。

委任独立非执行董事

本公司已收到各独立非执行董事根据香港联合交易所有限公司证券上市规则第3.13条就其独立性所发出的年度确认书。本公司相信各独立非执行董事为独立人士。

足够公众持股量

本公司于截至二零零五年十二月三十一日止年度一直维持足够公众持股量。

买卖或赎回证券

本公司及各附属公司年内概无买卖或赎回本公司任何上市证券。

优先购买权

本公司之公司细则并无优先购买权之规定，要求本公司须按持股比例向现有股东发售新股。

核数师

德勤•关黄陈方会计师行过往三个财政年度一直担任本公司核数师。应届股东周年大会上将提呈决议案，续聘德勤•关黄陈方会计师行为本公司核数师。

代表董事局

执行主席

姚原

二零零六年三月二十七日