

董事會報告

董事會謹此提呈本公司截至二零零六年三月三十一日止年度之年報及經審核財務報表。

主要業務

本公司為投資控股公司並從事鐘表貿易業務。其主要附屬公司之主要業務載於財務報表附註32。

業績及股息

本集團於本年度之業績載於第30頁之綜合收益表。

年內已向股東宣派及派付中期股息每股2.5港仙，而董事亦建議派付末期股息每股4港仙，但須待股東於應屆股東週年大會批准方可作實。

儲備

本集團本年度之儲備變動載於第32頁之綜合權益變動表。

本公司於二零零六年三月三十一日按百慕達一九八一年公司法計算之可供分派儲備為188,407,000港元(二零零四年：196,672,000港元)。

物業、機器及設備

年內，本集團動用約14,100,000港元購置傢俬、裝置及設備。有關詳情以及本集團之物業、機器及設備於年內之其他變動詳情載於財務報表附註14。

董事會報告

董事及董事服務合約

本公司於年內及截至本年報刊發日期之董事如下：

執行董事：

楊明標 (主席)

楊衍傑 (董事總經理)

陳志光 (資深董事)

馮廣耀

楊敏儀

林慶麟

蔡國欽

獨立非執行董事：

孫秉樞博士

李秀恒博士

蘇啟鑾

根據本公司之公司細則第87條，楊明標先生、楊衍傑先生、陳志光先生及楊敏儀女士均須告退，惟符合資格並願膺選連任。

各獨立非執行董事之任期為直至其按照上述本公司之公司細則依章告退為止。

擬在應屆股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立本集團不作賠償(法定賠償除外)則不得於一年內終止之服務合約。

董事擁有之證券權益及淡倉

根據香港證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條規定保管之登記冊所記錄，於二零零六年三月三十一日，本公司之董事於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有之權益及淡倉，或須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉如下：

董事姓名	所持普通股數目				股份總數	估本公司
	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益		已發行股本百分比
楊明標	10,787,260	6,000,000	96,800,000 <i>附註(a)</i>	—	113,587,260	41.3%
楊衍傑	—	—	—	5,614,400 <i>附註(b)</i>	5,614,400	2.0%
陳志光	622,515	—	—	9,709,436 <i>附註(c)</i>	10,331,951	3.8%
馮廣耀	1,803,152	—	—	1,161,600 <i>附註(d)</i>	2,964,752	1.1%
楊敏儀	—	167,547	—	3,194,400 <i>附註(e)</i>	3,361,947	1.2%
孫秉樞博士	—	—	2,000,000 <i>附註(f)</i>	—	2,000,000	0.7%

董事會報告

董事擁有之證券權益及淡倉 (續)

附註：

- (a) 楊明標先生及其妻子區寶琪女士分別實益擁有Realtower Holdings Limited已發行股本45%及22.5%。Realtower Holdings Limited實益擁有Furama Investments Limited已發行股本55%。Furama Investments Limited實益擁有Datsun Holdings Limited已發行股本80%。Datsun Holdings Limited實益擁有96,800,000股本公司股份。
- (b) 楊衍傑先生分別實益擁有Realtower Holdings Limited及Real Champ Limited已發行股本10%及7%。Real Champ Limited實益擁有Datsun Holdings Limited已發行股本20%。
- (c) 陳志光先生分別實益擁有Furama Investments Limited已發行股本10%及陳耀洪有限公司已發行股本10%。陳耀洪有限公司實益擁有Furama Investments Limited已發行股本25%，亦直接持有294,365股本公司股份。
- (d) 馮廣耀先生實益擁有Real Champ Limited已發行股本6%。
- (e) 楊敏儀女士實益擁有Realtower Holdings Limited已發行股本7.5%。
- (f) 孫秉樞博士及其家族成員實益擁有Sun International Limited全部已發行股本。Sun International Limited實益擁有2,000,000股本公司股份。

除上文所披露者、「購股權計劃及董事購買股份或債券之權利」一段及一名董事以信託形式代本公司持有附屬公司之若干代理人股份外，根據證券及期貨條例第352條規定保管之登記冊所記錄，本公司之董事概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之任何股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉，或須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

購股權計劃及董事購買股份或債券之權利

根據本公司於二零零三年十一月三日舉行之股東特別大會上通過之普通決議案，本公司已批准及採納購股權計劃。

購股權計劃之購股權可授予任何本公司之董事、僱員、顧問、客戶、本公司之供應商或諮詢人或本公司持有該公司之權益之公司或該公司之附屬公司（「合資格人士」）、合資格人士之信託人或合資格人士實益擁有之公司。購股權計劃旨在向優秀人才及合資格人士給予獎勵，以吸引彼等在本集團留任及對本公司之業務及經營作出貢獻。購股權計劃項下可供發行之股份總數為27,525,320股，佔本公司於本報告日期之已發行股本10%。根據聯交所證券上市規則（「上市規則」），除非獲本公司股東批准，否則於任何十二個月期間內，合資格人士不得獲授予可認購股份數目（已發行及將予發行）超過本公司於該十二個月期間之最後一日之已發行股本1%之股份。行使期乃由董事釐定，惟不得超過自授出日期起計十年。購股權計劃並無設定購股權行使前必須持有之一般適用之最短期限。合資格人士可於提呈授予購股權當日起21日內以書面或電傳方式向本公司秘書表示是否接受該提呈，而於接受該提呈時毋須支付任何代價。在行使購股權時應付之每股行使價將為以下三者中之最高者：

- (a) 股份於緊接授出當日前五個營業日在聯交所每日報價表所報之每股平均收市價或（如適用）根據購股權計劃不時調整之價格；
- (b) 股份於授出當日在聯交所每日報價表所報之每股收市價；及
- (c) 股份面值。

購股權計劃自採納日期二零零三年十一月三日起計十年內有效。

董事會報告

購股權計劃及董事購買股份或債券之權利 (續)

根據本公司購股權計劃授出之購股權概要如下：

董事姓名	授出日期	可行使期間	每股行使價 港元	購股權數目及 相關股份數目
				於二零零五年 四月一日及 於二零零六年 三月三十一日
楊明標	二零零四年一月十六日	二零零四年一月十六日至 二零一四年一月十五日	1.702	2,700,000
楊衍傑	二零零四年一月十六日	二零零四年一月十六日至 二零一四年一月十五日	1.702	2,700,000
陳志光	二零零四年一月十六日	二零零四年一月十六日至 二零一四年一月十五日	1.702	2,700,000
馮廣耀	二零零四年一月十六日	二零零四年一月十六日至 二零一四年一月十五日	1.702	2,700,000
楊敏儀	二零零四年一月十六日	二零零四年一月十六日至 二零一四年一月十五日	1.702	2,700,000
林慶麟	二零零四年一月十六日	二零零四年一月十六日至 二零一四年一月十五日	1.702	2,700,000
蔡國欽	二零零四年一月十六日	二零零四年一月十六日至 二零一四年一月十五日	1.702	2,700,000
				18,900,000

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於年內任何時間概無參與任何安排，致使本公司任何董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

董事會報告

主要股東

本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊所示，於二零零六年三月三十一日，直接或間接擁有本公司任何類別股本面值5%或以上權益之人士（並非為本公司之董事）如下。

(1) 於本公司股份之好倉

股東名稱	所持股份數目	佔本公司 已發行股本百分比
Datsun Holdings Limited	96,800,000	35.2%
Furama Investments Limited	96,800,000	35.2%
Realtower Holdings Limited	96,800,000	35.2%

Realtower Holdings Limited擁有Furama Investments Limited已發行股本55%，Furama Investments Limited則擁有Datsun Holdings Limited已發行股本80%。因此，根據證券及期貨條例，Realtower Holdings Limited及Furama Investments Limited均視為擁有Datsun Holdings Limited所持之96,800,000股本公司股份權益。

由於Datsun Holdings Limited以上文「董事擁有之證券權益及淡倉」一段所述之形式實益擁有本公司股份，故根據證券及期貨條例，楊明標先生、楊衍傑先生、陳志光先生、馮廣耀先生、楊敏儀女士及區寶琪女士（楊明標先生之妻子）視為擁有本公司股份權益。

(2) 淡倉

除上文所披露者外，於二零零六年三月三十一日，本公司並無獲悉任何人士於本公司之股份或相關股份中擁有任何其他權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部披露予本公司及聯交所。

董事之合約權益

本公司或其任何附屬公司概無訂立任何於年終或年內任何時間有效而本公司董事直接或間接擁有重大利益之重大合約。

董事會報告

主要客戶及供應商

年內，本集團五大客戶應佔之總銷售額少於本集團總銷售額之30%。

年內，本集團五大供應商應佔之總採購額佔本集團總採購額約96%，而本集團最大供應商應佔之採購額佔本集團總採購額約82%。

各董事、彼等之聯繫人士及就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者之股東，概無於本集團任何五大供應商之股本中擁有任何權益。

買賣或贖回本公司之上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司並無買賣或贖回本公司之任何上市證券。

捐贈

年內，本集團作出之慈善及其他捐贈合共29,000港元。

企業管治

本集團所採納之主要企業管治常規載於第9頁至第19頁之企業管治聲明。

酬金政策

本集團僱員之酬金政策由薪酬委員會按彼等之功績、資歷及能力制定。

本公司董事之酬金由薪酬委員會考慮本集團之經營業績、個人表現及可資比較市場統計數字後決定。

本公司已採納一項購股權計劃作為董事及合資格僱員之獎勵，計劃詳情載於財務報表附註27。

董事會報告

審核委員會及薪酬委員會

本集團審核委員會及薪酬委員會之詳情載於第14頁至第16頁之企業管治聲明。

足夠公眾持股量

根據本公司可取得之公開資料並就其董事所知，於本年報刊發前之最後可行日期，截至二零零六年三月三十一日止年度整年內由公眾人士持有之本公司股份百分比超過本公司之已發行股份總數25%。

核數師

本公司將於股東週年大會提呈決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司之核數師。

代表董事會

主席

楊明標

香港，二零零六年七月十九日