

董事會報告

董事謹此欣然提呈董事會報告及本公司與本集團截至二零零六年三月三十一日止年度之經審核財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。主要附屬公司之主要業務詳情載於財務報表附註17。本集團主要業務之性質在本年度並無變動。

業績及股息

本集團於截至二零零六年三月三十一日止年度之溢利及本公司與本集團於該日之財務狀況載於財務報表第31至80頁。

年內，本集團已派付中期股息每股普通股3.5港仙。董事建議派發本年度每股普通股末期股息4.5港仙及特別股息2.5港仙予於二零零六年八月二十九日名列股東名冊之股東。有關建議已於財務報表中，按權益項下保留溢利分配於資產負債表列賬。待於應屆股東週年大會上通過所需之決議案後，有關股息將於二零零六年十月五日或前後以港元現金派發。

財務資料概要

本集團於過往五個財政年度之業績及資產與負債之概要(摘錄自各年度公佈之經審核財務報表及經已重列(倘適用))載列如下。本報告並非經審核財務報表之部份。

業績

	截至三月三十一日止年度				
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
收益	1,278,488	1,432,388	1,360,856	1,240,651	1,035,709
除稅前溢利	70,360	92,796	108,934	125,105	117,498
稅項	(10,225)	(4,896)	(5,845)	(4,184)	(6,576)
本公司權益持有人 應佔溢利	60,135	87,900	103,089	120,921	110,922

財務資料概要 (續)

資產與負債

	三月三十一日				
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 (重列)	二零零四年 千港元 (重列)	二零零三年 千港元 (重列)	二零零二年 千港元 (重列)
物業、廠房及設備	367,716	378,793	361,214	332,847	252,902
預付土地租賃支出	76,064	82,752	84,676	86,270	72,776
投資物業	2,973	—	—	—	—
會籍投資	1,045	1,060	—	—	—
可供出售股本投資／ 長期投資	1,369	970	652	288	465
流動資產	498,120	456,845	491,652	488,113	507,286
總資產	947,287	920,420	938,194	907,518	833,429
流動負債	261,154	239,137	275,214	272,670	254,356
長期銀行貸款	—	—	—	5,850	—
總負債	261,154	239,137	275,214	278,520	254,356
	686,133	681,283	662,980	628,998	579,073

物業、廠房及設備及投資物業

本集團物業、廠房及設備及投資物業於本年度之變動詳情分別載於財務報表附註14及16。

股本及購股權

年內本公司股本及購股權變動之詳情及理由分別載於財務報表附註24及25。

優先購買權

本公司之公司細則或百慕達一九八一年公司法概無有關優先購買權之規定，故本公司毋須按比例向現有股東發行新股。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司年內概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

董事會報告

儲備

年內，本公司及本集團之儲備變動詳情分別載於財務報表附註26及綜合權益變動表。

可分派儲備

根據百慕達一九八一年公司法計算，於二零零六年三月三十一日，本公司可供分派之儲備總額為141,984,000港元，其中29,477,000港元及16,376,000港元分別為年內擬派末期股息及特別股息。此外，本公司之股份溢價賬為71,497,000港元，可以繳足紅股之方式分派。

主要客戶及供應商

於回顧年度，本集團對五大客戶之銷售額佔本集團本年度總銷售額96%，而其中本集團對最大客戶之銷售額則佔總銷售額31%。本集團向五大供應商之採購額佔本集團本年度採購額不足24%。

本公司董事、其任何聯繫人或就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上之任何股東概無擁有本集團五大客戶之任何實際權益。

董事

年內本公司之董事如下：

執行董事：

陳敏雄先生
黃秀端女士
李鋼先生
陳浩文先生
柯民佑先生

非執行董事：

周永健先生，銀紫荊星章，太平紳士

獨立非執行董事：

譚競正先生
陳茂波先生
蔡學雯女士

於結算日後，於二零零六年七月一日，蔡學雯女士辭任本公司董事，而戎子江先生獲委任為本公司董事。

根據本公司之公司細則第86(2)條及87條規定，譚競正先生、柯民佑先生及戎子江先生將於應屆股東週年大會上輪值告退，惟彼等有資格並願於會上膺選連任。

董事及高層管理人員之簡介

姓名	年齡	職位	任職年數	商務經驗
陳敏雄	53	主席兼董事 總經理	25	陳先生為本集團創辦人之一，具有逾28年製鞋業經驗，現時負責制訂本集團之整體業務策略及計劃，並主管市場推廣及產品設計發展工作。陳先生為黃秀端之丈夫。
黃秀端	49	董事	25	黃女士為陳敏雄先生之夫人，亦為本集團創辦人之一，負責本集團之行政工作，具有逾29年製鞋業經驗。
李鋼	51	董事	25	李先生為本集團創辦人之一，負責本集團在越南之整體生產事宜，亦負責制訂及控制本集團品質控制政策及程序。李先生具有逾26年製鞋業經驗。
陳浩文	51	董事	10	陳先生為英國公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員，現時負責本集團之企業融資，亦為本公司之公司秘書。陳先生具有逾27年香港會計及財務經驗。
柯民佑	54	董事	12	柯先生主管本集團之市場推廣及客戶關係事宜，擁有美國華盛頓大學中國研究碩士學位。柯先生具有逾30年台灣、美國、加拿大及中國製鞋業經驗。

董事會報告

姓名	年齡	職位	任職年數	商務經驗
周永健， 銀紫荊星章， 太平紳士	56	董事	12	周先生過去26年來一直為香港執業律師，乃王澤長、周淑嫻、周永健律師行之合夥人。彼為地產代理監管局副主席，亦為香港法律改革委員會成員、香港教育學院校董會成員。彼獲委任為中國人民政治協商會議全國委員會委員及現任香港賽馬會董事。他也參與多家香港上市公司的董事會，他為香港律師會前任會長。
譚競正	57	董事	12	<p>譚競正先生，年五十七歲。譚先生於一九九四年五月獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼為香港執業會計師。彼為香港會計師公會之資深會員及加拿大安大略省特許會計師公會會員。譚先生為香港會計師公會專業操守委員會、破產管理會計師委員會、專業風險管理委員會及中小型執業所委員會之委員。彼亦為香港華人會計師公會前任會長。</p> <p>譚先生亦出任其他五間於香港聯合交易所有限公司主板上市之公司(即中建電訊集團有限公司、首長四方(集團)有限公司、星光集團有限公司、恒光行實業有限公司、萬順昌集團有限公司)以及一間於香港聯合交易所有限公司創業板上市之公司(北亞策略控股有限公司)之獨立非執行董事。</p>

董事會報告

姓名	年齡	職位	任職年數	商務經驗
陳茂波	51	董事	2	陳先生具有逾28年會計及財務經驗，並為陳茂波合夥會計師行之首席合夥人。陳先生持有香港中文大學工商管理學士及碩士學位。彼為特許公認會計師公會（「特許公認會計師公會」）、香港會計師公會（「香港會計師公會」）、英國特許秘書及行政人員公會、香港稅務學會、香港華人會計師公會、香港公司秘書公會資深會員及澳門執業會計師公會會員。彼現為香港會計師公會理事會會長。彼曾擔任特許公認會計師公會香港分會主席及英國特許公認會計師公會全球理事會前任理事。
蔡學雯	45	董事	2	蔡女士為香港及英國執業律師。彼亦為一家國際律師事務所盛德律師事務所之合夥人。彼持有香港大學法律學士學位、加拿大 Osgoode Hall Law School, York University 法律碩士學位及加拿大 York University 工商管理碩士學位。
戎子江	56	董事	1	戎先生為香港聯合交易所主版上市公司白馬戶外媒體之董事會主席。戎先生擁有25年之媒體及消費推廣，製造及零售業經驗，並於美國及亞洲的可口可樂公司擔任高級管理職務。戎先生於跨國企業擁有豐富經驗。

董事會報告

姓名	年齡	職位	任職年數	商務經驗
香港辦公室：				
黎志恒	39	財務總監	13	黎先生負責集團之會計及財務管理，具有17年核數、會計及財務管理經驗。
台灣辦公室：				
黃本源	53	高級業務協理	15	黃先生負責本集團台灣業務之市場推廣及客戶關係，具有逾27年之製鞋業經驗。
珠海廠：				
Rebekah A. Maley	34	副總裁	1	Maley女士於二零零六年一月加入本集團，處理社會及法律合規事宜，尤其關注本集團於越南之業務及新投資。彼畢業於美國德克薩斯大學法律學院，為New York State Bar會員。Maley女士之前於台灣製鞋業有管理業務賬目之經驗。彼於南非進行人權活動，並於泰國擔任公司顧問。
謝季麟	52	高級業務協理	5	謝小姐持有台灣靜宜大學外文系學士學位，彼為負責本集團之中國生產業務、市場推廣及客戶關係，具有逾27年製鞋業經驗。
萬克仲	45	資訊管理協理	10	萬先生持有美國亞歷桑那大學物理碩士及美國西南德州州立大學電腦碩士。彼為負責本集團之資訊系統管理。

姓名	年齡	職位	任職年數	商務經驗
越南廠：				
郭建貴	55	高級生產部協理	16	郭先生具有逾26年製鞋業生產管理經驗，現時負責本集團在越南之生產業務。
陳憲裕	47	高級技術及業務協理	12	陳先生負責本集團越南之技術控制程序、業務及客戶關係，彼具有逾19年之製鞋業經驗。
中山廠：				
劉山騰	44	高級執行協理	14	劉先生為負責本集團在中國之行政及營運業務，曾參與協助開拓越南廠及有國際貿易經驗。劉先生具有逾14年之製鞋業經驗。

董事會報告

董事之服務合約

於應屆股東週年大會上膺選連任之執行董事、非執行董事或獨立非執行董事概無與本公司訂立本公司一年內不作賠償(法定賠償除外)則不得終止之服務合約。

董事酬金

董事袍金須待股東於股東大會上批准後方可作實。其他酬金則由本公司董事會參考董事職責、責任及表現，以及本集團業績而釐定。

董事之合約權益

除財務報表附註30所披露者外，年內，各董事在本公司或其任何附屬公司所訂立且與本集團業務有重大關係之合約中，並無直接或間接擁有重大實際權益。

董事所擁有之股份及相關股份權益及淡倉

於二零零六年三月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條須存置之登記冊所示，本公司董事擁有之本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股本權益及淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則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：

本公司普通股之好倉：

董事姓名	所持普通股數目、身份及權益性質				總計	佔本公司 已發行股本 之百分比
	直接實益 擁有	透過配偶或 未成年子女*	透過受控制 公司**			
陳敏雄先生	7,906,250	9,219,250	269,704,752	286,830,252	43.79%	
黃秀端女士	9,219,250	7,906,250	269,704,752	286,830,252	43.79%	
李鋼先生	—	—	269,704,752	269,704,752	41.17%	
陳浩文先生	3,200,000	—	—	3,200,000	0.49%	
柯民佑先生	1,400,000	—	—	1,400,000	0.21%	

* 黃秀端先生為陳敏雄先生之配偶。

** 此等股份佔本公司股權41.17%，由King Strike Limited擁有。陳敏雄先生、黃秀端女士及李鋼先生分別實益擁有King Strike Limited之已發行股本75.80%、22.07%及2.13%。

董事所擁有之本公司購股權權益在財務報表附註25另行披露。

除上述者外，若干董事純粹為符合公司基本公司股東數目規定而代本公司持有若干附屬公司之非實際個人股權。

董事所擁有之股份及相關股份權益及淡倉 (續)

除上文所披露者外，於二零零六年三月三十一日，本公司董事並無登記擁有根據證券及期貨條例第352條須予登記，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之本公司或其任何相聯法團股份或相關股份或債券權益及淡倉。

董事購買股份或債券之權利

除財務報表附註25所披露有關購股權計劃之資料外，於年內任何時間，各董事或彼等各自之配偶或未成年子女並無獲授或行使任何可藉購入本公司股份或債券而獲益之權利，而本公司或其任何附屬公司亦無參與任何安排，致使董事可購買任何其他法人團體之該等權利。

購股權計劃

本公司購股權計劃之詳情載於財務報表附註25。

主要股東及其他人士所擁有之股份及相關股份權益

於二零零六年三月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所示，擁有本公司已發行股本及購股權5%或以上之人士如下：

好倉：

股東名稱	身份及權益性質	所持普通股數目	佔本公司已發行股本之百分比
King Strike Limited (附註1)	直接實益擁有	269,704,752	41.17%
J.P. Morgan Chase & Co.	託管人	51,091,399	7.80%
Gryphon Investment Counsel Inc.	投資經理	49,792,313	7.60%
Aberdeen Asset Management Plc 及其聯繫人	投資經理	42,782,000	6.53%

附註：

- (1) King Strike Limited之已發行股本由陳敏雄先生實益擁有75.8%，由黃秀端女士擁有22.07%及由李鋼先生擁有2.13%。

除上文所披露者外，於二零零六年三月三十一日，除本公司董事(所持權益載於上文「董事所擁有之股份及相關股份權益及淡倉」一節)外，並無人士登記擁有根據證券及期貨條例第336條須予登記之本公司股份或相關股份權益或淡倉。

董事會報告

足夠之公眾持股量

根據本公司可公開取得之資料，以及就董事所知，於本報告日期，公眾人士持有之本公司已發行股本總數不少於25%。

結算日後事項

本集團之重大結算日後事項之詳情於財務報表附註32。

核數師

安永會計師事務所任滿告退，本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，續聘其出任本公司核數師。

代表董事會

陳敏雄

主席

香港

二零零六年七月十日