

董事會報告

董事謹此呈報本公司及本集團截至二零零六年三月三十一日止年度之董事會報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務詳情載於財務報表附註9。

分類資料

本集團截至二零零六年三月三十一日止年度按主要業務及營業地區分類之營業額及對業績之貢獻分析，刊載於財務報表附註5。

業績及分派

本集團截至二零零六年三月三十一日止年度之業績，以及本公司及本集團於該日之業務狀況，刊載於第20至第26頁之財務報表。

董事並不建議就本年度派付任何股息（二零零五年：無）。

財務資料概要

以下為本集團過往五個年度各年摘錄自經審核財務報表之已刊發綜合業績、資產及負債之概要：

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 (重列)	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
營業額	618,708	884,347	453,344	520,857	518,281
除稅前溢利	17,948	3,094	15,390	10,728	10,565
稅項	(2,381)	(4,445)	(2,528)	(2,179)	(1,666)
本公司權益持有人應佔日常業務 純利／(虧損淨額)	15,567	(1,351)	12,862	8,549	8,899

董事會報告 (續)

財務資料概要 (續)

資產及負債

	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
非流動資產	541	169,668	1,163	1,504	7,705
流動資產	231,301	263,579	258,419	240,344	201,592
總資產	231,842	433,247	259,582	241,848	209,297
流動負債	(55,319)	(244,033)	(97,126)	(131,488)	(107,227)
非流動負債	(83)	(26,324)	(232)	(418)	(677)
總負債	(55,402)	(270,357)	(97,358)	(131,906)	(107,904)
權益總額	176,440	162,890	162,224	109,942	101,393

此概要並不構成經審核財務報表一部分。

物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備於年內之變動詳情載於財務報表附註6。

股本及購股權

本公司股本於年內之變動詳情及本公司購股權計劃之詳情分別載於財務報表附註14及22。

儲備

本公司及本集團於年內之儲備變動詳情，載於財務報表附註15。

優先購買權

根據本公司公司細則或百慕達（本公司註冊成立之司法權區）法例，並無規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股之優先購買權條文。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

於年內及截至本報告日期止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

董事會報告 (續)

可供分派儲備

於二零零六年三月三十一日，根據百慕達一九八一年公司法計算，本公司之可供分派儲備及／或實物分派為65,826,000港元，其中包括本公司於二零零六年三月三十一日之實繳盈餘54,045,000港元，惟該款項僅可於若干情況下分派。此外，於二零零六年三月三十一日，本公司股份溢價賬款項為53,127,000港元，可以繳足紅股之形式予以派發。

主要客戶及供應商

於回顧年度，本集團之主要客戶及供應商所佔銷售額及採購額百分比如下：

- (1) 本集團五大客戶之銷售額合共佔本集團年內總銷售額35%。本集團最大客戶則佔當中約15%。
- (2) 本集團五大供應商之採購額合共佔本集團年內總採購額67%。本集團最大供應商則佔當中約29%。

據董事所知，概無董事、彼等之聯繫人士或據董事所深知擁有本公司已發行股本逾5%之股東，年內於本集團五大客戶或五大供應商持有任何實益權益。

重大有關連人士及關連交易

本集團之有關連人士交易詳情載於財務報表附註38。

退休金計劃及成本

本集團退休金計劃及自本年度綜合收益表扣除之相關成本詳情分別載於財務報表附註2(t)及27。

於二零零六年三月三十一日，本集團概無因遵照香港法例第57章僱傭條例之規定，須支付僱員長期服務金而有任何重大債務責任。

董事會報告 (續)

董事

於本年度內及截至本報告日期止，本公司之董事如下：

執行董事

許智明博士 · G.B.S., PhD, J.P. (主席)

陳華先生 (副主席)

徐世和博士

曾國文先生

張成先生

王濤博士 (榮譽主席)

(於二零零六年六月十五日獲委任)

崔英旭先生

(於二零零六年六月十五日獲委任)

劉夢熊先生

(於二零零五年四月十一日辭任)

非執行董事

鄒燦基先生

獨立非執行董事

陳維端先生

楊孫西博士 · S.B.S., J.P.

吳永嘉先生

根據本公司之公司細則，陳華先生、鄒燦基先生及吳永嘉先生將於應屆股東週年大會輪值告退，惟符合資格並願意膺選連任。

本公司董事（包括獨立非執行董事，惟不包括董事會主席及／或本公司董事總經理）須按照本公司之公司細則輪值告退及膺選連任。

董事簡介

本公司之董事履歷詳情載於年報第6至第7頁。

董事之服務合約

各執行董事已各自與本公司訂立服務合約，可由任何一方向另一方發出三個月書面通知予以終止。

除上文披露者外，概無於應屆股東週年大會上膺選連任之董事與本公司訂有本公司不可於一年內終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）之服務合約。

董事會報告 (續)

董事之合約權益

除財務報表附註38披露者外，各董事於年內概無於本公司或其任何附屬公司所訂立與本集團之業務有關之任何重大合約中直接或間接擁有重大權益。

董事之股本權益

於二零零六年三月三十一日，董事及行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股本中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置登記冊之權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

本公司普通股

董事姓名	權益性質	所持 普通股數目	佔已發行股份 百分比
許智明博士（附註）	公司	750,080,000	62.66%
陳華先生（附註）	公司	750,080,000	62.66%

附註：該等股份由Wisdom On Holdings Limited（「Wisdom On」）實益擁有，該公司之全部已發行股本由許智明博士及陳華先生分別持有55%及45%。

本公司購股權

董事姓名	所持 購股權數目	佔已發行股份 百分比
曾國文先生	11,000,000	0.92%

除上文披露者外，各本公司董事或行政總裁或彼等各自之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股本中持有任何個人、家族、公司或其他權益。

董事購買股份或債券之權利

除下文「購股權計劃」披露者外，本公司或其任何附屬公司於年內任何時間及截至本報告日期概無參與任何安排，致使本公司之董事、彼等各自之配偶或十八歲以下子女，可藉購買本公司或任何其他公司實體之股份或債券而從中獲取利益。

購股權計劃

本公司推行一項購股權計劃（「計劃」），有關進一步詳情載於財務報表附註22。

董事會報告 (續)

主要股東

於二零零六年三月三十一日，按根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊所記錄，除本公司董事或行政總裁外，於本公司股份擁有權益之人士如下：

本公司普通股

股東名稱	所持普通股 數目	佔已發行股份 百分比
Wisdom On Holdings Limited (附註)	750,080,000	62.66%

附註：Wisdom On Holdings Limited之全部已發行股本由許智明博士及陳華先生分別持有55%及45%。

除上文披露者外，於二零零六年三月三十一日，本公司概無獲知會擁有佔本公司已發行股本5%或以上之股份及相關股份任何其他權益或淡倉。

結算日後事項

本集團之重大結算日後事項詳情載於財務報表附註39。

遵守企業管治常規守則

董事認為，除本公司獨立非執行董事並無按照企業管治常規守則（「守則」）第A.4.1條規定，以指定任期委任（惟彼等須按照本公司之公司細則在股東週年大會輪值告退及膺選連任）外，本公司於截至二零零六年三月三十一日止年度一直遵守上市規則附錄14所載守則。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則，作為本公司董事進行證券交易之操守準則。

向本公司全體董事作出特定查詢後，彼等於截至二零零六年三月三十一日止年度內均已遵守標準守則所載規定標準。

企業管治

本公司致力維持高水平企業管治常規，有關本公司所採納企業管治常規之資料載於第15至18頁之「企業管治報告」。

充足公眾持股量

於本年報日期，根據本公司可獲公開資料，董事確認本公司已發行股本超過25%由公眾人士持有。

董事會報告 (續)

核數師

國衛會計師事務所任滿告退並合資格及願意於即將舉行之股東大會膺選連任。

代表董事會

許智明博士

主席

香港，二零零六年七月二十八日