

# 董事會報告

董事會謹提呈截至二零零六年三月三十一日止年度之董事會報告與本公司及本集團經審核財務報表。

## 主要業務

本公司於本年度之主要業務包括投資控股及提供管理服務。

本集團之主要業務包括彩盒印製、紙張貿易、瓦通紙箱製造及造紙。本集團主要業務之性質於本年度內並無重大改變。

## 業績及股息

本集團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32至100頁。

本公司已於二零零六年二月十五日派發中期股息每股港幣9.5仙。董事會建議派發本年度末期股息每股普通股港幣20.0仙予二零零六年八月二十八日名列股東名冊之股東。此項建議已計入財務報表，作為資產負債表權益內分配之保留溢利。

## 財務資料概要

以下所載本集團過往五個財政年度之業績以及資產、負債及少數股東權益概要，乃摘錄自經審核財務報表，並經過適當之重列／重新分類。此概要並不構成經審核財務報表的其中部份。

## 業績

	截至三月三十一日止年度				
	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
		(重列)	(重列)	(重列)	(重列)
<b>營業額</b>	<b>2,956,885</b>	2,327,393	2,028,920	1,818,333	1,628,556
<b>經營溢利</b>	<b>349,878</b>	314,595	336,617	305,419	303,309
融資成本	<b>(28,247)</b>	(12,203)	(5,551)	(6,119)	(7,083)
佔聯營公司溢利及虧損	—	4,756	8,571	8,444	6,339
<b>除稅前溢利</b>	<b>321,631</b>	307,148	339,637	307,744	302,565
稅項	<b>(45,540)</b>	(44,096)	(54,653)	(43,502)	(25,255)
<b>本年度溢利</b>	<b>276,091</b>	263,052	284,984	264,242	277,310
應佔：					
母公司權益持有者	<b>248,891</b>	240,281	264,742	243,531	256,507
少數股東權益	<b>27,200</b>	22,771	20,242	20,711	20,803
	<b>276,091</b>	263,052	284,984	264,242	277,310
<b>每股盈利</b>					
基本	<b>42.5仙</b>	41.9仙	46.3仙	42.6仙	44.8仙

# 董事會報告

## 財務資料概要(續)

### 資產、負債及少數股東權益

	於三月三十一日				
	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
		(重列)	(重列)	(重列)	(重列)
物業、廠房及設備	1,373,577	1,289,684	859,151	750,180	722,182
預付土地租賃費用	145,531	149,682	98,178	80,686	82,415
商譽	3,041	3,041	—	—	—
可供出售投資／長期投資	10,766	10,438	6,825	5,666	5,673
在建中物業	46,058	57,382	41,291	46,399	15,204
佔聯營公司權益	—	—	137,557	137,022	136,586
遞延稅項資產	5,869	6,060	2,387	2,384	1,837
流動資產	2,400,552	1,604,097	1,331,498	1,137,369	1,038,848
總資產	3,985,394	3,120,384	2,476,887	2,159,706	2,002,745
流動負債	797,458	634,545	338,922	269,357	213,249
可換股債券	641,185	—	—	—	—
計息銀行貸款及其他借款	169,167	325,000	230,000	90,000	85,000
遞延稅項負債	23,354	19,325	16,628	14,179	11,998
總負債	1,631,164	978,870	585,550	373,536	310,247
少數股東權益	317,017	298,854	151,478	148,031	134,868
母公司權益持有者應佔權益	2,037,213	1,842,660	1,739,859	1,638,139	1,557,630

### 物業、廠房及設備

本公司及本集團於本年度內物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註14。

## 股本及可換股債券

本公司股本及可換股債券於本年度內之變動詳情分別載於財務報表附註28及26。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於本年度內概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

## 儲備

本公司及本集團之儲備於本年度內之變動詳情分別載於財務報表附註29(b)及綜合權益變動表。

## 可分派儲備

於二零零六年三月三十一日，本公司按照公司條例第79B條規定計算之可分派儲備總額為港幣191,425,000元，其中港幣120,156,000元已擬作本年度之末期股息。此外，本公司為數港幣724,845,000元之股份溢價賬可以作繳足股款之紅股方式分派。

## 慈善捐款

於本年度內，本集團之慈善捐款總額為港幣68,000元。

## 主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團首五大客戶之銷售額佔本年度總銷售額之30%以下，而本集團首五大供應商購貨額佔本年度總購貨額之30%以下。

## 董事

於本年度內本公司之董事如下：

### 執行董事：

任昌洪  
任澤明  
任浩明  
任漢明

## 董事(續)

### 非執行董事：

朱樹豪  
任佩銘

### 獨立非執行董事：

葉裕彬  
王少平  
葉天養

根據本公司之組織章程細則，下列董事將輪值退任，並願意依章在應屆股東週年大會上膺選連任：

任漢明  
葉裕彬  
王少平

本公司已收到葉裕彬先生、王少平先生及葉天養先生之年度獨立性確認書，而截至本報告日期上述各位仍然被視為獨立人士。

## 本公司董事及本集團高級管理人員之個人資料詳情

### 執行董事

**任昌洪先生**，77歲，自一九九一年起擔任本公司之主席兼董事。任先生負責制定本集團之業務策略及公司發展路向。任先生在印刷業內積逾50年經驗。

**任澤明先生**，48歲，自一九九一年起擔任本公司之董事總經理兼董事。任先生持有加拿大多倫多大學之應用科學(工業工程)學士學位及工商管理(市場推廣與財務)碩士學位。任先生負責本集團之整體管理工作。任先生自一九八三年起任職本集團。彼為任昌洪先生之子。

**任浩明先生**，47歲，本公司之董事，負責監督本集團在中國之紙張貿易及紙張製造營運。任先生持有美國Rochester Institute of Technology之印刷管理系理學士學位。任先生在香港及海外印刷業積逾10年經驗。任先生於一九九二年重新加入本集團之前，曾在加拿大一間造紙公司擔任銷售及市場推廣方面工作3年。彼於一九九六年六月出任本公司之董事。彼為任昌洪先生之子。

## 本公司董事及本集團高級管理人員之個人資料詳情(續)

### 執行董事(續)

**任漢明先生**，42歲，由一九九一年至一九九六年擔任本公司之董事。任先生於一九九九年重新加入本集團，並於二零零零年七月擔任本公司之董事。任先生持有加拿大約克大學經濟系文學士學位。任先生乃本集團附屬公司鴻興包裝(無錫)有限公司之總經理，負責該公司一般管理工作。任先生在印刷行業積逾10年工作經驗。彼為任昌洪先生之子。

### 非執行董事

**朱樹豪博士**，JP，56歲，自一九九一年起擔任本公司之董事，於造紙及包裝業積逾30年經驗。朱博士乃香港瓦通紙業廠商會名譽會長及全國政協委員，朱博士在中國體育界深得名望。彼為駿豪集團及觀瀾湖高爾夫球會之主席。

**任佩銘小姐**，45歲，自一九九二年起擔任本公司之董事，曾任職行政及財務工作達12年。彼為任昌洪先生之女。

### 獨立非執行董事

**葉裕彬先生**，MH，79歲，自一九九四年起擔任本公司之董事，亦為青塔印務有限公司之董事總經理。葉先生為香港印刷業商會之名譽會長，職業安全健康局之印刷、出版及報業安全及健康委員會前任主席，以及職業訓練局印刷工業訓練委員會之前任主席。彼在印刷業積逾40年經驗。

**王少平先生**，57歲，由二零零零年至二零零二年期間擔任本公司之非執行董事，並於二零零四年七月重獲委任為本公司之獨立非執行董事。王先生為華潤(集團)有限公司財務部副總經理。王先生自一九八四年為香港會計師公會會員。彼在香港一間從事多元化業務之集團擁有逾15年財務管理工作經驗。

**葉天養先生**，JP，67歲，為何君柱、方燕翔律師樓之顧問。葉先生曾為香港律師會之會長，亦為亞太法律協會之前任會長。葉先生曾經及現時仍在多個公共及社區團體擔任公職。葉先生現時為豐德麗控股有限公司、王氏國際(集團)有限公司及紅發集團有限公司之獨立非執行董事，三間公司均在香港聯合交易所有限公司上市。彼自二零零五年三月起擔任本公司之董事。

## 本公司董事及本集團高級管理人員之個人資料詳情(續)

### 高級管理人員

**文念煊先生**，72歲，本集團之附屬公司大興紙品有限公司之董事及創辦人之一。文先生為本集團之附屬公司鴻興印刷(中國)有限公司之顧問。文先生在瓦通紙箱業生產及工廠管理方面積逾30年經驗。文先生自一九六六年起任職本集團。

**陳兆文先生**，48歲，本集團之附屬公司鴻興柯式印務有限公司之執行董事，負責該公司之銷售及市場推廣工作。陳先生持有多倫多大學應用科學(電力工程)學士學位。陳先生自一九九零年起任職本集團。彼為任昌洪先生之女婿。

**宋志強先生**，47歲，本集團中國中山地區營運主管，負責監督本集團位於中國中山製造設施之運作。宋先生持有美國 Rochester Institute of Technology 印刷工程理學士學位。宋先生在印刷業內積逾20年經驗，自一九八六年起任職本集團。

**陳禮謙先生**，49歲，本集團附屬公司大興紙品有限公司之執行董事，負責該公司之一般管理工作。陳先生持有多倫多大學商業文學士學位，在不同製造行業積逾16年經驗，於一九九九年加入本集團。彼為任昌洪先生之女婿。

**陳大豪先生**，57歲，本集團之附屬公司大興紙品有限公司之總經理，負責該公司之銷售及市場推廣工作。陳先生在瓦通紙箱業內積逾30年經驗，自一九六九年起任職本集團。

**宋智毅先生**，45歲，本集團之附屬公司鴻興印刷(中國)有限公司之總經理及負責該公司之整體管理工作。宋先生持有中國華南農業大學林業學學士學位，自一九九零年起任職本集團。

**莊蕙芹小姐**，36歲，本集團之附屬公司新興洋紙有限公司之總經理，負責該公司之行政管理工作。莊小姐在紙張貿易之銷售及市場推廣方面積逾10年經驗，自一九九二年起任職本集團。

## 本公司董事及本集團高級管理人員之個人資料詳情(續)

### 高級管理人員(續)

**董裕彪先生**，57歲，本公司之財務總監兼公司秘書，負責本集團之財務及秘書事務。董先生為香港會計師公會及英國公認會計師公會資深會員。加入本集團之前，董先生曾在香港一間主要國際會計師行工作5年，並於香港一間跨國公司有11年財務管理經驗，自一九九二年起任職本集團。

**劉展鴻先生**，52歲，本公司之副總經理及董事總經理之個人助理，負責協助董事總經理有關本集團之規劃及營運。劉先生於一九七六年以優等成績獲得香港理工大學設計系高級文憑。彼在印刷業積逾16年高層管理工作經驗，自二零零四年起任職本集團。

**李國偉先生**，46歲，本集團附屬公司中山聯合鴻興造紙有限公司及中山聯興造紙有限公司之總經理，負責該等公司之整體管理。彼持有澳洲 Royal Melbourne Institute of Technology 之經濟(財務)學士學位，以及工商管理碩士學位。於加入本集團前，李先生曾於中國多間跨國公司工作，於財務、製造、銷售及市場推廣方面擁有豐富經驗。彼於造紙業工作逾十年，自二零零五年起任職本集團。

**黃富祥先生**，46歲，本公司資訊科技、品質保證及標準之副總經理，負責集團之資訊科技、社會責任及品質保證。彼獲英國利物浦大學電腦及統計系榮譽理學士學位，自一九九二年起任職本集團。

### 董事之服務合約

各獲提名在應屆股東週年大會上重選連任之董事與本公司概無訂立不可由本公司於一年內終止而毋需作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

### 董事酬金

董事袍金須於股東大會上經股東批准。其他酬金由本公司董事會經參考董事之職務、責任和表現以及集團業績後釐定。



### 董事購入股份及可換股債券之權利

於本年度內，本公司並無授予任何董事、彼等各自之配偶或未成年子女可藉購入本公司股份或可換股債券而得益之權利，彼等亦無行使有關權利；本公司或其任何附屬公司亦無參與任何安排，致使董事於任何其他法人團體獲得有關權利。

### 主要股東及其他人士之股份權益或相關股份

於二零零六年三月三十一日，依據證券及期貨條例第336條本公司須予保存之登記名冊內記錄，擁有本公司已發行股本及可換股債券5%或以上之股東如下：

好倉：

名稱	附註	身份及權益性質	佔本公司 持有之 普通股數目	本公司 已發行股本 百分比
任昌洪	(a)	通過受控制公司及其配偶	284,326,586	47.33
C.H. Yam International Limited	(a)	直接實益擁有及通過受控制公司	282,676,379	47.05
C.H. Yam Holding Limited	(a)	通過受控制公司	193,789,190	32.26
鴻大實業有限公司		直接實益擁有	193,789,190	32.26
Capital Research and Management Company		直接實益擁有	45,749,000	7.61

附註：

- (a) C.H. Yam International Limited 為任昌洪及其家族擁有之公司。C.H. Yam International Limited 透過其全資附屬公司 C.H. Yam Holding Limited 持有鴻大實業有限公司之96.6%。此外，根據證券及期貨條例，任昌洪被視為於其配偶持有之1,650,207股股份(0.27%)中擁有權益。

C.H. Yam International Limited、C.H. Yam Holding Limited 與鴻大實業有限公司重覆擁有本公司193,789,190股股份之權益。

## 主要股東及其他人士之股份權益或相關股份 (續)

於二零零六年三月三十一日，除上述所披露者外，概無其他人士(除上文「董事於股份及可換股債券之權益」一節所述擁有權益之本公司董事外)登記擁有根據證券及期貨條例第336條須予記錄之本公司股份或相關股份之權益及淡倉。

## 公眾持股量的充足程度

根據本公司所獲得的公開資料及就董事所知，於本報告日期公眾最少持有本公司全部已發行股本的25%。

## 核數師

安永會計師事務所及馬炎璋會計師行任滿退任，於應屆股東週年大會上將會提呈一項決議案續聘彼等為本公司之核數師。

承董事會命

主席

**任昌洪**

香港，二零零六年七月七日