

## 董事會報告

董事會謹此呈報截至二零零六年六月三十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。本公司附屬公司及本集團之共同控制企業於二零零六年六月三十日之主要業務載於財務報表附註16及35。

### 業績

本集團於截至二零零六年六月三十日止年度之業績載於本年報第29頁之綜合收入報表。

董事會不建議於年內派發股息。

### 財務資料概要

本集團過往五個財政年度之業績及資產與負債概要載於本年報第80頁。

### 股本、購股權及可換股票據

年內本公司進行股本重組，據此，(i)跟據股份合併，每六股舊股合併為本公司一股合併股份；及(ii)跟據削減股本，透過註銷每股合併股份之已繳足股本0.05港元，將合併股份之繳足股本由每股0.06港元削減至每股0.01港元。削減股本所產生之款項將繳入本公司之實繳盈餘賬及用於抵銷部份本公司之虧損。上述股份合併及股份削減股本已於二零零六年三月三十日完成。

年內，本公司按每股0.324港元至0.36港元發行及配發248,820,987股(股份合併後)每股面值0.01港元之股份。

由於購股權獲行使，本公司按行使價每股0.348港元至0.36港元進一步發行及配發共7,219,995股(股份合併後)每股面值0.01港元之股份，詳情載於財務報表附註25。

年內，本公司股本、購股權及可換股票據之上述變動詳情分別載於財務報表附註24及25。

### 物業、廠房及設備

年內，集團物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註14。

### 附屬公司及共同控制企業

本公司附屬公司及本集團共同控制企業於二零零六年六月三十日之詳情載於財務報表附註16及35。

## 董事

於年內及截至本報告日期，本公司之董事如下：

### 執行董事：

黃金富 (主席)	
譚威強 (副總裁)	(於二零零六年一月二十六日獲委任)
劉夢熊	
黃康龍	
單志強	(於二零零六年一月二十六日獲委任)
黃海強	(於二零零六年一月二十四日辭任)
宋小海	(於二零零六年四月十三日辭任)
易興吾	(於二零零六年八月二十六日辭任)

### 獨立非執行董事：

黃志文	
夏萍	
鄧景輝	(於二零零六年五月二十二日獲委任)
余景華	(於二零零六年二月二十三日辭任)
鄭光明	(於二零零五年十一月二日辭任)

根據本公司之細則第99條，黃志文先生及夏萍女士將會於即將舉行之股東週年大會輪值退任，惟彼等符合資格並願意膺選連任。

根據本公司細則第102(B)條，新獲委任為董事的譚威強先生、單志強先生及鄧景輝先生將會於即將舉行之股東週年大會輪值退任，惟彼等合資格並願意膺選連任。

各獨立非執行董事之任期根據本公司之細則由委任日期起至其輪值退任日期屆滿。

擬於即將舉行之本公司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可於一年內不作賠償(法定賠償除外)而終止之服務合約。

## 董事會報告

### 買賣或贖回本公司上市證券

截至二零零六年六月三十日止年度，本公司於香港聯合交易所回購本公司股份，詳情如下：

回購日期	回購股數	每股最高價 港元	每股最低價 港元	合共繳出代價 港元
二零零五年十月二十七日	450,000	0.234	0.228	103,500
二零零五年十月二十八日	13,000,000	0.24	0.18	2,863,500

回購的股份隨後已經註銷，因此本公司已發行股本面值亦相應減少，而所購回股份之面值為807,000港元。

除上文所披露者外，本公司及其任何附屬公司概無於期內購買賣、出售或贖回任何本公司上市證券。

### 董事之證券權益

於二零零六年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條所存置登記冊所載，各董事及彼等之聯繫人士（按證券及期貨條例第XV部所界定）所擁有本公司及其相聯法團之股份、相關股份及可換股票據之權益及淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易標準守則（「標準守則」）；或根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部之規定須知會本公司及香港聯合交易所有限公司之上述權益及淡倉（包括按證券及期貨條例之規定董事被當作或被視作持有之權益及淡倉）如下：

本公司股份、購股權及可換股票據之好倉

董事姓名	所持股份數目		相關股份		合計權益	已發行
	個人權益	公司權益	購股權	可換股票據		股本之概約 百分比(包括 相關股份)
黃金富	22,555,000	483,029,423 (附註1)	33,333,332	Nil	538,917,755	22.46
譚威強	Nil	54,500,000	3,333,333	Nil	57,833,333	2.41
劉夢熊	Nil	Nil	33,333,332	Nil	33,333,332	1.39
易興吾	10,075,000	303,333,333 (附註2)	1,666,667	Nil	315,075,000	13.13
黃康龍	Nil	Nil	18,833,333	Nil	18,833,333	0.78
單志強	834	Nil	833,333	Nil	834,167	0.03
黃志文	Nil	Nil	499,999	Nil	499,999	0.02
夏萍	Nil	Nil	499,999	Nil	499,999	0.02

附註：

1. 黃金富先生全資擁有之Sheung Hai Developments Limited及Alpha Logistics Group Limited各自持有372,404,423股股份及110,625,000股股份。根據《證券及期貨條例》，黃金富先生被視作持有所有該483,029,423股股份之權益。
2. 易興吾先生全資擁有之華鳴有限公司持有303,333,333股股份。根據《證券及期貨條例》，易興吾先生被視作持有該303,333,333股股份之權益。

除本文所披露者外，於二零零六年六月三十日，本公司並無董事及彼等之關聯人士於本公司或其相聯法團之股份或相關股份、可換股票據或債權證中擁有任何之權益或淡倉。

## 董事會報告

### 購股權

本公司購股權計劃之詳情載於財務報表附註25。

購股權於二零零六年六月三十日年度止之變動一如下：

參與者名稱 或類別	授出日期	行使期	行使價 港元	二零零五年 七月一日					二零零六年 六月三十日		於授出	每股 購股權 價值 港元
				尚未行使	年內授出	年內行使	年內註銷	年內失效	尚未行使	購股權日期 之每股 市場價值 港元		
<b>(a) 董事</b>												
黃金富	18.10.2004	18.10.2004 – 17.10.2006	0.4020	16,666,666	–	–	–	–	16,666,666	0.3960	0.12111	
	07.02.2006	07.02.2006 – 06.02.2008	0.3480	–	16,666,666	–	–	–	16,666,666	0.3420	0.093	
劉夢熊	18.10.2004	18.10.2004 – 17.10.2006	0.4020	16,666,666	–	–	–	–	16,666,666	0.3960	0.12111	
	07.02.2006	07.02.2006 – 06.02.2008	0.3480	–	16,666,666	–	–	–	16,666,666	0.3420	0.093	
譚威強	07.02.2006	07.02.2006 – 06.02.2008	0.3480	–	3,333,333	–	–	–	3,333,333	0.3420	0.093	
黃康龍	18.10.2004	18.10.2002 – 17.10.2006	0.4020	8,333,333	–	–	–	–	8,333,333	0.3960	0.12111	
	07.02.2006	07.02.2006 – 06.02.2008	0.3480	–	10,500,000	–	–	–	10,500,000	0.3420	0.093	
單志強	07.02.2006	07.02.2006 – 06.02.2008	0.3480	–	833,333	–	–	–	833,333	0.3420	0.093	
夏萍	04.11.2004	04.11.2004 – 03.11.2006	0.3600	166,666	–	–	–	–	166,666	0.3600	0.10935	
	07.02.2006	07.02.2006 – 06.02.2008	0.3480	–	333,333	–	–	–	333,333	0.3420	0.093	
黃志文	04.11.2004	04.11.2004 – 03.11.2006	0.3600	166,666	–	–	–	–	166,666	0.3600	0.10935	
	07.02.2006	07.02.2006 – 06.02.2006	0.3480	–	333,333	–	–	–	333,333	0.3420	0.093	
宋小海	18.10.2004	18.10.2004 – 17.10.2006	0.4020	16,666,666	–	–	(16,666,666)	–	–	0.3960	0.12111	
黃海強	18.10.2004	18.10.2004 – 17.10.2006	0.4020	12,333,333	–	–	(12,333,333)	–	–	0.3960	0.12111	
易興吾	02.11.2005	02.11.2005 – 01.11.2007	0.2820	–	1,666,666	–	–	–	1,666,666	0.2820	0.0502254	
鄭光明	04.11.2004	04.11.2004 – 03.11.2006	0.3600	166,666	–	–	(166,666)	–	–	0.3600	0.10935	
余景華	07.02.2006	02.07.2006 – 06.02.2008	0.3480	–	333,333	–	(333,333)	–	–	0.3420	0.093	
董事合計				71,166,662	50,666,663	–	(29,499,998)	–	92,333,327			

參與者名稱 或類別	授出日期	行使期	行使價 港元	二零零五年 七月一日				二零零六年 六月三十日				於授出	
				尚未行使	年內授出	年內行使	年內註銷	年內失效	尚未行使	購股權日期 之每股 市場價值 港元	每股 購股權 價值 港元		
(b) 僱員	04.11.2004	04.11.2004 – 03.11.2006	0.3600	12,834,990	–	(5,921,662)	–	–	–	6,913,328	0.3600	0.10935	
	21.10.2005	21.01.2005 – 20.01.2007	0.4080	3,333,333	–	–	–	–	–	3,333,333	0.4080	0.124902	
	03.11.2005	01.11.2006 – 02.12.2007	0.2940	–	1,000,000	–	(1,000,000)	–	–	–	0.2940	0.0468192	
	03.11.2005	01.04.2006 – 01.12.2007	0.2940	–	833,333	–	(833,333)	–	–	–	0.2940	0.0468192	
	07.02.2006	07.02.2006 – 06.02.2008	0.3480	–	3,666,665	(465,000)	–	–	–	3,201,665	0.3420		
僱員合計				16,168,323	5,499,998	(6,386,662)	(1,833,333)	–	–	13,448,326			
(c) 其他	04.11.2004	04.11.2004 – 03.11.2006	0.360	833,333	–	(833,333)	–	–	–	–	0.3600	0.10935	
	09.11.2005	01.04.2006 – 08.12.2007	0.3480	–	3,333,332	–	–	–	–	3,333,332	0.3420	0.0511104	
	10.11.2005	10.11.2005 – 09.11.2006	0.3600	–	9,166,664	–	–	(1,666,666)	–	7,499,998	0.3480	0.039248	
	25.11.2005	25.11.2005 – 24.11.2006	0.3600	–	2,499,999	–	–	–	–	2,499,999	0.3480	0.0423798	
	28.11.2005	28.11.2005 – 27.11.2006	0.3600	–	333,333	–	–	–	–	333,333	0.3480	0.0419094	
	01.12.2005	01.12.2005 – 30.11.2006	0.3600	–	3,333,332	–	–	–	–	3,333,332	0.3540	0.047358	
	07.02.2006	07.02.2006 – 06.02.2008	0.3480	–	1,999,999	–	–	–	–	1,999,999	0.3420	0.093	
其他合計				833,333	20,666,659	(833,333)	–	(1,666,666)	–	18,999,993			
計劃合計				88,168,318	76,833,320	(7,219,995)	(31,333,331)	(1,666,666)	–	124,781,646			

## 購股權價值

有關購股權價值的報告載於財務報表附註25。

## 退休福利計劃

本集團於截至二零零六年六月三十日止年度之退休福利計劃詳情載於財務報表附註2(i)。

## 董事及主要行政人員購買股份或債券之權益

除上述披露於「董事之證券權益」一節披露者外，於年內任何時間，本公司或其附屬公司或共同控制企業概無參與任何安排，以致任何董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

董事或彼等之配偶或十八歲以下之子女於年內概無任何權利認購本公司證券或行使任何該等權利。

## 董事會報告

### 董事於重大合約之權益

於年結日或年內任何時間並無任何由本公司或其任何附屬公司參與訂立，而本公司董事直接或間接擁有重要權益之重大合約。

### 董事於競爭業務之利益

於年內至本年度報告日，本公司董事或管理層股東或主要股東或任何彼等各自之關連人士(定義見上市規則)概無於正與或可能與本集團業務構成競爭之業務中擁有任何重大利益。

### 獨立非執行董事

本公司已獲其獨立非執行董事各自以書面確認，彼等符合上市規則第3.13條所載之獨立身份規定。

### 主要股東

於二零零六年六月三十日，就本公司各董事或主要行政人員所知，以下個人／實體：於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露；或根據證券及期貨條例第336條直接或間接擁有附有權利於所有情況下在本公司股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上之權益；或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊之主要股東 或須另行知會本公司之主要股東(本公司董事或主要行政人員之權益或淡倉除外)。

## 本公司之股份及相關股份好倉

名稱	權益類別	擁有股份 數量	總權益	概約權益已發行 股本之百分比
林清渠	個人	76,446,333	122,912,666	5.12
	公司	46,466,333 (附註1)		
陳愛武	配偶	122,912,666 (附註2)	122,912,666	5.12
許智明	公司	245,820,987	245,820,987	10.24
Barta Holdings Ltd.	公司	91,500,000 (附註3)	91,500,000	3.81
Feliz Group Ltd.	公司	154,320,987 (附註4)	154,320,987	6.43

## 附註：

- 1 林清渠先生全資擁有之Chinese Success Limited 持有46,466,333股股份。根據《證券及期貨條例》，林清渠先生被視作持有所有該46,466,333股股份之權益。
- 2 陳愛武女士乃林清渠先生之配偶。根據《證券及期貨條例》，陳愛武女士被視作持有林清渠先生持有之有122,912,666股股份之權益。
- 3 許智明先生全資擁有之Barta Holdings Limited持有91,500,000股股份。根據《證券及期貨條例》，許智明先生被視作持有所有該91,500,000股股份之權益。
- 4 許智明先生全資擁有之Feliz Group Limited持有154,320,987股股份。根據《證券及期貨條例》，許智明先生被視作持有所有該154,320,987股股份之權益。

除本文所披露者外，於二零零六年六月三十日，本公司並無獲任何其他人士（董事及彼等之關聯人士除外）知會，彼於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露；或根據證券及期貨條例第336條直接或間接擁有附有權利於所有情況下在本公司股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上之權益；或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊；或須以其他方式通知本公司之任何權益或淡倉。

## 董事會報告

### 標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之標準守則作為本公司董事進行證券交易之行為守則。經本公司向全部董事作出特定查詢後，本公司確認全部董事於回顧年內，除下列事項外，已遵守標準守則所載之規定準則。

於二零零六年三月二日，執行董事易興吾先生因透過華鳴有限公司(其全資擁有之公司)於內部工作操守守則所訂之股份禁售期內出售股份，違反本公司內部工作操守守則。詳情已於二零零六年三月六日之公佈內披露。

### 捐獻

年內，本集團共作出慈善及其他性質捐獻1,020港元。

### 主要客戶及供應商

截至二零零六年六月三十日止年度，本集團五大客戶佔本集團營業額約35%，而最大及五大供應商分別佔本集團之採購額49%及70%。

年內，本公司各董事、彼等之聯繫人士或據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上權益之股東概無擁有上述客戶之任何權益。

### 優先購股權

本公司之細則或百慕達法例並無有關本公司須向現有股東按其持股比例發售新股之優先購股權規定。

### 公眾持股量

根據本公司從公開途徑所得之資料及據董事會所知，本公司已發行股份於回顧年內一直維持上市規則所規定之足夠公眾持股量。

### 公司管治

第19至25頁所載及提述之資料構成本公司之企業管治報告。

### 年結日後事項

年結日後之重大事項詳情載於財務報表附註32。

## 審核委員會

本公司已成立審核委員會，並按照香港會計師公會所頒佈之「審核委員會有效運作指引」及載於公司管治守則之細則條款釐定書面職責範圍。審核委員會之職責包括審閱本集團之年報、賬項及中期報告，並就此向董事會提供意見及建議。此外，審核委員會亦負責審閱及監督本集團之財務申報及內部監控程序。

於本報告日期，審核委員會包括三名獨立非執行董事黃志文先生、夏萍女士及鄧景輝先生，黃先生為委員會主席。於年內，審核委員會舉行了三次會議。本公司於截至二零零六年六月三十日止年度之經審核財務報表已經審核委員會審閱。

## 核數師

本公司將於股東週年大會提呈交決議案重聘信永中和(香港)會計師事務所有限公司為本公司核數師。

承董事會命

主席

黃金富

香港，二零零六年十月十六日