

董事局報告

董事謹將本年報及本公司及其附屬公司（「本集團」）經審核截至2006年12月31日止年度之綜合財務報表呈閱。

主要業務

本公司之主要業務為控股投資，而附屬公司、聯營公司及共同控制實體之業務分別刊載於賬目附註41、42及43。

業績及分派

本集團截至2006年12月31日止之業績刊載於第23頁之綜合收益表內。

董事局議決不宣派截至2006年12月31日止財政年度末期股息（2005年：無）。

於2006年12月31日並無可供分派儲備（2005年：無）。

物業、廠房及設備

於本年內，為面對本集團的擴張，本集團分別購入港幣54,070,000元的廠房及設備和港幣16,908,000元的汽車、傢具和其他設備。本集團年內物業、廠房及設備之變動情況刊載於賬目附註17。

購股權計劃

本公司之購股權計劃詳情刊載於賬目附註34。

於2006年12月31日並無尚未行使之購股權。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內本公司或其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

主要客戶及供應商

年內本集團五位最大客戶佔集團總營業額少於百分之三十；而五位最大供應商佔集團總採購額亦少於百分之三十。

董事局

年內及截至此報告日止之董事如下：

執行董事

趙立強 (總裁)
 周慶泉
 趙元昌
 吳紅舉
 郭先鵬

非執行董事

馬興瑞 (主席)	(於2006年7月25日獲委任)
龔波	
陳清霞	
王玉軍	
徐建華	(於2006年7月25日獲委任)
鄒燦林 (獨立)	
羅振邦 (獨立)	
王俊彥 (獨立)	(於2007年3月30日獲委任)
芮曉武	(於2006年7月25日辭任)
李洪生 (獨立)	(於2007年3月30日辭任)
陳定一	(於2007年3月30日辭任)

非執行董事之任期為二年，須按本公司組織章程細則按序告退並於本公司股東週年大會上膺選連任。

根據本公司組織章程細則第103條(A)款規定，趙立強先生、趙元昌先生、吳紅舉先生及羅振邦先生須按序告退，如再度獲選，願意繼續連任。

根據本公司組織章程細則第94條規定，馬興瑞先生、徐建華先生及王俊彥先生須依章告退，如再度獲選，願意繼續連任。

董事及主要行政人員之股份利益

於2006年12月31日，本公司並無任何董事、主要行政人員或與其有關連之人仕實益、非實益或短倉持有本公司、附屬公司或其聯繫公司之股份及購股權而須按證券及期貨條例第XV部份記錄於董事權益登記冊內，又或按照「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」規定通知本公司及香港聯合交易所有限公司。

董事局報告

董事服務合約

董事概無與本公司或其附屬公司簽訂任何不可由聘任公司於一年內免付補償(法定補償除外)予以終止之服務合約。

董事於合約中之權益

年內或於年結時，本公司或其附屬公司，均無直接或間接參與任何與本公司董事有重大利益關係之重要合約。

購買股份或債券之安排

除上述的購股權計劃外，年內本司及其附屬公司均無參與任何安排，致令董事或其配偶及其年齡小於18歲的孩子藉購買本公司或其他公司之股份或債券而獲益。

關連交易

本公司的全資附屬公司航天科技結算有限公司(「結算公司」)與中國航天科技集團公司(「中國航天」)簽訂協議。根據該協議，結算公司同意購入和中國航天同意出售Vanbao Development (Canada) Limited約79.25%股權、股東貸款和東莞市華頓實業有限公司的全部股權，結算公司轉讓若干應收貸款以支付總代價港幣92,884,290元。由於結算公司擬轉讓予中國航天(或其代理人公司)的應收貸款帳面值約為港幣1.88億元，超過總代價的數目，其差額已抵銷本集團仍欠中國航天的應付股東款港幣80,000,000元，餘款港幣14,924,000元已由中國航天以現金支付予結算公司。

本公司之獨立非執行董事已審閱及確認上述關連交易是本集團在一般及日常業務範圍進行。

主要股東

於2006年12月31日，按照證券及期貨條例第XV部份而存放之主要股東權益登記冊內所記載有關下列公司持有本公司已發行股本5%或以上之權益：

名稱	身份	持有 已發行股份數目	股權比率
中國航天科技集團公司	擁有受控制公司權益	911,108,864 (附註1)	42.53%
Jetcote Investments Limited	實益擁有人	109,864,176	5.13%
	擁有受控制公司權益(附註2)	801,244,688	37.40%
		911,108,864	42.53%
Burhill Company Limited	實益擁有人(附註2)	407,971,780	19.04%
新瓊企業有限公司	實益擁有人(附註2)	393,272,908	18.36%

附註：

1. 該911,108,864股為中國航天科技集團公司之全資附屬公司Jetcote Investments Limited及其附屬公司持有股份的重複。
2. Burhill Company Limited及新瓊企業有限公司均為Jetcote Investments Limited之全資附屬公司，其持有之股份構成Jetcote Investments Limited持有之股份總數之一部份。

除上述所披露外，於2006年12月31日，本公司未獲通知本公司已發行股本的任何其他權益或短倉。

上市規則第13.20條的披露

本公司的全資附屬公司航天科技結算有限公司(「結算公司」)曾在過去對獨立第三者創律地產置業有限公司(「創律公司」)提供放貸服務。創律公司提供了一幅土地作為抵押，並由其主要股東兼董事長提供個人擔保。結算公司被指控在1997年時沒有按貸款協議全數借出港幣3.3億元予創律公司。結算公司不接受該申索，以未有按貸款協議及按揭協議的規定，包括但不限於到期還本付息而反告創律公司及控告其擔保人。有關的聆訊已於2004年6月進行，並於2005年7月底收到判決書。該判決僅為事實的認定和界定限於各方的責任的問題。關於賠償方面，法院在2006年12月作出裁決，包括但不限於結算公司就未有借出餘下貸款而違反貸款協議須向創律公司作出象徵式的賠償港幣100元，以及創律公司就違反還款責任而須按貸款協議及按揭協議向結算公司歸還尚欠本金及已引起的利息。結算公司須付予創律公司之象徵式賠償港幣100元將用以抵銷雙方計算及確定的判定金額。由於雙方未能對判定金額達成協議，已向法院排期申請裁決。於2006年12月31日，貸款金額帳面值為港幣70,269,000元。

薪酬政策

本集團員工的薪酬政策是由管理層根據其表現資歷和能力而釐定。

董事的薪酬是由薪酬委員會參照本公司業績、個人表現和可比的市場數據而決定。

本公司已採納認股權證計劃以作為吸引董事和合資格的員工，計劃詳細刊載於賬目附註34。

核數師

本公司將於即將舉行之股東週年大會上提出繼續委聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案。

承董事局命

趙立強

執行董事兼總裁

香港，2007年3月30日