

粵海制革有限公司(「本公司」)董事(「董事」)謹此提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零六年十二月三十一日止年度的報告及經審核財務報表。

## 主要業務

本公司為一家投資控股公司，提供企業管理服務予其附屬公司。本集團主要從事皮革半製成品及製成品之加工及銷售。附屬公司及聯營公司的業務分別載列於財務報表附註15及16。本集團年內的主要業務性質並無重大改變。

## 分類資料

截至二零零六年十二月三十一日止年度按主要業務劃分之本集團收入及業績貢獻載列於財務報表附註4。

## 業績及股息

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的業績以及本公司和本集團截至該日的經營狀況載列於財務報表31頁至86頁。

年內並無派發中期股息，而董事不建議派發截止二零零六年十二月三十一日止年度的末期股息。

## 財務摘要

以下為本集團於過去五個財政年度公佈之業績及資產與負債之概要，乃摘錄自經審核財務報表、適當地重列及對會計政策之變動作出調整。該概要並不構成經審核財務報表的一部分。

## 業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (經重列)	二零零三年 千港元 (經重列)	二零零二年 千港元 (經重列)
收入					
持續經營業務	419,975	258,543	281,951	381,601	503,088
已終止業務	—	—	—	—	25,967
	<u>419,975</u>	<u>258,543</u>	<u>281,951</u>	<u>381,601</u>	<u>529,055</u>
經營業務溢利／(虧損)	31,146	8,604	11,941	(95,118)	(198,453)
財務費用	(5,726)	(3,734)	(5,734)	(5,948)	(6,387)
應佔聯營公司業績	—	—	—	—	—
除稅前溢利／(虧損)					
持續經營業務	25,420	4,870	6,207	(101,066)	(204,464)
已終止業務	—	—	—	—	(376)
	<u>25,420</u>	<u>4,870</u>	<u>6,207</u>	<u>(101,066)</u>	<u>(204,840)</u>
稅項					
持續經營業務	(4,763)	533	(1,203)	286	—
已終止業務	—	—	—	—	—
	<u>(4,763)</u>	<u>533</u>	<u>(1,203)</u>	<u>286</u>	<u>—</u>
未計少數股東權益前溢利／ (虧損)	20,657	5,403	5,004	(100,780)	(204,840)
少數股東權益	—	—	—	—	177
股東應佔經常業務溢利／(虧損) 淨額	<u>20,657</u>	<u>5,403</u>	<u>5,004</u>	<u>(100,780)</u>	<u>(204,663)</u>

## 財務摘要(續)

### 資產與負債

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (經重列)	二零零三年 千港元 (經重列)	二零零二年 千港元 (經重列)
資產					
物業、廠房及設備、投資					
物業及預付土地租金	34,785	86,325	95,031	100,228	152,831
於一間聯營公司的權益	1,219	4,336	—	—	—
其他長期資產	—	—	—	—	1,268
流動資產	345,858	291,636	301,883	361,503	301,479
總資產	<u>381,862</u>	<u>382,297</u>	<u>396,914</u>	<u>461,731</u>	<u>455,578</u>
負債					
流動負債	150,695	205,146	233,002	300,824	181,546
長期負債	31,446	4,717	4,765	4,196	18,882
總負債	<u>182,141</u>	<u>209,863</u>	<u>237,767</u>	<u>305,020</u>	<u>200,428</u>
少數股東權益	—	—	—	—	—
資產淨值	<u>199,721</u>	<u>172,434</u>	<u>159,147</u>	<u>156,711</u>	<u>255,150</u>

### 物業、廠房及設備及投資物業

本公司及本集團之物業、廠房及設備及投資物業於年內之變動詳情載列於財務報表附註12及13。

### 股本及購股權

本年度本公司的法定或已發行股本並無變動，而本公司的購股權之變動及其原因載列於財務報表附註29。

### 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概無於年內購買、贖回或出售本公司上市證券。

## 儲備

年內本公司及本集團儲備之變動詳情分別載列於財務報表附註30及綜合權益變動表。

## 可分配儲備

於二零零六年十二月三十一日，根據公司條例第79B條規定計算，概無儲備可作現金分配。

## 慈善捐款

本集團於年內並無作出慈善捐款(二零零五年：無)。

## 本公司的購股權

年內在評估授出的購股權理論價值總額時，已採用二項式購股權定價模式(「該模式」)#。

於截至二零零六年十二月三十一日止年度授出的購股權：

授出日期：二零零六年四月三日  
 歸屬期：二零零六年四月三日至二零零六年七月三日  
 行使期：二零零六年七月四日至二零一一年七月三日  
 行使價：每股0.196港元

	於二零零六年 四月三日的 購股權數目	於二零零六年 四月三日的 購股權價值 (備註(2)) 港元	於二零零六年 十二月三十一日 的購股權數目	於二零零六年 十二月三十一日 的購股權價值 (備註(3)) 港元
承授人：				
僱員	1,000,000	110,000	1,000,000	100,000
合共	<u>1,000,000</u>	<u>110,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>100,000</u>

備註：

(1) 本公司普通股股份於購股權授出日期前一日的收市價為0.191港元。

## 本公司的購股權(續)

備註(續)：

(2) 根據該模式及採用以下假設及數據計算，於二零零六年四月三日(即購股權授出之日)的購股權理論總值估計為110,000港元：

無風險利率	：	4.4298%	，為二零零六年四月三日交易的五年期外匯基金票據的大約孳息。
預期波幅	：	61.73%	，為本公司普通股股份由二零零五年四月四日至二零零六年四月三日的收市價的年波幅率。
預期股息率	：	無	
購股權的預期有效年期	：	5.25年	
假設	：	購股權於有效期內的預期波幅與本公司普通股由二零零五年四月四日至二零零六年四月三日期間的歷史波幅並無重大差異。	

(3) 根據該模式及採用以下假設及數據計算，於二零零六年十二月三十一日的購股權理論總值估計為100,000港元：

無風險利率	：	3.715%	，為二零零六年十二月三十一日交易的五年期外匯基金票據的大約孳息。
預期波幅	：	57.45%	，為本公司普通股股份由二零零六年一月一日至二零零六年十二月三十一日的收市價的年波幅率。
預期股息率	：	無	
購股權的預期有效年期	：	4.5年	
假設	：	購股權於有效期內的預期波幅與本公司普通股由二零零六年一月一日至二零零六年十二月三十一日期間的歷史波幅並無重大差異。	

(4) 倘購股權於屆滿前沒收，將視為已失效購股權處理，並可把有關購股權的數目重新納入有關購股權計劃可予發行的普通股數目內。

# 按照該模式的設計旨在評估並無授出限制且可以自由轉讓之公開買賣期權的合理價值，該模式只為眾多期權定價模式中較為普遍的一種，購股期權的價值亦須視乎若干主觀假定之數據而計算出不同之估值。任何主觀假設之數據倘出現變動，將會對合理價值之估計造成重大的影響。

## 董事

本公司於年內及直至本報告日期之董事成員如下：

張春廷(董事長)

鄧榮均(董事總經理)

張亞平

(於二零零七年一月九日獲委任)

熊光陽

馮力\*

蔡錦輝\*

陳昌達\*

(於二零零六年三月二十二日獲委任)

何林麗屏

\* 獨立非執行董事

根據本公司的組織章程細則第77條，於本公司上一次股東週年大會後獲委任之本公司董事張亞平先生，須於即將舉行的股東週年大會上告退，惟彼合符資格並願意膺選連任。

根據本公司的組織章程細則第82條，張春廷先生及馮力先生須於即將舉行的股東週年大會上輪值告退董事會，惟彼等合符資格並願意膺選連任。

## 董事的服務合約

擬於即將舉行的股東週年大會上重選連任的董事，概無於本集團訂立如不作賠償(法定賠償除外)則不可於一年內終止的服務合約。

## 董事於重大合約之權益

於本年度終結時或本年度內任何時間，本公司或本公司的附屬公司或控股公司或其同系附屬公司概無訂有本公司董事直接或間接於其中擁有重大權益的重大合約。

## 董事的證券權益及淡倉

於二零零六年十二月三十一日，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條規定而存置之登記冊所載，又或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)內上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)向本公司及聯交所發出的通知所載，本公司各董事及最高行政人員及其各自的聯繫人持有本公司及其相聯法團(按證券及期貨條例第XV部所界定者)的股份、相關股份或債券權益及淡倉如下：

### (1) 於本公司的權益及淡倉

#### (a) 於普通股的權益

董事姓名	權益類別／ 權益性質	所佔普通股 數目之權益 <sup>(1)</sup>	好倉／淡倉	持股百分比 約數
張春廷	個人	4,500,000	好倉	0.86%
鄧榮均	個人	1,500,000	好倉	0.29%
熊光阳	個人	5,200,000	好倉	0.99%

備註：

- (1) 有關股份實際於二零零七年一月九日配發，但該股份的購股權已於年內行使，就披露而言，上述所佔普通股數目之權益已包括有關股份。
- (2) 本公司於二零零六年十二月三十一日的已發行普通股數目為524,154,000股，因此任何上述備註(1)所述的有關股份並未計入內。

## 董事的證券權益及淡倉 (續)

## (1) 於本公司的權益及淡倉 (續)

## (b) 有關普通股的購股權權益

董事姓名	於 二零零六年 一月一日 所持的 購股權數目	於截至二零零六年 十二月三十一日 止年度內 授出的購股權 日期 (日/月/年)	數目	可行使 購股權 的期限 (日/月/年) (備註)	已付購股權 的總代價 (港元)	行使 購股權時 應付的每股 普通股價格 (港元)	於截至 二零零六年 十二月 三十一日 止年度內 已行使的 購股權數目	於 二零零六年 十二月 三十一日 所持的 購股權數目	好倉/ 淡倉
張春廷	2,500,000	—	—	10/09/2003- 09/09/2008	1.00	0.220	2,500,000	—	好倉
	2,000,000	—	—	12/05/2004- 11/05/2009	1.00	0.246	2,000,000	—	好倉
鄧榮均	1,500,000	—	—	12/05/2004- 11/05/2009	1.00	0.246	1,500,000	—	好倉
熊光陽	3,000,000	—	—	10/09/2003- 09/09/2008	1.00	0.220	3,000,000	—	好倉
	2,200,000	—	—	12/05/2004- 11/05/2009	1.00	0.246	2,200,000	—	好倉
馮力	300,000	—	—	10/09/2003- 09/09/2008	1.00	0.220	—	300,000	好倉
	300,000	—	—	12/05/2004- 11/05/2009	1.00	0.246	—	300,000	好倉

備註： 倘若任何購股權行使期的最後一日並非香港營業日，購股權行使期將於該日前的營業時間結束時終止。

## (2) 於粵海投資有限公司(「粵海投資」)的權益及淡倉

## (a) 粵海投資普通股權益

董事姓名	權益類別/ 權益性質	股份數目	好倉/淡倉	持股百分比 約數
何林麗屏	個人	3,000,000	好倉	0.05%

備註： 粵海投資於二零零六年十二月三十一日已發行普通股數目為6,090,948,071。

## (b) 有關粵海投資普通股的購股權權益

董事姓名	於 二零零六年 一月一日 所持的 購股權數目	於截至二零零六年 十二月三十一日 止年度內 授出的購股權 日期 (日/月/年)	數目	可行使 購股權 的期限 (日/月/年) (備註)	已付購股權 的總代價 (港元)	行使 購股權時 應付的每股 普通股價格 (港元)	於截至 二零零六年 十二月 三十一日 止年度內 已行使的 購股權數目	於 二零零六年 十二月 三十一日 所持的 購股權數目	好倉/ 淡倉
何林麗屏	900,000	—	—	05/03/2003- 04/03/2008	1.00	0.96	900,000	—	好倉
	1,500,000	—	—	08/08/2003- 07/08/2008	1.00	1.22	1,500,000	—	好倉
	1,500,000	—	—	07/05/2004- 06/05/2009	1.00	1.59	—	1,500,000	好倉
	1,000,000	—	—	25/08/2004- 24/08/2009	1.00	1.25	—	1,000,000	好倉

備註： 倘若任何購股權行使期的最後一日並非香港營業日，購股權行使期將於該日前的營業時間結束時終止。

## 董事的證券權益及淡倉 (續)

### (3) 於Kingway Brewery Holdings Limited (金威啤酒集團有限公司) (「金威啤酒」) 的權益及淡倉

董事姓名	權益類別/ 權益性質	股份數目	好倉/淡倉	持股 百分比約數
何林麗屏	個人	80,000	好倉	0.0057%

備註： 金威啤酒於二零零六年十二月三十一日已發行普通股數目為1,396,368,000。

除上述披露者外，於二零零六年十二月三十一日，據本公司所知，本公司任何董事或最高行政人員或其各自的聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團(按證券及期貨條例第XV部所界定者)持有任何股份、相關股份及債券的權益及淡倉而須登記於根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊內又或須根據標準守則通知本公司及聯交所。

## 主要股東權益

於二零零六年十二月三十一日，就本公司各董事或最高行政人員所知，根據本公司按證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊的記錄，下列人士(本公司董事或最高行政人員除外)擁有5%或以上的已發行股本。根據已通知本公司的資料，其於本公司股份或相關股份所佔權益的詳細資料如下：

股東姓名	權益類別/ 權益性質	持有普通股數目	好倉/淡倉	佔本公司已發行 普通股百分比約數
廣東粵港投資 控股有限公司 (備註)	實益持有人/ 受控制公司之權益	375,100,000	好倉	71.56%
粵海控股集團 有限公司	實益持有人/ 受控制公司之權益	375,100,000	好倉	71.56%

備註： 廣東粵港投資控股有限公司所持本公司的實際權益乃通過其直接100%控股的粵海控股集團有限公司而持有。

## 主要股東權益 (續)

除上文所披露外，於二零零六年十二月三十一日，據本公司董事或最高行政人員所知，根據本公司按證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊的記錄，概無其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

## 購買股份或債券之安排

除本報告「董事的證券權益及淡倉」一節，以及財務報表附註29所披露者外，本公司、本公司任何附屬公司或控股公司或本公司控股公司的任何附屬公司，於本年度內概無參與訂立任何安排，以致本公司董事或其配偶或18歲以下的子女藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。

## 關連交易

關連交易詳情載於財務報表附註35(a)(vi)。

## 期後事項

本集團的重大期後事項載列於財務報表附註38。

## 公眾持股量

基於公開予本公司查閱之資料及據董事所知悉，截至本報告日期為止，本公司一直維持上市規則所訂明的公眾持股量。

## 核數師

本公司將於即將舉行之股東週年大會上提呈決議案，以續聘安永會計師事務所為本公司核數師。

承董事會命  
董事長  
張春廷

香港，二零零七年三月三十日