

董事謹此提呈彼等的年度報告，以及本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註35。

業績及轉撥

本集團於本年度的業績詳情載於第35頁的綜合收益表內。

董事建議向於二零零七年六月五日名列於股東登記冊的股東派付截至二零零六年十二月三十一日止年度末期股息每股0.045港元(相等於約人民幣0.045元)，合共為22,400,000港元(相等於約人民幣22,400,000元)。

可供分派儲備

根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則計算，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣222,700,000元(二零零五年：人民幣184,700,000元)。根據開曼群島公司法第22章，在本公司組織章程大綱及細則的條文所限制下，本公司的股份溢價可用作向股東作出分派或派付股息，惟於緊隨作出分派或派付股息後，本公司須能夠於日常業務過程中如期支付其債務。

股本

有關本公司股本於本年度的變動詳情載於綜合財務報表附註27。

物業、廠房及設備

於年內，本集團為擴大及改善其生產力而購入樓宇約人民幣37,700,000元，以及廠房及機器約人民幣22,900,000元。有關本集團的物業、廠房及設備於年內的上述及其他變動詳情，載於綜合財務報表附註13。

董事

於年內及截至本報告日期，董事包括：

執行董事：

楊宗旺先生

(主席兼行政總裁)

薛德發先生

謝希先生

劉志強先生

吳建新先生

(於二零零七年一月八日辭任)

獨立非執行董事：

湯慶華先生

庄海峰先生

吳偉文先生

各執行董事已與本公司訂立初步固定為自二零零三年六月二日起為期三年的服務合約，並將繼續於其後自動續期一年。

各獨立非執行董事的任期乃截至其根據本公司的組織章程細則輪值告退止的期間。

根據本公司的組織章程細則第108條規定，楊宗旺先生，薛德發先生及謝希先生須於應屆股東週年大會上輪值告退，惟將合資格並願膺選連任。

除上文所披露者外，擬於應屆股東週年大會膺選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何本集團不可於一年內毋須作出賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

董事及行政總裁於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零零六年十二月三十一日，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）股份、相關股份或債券中擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）（包括根據證券及期貨條例該等規定而被視為或當作擁有的權益或淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所須予備存的登記冊；或(c)根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事姓名	權益類別	所持已發行	所持	總計	佔本公司 已發行股本 概約百分比
		普通股數目	購股權項下 相關股份數目		
楊宗旺先生（「楊先生」）	公司	221,310,000 (附註)	—	221,310,000	44.55%
薛德發先生	實益擁有人	—	2,000,000	2,000,000	0.40%
謝希先生	實益擁有人	—	2,000,000	2,000,000	0.40%
吳建新先生 (於二零零七年 一月八日辭任)	實益擁有人	—	2,000,000	2,000,000	0.40%

附註：

此等股份乃以一間於英屬處女群島註冊成立的公司富騰環球有限公司（「富騰」）的名義登記，並由其實益擁有；而其全部已發行股本則由楊先生擁有。

除上文所披露者外，於二零零六年十二月三十一日，董事或行政總裁或任何彼等之聯繫人概無持有本公司或其任何相聯法團任何股份、相關股份或債券之任何權益或淡倉。

主要股東

於二零零六年十二月三十一日，除上文披露本公司董事及行政總裁的權益外，遵照證券及期貨條例第三百三十六條存置的本公司主要股東的登記冊所示，以下股東已知會本公司彼等在本公司已發行股本中擁有5%或以上的權益。

於本公司股份之好倉

股東名稱	權益類別	身份	持有已發行 普通股數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
富騰	公司	實益擁有人	221,310,000 (附註a)	44.55%
楊雲仙女士	公司	配偶權益	221,310,000 (附註a)	44.55%
The SFP Asia Master Fund Ltd.	公司	實益擁有人	42,486,000 (附註b)	8.55%
The SFP Asia Fund Ltd.	公司	受控制公司權益	42,486,000 (附註b)	8.55%
SFP Value Realization Co. Ltd.	公司	投資經理	42,486,000 (附註b)	8.55%
謝清海先生	公司	受控制公司權益	38,093,081 (附註c)	7.67%
Value Partners Limited	公司	投資經理	38,093,081 (附註c)	7.67%

附註：

- 楊先生乃富騰全部已發行股本的擁有人。楊先生及其配偶楊雲仙女士，鑑於證券及期貨條例，被視為擁有富騰持有的221,310,000股股份的權益。
- The SFP Asia Fund Ltd.擁有The SFP Asia Master Fund Ltd. 79.5%的權益，而The SFP Asia Fund Ltd.全部已發行股本則由SFP Value Realization Co. Ltd.全資擁有。因此，The SFP Asia Fund Ltd.及SFP Value Realization Co. Ltd.根據證券及期貨條例被視為擁有The SFP Asia Master Fund Ltd.所持有的42,486,000股股份。
- 鑑於證券及期貨條例，謝清海先生透過擁有Value Partners Limited的35.65%權益，被視為擁有此38,093,081股股份的權益。

於二零零六年五月四日，本公司與ABN AMRO Bank N.V.訂立認股權證契約（「契約」）。根據契約，本公司同意發行及ABN AMRO Bank N.V.同意認購附有權利的認股證（「認股權證」），並可於二零零六年五月二十一日起至二零零九年五月十八日止（首尾兩日包括在內）任何時間按初步認購價每股0.88港元（可予調整）認購最多38,000,000股本公司每股面值0.10港元的新普通股（可予調整）。

於認股權證發行日期至二零零七年五月十八日，每股股份的初步認購價為0.88港元（相等於約人民幣0.880元），而其後將由本公司於認股權證發行日期第一週年向下調整。經調整認購價將為相等於認股權證發行日期第一週年所釐定股份市價的港元價格，惟無論如何將不會低於0.71港元（相等於約人民幣0.710元）。

從契約開始日至二零零六年十二月三十一日，概無任何認股權證獲行使。該等認股權證如獲全數行使，將導致額外發行38,000,000股本公司每股面值0.10港元的普通股。

除上文所披露者外，於二零零六年十二月三十一日，董事並不知悉任何其他人士於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定向本公司披露，或須根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司備存的登記冊的權益或淡倉。

購股權計劃

本公司之購股權計劃詳情載於財務報表附註31。

董事購入股份或債券之權利

除上文「董事及行政總裁於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」及「購股權計劃」下所披露者外，於期內任何時間，任何董事或行政總裁或彼等各自之配偶或未滿18歲之子女概無獲授權利藉購入本公司之股份或債券而獲取利益，彼等亦無行使任何有關權利；本公司、其控股公司或其任何附屬公司及同系附屬公司概無訂立任何安排，致使董事、行政總裁、彼等各自之配偶或未滿18歲之子女可於任何其他法人團體獲取有關權利。

董事於合約及關連交易的權益

年內，本集團獲富騰(楊先生擁有其全部權益)提供短期基金10,220,000港元(約相等於人民幣10,657,000元)，並已向富騰償還13,260,000港元(約相等於人民幣13,703,000元)。該基金為無抵押、免息及須於要求時償還。

根據楊先生為出租人與本公司全資擁有附屬公司福建福旺金屬製品有限公司(「福旺」)為承租人於二零零五年十一月一日訂立之租賃協議，福旺同意以三年為期由二零零五年十二月一日至二零零八年十一月三十日向楊先生租用辦公室單位，每月租金為人民幣3,750元。本集團於年內根據租賃協議支付的租金為人民幣45,000元。

此外，截至二零零六年十二月三十一日，本集團以楊先生提供的有抵押銀行存款1,000,000港元(相當於約人民幣1,000,000元)取得短期銀行貸款10,000,000港元(相當於約人民幣10,000,000元)。

除上文所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何本公司董事直接或間接擁有重大權益而於年終或年內任何時間仍然有效的重要合約。

主要客戶及供應商

於年內，本集團五大客戶的合計營業額分佔本集團總營業額約29.6%，而本集團的最大客戶則佔本集團營業額約9.5%。

本集團五大供應商於年內的合計採購額分佔本集團總採購額約73.7%，而本集團的最大供應商則佔本集團總採購額約30.0%。

董事、彼等的聯繫人或本公司的任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者)概無於本集團任何五大客戶或供應商中擁有任何權益。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例並無有關優先購買權的條文，故本公司毋須按比例向現有股東提呈新股份。

董事會報告

薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策乃根據行業慣例及僱員的個別表現而制訂。

董事的酬金乃經考慮本公司的經營業績、個人表現及可作比較的市場酬金水平後釐訂。

本公司已採納購股權計劃，作為對董事及合資格僱員的獎勵。有關計劃詳情載於綜合財務報表附註31。

足夠公眾持股量

根據本公司公開所得的資料及就本公司董事所知悉，於本報告日期，本公司已發行股本最少25%由公眾股東持有。

結算日後事項

有關結算日後發生的重大事項，詳情載於綜合財務報表附註34。

核數師

本公司截至二零零四年十二月三十一日至二零零六年十二月三十一日止年度之財務報表已經由德勤•關黃陳方會計師行審核。本公司應屆股東週年大會上將提呈決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司的核數師。本公司於過往三年概無更換核數師。

代表董事會

主席
楊宗旺

香港，二零零七年四月十二日