

董事局報告書

本公司董事局謹提呈截至二零零六年十二月三十一日止年度之報告書及經審核之綜合財務報表。

主要業務及地區性業務分析

本公司乃一家投資控股公司。各主要附屬公司、聯營公司及共同控制企業之主要業務已載於綜合財務報表附註20、21及22。

本集團於本年度以業務及地區劃分之表現分析載於綜合財務報表附註5。

業績

本年度之業績刊載於第20頁之綜合損益表中。

股息

中期股息每股普通股港幣0.02元(二零零五年：無)已於二零零六年十月三十一日支付本公司股東，合共港幣23,877,000元(二零零五年：無)。

董事局建議派發末期股息每股普通股港幣0.005元(二零零五年：港幣0.015元)，合共港幣5,969,000元(二零零五年：港幣17,758,000元)，連同已支付中期股息合共港幣29,846,000元(二零零五年：港幣17,758,000元)。

儲備

本年度集團及公司之儲備變動已載於綜合財務報表附註34。

捐款

本年度本集團作出之慈善及其他捐款為港幣38,000元。

物業、機器及設備

本年度集團之物業、機器及設備變動已載於綜合財務報表附註17。

股本

本年度本公司股本變動之詳情已載於綜合財務報表附註33。

可分配儲備

本公司截至二零零六年十二月三十一日，根據香港公司條例第79B條計算之可分派儲備為港幣281,937,000元(二零零五年：港幣47,214,000元)。

結算日後事項

本年度本公司結算日後事項之詳情已載於綜合財務報表附註41。



董事局報告書

購買、出售或贖回本公司股份

本公司於截至二零零六年十二月三十一日止年度並無贖回本身之任何證券。本公司或其任何附屬公司於年內亦無購買或出售任何本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市之證券。

購股權

於二零零二年五月二十四日，本公司之股東通過終止一九九四年購股權計劃並採納新的購股權計劃(「該計劃」)以遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第17章的新規定。該計劃旨在協助招募、挽留及激勵重要職員。根據該計劃之條款，董事可酌情授予本集團任何董事及僱員可認購本公司股份之購股權。

該計劃及本集團任何其他計劃(包括但不限於一九九四年購股權計劃)授出而尚未行使其所有購股權發行之數目，合共最多不得超過本公司不時已發行股份之30%。因行使根據該計劃授出之購股權而可發行之股份總數，不得超過113,132,370股，即股東於股東週年大會通過該計劃當日已發行股份之10%。於二零零六年十二月三十一日，按該計劃可予發行的購股權數目為38,260,370股，約佔當日本公司已發行普通股之3.22%。

於任何十二個月期間，根據該計劃授予同一參與者的購股權獲行使時已發行或將予發行的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的1%。

授出購股權之代價為港幣1.00元。該計劃之參與者有權於董事所指定的期間(由授出有關購股權起計少於十年，並於授出購股權後六個月起計)認購股份，認購價由董事局決定，惟不得少於股份面值，緊隨授出購股權當日前五個交易日股份於聯交所之平均收市價及授出當日股份於聯交所之收市價三者中之最高者。

董事局報告書

於二零零六年十二月三十一日，尚餘未行使的購股權之詳情如下：

	於二零零六年 一月一日 持有之購股權	於年內授出 之購股權 (附註a)	於年內行使 之購股權 (附註b)	於年內失效 之購股權	於二零零六年 十二月三十一日 持有之購股權	行使價 港幣元	授出日期	可行使時期
董事：-								
勞元一	5,503,900	-	(5,503,900)	-	-	0.318	11/07/1996	11/01/1997-15/07/2006
	10,000,000	-	-	-	10,000,000	0.816	01/11/1997	01/05/1998-12/11/2007
	22,842,000	-	-	-	22,842,000	0.564	30/11/2005	30/05/2006-11/12/2015
辛樹林	838,640	-	(838,640)	-	-	0.318	11/07/1996	11/01/1997-15/07/2006
	2,500,000	-	-	-	2,500,000	0.816	01/11/1997	01/05/1998-12/11/2007
	4,464,000	-	-	-	4,464,000	0.283	08/07/1998	08/01/1999-15/07/2008
	11,810,000	-	-	-	11,810,000	0.564	30/11/2005	30/05/2006-11/12/2015
楊偉堅	1,494,304	-	(1,494,304)	-	-	0.318	11/07/1996	11/01/1997-15/07/2006
	2,500,000	-	-	-	2,500,000	0.816	01/11/1997	01/05/1998-12/11/2007
	6,980,000	-	-	-	6,980,000	0.283	08/07/1998	08/01/1999-15/07/2008
	11,810,000	-	-	-	11,810,000	0.564	30/11/2005	30/05/2006-11/12/2015
胡一鳴	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.816	01/11/1997	01/05/1998-12/11/2007
	1,300,000	-	-	-	1,300,000	0.283	08/07/1998	08/01/1999-15/07/2008
僱員	4,002,600	-	(4,000,000)	(2,600)	-	0.318	11/07/1996	11/01/1997-15/07/2006
	950,000	-	-	-	950,000	0.816	01/11/1997	01/05/1998-12/11/2007
	1,804,000	-	-	(800,000)	1,004,000	0.283	08/07/1998	08/01/1999-15/07/2008
	11,810,000	-	-	-	11,810,000	0.564	30/11/2005	30/05/2006-11/12/2015
	-	17,850,000	-	(1,250,000)	16,600,000	0.680	03/03/2006	03/03/2008-02/03/2016
	<u>101,609,444</u>	<u>17,850,000</u>	<u>(11,836,844)</u>	<u>(2,052,600)</u>	<u>105,570,000</u>			



董事局報告書

附註：

- a. 期內，17,850,000份購股權已根據計劃按行使價每股港幣0.680元授出。緊接授出購股權當日前一日的相關加權平均收市價為每股港幣0.670元。已授出購股權之公平值乃根據Black-Scholes估值模式估計，並以下列假設為依據：

授出日期	二零零六年三月三日
每份購股權之公平值	港幣0.280元
股份收市價	港幣0.670元
行使價	港幣0.680元
預期波幅*	42.39%
年度零風險利率**	4.30%
購股權年期	8年
股息率***	2.52%
期內授出總購股權之公平值－僱員	港幣5,002,000元

* 緊接授出日期前1年按年化波幅表示

** 按10年匯兌基金票據之收益率計算

*** 按最近期財政年度之年化股息及授出日期之收市價表示

基於作出的假設和所用模式的限制，所計算的公平值必然是主觀和不確定的。購股權的價值會隨著某些主觀假設的不同變數而改變。所採用的變數的任何改變可能會嚴重影響購股權公平值的估算。

- b. 勞先生、辛先生、楊先生及三名一般僱員持有之購股權之行使日期分別為二零零六年七月六月、二零零六年五月十五日、二零零六年七月六日、二零零六年五月二十二日、二零零六年六月二十二日及二零零六年七月五日。於行使購股權當日前之日期，每股之市值分別為港幣0.70元、港幣0.81元、港幣0.70元、港幣0.78元、港幣0.66元及港幣0.73元。

董事

本年度及截至本報告書日期之在任董事名單如下：

勞元一先生

辛樹林先生

楊偉堅先生

胡一鳴先生

* 郭琳廣太平紳士

** 吳家瑋教授

** 劉吉先生

** 俞啟鎬先生

* 郭琳廣太平紳士為本公司非執行董事。

** 吳家瑋教授、劉吉先生及俞啟鎬先生為獨立非執行董事，並有兩年之委任期。

勞元一先生及辛樹林先生依據本公司之公司細則規定任滿告退，惟願候選連任。

董事局報告書

董事之服務合約

董事概無與本公司訂下不可於一年內由本公司終止而毋須付出賠償之服務合約。

董事及高級管理人員簡歷

本公司之董事及本集團之高級管理人員簡歷如下(年齡列於括弧內)：—

勞元一先生(61)，主席兼董事總經理，於一九九三年加盟本公司，現任於香港聯合交易所有限公司上市的中國資本(控股)有限公司之主席，勞先生曾任中國國家科技與社會發展研究中心之高級政策研究員，之前曾任職中國國家科學技術委員會、中華人民共和國交通部及中央鐵道部。勞元一先生早年畢業於上海復旦大學，赴美留學獲美國哈佛大學碩士學位。

辛樹林先生(53)，於一九九八年被委任為本公司董事。於一九九四年加盟本公司為行政副總裁主管直接投資。辛先生曾任職美國美林證券為註冊財經策劃及美國科羅拉多洲Vail Securities Inc的高級財經分析員和合伙人。彼於一九八二年畢業於蘭州大學並於一九九二年取得丹佛大學工商管理碩士學位。

楊偉堅先生(45)，於一九九八年被委任為本公司董事。彼亦為公司的財務總裁兼公司秘書。楊先生於一九九三年加盟本公司並具有超過二十年於審計、財務及管理方面之工作經驗。彼亦為於香港聯合交易所有限公司上市之中國資本(控股)有限公司及紅發集團有限公司之董事。楊先生具有特許公認會計師公會、香港會計師公會及香港稅務學會的會員專業資格。彼亦持有北京大學之法律學士學位。

胡一鳴先生(44)，於一九九八年被委任為本公司董事。彼於一九九六年加盟本公司為資產管理部的董事總經理。在未加盟之前，胡先生曾任法國國家巴黎銀行香港分行外匯部之副總裁。胡先生在上海財經大學獲得金融經濟系學士學位。大學畢業後，彼曾於多間在中國、美國及新加坡經營貨幣市場的著名機構任職取得廣泛經驗。

郭琳廣太平紳士(51)，於一九九四年被聘任為本公司獨立非執行董事，及於二零零五年三月十七日改任為本公司非執行董事。彼為香港執業律師，同時亦具有澳洲、英格蘭及威爾斯及新加坡之執業律師資格。此外郭先生亦具有香港、澳洲及英國的執業及特許會計師資格。郭先生於澳洲悉尼大學畢業並分別取得經濟及法律學士和法律碩士學位。郭先生現為香港消費者委員會副主席、瑪嘉烈醫院／葵涌醫院管治委員會委員及交通意外傷亡援助諮詢委員會委員，彼亦為中華人民共和國廣西自治區政協委員。



董事局報告書

吳家瑋教授(69)，於一九九三年被聘任為獨立非執行董事。現任瑞安集團有限公司高級顧問和香港科技大學榮休校長。吳家瑋教授曾任美國數間著名大學之校長、院長、系主任及教授。彼亦為上海實業控股有限公司和聯想集團有限公司等的獨立非執行董事。吳教授同時還擔任香港特別行政區策略發展委員會委員、及中國人民政治協商會議全國委員會委員。

劉吉先生(71)，於二零零四年三月十一日被聘任為獨立非執行董事。劉先生為上海中歐國際工商學院榮譽院長。彼從一九九三年起歷任中國社會科學院之副院長、研究員、學術委員，及中歐國際工商學院執行院長。劉先生畢業於北京清華大學動力機械系。

俞啟鎬先生(60)，於二零零五年三月十七日被聘任為獨立非執行董事，為中國註冊會計師。俞先生畢業於上海財經大學。彼於一九八一年至一九九一年期間，於上海一家會計師事務所從事註冊會計師專業，於一九九二年至一九九八年擔任上海實業(集團)有限公司之助理總裁。另於一九九五年至一九九七年擔任申銀萬國(香港)有限公司之執行董事，及於一九九七年至一九九八年改任非執行董事。後於二零零一年至二零零六年間出任上海德勤•華永會計師事務所之顧問。

巫少倫先生(44)，於二零零零年一月加盟本公司為本集團之資訊科技總監。巫先生在資訊科技界、製造業及市場通訊積逾二十三年管理及技術的經驗。在加盟本集團之前，彼曾在數間上市公司擔任不同的管理職務。巫先生擁有香港城市大學工程管理深造文憑、英國華威大學製造系統工程碩士學位及香港城市大學電子商業碩士學位。

余紫秋先生(43)，於二零零五年一月加盟本集團，為第一上海金融集團有限公司之副總裁，並於二零零六年七月晉升為董事總經理。余先生在投資銀行及證券業務方面有逾十年經驗，對中國大陸的投資環境尤其熟悉。余先生於一九八八年畢業於武漢大學，獲經濟碩士銜，並曾於武漢大學管理學院任教。

董事之合約權益

本公司或其任何附屬公司並無訂立任何於年結或年內任何時間時仍然生效，本公司董事於其中直接或間接擁有重大權益，且對本集團業務而言屬重大之合約。

董事局報告書

董事及最高行政人員於本公司或任何相關法團之股份及相關股份之權益

於二零零六年十二月三十一日，按證券及期貨條例之定義，本公司依據證券及期貨條例第352條設置之登記冊記錄或據本公司所知，董事及最高行政人員於本公司及其相關法團持有之股份及相關股份之權益如下：

(a) 本公司每股港幣0.2元之普通股：

董事姓名		持有股份及相關股份數目			佔本公司已發行股本之百分比
		個人權益	公司權益	總額	
勞元一先生	好倉	90,216,000	72,952,000	163,168,000	13.67%
辛樹林先生	好倉	19,612,640	-	19,612,640	1.64%
楊偉堅先生	好倉	22,784,304	-	22,784,304	1.91%
胡一鳴先生	好倉	2,300,000	-	2,300,000	0.19%

* 董事及最高行政人員於本公司之股份及相關股份中概無擁有淡倉權益。

(b) 與相聯法團股份相關之購股權：

董事姓名	相聯法團	持有購股權數目			佔相關法團已發行股本之百分比
		個人權益		總額	
勞元一先生	中國資本(控股)有限公司	725,000	好倉	725,000	0.96%
楊偉堅先生	中國資本(控股)有限公司	700,000	好倉	700,000	0.92%

上述購股權乃根據中國資本(控股)有限公司於二零零四年五月十九日採納之購股權計劃授出。

除上文披露者外，於本年度任何時候，董事及最高行政人員概無於本公司及其相關法團之股份及相關股份中擁有任何須根據證券及期貨條例披露之權益。



董事局報告書

主要股東

根據證券及期貨條例第336條置存之主要股東登記冊所載，於二零零六年十二月三十一日，本公司已知悉下列持有本公司已發行股本5%或以上之主要股東。此等利益乃額外於上文就董事所披露之權益。

本公司每股港幣0.2元之普通股：

		公司權益	百分比
中國資本(控股)有限公司(「中國資本」)	好倉	248,249,300	20.79%

中國資本乃一間香港上市公司，亦為本集團的聯營公司。除上述股份權益外，據董事所知，於二零零六年十二月三十一日，並無其他人士直接或間接持有本公司已發行股本面值5%或以上之權益。

管理合約

本年度內，本公司並無就本公司整體業務或其任何部分之管理或行政工作簽訂任何合約，亦無存有任何該等合約。

主要客戶和供應商

本集團於二零零六年及二零零五年源自其五大客戶之銷售額及五大供應商之採購額均少於有關總數的百分之三十。

關連交易

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司並無任何須予披露之關連交易。

五年財務概要

本集團過去五個財政年度之資產、負債及業績概要如下：—

	二零零六年 港幣千元	重列 二零零五年 港幣千元	重列 二零零四年 港幣千元	重列 二零零三年 港幣千元	重列 二零零二年 港幣千元
總資產	2,092,105	1,924,210	1,609,247	1,730,671	1,226,011
總負債(不包括少數股東權益)	396,434	510,750	220,756	417,516	43,687
資產淨值總額	1,695,671	1,413,460	1,388,491	1,313,155	1,182,324
營業額	1,319,289	1,148,462	498,190	153,408	91,066
股東應佔溢利	236,573	76,320	80,955	93,787	49,979
每股盈利					
— 基本	19.91仙	6.49仙	6.90仙	7.99仙	4.41仙
— 全面攤薄	19.53仙	6.40仙	6.78仙	7.88仙	4.36仙

董事局報告書

審核委員會

董事局轄下之審核委員會已於一九九八年十二月二十七日成立。審核委員會的成員包括非執行董事郭琳廣太平紳士及三位獨立非執行董事－吳家瑋教授、劉吉先生及俞啟鎬先生。審核委員會將以顧問身份向董事局作出建議。委員會於本財政年度內已召開三次會議。

足夠公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料及就董事於本報告刊發前最後可行日期所知，本公司於年內一直維持上市規則所規定之足夠公眾持股量。

核數師

綜合財務報表已經由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師任滿告退，但表示願意應聘連任。

承董事局命

主席
勞元一

香港，二零零七年四月二十日