

# 董事會報告書

董事會欣然向各股東提呈截至二零零六年十二月三十一日止年度之週年報告及經審核財務報表。

## 主要業務

本公司為投資控股公司，並製造與經銷電器及電子產品。

各主要附屬公司及聯營公司之主要業務分別載於綜合財務報表附註第51項及第52項。

## 業績及溢利分配

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之業績載於第70頁之綜合收入報表。

本年度內曾向股東派發中期股息每股6.50港仙，合共95,236,000港元。

董事會現建議向二零零七年五月二十九日名列股東名冊之股東派發末期股息每股12.60港仙，合共約184,618,000港元。

## 物業、廠房及設備

本集團繼續擴充業務，於本年度內動用約138,709,000港元以購買鑄模及工具；約68,459,000港元以收購辦公室設備、傢俬及固定裝置；約79,585,000港元以購買廠房及機器。於本年度內，本集團及本公司之上述及其他物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註第16項。

## 股本

本公司於本年度內之股本變動詳情載於綜合財務報表附註第39項。

### 董事

以下為本年度及截至發表本報告書日期止之本公司董事：

#### 集團執行董事：

Horst Julius Pudwill先生，*主席兼行政總裁*

鍾志平博士太平紳士，*副主席*

陳建華先生

陳志聰先生

Stephan Horst Pudwill先生（於二零零六年五月二十二日獲委任）

#### 非執行董事：

張定球先生

#### 獨立非執行董事：

Joel Arthur Schleicher先生

Christopher Patrick Langley先生OBE

Manfred Kuhlmann先生

根據本公司之公司組織章程細則第一零三條規定，鍾志平博士太平紳士、Christopher Patrick Langley先生OBE及Manfred Kuhlmann先生將於應屆股東週年大會上告退；根據本公司之公司組織章程細則第九十四條規定，Stephan Horst Pudwill先生將於應屆股東週年大會告退，惟彼等均已表示願意膺選連任。

擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事，並無與本集團簽訂任何於一年內，在不給予補償（法定補償除外）之情況下不得終止之服務合約。

#### 非執行董事及獨立非執行董事之任期

非執行董事及獨立非執行董事之任期至根據本公司之公司組織章程細則第一零三條規定輪值告退為止。

## 董事及主要行政人員之權益

於二零零六年十二月三十一日，本公司之董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債權證擁有依據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已通知本公司之權益及淡倉（包括依據證券及期貨條例規定該董事或主要行政人員被視為擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定須予保存之登記冊所記錄，或依據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則已通知本公司及香港聯合交易所有限公司之權益及淡倉如下：

董事姓名	身分／ 權益性質	股份權益（依據股 本衍生工具 而持有除外） <sup>(1)</sup>	依據股本 衍生工具 而持有之 相關股份		佔權益總額之 概約百分比
			相關股份 權益 <sup>(1)</sup>	股份／相關 股份權益總額	
Horst Julius Pudwill先生	實益擁有人	77,609,500	26,688,000	327,717,294	22.37%
	配偶權益	760,000	—		
	受控法團權益	222,659,794 <sup>(2)</sup>	—		
鍾志平博士太平紳士	實益擁有人	113,541,948	13,824,000	164,576,978	11.23%
	配偶權益	136,000	—		
	受控法團權益	37,075,030 <sup>(3)</sup>	—		
陳建華先生	實益擁有人	—	1,000,000	1,000,000	0.07%
陳志聰先生	實益擁有人	—	3,000,000	3,000,000	0.20%
Stephan Horst Pudwill先生	實益擁有人	4,054,500	100,000	4,154,500	0.28%
張定球先生	實益擁有人	1,920,000	—	1,920,000	0.13%
Joel Arthur Schleicher先生	實益擁有人	100,000	300,000	460,000	0.03%
	配偶權益	—	60,000 <sup>(1)</sup>		
Christopher Patrick Langley先生OBE	實益擁有人	500,000	200,000	700,000	0.05%
Manfred Kuhlmann先生	實益擁有人	—	100,000	100,000	0.01%

附註：

(1) 上述股份及相關股份之權益均屬於本公司的好倉。

本公司之董事擁有依據由實益擁有人所持有之股本衍生工具而持有之相關股份權益，乃為依據本公司採納之優先認股計劃分別授予該等董事之優先認股權，有關詳情另行載於下文「優先認股權」一節。優先認股權以實物方式交收及屬於非上市。

Joel Arthur Schleicher先生之配偶擁有依據上市股本衍生工具而持有之相關股份權益，乃為依據12,000預託美國證券（每份相當於5股本公司股份）所持有之60,000股相關股份權益。

### 董事及主要行政人員之權益 (續)

(2) 此等股份由下列公司持有，而下列公司則由Horst Julius Pudwill先生擁有實益權益：

	股份數目
Sunning Inc.	185,584,764
Cordless Industries Company Limited*	37,075,030
	<b>222,659,794</b>

(3) 此等股份由Cordless Industries Company Limited\*持有，而鍾志平博士太平紳士在該公司擁有實益權益。

\* Cordless Industries Company Limited由Horst Julius Pudwill先生擁有70%及鍾志平博士太平紳士擁有30%。

除上文所披露者外，於二零零六年十二月三十一日，本公司之董事及主要行政人員概無擁有本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之任何股份、相關股份或債權證之權益或淡倉。

### 優先認股權

#### 於二零零一年五月二十五日採納並於二零零二年三月二十八日終止之計劃 （「B計劃」）

根據本公司於二零零一年五月二十五日通過決議案採納之優先認股計劃，本公司董事會可向包括本公司及其附屬公司全職行政人員、執行董事及全職僱員之合資格人士，授出可認購本公司股份之優先認股權，計劃目的乃為向董事及合資格人士提供鼓勵或嘉獎。

優先認股權須於授出日期起計二十一日內接納，並須就獲授之優先認股權支付現金1.00港元作為代價。優先認股權可於接納日期起計直至屆滿五年之該日止期間任何時間行使。所釐訂之認購價不得低於股份面值與緊接授出優先認股權日期之前五個交易日股份在聯交所收市價平均值之80.00%之較高者。

根據B計劃授出之優先認股權可認購之股份數目最高不得超過本公司不時已發行股本之10.00%。倘若某僱員獲賦予之優先認股權獲全數行使時，將導致該僱員可認購之股份數目超過根據B計劃當時已發行及可發行股份總數之25.00%，則不得賦予該僱員優先認股權。

B計劃已於二零零二年三月二十八日通過決議案予以終止。

## 優先認股權 (續)

### 於二零零二年三月二十八日採納之計劃 (「C計劃」)

繼B計劃被終止後，本公司於二零零二年三月二十八日通過決議案採納另一項新訂優先認股計劃，以肯定合資格人士對本集團之業務發展及增長所作貢獻。根據C計劃，本公司董事會可授予下列本公司、其附屬公司及本集團持有股權之任何公司之合資格人士(及彼等之全資附屬公司)可認購本公司股份之優先認股權：

- (i) 僱員；或
- (ii) 非執行董事(包括獨立非執行董事)；或
- (iii) 供應商或客戶；或
- (iv) 提供研究、開發或其他技術支援之任何人士或機構；或
- (v) 股東。

優先認股權須於授出日期起計二十一日內接納，並須就獲授之優先認股權支付現金1.00港元作為代價。優先認股權可於授出日期起計直至屆滿五年之該日止期間任何時間行使。所釐訂之認購價以下列三者中之最高者為準：於授出優先認股權日期股份之收市價；或緊接授出日期之前五個交易日聯交所每日報價表註明股份之平均收市價；或於授出日期股份之面值。

根據C計劃授出之優先認股權可認購之股份數目最高不得超過本公司不時已發行股本之30.00%或於C計劃之採納日期已發行股份之10.00%。直至授出日期止十二個月內，任何人士獲授之優先認股權可認購之股份數目不得超過於授出日期已發行股份之1.00%。

C計劃已於二零零七年三月二十七日屆滿。

優先認股權 (續)

本年度內，本公司之優先認股權變動如下：

優先認股權持有人	授予優先認股權日期	優先認股計劃類別	於年初尚未行使	年內授出	年內行使	於年終尚未行使	認購價 港元	行使期
<b>董事</b>								
Horst Julius Pudwill先生	28.6.2002	C計劃	25,728,000	—	—	25,728,000	3.600	28.6.2002 - 27.6.2007
	19.9.2003	C計劃	560,000	—	—	560,000	8.685	19.9.2003 - 18.9.2008
	25.2.2004	C計劃	400,000	—	—	400,000	12.170	25.2.2004 - 24.2.2009
鍾志平博士 太平紳士	28.6.2002	C計劃	12,864,000	—	—	12,864,000	3.600	28.6.2002 - 27.6.2007
	19.9.2003	C計劃	560,000	—	—	560,000	8.685	19.9.2003 - 18.9.2008
	25.2.2004	C計劃	400,000	—	—	400,000	12.170	25.2.2004 - 24.2.2009
陳建華先生	1.3.2004	C計劃	1,000,000	—	—	1,000,000	12.525	1.3.2004 - 28.2.2009
陳志聰先生	17.7.2003	C計劃	1,000,000	—	—	1,000,000	7.625	17.7.2003 - 16.7.2008
	19.9.2003	C計劃	500,000	—	—	500,000	8.685	19.9.2003 - 18.9.2008
	25.2.2004	C計劃	1,000,000	—	—	1,000,000	12.170	25.2.2004 - 24.2.2009
	1.3.2004	C計劃	500,000	—	—	500,000	12.525	1.3.2004 - 28.2.2009
Stephan Horst Pudwill先生	1.3.2004	C計劃	100,000 <sup>(1)</sup>	—	—	100,000	12.525	1.3.2004 - 28.2.2009
Joel Arthur Schleicher先生	30.4.2002	C計劃	100,000	—	100,000	—	3.200	30.4.2002 - 29.4.2007
	17.7.2003	C計劃	200,000	—	—	200,000	7.625	17.7.2003 - 16.7.2008
	25.2.2004	C計劃	100,000	—	—	100,000	12.170	25.2.2004 - 24.2.2009
Christopher Patrick Langley先生 OBE	17.7.2003	C計劃	200,000	—	100,000	100,000	7.625	17.7.2003 - 16.7.2008
	25.2.2004	C計劃	100,000	—	—	100,000	12.170	25.2.2004 - 24.2.2009
Manfred Kuhlmann先生	7.2.2005	C計劃	100,000	—	—	100,000	17.750	7.2.2005 - 6.2.2010
<b>董事獲授總額</b>			<b>45,412,000<sup>(1)</sup></b>	<b>—</b>	<b>200,000</b>	<b>45,212,000</b>		

## 優先認股權 (續)

優先認股權持有人	授予優先認股權日期	優先認股計劃類別	於年初尚未行使	年內授出	年內行使	於年終尚未行使	認購價 港元	行使期
僱員	23.7.2001	B計劃	300,000	—	300,000	—	1.058	23.7.2001 – 22.7.2006
	30.4.2002	C計劃	1,880,000	—	665,000	1,215,000	3.200	30.4.2002 – 29.4.2007
	5.7.2002	C計劃	500,000	—	500,000	—	3.350	5.7.2002 – 4.7.2007
	17.7.2003	C計劃	3,470,000	—	796,000	2,674,000	7.625	17.7.2003 – 16.7.2008
	19.9.2003	C計劃	204,000	—	—	204,000	8.685	19.9.2003 – 18.9.2008
	1.3.2004	C計劃	6,879,000 <sup>(1)</sup>	—	982,000	5,897,000	12.525	1.3.2004 – 28.2.2009
	14.4.2004	C計劃	200,000	—	—	200,000	12.950	14.4.2004 – 13.4.2009
	5.5.2004	C計劃	300,000	—	—	300,000	11.050	5.5.2004 – 4.5.2009
	7.6.2004	C計劃	200,000	—	—	200,000	12.000	7.6.2004 – 6.6.2009
	18.8.2004	C計劃	60,000	—	60,000	—	11.250	18.8.2004 – 17.8.2009
	2.10.2004	C計劃	1,000,000	—	—	1,000,000	15.350	2.10.2004 – 1.10.2009
	13.12.2004	C計劃	250,000	—	—	250,000	15.710	13.12.2004 – 12.12.2009
	17.1.2005	C計劃	150,000	—	—	150,000	16.520	17.1.2005 – 16.1.2010
	7.2.2005	C計劃	100,000	—	—	100,000	17.750	7.2.2005 – 6.2.2010
	7.4.2005	C計劃	200,000	—	—	200,000	17.210	7.4.2005 – 6.4.2010
	27.4.2005	C計劃	25,000	—	—	25,000	17.660	27.4.2005 – 26.4.2010
	10.5.2005	C計劃	200,000	—	—	200,000	17.200	10.5.2005 – 9.5.2010
	1.6.2005	C計劃	20,000	—	—	20,000	17.420	1.6.2005 – 31.5.2010
	17.6.2005	C計劃	250,000	—	—	250,000	17.950	17.6.2005 – 16.6.2010
	27.6.2005	C計劃	500,000	—	—	500,000	19.200	27.6.2005 – 26.6.2010
	1.1.2006	C計劃	—	300,000	—	300,000	18.690	1.1.2006 – 31.12.2010
	1.3.2006	C計劃	—	3,564,000	—	3,564,000	13.970	1.3.2006 – 28.2.2011
	10.3.2006	C計劃	—	150,000	—	150,000	14.350	10.3.2006 – 9.3.2011
	25.4.2006	C計劃	—	20,000	—	20,000	13.700	25.4.2006 – 24.4.2011
	15.6.2006	C計劃	—	200,000	—	200,000	10.270	15.6.2006 – 14.6.2011
	17.6.2006	C計劃	—	350,000	—	350,000	10.550	17.6.2006 – 16.6.2011
	3.7.2006	C計劃	—	25,000	—	25,000	10.700	3.7.2006 – 2.7.2011
	4.10.2006	C計劃	—	75,000	—	75,000	11.628	4.10.2006 – 3.10.2011
	1.11.2006	C計劃	—	1,500,000	—	1,500,000	11.252	1.11.2006 – 31.10.2011
	3.11.2006	C計劃	—	100,000	—	100,000	11.480	3.11.2006 – 2.11.2011
	8.11.2006	C計劃	—	30,000	—	30,000	12.200	8.11.2006 – 7.11.2011
	4.12.2006	C計劃	—	150,000	—	150,000	10.952	4.12.2006 – 3.12.2011
	13.12.2006	C計劃	—	20,000	—	20,000	10.560	13.12.2006 – 11.12.2011
<b>僱員獲授總額</b>			<b>16,688,000<sup>(1)</sup></b>	<b>6,484,000</b>	<b>3,303,000</b>	<b>19,869,000</b>		
<b>各類人士獲授總額</b>			<b>62,100,000</b>	<b>6,484,000</b>	<b>3,503,000</b>	<b>65,081,000</b>		

  

	於年初尚未行使	年內授出	年內行使	於年終尚未行使	佔本公司於年終之已發行股份總數百分比
<b>B計劃下總額</b>	300,000	—	300,000	—	0.00%
<b>C計劃下總額</b>	61,800,000	6,484,000	3,203,000	65,081,000	4.44%
<b>總額</b>	<b>62,100,000</b>	<b>6,484,000</b>	<b>3,503,000</b>	<b>65,081,000</b>	<b>4.44%</b>

### 優先認股權 (續)

緊接各個授出日期前，本公司股份之收市價介乎10.00港元至18.45港元。

於二零零六年及二零零五年所用於授出日期之優先認股權之加權平均收市價分別為13.00港元及17.94港元。

緊接各個優先認股權之行使日期前，本公司股份之加權平均收市價為14.81港元。

本年度內授出之優先認股權按於各個授出日期計算之公平價值介乎2.46港元至4.72港元。

年內概無優先認股權失效或註銷。

附註：

- (1) Stephan Horst Pudwill先生於二零零六年五月二十二日獲委任為本公司之集團執行董事。彼所持有之100,000份優先認股權過往列入「僱員」分類。就披露上表所示Stephan Horst Pudwill先生所持有之此等100,000份優先認股權而言，已作出相應調整，猶如彼分別於二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日以本公司董事身份持有此等100,000份優先認股權。

### 購買股份或債券之安排

除上文所披露者外，於本年度任何時間內本公司或其任何附屬公司並無訂立任何安排，致使本公司之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，而董事或主要行政人員或彼等之配偶或未滿十八歲之子女亦無擁有任何可認購本公司證券之權利或曾行使任何該等權利。

### 董事之重大合約權益

於本年度結算日或本年度任何時間內，本公司之董事並無於本公司或其任何附屬公司訂立之重大合約中直接或間接擁有重大權益。



## 主要股東之權益

於二零零六年十二月三十一日，依據證券及期貨條例第336條規定本公司須予保存之登記冊所記錄，下列人士（本公司之董事及主要行政人員除外）已依據證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司披露擁有本公司之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉如下：

名稱	股份權益總額 <sup>(1)</sup>	佔權益總額之概約百分比
Commonwealth Bank of Australia <sup>(2)</sup>	103,264,800	7.05%
JPMorgan Chase & Co. <sup>(3)</sup>	108,201,129	7.38%

附註：

- (1) 上述股份權益均屬於好倉。
- (2) 澳洲聯邦銀行持有之股份權益分析如下：

名稱	備註	股份權益總額		佔權益之概約百分比
		直接持有之權益	被視為持有之權益	
Colonial First State Group Ltd.	(b)	—	103,264,800	7.05%
Colonial First State Investments Limited	(b)(d)	4,683,500	—	0.32%
Colonial Holding Company Limited	(b)	—	103,264,800	7.05%
Commonwealth Bank of Australia	(a)	—	103,264,800	7.05%
Commonwealth Insurance Holdings Limited	(b)	—	103,264,800	7.05%
First State (Hong Kong) LLC	(b)(c)(e)	—	23,804,800	1.62%
First State Investment Management (UK) Limited	(b)(c)(d)	57,863,800	24,418,200	5.62%
First State Investment Managers (Asia) Ltd.	(b)(c)	—	25,391,800	1.73%
First State Investments (Bermuda) Ltd.	(b)(c)	—	25,391,800	1.73%
First State Investments Holdings (Singapore) Limited	(b)(e)	—	4,601,500	0.31%
First State Investments (Hong Kong) Limited	(b)(c)(e)	23,804,800	—	1.62%
First State Investments International Limited	(b)	24,418,200	—	1.67%
First State Investments (Singapore)	(b)(e)	4,601,500	—	0.31%
First State Investments (UK Holdings) Limited	(b)(c)(d)	—	82,282,000	5.62%
SI Holdings Limited	(b)(c)(d)	—	82,282,000	5.62%

## 主要股東之權益 (續)

備註：

- (a) Commonwealth Bank of Australia於澳洲證券交易所上市。
- Commonwealth Bank of Australia以受控法團身份持有103,264,800股股份。
- (b) Colonial Holding Company Limited、Commonwealth Insurance Holdings Limited、Colonial First State Group Ltd.、First State Investment Managers (Asia) Ltd.、First State Investments (UK Holdings) Limited、Colonial First State Investments Limited、First State Investments (Bermuda) Ltd.、First State (Hong Kong) LLC、First State Investments (Hong Kong) Limited、First State Investments Holdings (Singapore) Limited、First State Investments (Singapore)、SI Holdings Limited、First State Investment Management (UK) Limited及First State Investments International Limited均為澳洲聯邦銀行之直接或間接附屬公司，基於證券及期貨條例規定，澳洲聯邦銀行被視為擁有此等附屬公司所持股份之權益。
- (c) First State Investment Management (UK) Limited及First State Investments (Hong Kong) Limited直接持有之57,863,800股股份及23,804,800股股份分別包括該等附屬公司共同持有之4,489,500股股份。基於證券及期貨條例規定，First State Investments (UK Holdings) Limited、SI Holdings Limited、First State Investment Managers (Asia) Ltd.、First State Investments (Bermuda) Ltd.及First State (Hong Kong) LLC被視為擁有之權益亦包括該4,489,500股股份。
- (d) First State Investment Management (UK) Limited及Colonial First State Investments Limited直接持有之57,863,800股股份及4,683,500股股份分別包括該等附屬公司共同持有之4,603,000股股份。基於證券及期貨條例規定，First State Investments (UK Holdings) Limited及SI Holdings Limited被視為擁有之權益亦包括該4,603,000股股份。
- (e) First State Investments (Singapore)及First State Investments (Hong Kong) Limited直接持有之4,601,500股股份及23,804,800股股份分別包括該等附屬公司共同持有之3,014,500股股份。基於證券及期貨條例規定，First State Investments Holdings (Singapore) Limited及First State (Hong Kong) LLC被視為擁有之權益亦包括該3,014,500股股份。

## 主要股東之權益 (續)

(3) JPMorgan Chase & Co.持有之股份權益分析如下：

名稱	備註	股份權益總額		佔權益之 概約百分比
		直接持有 之權益	被視為持有 之權益	
Bank One International Holdings Corporation	(b)	—	2,404,000	0.16%
JF Asset Management Limited	(b)	52,654,500	—	3.59%
JF International Management Inc.	(b)	305,000	—	0.02%
J.P. Morgan Capital Holdings Limited	(b)	—	2,090,500	0.14%
J.P. Morgan Chase International Holdings Limited	(b)	—	2,090,500	0.14%
J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited	(b)	—	2,090,500	0.14%
J.P. Morgan International Finance Limited	(b)	—	2,404,000	0.16%
J.P. Morgan International Inc.	(b)	—	2,404,000	0.16%
J.P. Morgan Investment Management Inc.	(b)	148,067	—	0.01%
J.P. Morgan Overseas Capital Corporation	(b)	—	313,500	0.02%
J.P. Morgan Securities Ltd.	(b)	2,090,500	—	0.14%
J.P. Morgan Whitefriars Inc.	(b)	313,500	—	0.02%
JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	(b)	—	52,959,500	3.61%
JPMorgan Asset Management Holdings Inc.	(b)	—	53,107,567	3.62%
JPMorgan Chase & Co.	(a)	—	108,201,129	7.38%
JPMorgan Chase Bank, N.A.	(b)	52,689,562	2,404,000	3.76%

備註：

(a) JPMorgan Chase & Co.於紐約證券交易所上市。

JPMorgan Chase & Co.以下列身份持有108,201,129股股份：2,404,000股股份以實益擁有人身份持有，53,107,567股股份以投資經理人身份持有及52,689,562股股份以託管人／核准借出代理人身份持有。

上述108,201,129股股份包括52,689,562股可供借出之股份。

(b) JPMorgan Chase Bank, N.A.、JPMorgan Asset Management Holdings Inc.、JP Morgan Asset Management (Asia) Inc.、J.P. Morgan Investment Management Inc.、JF International Management Inc.、JF Asset Management Limited、J.P. Morgan International Inc.、Bank One International Holdings Corporation、J.P. Morgan International Finance Limited、J.P. Morgan Capital Holdings Limited、J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited、J.P. Morgan Chase International Holdings Limited、J.P. Morgan Securities Ltd.、J.P. Morgan Overseas Capital Corporation及J.P. Morgan Whitefriars Inc.均為JPMorgan Chase & Co.之直接或間接附屬公司；基於證券及期貨條例規定，JPMorgan Chase & Co.被視為擁有此等附屬公司所持股份之權益。

除上文所披露者外，於二零零六年十二月三十一日，概無其他人士擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露於本公司之股份、相關股份及債權證之權益或淡倉。

### 充足公眾持股量

截至二零零六年十二月三十一日止整個年度內，本公司一直保持充足之公眾持股量。

### 捐贈

本集團於本年度之慈善捐款及其他捐贈款額共達5,049,000港元。

### 結算日後事項

有關結算日後重大事項之詳情載於綜合財務報表附註49。

### 核數師

本公司將於股東週年大會上提呈續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案。

董事會代表

#### **Horst Julius Pudwill**

主席兼行政總裁

香港

二零零七年四月十八日