

董事局報告

董事局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之董事局報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。其附屬公司乃從事經營休閒服之零售、出口及製造。本集團之業務在期內並無任何重大改變。

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之溢利及本公司與本集團於該日之財務狀況已載列於第45至134頁之財務報表內。

中期股息每股3.20港仙已於二零零六年十月十七日派發。董事局建議派發末期股息每股12.24港仙及特別股息每股10.00港仙予二零零七年六月二十二日名列於股東名冊內之股東。此建議已載列於財務報表為資產負債表中權益項內的保留盈利分配。

財務資料摘要

本集團過去五個財政期間／年度已公佈之業績和資產、負債及少數股東權益摘要載列於本年報第135及136頁，該等資料乃摘錄自經審核財務報表，及按需要重新分類。此摘要並不構成經審核財務報表之部份。

物業、機器及設備及投資物業

本集團的物業、機器及設備及投資物業於本年度內之變動詳情分別載列於財務報表附註14及15。

股本及購股權

本公司的股本及購股權於本年度內之變動詳情和原因分別載列於財務報表附註32及33內。

優先購股權

本公司的公司細則或百慕達法例概無規定本公司必須向現有股東按其持股比例發售新股之優先購買權之條款。

董事局報告

儲備

本公司及本集團於本年度內的儲備之變動詳情分別載列於財務報表附註34及合併股東權益變動表內。

可供分派儲備

於二零零六年十二月三十一日，本公司根據一九八一年百慕達公司法(經修訂)可供現金分派之儲備為650,826,000港元，其中129,115,000港元及105,486,000港元建議分別為期內之末期股息及特別股息。另於二零零六年十二月三十一日，本公司之股本溢價結存為373,938,000港元，可用已繳紅股方式派發。

慈善捐款

本年度內，本集團之慈善捐款為234,000港元。

主要客戶及供應商

本年度內銷貨予本集團首五大客戶之數額佔本期間總銷售額不足30%。

本年度內購貨自本集團首五大供應商之數額佔本期間總購貨額不足30%。

董事

年內及截至本報告日期止，本公司之董事如下：

執行董事

楊 釗博士 銀紫荊星章 太平紳士 (董事長)
 楊 勳先生 (副董事長)
 楊 浩先生
 鮑仕基先生
 許宗盛太平紳士
 張慧儀女士
 陳永根先生
 張興基先生

獨立非執行董事

王敏剛 銅紫荊星章 太平紳士
 劉漢銓 金紫荊星章 太平紳士
 鍾瑞明 金紫荊星章 太平紳士

非執行董事

林家禮博士

董事局報告

董事 (續)

根據本公司之公司細則第110(A)條，張慧儀女士、劉漢銓太平紳士、鍾瑞明太平紳士及林家禮博士於即將舉行之股東週年大會上須輪值退任，而彼等均具資格且願意膺選連任。

本公司已就各獨立非執行董事於本公司之獨立性，從彼等接獲週年確認書，並認為各獨立非執行董事均獨立於本公司。

董事服務合約

於即將舉行之股東週年大會膺選連任之董事，概無與本公司訂立不可由本公司於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)之服務合約。

董事於合約中之權益

除於下列「關連交易及持續關連交易」及財務報表附註40所披露外，各董事在本公司或其任何附屬公司於年內簽訂對本集團業務有重大影響之合約中，概無直接或間接地擁有重大實際權益。

董事於證券之權益及淡倉

於二零零六年十二月三十一日，根據本公司按證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第三百五十二條所置存之登記冊所載，本公司董事持有本公司或其任何聯繫公司(證券及期貨條例第XV部第7及第8分部界定)之股份、相關股份及債權之權益或淡倉；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」)上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)必須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

董事姓名	身份	所持股份數目		總數	佔已發行股本百分比 (%)
		好倉	淡倉		
楊 釗博士 銀紫荊星章 太平紳士	受控制公司之權益	627,668,000	6,600,000	634,268,000 ⁽¹⁾	60.128
楊 勳先生	(i) 受控制公司之權益 (ii) 配偶權益	627,668,000 6,730,000	6,600,000 —	640,998,000 ^{(1)及(3)}	60.766
楊 浩先生	受控制公司之權益	32,430,000	—		
鮑仕基先生	實益擁有人	9,370,000	—	9,370,000	0.888
許宗盛太平紳士	實益擁有人	6,250,000	—	6,250,000	0.592
張慧儀女士	(i) 實益擁有人 (ii) 配偶權益	6,730,000 627,668,000	— 6,600,000	640,998,000 ^{(1)及(3)}	60.766
劉漢銓 金紫荊星章 太平紳士	實益擁有人	956,000	—		

董事局報告

董事於證券之權益及淡倉 (續)

附註：

- (1) 398,988,000股股份(其中6,600,000股為淡倉)是由Glorious Sun Holdings (BVI) Limited持有(而其全部已發行投票股本則由楊釗太平紳士及楊勳先生分別持有51.934%及48.066%)；233,540,000股股份由Advancetex Holdings (BVI) Limited持有(而其全部已發行投票股本則由楊釗太平紳士及楊勳先生分別持有51.934%及48.066%)；1,740,000股股份由旭日投資發展有限公司持有(而其全部已發行投票股本則由楊釗太平紳士及楊勳先生各自持有50%)。
- (2) 32,430,000股股份是由Unicom Consultants Limited持有(該公司為楊浩先生全資擁有)。
- (3) 張慧儀女士為楊勳先生之配偶。6,730,000股股份實指同為張慧儀女士所持之權益；而634,268,000股股份實指同為楊勳先生控制之三間公司所持之權益。

除上文披露外，於二零零六年十二月三十一日，根據本公司按證券及期貨條例第三百五十二條所置存之登記冊所載，本公司董事概無於本公司或其任何聯繫公司(按證券及期貨條例第XV部第7及第8分部界定)之股份、相關股份或債權中持有任何權益或淡倉；或根據標準守則必須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事購股或債券權

除於財務報表附註33之購股權計劃所披露外，本年度內概無給予任何董事、彼等各自配偶或18歲以下子女任何可藉由授予可透過收購本公司股份或債券而得到利益之權利；或彼等已行使該等權利；或由本公司或其任何附屬公司作出任何安排，致使本公司董事或彼等之聯繫人士，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。

購股權計劃

由於就本公司之普通股所授出之購股權並未有可提供之市場價格，故董事未能對其作出準確之估值。本公司董事認為不宜就於本財務報表附註33中有關授予董事、主要股東及僱員之購股權作出預期價值之披露。

董事及高級管理人員簡歷

執行董事

楊釗博士，獲授銀紫荊星章勳銜，太平紳士，正名楊振鑫，現年60歲，為本集團之創始人及董事長，負責本集團之業務策略。楊博士有超過35年的製衣管理經驗，於一九九一年獲頒「香港青年工業家獎」；一九九三年獲中國紡織大學授予名譽博士學位並於二零零二年獲香港工業專業評審局頒授「榮譽院士」。楊博士還兼任中國人民政治協商會議全國委員會委員、中國外商投資企業協會副會長、香港中華總商會副會長、東華大學與天津工業大學顧問教授及西安工程大學客座教授。楊博士為本公司之主要股東Glorious Sun Holdings (BVI) Limited及Advancetex Holdings (BVI) Limited之董事及股東（如本報告內「主要股東」一節所披露）。

楊勳先生，正名楊振勳，現年54歲，於一九七五年加入本集團，現為本集團副董事長兼總經理。他有超過30年的製衣管理經驗。楊先生為香港紡織及服裝學會榮譽院士；香港製衣業總商會會長；南京大學、東華大學及青島大學顧問教授；東北大學及吉林大學商學院兼職教授。同時，楊先生是河北省政治協商委員會常務委員及中國服裝協會副會長。楊先生負責集團整體業務。楊先生為楊釗太平紳士與楊浩先生之胞弟，是本公司之主要股東Glorious Sun Holdings (BVI) Limited及Advancetex Holdings (BVI) Limited之董事及股東（如本報告內「主要股東」一節所披露）。

楊浩先生，正名楊振浩，現年62歲，於一九七九年加入本集團，現為本集團副總經理。楊先生有超過30年的製衣經驗，現負責集團梭織漂染及梭織成衣生產業務。楊先生為楊釗太平紳士及楊勳先生之胞兄。

鮑仕基先生，現年55歲，於一九八七年加入本集團，現為本集團副總經理。鮑先生畢業於香港大學並取得社會科學學士學位。加入本集團前，曾在多間財務機構及一英國上市貿易公司任職超過10年。鮑先生現負責本集團在澳洲之零售業務及在孟加拉生產業務之行政及財務事宜。

董事及高級管理人員簡歷 (續)

執行董事 (續)

許宗盛太平紳士，現年56歲，負責集團策略及法律事務工作。許先生畢業於香港大學並取得法律學士學位，現為香港特別行政區高等法院執業律師，並取得英格蘭及威爾斯最高法院律師及澳洲維多利亞最高法院律師及大律師資格，於一九九五年正式加入本集團前，為本集團法律顧問。

張慧儀女士，現年55歲，於一九七五年加入本集團，現時負責本集團於中國之成衣梭織業務及產品出口銷售；並協助發展內地零售業務。張女士為楊勳先生之妻子。

陳永根先生，現年60歲，於過往受聘於本集團為商務顧問，畢業於澳洲悉尼新南威爾斯大學並取得商科學士學位，現為香港會計師公會會員及澳洲特許會計師公會會員，擁有廣泛之企業投資及管理經驗，負責本集團業務發展工作。

張興基先生，現年41歲，於二零零五年加入本集團，負責本集團業務發展工作。張先生畢業於美國Indiana University (Bloomington) 並取得學士學位。張先生曾於美國、新加坡及香港任職多個零售業的高級職位。

獨立非執行董事

王敏剛，獲授銅紫荊星章勳銜，太平紳士，現年58歲，於一九九六年八月起出任本公司之獨立非執行董事。王先生畢業於美國加州柏克萊大學，並取得機械工程學士(船舶設計)學位及於一九八八年獲頒予「香港青年工業家獎」。王先生為剛毅(集團)有限公司董事長；香港小輪(集團)有限公司、香港中旅國際投資有限公司、新鴻基有限公司、建業實業有限公司、信和酒店(集團)有限公司董事及西北拓展有限公司董事長，同時亦是中華人民共和國第十屆全國人民代表大會代表、香港培華教育基金會常務委員會副主席、中華全國工商業聯合會旅遊業商會副會長、暨南大學校董、蘭州大學和中央民族大學名譽教授。

董事局報告

董事及高級管理人員簡歷 (續)

獨立非執行董事 (續)

劉漢銓，獲授金紫荊星章勳銜，太平紳士，現年59歲，於一九九七年三月起出任本公司之獨立非執行董事。劉先生為倫敦大學法律學士。現為執業律師及中國司法部委托公證人，亦是中國人民政治協商會議全國委員會常務委員、香港特區政府策略發展委員會委員及香港按揭證券有限公司董事。

鍾瑞明，獲授金紫荊星章勳銜，太平紳士，現年55歲，於二零零四年九月出任本公司獨立非執行董事。鍾先生持有香港中文大學工商管理碩士學位並為香港會計師公會及英國特許會計師公會資深會員。鍾先生現為亨達國際控股有限公司執行董事及為泰盛國際(控股)有限公司、中國網通集團(香港)有限公司、美麗華酒店企業有限公司及玖龍紙業(控股)有限公司之現任獨立非執行董事。彼現時為第十屆中國人民政治協商會議全國委員會委員，並為香港城市大學校董會主席。

非執行董事

林家禮博士，現年47歲，於二零零四年九月出任本公司非執行董事。他持有加拿大渥太華大學之科學及數學學士、系統科學碩士及工商管理碩士學位、加拿大加爾頓大學之國家行政研究院文憑、英國曼徹斯特城市大學之香港及英國法律深造文憑及法律學士(榮譽)學位，及香港大學之哲學博士學位。林博士擁有超過25年之跨國企業管理、公司管治、投資銀行及直接投資經驗。彼現為香港玉山科技協會理事長，並擔任亞太區數間上市公司之董事職務。林博士乃香港銀行學會會員、青年總裁協會會員、香港董事學會及中國董事學會資深會員，及香港上市公司商會常務委員會委員。

董事及高級管理人員簡歷 (續)

高級管理人員

鄒慶平先生，現年58歲，於一九七九年加入本集團，現為本集團副總經理，負責本集團在香港及內地之生產及零售業務之行政及財務事宜。

馮慶庚先生，現年57歲，於一九七八年加入本集團，有超過35年的製衣經驗，現為本集團副總經理，負責在中國梭織成衣製造業務，並協助發展本集團在內地之零售業務。

李逢泰先生，現年59歲，於一九八三年加入本集團，有超過35年的製衣經驗，為本集團針織部主管，負責針織部之生產，是針織部門公司之主要股東之一。

李逢樂先生，現年57歲，於一九八三年加入本集團，有超過35年的製衣經驗，為本集團針織部主管，負責針織部之行政及出口銷售業務。李先生是針織部門公司之主要股東之一。

張敏儀女士，現年56歲，於一九八二年加入本集團，負責本集團產品開發業務及市場推廣。張女士畢業於美國夏威夷大學並取得文學學士學位。在加入本集團前，曾出任美國一大百貨機構之營業及採購部經理。張女士是張慧儀女士之胞姊。

賴文深先生，現年45歲，於一九九一年加入本集團，現為本集團總會計。賴先生畢業於香港大學並取得社會科學學士學位，現為英國特許會計師公會資深會員及香港會計師公會會員，在加入本集團前，曾任職於一間國際會計師事務所及一間成衣公司多年。

梅守強先生，現年44歲，於一九九三年加入本集團。他於二零零五年十二月出任本公司之公司秘書。梅先生畢業於香港大學並取得社會科學學士學位，現為香港會計師公會會員，在加入本集團前，曾任職於多間香港公司，負責財務、人事及行政工作。

董事局報告

主要股東

於二零零六年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文已向本公司披露，或本公司按證券及期貨條例第三百三十六條所置存之登記冊內所載，下列主要股東（本公司董事除外）擁有本公司股份或相關股份之權益或淡倉：

股東名稱	身份	所持股份數目		總數	佔已發行股本百分比 (%)
		好倉	淡倉		
Glorious Sun Holdings (BVI) Limited	實益擁有人	392,388,000	6,600,000	398,988,000	37.824
Advancetex Holdings (BVI) Limited	實益擁有人	233,540,000	—	233,540,000	22.139
謝清海	(i) 實益擁有人 (ii) 未滿18歲子女或配偶權益 (iii) 受控制公司之權益	500,000 240,000 62,495,000 ⁽¹⁾	— — —	63,235,000	5.995
Value Partners Limited	投資經理	62,857,000	—	62,857,000	5.959
Commonwealth Bank of Australia	受控制公司之權益	73,875,100	—	73,875,100 ⁽²⁾	7.003

附註：

(1) 謝清海先生被視為擁有該等由Value Partners Limited（一間由其控制的公司）所持之股份權益。

(2) 73,875,100股乃由Commonwealth Bank of Australia的多間全資附屬公司持有。

除上文披露者外，於二零零六年十二月三十一日，概無其他人士（本公司董事除外），根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露，或本公司按證券及期貨條例第三百三十六條所置存之登記冊所載，擁有本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

董事局報告

關連交易及持續關連交易

於本年度內，本集團與以下公司進行下列關連交易及持續關連交易。本公司已根據上市規則第14A章的披露規定進行披露。

關連交易

於二零零六年四月七日，本集團之全資附屬公司，Jeanswest International (L) Limited，與本公司之董事楊釗太平紳士及楊勳先生簽訂購買協議，同意以10,180,000美元（約78,832,000港元）作為總代價購入Goldpromise Limited之全部已發行股本及相關股東貸款約值36,569,000港元。購買協議於二零零六年五月二十七日完成。

本公司獨立非執行董事認為，以上關連交易乃在一般及經常業務過程中，按照雙方經公平協商及根據相關協議條款進行。

持續關連交易

	附註	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
支付租金	(i)		
Golden Sunshine Enterprises Limited		3,641	3,839
志成投資有限公司		1,272	1,216
G. S. (Yeungs) Limited		831	759
景添有限公司		288	281
港朋有限公司		2,138	2,204
輝年管理有限公司		234	678
		8,404	8,977
支付管理費	(iii)		
Golden Sunshine Enterprises Limited		913	975
G. S. Property Management Limited		276	276
		1,189	1,251
銷售成衣予：	(ii)		
Jeanswest Corporation (New Zealand) Limited		2,729	6,069
收取服務費：	(iii)		
Jeanswest Corporation (New Zealand) Limited		3,299	7,988

關連交易及持續關連交易 (續)

持續關連交易 (續)

附註：

- (i) 租金支出乃按照公開市場租金釐定。
- (ii) 銷售成衣乃根據與本集團提供予主要客戶相若的條款進行。
- (iii) 此管理服務費用乃按照兩方約訂之管理服務協議的條款收取，並根據所提供服務之成本釐定。

以上公司皆由楊釗太平紳士及楊勳先生控制，兩者均為本公司之董事。

本公司之獨立非執行董事已審核及確認，並認為就股東而言，以上所有與關連公司之交易皆在本集團一般及經常業務過程中根據公平及合理條款進行，該等交易均遵照已達成之合約條款。

充足之公眾持股量

根據本公司從公開途徑可得之資料，及據董事所知，於本報告日期，本公司維持上市規則所規定之充足公眾持股量，即不少於本公司已發行股本25%。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

於本年度內，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司之上市證券。

酬金政策

薪酬委員會審閱本集團全體董事及高級管理人員之薪酬政策及結構，並已考慮本集團之經營業績、個人表現及可供比較之市場數據資料。

董事局報告

企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治，並採納上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則之守則條文。詳情載列於第23至29頁的企業管治報告內。

核數師

安永會計師事務所任滿告退，續聘任其為本公司核數師之決議案，將於即將舉行之股東週年大會上提呈。

承董事局命

楊釗太平紳士

董事長

香港，二零零七年四月十一日

