



Spread Prospects Holdings Limited

**展鴻控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號:572)

**06**

年 報

# 目 錄

## 頁次

|            |    |
|------------|----|
| 公司資料       | 2  |
| 公司簡介       | 4  |
| 主席報告       | 5  |
| 管理層討論及分析   | 7  |
| 董事及高級管理層履歷 | 13 |
| 企業管治報告     | 16 |
| 董事會報告      | 23 |
| 獨立核數師報告    | 30 |
| 綜合收益表      | 32 |
| 綜合資產負債表    | 33 |
| 綜合權益變動表    | 34 |
| 綜合現金流量表    | 35 |
| 綜合財務報表附註   | 37 |
| 財務概要       | 70 |

## 董事

### 執行董事

楊宗旺 (主席兼行政總裁)

薛德發

謝希

劉志強

### 獨立非執行董事

湯慶華

庄海峰

吳偉文

## 公司秘書

李奕生 *CPA (Aust.), CPA*

## 合資格會計師

李奕生 *CPA (Aust.), CPA*

## 法定代表

楊宗旺

李奕生

## 審核委員會

湯慶華 (主席)

庄海峰

吳偉文

## 薪酬委員會

吳偉文 (主席)

湯慶華

庄海峰

## 註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

## 總辦事處及主要營業地點

香港

灣仔

港灣道25號

海港中心

26樓2603室

## 公司資料

### 主要往來銀行

渣打銀行  
香港  
九龍  
觀塘  
觀塘道388號  
渣打中心  
12樓

中國銀行福清分行  
中國  
福建省  
福清市  
融城鎮  
東門路39號

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港金鐘道88號  
太古廣場1座  
35樓

### 主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 705  
Grand Cayman KY1-1107  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心  
18樓1806-1807室

### 香港聯合交易所有限公司股份代號

572

# 展鴻控股有限公司



展鴻控股有限公司是中國食品及飲料包裝行業的重點企業，為中國食品及飲料生產商提供包裝設計、印刷到馬口鐵罐生產等一站式優質服務。集團於中國內地有超過100間著名食品及飲料製造商的長期客戶，範圍廣泛覆蓋20個省市。目前，集團經營的兩個策略性生產基地位於福建及山西，兩地對於食品及飲料產品的需求正不斷上升，展鴻更是山西省目前唯一的馬口鐵罐製造商。



# 主席報告

本人謹代表展鴻控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」或「董事」），欣然提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零六年十二月三十一日止年度之業績報告。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約人民幣518,100,000元，較上年度之人民幣470,800,000元增加約10%。毛利比二零零五年上升15.1%至人民幣158,500,000元。年度溢利由人民幣93,300,000元上升3.4%至人民幣96,500,000元。每股基本盈利為人民幣0.224元（二零零五年：人民幣0.221元）。董事會擬派發截至二零零六年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.045元（二零零五年：人民幣0.025元）。

於回顧年度，集團位於山西汾陽的新廠房已投入使用，並將新廠房與舊廠房相互打通連接，廠內全新格局更適合生產的要求，提高了營運效率。

此外，集團為客戶提供了全面的服務，分別在包裝設計、罐型手感及罐頭用料等方面為客戶提供建議，提高客戶產品的附加值。憑藉突出的市場及產品策略，集團加大市場份額及擴大其客戶層。隨著集團產品質素不斷提高，在業界樹立了良好的聲譽，於年內本集團新增了六個大型客戶。

集團全力對生產線進行了電腦軟件系統升級，提升了製版打樣技術，並革新設備以改善印刷速度及優化程序控制和品質管理。集團通過購買數碼打樣系統，提高了製版打樣技術，進一步穩定了產品的印刷品質，從而提升盈利能力。

二零零六年中國飲料工業仍以20%的增長高速發展，並再創新高，消耗量達至4,100萬噸，四年實現飲料總產量上升一倍。中國包裝行業於二零零五年總生產量達500億美元，同比上升22.4%，佔全國生產總值的2.2%，比80年代初的0.4%有大幅增長。本集團冀望國家「十一五」計劃期間（二零零六年至二零一零年），包裝行業總生產量將達至人民幣4,500億元，並以每年7%的幅度增長。由二零一一年至二零一五年，隨著每年以16%的幅度增長，包裝行業總生產量預計將超過人民幣6,000億元。由此，集團將可受惠於食品及飲料包裝這龐大的市場需求及其樂觀的前景。

集團亦計劃擴充福清下曹的土地、山西汾陽的生產線及土地，以提升集團的產能及生產規模，為未來龐大的機遇作好準備。

兩片罐產品將仍會是集團的重要收入和利潤增長點。集團將迎合客戶需要，訂購三種新罐形的模具及換型設備，以擴充產品種類，提高在兩片罐產品的技術及鞏固在兩片罐的市場地位。



現時，食品工業佔金屬包裝行業最大的百份比。隨著中國經濟持續發展及國民消費繼續增長，加上市場對食品及飲料優質包裝之需求增加，集團將致力於技術創新，為客戶帶來高增值、高科技含量的產品。憑藉集團不斷革新產品的科技含量，強化成本控制，突出品牌營銷的有效經營策略，以及擁有一支具有豐富行業經驗和創新理念的管理團隊，使展鴻穩居中國食品及飲料包裝行業的領先地位。本人深信本集團於來年定可再創佳績，為股東帶來更豐碩的回報。

### 致謝

本集團於年內能夠取得佳績，實有賴一眾董事、管理階層及員工付出的努力，本人對此銘感五內。此外，本人亦感謝各位股東、業務夥伴、往來銀行及客戶多年來對本集團之鼎力支持與信賴。

主席  
楊宗旺

香港，二零零七年四月十二日

## 財務回顧

截至二零零六年十二月三十一日止年度，集團整體業務持續取得滿意業績，營業額錄得約人民幣518,100,000元，(二零零五年：人民幣470,800,000元)增長約10%，主要原因是中國食品及飲料產品整體需求龐大。

集團之毛利約為人民幣158,500,000元(二零零五年：人民幣137,600,000元)，較去年上升15.1%。毛利增長主要是兩片食品罐、塗黃及印刷業務取得了良好利潤。

於回顧年內，溢利約為人民幣96,500,000元(二零零五年：人民幣93,300,000元)，較去年增加3.4%。

## 業務回顧

在集團不斷革新產品技術，改善成本管理，突出品牌營銷的有效經營策略下，以及擁有一支具有豐富行業經驗和創新理念的管理團隊，在二零零六年度內，集團業務穩定增長，營業額和利潤均名列國內同行企業前茅，使集團取得滿意的業績。現詳細分析如下：

### 一、靈活的營銷及產品策略擴大客戶群

集團取得良好的業績乃有賴採取行之有效的營銷策略。消費者的購買行為除了受同類產品的品牌、質量影響外，令人耳目一新的包裝設計同是重要因素，所以為客戶在罐型設計上提出合理建議及增值，是集團成功的營銷策略之一。如建議客戶將食品罐罐身有棱角的部分改為流線型，讓消費者拿起時感覺舒適和體貼。另外，增強罐身的結構同時能提升食品罐的抗壓能力。

隨著這些新產品的推出，我們在業界樹立了良好的聲譽，客戶也隨著不斷增加和市場佔有率也不斷擴大。二零零六年，集團新增了六個大型客戶，包括天津中辰西紅柿製品有限公司，南通市金日來食品有限公司及青島正進集團永進食品有限公司等。於二零零六年年底公司客戶已達到一百多家，銷售網絡延伸至中國二十個主要省市。





### 二、提升產品競爭力帶來業務增長

#### a. 兩片食品罐

於二零零六年，集團繼續提高技術水平，隨著市場佔有率不斷擴大，兩片罐產品銷售同時也錄得超過八成以上的增長。

- 為更配合客戶要求，研發部經反復試驗，終改善了噴塗工序和提高印刷塗層穩定性，利用「超高溫瞬時滅菌」新工藝技術，避免了因溫度變化而引起的塗層脫落問題。該技術改進受到客戶的良好讚許，故提高了訂購數量。



- 集團亦與院校科研機構合作，完善「變形網版」彩印技術水平，使變形印刷更加精準，圖案更加豔麗，立體效果更加優質，吸引了更多客戶。



#### b. 塗黃及印刷業務

於二零零六年，集團繼續努力改善塗黃及印刷技術水平，完成對塗印產線的電腦系統軟件升級及整體設備的革新，令色譜精確度、印刷速度、過程控制和品質控制等方面表現俱佳，且簡化了作業流程步驟、提高了工作效率和自動化處理能力，另外，系統增加了4項新功能，如數據回查記憶，參數修改提示等，新系統性能方面也進一步有所提高。

### 三、提高生產線的精度效率性能及改善基礎設施

集團於二零零六年上半年對三片易拉罐生產線進行了翻新整改，不僅簡化了生產工序，也提升了效率和自動化。此外，集團在原有基礎上進行了技術更新，例如在生產線增加第二個噴塗設備，令已塗上漆膜的空罐表面在生產過程腐蝕後能再噴塗一次，這特別適用於生產腐蝕性較強的高酸飲料。

在二零零六年年底，生產工具基地的環保處理系統經過當地環保部門正式驗收，達到國家標準控制要求後，投入使用。隨著取暖工程通過驗收，新廠房在二零零六年下半年開始投入生產。基礎建設的改善和整合營造了良好的工作環境。二零零六年下半年，集團已將新舊廠房打通連接，以提高工作效率，廠區內新的分佈格局也將精簡生產流程及提高生產能力。

#### 四、高科技保證塗黃及印刷服務的質量

集團通過購買數碼打樣系統，提高了製版打樣技術，代替了原來傳統手工下墨、調壓等的方式，數碼打樣是通過電腦軟件系統自動地直接打樣製版，製版效果比較穩定。傳統製版過程中出現的顏色和色譜不準確均可及時確認和補救，並簡化了製版流程，保證了打樣、製版和印刷的一致性，速度、效率大幅度提高，確保了產品印刷品質的穩定。



#### 前景及未來計劃

##### 中國飲料食品工業的迅速發展為包裝行業帶來了利好的前景

中國飲料總產量於二零零二年突破20,000,000噸達到20,250,000噸，於二零零五年又突破30,000,000噸達到33,800,000噸，於二零零六年再增長20%，達到41,000,000噸新高，在4年內翻了一番。中國已成為僅次於美國的全球第二大飲料生產國。

據中國輕工業聯合會統計資料顯示，二零零六年福建省罐頭產量達89.53萬噸，比二零零五年的78.57萬噸增長14%。福建省在罐頭產量上已連續四年保持全國第一位。

二零零五年中國包裝工業總產量已達到500億美元，比上年同期增長22.4%，在中國國內生產總值中的比例已由八十年年代初的僅僅0.4%上升到2.2%。預計“十一五”期間（即二零零六年至二零一零年），包裝工業的總產量可望達到人民幣4,500億元，並保持每年7%的增長速度。從二零一一年到二零一五年，其總產量可望突破6000億元，每年增速為16%。以產品分類，於二零一五年，中國金屬包裝製品預期達致491萬噸，塑膠包裝製品為946萬噸，玻璃包裝製品1,550萬噸，而紙包裝製品產量可達3600萬噸。

### 業務拓展

#### 一、繼續鞏固及拓展兩片罐產品市場

中國市場對兩片罐產品需求日漸殷切。所以，兩片罐產品依然是未來銷售和利潤增長的重要驅動力。為配合客戶時有變更的需要，集團將訂購三種新罐形的兩片食品罐模具及換型設備，以擴充產品種類，借此鞏固集團在兩片罐產品市場上的龍頭地位。此舉預期將令集團盈利持續迅速增長。該罐形是目前市場最新的罐形，新產品的投產將搶佔先機。



#### 二、推出迎合市場需求的新產品

新罐型主要是針對高酸性食品類,如番茄醬等，高抗硫的水產類，肉類等高溫殺菌的產品，適合國內外廣大客戶的要求，具有巨大的消費市場。且集團不斷提高品質控制，提高產品阻隔性及耐高溫性能使罐頭產品保持品質穩定，良好的口感，且新穎的罐頭罐型設計也具有有良好的市場發展潛力。

#### 三、拓展馬口鐵的塗黃及印刷服務

馬口鐵的塗黃及印刷生產線經去年的提升後，彩印品質、性能、光澤度等效果有了進一步提高，有助於提高印刷檔次，迎合了客戶對優質服務的需求。為進一步提升集團的整體邊際利潤，本公司將致力於高端塗黃及印刷服務。

#### 四、建立領先研發平台以提升競爭力

集團與福州大學化工技術研究所簽訂了合作研發協議，以配合兩片罐產品的新投資發展計劃，將有力提升集團技術實力的和產品技術含量。



## 五、新設施擴大生產能力，提升業務增長

### a. 福清生產基地

就福清下曹生產設施而言，集團正計劃新增80畝土地以擴充設施。集團亦計劃在原有產品線基礎上開拓產品新品種，以上兩項擴充計劃將進一步提升集團的盈利力。

### b. 山西汾陽的生產基地

就山西汾陽的生產設施而言，三片罐的產能已達到約85%。集團正考慮於來年收購若干三片罐生產線和塗黃及印刷生產線。隨着生產設備的革新，產量將得到大大提高。集團已於二零零五年在面積達30畝的租賃土地興建新廠房，並已考慮收購該租賃土地，以配合在今年內擴大集團的需要。

## 流動資金及財務資源

本集團之業務一般以內部產生的現金流量及由其往來銀行提供的銀行信貸應付。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團來自經營業務之現金約為人民幣100,400,000元（二零零五年：人民幣122,500,000元）。於二零零六年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物約為393,300,000港元（二零零五年：人民幣336,800,000元），而借款總額則約為人民幣97,400,000元（二零零五年：人民幣99,900,000元），包括銀行貸款約人民幣97,400,000元（二零零五年：人民幣69,200,000元），且並無可換股票據（二零零五年：人民幣30,700,000元）。於二零零六年十二月三十一日仍未償還合共約人民幣97,400,000元銀行貸款中，人民幣36,000,000元為按年利率5.85厘計息之定息債項。餘下人民幣30,400,000元及31,000,000元之銀行貸款分別按高於銀行同業拆息年利率2至2.75厘及倫敦銀行同業拆息年利率1.75厘之浮動利率計息。本集團之借款總額到期情況約為94.7%並於一年內到期，另約5.3%將於一年後但三年內到期。所有上述銀行貸款均由本公司的公司擔保及已抵押銀行存款作擔保。

於二零零六年十二月三十一日，本集團之流動比率（流動資產對流動負債之比率）約為3.2（二零零五年：2.9），而本集團之資本負債比率（計息借款總額對資產總值之比率）則約為12.9%（二零零五年：16.3%）。

就外匯風險而言，由於本集團大部分交易均以人民幣及港元列賬，故外匯波動風險甚低，本集團因而認為毋須使用任何金融工具作對沖用途。

### 資本承擔

於二零零六年十二月三十一日，本集團有關已訂約但未於財務報表撥備之購置物業、廠房及設備之資本開支約為人民幣3,800,000元（二零零五年：人民幣10,100,000元），而並無已授權但未訂約之資本承擔（二零零五年：無）。

### 資產抵押

於二零零六年十二月三十一日，本集團向其銀行抵押銀行存款約人民幣21,700,000元（二零零五年：人民幣13,000,000元），以取得銀行融資，貸款限額為銀行存款金額。

### 或然負債

於二零零六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零零五年：無）。

### 僱員及酬金政策

於二零零六年十二月三十一日，本集團合共聘有445名僱員（二零零五年：427名），該等僱員主要位於中國及香港。本集團按行業慣例及個別僱員表現制訂其酬金政策。於回顧年內，員工費用總額（包括董事酬金）約為人民幣15,600,000元（二零零五年：人民幣11,100,000元）。

本集團設立購股權計劃，藉以鼓勵及獎勵合資格參與者對本集團作出之貢獻。截至二零零六年十二月三十一日止年度，合共授出15,940,000份購股權。

# 董事及高級管理層履歷

## 執行董事

楊宗旺先生，43歲，為本集團創辦人、主席及行政總裁。楊先生負責制訂整體業務策略、計劃本集團的業務發展及監督本集團的整體運作。於一九九七年成立本集團前，楊先生在國內食品加工及包裝業累積10年以上經驗。楊先生同時屬中國人民政治協商會議福建省福清市委員會委員及福清市青年聯合會委員，並為福建省青年企業家協會幹事。

薛德發先生，36歲，為本集團總經理。薛先生於一九九七年加入本集團，擔任銷售及市場推廣部經理。彼主要負責替本集團策劃及統籌市場推廣活動、銷售產品及服務及業務發展。薛先生在銷售及推廣包裝罐方面擁有超過10年經驗。彼曾於中國福建省一家馬口鐵罐製造公司福建省聯建(集團)有限公司擔任銷售及市場推廣部的助理經理。薛先生於一九九二年七月取得黑龍江省哈爾濱師範大學之學士學位。

謝希先生，39歲，負責本集團之採購工作。謝先生於一九九七年加入本集團，任職採購部買辦，並於一九九八年晉升為採購部經理。作為採購部經理，彼主要負責監督本集團之採購過程及聯絡本集團之供應商。謝先生擁有超過10年採購經驗，並曾為福清市華僑罐頭廠採購部主管。謝先生在寧德師範學校完成兩年政治科學課程後於一九八九年七月獲頒發證書。

劉志強先生，45歲，負責本集團的行政事務。劉先生於二零零二年九月加入本集團，彼畢業於北京大學光華管理學院之工商管理碩士課程，在企業融資及項目管理累積約21年經驗。彼曾在中國及香港多間知名金融機構及公司出任不同高級職位，包括中國光大國際信託投資公司、日本櫻花銀行、京華山一國際(香港)有限公司及中國星火有限公司。劉先生之前亦曾在中國人民銀行統計部門任職。



### 獨立非執行董事

湯慶華先生，36歲，於二零零三年六月加入本集團，並為一家聯交所主板上市公司之財務總監兼公司秘書。湯先生於一九九三年畢業於香港理工學院，獲會計學學士學位。彼亦為香港會計師公會會員及特許公認會計師公會資深會員。彼於審計、會計及財務管理方面，具有逾13年經驗。

庄海峰先生，36歲，於二零零三年六月加入本集團，並於中國一間物業發展公司擔任副總經理一職達8年時間。彼亦曾於香港及中國之其他物業發展公司擔任高級職位。庄先生於一九九三年畢業於廈門大學，獲頒經濟學學士學位。彼於中國物業發展方面擁有約11年經驗，並於中國國際貿易方面擁有2年經驗。

吳偉文先生，36歲，於二零零四年九月加入本集團。彼現為香港一間國際知名投資管理公司之財務總監，在投資管理業累積逾11年經驗。彼為香港會計師公會會員，並為澳洲會計師公會註冊會計師，於澳洲取得商業學士學位。

### 高級管理層

李奕生先生，33歲，為本公司財務總監兼公司秘書。李先生主要負責本公司之財務申報及遵規監控。李先生畢業於澳洲昆士蘭大學，分別於一九九八年及二零零零年取得商學士及商業碩士學位。彼為澳洲會計師公會執業會計師及香港會計師公會會員。於加盟本集團前，李先生於國際會計師行累積逾6年經驗。

徐春清女士，38歲，為本集團行政經理，負責本集團的行政及人力資源管理。徐女士在一九九七年加入本集團，擁有超過10年行政及人力資源管理經驗，並曾是福建省聯建(集團)有限公司行政部門主管。徐女士取得黑龍江省哈爾濱師範大學之學士學位。

唐志華先生，49歲，為本集團副總經理。唐先生於二零零四年加入本集團，負責本集團的產品開發及創新、維修及改善生產廠房。唐先生於機械學、產品開發及常務管理擁有逾20年經驗。唐先生於一九八五年畢業於湖南大學。

## 董事及高級管理層履歷

潘伯誠先生，48歲，為本集團之技術開發部經理，負責向本集團生產部提供技術意見及支援。潘先生在一九九七年加入本集團。潘先生在包裝業擁有約25年印刷經驗，曾為福州市印刷廠之發展部經理。潘先生亦參與印刷方法的開發。他的文章「談罐頭內塗料的塗印」於二零零零年二月獲福州政府當局頒發科學技術優秀論文四等獎。潘先生於中國紡織政治函授學院接受行政及管理學之專上教育。

楊雲仙女士，42歲，本公司全資附屬公司福建福旺金屬製品有限公司（「福旺」）董事，負責本集團之行政及人力資源管理。楊女士於一九九七年加入本集團，擁有超過15年之行政及人力資源管理經驗。楊女士為楊先生之配偶。

戴建光先生，42歲，為本集團之採購部副經理。戴先生於一九九七年加入本集團。戴先生於中國累積超過10年的採購經驗，並曾出任福清市無線電廠之採購主任。

林秋萍先生，45歲，為本集團之財務及會計部經理。林先生在一九九九年加入本集團，負責本集團中國附屬公司的所有財務及會計事宜。林先生在會計、稅務及成本管理方面擁有約20年廣泛經驗。林先生於福建省財經學校接受專上教育。

張世良先生，43歲，為本集團工程部經理。張先生於二零零四年加入本集團，主要負責維修保養廠之設施。張先生於設備管理、鑄模及機械設計方面擁有逾15年經驗，彼亦為中國管理科學研究院學術委員會的研究員。

鄧仕龍先生，36歲，生產部經理，負責本集團生產廠房的營運等工作。鄧先生於二零零六年加入本集團，在包裝業擁有超過8年經驗。彼曾於福州百利彩印工業有限公司任職總經理。鄧先生畢業於西南財經大學經濟管理專業。

## 企業管治常規

本公司致力維持高質素之企業管治水平，本公司確信高質素之企業管治水平提供一個架構及穩固的基礎，以提升對股東的高水平問責性、透明度及責任。

董事會認為本公司於截至二零零六年十二月三十一日止年度內一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」），惟：(i)主席及行政總裁之角色並無劃分，此兩職位均由楊宗旺先生擔任；及(ii)獨立非執行董事非按指定任期委任。

## 董事會組成及常規

董事會負責監督本公司的業務和組織事務，以增進股東價值為宗旨，包括確定及通過本公司策略性決定及規劃，以及所有重要事項如財務業績、股息、年度財政預算、業務及管運規劃等。同時委派管理層負責本集團的日常營運。此外，各董事會成員乃預期全力投入董事局事務，並確保董事會行事符合公司及整體股東的最佳利益。

董事會目前由七名董事組成，其中四名為執行董事，包括楊宗旺先生（主席兼行政總裁）、薛德發先生、謝希先生及劉志強先生；三名為獨立非執行董事，包括湯慶華先生、庄海峰先生及吳偉文先生。

因應本集團業務的需要，董事會保持成員技能及經驗相應的平衡。董事會之組成乃集合富管理、會計及財經、營銷、製造及採購經驗及具不同範疇商業經驗的人才。各董事之履歷載於本年報「董事及高級管理層履歷」內。董事認為，董事會具備必需之技能及經驗以適當地履行彼之職務，以為本公司爭取最佳之利益。

依據上市規則第3.10(1)條，董事會現時共有三名獨立非執行董事，分別為湯慶華先生、庄海峰先生及吳偉文先生，佔董事會比例逾三分之一。根據上市規則附錄十六第12B段，每位獨立非執行董事已以年度確認書作確認，確認彼將遵守上市規則第3.13條所載之獨立準則。董事認為，根據該獨立準則，三位獨立非執行董事均為獨立人士，並能有效作獨立判斷，從而確保本集團所有股東之利益。其中，湯慶華先生及吳偉文先生擁有根據規則第3.10(2)條所規定之合適專業資格及會計及有關財務管理之專業知識。此外，李奕生先生為合資格會計師，負責監督本集團財務報告程序。

再者，獨立非執行董事在董事會會議上擔當活躍角色，可為制訂策略及政策作出貢獻，並就不同範疇作出可靠之判斷。彼等會於潛在利益衝突出現時發揮牽頭引導作用，彼亦就本公司事務投放充足的時間及精力。故此，董事會認為現時董事會大小正配合現時運作之需要。

除此之外，據本公司所知，董事間並無財務、商業、家庭或其他重大／有關聯之關係，每位董事亦與本集團無任何直接或間接之重大關係。

二零零六年董事會及委員會會議之出席率概要詳述如下：

| 董事                   | 董事會   | 出席會議次數／<br>會議舉行次數 |       |
|----------------------|-------|-------------------|-------|
|                      |       | 薪酬委員會             | 審核委員會 |
| <b>執行董事</b>          |       |                   |       |
| 楊宗旺先生 (主席及行政總裁)      | 15/15 | —                 | —     |
| 薛德發先生                | 15/15 | —                 | —     |
| 謝希先生                 | 15/15 | —                 | —     |
| 吳建新先生 (於二零零七年一月八日辭任) | 15/15 | —                 | —     |
| 劉志強先生                | 15/15 | —                 | —     |
| <b>獨立非執行董事</b>       |       |                   |       |
| 湯慶華先生                | 15/15 | 1/1               | 2/2   |
| 庄海峰先生                | 14/15 | 1/1               | 2/2   |
| 吳偉文先生                | 15/15 | 1/1               | 2/2   |

根據本公司組織章程細則（「組織章程細則」），董事可親身或透過電話出席會議。公司秘書協助主席以制訂會議議程，以及各董事／委員會成員或要求於議程加插事項。

董事會／委員會會議記錄由公司秘書保存，並供董事查閱。如董事有任何交易上之重大事項或利益衝突於董事／委員會會議上商議，將不會作書面決議案處理。涉及之董事可發表意見，但不會算作法定人數之一部分，應於有關決議案放棄決議權。

此外，為有助決策程序，如有需要，董事可自行接觸管理層查詢及索取其他資料。於適當情況下，董事可就本公司開支尋求獨立專業意見，以協助履行其職務。全體董事概無限制接觸公司秘書，公司秘書乃負責確保董事會／委員會程序遵守該遵從之事項，以及就該遵從之事項向董事會／委員會提出建議。

## 董事之委任及重選

自董事會需委任新董事，本公司未有成立提名委員會。董事會於委任新董事考慮之條件包括專業知識、經驗、品格正直及服務精神。

根據組織章程細則，所有董事均須至少每三年輪值告退一次。

各執行董事均與本公司訂立初步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。

根據組織章程細則，獨立非執行董事並無委以指定任期，卻須於本公司股東週年大會上輪值告退，並可膺選連任。

## 董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為有關本公司董事進行證券交易之操守守則（「標準守則」）。經向全體董事個別作出查詢後，本公司確認全認董事在截至二零零六年十二月三十一日止年度內已遵守標準守則規定之準則。

## 主席及行政總裁

企業管治守則規定主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司主席與行政總裁之職位並未分離，現由楊宗旺先生擔任此兩職位。楊先生為本集團之創辦人及主要股東，並於行內擁有豐富經驗，故董事會認為設執行主席一職乃符合本集團之最佳利益，讓董事會，猶其是獨立非執行董事，能受惠於對本集團業務具豐富知識之主席，而執行主席亦具能力就恰當之事項及發展迅速適時地領導董事會商討及作簡介，以促進董事會及管理層相互間公開對話。彼亦具有獲鼓勵為本集團之增長及盈利作出貢獻。董事會亦相信，由同一人士出任主席及執行董事之職可為本集團帶來強大而統一之領導，更有效制訂及執行長遠業務策略，提高決策效率，即時對萬變環境作出反應。

## 董事會委員會

### 提名委員會

根據企業管治守則，本公司將成立以獨立非執行董事為大部份成員之提名委員會。然而，本公司尚未成立該提名委員會。

本公司已制訂一套關於新董事委任，以及定期重新提名及重選董事之正式及具透明度之程序。執行或非執行董事之人選乃根據彼等之專業資格及經驗進行評審。董事會負責釐定各獨立非執行董事之獨立地位，並對董事會之整體績效，及各董事對董事會績效之貢獻作出正式評估，惟董事不得就其擁有權益之事宜投票。

根據組織章程細則第108條，楊宗旺先生、薛德發先生及謝希先生將於本公司應屆股東週年大會輪席告退，惟合資格並願意膺選連任。

### 薪酬委員會

薪酬委員會根據企業管治守則條文B.1於二零零五年九月二十一日成立，並具有書面職權範圍。薪酬委員會之職權範圍可隨時向公司秘書查詢。薪酬委員會目前由三名獨立非執行董事湯慶華先生、庄海峰先生及吳偉文先生組成。吳偉文先生為薪酬委員會主席。



薪酬委員會之職責包括就董事及高級管理層之薪酬政策及架構向董事會提供意見，通過薪酬方案，制訂全體董事及高級管理層之薪酬組合，以及通過董事及高級管理層終止受僱或離職之賠償方案。薪酬組合包括基本薪金、年度酌情花紅、退休金計劃、購股權計劃及其他實物福利（包括私人醫療保險），並與彼等之表現、工作性質及經驗掛鉤。董事概無參與制訂其本身薪酬。

本集團僱員之酬金政策根據彼等之專長、資格及競爭力釐定。董事酬金乃參考本公司之經營業績、個人表現及適用市場水平釐定。本公司已採納一項購股權計劃作為董事及合資格僱員之獎勵，詳情載於本年報財務報表附註31。

薪酬委員會每年最少會面一次。年內，薪酬委員會已檢討各董事及本公司高級管理層之薪酬組合。

年內，薪酬委員會各成員按姓名及類別劃分之委員會會議出席率，載於本報告上文之「董事會組成及常規」一節。

### 審核委員會

審核委員會目前由三名成員組成，全部均為獨立非執行董事，包括湯慶華先生（委員會主席）、庄海峰先生及吳偉文先生。彼等均無涉及本公司之日常管理工作。根據守則規定，審核委員會之職權範圍已於二零零五年九月二十一日作出修訂，使其大致上符合企業管治守則所載之條文。審核委員會之職權範圍可隨時向公司秘書查詢。

審核委員會之首要職責為審閱及監督本公司之財務申報程序。審核委員會亦負責審閱核數師之委聘、核數師薪酬及任何有關終止聘用、委聘及辭退核數師之事宜。此外，審核委員會亦審查本公司之內部監控績效，包括持續定期檢討不同企業架構及業務程序之內部監控，並考慮其各自之潛在風險及逼切性，確保本公司之業務運作行之有效，實現企業目標及策略。審查及審閱範圍包括財務、營運、遵例及風險管理。審核委員會各成員可隨時接觸外部核數師及本集團全體高級管理層，以履行其職責。除上文所披露外，審核委員會已審閱本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

於截至二零零六年十二月三十一日止年度，審核委員會已與本公司財務總監及外部核數師進行兩次會面。各審核委員會成員之出席紀錄載於本報告「董事會組成及常規」一節之報表。

審核委員會建議董事會於本公司應屆股東週年大會上提名執業會計師德勤•關黃陳方會計師行（「德勤」）續任本公司核數師。

## 董事有關財務報表之責任

董事負責於各財政期間編製真實公平反映本集團財務狀況及期間業務及現金流量之賬目。在編製截至二零零六年十二月三十一日止年度賬目時，董事已貫徹選用合適之會計政策；作出審慎合理之判斷及估算；並按持續經營基準編製賬目。董事負責妥為存置會計紀錄，以披露本集團於任何時間之合理而準確財務狀況。

## 核數師及其薪酬

德勤已於股東週年大會上獲股東委任為本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度之核數師，任期直至本公司應屆股東週年大會結束。截至二零零六年十二月三十一日止年度之年度財務報表已經由德勤審核。

德勤已就進行本公司及附屬公司截至二零零六年十二月三十一日止年度財務報表之法定審核收取1,100,000港元（二零零五年：1,000,000港元）。德勤於年內向本公司及附屬公司提供其他服務之收費並不重大。於年內，德勤向本公司提供的其他服務（主要有關進行本集團財務報表的審閱及並無呈報於審核費用項下）的費用為400,000港元（二零零五年：400,000港元）。

## 內部監控及風險管理

董事會對本集團內部監控制度之績效負責。內部監控制度乃為符合本集團特定需要及所承擔之風險而設，其性質僅為免除錯誤聲明或虧損提供合理（而非絕對）保證。

本公司已為保障未授權使用或出售資產、控制資本開支、妥善存置會計紀錄及確保業務及公佈有關之財務資料之可靠性，制訂若干程序。本集團之合資格管理層持續履行及監察內部監控制度。

董事會及審核委員會已委聘外部獨立專業公司進行年度審核以評估本公司及其附屬公司之內部監控系統是否有效，所涵蓋之範圍包括財務、營運及合規監控等一切重大監控事宜。

根據外部獨立專業公司所作之評估，董事會認為本公司及其附屬公司之內部監控系統具有成效，而審核委員會亦無發現內部監控系統存有任何嚴重不足之處。

### 股東權利及投資者關係

本公司鼓勵與其機構及私人投資者進行雙向溝通。本公司業務之大部份資料已載於其年報及中期報告內，並寄發予本公司股東。本公司已就其業績公佈舉行多次新聞發佈會，闡述本公司之業務、表現及未來計劃，使公眾對本集團有更深入了解。股東週年大會為董事會與本公司股東直接溝通之平台。本公司定期透過傳媒向公眾通報本集團及其業務之財務及其他資料，達致有效通訊目的。

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<br>已發行股本<br>概約百分比 |
|-----------------------------|-------|---------------------|-----------------|-------------|------------------------|
|                             |       | 普通股數目               | 購股權項下<br>相關股份數目 |             |                        |
| 楊宗旺先生（「楊先生」）                | 公司    | 221,310,000<br>(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<br>(於二零零七年<br>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<br>普通股數目       | 佔本公司<br>已發行股本<br>概約百分比 |
|--------------------------------|------|---------|----------------------|------------------------|
| 富騰                             | 公司   | 實益擁有人   | 221,310,000<br>(附註a) | 44.55%                 |
| 楊雲仙女士                          | 公司   | 配偶權益    | 221,310,000<br>(附註a) | 44.55%                 |
| The SFP Asia Master Fund Ltd.  | 公司   | 實益擁有人   | 42,486,000<br>(附註b)  | 8.55%                  |
| The SFP Asia Fund Ltd.         | 公司   | 受控制公司權益 | 42,486,000<br>(附註b)  | 8.55%                  |
| SFP Value Realization Co. Ltd. | 公司   | 投資經理    | 42,486,000<br>(附註b)  | 8.55%                  |
| 謝清海先生                          | 公司   | 受控制公司權益 | 38,093,081<br>(附註c)  | 7.67%                  |
| Value Partners Limited         | 公司   | 投資經理    | 38,093,081<br>(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

# Deloitte.

## 德勤

致：展鴻控股有限公司列位股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

我們已審核刊於第32至第69頁展鴻控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零六年十二月三十一日的綜合資產負債表及截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

### 董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及香港公司條例編製及真實而公平地列報此等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見。我們的報告書僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。我們已根據香港會計師公會頒布的香港審計準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

# 獨立核數師報告

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，並按情況下設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等綜合財務報表真實而公平地反映貴集團於二零零六年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤和現金流量，並已按照香港公司條例的披露要求妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零七年四月十二日

# 綜合收益表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

|                    | 附註 | 二零零六年<br>人民幣千元   | 二零零五年<br>人民幣千元   |
|--------------------|----|------------------|------------------|
| 營業額                | 6  | 518,093          | 470,789          |
| 銷售成本               |    | <u>(359,632)</u> | <u>(333,155)</u> |
| 毛利                 |    | 158,461          | 137,634          |
| 其他收入               |    | 5,312            | 2,188            |
| 衍生金融工具公平值變動之(虧損)收益 |    | (10,449)         | 389              |
| 銷售費用               |    | (15,691)         | (14,268)         |
| 行政費用               |    | (17,231)         | (12,760)         |
| 融資成本               | 7  | <u>(6,306)</u>   | <u>(5,351)</u>   |
| 除稅前溢利              | 8  | 114,096          | 107,832          |
| 所得稅開支              | 10 | <u>(17,594)</u>  | <u>(14,491)</u>  |
| 年度溢利               |    | <u>96,502</u>    | <u>93,341</u>    |
| 每股盈利               | 12 |                  |                  |
| — 基本               |    | <u>人民幣0.224元</u> | <u>人民幣0.221元</u> |
| — 攤薄               |    | <u>人民幣0.219元</u> | <u>人民幣0.202元</u> |



# 綜合資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

|                  | 附註 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 |
|------------------|----|----------------|----------------|
| 非流動資產            |    |                |                |
| 物業、廠房及設備         | 13 | 181,892        | 128,458        |
| 收購物業、廠房及設備已付按金   |    | 12,110         | 9,089          |
| 預付租金             | 14 | 2,016          | 2,064          |
| 作抵押銀行存款          | 18 | 5,252          | —              |
|                  |    | <u>201,270</u> | <u>139,611</u> |
| 流動資產             |    |                |                |
| 存貨               | 15 | 13,660         | 15,207         |
| 應收貿易賬款           | 16 | 125,511        | 103,224        |
| 其他應收賬款、按金及預付款項   | 17 | 6,765          | 3,572          |
| 預付租金             | 14 | 48             | 48             |
| 作抵押銀行存款          | 18 | 16,413         | 12,962         |
| 銀行結存及現金          | 19 | 393,261        | 336,841        |
|                  |    | <u>555,658</u> | <u>471,854</u> |
| 流動負債             |    |                |                |
| 應付貿易賬款           | 20 | 14,310         | 20,976         |
| 應付票據             | 21 | 39,205         | 33,666         |
| 預收款項、其他應付賬款及應計費用 | 22 | 16,431         | 14,010         |
| 欠最終控股公司款項        |    | —              | 3,120          |
| 欠董事款項            | 23 | 248            | 381            |
| 應付稅項             |    | 3,876          | 4,339          |
| 銀行貸款—一年內到期金額     | 24 | 92,290         | 53,150         |
| 可換股票據            | 25 | —              | 30,727         |
| 衍生金融工具           | 26 | 7,310          | 627            |
|                  |    | <u>173,670</u> | <u>160,996</u> |
| 流動資產淨值           |    | <u>381,988</u> | <u>310,858</u> |
|                  |    | <u>583,258</u> | <u>450,469</u> |
| 資本及儲備            |    |                |                |
| 股本               | 27 | 52,287         | 44,817         |
| 儲備               |    | 525,846        | 389,662        |
| 母公司股權持有人應佔權益     |    | <u>578,133</u> | <u>434,479</u> |
| 非流動負債            |    |                |                |
| 銀行貸款—一年後到期金額     | 24 | 5,125          | 15,990         |
|                  |    | <u>583,258</u> | <u>450,469</u> |

載於第32頁至第69頁的財務報表已經由董事會於二零零七年四月十二日核准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

楊宗旺  
董事

薛德發  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

|                             | 股本            | 股份溢價           | 特別儲備            | 購股權儲備        | 盈餘<br>公積基金      | 企業<br>發展基金      | 留存溢利           | 合計             |
|-----------------------------|---------------|----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
|                             | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元<br>(附註28) | 人民幣千元        | 人民幣千元<br>(附註28) | 人民幣千元<br>(附註28) | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 於二零零五年一月一日                  | 44,817        | 75,177         | 24,709          | —            | 15,428          | 7,586           | 185,970        | 353,687        |
| 年度溢利及已確認總收入                 | —             | —              | —               | —            | —               | —               | 93,341         | 93,341         |
| 轉撥                          | —             | —              | —               | —            | 10,419          | —               | (10,419)       | —              |
| 二零零四年度股息                    | —             | —              | —               | —            | —               | —               | (12,549)       | (12,549)       |
| 於二零零五年十二月三十一日<br>及二零零六年一月一日 | 44,817        | 75,177         | 24,709          | —            | 25,847          | 7,586           | 256,343        | 434,479        |
| 年度溢利及已確認總收入                 | —             | —              | —               | —            | —               | —               | 96,502         | 96,502         |
| 轉撥                          | —             | —              | —               | —            | 11,839          | —               | (11,839)       | —              |
| 確認以股本結算                     |               |                |                 |              |                 |                 |                |                |
| 因授出購股權之支出                   | —             | —              | —               | 2,424        | —               | —               | —              | 2,424          |
| 二零零五年度股息                    | —             | —              | —               | —            | —               | —               | (10,553)       | (10,553)       |
| 行使購股權                       | 381           | 2,706          | —               | —            | —               | —               | —              | 3,087          |
| 發行新股                        | 2,163         | 15,141         | —               | —            | —               | —               | —              | 17,304         |
| 發行新股的交易成本                   | —             | (598)          | —               | —            | —               | —               | —              | (598)          |
| 就換算可換股票據發行新股                | 4,926         | 30,562         | —               | —            | —               | —               | —              | 35,488         |
| 於二零零六年十二月三十一日               | <u>52,287</u> | <u>122,988</u> | <u>24,709</u>   | <u>2,424</u> | <u>37,686</u>   | <u>7,586</u>    | <u>330,453</u> | <u>578,133</u> |

# 綜合現金流量表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

|                        | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 經營活動產生的現金流量            |                |                |
| 除稅前溢利                  | 114,096        | 107,832        |
| 為下列項目作出調整：             |                |                |
| 利息收入                   | (2,805)        | (2,142)        |
| 利息支出                   | 6,035          | 5,216          |
| 解除預付租金                 | 48             | 48             |
| 物業、廠房及設備折舊             | 14,377         | 13,879         |
| 出售物業、廠房及設備所得虧損         | 4              | —              |
| 衍生金融工具公平值變動之虧損(收益)     | 10,449         | (389)          |
| 以股份支付之支出               | 2,424          | —              |
| 匯率變動之影響                | (2,895)        | (177)          |
| 營運資金變動前經營活動現金流量        | 141,733        | 124,267        |
| 存貨減少(增加)               | 1,547          | (1,420)        |
| 應收貿易賬款增加               | (22,287)       | (15,768)       |
| 其他應收賬款、按金及預付款項(增加)減少   | (3,202)        | 7,281          |
| 預付租金增加                 | —              | (50)           |
| 應付貿易賬款(減少)增加           | (6,666)        | 8,253          |
| 應付票據增加                 | 5,539          | 17,746         |
| 預收款項、其他應付賬款及應計費用增加(減少) | 1,908          | (618)          |
| 欠董事款項(減少)增加            | (133)          | 318            |
| 經營活動產生的現金              | 118,439        | 140,009        |
| 已付中國企業所得稅              | (18,057)       | (17,497)       |
| 經營活動產生的現金淨額            | 100,382        | 122,512        |
| 投資活動產生的現金流量            |                |                |
| 購買物業、廠房及設備             | (58,726)       | (15,942)       |
| 收購物業、廠房及設備已付按金         | (12,110)       | (9,089)        |
| 作抵押銀行存款增加              | (8,703)        | (8,680)        |
| 已收利息                   | 2,805          | 2,142          |
| 投資活動所用的現金淨額            | (76,734)       | (31,569)       |

# 綜合現金流量表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

|                     | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 融資活動產生的現金流量         |                |                |
| 已籌得銀行貸款             | 41,750         | 31,200         |
| 新發行及配售股份所得款項        | 17,304         | —              |
| 關連公司(前最終控股公司)墊款     | 10,657         | 7,102          |
| 行使購股權所得款項           | 3,087          | —              |
| 發行權證所得款項            | 1,722          | —              |
| 發行新股份已付開支           | (598)          | —              |
| 已付利息                | (5,047)        | (4,623)        |
| 已付股息                | (10,553)       | (12,549)       |
| 已償還銀行貸款             | (11,847)       | (12,060)       |
| 償還關連公司(前最終控股公司)款項   | (13,703)       | (3,922)        |
|                     | <u>32,772</u>  | <u>5,148</u>   |
| 融資活動產生的現金淨額         |                |                |
|                     | <u>32,772</u>  | <u>5,148</u>   |
| 現金及現金等價物增加淨額        | 56,420         | 96,091         |
| 年初現金及現金等價物          | 336,841        | 241,223        |
| 匯率變動之影響             | —              | (473)          |
|                     | <u>—</u>       | <u>(473)</u>   |
| 年末指銀行結存及現金的現金及現金等價物 | <u>393,261</u> | <u>336,841</u> |

# 綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

本公司於二零零二年十月二十一日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點之地址於年報之公司資料中披露。

年內，於英屬處女群島註冊成立之公司富騰環球有限公司（「富騰」）（附註27(a)）於年內配售21,000,000股現有股份後，富騰已不再是本公司之最終控股公司。

本公司為一間投資控股公司。本集團的主要業務為在中華人民共和國（「中國」）製造和銷售包裝食品飲料的馬口鐵罐，以及提供馬口鐵的塗黃及印刷服務。其附屬公司的主要活動載於綜合財務報表附註35。

## 2. 應用全新及修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團首次應用香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之多項新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），由二零零五年十二月一日或二零零六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。採納新香港財務報告準則對本會計期間或過往會計期間的業績及財務狀況的編製及呈列方式並無重大影響，故無須作出前期調整。

本集團並無提早採用下列已頒佈但未生效的新準則、修訂及詮釋。本公司董事預期採用此等準則、修訂或詮釋將不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

香港會計準則第1號（經修訂）

香港財務報告準則第7號

香港財務報告準則第8號

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第7號

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第8號

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第9號

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第10號

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號

資本披露<sup>1</sup>

金融工具：披露<sup>1</sup>

經營分部<sup>2</sup>

根據香港會計準則第29號

「於惡性通脹經濟的財務報告」採用重列法<sup>3</sup>

香港財務報告準則第2號範圍<sup>4</sup>

重新評估嵌入式衍生工具<sup>5</sup>

中期財務報告和減值<sup>6</sup>

香港財務報告準則第2號 - 集團及庫存股份交易<sup>7</sup>

服務經營權安排<sup>8</sup>

<sup>1</sup> 自二零零七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 自二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 自二零零六年三月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 自二零零六年五月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>5</sup> 自二零零六年六月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>6</sup> 自二零零六年十一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>7</sup> 自二零零七年三月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>8</sup> 自二零零八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

# 綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策

綜合財務報表已根據香港會計師公會所頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則以及公司條例規定之適用披露事項。

如下文所載會計政策所述，綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟若干以公平值計量之金融工具除外。

### 綜合基準

綜合財務報表載有本公司及其附屬公司之財務報表。倘本公司有能力控制實體之財務及經營政策，以從其業務獲取利益，則為已取得控制權。

倘有需要，附屬公司之財務報表乃作調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所使用者一致。

所有集團之間的交易、結餘、收入及開支，於綜合賬目時撇銷。

### 收益確認

收益根據已收或應收代價之公平值計算，並指於一般業務過程中提供貨品及服務之應收款項，且已扣除折讓及相關銷售稅。

貨品銷售於貨品交付及所有權轉移時確認。

服務收入於提供服務時確認。

利息收入乃參照尚欠本金及按適用實際利率（即實際將金融資產之預計年期中之估計未來現金收入貼現至該資產的賬面淨值之利率）以時間基準計算。

### 減值

於各結算日，本集團均會覆核資產的賬面值，以確定是否有跡象顯示該等資產已蒙受減值損失。倘估計資產的可收回金額少於其賬面值，則資產的賬面值將減至其可收回金額。減值損失隨即確認為支出。

倘減值損失隨後逆轉，資產的賬面值將增至修訂後所評估的可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過倘於以往年度並無減值損失予以確認時當時所釐定的賬面值。減值損失撥回隨即確認為收入。



### 3. 主要會計政策 (續)

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃減除累計折舊及任何累計減值虧損後按成本列賬。

折舊按物業、廠房及設備的估計可使用年期，並經計及其估計餘值，以直線法撇銷其成本。

出售或報廢資產所產生的盈虧乃以出售資產所得款項與其賬面值間的差額來釐定，並於收益表內確認。

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值之較低者列賬。成本乃用加權平均法計算。

#### 金融工具

金融資產及金融負債乃當本集團成為工具合同條文之訂約方時在綜合資產負債表上確認。金融資產及金融負債按公平值初步確認。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本(透過損益以公平值列賬之金融資產及金融負債除外)乃於初步確認時加入金融資產或金融負債之公平值或自金融資產或金融負債之公平值內扣除(如合適)。收購透過損益以公平值列賬之金融資產或金融負債直接應佔之交易成本即時於收益賬內確認。

#### 金融資產

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項(包括應收貿易賬款及其他應收款項以及銀行結餘及存款)乃並非於活躍市場所報之固定或可釐定付款之非衍生金融工具。於初步確認後各結算日，貸款及應收款項初步按公平值計算，並於其後採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬。減值虧損在可實質證明資產減值時於損益表中確認，並按該資產之賬面值與按原先實際利率折讓之估計未來現金流量之現值間的差額計量。當資產之可收回數額增加乃客觀地與於確認減值後所引致之事件有關時，則減值虧損會於隨後會計期間予以回撥，惟該資產於減值被回撥之日之賬面值不得超過未確認減值時之已攤銷成本。

## 3. 主要會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融負債及股本

金融負債及股本工具乃根據合同安排之性質與金融負債及股本工具之定義分類。股本工具乃證明本公司於扣減其所有負債後之資產中擁有剩餘權益之任何合同。就金融負債及股本所採納之會計政策乃載於下文。

#### 可換股票據

可換股票據被視為複合金融工具，包括負債部份及股本部份，或倘轉換權並非以固定金額交換固定數目股本工具方式結算，則發行人以內含衍生工具之金融負債形式確認複合金融工具。倘內含衍生工具的金融負債的經濟風險及特色，與主合約（負債部份）並非緊密連繫，而主合約並非透過損益以公平值列賬，則金融負債所含的衍生工具被視為獨立的衍生工具。於發行日期，轉換權衍生工具以及負債部份以公平值確認。

發行成本於可換股票據負債部份與轉換權衍生工具之間，按發行當日各自的相對賬面值分配。轉換權衍生工具相關部份直接於損益扣除。

負債部份隨後利用實際利率法以攤銷成本計算。就負債部份支銷之利息根據原本實際利率計算。轉換權衍生工具隨後於各結算日以公平值計算。

#### 衍生金融工具

衍生金融工具初步以訂立衍生合約日期之公平值確認，隨後於各結算日以公平值再計算。所得收益或虧損即時於損益確認。

倘衍生工具風險及特色與主合約並非緊密連繫，而主合約並非以公平值計算，而公平值之變動亦非於損益賬內確認，則其他金融工具或其他主合約所含之衍生工具被視為個別衍生工具。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

##### 金融負債及股本 (續)

##### 其他金融負債

衍生金融工具以外的其他金融負債(包括應付貿易賬款及其他應付賬款、應付票據、應付關連公司(前最終控股公司)款項、應付董事款項及銀行貸款)初步以公平值列賬，並隨後採用實際利率法按已攤銷成本計量。

##### 股本工具

本公司發行之股本工具乃按已收所得款項(扣除直接發行成本)記賬。

##### 取消確認

若從資產收取現金流量之權利已到期，或金融資產已轉讓及本集團已將其於金融資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移，則金融資產將被取消確認。於取消確認金融資產時，資產賬面值與已收代價之總和之差額將於收益表中確認。

就金融負債而言，則於本集團之資產負債表中移除(即倘於有關合約之特定責任獲解除、取消或到期)。取消確認之金融負債賬面值與已付代價之差額乃於收益表中確認。

#### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合收益表中所報溢利不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅收入及開支，並且不包括收益表內從未課稅及扣稅的項目。本集團就現時稅項之責任按結算日已制定或大致制定之稅率計算。

遞延稅項為就財務報表資產及負債賬面值及計算應課稅溢利相應稅基差額而須支付或收回的稅項，並以資產負債表負債法處理。遞延稅項負債一般就所有應課稅臨時差異確認，而遞延稅項資產乃按可能出現可利用臨時差異扣稅之應課稅溢利時提撥。倘交易時產生的資產及負債的初步確認(業務合併除外)產生的臨時差異對應課稅溢利或會計溢利並無影響時，有關資產及負債則不會予以確認。

## 3. 主要會計政策 (續)

### 稅項 (續)

遞延稅項資產的賬面值於各結算日進行審核，並減至應課稅溢利不足以用作撥回所有或部份資產的數額。

遞延稅項乃按預期於負債清償或資產變現期間適用的稅率計算。遞延稅項於收益表中扣除或計入收益表，惟倘遞延稅項直接在股本中扣除或計入股本的情況 (在此情況下遞延稅項亦會於股本中處理) 除外。

### 外幣

各集團實體之個別財務報表及綜合財務報表以人民幣 (即該等實體所營運之主要經濟環境之貨幣 (其功能貨幣)) 呈列，與本公司之功能貨幣相同。

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣 (外幣) 進行之交易均按交易日期之適用匯率換算為功能貨幣記賬。於各結算日，以外幣為定值之貨幣項目均按結算日之適用匯率重新換算。按外幣過往成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

於結算貨幣項目及換算貨幣項目時產生之匯兌差額，均於其產生期間內於收益表中確認。

### 借貸成本

所有借貸成本在其產生之期間在收益表中確認，並計入為融資成本。

### 經營租賃

倘租約之條款並未將租賃擁有權之幾乎所有風險及回報轉移，則租約分類為經營租賃。

在經營租賃下應付的租金按有關租約的年期以直線法於收益表中扣除。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### 股權支付

本集團已就於二零零五年一月一日或其後授出之購股權採納香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之支出」。就於二零零五年一月一日前授出購股權而言，本集團選擇不就於二零零二年十一月七日或之前所授出購股權，以及於二零零五年一月一日既得購股權採納香港財務報告準則第2號。

已接獲服務之公平值參考於授出日期所授出購股權之公平值釐定，於所授出購股權即時歸屬日期全數支銷，並相應增加權益(購股權儲備)。

於行使購股權時，以往於購股權儲備確認之款項，將撥入股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未行使，則先前於購股權儲備確認的金額將轉撥至保留溢利。

#### 退休福利成本

向國家管理退休福利計劃或強制性公積金計劃(定義為定額供款計劃)作出的供款於供款到期時列為支出。

### 4. 估計不明朗因素之主要來源

涉及日後之主要假設及於結算日估計不明朗因素之其他主要來源(均具有導致下個財政年度之資產及負債之賬面值出現大幅調整之重大風險)討論如下。

#### 衍生金融工具之公平值

衍生金融工具初步以合約日期之公平值計算，並於隨後呈報日期以公平價值再衡量。

衍生金融工具之公平值受計及市場數據之二項模式所限，並涉及管理層在假設中所使用之估計不明朗因素。由於二項模式需要輸入多項高度主觀假設，包括股價波動，故主觀輸入假設可重大影響其公平值估計。假設之詳情在附註26披露。

## 5. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括已抵押銀行存款、銀行結餘、應收貿易賬款及其他應收賬款、應付貿易賬款及其他應付賬款、應付票據、欠關連公司(前最終控股公司)款項、欠董事款項、銀行貸款及衍生金融工具。該等金融工具之詳情於相關附註中披露。與該等金融工具相關之風險以及如何減低該等風險之政策載列如下。管理層管理並監管此等風險，以確保能即時及有效落實適當措施。

### 貨幣風險

由於本集團所有銷售均以人民幣列值，故本集團之貨幣風險極低。另一方面，本集團的若干銀行結餘及貸款乃以港元及美元列值。本集團目前並無制訂外幣對沖政策，然而，管理層定期進行審閱各貨幣的風險，並將在有需要時考慮對沖重大外幣風險。

### 信貸風險

於二零零六年十二月三十一日，本集團因交易對手方未能履行責任造成本集團財務損失而面對之最高信貸風險，乃源自於綜合資產負債表所示相關已確認金融資產之賬面值。

為盡量減低信貸風險，本集團管理層已指派一隊隊伍，負責釐訂信貸限額、信貸批文以及其他監管程序，以確保已採取跟進程序，以收回逾期債項。此外，本集團審核各個別貿易賬項於各結算日之可收回金額，以確保已就不可收回金額作充足減值虧損(如有)。就此而言，本集團董事認為本集團之信貸風險已大幅減低。

流動資金之信貸風險有限，因為對手方為香港高信貸質素之銀行，以及中國具良好聲譽之國有銀行。

本集團有關應收貿易賬款之信貸風險，並非重大集中，因為有關風險攤分至多名對手方及客戶。

### 利率風險

本集團承擔之利率風險來自計息金融資產及負債之利率變動的影響。計息金融資產主要包括全部屬短期性質之銀行結餘。計息金融負債主要包括定息及浮息利率的銀行貸款，使本集團分別承擔公平值及現金流利率風險。本集團目前並無制訂有關公平值及現金流量對沖利率風險之政策。然而，管理層監察利率風險，並於有需要時考慮對沖重大利率風險。

## 6. 營業額及分類資料

### 營業額及分類

營業額指於年內已售貨品及提供服務後的已收及應收款項淨額。

### 業務分類

就管理申報方式而言，本集團現由兩個分部組成－於中國(a)製造及銷售馬口鐵罐；及(b)提供馬口鐵塗黃及印刷服務。

本集團的營運按業務分類如下：

### 收益表

#### 營業額 — 外來

製造及銷售馬口鐵罐

462,961

416,283

馬口鐵塗黃及印刷服務

55,132

54,506

518,093

470,789

#### 分類業績

製造及銷售馬口鐵罐

113,398

93,541

馬口鐵塗黃及印刷服務

25,823

26,108

139,221

119,649

利息收入

2,805

2,142

未分配公司支出

(11,175)

(8,997)

衍生金融工具公平值變動的(虧損)收益

(10,449)

389

融資成本

(6,306)

(5,351)

除稅前溢利

114,096

107,832

所得稅開支

(17,594)

(14,491)

年度溢利

96,502

93,341



# 綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

## 6. 營業額及分類資料 (續)

### 業務分類 (續)

|              | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| <b>資產負債表</b> |                |                |
| <b>資產</b>    |                |                |
| 分類資產         |                |                |
| 製造及銷售馬口鐵罐    | 293,146        | 217,355        |
| 馬口鐵塗黃及印刷服務   | 9,665          | 14,853         |
| 共用資產         | 28,498         | 22,053         |
| 未分配公司資產      | 425,619        | 357,204        |
| <b>資產總值</b>  | <b>756,928</b> | <b>611,465</b> |
| <b>負債</b>    |                |                |
| 分類負債         |                |                |
| 製造及銷售馬口鐵罐    | 57,494         | 62,486         |
| 馬口鐵塗黃及印刷服務   | —              | —              |
| 共用資產負債       | 3,297          | 4,439          |
| 未分配公司負債      | 118,004        | 110,061        |
| <b>負債總值</b>  | <b>178,795</b> | <b>176,986</b> |
| <b>其他資料</b>  |                |                |
| 資本添置：        |                |                |
| 製造及銷售馬口鐵罐    | 54,888         | 14,036         |
| 馬口鐵塗黃及印刷服務   | 8,700          | —              |
| 共用資產         | 4,227          | 2,367          |
| 未分配公司資產      | —              | 34             |
|              | <b>67,815</b>  | <b>16,437</b>  |
| 物業、廠房及設備之折舊： |                |                |
| 製造及銷售馬口鐵罐    | 10,991         | 10,437         |
| 馬口鐵塗黃及印刷服務   | —              | —              |
| 共用資產         | 2,984          | 2,833          |
| 未分配公司資產      | 402            | 609            |
|              | <b>14,377</b>  | <b>13,879</b>  |

由於本集團主要在中國經營業務，故此並無呈列地域分類分析。

## 7. 融資成本

|               | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 須於五年內悉數償還借款利息 |                |                |
| — 銀行借款        | 4,423          | 3,428          |
| — 可換股票據       | 1,612          | 1,788          |
|               | <b>6,035</b>   | 5,216          |
| 銀行費用          | 271            | 135            |
|               | <b>6,306</b>   | 5,351          |

## 8. 除稅前溢利

|                   | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 除稅前溢利乃經扣除下列各項後達致： |                |                |
| 董事酬金 (附註9)        | 2,776          | 2,755          |
| 其他員工費用            | 10,253         | 8,274          |
| 退休福利成本 (董事除外)     | 113            | 70             |
| 因授出購股權之支出 (附註31)  | 2,424          | —              |
| 員工費用總額            | <b>15,566</b>  | 11,099         |
| 核數師酬金             | 1,093          | 1,053          |
| 確認為支出之存貨成本        | 359,632        | 333,155        |
| 物業、廠房及設備之折舊       | 14,377         | 13,879         |
| 出售物業廠房及設備之虧損      | 4              | —              |
| 以下項目之最低租金：        |                |                |
| — 土地及樓宇           | 1,085          | 1,583          |
| — 機器及設備           | 2,000          | 1,500          |
| 解除預付租金            | 48             | 48             |
| 並經計入：             |                |                |
| 利息收入              | 2,805          | 2,142          |
| 外匯收益淨額            | <b>2,344</b>   | 177            |

# 綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

## 9. 董事及僱員酬金

### 董事酬金

已付或應付八名(二零零五年：八名)董事之酬金如下：

|                   | 截至二零零六年十二月三十一日止年度 |             |              |               |              |              |              |              |              |
|-------------------|-------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 楊宗旺<br>人民幣千元      | 謝希<br>人民幣千元 | 薛德發<br>人民幣千元 | 吳建新*<br>人民幣千元 | 劉志強<br>人民幣千元 | 湯慶華<br>人民幣千元 | 吳偉文<br>人民幣千元 | 庄海峰<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
| 袍金                | —                 | —           | —            | —             | —            | 124          | 124          | 124          | 372          |
| 其他酬金              |                   |             |              |               |              |              |              |              |              |
| 薪金及其他福利           | 1,081             | 191         | 189          | 619           | 124          | —            | —            | —            | 2,204        |
| 退休福利計劃供款          | 14                | 1           | 1            | 12            | —            | —            | —            | —            | 28           |
| 與表現掛鈎的<br>獎勵金(附註) | 64                | 23          | 24           | 51            | 10           | —            | —            | —            | 172          |
| 總酬金               | <u>1,159</u>      | <u>215</u>  | <u>214</u>   | <u>682</u>    | <u>134</u>   | <u>124</u>   | <u>124</u>   | <u>124</u>   | <u>2,776</u> |
| 因授出購股權之支出         | <u>—</u>          | <u>191</u>  | <u>191</u>   | <u>191</u>    | <u>—</u>     | <u>—</u>     | <u>—</u>     | <u>—</u>     | <u>573</u>   |

\* 於二零零七年一月八日辭任。

|                   | 截至二零零五年十二月三十一日止年度 |             |              |              |              |              |              |              |              |
|-------------------|-------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 楊宗旺<br>人民幣千元      | 謝希<br>人民幣千元 | 薛德發<br>人民幣千元 | 吳建新<br>人民幣千元 | 劉志強<br>人民幣千元 | 湯慶華<br>人民幣千元 | 吳偉文<br>人民幣千元 | 庄海峰<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
| 袍金                | —                 | —           | —            | —            | —            | 126          | 126          | 126          | 378          |
| 其他酬金              |                   |             |              |              |              |              |              |              |              |
| 薪金及其他福利           | 1,044             | 193         | 184          | 630          | 126          | —            | —            | —            | 2,177        |
| 退休福利計劃供款          | 14                | 1           | 1            | 13           | —            | —            | —            | —            | 29           |
| 與表現掛鈎的<br>獎勵金(附註) | 64                | 22          | 23           | 52           | 10           | —            | —            | —            | 171          |
| 總酬金               | <u>1,122</u>      | <u>216</u>  | <u>208</u>   | <u>695</u>   | <u>136</u>   | <u>126</u>   | <u>126</u>   | <u>126</u>   | <u>2,755</u> |

附註：與表現掛鈎的獎勵金乃參考該兩個年度的經營業績、個人表現及可資比較市場統計而釐定。

## 9. 董事及僱員酬金 (續)

## 僱員酬金

於截至二零零六年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬人士包括本公司四名(二零零五年：四名)董事，其薪酬詳情已載列於上文。其餘一名(二零零五年：一名)最高薪酬人士的酬金如下：

|            | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 薪金、津貼及其他福利 | 254            | 252            |
| 退休福利成本     | 12             | 12             |
| 與表現掛鈎的獎勵金  | 23             | 21             |
|            | <u>289</u>     | <u>285</u>     |
| 因授出購股權之支出  | 151            | —              |
|            | <u>151</u>     | <u>—</u>       |

上述各名僱員的酬金均少於1,000,000港元(相等於人民幣1,000,000元)。

本集團並無向董事或該五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為吸引彼等加入或於彼等加入本集團時的獎勵或失去職位的補償。於該兩個年度內，概無董事放棄收取任何酬金。

# 綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

## 10. 所得稅開支

稅項支出包括：

按中國現行稅率計算的所得稅

二零零六年  
人民幣千元

二零零五年  
人民幣千元

**17,594**

**14,491**

由於本集團的收入並非產生或源自香港，故此並無為香港利得稅作出撥備。

中國附屬公司於中國福建省營運，位處沿海城市及經濟開發區。沿海城市生產企業適用的所得稅稅率為24%，源自有關經濟發展區的經營溢利的經削減稅率為15%，而地方企業所得稅率為3%。根據福清市稅務局於二零零三年三月二十八日發出的函件，中國附屬公司獲豁免3%地方企業所得稅。此外，自二零零五年起，另一間中國附屬公司於山西省的業務獲豁免中國外資企業所得稅三年，並於隨後兩年獲寬免所得稅的50%。按地方稅務優惠政策，中國附屬公司獲豁免3%地方企業所得稅。

本年度開支與本年度除稅前溢利對賬如下：

除稅前溢利

二零零六年  
人民幣千元

二零零五年  
人民幣千元

**114,096**

**107,832**

按中國所得稅稅率24% (二零零五年：24%) 計算的稅項

**27,383**

25,880

計算應課稅溢利時不可扣減的開支的稅務影響

**5,619**

2,263

計算應課稅溢利時列作非課稅收入的稅務影響

**(30)**

(116)

免稅期收入的稅務影響

**(5,201)**

(5,188)

按優惠稅率計算的收入的稅務影響

**(10,556)**

(8,695)

其他

**379**

347

本年度稅務開支

**17,594**

**14,491**

本集團並無於年內或於結算日產生任何重大未撥備遞延稅項。

## 11. 股息

普通股：

已付中期股息－無

二零零五年已付末期股息－每股人民幣0.025元

(二零零五年：已付二零零四年末期股息每股人民幣0.030元)

| 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|
| —              | —              |
| <b>10,553</b>  | 12,549         |
| <b>10,553</b>  | 12,549         |

董事建議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)(二零零五年：0.024港元(相等於約人民幣0.025元))，並有待股東於股東大會上批准。

## 12. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

盈利：

計算每股基本盈利所用之年度溢利

具潛在攤薄影響之普通股之影響：

可換股票據之利息

可換股票據內兌換權衍生工具公平值變動虧損(收益)

計算每股攤薄盈利所用之年度溢利

| 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|
| <b>96,502</b>  | 93,341         |
| <b>1,612</b>   | 1,788          |
| <b>4,861</b>   | (389)          |
| <b>102,975</b> | 94,740         |

# 綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

## 12. 每股盈利 (續)

|                     | 二零零六年       | 二零零五年       |
|---------------------|-------------|-------------|
| 股份數目：               |             |             |
| 計算每股基本盈利所用之普通股加權平均數 | 431,573,664 | 422,800,000 |
| 具潛在攤薄影響之普通股的影響：     |             |             |
| 可換股票據               | 38,268,475  | 46,705,805  |
| 購股權                 | 44,515      | —           |
| 計算每股攤薄盈利所用之普通股加權平均數 | 469,886,654 | 469,505,805 |

於截至二零零六年十二月三十一日止年度，由於購股權的行使價於截至二零零六年十二月三十一日止年度高於本公司股份的平均市價，故計算每股攤薄盈利時並無假設行使本公司未行使的購股權。

於截至二零零五年十二月三十一日止年度，由於購股權的行使價於截至二零零五年十二月三十一日止年度高於本公司股份的平均市價，故計算每股攤薄盈利時並無假設行使本公司未行使的購股權。



### 13. 物業、廠房及設備

|               |        | 租賃     |         |       |       |         |
|---------------|--------|--------|---------|-------|-------|---------|
|               | 樓宇     | 物業裝修   | 廠房及機器   | 汽車    | 辦公室設備 | 合計      |
|               | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元   |
| <b>成本</b>     |        |        |         |       |       |         |
| 於二零零五年一月一日    | 36,843 | 4,245  | 123,150 | 2,766 | 1,517 | 168,521 |
| 添置            | 12,277 | —      | 3,965   | 75    | 120   | 16,437  |
| 於二零零五年十二月三十一日 | 49,120 | 4,245  | 127,115 | 2,841 | 1,637 | 184,958 |
| 添置            | 37,650 | 6,979  | 22,870  | 275   | 41    | 67,815  |
| 出售            | —      | —      | —       | —     | (19)  | (19)    |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 86,770 | 11,224 | 149,985 | 3,116 | 1,659 | 252,754 |
| <b>折舊</b>     |        |        |         |       |       |         |
| 於二零零五年一月一日    | 9,299  | 1,728  | 30,476  | 642   | 476   | 42,621  |
| 年度撥備          | 1,703  | 627    | 11,081  | 250   | 218   | 13,879  |
| 於二零零五年十二月三十一日 | 11,002 | 2,355  | 41,557  | 892   | 694   | 56,500  |
| 年度撥備          | 2,981  | 238    | 10,670  | 259   | 229   | 14,377  |
| 出售撇銷          | —      | —      | —       | —     | (15)  | (15)    |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 13,983 | 2,593  | 52,227  | 1,151 | 908   | 70,862  |
| <b>賬面淨值</b>   |        |        |         |       |       |         |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 72,787 | 8,631  | 97,758  | 1,965 | 751   | 181,892 |
| 於二零零五年十二月三十一日 | 38,118 | 1,890  | 85,558  | 1,949 | 943   | 128,458 |

# 綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

## 13. 物業、廠房及設備 (續)

上述物業、廠房及設備項目乃按其估計可使用年期，並經計及其估計餘值，每年按以下比率以直線法作出折舊：

|        |           |
|--------|-----------|
| 樓宇     | 5%        |
| 租賃物業裝修 | 10% - 20% |
| 廠房及機器  | 10%       |
| 汽車     | 20%       |
| 辦公室設備  | 20%       |

本集團的樓宇位於中國福建及山西，並以中期租約持有。本集團正就賬面淨值人民幣21,401,000元(二零零五年：人民幣10,568,000元)之樓宇申請房屋所有權證。

## 14. 預付租賃款項

本集團的預付租賃款項指以中期租約持有的中國福建土地使用權。

就呈報而作出的分析：

|       | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 即期部分  | 48             | 48             |
| 非即期部分 | 2,016          | 2,064          |
|       | <u>2,064</u>   | <u>2,112</u>   |

## 15. 存貨

|      | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 原料   | 9,672          | 11,154         |
| 包裝材料 | 368            | 252            |
| 製成品  | 3,620          | 3,801          |
|      | <u>13,660</u>  | <u>15,207</u>  |

## 16. 應收貿易賬款

本集團給予其貿易客戶平均兩至三個月的信貸期。應收貿易賬款的賬齡分析如下：

|              | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 三個月內         | 123,644        | 103,224        |
| 三個月以上但不超過六個月 | 1,867          | —              |
|              | <u>125,511</u> | <u>103,224</u> |

本公司董事認為應收貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

## 17. 其他應收賬款、按金及預付款項

本公司董事認為該等資產的賬面值與其公平值相若。

## 18. 作抵押銀行存款

作抵押銀行存款指為批予本集團的銀行融資向銀行抵押銀行存款以作擔保。銀行融資按銀行通行的市場利息計息，年利率由3.3%至4.765%不等（二零零五年：年利率3.45%）。作抵押銀行存款將於償還有關應付票據及銀行貸款後解除。

為數人民幣16,413,000元（二零零五年：人民幣12,962,000元）的存款已抵押予銀行以為應付票據及短期銀行貸款提供擔保，因此被分類為流動資產。其餘為數人民幣5,252,000元（二零零五年：無）的存款已抵押以擔保長期銀行貸款，故被分類為非流動資產。

本公司董事認為已抵押銀行存款的賬面值與其公平值相若。

## 19. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團持有的現金，以及原到期日為三個月且按通用市場息率計息之短期銀行存款。本公司董事認為該等資產的賬面值與其公平值相若。

# 綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

## 20. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

|              | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 三個月內         | 14,216         | 20,966         |
| 三個月以上但不超過六個月 | 33             | —              |
| 六個月以上但不超過一年  | 61             | 10             |
|              | <u>14,310</u>  | <u>20,976</u>  |

本公司董事認為應付貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

## 21. 應付票據

應付票據的賬齡由結算日起計六個月內到期。本公司董事認為應付票據的賬面值與其公平值相若。

## 22. 預收款項、其他應付賬款及應計費用

本公司董事認為該等負債的賬面值與其公平值相若。

## 23. 欠董事的款項

欠董事的款項主要指應付董事的酬金。有關款項為無抵押、免息及於提出要求時償還。本公司董事認為欠董事的款項之賬面值與其公平值相若。

## 24. 銀行貸款

已抵押銀行貸款的到期日如下：

|                     | 二零零六年<br>人民幣千元  | 二零零五年<br>人民幣千元 |
|---------------------|-----------------|----------------|
| 一年內                 | 92,290          | 53,150         |
| 一年後但不超過兩年           | 5,125           | 10,660         |
| 兩年後但不超過五年           | —               | 5,330          |
|                     | <b>97,415</b>   | 69,140         |
| 減：一年內到期並於流動負債中列賬的款項 | <b>(92,290)</b> | (53,150)       |
| 一年後到期款項             | <b>5,125</b>    | 15,990         |

人民幣30,375,000元(二零零五年：人民幣29,640,000元)及人民幣31,040,000元的銀行貸款分別以港元及美元列值，並分別以香港銀行同業拆息年率加2厘至2.75厘浮息(二零零五年：香港銀行同業拆息加2厘)及倫敦銀行同業拆息年率加1.75厘浮息計算。

其他銀行貸款以人民幣列值，並以固定年率5.850厘(二零零五年：5.841厘)計算。

本公司董事認為於一年內到期的銀行貸款賬面值與其公平值相若，並預期一年後到期的銀行貸款賬面值與公平值相差不大。

## 25. 可換股票據

本金額為30,000,000港元(相等於人民幣31,800,000元)的可換股票據(「該等票據」)以港元列值，並於二零零四年十二月十三日獲發行。該等票據可於其發行日期起計六個月後至其屆滿日期止任何時間內按初步兌換價每股0.660港元(相等於約人民幣0.700元)(可予調整)兌換為本公司的普通股。誠如本公司於二零零六年六月六日公佈，由於股東批准以現金派付截至二零零五年十二月三十一日止年度的末期股息，根據認購協議，換股價已調整至每股0.610港元(相等於約人民幣0.628元)。換股價的調整由二零零六年六月七日起生效。

於二零零六年十月十七日，換股價因配售及發行21,000,000股新股(附註27(a))而根據認購協議進一步調整至每股0.609港元(相等於約人民幣0.617元)。換股價的調整由二零零六年十月十七日起生效，可換股票據的所有其他條款一律維持不變。

# 綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

## 25. 可換股票據 (續)

倘該等票據未獲兌換，則將於二零零六年十二月十二日按面值獲贖回。利息將按年息4厘於每半年前期支付，直至屆滿日期為止。

發行該等票據的所得款項分為負債部分及指所包含可兌換負債為本公司股本的兌換權(附註26)。

年內可換股票據的負債部分的變動如下：

|             | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 賬面值         |                |                |
| 年初          | 30,727         | 30,784         |
| 已扣除利息       | 1,612          | 1,788          |
| 應付利息        | (1,147)        | (1,260)        |
| 外匯變動影響      | (1,192)        | (585)          |
| 由票據持有人於年內兌換 | (30,000)       | —              |
| 年終          | —              | 30,727         |

年內支付的利息乃根據實際利率5.841厘計算。

於二零零六年十二月六日，可換股票據以兌換價0.609港元(附註27(b))兌換為49,261,081股每股0.10港元的本公司股份。

## 26. 衍生金融工具

|         | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 認股權證    | 7,310          | —              |
| 兌換權衍生工具 | —              | 627            |
|         | 7,310          | 627            |

## 26. 衍生金融工具 (續)

### 認股權證

誠如本公司於二零零六年五月九日公佈，本公司於二零零六年五月四日與一名獨立認購人（「認購人」）訂立認股權證契約（「契約」）。根據契約，本公司同意發行及認購人同意認購附有權利的認股權證（「認股權證」），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），而其後將為0.88港元，惟可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）。

初步認購價每股0.88港元較聯交所於二零零六年五月三日（緊接契約日期前之日）呈報的收市價每股0.87港元（相等於約人民幣0.896元）溢價約1.15%。所得款項1,672,000港元（相等於約人民幣1,722,000元，即認股權證於初步確認時之公平值）已用作一般營運資金用途。根據本公司於二零零五年六月三日舉行的股東週年大會授出的一般授權，本公司董事獲授權發行上述新股。

於二零零六年十二月三十一日，並無認股權證自發行日期獲行使並按公平值列賬。於該等認股權證獲全數行使後，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。年內，公平值變動產生的虧損人民幣5,588,000元已於綜合收益表中確認。

### 兌換權衍生工具

兌換權衍生工具指包含於可換股票據（附註25）內可將負債兌換為本公司股本的兌換權的公平值。年內，公平值變動產生的虧損人民幣4,861,000元（二零零五年：公平值變動產生收益人民幣389,000元）已於綜合收益表中確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

## 26. 衍生金融工具 (續)

### 兌換權衍生工具 (續)

認股權證及兌換權衍生工具的公平值使用二項式計算，投入如下：

|          | 認股權證             | 兌換權衍生工具        |                  |
|----------|------------------|----------------|------------------|
|          | 二零零六年<br>十二月三十一日 | 二零零六年<br>十二月六日 | 二零零五年<br>十二月三十一日 |
| 估值日的股份價格 | 0.670港元          | 0.720港元        | 0.630港元          |
| 行使價      | 0.880港元          | 0.609港元        | 0.630港元          |
| 預期波幅     | 43.19%           | 42.88%         | 20.41%           |
| 估計年期     | 2.39年            | —              | 1年               |
| 無風險利率    | 3.55%            | 3.30%          | 3.91%            |
| 估計股息率    | 3.58%            | —              | 3.88%            |

由於二項式模式須投入股價波幅等高度主觀的假設，故主觀投入假設的變動可嚴重影響公平值的估量。

## 27. 股本

|                                          | 股份數目          | 數額<br>千港元 |
|------------------------------------------|---------------|-----------|
| 每股面值0.10港元的普通股                           |               |           |
| 法定：                                      |               |           |
| 於二零零五年一月一日、二零零五年十二月三十一日及<br>二零零六年十二月三十一日 | 2,000,000,000 | 200,000   |
| 已發行及繳足：                                  |               |           |
| 於二零零五年一月一日及二零零五年十二月三十一日                  | 422,800,000   | 42,280    |
| 行使購股權                                    | 3,700,000     | 370       |
| 現金發行新股 (附註a)                             | 21,000,000    | 2,100     |
| 以兌換可換股票據發行新股 (附註b)                       | 49,261,081    | 4,926     |
| 於二零零六年十二月三十一日                            | 496,761,081   | 49,676    |



## 27. 股本 (續)

人民幣千元

於財務報表列示

於二零零六年十二月三十一日

52,287

於二零零五年十二月三十一日

44,817

附註：

- (a) 誠如本公司於二零零六年十月六日所公佈，本公司於二零零六年十月五日與富騰及一名獨立配售代理（「配售代理」）訂立配售及認購協議（「該協議」）。根據該協議，富騰同意透過配售代理向一名機構投資者The SFP Asia Master Fund Ltd.（本公司當時的主要股東）配售本公司股本中每股面值0.10港元的現有股份合共21,000,000股，配售價為每股0.80港元（「配售價」），而富騰亦同意按每股0.80港元（相等於配售價）認購21,000,000股本公司每股面值0.10港元的新股。根據本公司股東於二零零六年六月六日授出的一般授權，本公司董事獲授權發行該等新股。

配售價較本公司股份於二零零六年十月五日（即該協議日期）在聯交所報收市價折讓約2.44%。配售於二零零六年十月十九日成為無條件。富騰所認購的新股於二零零六年十月十七日獲配發及發行，並佔本公司當時已發行股本約4.92%及佔本公司經擴大股本約4.69%，富騰於本公司的股本權益由緊接配售及認購前約51.79%減少至緊隨配售及認購後約49.36%。

- (b) 二零零六年十二月六日，於票據持有人以換股價0.609港元兌換30,000,000港元可換股票據時，本公司發行49,261,081股每股0.10港元本公司股份。（附註25）

本公司於年內發行的所有股份與其他股份在各方面均享有同等地位。

## 28. 儲備

### (a) 儲備轉撥基準

中國有關法例及法規規定，福建福旺金屬製品有限公司（「福旺」）及山西展鵬金屬製品有限公司（「展鵬」）須為儲備基金及企業發展基金作出撥備。誠如根據中國會計準則編製的福旺及展鵬法定財務報表所滙報，向該等基金作出的轉撥乃來自除稅後純利，而金額及分配基準則由其各自的董事會每年釐定。儲備基金溢額可用作彌補福旺及展鵬以往年度的虧損（如有），亦可藉資本化發行將其轉換為資本。企業發展基金可藉資本化發行用作擴大福旺及展鵬的資本基礎。

### (b) 特別儲備

本集團的特別儲備指被收購附屬公司的股份面值與本公司於二零零三年六月進行集團重組時就收購所發行股份的面值兩者間的差額。

## 29. 經營租賃承擔

於結算日，本集團承諾根據不可撤銷經營租賃支付日後的最低租約付款，其到期時間如下：

|                       | 二零零六年          |                |              | 二零零五年          |                |              |
|-----------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
|                       | 土地及樓宇<br>人民幣千元 | 機器及設備<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元  | 土地及樓宇<br>人民幣千元 | 機器及設備<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元  |
| 一年內                   | 1,699          | 938            | 2,637        | 1,588          | 1,500          | 3,088        |
| 第二年至第五年<br>(首尾兩年包括在內) | 3,034          | —              | 3,034        | 3,026          | 938            | 3,964        |
| 超過五年                  | 1,138          | —              | 1,138        | 1,440          | —              | 1,440        |
|                       | <u>5,871</u>   | <u>938</u>     | <u>6,809</u> | <u>6,054</u>   | <u>2,438</u>   | <u>8,492</u> |

租約付款即本集團就若干物業、機器及設備而應付的租金。租約付款平均固定為五年，且並無為或然租金付款訂立任何安排。

## 30. 資本承擔

|                   | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 有關收購物業、廠房及設備的資本開支 |                |                |
| — 已訂約但未於財務報表內撥備   | 3,760          | 10,081         |
| — 已授權但未訂約         | —              | —              |
|                   | <u>3,760</u>   | <u>10,081</u>  |

## 31. 購股權計劃

根據本公司全體股東於二零零三年六月二日通過的書面決議案，本公司已採納一項購股權計劃（「計劃」）。計劃旨在使本集團向經挑選的參與者授出購股權，作為獎勵或回饋其對本集團的貢獻。根據計劃，本公司董事可酌情全權邀請本集團的任何僱員（不論全職或兼職，包括任何執行董事）、任何非執行董事（包括獨立非執行董事）、任何貨品或服務供應商、任何客戶、任何提供研究、開發或其他技術支援的人士或實體、任何股東、任何顧問（專業或其他）或本集團任何業務或業務發展領域的顧問或被投資公司接納購股權，以認購本公司股份，惟上限為本公司股份於聯交所開始上市當日的已發行股份的10%，並須獲股東批准始能更新。於任何十二個月期間向任何個人授出的購股權所涉及股份總數，在未得股東事先批准下，不得超過本公司已發行股份1%。倘在任何一年向主要股東或獨立非執行董事授出的購股權，超過本公司已發行股份0.1%或價值超過5,000,000港元（以較高者為準），必須獲本公司股東批准。

購股權必須在授出日期後21日內，就每次授出的購股權支付1港元後方獲接納。購股權可於接納購股權之日後至董事會所釐訂之日期之間任何時間（惟在任何情況下不超過十年）予以行使。行使價將由本公司董事釐訂，並不得低於本公司股份於授出之日的收市價、緊接授出日期前五個營業日的平均收市價以及本公司股份面值之較高者。

### 31. 購股權計劃 (續)

下表披露於該兩個年度本公司董事及僱員持有本公司購股權及其變動的詳情：

|                   | 授出日期            | 行使價<br>港元          | 行使期                         | 於二零零五年<br>一月一日及<br>二零零五年<br>十二月<br>三十一日<br>尚未行使 | 於截至<br>二零零六年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度<br>已授出 | 於截至<br>二零零六年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度<br>行使 | 於<br>二零零六年<br>十二月<br>三十一日<br>尚未行使 |
|-------------------|-----------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|
| 本公司董事<br>(包括前任董事) | 二零零六年<br>五月二十五日 | 0.800*             | 二零零六年五月二十五日至<br>二零一六年五月二十四日 | —                                               | 6,000,000                                 | —                                        | 6,000,000                         |
| 高級管理層             | 二零零四年<br>二月十日   | 0.810*             | 二零零四年二月十日至<br>二零一四年二月九日     | 11,000,000                                      | —                                         | (3,700,000)                              | 7,300,000                         |
| 僱員                | 二零零四年<br>二月十日   | 0.810*             | 二零零四年二月十日至<br>二零一四年二月九日     | 19,000,000                                      | —                                         | —                                        | 19,000,000                        |
|                   | 二零零六年<br>五月二十五日 | 0.800*             | 二零零六年五月二十五日至<br>二零一六年五月二十四日 | —                                               | 2,280,000                                 | —                                        | 2,280,000                         |
|                   | 二零零六年<br>十一月二十日 | 0.708 <sup>△</sup> | 二零零六年十一月二十日至<br>二零零六年十一月十九日 | —                                               | 7,660,000                                 | —                                        | 7,660,000                         |
|                   |                 |                    |                             | <u>30,000,000</u>                               | <u>15,940,000</u>                         | <u>(3,700,000)</u>                       | <u>42,240,000</u>                 |

# 相等於約人民幣0.800元

\* 相等於約人民幣0.810元

△ 相等於約人民幣0.708元

本公司就於年內授出的購股權收取象徵式代價。

緊接二零零六年五月二十五日及二零零六年十一月二十日(購股權授出日期)前本公司股份收市價分別為0.770港元及0.700港元(分別相等於約人民幣0.793元及人民幣0.708元)。

緊接二零零六年十月五日(購股權行使日期)本公司股份收市價為0.820港元(相等於約人民幣0.832元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

## 31. 購股權計劃 (續)

於該等日期授出購股權的估計公平值分別為0.151港元及0.153港元(相等於約人民幣0.151元及人民幣0.153元)。於授出日期二零零六年五月二十五日及二零零六年十一月二十日，採用柏力克－舒爾斯購股權定價模式的輸入資料釐定的購股權公平值詳情如下：

|           | 二零零六年<br>五月二十五日 | 二零零六年<br>十一月二十日 |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 授出日期的股份價格 | 0.760港 元        | 0.700港 元        |
| 行使價       | 0.800港 元        | 0.708港 元        |
| 預期波幅      | 39.89%          | 42.65%          |
| 估計購股權年期   | 兩年              | 兩年              |
| 無風險利率     | 4.33%           | 3.69%           |
| 估計股息率     | 3.15%           | 3.43%           |

附註：

- (i) 以估計股價回報的標準差計量的波幅，乃根據緊接授出日期前若干期間的每日股價的統計數字作分析。
- (ii) 上述計算方式乃假設購股權全期估計波幅與上述本公司股份的歷史波幅並無重大分別而得出。
- (iii) 由於柏力克－舒爾斯購股權定價模式須投入依據董事的最佳估計，包括股價波幅等高度主觀的假設，故主觀投入假設的變動可嚴重影響公平值的估量。

年內，本集團就本公司授出的購股權確認開支人民幣2,424,000元(二零零五年：無)。

## 32. 退休福利計劃

在中國，本集團及其中國僱員一同參與由地方市政府規管的退休福利計劃。據此，本集團及其中國僱員須向該計劃供款。本集團現時須按個別僱員前一年每月平均薪金的18%每月供款。

在香港，本集團已按照強制性公積金計劃條例訂明的強制性公積金規定設立退休計劃。本集團每月須按個別僱員月薪的5%(本集團最多只須供款1,000港元(相當於約人民幣1,000元))向該基金供款。

### 33. 關連人士交易

除於綜合財務報表附註23所披露的關連人士結餘外，本集團亦與關連人士進行以下重大交易。

#### (a) 賠償主要管理人員

執行董事及其他主要管理層成員於年內的薪酬如下：

|       | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 短期福利  | 2,807          | 2,719          |
| 受聘後福利 | 39             | 34             |
| 股權支付  | 573            | —              |
|       | <u>3,419</u>   | <u>2,753</u>   |

董事及主要高級職員的薪酬分別由薪酬委員會及管理層參考個別人員的表現及市場趨勢而釐定。

(b) 年內向富騰發行新股份詳情載於附註25(a)。富騰的全部已發行股本由本公司一位董事擁有。

(c) 年內，本集團從富騰獲得一筆為數10,220,000港元（相等於約人民幣10,657,000元）的短期資金（二零零五年：6,700,000港元，相等於約人民幣7,102,000元），並已償還富騰13,260,000港元（相等於約人民幣13,703,000元）（二零零五年：3,700,000港元，相等於約人民幣3,848,000元）。該筆款項為無抵押、免息及於提出要求時償還。該筆墊款已於年內悉數償還。

(d) 於二零零五年十一月一日，本集團與本公司董事訂立租約，租賃一間辦公室單位，由二零零五年十二月一日起至二零零八年十一月三十日止為期三年。本集團於年內根據租約支付的租金為人民幣45,000元（二零零五年：人民幣3,750元）。

此外，於二零零六年十二月三十一日，本集團以本公司一名董事提供的作抵押銀行存款人民幣1,000,000元（相等於約人民幣1,000,000元）作為銀行短期貸款人民幣10,000,000元（相等於約人民幣10,000,000元）的擔保。

# 綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

## 34. 結算日後事項

於二零零七年二月二十六日，本集團訂立一份五年期利率掉期合約作為其中一項財務管理策略。利率掉期合約之名義金額為390,000,000港元，由9%轉換為(首六個月：7.00%；其後：7.00% (另加若干財經指數調整))。於利率掉期合約生效日期，本集團已收到銀行一筆為數39,000,000港元之預付款。

## 33. 附屬公司

本公司附屬公司於二零零六年十二月三十一日的詳情如下：

| 附屬公司名稱                          | 註冊成立<br>或成立／<br>經營地點 | 繳足股份／<br>註冊資本 | 本公司持有的<br>普通已發行<br>股本面值／<br>註冊資本比例 |      | 主要業務                               |
|---------------------------------|----------------------|---------------|------------------------------------|------|------------------------------------|
|                                 |                      |               | 直接                                 | 間接   |                                    |
| 博旺企業有限公司                        | 英屬處女群島／香港            | 1,000美元       | 100%                               | —    | 投資控股                               |
| Chinawinner Enterprises Limited | 英屬處女群島／香港            | 1,000美元       | 100%                               | —    | 暫無營業                               |
| 福偉發展有限公司                        | 香港                   | 1港元           | 100%                               | —    | 暫無營業                               |
| 福建福旺金屬製品有限公司                    | 中國－外資獨資企業            | 15,100,000美元  | —                                  | 100% | 於中國製造及銷售盛載食物及飲料的馬口鐵罐，並提供馬口鐵塗漆及印刷服務 |
| 山西展鵬金屬製品有限公司                    | 中國－外資獨資企業            | 1,000,000美元   | —                                  | 100% | 於中國製造及銷售盛載食物及飲料的馬口鐵罐               |

附屬公司概無於二零零六年十二月三十一日或年內任何時間持有任何債務證券。



## 業績

|       | 截至十二月三十一日止年度    |                |                |                |                |
|-------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零零六年<br>人民幣千元  | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 | 二零零二年<br>人民幣千元 |
| 營業額   | <b>518,093</b>  | 470,789        | 425,716        | 337,588        | 262,506        |
| 除稅前溢利 | <b>114,096</b>  | 107,832        | 114,660        | 98,536         | 87,280         |
| 所得稅開支 | <b>(17,594)</b> | (14,491)       | (24,502)       | (19,818)       | (11,320)       |
| 年度溢利  | <b>96,502</b>   | 93,341         | 90,158         | 78,718         | 75,960         |

## 資產及負債

|      | 於十二月三十一日         |                |                |                |                |
|------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|      | 二零零六年<br>人民幣千元   | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零四年<br>人民幣千元 | 二零零三年<br>人民幣千元 | 二零零二年<br>人民幣千元 |
| 資產總值 | <b>756,928</b>   | 611,465        | 486,109        | 329,927        | 200,095        |
| 負債總額 | <b>(178,795)</b> | (176,986)      | (132,422)      | (75,406)       | (88,036)       |
| 權益總額 | <b>578,133</b>   | 434,479        | 353,687        | 254,521        | 112,059        |

附註：

- 截至二零零二年十二月三十一日止年度的業績乃摘錄自本公司於二零零三年六月十日刊發的招股章程。
- 本集團於二零零二年十二月三十一日的資產及負債乃摘錄自本公司於二零零三年六月十日刊發的招股章程。