

董事會報告書

董事會欣然向各股東提呈截至二零一三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。

各主要附屬公司及聯營公司之主要業務分別載於財務報表附註第52項及第53項。

業績及溢利分配

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之業績載於第64頁之綜合損益及其他全面收入報表。

本年度內曾向股東派發中期股息每股10.00港仙(約1.29美仙)，合共約23,554,000美元。

董事會現建議向於二零一四年五月三十日名列股東名冊之股東派發末期股息每股13.75港仙(約1.77美仙)，合共約32,382,000美元。

物業、廠房及設備

本集團繼續擴充業務，於本年度內動用約7,879,000美元以購買鑄模及工具；約7,635,000美元以購買辦公室設備、傢俬和裝置，及約9,699,000美元以購買廠房及機器。於本年度內，本集團及本公司之其他物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註第16項。

股本

本公司於本年度內之股本及變動詳情載於財務報表附註第41項。

在本年度內，本公司註銷合共3,300,000股普通股。於該等已註銷的股份中，2,000,000股股份已於本年度按介乎17.74港元至19.16港元之間的價格回購及結算，而1,300,000股股份已於二零一二年十二月按介乎14.34港元至14.68港元之間的價格回購並於二零一三年一月註銷。本公司就該等於二零一三年註銷的股份回購支出共7,158,000美元已計入保留盈利。本公司的已發行股本及資本贖回儲備已分別削減及增加。

本公司於本年度回購股份，是董事根據股東於上屆股東週年大會上的授權而進行，旨在提高本公司每股資產淨值及每股盈利，使全體股東受惠。

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

Joseph Galli Jr 先生，行政總裁

陳建華先生

陳志聰先生

Stephan Horst Pudwill 先生

非執行董事：

鍾志平教授 銅紫荊星章 太平紳士

獨立非執行董事：

Joel Arthur Schleicher 先生

Christopher Patrick Langley 先生 OBE

Manfred Kuhlmann 先生

Peter David Sullivan 先生

張定球先生

根據本公司之公司組織章程細則第103條規定，Horst Julius Pudwill 先生、Joseph Galli Jr 先生、Manfred Kuhlmann 先生及 Peter David Sullivan 先生將於應屆股東週年大會上退任，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，乃根據本公司之公司組織章程細則第103條規定，直至輪值退任為止。

董事及主要行政人員之權益

於二零一三年十二月三十一日，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)擁有之股份、相關股份及債券，根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(包括根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，或根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之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	身份／權益性質	股份權益 (依據股本 衍生工具而 持有除外) ⁽¹⁾	依據股本 衍生工具而 持有之相關 股份權益 ⁽¹⁾	股份／相關 股份總權益	佔權益總額 之概約百分比
Horst Julius Pudwill 先生	實益擁有人	145,361,000	1,770,000	364,050,794	19.89%
	配偶權益	760,000	—		
	受控法團權益	216,159,794 ⁽²⁾	—		
Joseph Galli Jr 先生	實益擁有人	867,000	1,000,000	1,867,000	0.10%
陳建華先生	實益擁有人	—	—	—	0.00%
陳志聰先生	實益擁有人	300,000	—	300,000	0.02%
Stephan Horst Pudwill 先生	實益擁有人	4,859,500	1,000,000	42,859,500	2.34%
	信託受益人	37,000,000 ⁽³⁾	—		
鍾志平教授 銅紫荊星章 太平紳士	實益擁有人	50,005,948	—	87,080,978	4.76%
	受控法團權益	37,075,030 ⁽⁴⁾	—		
Joel Arthur Schleicher 先生	實益擁有人	107,000	850,000	957,000	0.05%
Christopher Patrick Langley 先生 OBE	實益擁有人	1,000,000	250,000	1,250,000	0.07%
Manfred Kuhlmann 先生	實益擁有人	—	350,000	350,000	0.02%
Peter David Sullivan 先生	實益擁有人	—	650,000	650,000	0.04%
張定球先生	實益擁有人	2,920,000	850,000	3,770,000	0.21%

附註：

- (1) 上述本公司的股份及相關股份之權益均屬於好倉。

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認股計劃分別授予該等董事之認股權，有關詳情於下文「認股權」一節分開披露。該等認股權以實物方式交收及屬於非上市。

- (2) 此等股份乃是 Horst Julius Pudwill 先生擁有實益權益之下列公司持有：

	股份數目
Sunning Inc.	179,084,764
Cordless Industries Company Limited *	37,075,030
	216,159,794

- (3) 該等股份由信託持有，Stephan Horst Pudwill 先生為受益人之一。

- (4) 此等股份由 Cordless Industries Company Limited* 持有，而鍾志平教授銅紫荊星章 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% 及由鍾志平教授 銅紫荊星章 太平紳士擁有 30%。

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，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、相關股份或債券之權益或淡倉。

認股權

於二零零七年五月二十九日採納之計劃(「D 計劃」)

繼 C 計劃終止後，本公司於二零零七年五月二十九日通過決議案採納另一項新訂認股計劃，以肯定合資格人士對本集團之業務發展及增長所作之貢獻。此計劃將於二零一七年五月二十八日屆滿。根據 D 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認股權：

- (i) 僱員；或
- (ii) 非執行董事(包括獨立非執行董事或高級人員)；或
- (iii) 借調職員；或
- (iv) 業務合夥人、代理人、顧問；或
- (v) 供應商或客戶；或
- (vi) 提供研究、開發或其他技術支援之任何人士或機構；或
- (vii) 股東。

認股權須於授出日期起計二十一內日內接納，並須就獲授之認股權支付現金 1.00 港元作為代價。認股權可於授出日期起計直至屆滿十年之該日止期間任何時間行使，惟須受歸屬條件限制。所釐訂之認購價以下列三者中之最高者為準：於授出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所列股份之平均收市價；或於授出日期股份之面值。

根據 D 計劃授出之認股權可認購之股份上限不得超過本公司不時已發行股本之 30.0% 或於 D 計劃之採納日期已發行股份之 10.0%。直至授出日期止十二個月內，任何人士獲授之認股權可認購之股份數目不得超過授出日期已發行股份之 1.0%。

董事會報告書

認股權(續)

本年度內，本公司之認股權變動如下：

認股權持有人	授予認股權日期	認股權計劃類別	於年初尚未行使	年內授出	年內行使	年內失效	於年終尚未行使	認購價 港元	行使期
董事									
Horst Julius Pudwill 先生	16.11.2009	D	600,000	—	—	—	600,000	6.770	16.11.2009 - 15.11.2019
	26.11.2010	D	600,000	—	—	—	600,000	8.310	26.11.2010 - 25.11.2020
	21.5.2012	D	570,000	—	—	—	570,000	8.742	21.5.2012 - 20.5.2022
Joseph Galli Jr 先生	16.11.2009	D	1,000,000	—	—	—	1,000,000	6.770	16.11.2009 - 15.11.2019
陳建華先生	16.11.2009	D	1,000,000	—	(1,000,000)	—	—	6.770	16.11.2009 - 15.11.2019
Stephan Horst Pudwill 先生	21.5.2012	D	1,000,000	—	—	—	1,000,000	8.742	21.5.2012 - 20.5.2022
鍾志平教授 銅紫荊星章 太平紳士	16.11.2009	D	600,000	—	(600,000)	—	—	6.770	16.11.2009 - 15.11.2019
Joel Arthur Schleicher 先生	16.11.2009	D	400,000	—	—	—	400,000	6.770	16.11.2009 - 15.11.2019
	23.5.2011	D	200,000	—	—	—	200,000	9.872	23.5.2011 - 22.5.2021
	21.5.2012	D	250,000	—	—	—	250,000	8.742	21.5.2012 - 20.5.2022
Christopher Patrick Langley 先生 OBE	23.5.2011	D	200,000	—	(200,000)	—	—	9.872	23.5.2011 - 22.5.2021
	21.5.2012	D	250,000	—	—	—	250,000	8.742	21.5.2012 - 20.5.2022
Manfred Kuhlmann 先生	23.5.2011	D	100,000	—	—	—	100,000	9.872	23.5.2011 - 22.5.2021
	21.5.2012	D	250,000	—	—	—	250,000	8.742	21.5.2012 - 20.5.2022
Peter David Sullivan 先生	16.11.2009	D	400,000	—	(200,000)	—	200,000	6.770	16.11.2009 - 15.11.2019
	23.5.2011	D	200,000	—	—	—	200,000	9.872	23.5.2011 - 22.5.2021
	21.5.2012	D	250,000	—	—	—	250,000	8.742	21.5.2012 - 20.5.2022
張定球先生	16.11.2009	D	400,000	—	—	—	400,000	6.770	16.11.2009 - 15.11.2019
	23.5.2011	D	200,000	—	—	—	200,000	9.872	23.5.2011 - 22.5.2021
	21.5.2012	D	250,000	—	—	—	250,000	8.742	21.5.2012 - 20.5.2022
董事獲授總額		8,720,000	—	(2,000,000)	—	6,720,000			

認股權持有人	授予認股權日期	認股計劃類別	於年初尚未行使	年內授出	年內行使	年內失效	於年終尚未行使	認購價 港元	行使期
僱員	24.8.2007	D	1,180,000	—	(200,000)	—	980,000	8.390	24.8.2007 - 23.8.2017
	16.10.2007	D	75,000	—	(15,000)	—	60,000	8.810	16.10.2007 - 15.10.2017
	7.11.2007	D	40,000	—	—	—	40,000	8.088	7.11.2007 - 6.11.2017
	14.1.2008	D	605,000	—	(87,000)	—	518,000	7.566	14.1.2008 - 13.1.2018
	17.4.2008	D	775,000	—	(175,000)	(25,000)	575,000	7.780	17.4.2008 - 16.4.2018
	14.5.2008	D	40,000	—	—	—	40,000	7.500	14.5.2008 - 13.5.2018
	30.5.2008	D	426,000	—	(76,000)	—	350,000	7.546	30.5.2008 - 29.5.2018
	11.9.2008	D	50,000	—	(50,000)	—	—	7.430	11.9.2008 - 10.9.2018
	1.12.2008	D	100,000	—	(100,000)	—	—	2.340	1.12.2008 - 30.11.2018
	16.11.2009	D	3,570,000	—	(1,350,000)	—	2,220,000	6.770	16.11.2009 - 15.11.2019
	7.12.2009	D	100,000	—	—	—	100,000	6.790	7.12.2009 - 6.12.2019
	21.12.2009	D	50,000	—	(50,000)	—	—	6.350	21.12.2009 - 20.12.2019
	28.12.2009	D	30,000	—	—	—	30,000	6.390	28.12.2009 - 27.12.2019
	13.9.2010	D	500,000	—	—	—	500,000	7.390	13.9.2010 - 12.9.2020
	17.1.2011	D	20,000	—	—	—	20,000	10.436	17.1.2011 - 16.1.2021
僱員獲授總額			7,561,000	—	(2,103,000)	(25,000)	5,433,000		
各類人士獲授總額			16,281,000	—	(4,103,000)	(25,000)	12,153,000		

於二零一二年緊接認股權授出日期前之股份加權平均收市價為8.65港元。

緊接授出日期前，本公司股份之收市價於二零一二年為8.65港元。

緊接於二零一三年及二零一二年各個認股權之行使日期前，本公司股份之加權平均收市價分別為18.22港元及14.12港元。

於二零一二年授出之認股權按於授出日期計算之公平值為每份購股權2.11港元。

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

於二零一三年十二月三十一日，根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)已根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、相關股份及債券之權益及淡倉如下：

名稱	股份權益總額 (好/淡/可供借出股份)*	佔權益總額之概約百分比
FIL Limited ⁽¹⁾	130,805,000 (好)	7.15%
JPMorgan Chase & Co. ⁽²⁾	143,311,585 (好)	7.83%
	73,000 (淡)	0.00%
	119,633,184 (可供借出股份)	6.54%
Schroders Plc ⁽³⁾	110,739,500 (好)	6.05%
The Capital Group Companies, Inc. ⁽⁴⁾	97,062,500 (好)	5.30%

* (好/淡/可供借出股份)即(好倉/淡倉/可供借出股份)

附註：

(1) FIL Limited以投資經理身份持有130,805,000股股份。

(2) JPMorgan Chase & Co.持有本公司股份權益之分析如下：

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	(好/淡)	被視為其持有之權益	(好/淡/可供借出股份)	
JPMorgan Chase & Co.	(2a)	—	—	143,311,585	(好)	7.83%
		—	—	73,000	(淡)	0.00%
		—	—	119,633,184	(可供借出股份)	6.54%
JPMorgan Chase Bank, N.A.	(2b)	119,633,184	(好)	—	—	6.54%
J.P. Morgan Whitefriars Inc.	(2b)	44,401	(好)	—	—	0.00%
J.P. Morgan Overseas Capital Corporation	(2b)	—	—	44,401	(好)	0.00%
J.P. Morgan International Finance Limited	(2b)	—	—	44,401	(好)	0.00%
Bank One International Holdings Corporation	(2b)	—	—	44,401	(好)	0.00%
J.P. Morgan International Inc.	(2b)	—	—	44,401	(好)	0.00%
JPMorgan Chase Bank, NA	(2b)	—	—	44,401	(好)	0.00%
JF International Management Inc.	(2b)	551,500	(好)	—	—	0.03%
JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	(2b)	—	—	23,561,000	(好)	1.29%
JPMorgan Asset Management Holdings Inc.	(2b)	—	—	23,561,000	(好)	1.29%
JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited	(2b)	625,000	(好)	—	—	0.03%
J.P. Morgan Clearing Corp	(2b)	73,000	(好)	—	—	0.00%
		73,000	(淡)	—	—	0.00%
J.P. Morgan Securities LLC	(2b)	—	—	73,000	(好)	0.00%
		—	—	73,000	(淡)	0.00%
J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc	(2b)	—	—	73,000	(好)	0.00%
		—	—	73,000	(淡)	0.00%
JF Asset Management Limited	(2b)	22,384,500	(好)	—	—	1.22%

附註：(續)

備註：

(2a) JPMorgan Chase & Co. 於紐約證券交易所上市。JPMorgan Chase & Co. 以受控法團身份分別持有 143,311,585 股好倉股份、73,000 股淡倉股份及 119,633,184 股可供借出股份。

(2b) JPMorgan Chase Bank, N.A.、J.P. Morgan Whitefriars Inc.、J.P. Morgan Overseas Capital Corporation、J.P. Morgan International Finance Limited、Bank One International Holdings Corporation、J.P. Morgan International Inc.、JPMorgan Chase Bank, NA、JF International Management Inc.、JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.、JPMorgan Asset Management Holdings Inc.、JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited、J.P. Morgan Clearing Corp、J.P. Morgan Securities LLC、J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc 及 JF Asset Management Limited 全部均由 JPMorgan Chase & Co. 直接或間接擁有，基於證券及期貨條例，JPMorgan Chase & Co. 被視為擁有該等附屬公司所持股份之權益。

(3) Schroders Plc. 於本公司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	(好/淡)	被視為其 持有之權益	(好/淡)	
Schroders Plc	(3a)	—	—	110,739,500	(好)	6.05%
Schroder Administration Limited	(3b)	—	—	110,739,500	(好)	6.05%
Schroder International Holdings Limited	(3b)	—	—	82,683,500	(好)	4.52%
Schroder Holdings (Bermuda) Limited	(3b)	—	—	82,683,500	(好)	4.52%
Schroder International Holdings (Bermuda) Limited	(3b)	—	—	82,683,500	(好)	4.52%
Schroder Investment Management Limited	(3b)	12,644,500	(好)	—	—	0.69%
Schroder & Co Limited	(3b)	142,000	(好)	—	—	0.00%
Schroder Investment Management Limited	(3b)	—	—	15,064,500	(好)	0.82%
Schroder Investment Management North America Limited	(3b)	15,064,500	(好)	—	—	0.82%
Schroder Investment Management (Guernsey) Limited	(3b)	205,000	(好)	—	—	0.01%
Schroder Investment Management (Singapore) Limited	(3b)	42,307,000	(好)	—	—	2.31%
Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited	(3b)	40,376,500	(好)	—	—	2.21%

備註：

(3a) Schroders Plc 於倫敦證券交易所上市。Schroders Plc 以投資經理身份持有 110,739,500 股好倉股份。

(3b) Schroder Administration Limited、Schroder International Holdings Limited、Schroder Holdings (Bermuda) Limited、Schroder International Holdings (Bermuda) Limited、Schroder Investment Management Limited、Schroder & Co Limited、Schroder Investment Management Limited、Schroder Investment Management North America Limited、Schroder Investment Management (Guernsey) Limited、Schroder Investment Management (Singapore) Limited 及 Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited 全部均由 Schroders Plc 直接或間接擁有，基於證券及期貨條例，Schroders Plc 被視為擁有該等附屬公司所持股份之權益。

主要股東之權益(續)

附註：(續)

(4) The Capital Group Companies, Inc. 於本公司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	(好/淡)	被視為其 持有之權益	(好/淡)	
The Capital Group Companies, Inc.	(4a)	—	—	97,062,500	(好)	5.30%
Capital Research and Management Company	(4b)	97,062,500	(好)	—	—	5.30%

備註：

(4a) The Capital Group Companies, Inc. 以受控法團身份持有 97,062,500 股好倉股份。

(4b) Capital Research and Management Company 由 The Capital Group Companies, Inc. 直接擁有，基於證券及期貨條例，The Capital Group Companies, Inc. 被視為擁有該附屬公司所持股份之權益。

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，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、相關股份及債券之權益或淡倉。

充足公眾持股量

截至二零一三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 566,000 美元。

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

香港

二零一四年三月十九日