

(股份代號：0416)



**GST** 

**GST HOLDINGS LIMITED**  
**海灣控股有限公司**

2006 年 報

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 目錄

2	公司資料
4	主席報告書
7	管理層討論及分析
21	董事及高級管理層履歷
25	董事會報告
31	企業管治報告
36	核數師報告
38	綜合損益表
39	綜合資產負債表
40	資產負債表
41	綜合權益變動表
42	綜合現金流量表
43	綜合賬目附註
90	財務概要

**董事****執行董事：**

宋佳城 (主席)

曹榆

彭開臣

徐紹文

**非執行董事：**

曾軍

李均雄

**獨立非執行董事：**

張祖同

陳志安

孫倫

**審核委員會**

張祖同 (主席)

陳志安

孫倫

**薪酬委員會**

陳志安 (主席)

李均雄

張祖同

**高級管理層**

何睿博 (公司秘書及合資格會計師)

劉衛華

**股份代號**

香港聯合交易所416

**投資者關係聯絡**

何睿博

香港

灣仔

港灣道18號

中環廣場63樓6308室

電郵：ir@gsthk.com

**網址：**

www.gst.com.cn

**註冊辦事處**

Century Yard

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681GT

George Town

Grand Cayman

British West Indies

**總辦事處及  
香港主要營業地點**

香港

灣仔

港灣道18號

中環廣場

63樓6308室

## 北京主要營業地點

中國  
北京市  
海澱區  
中關村大街19號  
新中關大廈  
B座  
17-19層  
郵編100080

## 股份過戶登記總處

Bank of Bermuda (Cayman) Limited  
P.O. Box 513 GT  
Strathvale House  
North Church Street  
George Town  
Grand Cayman  
Cayman Islands  
British West Indies

## 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716室

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
中國銀行（香港）有限公司  
中國建設銀行股份有限公司  
中國工商銀行股份有限公司

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 法律顧問

香港法律  
胡關李羅律師行

## 開曼群島法律

Conyers Dill & Pearman

## 中國法律

通商律師事務所

## 合規顧問

百德能證券有限公司

各位股東：

本人謹代表海灣控股有限公司（「海灣控股」或「本公司」，連同旗下附屬公司統稱為「本集團」），欣然向各位股東滙報本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之全年業績。

## 行業回顧

回顧年內，受惠於國內人民的安全意識提高，配合中央加強公共及工業安全之政策，以及城市化不斷加快步伐，令市場對消防產品需求持續增加。儘管內銷市場之價格競爭仍然激烈，致使消防報警產品之平均價格下跌，然而，中國消防報警產品市場的增長潛力仍然龐大，整體市場對產品的需求仍然強勁，因此本集團的總銷售量持續增長，並於回顧年內保持業務的增長勢頭。

## 業務摘要

受惠於市場對消防產品的需求繼續強勁，本集團二零零六年度之營業額較去年同期上升15.0%至約人民幣645,771,000元，股東應佔純利上升

1.6%至約人民幣164,993,000元。

董事會建議派發截至二零零六年十二月三十一日止年度之末期股息每股7.33港仙，相等於約人民幣7.33仙。

## 經營策略

### 產品

本集團以一條龍的業務模式為客戶提供全面的消防報警產品及相關服務。回顧年內，本集團的消防報警系統銷售量在國內市場佔有率超過30%，穩佔行業領導者地位。一直以來，本集團的產品及服務均照顧民用及工業市場的需要。本集團於回顧年內轉向發展毛利較高的客戶類別在工業及公共設施領域及出口市場之銷售增長令人鼓舞，佔總收入比例亦有所提升。管理層相信工業與公共設施客戶及出口市場將為二零零七年持續之強勁增長動力來源。

至於產能方面，隨著秦皇島第三期擴建工作已於二零零六年八月完成，並正式投產，使本集團的消防探測器及模塊產能分別大幅提升82%及63%至5,100,000件及3,900,000件。新設備投入生產後的使用率約為60%-70%，新增產能足夠未來兩年的業務需求。

### 服務

工程安裝服務亦是本集團二零零六年業績的另一個增長點，其銷售及毛利率均取得令人滿意之增長。此外，本集團於回顧年內亦積極發展維修保養服務，以進一步鞏固本集團一站式消防報警系統產品及解決方案供應商的市場地位。

本集團繼續增加在國內龐大的分銷網絡辦事處，並積極與國際同業尋找合作機會。於二零零六年六月，本集團與歐洲最大的消防探測器製造商Apollo簽定分銷協議，在中國分銷Apollo消防及安防產品，擴大雙方於中國之市場份額。此外，本集團於中國之銷售網絡在二零零六年更進一步擴展，截至二零零六年底，本集團在全國各地共有115個銷售辦事處，較上年增加27個。除了內地市場，本集團亦看準出口市場之發展機會。去年，集團成功開拓5個新興市場，包括智利、巴拉圭、尼加拉瓜、斯里蘭卡和香港。目前，本集團產品銷往50多個地區，當中包括歐洲、中東及東南亞等地並已在世界各地超過84個國家及地區註冊。

## 成就

於二零零六年七月，本集團控股股東GST International Management Limited與美國五百強企業之一，

United Technologies Corporation

（「UTC」）簽訂一項買賣協議，向UTC出售本集團9.9%股權，UTC成為本集團之第二大股東。其後於二零零六年十月，UTC與本集團另一主要股東簽訂另一買賣合約，增持本集團股權至18.82%。這不但強化本集團的股東基礎，同時反映UTC為本集團作出的長期投資的信心。

建基於業內之領導地位以及優質消防報警系統產品和服務，本集團於二零零七年連續第二年獲《福布斯》選為中國100家最具潛力企業之一，並名列第21名。進一步肯定了海灣控股的業務成果及未來發展潛力。

## 未來發展

政府及當地消防機構將會執行較嚴厲之防火安全標準及法規，可靠及優質消防報警系統產品之需求將會增加。隨著消防報警系統於中國銷售成功，本集團會將業務擴展至滅火系統行業，預期將於二零零七年開始向市場推廣。本集團之策略為注重較高毛利率之客戶群，因此將會繼續開發新產品以擴大客戶基礎。預期再會進一步增加工業與公共設施及出口市場客戶的組合以達至消防報警系統銷售額的40%。此外，本集團將擴張於中國之銷售網絡並增設15個銷售辦事處。

本集團將定位為綜合解決方案供應商，安裝服務將繼續成為本集團可觀之業務及增長驅動力。為著向客戶提供支援服務及增加維保收入，本集團已制定目標計劃於二零零七年在中國設立20個服務中心。

本集團於二零零七年其中一個主要發展方向為進軍安防行業並會利用廣泛之銷售網絡以提升安防系統產品之銷售。本集團將因此轉變成為消防與安防產品及有關服務供應商。

由於資金充足，本集團將繼續於消防及安防行業尋找適當之收購合併目標以擴充業務範圍及增加回報。

基於自身之競爭優勢，本集團對未來充滿信心。最後，我謹向全體員工衷心致意，感謝他們為公司發展所付出的努力，同時感謝股東對公司一直以來的信任及支持。

宋佳城

主席

香港，二零零七年四月四日

## 業績表現

由於中國政府加強力度向大眾宣傳消防安全意識，並且推行更嚴謹的公共及工業安全監管政策，刺激了市場對優質及可靠的消防報警產品及系統需求，帶動本集團的產品銷售及服務收入上升。截至二零零六年十二月三十一日止年度內，本集團的營業額較去年上升15.0%至約人民幣645,771,000元（二零零五年：人民幣561,716,000元）及毛利上升9.8%至約人民幣316,730,000元（二零零五年：人民幣288,480,000元）。

由於消防報警系統的毛利率減低及安裝業務日漸擴大，引致整體毛利率下降了2.4個百分點至49.0%。此外，回顧年內本集團實施嚴格的成本控制，使營運成本下降1.9個百分點，增值稅退稅及除稅前之經營利潤上升17.2%至約人民幣156,269,000元（二零零五年：約人民幣133,303,000元）。由於某些產品不獲增值稅退稅，因此於二零零六年增值稅退稅總額只有人民幣16,859,000元（二零零五年：人民幣29,810,000元），較上一年度減少43.4%。稅前利潤較去年上升6.1%至約人民幣173,128,000元（二零零五年：人民幣163,113,000元）；但由於本集團若干的稅項豁免期過後，本年度稅項費用增加至約人民幣8,001,000元（二零零五年：約人民幣694,000元），股東應佔純利較去年上升1.6%至約人民幣164,993,000元（二零零五年：人民幣162,427,000元）。本集團於二零零五年六月發行新股集資上市，使本年之平均股數增加至800,000,000股（二零零五年平均股數為652,665,990股），每股基本盈利為人民幣20.6仙（二零零五年：人民幣24.9仙）。

董事會建議派發末期股息每股7.33港仙，相等於人民幣約7.33仙，較去年增加1.6%。

## 市場回顧

中國經濟穩步上揚持續推動消防報警系統行業的整體增長，消防報警系統的應用及市場滲透率持續上升。中央於二零零六年發佈了第十一個五年計劃，當中近乎全國所有省市區都把消防安全工作納入經濟社會發展的總體規劃，大力倡議制定消防安全發展的專項規劃。而相關政策更有助進一步加強各行各業對工業安全的重要性，並且要求推行更嚴謹的消防安全措施，以確保消防安全在工作環境中獲得高度重視。因此，工商各界對消防相關的設備需求與日俱增，尤其是工業及公共設施領域對消防報警系統產品、安裝和維保等服務的需求均呈現增長，發展潛力可觀。

中國消防報警行業有超過100家企業，仍然存在行業競爭，導致銷售價格有所調整。然而本集團向以為客戶提供多元化的產品及優質服務為首要任務，並非單純以價格進行促銷作競爭賣點，因此多年來本集團成功穩佔中國消防報警系統市場最大的市場份額。此外，本集團堅持技術領先，不斷提升品牌和服務質素，以提升核心競爭力，並有效減低成本，從而鞏固競爭優勢以減輕產品售價調整所帶來的影響。

中國市場正處於高速增長時期，消防報警系統的安裝及維保服務的一站式解決方案需求日益增加，並逐漸成為主流的需求模式。由此可見，能夠提供一站式服務方案之供應商具有更強大的競爭力，並將受惠於更龐大的市場商機。另一方面，海外出口市場也為能夠提供高質量及具價格競爭力的企業提供了可觀的發展機會。

除此之外，國際性消防系統製造企業加快其進入中國市場的步伐，為中國消防行業帶來新挑戰的同時，亦為本地企業帶來拓展國內市場的機遇。

這些因素為本集團創造了良好的經營環境和發展機遇，推動未來業務持續增長。

### 業務回顧

本集團為消防報警系統、119網路系統及其他安防系統產品的供應商，連同研發能力，並提供安裝與維修保養服務。本集團在中國消防行業佔據領導地位，在消防報警系統的市場份額進一步上升至約30%。

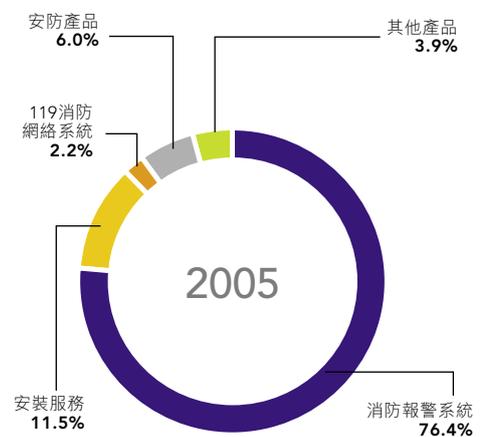
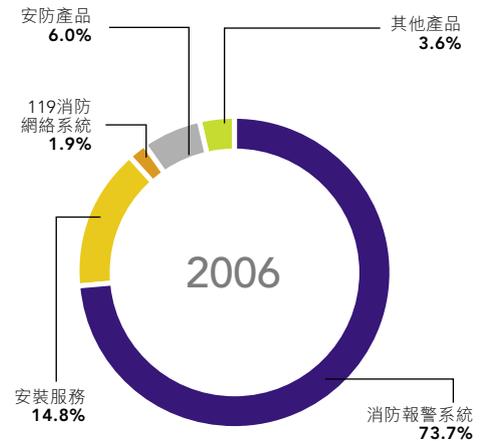
年內，本集團以生產及銷售消防報警系統產品為主，從而帶動產品安裝及維修服務需求，進一步擴闊服務性收入基礎。此外，本集團一直以民用市場為發展目標，在全力拓展商業及住宅客戶的同時，有見工業與公共設施客戶及出口市場的良好增長潛力，因此亦積極投入更多資源，包括成立專責小組，致力擴大產品的市場覆蓋面，以抓緊市場機遇，為本集團的銷售注入新動力。

### 按業務分類之營業額分析

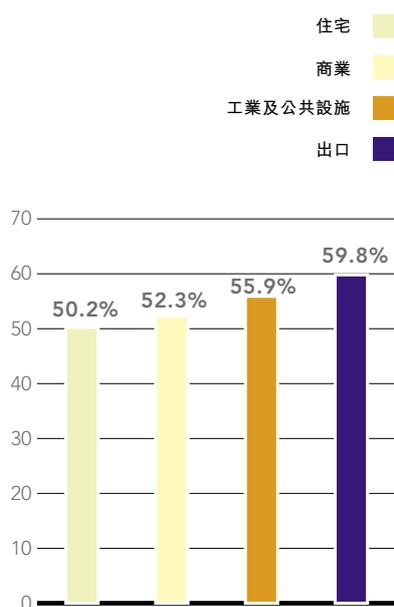
	2006年 人民幣（百萬元）	2005年 人民幣（百萬元）	增長 （%）
消防報警系統	476.1	429.0	11.0
安裝服務	95.9	64.4	48.8
119消防網絡系統	12.2	12.4	-1.3
安防產品	38.3	33.8	13.2
其他產品	23.3	22.1	5.4
合共	645.8	561.7	15.0

為了擴充產能以達至最佳的規模效應，於回顧年度內，本集團完成了秦皇島的第三期廠房擴建工程，新建生產設施亦已正式於二零零六年八月投入運作。本集團的產能提升82%，整體生產的使用率達到約60%-70%，新增產能足夠未來兩年業務擴充。本集團將繼續擴大產能以滿足市場需求及取得更佳的收入增長。

於二零零七年一月，本集團獲《福布斯》選為中國最具潛力企業第21名，為自二零零六年起連續兩年入選首100家最強。



## 按客戶類別區分的毛利率分析



## 消防報警系統

作為本集團的主營業務，消防報警系統在回顧年度內之收益按年上升11.0%至人民幣476,138,000元（二零零五年：人民幣429,003,000元），佔總營業額的73.7%。當中，消防報警系統的產品銷售及維修保養服務收入分別上升10.7%及28.5%達至人民幣466,856,000元及人民幣9,282,000元。雖然中國消防報警系統業務存在競爭，同業約100家，但本集團成功鞏固於中國消防報警系統行業之第一地位。以民用消防報警系統銷售量計算，市場佔有率達約30%，較其後第二及第三大對手超出一倍之多。

憑藉全面的系統產品組合，本集團成功建立多元化的客戶群，包括商業、住宅以至專業客戶如：冶金、電力、化工等工業客戶；銀行、政府機關、機場、鐵路及公共設施等。另外，本集團近年亦積極開拓海外市場，並視之為未來業務增長動力來源之一。

於二零零六年，本集團消防報警系統業務的毛利率為53.5%，由於正常的行業競爭，較二零零五年下降3.4個百分點（二零零五年：56.9%）但依然處於理想水平。為了提升整體盈利能力，本集團把目標客戶組合由民用商業客戶（毛利率52.3%）及住宅客戶（毛利率50.2%）轉向發展高毛利業務領域如工業及公共設施客戶（毛利率55.9%）及海外客戶（毛利率59.8%），其中工業及公共設施市場及出口市場銷售升幅分別約48.2%及91.2%。

與此同時，本集團一方面通過生產規模效益，提升整體議價能力，降低了原材料成本；另一方面，並積極提升研發及技術，改良生產製造過程及產品設計，使產品平均成本更具競爭力，達成了本集團在生產成本控制方面的目標。

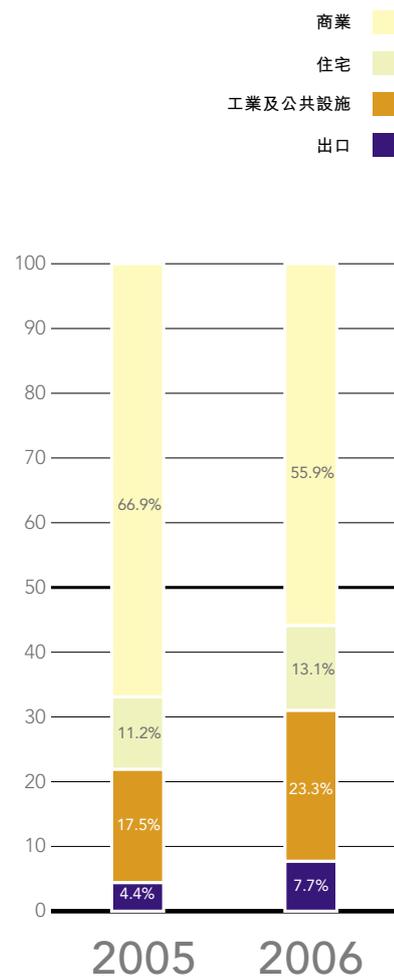
在回顧年度內，本集團參與了多個大型項目，當中包括西安人民銀行辦公樓、洛陽師範學院、湖南運達廣場《喜來登大酒店》、神華煤制油化工廠、大北樞紐站《廣州客運站》、桓台文體中心、運達國際廣場及大唐淮北發電廠等。

### 工業及公共設施市場

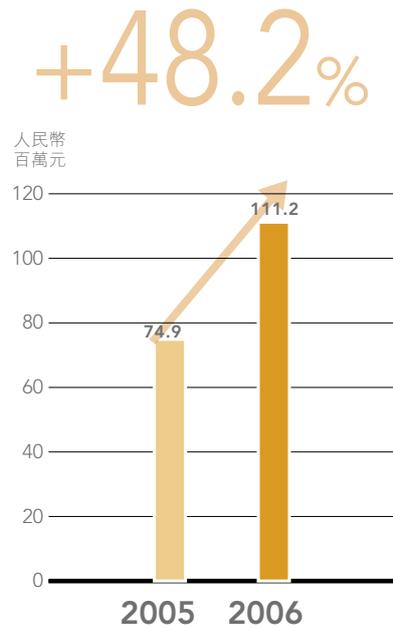
受惠於中國工業化進程加速，主要城市紛紛加大基礎設施建設等發展機遇，越來越多工業及公共設施用戶採用消防報警系統，以加強防火措施，工業消防市場需求持續強勁。回顧年度內來自工業及公共設施客戶的消防報警系統銷售額較去年大幅上升48.2%至約人民幣111,163,000元，佔消防報警系統收入的比例為23.3%（二零零五年：17.5%）。

回顧期內，本集團憑藉多元化、優質產品及專業化的服務，成功為不同領域的客戶供應產品及服務。於二零零六年已完成的

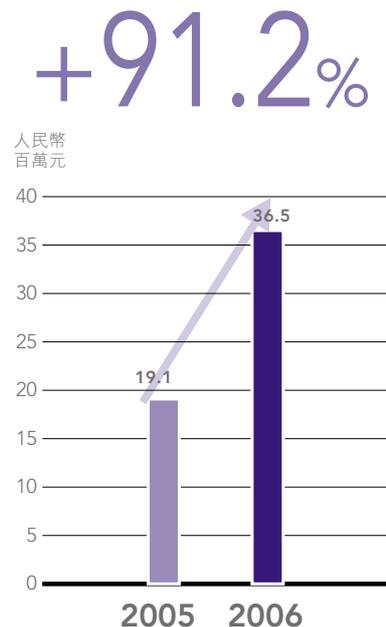
### 按客戶類別區分的消防報警系統營業額分析



## 工業及公共設施客戶銷售額



## 出口客戶銷售額



工業及公共設施項目包括：中國移動、大唐保定熱電廠、鞍鋼集團厚板廠、珠海國際機場、重慶醫科大學附屬第三醫院、吉林化工雙苯廠、建設銀行鞍山分行、首都國際機場快線、燕山石化1,000萬噸／年煉油裝置及北京奧運村等項目。

本集團將計劃繼續加強開拓工業及公共設施領域的業務，通過提升此部分銷售佔消防報警系統銷售額的比重，增強產品的盈利能力，並帶動產品安裝及維保服務的增長，本集團並相信工業及公共設施客戶將為二零零七年之強勁增長動力來源。

## 出口市場

自成立以來，本集團不斷加強產品、技術研發及品牌推廣，目前海灣品牌已成為中國消防行業的第一品牌。在中國市場發展的同時，本集團亦瞄準國際，積極開拓海外市場。於回顧年度內，集團出口產品的銷售及毛利率均取得了大幅增長。截至二零零六年十二月三十一日止年度，集團出口銷售額大幅上升91.2%至人民幣36,489,000元，佔消防報警系統收入的比例為7.7%（二零零五年：4.4%）。憑藉本集團的領先技術、低成本的高品質產品及管理層遠見卓識的外銷戰略眼光，本集團成功地開拓了智利、巴拉圭、尼加拉瓜、斯里蘭卡和香港等5個新興市場，新增客戶達15個。

為配合走向國際市場的發展步伐，本集團一直致力使海灣品牌獲得更廣泛的世界性認可，其高質素消防報警系統已達國際認證標準，包括獲取Underwriters Laboratories Inc. (UL)、Loss Prevention Certification Board (LPCB)及Conformite Europeene (CE)等多項國際認證。此外，本集團產品還獲得了烏克蘭、以色列、土耳其、烏拉圭等多個國家的地方性認證，並於香港為已經通過認證的產品進行了備案。本集團的海灣商標於二零零六年獲得世界知識產權組織國際局頒發的“馬德里國際商標註冊證”，在包括歐盟24個國家、澳洲、日本、美國及新加坡的馬德里聯盟成員國受到認可及保護。此外，本集團又在香港、黎巴嫩和墨西哥等國家及地區取得了國際商標註冊認證。目前，海灣商標在以上84個國家及地區已受到保護。

本集團已完成多個國際城市的項目，包括迪拜海濱高尚住宅區的Horizon Tower和位於市區的Majestic Hotel、土耳其安卡拉Mustafa Kemal Atatürk博物館、中國駐泰國大使館、莫桑比克外交部大樓、巴塞羅那領事館、阿聯酋迪拜阿爾多哈大廈、斯里蘭卡里維奇兒童醫院、馬其頓科佳水電站及老撾萬象大酒店等項目。

## 安裝服務

本集團主要提供消防工程及弱電集成系統的安裝服務，包括安裝消防報警系統、消防水氣滅火系統、樓宇自控系統、CCTV保安監控系統、停車場自動管理系統及綜合佈線系統等。憑藉卓越的產品性能和完善的售後服務，加上雄厚的實力和豐富的項目營運經驗，本集團能為客戶提供一站式消防報警系統產品及解決方案。在回顧年度內，安裝服務業務表現理想，收入達約人民幣95,844,000元（二零零五年：人民幣64,408,000元），較上年上升約48.8%，佔總營業額的14.8%，是集團業績的主要增長點之一。而安裝服務的毛利率達到了30.5%，較上年取得了5.8個百分點的增幅。

期內本集團參與了多個項目，包括：華電寧夏靈武發電有限公司、長城汽車股份有限公司工業園三期、秦皇島華瑞煤焦化有限公司、秦皇島市第一醫院病房樓、東達城市廣場、大連時代廣場、北京奔馳一戴姆勒克萊斯勒汽車有限公司廠房、內蒙古中國神華煤制油有限公司一煤直接液化專案消防工程及遼寧通化鋼鐵股份有限公司一生產廠房消防工程。

## 119消防網路系統

119消防網路系統在中國得到進一步普及，現時已有累計90個城市安裝了119消防網路系統，本集團已為其中70個城市提供及安裝系統，市場佔有率高達78%，優勢地位獨一無二。預期隨著各地經濟的蓬勃發展及消防安全的高需求，憑藉本集團於行業的龍頭地位，此項業務會穩步增長。

本集團在銷售119消防網路系統的同時，憑藉具附加值的網絡保養等服務內容，為客戶提供更多的增值配套服務，不斷提升本集團在此業務方面的競爭力。在回顧年度內，本集團為中國17個城市安裝了119消防網路系統，其中包括太原、柳州、長沙、廊坊、哈爾濱、佛山、溫州及蘇州等城市。來自119消防網路系統的銷售收入輕微減少1.3%，達人民幣12,197,000元（二零零五年：人民幣12,360,000元），其毛利率高達71.8%（二零零五年：79.5%）。

本集團相信，未來此項高毛利率業務的比重將穩步上升，對整體毛利率帶來積極的影響，並將為本集團的119消防網路系統業務帶來極具潛力的增長機會。

## 安防產品

海灣品牌為中國消防行業的第一品牌，加上全國性的銷售網絡，本集團已經開始擴大安防行業業務領域。截至二零零六年十二月三十一日止年度，安防產品之銷售額上升13.2%至人民幣38,259,000元（二零零五年：人民幣33,811,000元）。安防產品包括可視對講系統及樓宇自控系統。由於銷售量增長帶來較佳的規模效應，因此毛利率上升6.6個百分點至35.2%（二零零五年：28.6%）。

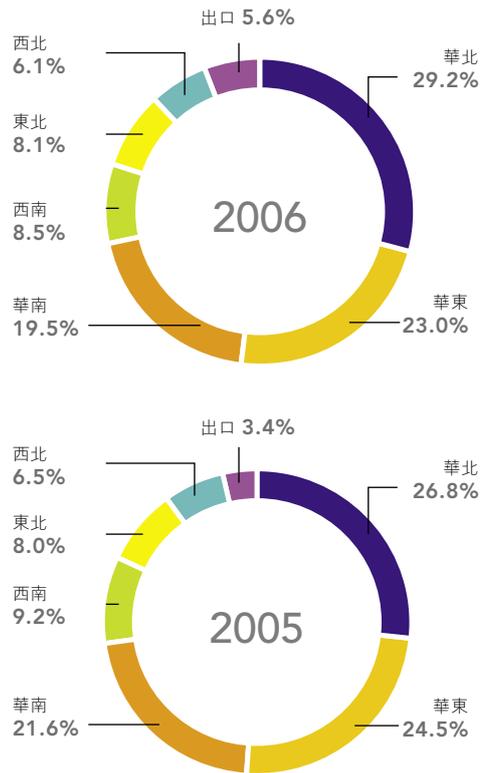
## 其他產品

其他產品主要包括電子式電能錶，其銷售額上升5.4%至人民幣23,333,000元（二零零五年：人民幣22,134,000元）。由於取得最佳的規模效應，因此毛利率上升至45.9%（二零零五年：40.4%）。

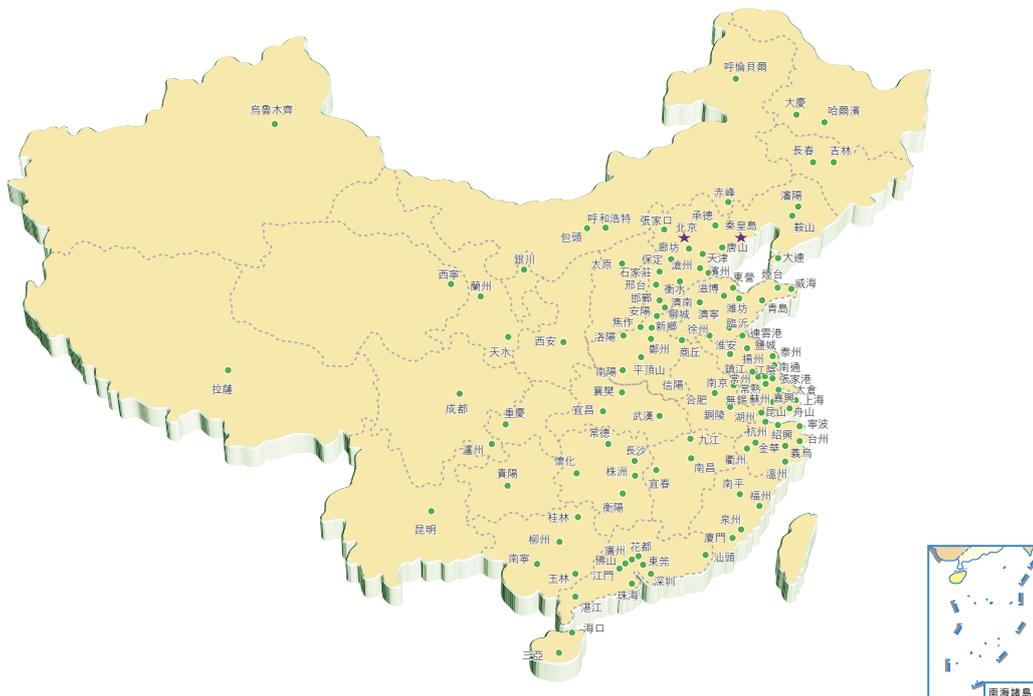
### 全國性銷售網絡

作為消防報警系統及119消防網絡系統的市場領導者，本集團的競爭優勢之一，為其龐大的銷售網絡。在回顧年度內，本集團增加了27個辦事處，在全國合共有115個辦事處，覆蓋範圍遠超同儕，而且本集團擁有一支約1,114人的專業銷售、市場推廣及技術支援隊伍，有助本集團能夠為各個地區的客戶提供全面的服務，並與他們保持緊密的聯繫。如此龐大的國內分銷網絡為本集團締造良好契機，並成功於二零零六年六月與歐洲最大的消防探測器製造商 - Apollo Fire Detectors Ltd.（「Apollo」），簽定分銷合作協議，為Apollo於中國銷售Apollo的高端消防及保安產品，並且攜手合作擴大雙方於中國的市場份額。管理層相信與國際同業的合作不僅會在中國市場產生積極成果，更有助於本集團未來在海外市場的拓展。

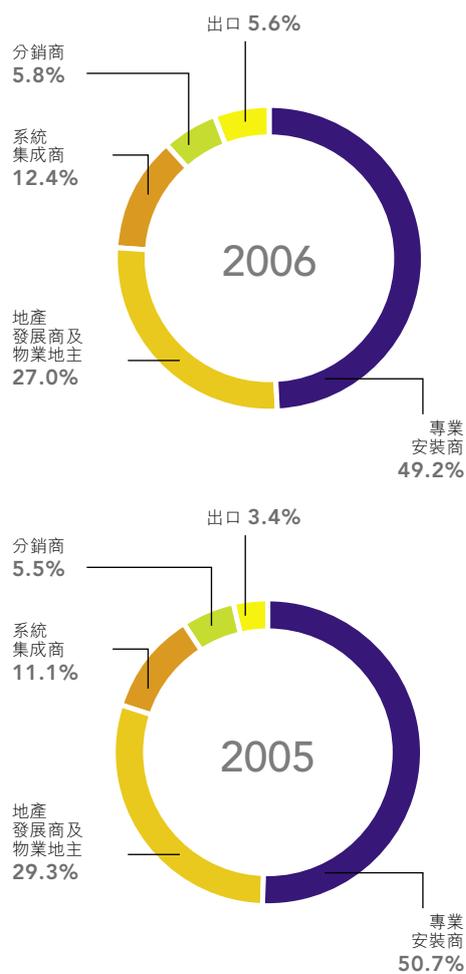
### 按地區區分之營業額分析



按不同銷售點所形成之網絡的中國地圖



## 按銷售渠道區分之營業額分析



## 銷售渠道

過去一年，本集團的主要銷售渠道表現平穩，仍以專業安裝商為主。

## 手頭訂單充裕

由於業務性質所需，本公司的貨物在付運前必須先與客戶簽訂合約。於二零零六年十二月三十一日，本集團手頭訂單的總值約為人民幣325,113,000元，較去年同期上升25.0%（二零零五年：人民幣260,000,000元）。

## 營運成本

回顧年內，本集團的整體營運成本下降1.9個百分點。雖然分銷費用和行政及一般費用隨著本集團業務擴展而增加，但本集團持續嚴格控制有關營運費用，截至二零零六年十二月三十一日止年度，分銷費用約為人民幣81,583,000元（二零零五年：人民幣77,785,000元），較去年上升約4.9%，主要因為隨著本集團擴展業務，銷售辦事處及市場推廣及技術人員數目增加而上升，佔營業額12.6%，較去年下降1.2個百分點。

行政及一般費用約為人民幣90,875,000元（二零零五年：人民幣83,011,000元），較去年上升9.5%，上升主要因為強化管理團隊所致，佔營業額14.1%，較去年下降0.7個百分點。

## 其他收入及所得稅費用

因為政府的政策改變，令某些產品不獲增值稅退稅，截至二零零六年十二月三十一日止年度，增值稅退稅約為人民幣16,859,000元（二零零五年：人民幣29,810,000元），與去年

比較顯著減少人民幣12,951,000元。再者，本集團的主要附屬公司於去年仍處於企業所得稅豁免期內，因此稅項支出較低。本年為兩年豁免期後，三個獲利年度獲稅項減半優惠的首年，本年的稅項費用約為人民幣8,001,000元（二零零五年：人民幣694,000元）。

### 流動資金、財務資源及銀行貸款

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團錄得的經營現金流入約為人民幣125,201,000元，較去年的人民幣143,564,000元下降12.8%，主要是用作增加存貨。用於投資活動的現金為人民幣90,003,000元（二零零五年：人民幣37,744,000元），主要是用作本集團廠房擴建用途。用於融資活動的現金為人民幣73,083,000元，主要是用作派發於二零零六年宣報之股息。於二零零五年，融資活動所得的現金約為人民幣261,799,000元，主要是由於本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市所集資所得現金。

回顧年內，本集團並無任何短期或長期銀行負債，故借貸比率（即總債務除以總股東權益）為零。

### 上市資金用途

本公司在二零零五年六月三十日從首次公開招股中所得集資淨額約為人民幣334,000,000元，按本公司招股章程所載，金額將作以下用途：

- 約總數人民幣285,000,000元用於興建、擴建及提升本集團的生產及有關附屬設施；及

- 約人民幣49,000,000元用作拓展及改善本集團的銷售及分銷網絡。

截至二零零六年十二月三十一日止，上市集資所得之款項當中人民幣86,469,000元已作以下用途：

- 約人民幣71,852,000元用於興建、擴建及提升本集團的生產及有關附屬設施；及
- 約人民幣14,617,000元用作拓展及改善本集團的銷售及分銷網絡。

### 外匯風險及財資政策

本公司需承擔與美元及人民幣幣值有關之匯兌風險。原則上，本公司超過95%的銷售額及原材料的選購均以人民幣結算，但本公司的供應商在採購原材料時通常以美元結算。隨著二零零五年七月人民幣對美元升值，原材料成本因而得以下降，預期對本集團未來之財務表現可產生正面的作用。本集團的銀行存款均以人民幣、港元及美元為主，董事認為人民幣之潛在升值

可能對集團之營運的財政狀況不會造成重大的影響。然而，由於上市時所籌集的資金為港幣，而本集團之帳目則以人民幣計算，因此本年度財務報表上反映了有關之外幣兌換虧損，全額約為人民幣5,688,000元（二零零五年：人民幣7,554,000元）。

財資政策旨為集團的外匯進行風險管理以減輕可能對集團財務的影響。本公司將繼續密切注視外匯情況，並在有需要時為本集團的外匯風險作對沖。截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司並未有使用任何金融工具或訂立任何合約作外匯對沖用途。

## 人力資源

於二零零六年十二月三十一日，本公司共聘用2,418名員工，與去年同期1,718名比較，增幅為40.7%。本公司對人力資源極為重視，並以吸引及挽留員工為目標。待遇及薪酬之制定則以考慮個別員工的資歷及現行市場情況而釐

定。本公司同時提供足夠的培訓及持續專業發展機會給員工。

本公司現已成立薪酬委員會，對本公司執行董事及高層管理人員的薪酬待遇作出檢討。該委員會由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。委員會的主席由獨立非執行董事陳志安先生擔任。

## 未來展望

預期中國政府未來一年仍將繼續推行積極的宏觀調控政策，勢必將進一步影響內地整體的發展及投資活動，並間接影響市場對消防報警系統的需求。誠然，中國消防報警系統市場仍具有增長潛力，由於正常的市場競爭，普遍預期消防報警系統產品的平均售價在二零零七年仍將繼續調整，但有望於二零零八年以後跌幅逐漸減少。

目前消防報警系統市場中，企業資質良莠不齊，預期一些小型消防系統製造商將因為價格競爭導致邊際利潤減少而被市場淘汰，良性規範的市場整合有望逐漸形成，行業水準將有所提升，行業競爭也將趨於理性。可期待的良好市場環境將有利於本集團於業內健康發展，並進一步鞏固龍頭地位。展望未來，本集團將充分利用已建立的優勢地位，採取多元化的收入來源，進一步完成以消防報警系統產品銷售為主的收入模式，帶動安裝服務、維保服務及其他產品銷售收入增長。

未來本集團的主要增長將來自以下數個方面：

### 1. 消防條例及監管

有見中國的發展穩定，中央政府不斷強調消防安全的重要，嚴格的消防安全標準及政策陸續出台，例如建築設計防火規範及火災自動報警系統設計規範。企業的消防安全工作受到監管部門的極度重視和高度輿論關注。由於中國加強條例監管，提高防火系統的要求，因此市場對可靠的消防報警系統的需求將持續上升。

### 2. 滅火系統產品

本集團在消防報警系統佔龍頭地位後，將發展生產及銷售滅火系統產品，以配合發展成為全面的消防系統供應商。部份滅火系統設備已經開始申請認證檢查測試，相信本年內將開始投入市場。

### 3. 工業及公共客戶及出口市場

有見市場發展潛力，本集團將繼續研發新產品，以擴大客戶群，特別是來自較高毛利率的工業及公共設施客戶及出口業務領域。本集團的目標是提升此兩項業務佔消防報警系統營業額之40%。

### 4. 分銷網絡

本集團計劃於二零零七年在國內增加15個辦事處，進一步增加市場滲透率。

### 5. 安裝服務

本集團作為高質素的消防系統產品專家，透過提供專業服務，不僅為客戶創造更大價值，亦取得他們的信任。過去本集團於安裝服務方面的邊際利潤和增長情況均十分理想，管理層相信基於集團在中國市場的絕對優勢，未來此項業務將取得更好發展，為本集團增加服務性收入來源的同時，協助本集團成功轉向提供綜合服務與產品俱強的全方位消防系統及解決方案供應商。

### 6. 維保中心

為增加維保服務收入，本集團計劃在全國約20城市建立維保服務中心，以增加其服務客戶群。

### 7. 擴展至安防行業

憑藉本集團在中國龐大銷售網絡，本集團正擴展至安防行業並於未來投入更多資源生產嶄新的安防產品以滿足這個高增長行業之需求。

## 8. 收購合併

由於集團有充裕資金，本集團將尋找機會收購合併合適的消防及安防行業的企業，以增加業務範圍並提高盈利水平及回報。

### 總結

本集團矢志成為中國一條龍式的消防報警系統解決方案的供應商，提供由消防報警系統至周邊設備的全面優質服務。二零零六年為本集團成績豐碩的一

年，本集團於二零零六年成功引入美國五百強企業之一United Technologies Corporation (UTC) 成為本集團的第二大股東，不單加強了本集團的股東基礎，亦是本集團發展史的一個重要里程碑。此外，本集團自二零零六年連續兩年獲《福布斯》選為中國100家最具潛力企業之一。管理層相信，本集團未來將受惠於與更多國際合作夥伴的合作機會，成功把握中國高端消防及保安產品的市場機遇，在鞏固原有領導地位的同時，亦銳意開拓具高增長潛力的市場，以爭取更快速的業務增長，為股東贏得更大回報。

## 董事

### 執行董事

**宋佳城先生**，現年四十六歲，董事會主席，執行董事，本公司首席執行官及本集團創辦股東之一。宋先生於一九八三年畢業於西南科技大學（前身為四川建築材料工業學院），取得工學學士學位。宋先生自一九九三年起先後出任本集團董事會主席及首席執行官，累積豐富的管理專業知識。宋先生在中國消防報警系統行業擁有逾十四年經驗。自一九八五年至一九九三年，宋先生為國家建材局管理幹部學院秦皇島分院講師。宋先生於一九九七年及一九九八年獲選為河北省十佳民營科技實業家之一，現擔任中國人民政治協商會議河北省委員會常務委員會常委。於二零零二年被中華全國工商業聯合會選為「二零零二年中國優秀民營科技企業家」之一。於二零零二年四月，任中華全國工商業聯合會執行委員。於二零零四年四月，被中華全國工商業聯合會、中華全國總工會評為「全國關愛員工優秀民營企業家」。於二零零四年十二月被中共中央統戰部，國家發展和改革委員會、人事部、國家工商總局、全國工商聯

評為「優秀中國特色社會主義事業建設者」。目前是河北省工商業聯合會副會長及全國工商聯執行委員。

**曹榆先生**，現年四十四歲，本公司執行董事兼總裁，亦為本集團創辦股東之一。曹先生畢業於天津大學，分別於一九八二年及一九八七年取得該校的電子工程學士學位及通訊及電子系統碩士學位。曹先生自一九九三年起出任海灣安全技術董事並曾任本集團多個管理職位。曹先生在中國消防報警系統行業擁有逾十四年經驗，目前擔任中國人民政治協商會議秦皇島市委員會常務委員及中國消防協會電子行業分會副主任委員，以及全國消防標準化技術委員會委員。曹先生目前是中國建築學會建築防

火綜合技術分會理事、建設部建築智能化技術專家委員會成員、中國安全防範產品行業協會專家委員會成員、美國全國消防協會會員以及河北省質量協會常務理事。

**彭開臣先生**，現年四十四歲，本公司執行董事及高級副總裁，本集團創辦股東之一。彭先生於一九八四年畢業於西南科技大學（前身為四川建築材料工業學院），取得建築材料工業自動化學士學位。自一九九三年以來，彭先生一直任海灣安全技術董事，並曾任海灣安全技術多個管理職位，包括研究及開發部經理、總工程師，負責生產的副總經理。

**徐紹文先生**，現年三十九歲，本公司執行董事及本集團創辦股東之一。徐先生於一九九零年畢業於上海交通大學，取得無線電工程學士學位。自一九九三年以來，徐先生一直任海灣安全技術董事，並曾任本集團多個管理職位。

### 非執行董事

**曾軍先生**，現年三十九歲，非執行董事、董事會副主席及本集團創辦股東之一。曾先生於一九八九年畢業於復旦大學，取得基因工程學士學位，並於二零零二年取得中歐國際工商學院的工商管理碩士學位。曾先生自一九九三年起出任海灣安全技術副主席，並由一九九三至二零零零年任海灣安全技術執行副總經理。

**李均雄先生**，現年四十一歲，非執行董事。李先生於一九八八年畢業於香港大學，取得法律學士學位，並於一九八九年取得該校的法學專業證書。李先生於一九九一年於香港取得律師資格，並於一九九七年於英格蘭和威爾斯取得律師資格。李先生曾出任聯交所高級經理，現為胡關李羅律師行合夥人，並分別在聯交所主板上市公司美麗寶國際控股有限公司出任非執行董事、越秀房託資產管理有限公司及安莉芳控股有限公司出任獨立非執行董事。李先生於二零零四年十二月加入本公司。

## 獨立非執行董事

**張祖同先生**，現年五十八歲，獨立非執行董事。張先生於二零零五年二月加入本公司。張先生為香港安永會計師事務所的前任副主席兼管理委員會成員。張先生於一九七三年畢業於倫敦大學，取得科學學士學位。張先生曾為香港會計師公會及現為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。張先生曾任香港安永會計師事務所核數部主席及專業服務的管理合夥人。張先生有超過三十年核數及諮詢服務經驗。

**陳志安先生**，現年四十三歲，獨立非執行董事。陳先生於二零零五年二月加入本公司。陳先生為聯交所上市公司大福證券集團有限公司的執行董事，亦主管企業融資部。陳先生同時是越秀房託資產管理有限公司的獨立非執行董事，亦擔任若干酒店投資公司的董事。陳先生於一九八五年取得香港大學的社會科學系（主修經濟）學士學位，並於一九九四年取得香港科技大學的工商管理碩士學位。陳先生自一九八九至一九九六年於聯交所任職，現為香港理工大學會計及金融學院客席教授。陳先生在金融服務業擁有超過十七年經驗。

**孫倫先生**，現年六十六歲，獨立非執行董事。孫先生於二零零五年二月加入本公司。孫先生於一九六五年畢業於中北大學（前身為太原機械學院），取得化學工程學士學位。孫先生

為中國消防協會會長。由一九九一年至二零零一年，孫先生曾出任中華人民共和國公安部消防局的主任、副局長及局長，由一九九三年至二零零一年，孫先生曾任全國消防標準化技術委員會主任委員。一九九四年至二零零零年曾出任中國消防產品質量認證委員會常務副主任委員。孫先生在消防業有逾二十六年經驗。一九九七年，孫先生獲國際民防組織頒發國際民防組織獎章，表彰他對中國消防業發展的貢獻。二零零三年九月獲國家環保局授予國家首屆「保護臭氧層貢獻獎」金獎，表彰他在中國消防行業保護臭氧層工作中的貢獻。二零零五年六月任國際消防協會聯盟亞澳分會副主席。

## 高級管理層

**何睿博先生**，現年四十一歲，本公司首席財務官。根據上市規則第3.24條及第8.17條，何先生亦為本公司的合資格會計師及公司秘書。何先生於一九八七年畢業於英格蘭肯特伯雷的肯特大學，取得會計學士學位，並於一九八九年取得管理科學碩士學位。何先生於二零零五年四月加入本公司前曾在一家國際會計師行任職經理。此外，何先生曾於聯交所主板上市公司方正數碼（控股）有限公司任集團財務總監。何先生是英格蘭及威爾斯特許會計師公會以及香港會計師公會的會員，在金融及會計界累積超過十七年經驗。

**劉衛華女士**，現年四十歲，本公司副總裁。劉女士於一九八七年畢業於北京航空學院，取得電氣技術學士學位，並於一九九五年取得中國科學院沈陽自動化研究所的模式識別與智能控制碩士學位。劉女士於一九九五年加入海灣安全技術，先後任研究及開發部經理、副總工程師、總工程師及主管技術的副總裁。

董事會欣然呈報彼等截至二零零六年十二月三十一日止年度之報告。

## 主要業務

本公司為一間投資控股公司。本集團從事開發、製造、銷售及安裝智能消防感應及監控系統和智能保安系統以供家居、商業及工業用途。

## 業績及分派

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38頁之綜合損益表內。

董事建議派付末期股息每股7.33港仙（相等於約人民幣7.33仙）予於二零零七年五月十八日名列股東名冊之股東。

## 儲備

於二零零六年十二月三十一日，本公司可分派儲備達約人民幣434,000,000元（二零零五年：人民幣515,000,000元）

本集團及本公司年內之儲備變動載於財務報表附註26內。

## 物業、廠房及設備

本集團及本公司年內物業、廠房及設備之變動載於財務報表附註14。

## 股本

年內股本變動之詳情載於財務報表附註25。

## 附屬公司

於二零零六年十二月三十一日，本公司之附屬公司詳情載於財務報表附註33。

## 董事

於年內及截至本年報日期本公司之董事為：

### 執行董事

宋佳城（主席）

曹榆

彭開臣

徐紹文

### 非執行董事

曾軍

李均雄

### 獨立非執行董事

張祖同

陳志安

孫倫

根據本公司組織章程細則，於每次股東週年大會上，當時三分之一董事（或倘董事人數並非三之倍數時，則以最接近但不少於三分之一之數目為準）將會輪值告退，惟每位董事須最少每三年退任一次。每年須退任之董事，乃自上一次重選或委任起就任時間最長之董事，但於

同一日成為或獲重選之董事則將以抽籤決定（惟彼等互相協定除外）。退任董事具有重獲委任之資格。並無就董事之退休年齡作出任何限制。

誠如宋佳城先生，徐紹文先生及李均雄先生就任時間最長，彼等分別於二零零四年九月九日，二零零四年九月九日及二零零四年十二月二十二日獲委任，彼等將於二零零六年股東週年大會完結時退任，並宋佳城先生及李均雄先生均合資格參與重選連任。

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」）第3.13章，本公司已收到其獨立非執行董事各自就其獨立性作出之年度確認書，並認為獨立非執行董事均為獨立人士。

### 董事服務合約

概無董事與本集團任何成員公司擁有任何已訂立或擬訂立，且本集團不可於一

年內在毋須支付任何賠償（法定賠償除外）之情況下終止之服務合約。

### 主要客戶與供應商

截至二零零六年十二月三十一日止年度，來自五大客戶之總銷售額及向五大供應商之總購買額分別佔總銷售額及購買額30%以下。

### 附屬公司及聯營公司之重大收購及出售

年內，秦皇島海灣塑膠金屬制品有限公司及秦皇島海灣軟件技術有限公司在中國註冊成立成為GST Group International Limited（「GGIL」）之全資附屬公司，GGIL為本公司之全資附屬公司。此二間附屬公司之詳情載列於財務報表附註33。

### 關連交易

為籌備本公司股份上市而進行公司重組之前，海灣科技集團有限公司（「海灣集團」）直接或間接擁有海灣安全技術有限公司（「海灣安全」）（本公司主要全資附屬公司）之股份約99.93%。海灣集團現時由同為GST International Management Limited（本公司控股股東）實益股東的22名股東所擁有。僅就上市規則對關連交易的詮釋而言，本公司認為海灣集團連同其附屬公司為本公司的關連人士。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團有以下關連交易：

### 1. 建設工程施工協議

二零零五年六月十日，北京海灣威爾電子工程有限公司（「北京海灣工程」，本集團全資附屬公司）與北京海灣京城房地產開發有限公司（「北京海灣房地產」，於中國成立的有限公司，為海灣集團之附屬公司）以及本集團的第三方北京城建四建設工程有限責任公司（「北京城建四」），就有關物業發展（定義見下文）的建設及發展訂立建設工程施工協議（「建設工程施工協議」）。北京海灣房地產主要從事銷售及開發房地產，北京城建四則主要從事建築工程分包。

北京海灣房地產在中國北京市的一項物業發展（「物業發展」）正在興建中。北京海灣房地產已委任北京城建四為物業發展的主要承建商。根據建設工程施工協議的條款，北京城建四已委任北京海灣工程為提供樓宇安裝及維護服務的分包商，服務包括為物業發展供應及安裝供水系統（以供滅火用途）及火災報警系統，以及設計、供應及安裝樓宇弱電系統。

北京海灣房地產應付的費用乃按照不遜於本集團其他客戶享有的條款而釐定。根據建設工程施工協議，承包建設費為人民幣20,000,000元。北京海灣工程完成指定之

工作日程後將提出申請，北京海灣房地產須於申請提出後二十五天內分階段向北京海灣工程繳付建設費。建設工程施工協議下之工程預期於二零零七年完成。

截至二零零六年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日止年度，本集團於建設工程施工協議下錄得所提供之服務載於財務報表附註32(iii)。

### 2. 購置辦公室大樓

海灣安全於二零零六年十一月十三日與北京海灣房地產訂定框架協議（「框架協議」）。根據該協議北京海灣房地產有條件同意出售而海灣安全有條件同意購置辦公室大樓；地址位於中國北京市中關村新中關大廈B座1701-1703，1705-1711，1801-1803，1805-1811，1901-1903及1905室（「收購協議」）。收購代價約人民幣81,696,000元（「收購代價」）。

該收購協議由獨立股東於二零零六年十二月二十九日舉行的股東特別大會上投票通過批准。因所有條件已經達成，該收購協議代價已經於二零零七年三月十三日支付。

### 3. 收購海灣集團聯營公司權益的優先權

根據秦皇島海灣消防網絡有限公司（「海灣網絡」）與秦皇島開發區海灣報警網絡有限公司（海灣集團之附屬公司）於二零零五年二月二十一日訂立的確認書，在優先購買權的規限下，海灣網絡擁有收購四家於中國成立的海灣集團聯營公司個別或共同權益的優先權。

董事意見認為本公司已遵從上市規則第14A章有關上述關連交易的適用披露及批准規定。

### 4. 獲豁免關連交易

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團若干獲豁免持續關連交易載於財務報表附註32(ii)、(iv)及(v)。

### 重大合約

除上文關連交易一節所披露之建設工程施工協議及收購協議外，於年終或年內任何時間，概無存在任何就本集團業務而言性質屬重大之合約而本公司，其同系附屬公司或其控股公司為訂約方，且董事於其中直接或間接擁有重大權益。

### 董事及首席執行官之股份權益

於二零零六年十二月三十一日，本公司董事及首席執行官於本公司或其聯營公司（定義見香港法例第571章—證券及期貨條例第XV部「證券及期貨條例」）的股份、相關股份或債券的權益或淡倉須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部（包括按該證券及期貨條例規定已經持有或被視為已經持有的權益或淡倉）須通知本公司及聯交所，及/或根據證券及期貨條例第352條，須要在所述的登記冊登記，或根據《上市規則》中《上市公司董事進行證券交易之標準守則》須通知本公司及聯交所如下：

#### 於相聯法團股份之實益權益

相聯法團名稱	董事名稱	所持相聯	
		法團普通股 股份數目	概約 持股百分比
GST International Management Limited	宋佳城	269,276股普通股	26.93%
GST International Management Limited	曾軍	231,366股普通股	23.14%
GST International Management Limited	曹榆	157,781股普通股	15.78%
GST International Management Limited	彭開臣	157,781股普通股	15.78%
GST International Management Limited	徐紹文	52,560股普通股	5.26%

除以上披露，於二零零六年十二月三十一日，本公司董事、首席執行官或任何關連人士均概無本公司或聯營公司之股份、相關股份或債券之權益或淡倉。

## 主要股東

於二零零六年十二月三十一日，以下人士並非本公司董事或首

席執行官，持有記錄於按證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊內，本公司股份或相關股份的權益或淡倉如下：

股東名稱	權益類別	身份	股份數目	概約持股百分比
GST International Management Limited	企業權益	註冊及實益擁有人	427,479,369 (L)	53.43%
United Technologies Corporation (「UTC」) (附註1)	企業權益	控股公司權益	150,564,631 (L)	18.82%
Otis Elevator Company (「Otis」) (附註1)	企業權益	控股公司權益	148,580,631 (L)	18.57%
Carrier Corporation (「Carrier」) (附註1)	企業權益	控股公司權益	148,580,631 (L)	18.57%
United Technologies Far East Limited (「UTFE」) (附註1)	企業權益	控股公司權益	148,580,631 (L)	18.57%
JP Morgan Chase & Co. (「JPMorgan Chase」) (附註2)	企業權益	控股公司權益	40,065,000 (L)	5.01%

(L) 表示長倉。

附註：

- 於二零零六年十二月三十一日，UTC持有Otis及Carrier各自100%股本權益。Otis與Carrier持有合計UTFE 100%的股本權益，UTFE擁有本公司148,580,631股股份。此外，UTC通過另一全資附屬公司擁有本公司1,984,000股股份。
- JF Asset Management Limited (「JFAM」) 為公司股東。該公司在香港註冊並擁有22,236,000股權益，約佔本

公司已發行股份2.78%。JFAM由JP Morgan Asset Management (Asia) Inc. (「JPAM Asia」) 全資附屬擁有。該公司在Delaware註冊。JPAM Asia由JPMorgan Asset Management Holdings Inc. (「JPAM Holdings」) 全資附屬擁有。JPAM Holdings在Delaware註冊。

因此，按照證券及期貨條例，JPAM Asia和JPAM Holdings被視為擁有JFAM擁有的22,236,000股之權益。

JPMorgan Chase Bank, N.A. (「JPMCB」) 為公司股東在美國註冊且擁有17,829,000股權益，約佔本公司已發行股份約2.23%。

JPAM Holdings及JPMCB雙方由JPMorgan Chase & Co全資附屬擁有。該公司在Delaware註冊。JPMorgan Chase持有40,065,000股的身份為22,236,000股為投資管理者及17,829,000股為監管公司借出的股份。

除上述披露者外，於二零零六年十二月三十一日概無其他按證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊所記錄之本公司股份及相關股份之權益或淡倉。

### 購股權計劃

本公司於二零零五年六月七日有條件採納購股權計劃（「購股權計劃」）（該計劃於二零零五年六月三十日被無條件採納），目的是獎勵對集團業務有貢獻的合資格人士，包括本公司及/或其任何附屬公司或聯營公司的僱員、董事、主要股東及相關人士。

截至二零零六年十二月三十一日止，未有人士在此計劃下獲准或獲得同意授于購股權。

### 購買、出售及贖回股份

本公司或其他任何附屬公司於截至二零零六年十二月三十一日止年度並無購買、出售或贖回本公司的股份。於二零零六年十二月三十一日，已發行之股份數量為800,000,000股。

### 公眾持股量

根據本公司可公開取得之資料，並就董事所知，於本年報刊發前之最後實際可行日期，本公司已維持足夠公眾持股量。

### 優先購買權

本公司之組織章程細則或開曼群島法律並無有關優先購買權之條文，以規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

### 審核委員會

本公司已根據企業管治常規守則之規定成立審核委員會（「委員會」）。本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由委員會審閱。

### 核數師

賬目已由羅兵咸永道會計師事務所審核，而彼將於即將舉行的股東週年大會上退任及合資格膺選連任。

承董事會命

主席

宋佳城

香港，二零零七年四月四日

本公司不斷努力確保達致高水平的企業管治。本公司採納的企業管治原則，著眼於董事會的素質、行之有效的內部監控及對股東問責，而該等原則乃建基於一套已確立的企業操守文化。

## 企業管治常規

董事意見認為，截至二零零六年十二月三十一日止年度期間，除企業管治守則第A.2.1項規定主席及首席執行官兩個職位必須分開並由不同人士擔任之條款有所違背外，本公司已經採納並遵守上市規則附錄14的企業管治常規守則（「企業管治守則」）的全部規定。

## 董事會

本集團整體業務管理責任由董事會承擔，它的主要職能包括制訂集團整體策略和政策、定下業績目標、評估業務表現及監督管理。

截至二零零六年十二月三十一日，董事會由九位董事組成，當中包括四位執行董事、兩位非執行董事及三位獨立非執行董事。非執行董事及獨立非執行董事的任期為三年（由各自獲委任日期起計）。董事會必須確定一名董事與本集團之間並無任何直接或間接的重大關係，該名董事才被視作具獨立性。董事會依據上市規則所列表載的規定判斷一位董事是否具獨立性。各董事簡歷載於第21至24頁。

董事會定期開會，每年最少召開四次會議。在各次預定召開的例會中間，集團高級管理層會及時向董事提供有關集團業務營運和發展的資料；當須要時，董事會可召開額外會議。董事有全權查閱本集團所有資料，亦有權在他們認為必須的情況下徵詢專業顧問意見。

董事會主席的職能為領導並監督董事會的運作，確保董事會以最有利於本集團的方式行事，並確保董事會開會前的準備工作及開會過程均有效地進行。主席主要負責審批每次董事會會議的議程，包括在適當時候考慮將其他董事提出的事項納入議程。主席亦會在公司秘書及其他高級管理層協助下，盡力確保全體董事均獲匯報有關董事會會議上提出的事項，並及時地接收足夠和可靠的資訊。主席亦會積極推動各董事全心全意處理董事會事務，協助董事會履行它的職能。

董事會於二零零六年舉行了五次會議，而二零零七年迄今曾舉行二次會議。每位董事在二零零六年的出席情況如下：

二零零六年	
董事	出席董事會會議次數
<b>執行董事</b>	
宋佳城 (主席)	5/5
曹榆	5/5
彭開臣	5/5
徐紹文	5/5
<b>非執行董事</b>	
曾軍	4/5
李均雄	5/5
<b>獨立非執行董事</b>	
張祖同	5/5
陳志安	5/5
孫倫	4/5

## 董事委員會

作為優良企業管治常規的重要構成部分，董事會已於二零零六年成立以下的董事委員會，以監察本集團特定範疇的事務。各委員會的成員皆由獲邀加入委員會的非執行董事組成。該等委員會受各自之職權範圍書所管轄，職權範圍書經董事會核准。

## 審核委員會

審核委員會由三位獨立非執行董事組成，委員會主席為張祖同先生，其他成員為陳志安先生及孫倫先生。根據審核委員會的意願，主管集團財務或內部審計職能的執行董事及／或高級管理人員可能被邀請出席委員會會議。審核委員會通常每年開會四次。

審核委員會的主要職責是（其中包括）檢討及監察本集團的財務及內部控制機制。審核委員會負責審視本集團中期及全年財務報表的真實性及公平性，在開始審核工作前與外聘核數師討論審核性質及範圍，並於審核過程及審核完成後與核數師討論其結論及建議。審核委員會最少每年對集團內部控制效能進行評估，讓董事會能夠視察本集團的整體財務狀況及保護其資產。此外，審核委員會監督內部審計功能。每次開會後，審核委員會主席總結審核委員會的工作，重點提出其中的關注事項，及擬備向董事會匯報的推薦意見。

審核委員會於二零零六年共開會四次，而於二零零七年迄今曾開會三次。審核委員會每位成員在二零零六年的出席記錄如下：

董事	二零零六年 出席審核委員會 會議次數	
	張祖同（主席）	4/4
陳志安	4/4	
孫倫	4/4	

### 薪酬委員會

薪酬委員會由一位非執行董事及兩位獨立非執行董事組成，委員會主席為獨立非執行董事陳志安先生，其他成員為張祖同先生及李均雄先生。根據薪酬委員會的意願，主管集團人力資源職能的執行董事及/或高級管理人員可能被邀請出席委員會會議。

薪酬委員會的職責是（其中包括）檢視本集團的董事及高級管理層的薪酬組合，以協助董事會招攬、挽留及推動適當人選來管理本集團的業務。此外，薪酬委員會評核執行董事及高級管理層的工作表現。每次開會後，薪酬委員會主席總結薪酬委員會的工作，及擬備向董事會匯報的推薦意見。

薪酬委員會於二零零六年共開會二次，而於二零零七年迄今亦曾開會一次。薪酬委員會每位成員在二零零六年的出席記錄如下：

董事	二零零六年 出席薪酬委員會 會議次數	
	陳志安（主席）	2/2
張祖同	2/2	
李均雄	2/2	

### 董事的提名

在考慮過董事會的編制和組成後，本公司並無設立提名委員會，而任免董事的功能由董事會負起。在考慮出任董事的人選時，董事會評估（其中包括）候選人的資歷水平和獨立性（如適用）。

### 遵守企業管治常規守則及標準守則

除卻宋佳城先生（「宋先生」）現正身兼本公司主席及首席執行官兩個職位，因此與《企業管治常規守則》第A.2.1項規定主席及首席執行官兩個職位應該分

開由不同人士擔任之條款有所背離外，董事概不知悉有任何資料足以合理地顯示，本公司在截至二零零六年十二月三十一日止年度，現時或過去並無遵守聯交所上市規則（「上市規則」）附錄14所載之《企業管治常規守則》。然而，由於宋先生乃集團業務的創辦人，同時亦具備對集團的運作極有價值的行業經驗，故此董事會認為現時由宋先生出任兩個職位乃符合公司及股東的最佳利益。因此，本公司現時不準備分開由宋先生兼任的主席及首席執行官職位。

本公司已採納《上市規則》附錄十所載的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），以規管董事進行證券買賣。據本公司向所有董事作出查詢後所知，所有董事在截至二零零六年十二月三十一日止年度均一直遵守標準守則所載有關董事進行證券買賣的指定標準。

根據上市規則第3.13條，本公司已收到其獨立非執行董事各自就其獨立性作出之年度確認書，並認為獨立非執行董事均為獨立人。

## 內部監控

董事會對本公司之內部監控負全部責任。董事會已制訂其內部監控及風險管理系統亦負責檢討及維護適當內部監控系統以保障股東之權益及本公司之資產。於回顧年度，董事會已經對本公司之內部監控系統進行檢討並認為該系統被有效地執行。

## 與股東之溝通

股東週年大會及股東特別週年大會提供有用場所予股東及董事會交流意見。二零零五年股東週年大會及於二零零六年舉行之股東特別大會，董事會主席、薪酬委員會主席及審核委員會主席均出席回答股東之提問。

於大會上，各主要獨立之事項均以獨立決議案提呈包括每位董事之選舉。

投票之詳細程序及股東要求以投票方式表決之權利均載於致股東之通函。上述通函含有建議決議案之詳細資料包括各參與重選董事之個人簡歷。

二零零五年股東週年大會及於二零零六年舉行之特別股東大會，所有決議案均以舉手方式由股東批准通過。

## 董事對財務報表的責任

以下聲明載述董事關於財務報表方面的責任，應與載於第36至37頁之核數師報告（其確認本集團核數師的責任）一併閱讀，但同時應對兩者加以區別。

### 賬目

董事確認須負責為每一財政年度編製能真實及公平地反映本集團業務狀況的財務報表。

## 持續經營

董事於作出適當查詢後，並不知悉任何與某些事件或情況有關的重大不確定因素，而該等事件或情況會對本集團的持續經營能力投下重大疑問。

## 核數師

審核委員會已接獲羅兵咸永道會計師事務所就其獨立性及客觀性發出的確認書。截至二零零六年十二月三十一日止年度，向羅兵咸永道會計師事務所支付及應付的費用如下：

	人民幣千元
二零零六年中期審閱工作	429
二零零六年年度核數工作	1,680
總計	2,109



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈22樓

### 獨立核數師報告

致：海灣控股有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師（以下簡稱「我們」）已審核列載於第38至89頁海灣控股有限公司（「公司」）及其子公司（以下合稱「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及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、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它附註解釋。

### 董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編制及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編制及真實而公平地列報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，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關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制及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以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和適當地為我們的審核意見提供基礎。

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴公司及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及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編制。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零零七年四月四日





















































## 11. 員工成本－不包括董事薪酬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
薪金及工資	49,082	44,628
退休福利供款	3,053	2,465
員工福利及津貼	9,123	8,384
	<u>61,258</u>	<u>55,477</u>

於二零零六年十二月三十一日之僱員人數(不包括董事)為2,418人(二零零五年：1,718人)。

## 12. 董事薪酬及五位最高薪酬人士

### (a) 董事薪酬

公司已付及應付本公司各董事之薪酬總額如下：

	截至二零零六年十二月三十一日止年度			截至二零零五年十二月三十一日止年度		
	薪金、 花紅、津貼 及實物利益 人民幣千元	退休福利 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元	薪金、 花紅、津貼 及實物利益 人民幣千元	退休福利 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
宋佳城	1,181	11	1,192	739	7	746
曹榆	982	11	993	523	7	530
彭開臣	880	7	887	523	7	530
徐紹文	401	11	412	450	7	457
曾軍	120	–	120	170	–	170
李均雄	180	–	180	172	–	172
張祖同	180	–	180	172	–	172
陳志安	150	–	150	144	–	144
孫倫	120	–	120	115	–	115
	<u>4,194</u>	<u>40</u>	<u>4,234</u>	<u>3,008</u>	<u>28</u>	<u>3,036</u>

概無董事放棄收取集團所支付之任何酬金。



















































