

## 董事會報告

董事會謹此提呈董事會報告及本公司與本集團截至二零零一年三月三十一日止年度之經審核財務報告。

### 主要業務

本公司之主要業務為投資控股，而附屬公司之主要業務為樓宇建造及維修、酒樓業務以及其他投資業務。本集團之主要業務性質於年內並無重大改變。

### 明細資料

截至二零零一年三月三十一日止年度本集團按主要業務及業務地區劃分之營業額及經營虧損分析如下：

	營業額		經營業務虧損	
	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元
按主要業務劃分：				
樓宇建造及維修	367,220	1,860,850	(14,136)	(8,294)
物業投資及發展	—	—	(1,207)	(61,427)
酒樓業務	92,507	91,194	(188)	(4,543)
投資業務	3,100	11,979	(41,895)	(95,429)
	<u>462,827</u>	<u>1,964,023</u>	<u>(57,426)</u>	<u>(169,693)</u>
按業務地區劃分：				
中華人民共和國：				
香港	459,906	1,958,095	(55,196)	(106,997)
其他地區	2,921	5,928	(1,947)	(62,361)
新加坡	—	—	(283)	(335)
	<u>462,827</u>	<u>1,964,023</u>	<u>(57,426)</u>	<u>(169,693)</u>

### 業績及股息

本集團截至二零零一年三月三十一日止年度之虧損及本公司與本集團於該日之財政狀況載於第24至80頁之財務報告。

董事會不建議派發截至二零零一年三月三十一日止年度任何股息。

## 董 事 會 報 告

### 財務資料摘要

下表為本集團於過去五個以三月三十一日為年結日之財政年度之已公佈綜合業績及綜合資產與負債之概要，乃節錄自經審核財務報告，如有需要則已重新分類。一九九八年度財務報告之核數師報告經已就基本不明朗因素而加以修訂；而一九九九年度、二零零零年度及本年度財務報告之核數師報告亦存有保留意見。

	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元	一九九九年 千港元	一九九八年 千港元	一九九七年 千港元
<b>業績</b>					
營業額	<u>462,827</u>	<u>1,964,023</u>	<u>1,733,509</u>	<u>3,292,772</u>	<u>1,077,386</u>
經營溢利／(虧損)	(57,426)	(169,693)	(170,902)	34,865	30,770
融資費用	(11,724)	(19,221)	(18,393)	(17,301)	(23,791)
分佔聯營公司扣除溢利後虧損	—	(3,052)	(3,477)	(4,241)	(332)
分佔共同控制機構之虧損	—	—	(9,579)	(1,081)	—
除稅前溢利／(虧損)	(69,150)	(191,966)	(202,351)	12,242	6,647
稅項	408	—	(454)	(2,297)	(5,133)
未計少數股東權益前 溢利／(虧損)	(68,742)	(191,966)	(202,805)	9,945	1,514
少數股東權益	—	1,439	1,962	867	(656)
股東應佔日常業務 溢利／(虧損)淨額	<u>(68,742)</u>	<u>(190,527)</u>	<u>(200,843)</u>	<u>10,812</u>	<u>858</u>

## 董 事 會 報 告

### 財務資料摘要 (續)

	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元	一九九九年 千港元	一九九八年 千港元	一九九七年 千港元
<b>資產及負債</b>					
固定資產	16,036	34,340	110,881	128,992	75,177
投資物業	—	—	—	—	33,000
發展中項目	62,542	64,953	117,907	117,284	101,134
所佔聯營公司權益	—	2,000	9,653	53,168	111,816
所佔共同控制機構權益	168,339	168,339	168,339	177,919	—
長期投資	155,667	162,714	179,421	53,519	235,640
可收回訂金及其他應收款項	68,020	65,525	27,765	91,384	47,425
流動資產	75,033	192,556	345,128	617,542	504,980
<b>資產總值</b>	<b>545,637</b>	<b>690,427</b>	<b>959,094</b>	<b>1,239,808</b>	<b>1,109,172</b>
流動負債	221,686	317,505	420,649	620,397	551,030
非流動負債	653	1,088	12,261	35,397	21,990
少數股東權益	33,141	33,141	95,837	38,413	39,280
<b>負債總值及少數股東權益</b>	<b>255,480</b>	<b>351,734</b>	<b>528,747</b>	<b>694,207</b>	<b>612,300</b>
<b>資產淨值</b>	<b>290,157</b>	<b>338,693</b>	<b>430,347</b>	<b>545,601</b>	<b>496,872</b>

### 固定資產

本公司及本集團之固定資產變動詳情載於財務報告附註12。

### 附屬公司

本公司主要附屬公司之資料載於財務報告附註14。

### 聯營公司及共同控制機構

本集團於其主要聯營公司及共同控制機構之權益詳情分別載於財務報告附註15及16。

## 董事會報告

### 銀行貸款、透支及其他貸款

本公司及本集團於結算日之銀行貸款、透支及其他貸款詳情載於財務報告附註23。

### 股本、購股權及認股權證

本公司於年內已發行股本、購股權及認股權證之變動詳情與及有關發行理由（如適用）載於財務報告附註29。

本公司之公司細則或本公司註冊成立所在司法權區百慕達之法例並無優先購股權之規定，列明本公司須按比例發售新股予現時之股東。

### 儲備

本公司及本集團於年內之儲備變動詳情載於財務報告附註30。

### 可分派儲備

於二零零一年三月三十一日，本公司並無儲備可供分派。

根據一九八一年百慕達公司法（修訂本），本公司於二零零一年三月三十一日之30,815,245港元實繳盈餘按該法例第54條之規定在若干情況下可分派予股東，而本公司目前未能達到。此外，本公司之股份溢價賬可以繳足紅利股份方式分派。

### 抵押資產

本公司及本集團之抵押資產詳情載於財務報表附註35。

### 撥作資本之利息

年內，本集團就建築項目撥作資本之利息為620,803港元（二零零零年：3,346,118港元）。

## 董事會報告

### 董事

年內本公司之董事為：

### 執行董事

鄭昭明	
張恭泰	
陳維雄	
陳建誠	(於二零零零年八月二十五日獲委任)
劉經隆	(於二零零一年二月五日獲委任)
陳振康	(於二零零一年二月十七日獲委任)
郭子超	(於二零零一年二月十七日獲委任及於二零零一年二月二十六日離任)
薛亦良(曾祥誌先生之替任董事)	(於二零零零年十二月三十日獲委任及於二零零一年三月十三日辭任)
許一安	(於二零零零年四月十八日辭任)
熊平波	(於二零零零年八月二十一日辭任)
張力平	(於二零零零年十一月十一日辭任)
張耀榮	(於二零零一年二月八日離任)
張永強	(於二零零一年二月八日離任)
曾祥誌	(於二零零一年三月十三日辭任)
程國良	(於二零零一年三月十三日辭任)

### 獨立非執行董事

張惠彬	
蕭文豪	(於二零零一年二月五日獲委任)
曹永牟	(於二零零一年二月五日獲委任及於二零零一年二月二十六日離任)
高宗澤	(於二零零一年二月五日辭任)
張靄文	(於二零零一年二月五日辭任)

於結算日後，董事會成員之變動如下：

- (i) 於二零零一年七月二十四日，陳振康先生辭任執行董事一職。
- (ii) 於二零零一年七月二十七日，方玉蘭女士獲委任為執行董事及張麗娜女士獲委任為鄭昭明先生之替任董事。同日，高宗澤先生獲重選為獨立非執行董事。

## 董事會報告

### 董事 (續)

- (iii) 於二零零一年九月六日，劉經隆辭任執行董事一職，張惠彬博士及蕭文豪先生辭任獨立執行董事。同日，何建國先生及張鴻雁女士獲委任為執行董事，而葉漫天先生獲委任為獨立非執行董事。
- (iv) 於二零零一年九月十七日，鄭昭明先生、陳建誠先生及張麗娜女士（鄭昭明先生之替任董事）辭任執行董事。
- (v) 於二零零一年十月十九日，張恭泰先生辭任執行董事。
- (vi) 於二零零一年十月二十六日，梁淑晶女士獲委任為執行董事。
- (vii) 於二零零一年十一月二十七日，黎偉忠博士獲委任為獨立非執行董事。

根據本公司之公司細則，梁淑晶、方玉蘭、張鴻雁、葉漫天、高宗澤、黎偉忠博士將於即將舉行之股東週年大會上輪值告退及符合資格（除高宗澤先生放棄外）膺選連任。

### 董事及高級管理人員履歷簡介

#### (A) 董事

**何建國先生**，現年四十八歲，出生於中國廣州。彼於一九七三年至一九七七年期間在廣州Ji Nan University攻讀中國語言及文學。於80年代初，中國政府採取門戶開放政策，沿海城市之貿易迅速發展。彼由一九八零年至一九九三年期間任職黃埔港口管理局。於該段期間，彼接受由United Nations Marine Transport Council, Council of Chinese Port Authorities, Dalian Marine Institute, Shanghai Marine Institute, COSCO 及APL舉辦之專業訓練。何先生因此得以了解公共管理及私人營運。於當時，何先生經常獲委派出席中國交通部舉辦之會議，以制定有關運作之法規及法則。一九九一年，何先生獲黃埔港口管理局授予特殊任務，發展香港及廣州之集裝箱運輸，彼因此與跨國公司如MSK、NYK、K Line及MCC緊密接觸。一九九三年，何先生加入Huangpu Port Authority Container Limited，該公司在黃埔經營一集裝箱碼頭及貨倉。彼察覺當時之需要並在南中國發展首個物流中心，並於隨後為M.C.C. International of United States建立首個拆箱中心，將珠江三角洲之貨櫃重新分置於香港及世界各地。何先生於一九九八年獲升任為董事總經理。彼著重員工紀律。在何先生管理下，經營溢利為人民幣6,000,000元，而客戶更包括MSK、K Line、ZIM、NYK、OOCL等大公司。為加強競爭力，何先生現正為Keen Chance Limited申請ISO 9000。何先生現正攻讀工商管理碩士學位以充份了解中國入世之影響。

**梁淑晶女士**，現年二十七歲，本公司副主席兼執行董事。彼亦為英國Arko Energy (Holdings) Plc.執行董事，負責業務發展及財政事宜。彼因於歐洲接受教育及工作，因此具備國際金融之實際經驗。梁女士於跨國業務及策略規劃方面具備廣泛經驗。彼於一九九六年於法國University of Paris XII – Val De Marne完成國際商業課程，並於一九九八年獲取香港浸會大學文學士學位。

**陳維雄先生**，現年三十九歲，彼畢業於紐約大學，主修管理、金融及市場推廣。陳先生於二零零零年加入耀榮明泰國際控股有限公司董事會。彼於二零零一年八月二十七日獲委任為董事總經理。陳先生亦為Capcol Finance (Asia) Ltd.之董事總經理，專責架構融資及企業融資。彼亦為另外三家互聯網及無線技術投資基金董事及顧問、一九九六年及一九九七年CB Fund Management Limited董事、Z.com（前為Sprint之部分）非執行董事。Z.com提供Global Sprint FAX、Sprint Mail Services、Sprint FAX及Sprint Electronic Data Interchange (EDI) Services等服務。於過去兩年，陳先生曾為多家公司構建超過50,000,000美元之私人可轉換貸款。

## 董事會報告

### 董事及高級管理人員履歷簡介 (續)

#### (A) 董事 (續)

**方玉蘭女士**，現年二十五歲，出生於香港。彼為本公司執行董事。方女士於多間本地中型公司具備若干年之人力資源管理及公司重組經驗。彼於一九九八年畢業於香港大學，獲文學士學位。彼先前所效力之本地公司正於香港申請上市。彼因此有時間進修與工作有關之科目。彼於二零零一年獲香港城市大學企業管理研究生文憑。憑藉其前任顧主之推薦，方女士獲邀加入耀榮明泰出任執行董事。彼專責人力資源、辦公室管理及公司行政事務。自二零零一年七月起，方女士已參與董事會重組及加強管理層工作，並已產生節約成本成效。

**張鴻雁女士**，現年三十四歲，出生於中國吉林，彼為中華人民共和國公民。一九八九年七月，彼畢業於廣州中山大學，獲經濟學位。同年，彼接受Shenzhen Bao An Certified Public Accounting Firm聘用出任核數師。一九九三年，彼取得國家註冊會計師資格（中國僅50,000名），並獲升為國營Shenzhen Bao An Auditing Firm主管。於一九九五年五月及十一月期間，彼為香港Kwan Wong Fong & Tan會計師行之第二把手，出任上市公司會計師。一九九五年十二月，彼獲調任國營Shenzhen Bao An Certified Public Accounting Firm主管，並於該公司留任至一九九六年十二月。於一九九六年十二月至一九九七年十二月期間，張女士出任香港Xin Bao Industrial Co. Ltd.財務總監，該公司為廣東省政府之國營公司。於一九九七年十二月至今，張女士成為深圳Yi Da CPA Ltd.之合夥人。其客戶包括國營企業、中外合資企業以及香港及台灣上市公司。一九九八年，張女士成為State Registered Tax Adviser（中國僅10,000名）。

**葉漫天先生**，現年五十六歲，本公司獨立非執行董事。葉先生於一九七零年至一九九四年期間任職香港政府，為期25年，現為倫敦上市公司Arko Energy Holdings plc及香港上市Global Tech (Holdings) Limited之獨立非執行董事。葉先生持有文學士及社科士學位，亦為Chartered Institute of Marketing會員。葉先生曾進行不同科目之項目研究，包括物業發展以至消閑及酒店項目、水族及牧場、化學及共同發電廠等。彼曾踏足世界各地及活躍於各地之項目研究。在企業融資方面，葉先生於一九九四年接管英國上市公司及於一九九八年成功將該公司在英國證券交易所上市。一九九九年，葉先生乃一家企業融資實業之成員，為香港上市公司華德豐控股有限公司進行26億元債務重組建議。彼於中期業績期間出任非執行董事。



## 董事會報告

### 董事及高級管理人員履歷簡介 (續)

#### (A) 董事 (續)

**高宗澤先生**，現年六十二歲，於二零零零年加入董事會。彼於一九六一年畢業於中國大連Sea Affairs University。彼於法律界積逾40年經驗，曾任中國不同工業及銀行之法律顧問。彼出任中國多個社會團體之教授或行政人員。

**黎偉忠博士**，現年四十三歲，香港大學房地產及建築系副教授。彼於香港城市規劃、環境保護及土地事宜具備廣泛經驗。彼就城市規劃及環保等事項出版多本書籍、文章及期刊。黎博士於香港大學獲取博士學位，並為香港註冊專業規劃師。

#### (B) 高級管理層

**黃炎華先生**，現年四十九歲，本集團之財務總監。彼於會計、審計、稅項及中國項目（主要為酒店及房地產開發）管理方面擁有逾31年之經驗。

### 董事於本公司證券之權益

於年結日，董事及主要行政人員於本公司根據證券（披露權益）條例（「披露權益條例」）第29條置存之登記冊所示之權益如下：

### 股份

董事姓名	股份數目		
	個人權益	家族權益	公司權益
鄭昭明	2,327,000	—	123,469,136 (附註)
張恭泰	47,382,000	—	—

附註：鄭昭明先生為Changjiang Power Development (HK) Co. Ltd.之董事兼持有其已發行股本之控股權益，該公司持有本公司43,469,136股股份。鄭先生亦持有Interlligent Trico Investment Holdings Ltd.已發行股本50%權益，該公司持有本公司80,000,000股股份。

## 董事會報告

### 董事所擁有本公司及聯營公司證券之權益 (續)

#### 購股權

本公司設有購股權計劃。按該計劃，董事可於二零零一年九月三十日或之前邀請本集團任何僱員或執行董事接納可認購本公司股份之購股權。

根據本公司之購股權計劃，本公司於一九九九年十二月六日授予一名僱員以下購股權，彼可於一九九九年十二月二十八日起至二零零一年十二月二十七日（包括該日）任何時間以彼名義按行使價每股0.50港元（可予調整）認購本公司之股份。於結算日所有購股權均未獲行使。

#### 董事姓名

#### 所持購股權項下之股份數目

陳維雄

12,000,000

年內並無購股權獲行使。

除上文所披露者外，於年內任何時間，本公司或各附屬公司並無訂立任何安排，使各董事、彼等各自之配偶或未滿18歲之子女，可藉購入本公司或其他公司之股份或債券而獲益。

#### 董事酬金及五位最高薪酬人士

本集團之董事酬金及五位最高薪酬人士之詳情載於財務報表附註8。

#### 董事之服務合約

於即將召開之股東週年大會上有意重選連任之董事概無與本公司或其任何附屬公司訂有本公司不作出賠償（法定賠償除外）則不得於一年內終止之服務合約。

#### 董事之合約權益

除財務報告附註18及36所載者外，於即將舉行之股東周年大會上提呈膺選連任之董事於本公司或任何附屬公司訂立之重大合約中，概無擁有重大實際權益。

## 董事會報告

### 主要股東

於二零零一年三月三十一日，根據披露權益條例第16(1)條存置之登記冊所示，直接或間接持有本公司已發行股本權益10%或以上之人士（本公司董事或主要行政人員除外，而彼等所持之本公司股份詳情已在上文作出披露）如下：

名稱	股份數目	附註
張耀榮	149,388,599	—
China Fortune Limited (“China Fortune”)	207,692,308	1
Whirlwind Holdings Limited (“Whirlwind”)	169,500,000	2

附註：

1. 該等股份指由China Fortune持有之207,692,308股股份，而郎敬先生被視為擁有China Fortune之權益（本附註僅及映本公司登記冊所記錄）。
2. 該等股份乃指Whirlwind所持之169,500,000股股份，高杰女士擁有Whirlwind全部權益。於二零零一年九月二十八日，該等股份已售予Global Bridge Assets Limited（江建軍先生全資實益擁有之公司）。

除上文所披露者外，就董事會所知，並無其他人士直接或間接擁有可於任何情況下在本公司股東大會上投票之任何類別已發行股本面值10%或以上。

### 購買、贖回或出售上市證券

本公司或任何附屬公司概無於年內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 流動資金及財政資源

於二零零一年三月三十一日，本集團之資產淨值總額及計息銀行及其他借款分別為290,157,204港元（二零零零年：338,692,932港元）及69,136,444港元（二零零零年：150,191,646港元）。

有關計息銀行及其他借款之詳情及其於二零零一年三月三十一日之還款期載於財務報表附註23內。

## 董事會報告

### 主要供應商及客戶

五大供應商之採購總額佔本集團年內採購額之73%，其中最大供應商則佔本集團採購額之41%。

五大客戶之總營業額佔本集團年內營業額之80%，其中最大客戶則佔本集團營業額之55%。

各董事、彼等之聯繫人士或就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上之本公司股東概無擁有上述供應商或客戶任何實際權益。

### 最佳應用守則

董事認為除本公司獨立非執行董事並無指定任期外，本公司於本年報覆蓋之整個會計期間內一直遵守聯交所證券上市規則附錄十四所載之最佳應用守則。獨立非執行董事均須依照本公司之公司細則於本公司之股東週年大會上輪流告退及重選連任。

### 結算日後事項

結算日後發生之重大事項詳情載於財務報告附註37。

### 核數師

安永會計師事務所已辭任，在未來舉行之週年股東大會上將提呈決議案重新委任其為本公司核數師。

### 承董事會命

何建國

主席

香港

二零零一年十二月七日