

董事會報告

董事會謹呈報本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2002年3月31日止年度之週年報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，於本年度本集團之主要業務為國內的地產物業投資及策略性投資。

分類資料

截至2002年3月31日止年度本集團營業額及業績貢獻按業務分佈及地區分佈的分析載於財務報表附註14。

主要客戶及供應商

於截至2002年3月31日止年度內，因本集團並沒有營業額及採購，故無呈列任何主要客戶及供應商。

業績

本集團截至2002年3月31日止年度之業績載於第17頁之綜合收益表。

董事會不建議派發截至2002年3月31日止年度之股息（2001年：無）。

儲備

本集團及本公司於本年度內之儲備變動詳情載於財務報表附註25。

結算日後事項

結算日後重要事項之詳情載於財務報表附註31。

財務摘要

本集團之財務摘要載於第57頁。

董事會報告

物業、廠房及設備

於年內，本集團購入約值9,780萬港元之物業、廠房及設備。本集團亦就持有投資物業作出重新估值，所得為數1,160萬港元的重估盈餘已撥入投資物業的重估儲備內。有關本集團物業廠房及設備於年度的上述變動及其他變動詳情載於財務報表附註15。

股本

本公司之股本詳情載於財務報表附註24。

附屬公司

本公司於2002年3月31日之主要附屬公司詳情載於財務報表附註18。

借貸

於2002年3月31日，本集團並無任何銀行及其他借貸或融資租賃承擔。

董事

本公司於年度及截至本報告日期之董事為：

執行董事：

劉學林

李祥福

石寧

(於2002年4月8日獲委任)

林嘉添

(於2002年7月4日獲委任)

詹劍崙

(於2002年4月8日辭任)

郭凌

(於2002年4月8日辭任)

獨立非執行董事：

廖國輝

周少棠

(於2002年6月13日獲委任)

鄧志端

(於2002年4月8日辭任)

林功實

(於2002年6月13日辭任)

董事會報告

根據本公司之公司細則第99(A)條規定，李祥福先生及廖國輝先生須於即將舉行的股東週年大會輪值卸任，惟彼等皆合乎資格並願膺選連任。

非執行董事的任期均須根據本公司之公司細則輪值告退。

董事服務合約

所有擬於即將舉行之股東週年大會中連任之董事概無與本集團有未屆滿之服務合約而其不可於一年內被本集團終止而無須給予除法定賠償以外的補償。

董事之股份權益

於2002年3月31日，根據證券（披露權益）條例（「披露權益條例」）第二十九條存置的登記冊所記錄，各董事在本公司擁有的權益如下：

	股份數目			
	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益
劉學林	—	—	250,036,000*	—

附註：

* 該等股份透過由劉學林先生實益擁有之Open Mission Assets Limited持有。

除上述所披露者外，於2002年3月31日，各董事或其聯繫人士概無擁有本公司或其任何相聯繫法團（定義見披露權益條例）證券中的任何權益。

董事購買股份或債券之權利

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於年內任何時間概無參與任何安排，致使本公司董事或聯繫人士藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

除上文所披露者外，概無董事或彼等之配偶及十八歲以下之子女有權認購本公司之證券，或已於年內行使此權利。

董事會報告

董事於合約及關連交易之權益

於年內，本公司的主要股東Open Mission Assets Limited（「Open Mission」）進一步向本公司提供共9,500萬港元的股東貸款，其中300萬港元及650萬港元分別根據2001年1月3日及2001年6月1日之融資函件內的條款提供。自2001年6月1日，所有股東貸款的利息以香港最優惠利率加2%計算。於結算日後，Open Mission同意豁免本公司於本年度的應付利息（約350萬港元）（2001年：3,833,144港元）。

除上述所披露者外，本公司或其任何附屬公司於本年度結算日或本年度任何時間內，並無簽訂任何重要合約，致令本公司的董事於該等合約內有直接或間接的重大權益。

可轉換證券、購股權、認股權證或類似之權利

本公司並無擁有任何於2002年3月31日尚未行使之可轉換證券、購股權、認股權證或其他類似之權利，而於期間概無任何可轉換證券、購股權、認股權證或類似之權利獲行使。

於2002年7月24日，本集團簽訂一份協議，同意於本集團完成收購昆明海逸酒店95%實際權益（或倘若於該交易完成日前其餘5%實際權益已成功轉讓予和黃，則為100%實際權益）時向和記黃埔有限公司的全資附屬公司和記酒店控股（國際）有限公司（「和黃」）簽發一份可換股票據（「該票據」）。該票據的本金為1.55億港元，相等於該收購95%實際權益的總代價的50%。根據該票據，和黃有權以每股0.76港元（可作調整）的兌換價於簽發該票據後兩年內任何時間兌換全部或部份可換股票據。按兌換價每股0.76港元計算，倘該票據獲全面兌換，本公司將向和黃發行合共203,947,368股新股份。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截止2002年3月31日止年度內概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

董事會報告

主要股東

於2002年3月31日，根據公開權益條例第16(1)條記載之主要股東登記冊所示，就本公司董事或行政總裁所知，以下股東擁有本公司已發行股本10%或以上權益：

股東名稱	持有之股份數目	概約股權百份比
Open Mission Assets Limited	250,036,000	23.55%

除上文所披露者外及就本公司之董事所知，概無任何人仕直接或間接擁有本公司於2002年3月31日之已發行股本10%或以上權益。

董事於競爭業務的權益

於2002年3月31日及截至本報告之日，概無任何董事於任何可能直接或間接地與本公司業務構成競爭的業務擁有權益。

優先購買權

本公司之公司細則並無優先購買權之條款，惟百慕達法例並無限制此等權利。

遵守最佳應用守則

本公司於截至2002年3月31日止年度內一直均有遵守聯交所上市規則附錄十四所載之最佳應用守則，惟本公司之獨立非執行董事並無設有特定的委任期，但需按本公司之章程輪值告退。

審核委員會

本公司已根據守則規定設立審核委員會。審核委員會由本公司兩名獨立非執行董事組成。

董事會報告

核數師

於過往三年，德勤•關黃陳方會計師行乃本公司截至2000年3月31日止財政年度的核數師。於2001年3月1日，陳葉馮會計師事務所有限公司獲委任為本公司之核數師，以填補德勤•關黃陳方會計師行辭任之空缺，並自該日起一直為本公司之核數師。

於本公司股東週年大會上，本公司將提呈決議案續聘陳葉馮會計師事務所有限公司為本公司核數師。

承董事會命

主席

劉學林

香港，2002年7月24日