

董事謹此提呈截至二零零三年三月三十一日止年度之董事會報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。各附屬公司之主要業務載於財務報表附註15內。本集團於年內之主要業務性質並無改變。

業績

本集團截至二零零三年三月三十一日止年度之業績載於第21頁之綜合收益表內。

財務資料概要

本公司於過去五個財政年度每年之業績、資產及負債之概要列載於第80頁。

物業、廠房及設備

本集團於年內之物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註14內。

股本、可換股債券及可換股票據

本公司之股本、可換股債券及可換股票據之變動詳情分別載於財務報表附註28、30及31內。

儲備

本公司及本集團於年內之儲備變動詳情載於財務報表附註29以及第25至26頁之綜合權益變動表內。

可分派儲備

於二零零三年三月三十一日，本公司根據一九八一年公司法之計算，並無儲備可作現金分派及／或實物分派。

董事

本公司於截至二零零三年三月三十一日止年度及截至本報告日期之董事如下：

執行董事

| | |
|-------|------------------|
| 李重遠博士 | |
| 黃創光先生 | |
| 林日強先生 | |
| 倪愛民先生 | (於二零零二年九月十一日獲委任) |
| 莫壽全先生 | (於二零零二年四月十九日辭任) |
| 權相勳先生 | (於二零零二年九月十七日辭任) |
| 尹鐘哲先生 | (於二零零二年九月十七日辭任) |

獨立非執行董事

| | |
|-------|------------------|
| 李孝如先生 | |
| 馬賢明博士 | (於二零零二年九月十一日獲委任) |
| 袁煒先生 | (於二零零二年九月十一日辭任) |

根據本公司之公司細則第87條，黃創光先生及馬賢明博士將於應屆股東週年大會上依章告退，惟符合資格並願意膺選連任。

董事之服務合約

倪愛民先生已與本公司訂立服務合約，自彼獲授出工作簽證當日起計，為期兩年。

其他本公司之執行董事已各自與本公司訂立服務合約，自委任日期起計，為期五年。首兩年為固定合約，其後三年可由任何一方向另一方發出不少於六個月之書面通知而終止。

獨立非執行董事並無特定委任年期。

除上文所披露者外，擬於應屆股東週年大會上候選連任之董事概無訂有本集團不作賠款(法定補償除外)而不得於一年內終止之服務合約。

董事於合約之權益

概無本公司董事於本公司或其任何附屬公司為訂約方並於該年底或於年內任何時間之任何重大合約中擁有直接或間接重大權益。

董事於股本之權益

於二零零三年三月三十一日，董事及彼等之聯繫人士根據證券(披露權益)條例(「證券披露權益條例」)第29條由本公司於登記冊記錄存置之本公司股本權益如下：

| 董事姓名 | 權益類別 | 持有股份數目 (經股份合併調整) |
|-------|-----------|---------------------|
| 李重遠博士 | 公司(附註(a)) | 13,147,000 |
| | 個人 | 4,635,000 |
| 黃創光先生 | 公司(附註(a)) | 13,147,000 |
| | 個人 | 1,245,000 |
| | 家族(附註(b)) | 450,000 |
| 林日強先生 | 個人 | 16,000 |
| | 家族(附註(c)) | 2,062,500 |

附註：

- (a) 此等股份由李重遠博士及黃創光先生分別實益擁有66.7%及33.3%之Pacific Annex Capital Limited持有。
- (b) 此等股份由黃創光先生之妻子黃潔慧女士持有。
- (c) 此等股份由林日強先生之妻子林碧華女士以個人及其控制之公司持有。

除上文所披露者外，於二零零三年三月三十一日，本公司各董事或彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何聯營公司(定義見證券披露權益條例)之股本中擁有任何個人、家族、公司或其他權益。

主要股東

於二零零三年三月三十一日，根據本公司按證券披露權益條例第16(1)條所規定須存置之登記冊所載，擁有本公司股本10%或以上權益之人士如下：

| 名稱 | 持有股份數目 (經股份合併調整) | 已發行股份 百分比 |
|-------------------------------|---------------------|--------------|
| Pacific Annex Capital Limited | 13,147,000 | 13.12% |

主要股東(續)

除上文所披露者外，根據證券披露權益條例第16(1)條規定須存置之登記冊所記錄，並無任何人士(不包括上文「董事於股本之權益」一節所述擁有有關權益之本公司董事李重遠博士及黃創光先生)擁有本公司股本10%或以上之權益。

購股權

本公司購股權計劃之詳情載於財務報表附註36內。

下表披露本公司於年內已授出購股權之變動：

| 購股權 類別 | 於二零零二年 | | | | 於二零零三年 | |
|-------------|--------------|--------------------|----------------------|------------------------|---------------------|------------------|
| | 四月一日 尚未行使 | 已授出 | 已行使 | 已失效 | 經股份 合併調整 | 三月三十一日 尚未行使 |
| 董事 | | | | | | |
| 李重遠 | A | 5,000,000 | - | - | (4,975,000) | 25,000 |
| 黃創光 | A | 95,000,000 | - | - | (94,525,000) | 475,000 |
| 倪愛民 | D | - | 750,000 | - | - | 750,000 |
| 馬賢明 | D | - | 150,000 | - | - | 150,000 |
| 董事總數 | | 100,000,000 | 900,000 | - | (99,500,000) | 1,400,000 |
| 僱員 | | | | | | |
| | A | 120,000,000 | - | - | (119,400,000) | 600,000 |
| | B | 6,000,000 | - | - | (6,000,000) | - |
| | C | - | 200,000,000 | (200,000,000) | - | - |
| | D | - | 850,000 | - | - | 850,000 |
| 僱員總數 | | 126,000,000 | 200,850,000 | (200,000,000) | (6,000,000) | 1,450,000 |
| 其他 | | | | | | |
| | C | - | 800,000,000 | (800,000,000) | - | - |
| | D | - | 5,750,000 | - | - | 5,750,000 |
| 其他總數 | | - | 805,750,000 | (800,000,000) | - | 5,750,000 |
| 合共 | | 226,000,000 | 1,007,500,000 | (1,000,000,000) | (6,000,000) | 8,600,000 |

購股權 (續)

| 購股權 類別 | 授出日期 | 行使期 | | 行使價 (股份 合併前) 港元 | 行使價 (經股份 合併調整) 港元 | 緊接授出日期 |
|-----------|--------------|--------------|------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|
| | | 由 | 至 | | | 前之收市價 (經股份 合併調整) 港元 |
| A | 二零零一年八月三十一日 | 二零零一年八月三十一日 | 二零一一年五月十五日 | 0.043 | 8.6 | 12.00 |
| B | 二零零一年十月十一日 | 二零零一年十月十一日 | 二零一一年五月十五日 | 0.052 | 10.4 | 10.40 |
| C | 二零零二年四月十日 | 二零零二年四月十日 | 二零一二年四月七日 | 0.051 | 10.2 | 10.00 |
| D | 二零零二年十一月二十七日 | 二零零二年十一月二十七日 | 二零一二年四月七日 | 不適用 | 1.0 | 0.75 |

於本年度授出之購股權按授出日期二零零二年四月十日及二零零二年十一月二十七日計算之總公平值分別為每份購股權45,247,695港元及5,115,063港元。而以下重大假設乃藉使用布萊克－蘇爾司期權價格公式而得出公平值：

| | 二零零二年 四月十日 | 二零零二年 十一月二十七日 |
|------------|---------------|------------------|
| 預計購股權之年期 | 10年 | 9.4年 |
| 預期波幅度 | 103.4% | 164.5% |
| 預期每年股息 | 無 | 無 |
| 香港外匯基金票據息率 | 6.0% | 4.5% |

就計算公平值而言，由於欠缺過往數據，並無就預期將予作廢之有關購股權作出調整。

布萊克－蘇爾司期權價格公式規定計入高度主觀之假設，包括股價波動。由於主觀假設之變動可重大影響公平值之估計，董事認為，現有公式未必就購股權之公平值提供一個可靠之單一計算標準。

董事認購股份或債券之權利

除上文所披露者外，於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使本公司董事可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲利。董事、主要行政人員或任何彼等配偶或未滿十八歲子女亦無認購本公司證券之權益或行使該等權益。

優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例均無載列有關優先購買權之規定，故本公司毋須向其現有股東按持股比例發售新股。

結算日後事項

本集團於結算日後事項之詳情載於財務報表附註39內。

主要供應商及客戶

本集團最大供應商及五大供應商分別佔本集團於年內總採購額約31%及67%。

本集團最大客戶及五大客戶分別佔本集團於年內總銷售額約15%及34%。

據本公司董事所知擁有本公司已發行股本5%以上之本公司各董事或彼等之任何聯繫人士或任何股東，概無擁有本集團五大供應商或客戶之任何權益。

購買、出售或贖回上市證券

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之上市股份。

最佳應用守則

本公司已於整個截至二零零三年三月三十一日止年度遵守載列於香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14之最佳應用守則。

根據上市規則第19項應用指引之披露

1. 於二零零三年三月三十一日，本集團向獨立第三方Multi-line Digital Co. Ltd 提供墊款合共2,700,000美元(相等於21,026,000港元)，佔本集團資產淨值約35.3%。詳情載於財務報表附註17內。
2. 直至本報告日期，Pacific Annex Capital Limited、李重遠博士及黃創光先生向多位獨立第三方提供合共8,330,000、1,910,000及1,625,000股普通股(經股份合併調整)作為抵押，以換取短期融資。抵押股份分別佔本公司於本報告日期之已發行股本總額約8.31%、1.91%及1.62%。

核數師

年內，德勤•關黃陳方會計師行已獲續聘為本公司之核數師。本公司將於股東週年大會上提呈決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行。

承董事會命

主席

李重遠博士

香港

二零零三年八月二十七日