

董事會報告

董事報告

董事欣然提呈截至二零零三年十二月三十一日止年度之年報及本公司與本集團經審核財務報表。

更改名稱

根據二零零三年八月二十八日舉行之股東特別大會通過之特別決議案，本公司英文名稱由「Leefung-Asco Printers Holdings Limited」改為「SNP Leefung Holdings Limited」，而中文名稱則維持不變。

主要業務

本公司為投資控股公司，其附屬公司之主要業務包括書籍、雜誌及包裝產品印刷。

業績及分派

本集團於截至二零零三年十二月三十一日止年度之業績，乃載於第45頁之綜合損益表內。

中期股息每股普通股2港仙已於年內派發予股東，為數約8,055,000港元。董事建議派發本年度末期股息每股普通股3港仙予二零零四年三月十八日名列股東名冊上之股東，為數12,082,000港元及年內保留溢利之保留額為2,360,000港元。

投資物業

因重估本集團於二零零三年十二月三十一日之投資物業而產生之盈餘960,000港元已計入損益表內。有關詳情及本集團投資物業之其他變動載於財務報表附註14內。

物業、機器及設備

本年度內，本集團因物業、機器及設備添置而產生開支約52,800,000港元。有關詳情及年內其他變動載於財務報表附註15內。

財務資料概要

本集團過去五個財政年度之公佈業績、資產、負債及少數股東權益之概要，乃摘錄自經審核之財務報表並重新分類(如適用)，載於第92頁。此概要並非經審核財務報表之一部分。

儲備

本年度內，本公司及本集團儲備變動之詳情，分別載於財務報表附註24及綜合權益變動表內。

可供分派之儲備

於二零零三年十二月三十一日，根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)之條文計算，本公司可供分派之溢利為305,093,000港元，其中12,082,000港元已被建議撥作本年度之末期股息。此外，本公司之股份溢價賬為326,493,000港元可以繳足紅股之形式分派。

主要客戶及供應商

本年度內，五大客戶佔本集團總營業額不足30%，五大供應商則佔本集團購貨總額約57%，而最大供應商則約佔購貨總額約26%。

本公司各董事或彼等之聯繫人士或就董事所知擁有本公司已發行股本逾5%之股東概無擁有本集團之五大供應商之權益。

董事

本公司於本年度，直至本報告刊發該日之董事如下：

執行董事：

楊士成	(主席)
楊志棠	(於二零零三年七月八日獲委任為首席執行官)
龐亞倫	(分別於二零零三年七月八日及二零零三年七月二十九日辭任首席執行官及執行董事等職)
盧建章	(於二零零三年七月二十九日辭任)
曹廣玉	(於二零零三年七月二十九日辭任)

董事會報告

董事 (續)

非執行董事：

楊湯玲玲	
鄭秀俊	(於二零零三年七月八日獲委任)
顧之嘉	(於二零零三年七月八日獲委任)
楊一鳴	(於二零零三年四月九日獲委任，並於二零零三年七月二十九日辭任)
Gerard William McGann	(於二零零三年七月二十九日辭任)
Ian James Curley	(於二零零三年七月二十九日辭任)

獨立非執行董事

馬景華	
鄭維榮	(於二零零三年七月八日獲委任為非執行董事， 並於二零零三年七月三十日重新委任為獨立非執行董事)
蕭凱羅 (附註)	
Anthony John Nevill Russell	(於二零零三年九月一日辭任)

附註：蕭凱羅先生為本公司之非執行董事，於二零零三年七月三十日獲重新委任為獨立非執行董事。

根據公司細則第89條，楊志棠先生、鄭秀俊先生、鄭維榮先生、顧之嘉女士於二零零三年七月八日獲委任，並將於本公司即將舉行之股東週年大會（「股東週年大會」）上辭任，及符合資格膺選連任。

馬景華先生根據本公司之公司細則第97條於股東週年大會上輪值告退及符合資格膺選連任。

非執行董事之輪值退任條款與執行董事一致。

各擬於即將舉行之股東週年大會膺選連任之董事，並無訂立於一年內由本集團終止而須作出補償（法定補償除外）之服務合約。

股權之變動

於二零零三年六月十七日，本公司與新加坡國家印刷出版集團（「SNP」）聯合宣佈，SNP已與S.I. Holdings Limited（其全部股本由Smurfit International B.V.（「Smurfit」）間接擁有）、Randburg Limited及速鴻投資有限公司訂立購股協議，以約323,000,000港元之總代價，收購本公司股份合共227,220,495股，佔本公司現時已發行股本約56.42%。購股協議已於二零零三年七月四日正式完成。緊隨完成後，SNP須根據收購守則第26條提出強制性無條件現金收購建議，按每股1.42港元之作價，收購SNP及與其一致行動人士已擁有以外之全部已發行股份。收購建議於二零零三年七月二十九日結束，共接獲82,654,061股股份有效接納書。連同227,220,495股股份在內，SNP之股權總額為309,874,556股，佔本公司現時已發行股本約76.94%。緊隨收購建議截止後，SNP促使一名配售代理配售股份予獨立第三方，以確保本公司可維持上市規則所規定最少25%之最低公眾持股量。於二零零三年八月十九日配售39,000,000股股份，而SNP於本公司股份中所佔權益已減少至270,874,556股，佔本公司現時已發行股本約67.26%。

董事於股份及購股權之權益

於二零零三年十二月三十一日，本公司及其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）各董事於本公司股份及購股權中擁有須根據證券及期貨條例第352條第XV部保存之登記名冊內所記錄，或根據上市公司董事進行證券交易標準守則，須知會本公司及香港聯合交易所有限公司之權益如下：

(1) 本公司股份及相關股份之好倉權益

(a) 本公司每股面值0.10港元之普通股

董事姓名	身份	所持之股份數目	佔於二零零三年十二月三十一日已發行股本之百分比
楊士成	實益擁有人	900,000	0.22%
	由受控制公司持有 (附註)	16,514,867	4.10%
		17,414,867	4.32%
楊湯玲玲	實益擁有人	11,469,432	2.85%
蕭凱羅	實益擁有人	324,000	0.08%
		29,208,299	7.25%

附註：該等股份由楊士成先生全資擁有之公司Team Long Development Limited持有。

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(1) 本公司股份及相關股份之好倉權益 (續)

(b) 購股權

董事姓名	身份	所持之購股權數目	相關股份數目
楊志棠	實益擁有人	450,000	450,000

(2) 本公司相聯法團SNP Corporation Ltd (「SNP」) 股份及相關股份之好倉權益

(a) SNP每股面值0.50坡元之普通股

董事姓名	身份	所持之股份數目	佔於二零零三年十二月三十一日已發行股本之百分比
楊志棠	實益擁有人	582,000	0.50%
	由配偶持有	20,000	0.02%
	由受控制公司持有 (附註)	100,000	0.09%
		702,000	0.61%
鄭維榮	實益擁有人	10,000	0.01%
顧之嘉	實益擁有人	171,500	0.15%
		883,500	0.77%

附註：該等股份由楊志棠先生擁有97%股份之公司tangerine.com Investments Pte Ltd持有。

(b) SNP購股權

董事姓名	身份	所持之購股權數目	相關股份數目	行使價 坡元	行使期
楊士成	實益擁有人	1,250	1,250	1.31	二零零四年十月十五日至二零一三年十月十四日
		1,250	1,250	1.31	二零零五年十月十五日至二零一三年十月十四日
		1,250	1,250	1.31	二零零六年十月十五日至二零一三年十月十四日
		1,250	1,250	1.31	二零零七年十月十五日至二零一三年十月十四日
		5,000	5,000		

董事於股份及購股權之權益 (續)

(2) 本公司相聯法團SNP Corporation Ltd (「SNP」) 股份及相關股份之好倉權益 (續)

(b) SNP購股權 (續)

董事姓名	身份	所持之 購股權數目	相關股份 數目	行使價 坡元	行使期		
楊志棠	實益擁有人	10,000	10,000	0.50	二零零二年四月二十三日至二零一一年四月二十二日		
		10,000	10,000	0.50	二零零三年四月二十三日至二零一一年四月二十二日		
		10,000	10,000	0.50	二零零四年四月二十三日至二零一一年四月二十二日		
		10,000	10,000	0.50	二零零五年四月二十三日至二零一一年四月二十二日		
		10,000	10,000	0.50	二零零二年十月十一日至二零一一年十月十日		
		10,000	10,000	0.50	二零零三年十月十一日至二零一一年十月十日		
		10,000	10,000	0.50	二零零四年十月十一日至二零一一年十月十日		
		10,000	10,000	0.50	二零零五年十月十一日至二零一一年十月十日		
		20,000	20,000	0.71	二零零三年四月十七日至二零一二年四月十六日		
		20,000	20,000	0.71	二零零四年四月十七日至二零一二年四月十六日		
		20,000	20,000	0.71	二零零五年四月十七日至二零一二年四月十六日		
		20,000	20,000	0.71	二零零六年四月十七日至二零一二年四月十六日		
		20,000	20,000	0.63	二零零三年十月二十三日至二零一二年十月二十二日		
		20,000	20,000	0.63	二零零四年十月二十三日至二零一二年十月二十二日		
		20,000	20,000	0.63	二零零五年十月二十三日至二零一二年十月二十二日		
		20,000	20,000	0.63	二零零六年十月二十三日至二零一二年十月二十二日		
		20,000	20,000	0.61	二零零四年四月十五日至二零一三年四月十四日		
		20,000	20,000	0.61	二零零五年四月十五日至二零一三年四月十四日		
		20,000	20,000	0.61	二零零六年四月十五日至二零一三年四月十四日		
		20,000	20,000	0.61	二零零七年四月十五日至二零一三年四月十四日		
		20,000	20,000	1.31	二零零四年十月十五日至二零一三年十月十四日		
		20,000	20,000	1.31	二零零五年十月十五日至二零一三年十月十四日		
		20,000	20,000	1.31	二零零六年十月十五日至二零一三年十月十四日		
		20,000	20,000	1.31	二零零七年十月十五日至二零一三年十月十四日		
				400,000	400,000		
		鄭秀俊	實益擁有人	5,000	5,000	0.50	二零零二年四月二十三日至二零一一年四月二十二日
5,000	5,000			0.50	二零零三年四月二十三日至二零一一年四月二十二日		
5,000	5,000			0.50	二零零四年四月二十三日至二零一一年四月二十二日		
5,000	5,000			0.50	二零零五年四月二十三日至二零一一年四月二十二日		
50,000	50,000			0.71	二零零三年四月十七日至二零零七年四月十六日		
50,000	50,000			0.61	二零零四年四月十五日至二零零八年四月十四日		
		120,000	120,000				
鄭維榮	實益擁有人	25,000	25,000	0.71	二零零三年四月十七日至二零零七年四月十六日		
		30,000	30,000	0.61	二零零四年四月十五日至二零零八年四月十四日		
		55,000	55,000				

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(2) 本公司相聯法團SNP Corporation Ltd (「SNP」) 股份及相關股份之好倉權益 (續)

(b) SNP購股權 (續)

董事姓名	身份	所持之 購股權數目	相關股份 數目	行使價 坡元	行使期
顧之嘉	實益擁有人	40,000	40,000	0.50	二零零零年四月十四日至二零零九年四月十二日
		70,000	70,000	1.39	二零零一年三月三十日至二零一零年三月二十八日
		7,500	7,500	0.50	二零零二年四月二十三日至二零一一年四月二十二日
		7,500	7,500	0.50	二零零三年四月二十三日至二零一一年四月二十二日
		7,500	7,500	0.50	二零零四年四月二十三日至二零一一年四月二十二日
		7,500	7,500	0.50	二零零五年四月二十三日至二零一一年四月二十二日
		7,500	7,500	0.50	二零零二年十月十一日至二零一一年十月十日
		7,500	7,500	0.50	二零零三年十月十一日至二零一一年十月十日
		7,500	7,500	0.50	二零零四年十月十一日至二零一一年十月十日
		7,500	7,500	0.50	二零零五年十月十一日至二零一一年十月十日
		12,500	12,500	0.71	二零零三年四月十七日至二零一二年四月十六日
		12,500	12,500	0.71	二零零四年四月十七日至二零一二年四月十六日
		12,500	12,500	0.71	二零零五年四月十七日至二零一二年四月十六日
		12,500	12,500	0.71	二零零六年四月十七日至二零一二年四月十六日
		12,500	12,500	0.63	二零零三年十月二十三日至二零一二年十月二十二日
		12,500	12,500	0.63	二零零四年十月二十三日至二零一二年十月二十二日
		12,500	12,500	0.63	二零零五年十月二十三日至二零一二年十月二十二日
		12,500	12,500	0.63	二零零六年十月二十三日至二零一二年十月二十二日
		12,500	12,500	0.61	二零零四年四月十五日至二零一三年四月十四日
		12,500	12,500	0.61	二零零五年四月十五日至二零一三年四月十四日
		12,500	12,500	0.61	二零零六年四月十五日至二零一三年四月十四日
		12,500	12,500	0.61	二零零七年四月十五日至二零一三年四月十四日
		12,500	12,500	1.31	二零零四年十月十五日至二零一三年十月十四日
		12,500	12,500	1.31	二零零五年十月十五日至二零一三年十月十四日
		12,500	12,500	1.31	二零零六年十月十五日至二零一三年十月十四日
		12,500	12,500	1.31	二零零七年十月十五日至二零一三年十月十四日
				370,000	370,000
		950,000	950,000		

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益

(i) 股份

董事姓名及其持有 權益之公司名稱	身份	所持之股份數目	佔於二零零三年 十二月三十一日 已發行股本百分比
(a) 於Singapore Technologies Engineering Ltd之權益			
每股面值0.10坡元之普通股			
楊志棠	實益擁有人	2,568	0.00%
(b) 於ST Assembly Test Services Ltd之權益			
每股面值0.25坡元之普通股			
鄭秀俊	實益擁有人	4,000	0.00%
(c) 於CapitaLand Limited之權益			
每股面值1.00坡元之普通股			
鄭維榮	由配偶持有	28,000	0.00%
(d) 於Raffles Holdings Limited之權益			
每股面值0.50坡元之普通股			
鄭秀俊	實益擁有人	10,000	0.00%
(e) 於Vertex Investment (II) Ltd之權益			
每股面值1.00美元之普通股			
鄭秀俊	實益擁有人	2	0.03%

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(i) 股份 (續)

董事姓名及其持有 權益之公司名稱	身份	所持之股份數目	佔於二零零三年 十二月三十一日 已發行股本百分比
(f) 於Vertex Technology Fund Ltd之權益			
每股面值1.00美元之普通股			
鄭秀俊	實益擁有人	20	0.02%
(g) 於Vertex Technology Fund (II) Ltd之權益			
每股面值1.00美元之普通股			
鄭秀俊	實益擁有人	500	0.33%
每股面值0.01美元之可贖回優先股			
鄭秀俊	實益擁有人	500	0.33%
(h) 於勝科工業有限公司之權益			
每股面值0.25坡元之普通股			
鄭秀俊	實益擁有人	54,598	0.00%
(i) 於Singapore Food Industries Limited之權益			
每股面值0.05坡元之普通股			
鄭秀俊	由配偶持有	531,000	0.11%

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(i) 股份 (續)

董事姓名及其持有 權益公司名稱	身份	所持之股份數目	佔於二零零三年 十二月三十一日 已發行股本百分比
(j) 於新加坡電腦系統集團公司之權益			
每股面值0.25坡元之普通股			
鄭秀俊	實益擁有人	271,000	0.18%
	由配偶持有	500,000	0.32%
		771,000	0.50%
(k) 於新加坡航空公司之權益			
每股面值1.00坡元之普通股			
鄭維榮	由配偶持有	3,000	0.00%
顧之嘉	實益擁有人	4,000	0.00%
(l) 於Singapore Telecommunications Ltd之權益			
每股面值0.15坡元之普通股			
鄭秀俊	實益擁有人	1,680	0.00%
	由配偶持有	1,540	0.00%
		3,220	0.00%
楊志棠	實益擁有人	6,020	0.00%
	由配偶持有	1,740	0.00%
		7,760	0.00%
顧之嘉	實益擁有人	1,690	0.00%

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(i) 股份 (續)

董事姓名及其持有 權益公司名稱	身份	所持之股份數目	佔於二零零三年 十二月三十一日 已發行股本百分比
(m) 於SMRT Corporation Ltd之權益			
每股面值0.10坡元之普通股			
鄭秀俊	實益擁有人	30,000	0.00%
(n) 於Hiap Moh Corporation Ltd之權益			
每股面值0.25坡元之普通股			
楊志棠	由配偶持有	1,750	0.00%
顧之嘉	實益擁有人	3,500	0.01%

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(ii) 購股權

董事姓名及其持有權益之 公司名稱	身份	所持購股權 之數目	相關股份 數目	行使價 坡元	行使期
(o) 於特許半導體製造公司 之權益					
鄭秀俊	實益擁有人	23,443	23,443	4.26	二零零二年八月十五日至二零零六年八月十五日
		29,304	29,304	3.46	二零零三年二月二十二日至二零零七年二月二十二日
		234,439	234,439	3.88	二零零二年五月一日至二零零七年五月一日
		46,887	46,887	1.86	二零零三年八月三十日至二零零七年八月三十日
		25,000	25,000	0.72	二零零四年二月二十八日至二零零八年二月二十八日
		35,000	35,000	1.10	二零零四年八月二十九日至二零零八年八月二十九日
		394,073	394,073		
(p) 於CapitaLand Limited 之權益					
鄭秀俊	實益擁有人	13,462	13,462	2.54	二零零一年六月十三日至二零零五年六月十一日
		13,463	13,463	2.54	二零零二年六月十三日至二零零五年六月十一日
		13,462	13,462	2.54	二零零三年六月十三日至二零零五年六月十一日
		13,463	13,463	2.54	二零零四年六月十三日至二零零五年六月十一日
		12,500	12,500	2.50	二零零二年六月十九日至二零零六年六月十八日
		12,500	12,500	2.50	二零零三年六月十九日至二零零六年六月十八日
		12,500	12,500	2.50	二零零四年六月十九日至二零零六年六月十八日
		12,500	12,500	2.50	二零零五年六月十九日至二零零六年六月十八日
		10,000	10,000	1.71	二零零三年五月十一日至二零零七年五月十日
		10,000	10,000	1.71	二零零四年五月十一日至二零零七年五月十日
		10,000	10,000	1.71	二零零五年五月十一日至二零零七年五月十日
		10,000	10,000	1.71	二零零六年五月十一日至二零零七年五月十日
		4,750	4,750	1.02	二零零四年三月一日至二零一三年二月二十八日
		4,750	4,750	1.02	二零零五年三月一日至二零一三年二月二十八日
		4,750	4,750	1.02	二零零六年三月一日至二零一三年二月二十八日
		4,750	4,750	1.02	二零零七年三月一日至二零一三年二月二十八日
		162,850	162,850		

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(ii) 購股權 (續)

董事姓名及其持有權益之 公司名稱	身份	所持購股權 之數目	相關股份 數目	行使價 港元	行使期
(q) 於The Ascott Group Limited 之權益					
鄭秀俊	實益擁有人	2,500	2,500	0.37	二零零一年十二月二十一日至二零一零年十二月二十日
		2,500	2,500	0.37	二零零二年十二月二十一日至二零一零年十二月二十日
		2,500	2,500	0.37	二零零三年十二月二十一日至二零一零年十二月二十日
		2,500	2,500	0.37	二零零四年十二月二十一日至二零一零年十二月二十日
		3,000	3,000	0.32	二零零二年六月三十日至二零一一年六月二十九日
		3,000	3,000	0.32	二零零三年六月三十日至二零一一年六月二十九日
		3,000	3,000	0.32	二零零四年六月三十日至二零一一年六月二十九日
		3,000	3,000	0.32	二零零五年六月三十日至二零一一年六月二十九日
		3,000	3,000	0.35	二零零三年五月五日至二零一二年五月四日
		3,000	3,000	0.35	二零零四年五月五日至二零一二年五月四日
		3,000	3,000	0.35	二零零五年五月五日至二零一二年五月四日
		3,000	3,000	0.35	二零零六年五月五日至二零一二年五月四日
		5,750	5,750	0.32	二零零四年五月十日至二零一三年五月九日
		5,750	5,750	0.32	二零零五年五月十日至二零一三年五月九日
		5,750	5,750	0.32	二零零六年五月十日至二零一三年五月九日
		5,750	5,750	0.32	二零零七年五月十日至二零一三年五月九日
		57,000	57,000		
(r) 於STT Communication Limited 之權益					
鄭秀俊	實益擁有人	25,000	25,000	1.42	二零零一年九月十九日至二零一零年九月十八日
		25,000	25,000	1.42	二零零二年九月十九日至二零一零年九月十八日
		25,000	25,000	1.42	二零零三年九月十九日至二零一零年九月十八日
		25,000	25,000	1.42	二零零四年九月十九日至二零一零年九月十八日
		3,750	3,750	0.92	二零零二年四月二十八日至二零一一年四月二十七日
		3,750	3,750	0.92	二零零三年四月二十八日至二零一一年四月二十七日
		3,750	3,750	0.92	二零零四年四月二十八日至二零一一年四月二十七日
		3,750	3,750	0.92	二零零五年四月二十八日至二零一一年四月二十七日
		7,500	7,500	0.50	二零零二年十一月二十四日至二零一一年十一月二十三日
		7,500	7,500	0.50	二零零三年十一月二十四日至二零一一年十一月二十三日
		7,500	7,500	0.50	二零零四年十一月二十四日至二零一一年十一月二十三日
		7,500	7,500	0.50	二零零五年十一月二十四日至二零一一年十一月二十三日
		20,000	20,000	0.50	二零零三年六月二十九日至二零一二年六月二十八日
		20,000	20,000	0.50	二零零四年六月二十九日至二零一二年六月二十八日
		20,000	20,000	0.50	二零零五年六月二十九日至二零一二年六月二十八日
		20,000	20,000	0.50	二零零六年六月二十九日至二零一二年六月二十八日
		25,000	25,000	0.57	二零零四年七月三十日至二零一三年七月二十九日
		25,000	25,000	0.57	二零零五年七月三十日至二零一三年七月二十九日
		25,000	25,000	0.57	二零零六年七月三十日至二零一三年七月二十九日
		25,000	25,000	0.57	二零零七年七月三十日至二零一三年七月二十九日
		325,000	325,000		

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(ii) 購股權 (續)

董事姓名及其持有權益之 公司名稱	身份	所持購股權 之數目	相關股份 數目	行使價 坡元	行使期
(s) 於勝科工業有限公司之權益					
鄭秀俊	實益擁有人	500,000	500,000	2.26	二零零一年五月二十日至二零零九年五月十九日
		125,000	125,000	1.99	二零零一年六月二十七日至二零一零年六月二十六日
		125,000	125,000	1.99	二零零二年六月二十七日至二零一零年六月二十六日
		125,000	125,000	1.99	二零零三年六月二十七日至二零一零年六月二十六日
		125,000	125,000	1.99	二零零四年六月二十七日至二零一零年六月二十六日
		12,500	12,500	1.55	二零零二年四月二十日至二零零六年四月十九日
		12,500	12,500	1.55	二零零三年四月二十日至二零零六年四月十九日
		12,500	12,500	1.55	二零零四年四月二十日至二零零六年四月十九日
		12,500	12,500	1.55	二零零五年四月二十日至二零零六年四月十九日
		6,250	6,250	1.59	二零零三年五月八日至二零零七年五月七日
		6,250	6,250	1.59	二零零四年五月八日至二零零七年五月七日
		6,250	6,250	1.59	二零零五年五月八日至二零零七年五月七日
		6,250	6,250	1.59	二零零六年五月八日至二零零七年五月七日
		6,250	6,250	0.98	二零零三年十月八日至二零零七年十月十七日
		6,250	6,250	0.98	二零零四年十月八日至二零零七年十月十七日
		6,250	6,250	0.98	二零零五年十月八日至二零零七年十月十七日
		6,250	6,250	0.98	二零零六年十月八日至二零零七年十月十七日
		6,250	6,250	1.14	二零零四年六月三日至二零零八年六月二日
		6,250	6,250	1.14	二零零五年六月三日至二零零八年六月二日
		6,250	6,250	1.14	二零零六年六月三日至二零零八年六月二日
		6,250	6,250	1.14	二零零七年六月三日至二零零八年六月二日
		6,250	6,250	1.29	二零零四年十一月十九日至二零零八年十一月十八日
		6,250	6,250	1.29	二零零五年十一月十九日至二零零八年十一月十八日
		6,250	6,250	1.29	二零零六年十一月十九日至二零零八年十一月十八日
		6,250	6,250	1.29	二零零七年十一月十九日至二零零八年十一月十八日
		1,150,000	1,150,000		

董事會報告

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(ii) 購股權 (續)

董事姓名及其持有權益之 公司名稱	身份	所持購股權 之數目	相關股份 數目	行使價 坡元	行使期
(t) 於ST Assembly Test Services Limited					
鄭秀俊	實益擁有人	17,500	17,500	1.99	二零零四年八月六日至二零一三年八月五日
		17,500	17,500	1.99	二零零五年八月六日至二零一三年八月五日
		17,500	17,500	1.99	二零零六年八月六日至二零一三年八月五日
		17,500	17,500	1.99	二零零七年八月六日至二零一三年八月五日
		70,000	70,000		
(u) 於Singapore Food Industries Limited之權益					
鄭秀俊	實益擁有人	50,000	50,000	0.55	二零零二年八月二十四日至二零零五年八月二十三日
		50,000	50,000	0.55	二零零三年八月二十四日至二零零五年八月二十三日
		50,000	50,000	0.55	二零零四年八月二十四日至二零零五年八月二十三日
		150,000	150,000		
(v) 於新加坡電腦系統集團公司之權益					
鄭秀俊	實益擁有人	20,000	20,000	2.20	二零零一年十月十九日至二零零五年十月十八日
		20,000	20,000	2.20	二零零二年十月十九日至二零零五年十月十八日
		20,000	20,000	2.20	二零零三年十月十九日至二零零五年十月十八日
		20,000	20,000	2.20	二零零四年十月十九日至二零零五年十月十八日
		25,000	25,000	2.08	二零零二年三月十五日至二零零六年三月十四日
		25,000	25,000	2.08	二零零三年三月十五日至二零零六年三月十四日
		25,000	25,000	2.08	二零零四年三月十五日至二零零六年三月十四日
		25,000	25,000	2.08	二零零五年三月十五日至二零零六年三月十四日
		18,750	18,750	1.55	二零零三年三月八日至二零零七年三月七日
		18,750	18,750	1.55	二零零四年三月八日至二零零七年三月七日
		18,750	18,750	1.55	二零零五年三月八日至二零零七年三月七日
		18,750	18,750	1.55	二零零六年三月八日至二零零七年三月七日
		18,750	18,750	0.86	二零零四年二月二十二日至二零零八年二月二十一日
		18,750	18,750	0.86	二零零五年二月二十二日至二零零八年二月二十一日
18,750	18,750	0.86	二零零六年二月二十二日至二零零八年二月二十一日		
18,750	18,750	0.86	二零零七年二月二十二日至二零零八年二月二十一日		
		330,000	330,000		

董事於股份及購股權之權益 (續)

(3) 本公司其他相聯法團之股份及相關股份之好倉權益 (續)

(ii) 購股權 (續)

董事姓名及其持有權益之 公司名稱	身份	所持購股權 之數目	相關股份 數目	行使價 坡元	行使期
(w) 於Green Dot Internet Services Pte Ltd					
鄭秀俊	實益擁有人	4,156	4,156	1.00	二零零三年三月十二日至二零一三年三月十一日
		4,157	4,157	1.00	二零零四年三月十二日至二零一三年三月十一日
		4,157	4,157	1.00	二零零五年三月十二日至二零一三年三月十一日
		4,157	4,157	1.00	二零零六年三月十二日至二零一三年三月十一日
			16,627		

(iii) 根據受限制股份計劃之條件性送贈

董事姓名及其持有 權益之公司名稱	身份	所持之 股份數目	相關股份數目
(a) 根據Green Dot Capital受限制股份計劃之送贈			
於新加坡電腦系統集團公司之權益			
鄭秀俊	實益擁有人	400,000	400,000

除上文所披露之持有權益，於二零零三年十二月三十一日董事、主要行政人員及彼等之聯繫人士概無擁有本公司或其任何相聯法團之任何股份、相關股份或債券之任何權益或淡倉。

董事會報告

股本及購股權

本公司之股本及購股權計劃之詳情分別載於財務報表附註22及附註23。

下表列示於年內在二零零三年計劃下未行使之購股權及有關變動之詳情。

	購股權數目		
	於年初 未行使	於年內 授出	於年底 未行使
董事			
楊志棠	—	450,000	450,000
僱員			
陳仁焯	—	350,000	350,000
盧建章	—	400,000	400,000
金陵	—	150,000	150,000
江進添	—	150,000	150,000
其他合資格僱員	—	460,000	460,000
	—	1,510,000	1,510,000
合共	—	1,960,000	1,960,000

適用於指定購股權類別之條款載於財務報表附註23。

本公司股份於二零零三年十月八日(授出二零零三年計劃之購股權之前一日)之收市價為1.44港元。

本年度授出購股權之公平值(按二零零三年十月九日授出日期計算)合共約2,548,000港元。以下乃採用畢蘇期權定價模式來取得公平值之各主要假設：

1. 預期波幅51%；
2. 預期股息率3.94%；及
3. 估計於二零零三年內授出購股權之預期有效期為四年。於購股權授出當日相應之四年期香港外匯基金票據息率為2.654%。

股本及購股權 (續)

為計算公平值，由於欠缺往績記錄並無就預期會被廢棄之購股權作出任何調整。

畢蘇期權定價模式需要輸入高度主觀性之假設，包括股價之波幅。由於主觀性輸入假設之變動會對公平值估計構成重大影響，故此董事認為，現有之模式不一定提供一個購股權公平值之可靠單一計算方法。

主要股東

於二零零三年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條須保存之主要股東登記名冊所記錄，本公司獲知以下股東擁有本公司已發行股本之有關權益。

本公司每股面值0.10港元之普通股

股東名稱	身份	普通股數目	%
SNP	實益擁有人	270,874,556	67.26
Green Dot Capital Pte Ltd	由受控制公司持有 (附註)	270,874,556	67.26
新加坡科技有限公司 (「新科」)	由受控制公司持有 (附註)	270,874,556	67.26
Temasek Holdings (Pte) Ltd	由受控制公司持有 (附註)	270,874,556	67.26

附註：該等股份乃透過SNP (由新科之全資附屬公司Green Dot Capital Pte Ltd在其中擁有55%股權之公司) 持有。新科乃Temasek Holdings (Pte) Ltd之全資附屬公司

除上文披露者外，於二零零三年十二月三十一日本公司並無獲告知本公司已發行股本之任何其他權益或淡倉。

董事於合約中之重大權益

於年結時或年內任何時間本公司，或其控股公司、附屬公司，或聯屬公司概無訂立有關重要合約，以使本公司董事能直接或間接擁有重大權益。

董事會報告

董事購買股份或債券之權利

除上文披露之購股權計劃外，於年內任何時間本公司，或其任何控股公司、附屬公司或聯屬公司概無參與任何安排，以使本公司之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益。

關連交易

於二零零三年七月四日，Smurfit出售其於本公司之權益予SNP。由二零零三年一月一日至二零零三年七月四日期間，本集團向Smurfit集團內公司購買約7,580,000港元(由二零零二年一月一日至二零零二年十二月三十一日：5,786,000港元)之纖維產品。與Smurfit集團進行之交易乃在一般及日常業務過程並按正常商業條款進行。

本公司獨立非執行董事認為，上述交易乃為本集團一般及日常業務並按正常商業條款及根據規範該等採購之合約條款進行。年內之採購款項少於70,000,000港元，此乃本公司於二零零二年一月三十日向股東刊發之通函中列明之一個條件。

其他關連交易披露於本財務報表附註32。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其各附屬公司於截至二零零三年十二月三十一日止年度內概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

股份優先購買權

本公司細則或公司組織章程或細則或百慕達法例均無有關股份優先購買權之條文，規定本公司必須按比例向現有股東發售新股。

遵守最佳應用守則

董事認為，本公司於本年報涉及之會計期間內一直遵守香港聯交所證券上市規則附錄14所載之最佳應用守則，惟本公司之非執行董事並無指定任期，彼等須根據本公司細則於本公司之每年股東週年大會上退任及膺選連任。

審核委員會

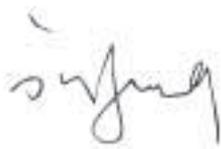
本公司已成立一個審核委員會，以審核及監督本集團之財務申報過程及內部監控。

審核委員會由兩名獨立非執行董事組成，並在本財政年度召開兩次會議。在會議上，審核委員會審核本集團採納之會計準則及慣例、本集團之中期報告及全年年報、關連交易及與管理層討論核數、內部監控及財務申報事宜。

核數師

於年內，於上年度出任本公司核數師之安永會計師事務所辭任，而德勤•關黃陳方會計師行獲委任為本公司之核數師。除於二零零二年一月一日至二零零二年十二月三十一日期間安永會計師事務所出任本公司之核數師外，德勤•關黃陳方會計師行於過去三年一直出任本公司之核數師。於本公司即將舉行之股東週年大會上將提呈一項決議案委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司之核數師。

承董事會命



楊士成
主席
香港

二零零四年一月二十六日