

董事會同寅謹向各股東提呈截至二零零三年十二月三十一日止年度之已審核賬目及董事會報告書，以供閱覽。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。各主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司之主要業務則載於賬目附註第36項。

業績及分派

本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度之業績載於年報第42頁。年度內曾派發以股代息之中期股息每股港幣1仙(二零零二年：港幣1仙)，惟股東亦可選擇現金股息，合共港幣12,478,000元(二零零二年：港幣12,397,000元)。董事會建議派發以股代息之末期股息每股港幣1仙(二零零二年：港幣1仙)，合共港幣12,690,000元(二零零二年：港幣12,432,000元)，惟股東亦可選擇現金股息。有關派發股份股息之詳情，將載於即將寄發予股東之函件內。

股本

於二零零三年十二月三十一日已發行股本詳情載於賬目附註第23項。

根據本公司於二零零二年五月三十日採納之認股權計劃，本公司於二零零三年二月二十八日授出認股權予本公司及其附屬公司之董事、僱員及顧問，可按每股港幣0.514元之認股價，認購本公司股份20,482,000股。

本公司於二零零三年七月四日，向並無就其全部股權作出現金選擇之股東發行新股4,632,871股，每股作價港幣0.4313元，作為截至二零零二年十二月三十一日止年度之末期股息。

本公司於二零零三年十一月二十一日，向並無就其全部股權作出現金選擇之股東發行新股11,093,965股，每股作價港幣0.5662元，作為截至二零零三年十二月三十一日止年度之中期股息。

本公司於截至二零零三年十二月三十一日止年度內，並無贖回任何本公司之股份。本公司及其附屬公司亦未於年內購入或出售任何本公司之股份。

儲備

本集團及本公司年內之儲備變動載於賬目附註第25項。

捐款

本集團年內之慈善捐款為港幣3,016,000元。

物業、機器及設備

物業、機器及設備之變動詳情載於賬目附註第13項。

董事

於年內服務本公司的董事包括呂志和博士、呂耀東先生、陳啟能先生、鄧呂慧瑜女士、張惠彬博士、鄭慕智先生及葉慶忠先生。陳乃強博士於二零零三年五月九日辭世。

羅志聰先生、徐應強先生及顏志宏先生於二零零四年四月十五日獲委任為董事。

董事及高級管理人員之個人資料載於年報第29頁至第32頁。

遵照本公司細則第一百零六(甲)條，鄧呂慧瑜女士及葉慶忠先生於即將舉行之股東週年大會將輪席告退。鄧呂慧瑜女士表示如再度獲選，願繼續留任。葉慶忠先生表示將不再留任。遵照本公司細則第九十七條，羅志聰先生、徐應強先生及顏志宏先生之任期於即將舉行之股東週年大會屆滿，但表示如再度獲選，願繼續留任。

本公司與擬重選連任各董事均無訂立在一一年內終止時須作出賠償之服務合約(法定賠償除外)。

權益之披露

於二零零三年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第三百五十二條而備存的登記冊內，或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則通知本公司及香港聯合交易所有限公司，各董事在本公司及其聯繫法團(定義見證券及期貨條例第XV部) K. Wah International Holdings Limited(「嘉華國際集團有限公司」)股份之權益及有關認購本公司及嘉華國際集團有限公司股份之權益，及該等權益之行使之詳情，分列如下：

(甲) 本公司之普通股

| | 個人權益 | 家族權益 | 公司權益 | 其他權益 | 合計 | 佔已發行股本之百分比 |
|------|-----------|-----------|---------------------------|----------------------------|-------------|------------|
| 呂志和 | 7,969,955 | 1,447,452 | 75,778,513 ⁽¹⁾ | 850,514,983 ⁽²⁾ | 935,710,903 | 74.33 |
| 呂耀東 | 2,937 | — | — | 850,514,983 ⁽²⁾ | 850,517,920 | 67.56 |
| 陳啟能 | — | — | — | — | — | — |
| 鄧呂慧瑜 | 1,861,906 | — | — | 850,514,983 ⁽²⁾ | 852,376,889 | 67.71 |
| 張惠彬 | 1,810 | — | — | — | 1,810 | 0.00 |
| 鄭慕智 | — | — | — | — | — | — |
| 葉慶忠 | 192,124 | — | — | — | 192,124 | 0.02 |

權益之披露(續)

(乙) 本公司之認股權

詳情載於以下「認股權計劃」內。

(丙) 嘉華國際集團有限公司之普通股股份

| | 個人權益 | 家族權益 | 公司權益 | 其他權益 | 合計 | 佔已發行股本 之百分比 |
|------|-----------|-----------|---------------------------|------------------------------|---------------|----------------|
| 呂志和 | 263,664 | 7,013,966 | 37,507,971 ⁽³⁾ | 1,236,885,458 ⁽²⁾ | 1,281,671,059 | 64.80 |
| 呂耀東 | 391,163 | — | — | 1,236,885,458 ⁽²⁾ | 1,237,276,621 | 62.55 |
| 陳啟能 | — | — | — | — | — | — |
| 鄧呂慧瑜 | 4,639,166 | — | — | 1,236,885,458 ⁽²⁾ | 1,241,524,624 | 62.77 |
| 張惠彬 | 7,239 | — | — | — | 7,239 | 0.00 |
| 鄭慕智 | — | — | — | — | — | — |
| 葉慶忠 | — | — | — | — | — | — |

(丁) 嘉華國際集團有限公司之認股權

| | 授出日期 | 於二零零三年 一月一日 持有之認股權 | 於年內 授出之 認股權 | 於年內 行使之 認股權 | 於二零零三年 十二月三十一日 持有之認股權 | 行使價 (港元) | 行使期 |
|------|-------------|--------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|-------------|------------------------------|
| 呂志和 | 一九九八年五月二十日 | 1,500,000 | — | — | 1,500,000 | 0.5586 | 一九九九年五月二十日至 二零零八年五月十九日 |
| | 一九九九年十二月三十日 | 1,350,000 | — | — | 1,350,000 | 0.3600 | 二零零零年十二月三十日至 二零零九年十二月二十九日 |
| | 二零零三年二月二十八日 | — | 2,000,000 | — | 2,000,000 | 0.7200 | 二零零四年三月一日至 二零一三年二月二十八日 |
| 呂耀東 | 一九九八年五月二十日 | 1,000,000 | — | — | 1,000,000 | 0.5586 | 一九九九年五月二十日至 二零零八年五月十九日 |
| | 一九九九年十二月三十日 | 1,200,000 | — | — | 1,200,000 | 0.3600 | 二零零零年十二月三十日至 二零零九年十二月二十九日 |
| | 二零零三年二月二十八日 | — | 1,868,000 | — | 1,868,000 | 0.7200 | 二零零四年三月一日至 二零一三年二月二十八日 |
| 陳啟能 | — | — | — | — | — | — | — |
| 鄧呂慧瑜 | 一九九八年五月二十日 | 600,000 | — | — | 600,000 | 0.5586 | 一九九九年五月二十日至 二零零八年五月十九日 |
| | 一九九九年十二月三十日 | 870,000 | — | — | 870,000 | 0.3600 | 二零零零年十二月三十日至 二零零九年十二月二十九日 |
| | 二零零三年二月二十八日 | — | 1,269,000 | — | 1,269,000 | 0.7200 | 二零零四年三月一日至 二零一三年二月二十八日 |
| 張惠彬 | 二零零三年二月二十八日 | — | 300,000 | — | 300,000 | 0.7200 | 二零零四年三月一日至 二零一三年二月二十八日 |
| 鄭慕智 | — | — | — | — | — | — | — |
| 葉慶忠 | — | — | — | — | — | — | — |

權益之披露 (續)

附註：

- (1) 由呂志和博士所控制之 Best Chance Investments Ltd. 持有本公司之股份 75,778,513 股。
- (2) 嘉華國際集團有限公司對其全資附屬公司所持有本公司之股份 846,625,308 股 (佔本公司已發行股本超過三分之一) 擁有權益。而嘉華國際集團有限公司之股份 1,236,885,458 股 (佔該公司已發行股本超過三分之一)，由呂志和博士以創立人身份所成立之若干全權信託持有。此外，本公司之股份 3,889,675 股，則由上述其中一項全權信託擁有權益。呂志和博士、呂耀東先生及鄧呂慧瑜女士為該等家族全權信託之直接或間接可能受益人，因此被視為持有該等信託所持有上述之嘉華國際集團有限公司股份及本公司股份權益，以及嘉華國際集團有限公司所持有本公司股份權益。
- (3) 由呂志和博士所控制之 Best Chance Investments Ltd. 及步基證券有限公司分別持有嘉華國際集團有限公司之股份 34,503,760 股及 3,004,211 股。

除上文所披露者外，於二零零三年十二月三十一日，本公司董事概無在本公司或其任何聯繫公司 (定義見證券及期貨條例第 XV 部) 的股份，相關股份及債券中擁有任何權益或淡倉。

主要股東

於二零零三年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第三百三十六條而備存的登記冊內，持有本公司股份的權益之人士 (而該等人士並非本公司董事或行政總裁)，分列如下：

| 名稱 | 普通股數目 | 佔已發行股本之百分比 |
|------------------------------------|----------------------------|------------|
| Best Chance Investments Ltd. | 75,778,513 | 6.02 |
| 嘉華國際集團有限公司 | 846,625,308 | 67.25 |
| HSBC International Trustee Limited | 842,969,433 ⁽¹⁾ | 66.96 |

附註：

- (1) 以 HSBC International Trustee Limited 為信託人之全權信託共持有 842,969,433 股本公司股份。

下列權益乃重複者：

- (i) 呂志和博士、呂耀東先生及鄧呂慧瑜女士擁有之本公司股份 850,514,983 股；而嘉華國際集團有限公司對其中之 846,625,308 股同時擁有權益及 HSBC International Trustee Limited 對其中之 842,969,433 股同時擁有權益；及
- (ii) 呂志和博士、呂耀東先生及鄧呂慧瑜女士擁有之嘉華國際集團有限公司股份 1,236,885,458 股。

除上文所披露者外，於二零零三年十二月三十一日，概無任何人士曾知會本公司擁有根據證券及期貨條例須向本公司披露的股份或相關股份之權益或淡倉。

本公司、附屬公司、同母系附屬公司及控股公司概無於年內或年結時簽訂本公司董事擁有重大權益之重要合約。

認股權計劃

本公司之認股權計劃（「認股權計劃」）已獲股東於二零零二年五月三十日（「採納日期」）舉行之股東週年大會上批准及採納。認股權計劃亦已獲嘉華國際集團有限公司（「嘉華國際」）股東於採納日期舉行之嘉華國際股東週年大會上批准。下列為認股權計劃之概要：

(1) 目的

認股權計劃旨在吸引及挽留優秀人才，協力發展本公司業務；向僱員、專家顧問、代理、代表、專業顧問、貨品及服務供應商、客戶、承辦商、業務夥伴及合營夥伴提供額外激勵及透過令認股權持有人的利益與股東利益一致，促進本公司長遠達致財政上的成功。

(2) 參與者

- (i) 本公司或任何聯屬公司的任何僱員或任何高級行政人員或董事；或
- (ii) 本公司或任何聯屬公司的任何專家顧問、代理、代表或專業顧問；或
- (iii) 向本公司或任何聯屬公司提供貨品或服務的任何人士；或
- (iv) 本公司或任何聯屬公司的任何客戶或承辦商；或
- (v) 本公司或任何聯屬公司的任何業務夥伴或合營夥伴；或
- (vi) 任何為僱員福利而設的信託的任何受託人；或
- (vii) 就個人合資格承授人而言，指僅以該名合資格承授人或其直屬家庭成員或由合資格承授人或其直屬家庭成員控制的公司為受益人的信託。

「聯屬公司」指(a)本公司的控股公司；或(b)本公司控股公司的附屬公司；或(c)本公司的附屬公司；或(d)本公司的控股股東；或(e)本公司控股股東所控制的公司；或(f)本公司所控制的公司；或(g)本公司控股公司的聯營公司；或(h)本公司的聯營公司。

(3) 可予發行之股份總數

授權限額 — 在下文規限下，根據認股權計劃及本公司任何其他計劃授出之認股權在悉數行使時可予發行之股份總數，不得超過於採納日期之已發行股份的10%，即121,787,040股股份。

主要限額 — 本公司可由股東通過普通決議案及嘉華國際股東通過普通決議案重訂上文所述之授權限額，惟在此之前本公司及嘉華國際必須先行向各自之股東發出通函。根據認股權計劃及本公司任何其他計劃授出及尚未行使之認股權在悉數行使時可予發行之股份總數，不得超過不時已發行股份之30%。

認股權計劃 (續)

(3) 可予發行之股份總數 (續)

於二零零三年十二月三十一日，根據認股權計劃可予發行之股份總數為101,305,040股，佔本公司當時已發行股本約8.05%。

(4) 各參與者之限額

各參與者於任何十二個月期間內獲授之認股權(不論已行使或尚未行使)在行使時發行及將予發行之股份總數，不得超過已發行股份之1%。

如經股東在股東大會上另行批准，而有關參與者及其聯繫人(定義見上市規則)放棄對該項決議案投票，而本公司在尋求批准前向股東發出通函，及經嘉華國際股東在股東大會上另行批准，而有關參與者及其聯繫人(定義見上市規則)放棄對該項決議案投票，而嘉華國際在尋求批准前向股東發出通函，則本公司可授出超出此限額的認股權予參與者。

(5) 行使期限

認股權涉及的股份必須接納的期間由董事會在授出認股權時全權決定，但該期間不得超過有關認股權授出之日起計十年。

(6) 認股權歸屬前必須持有之最低期限

認股權歸屬前必須持有的最低期限(如有)乃由董事會全權決定(認股權計劃本身並不設任何最低持有期限)。

(7) 接納認股權須付款項

承授人接納認股權時須向本公司支付港幣1元。認股權必須於授出日期起十四天內被接納，或於董事會以書面批准之較長期限。

(8) 認購價之釐定基準

認股權的認購價須為董事會在授出有關認股權時全權釐定的價格，惟不得低於下列各項中之較高者：

- (i) 於授出日期的股份收市價；
- (ii) 在緊接授出日期前五個營業日的股份平均收市價；及
- (iii) 一股股份的面值。

(9) 認股權計劃之餘下年期

認股權計劃之年期為採納日期起計為期十年及將於二零一二年五月二十九日屆滿。

認股權計劃(續)

於二零零三年十二月三十一日，根據認股權計劃或根據本公司任何其他認股權計劃授出並由本公司董事、本公司僱員及其他參與者持有之認股權之詳情載列如下：

| | 授出日期 | 於二零零三年 一月一日 持有之認股權 | 於年內 授出之 認股權 | 於年內 行使之 認股權 | 於二零零三年 十二月三十一日 持有之認股權 | 行使價 (港元) | 行使期 |
|------|-------------|--------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|-------------|------------------------------|
| 呂志和 | 一九九八年五月二十日 | 1,500,000 | — | — | 1,500,000 | 0.5333 | 一九九九年五月二十日至 二零零八年五月十九日 |
| | 一九九九年十二月三十日 | 1,800,000 | — | — | 1,800,000 | 0.5216 | 二零零零年十二月三十日至 二零零九年十二月二十九日 |
| | 二零零三年二月二十八日 | — | 2,000,000 | — | 2,000,000 | 0.5140 | 二零零四年三月一日至 二零一三年二月二十八日 |
| 呂耀東 | 一九九八年五月二十日 | 1,000,000 | — | — | 1,000,000 | 0.5333 | 一九九九年五月二十日至 二零零八年五月十九日 |
| | 一九九九年十二月三十日 | 1,600,000 | — | — | 1,600,000 | 0.5216 | 二零零零年十二月三十日至 二零零九年十二月二十九日 |
| | 二零零三年二月二十八日 | — | 1,870,000 | — | 1,870,000 | 0.5140 | 二零零四年三月一日至 二零一三年二月二十八日 |
| 陳啟能 | 二零零三年二月二十八日 | — | 110,000 | — | 110,000 | 0.5140 | 二零零四年三月一日至 二零一三年二月二十八日 |
| 鄧呂慧瑜 | 一九九八年五月二十日 | 600,000 | — | — | 600,000 | 0.5333 | 一九九九年五月二十日至 二零零八年五月十九日 |
| | 一九九九年十二月三十日 | 1,070,000 | — | — | 1,070,000 | 0.5216 | 二零零零年十二月三十日至 二零零九年十二月二十九日 |
| | 二零零三年二月二十八日 | — | 1,270,000 | — | 1,270,000 | 0.5140 | 二零零四年三月一日至 二零一三年二月二十八日 |
| 張惠彬 | 二零零三年二月二十八日 | — | 300,000 | — | 300,000 | 0.5140 | 二零零四年三月一日至 二零一三年二月二十八日 |
| 鄭慕智 | 二零零三年二月二十八日 | — | 300,000 | — | 300,000 | 0.5140 | 二零零四年三月一日至 二零一三年二月二十八日 |
| 葉慶忠 | 二零零三年二月二十八日 | — | 150,000 | — | 150,000 | 0.5140 | 二零零四年三月一日至 二零一三年二月二十八日 |
| 僱員 | 一九九八年五月二十日 | 9,262,000 | — | — | 9,262,000 | 0.5333 | 一九九九年五月二十日至 二零零八年五月十九日 |
| | 一九九九年十二月三十日 | 19,226,000 | — | — | 19,226,000 | 0.5216 | 二零零零年十二月三十日至 二零零九年十二月二十九日 |
| | 二零零三年二月二十八日 | — | 13,882,000 | — | 13,882,000 | 0.5140 | 二零零四年三月一日至 二零一三年二月二十八日 |
| 其他 | 一九九八年五月二十日 | 600,000 | — | — | 600,000 | 0.5333 | 一九九九年五月二十日至 二零零八年五月十九日 |
| | 一九九九年十二月三十日 | 1,606,000 | — | — | 1,606,000 | 0.5216 | 二零零零年十二月三十日至 二零零九年十二月二十九日 |
| | 二零零三年二月二十八日 | — | 600,000 | — | 600,000 | 0.5140 | 二零零四年三月一日至 二零一三年二月二十八日 |

認股權計劃 (續)

上文所述之所有認股權，須受一年持有期限制。

每位承授人在每次接納認股權時所付之代價為港幣1元。

授出之認股權於行使時方於財務報表中確認。董事認為評估上述認股權價值涉及多方面主觀和不肯定的假設，因此不宜披露於年內授出之認股權價值。本公司股份在緊接認股權於年內授出日期前一天的收市價為港幣0.5元。

除認股權計劃外，本公司、附屬公司、同母系附屬公司及控股公司於年內概無簽訂任何協議，使本公司董事可藉收購本公司或其他法人團體之股份或債券而獲益。

財務概要

本集團之五年業績、資產及負債賬目摘要載於年報第27頁及第28頁。

主要客戶及供應商

在截至二零零三年十二月三十一日止年度內，集團最大五個顧客之營業額佔整體營業額少於百分之三十。在採購方面(不包括資本性採購)，最大五個供應商之採購額佔整體採購額亦少於百分之三十。

就本公司董事所知悉，未有任何董事，其聯繫人士，或就董事所知持有超過百分之五本公司已發行股份之股東擁有此五大供應商之任何權益。

管理合約

本年度本公司並無訂立或存有任何重要之管理及行政合約。

核數師

本公司賬項經由羅兵咸永道會計師事務所審核。該核數師任滿告退，但願意應聘續任。

承董事會命

主席
呂志和博士

香港，二零零四年四月十五日