

## 董事會報告書

董事會同寅謹提呈本公司及本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度之董事會報告書及經審核財政報表。

### 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。主要附屬公司及共同控權公司之主要業務詳情分別載於財政報表附註18及19。於本年度內，本集團在主要業務上並無任何重大變動。

### 業績及股息

本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度之溢利及本公司與本集團於該日期之財政狀況載於第26至77頁之財政報表內。

董事會建議派發本年度之末期股息每股普通股2港仙予二零零四年五月二十一日已登記在股東名冊內之股東。該建議已載入財政報表內，於資產負債表中之股本及儲備內列作滾存溢利之分配。

## 董事會報告書

### 五年財政摘要

以下列出本集團於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摘要，該等資料摘自經審核財政報表，並已就影響所得稅之會計政策追溯變動作出調整，詳情載於財政報表附註2。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零三年 港元	二零零二年 港元 (重列)	二零零一年 港元 (重列)	二零零零年 港元	一九九九年 港元 (重列)
<b>業績</b>					
<b>營業額</b>	<b>589,505,339</b>	247,418,435	368,685,498	509,203,763	188,453,849
其他收入及收益	<b>534,216</b>	19,757,148	1,051,522	54,401,591	2,414,728
就清還其他貸款及可換股票據所回撥往年利息支出	—	12,000,000	51,795,688	—	—
註銷可換股票據之收益	—	92,000,000	—	—	—
已售出買賣證券之成本	<b>(466,435,173)</b>	(143,273,322)	(246,217,375)	(370,595,322)	(57,363,330)
員工成本	<b>(45,175,337)</b>	(51,125,946)	(49,983,857)	(52,076,776)	(35,659,129)
呆壞帳撥備	—	(119,400,000)	(1,500,000)	(1,500,000)	—
金融服務業務之利息支出	<b>(4,893,127)</b>	(9,939,030)	(19,462,220)	(72,654,858)	(37,722,444)
長期投資之減值撥備					
回撥／(減值撥備)	<b>5,382,802</b>	(6,286,190)	(56,401,830)	—	—
折舊及攤銷費用	<b>(8,881,128)</b>	(11,966,359)	(12,018,368)	(8,467,533)	(4,786,096)
其他經營開支淨額	<b>(56,043,553)</b>	(40,482,768)	(31,013,767)	(47,324,862)	(35,630,470)

## 董事會報告書

## 五年財政摘要(續)

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零三年 港元	二零零二年 港元 (重列)	二零零一年 港元 (重列)	二零零零年 港元	一九九九年 港元 (重列)
經營業務之溢利／(虧損)	13,994,039	(11,298,032)	4,935,291	10,986,003	19,707,108
財務成本	(48,576)	(58,539)	(922,853)	(4,918,544)	(7,934,216)
佔以下公司之溢利／ (虧損)：					
共同控權公司	25,676,793	26,651,089	17,123,750	19,303,405	13,843,841
一間聯營公司	—	(24,386)	23,894	—	—
除稅前溢利	39,622,256	15,270,132	21,160,082	25,370,864	25,616,733
稅項	(3,996,417)	(4,625,659)	(3,185,366)	(31,475)	(51,068)
除少數股東權益前溢利	35,625,839	10,644,473	17,974,716	25,339,389	25,565,665
少數股東權益	—	—	—	171,783	(1,409,973)
股東應佔經常業務之 溢利淨額	35,625,839	10,644,473	17,974,716	25,511,172	24,155,692

## 董事會報告書

### 五年財政摘要(續)

	於十二月三十一日				
	二零零三年 港元	二零零二年 港元 (重列)	二零零一年 港元 (重列)	二零零零年 港元 (重列)	一九九九年 港元 (重列)
<b>資產、負債及少數</b>					
<b>股東權益</b>					
資產總值	2,347,576,106	1,241,747,219	1,478,907,983	1,455,383,201	1,572,878,571
負債總額	(1,662,266,268)	(586,755,629)	(834,863,275)	(829,553,209)	(970,899,918)
少數股東權益	—	—	—	—	(2,514,670)
	<b>685,309,838</b>	654,991,590	644,044,708	625,829,992	599,463,983

### 固定資產

本集團固定資產之變動詳情載於財政報表附註15。

### 股本

本公司之法定或已發行股本於年內並無變動。

### 購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於年內並無購買、贖回或出售任何本公司之上市證券。

### 儲備

本公司及本集團於年內之儲備變動詳情分別載於財政報表附註31及綜合權益變動表內。

## 董事會報告書

### 可供分派儲備

於二零零三年十二月三十一日，根據公司條例第79B條所規定之方式計算，本公司之可供分派儲備為13,817,972港元，當中10,615,183港元已建議用作本年度之末期股息。此外，本公司之314,739,683港元股份溢價帳，可以繳足紅股方式分派。

### 主要客戶及供應商

於回顧年度，本集團向五大客戶作出之銷售佔本年度銷售總額不足30%。

本公司董事或任何彼等之聯繫人士或任何股東(就董事所深知，擁有本公司已發行股本5%以上者)概無於本集團五大客戶中擁有任何實益權益。

本集團為金融服務供應商，因此董事認為，披露本集團供應商之詳情並無價值。

### 董事

本公司於本年度內及截至本報告書日期之董事芳名如下：

#### 執行董事

馮國榮 (主席，於二零零四年二月十三日獲委任)  
姜國芳 (主席，於二零零四年二月十三日辭任)  
李萬全 (行政總裁)  
應年康  
郭純

#### 非執行董事

陸文清  
張平沼  
曲滋海 (於二零零三年四月九日獲委任)  
徐志剛 (於二零零三年三月八日辭任)

## 董事會報告書

### 董事(續)

#### 獨立非執行董事

吳永鏗

郭琳廣

於結算日後，姜國芳先生於二零零四年二月十三日辭任本公司主席及執行董事，而馮國榮先生於同日獲委任為本公司主席及執行董事。

按照本公司組織章程細則第95條之規定，馮國榮先生將於應屆股東週年大會告退，惟彼合資格並願意膺選連任。

按照本公司組織章程細則第104(A)條之規定，李萬全先生及陸文清先生將於應屆股東週年大會告退，惟彼等均合資格並願意膺選連任。

#### 本公司董事及本集團高級管理人員之簡歷

##### 執行董事

**馮國榮**，現年54歲，於二零零四年二月獲委任為本公司之執行董事及主席。馮先生亦為申銀萬國證券股份有限公司之副董事長及公司總裁。馮先生持有經濟學博士學位及取得中國證券監督管理委員會頒發之證券高級管理人員任職資格。於加入本集團前，馮先生曾於中國工商銀行上海分行及中國人民銀行上海分行出任辦公室主任。馮先生亦曾參與創辦中國光大銀行上海分行並出任行長，彼亦曾出任中國光大銀行總行常務董事及副行長。彼亦曾參與新中國早期有關證券管理規章制度之起草工作。馮先生累積逾21年金融管理經驗，對金融企業的風險控制有較為深入的研究。

## 董事會報告書

### 本公司董事及本集團高級管理人員之簡歷(續)

#### 執行董事(續)

**李萬全**，現年50歲，於二零零零年七月獲委任為本公司董事及行政總裁。李先生為英國會計師公會資深會員及香港會計師公會會員，於會計、財務及銀行業累積逾20年經驗。於一九九五年加入本集團前，李先生曾於渣打銀行及三和國際財務有限公司擔任要職。

**應年康**，現年52歲，於一九九七年八月獲委任為本公司之執行董事。應先生曾擔任申銀萬國證券股份有限公司國際業務總部副總經理，在企業融資方面累積逾10年工作經驗。應先生於一九八三年至一九九一年期間任職上海城建學院管理工程系技術經濟教研室主任。應先生持有上海財經大學工業經濟系之碩士及學士學位。

**郭純**，現年39歲，於二零零零年五月獲委任為本公司之執行董事。郭先生於一九八三年開始在中國工商銀行上海分行任職。除銀行業務外，郭先生自一九八七年起亦一直從事中華人民共和國(「中國」)證券業。於一九九零年，郭先生加入前上海申銀證券有限公司，擁有逾10年中國證券經紀及投資銀行經驗，並擔任上海地區主管。於前上海申銀證券有限公司及前上海萬國證券公司合併後，郭先生於一九九七年初獲調派香港，擔任申銀萬國(香港)集團有限公司之副董事總經理。郭先生持有澳洲柏斯梅鐸大學之工商管理碩士學位。

#### 非執行董事

**陸文清**，現年45歲，為本公司之非執行董事及申銀萬國證券股份有限公司之總裁助理及國際業務總部之總經理。陸先生畢業於上海財經大學，亦持有亞洲(澳門)國際公開大學之工商管理學碩士學位。於加入前上海申銀證券有限公司前，陸先生曾出任中國工商銀行上海信託投資公司之高級職員及中國駐加蓬大使館之隨員。

## 董事會報告書

### 本公司董事及本集團高級管理人員之簡歷(續)

#### 非執行董事(續)

**張平沼**，現年65歲，為本公司之非執行董事。張先生為金鼎綜合證券集團、環華證券金融公司、海峽兩岸商務發展基金會、耀華電子公司及愛地雅公司之創辦人兼主席。張先生現任台灣省商業會理事長，並曾任台灣之立法委員達9年，並曾為光華證券投資信託公司主席，於法律界及工商管理方面積逾20年經驗，曾任律師、檢察官及法官，並於證券投資方面積逾10年經驗。張先生於一九六七年獲台灣中興大學頒授法律學士學位。

**曲滋海**，現年36歲，為上海實業金融控股有限公司董事及上海實業財務有限公司董事副總經理。曲先生亦為上海上實資產經營有限公司董事、上海實業資產管理有限公司董事、上海億通國際股份有限公司董事、上海盛基創業投資管理有限公司董事總經理及北京天相投資顧問有限公司董事。曲先生於一九九八年加入上海實業(集團)有限公司以來，一直從事投資銀行與風險投資方面的工作，有豐富實踐操作經驗，直接參與之項目涉及金額共達40億人民幣。曲先生持有復旦大學理學碩士學位。

**吳永鏗**，現年51歲，為本公司之獨立非執行董事。吳先生為香港執業會計師及吳永鏗會計師行之獨立經營者，亦為香港多家上市公司之董事。

**郭琳廣，太平坤士**，現年48歲，為本公司之獨立非執行董事。郭先生為香港執業律師，同時具有澳洲、英格蘭及新加坡之執業律師資格，亦具有香港及澳洲之會計師資格。郭先生畢業於澳洲悉尼大學，分別持有經濟及法律學士學位以及法律碩士學位。郭先生現時為香港消費者委員會副主席、葵涌醫院／瑪嘉烈醫院管治委員會、交通意外傷亡援助諮詢委員會及工業貿易諮詢委員會等之委員，亦為中華人民共和國廣西自治區政協委員，此外亦為香港多家上市公司之董事。

## 董事會報告書

### 本公司董事及本集團高級管理人員之簡歷(續)

#### 高級管理人員

**李紹明**，現年42歲，為申銀萬國融資(香港)有限公司企業融資部之總監。李先生為香港律師公會會員，並具有香港、英格蘭及威爾斯之律師資格。李先生曾於司力達律師樓之倫敦及香港辦事處執業，其後加入香港證券及期貨事務監察委員會出任收購及合併委員會之副秘書。於一九九六年加入本集團前，李先生曾出任香港渣打銀行之要職。李先生持有香港大學之理學士學位及英國倫敦大學大學學院之法律學士學位。

**黃熾強**，現年39歲，為本集團財務董事。於二零零一年出任目前職位前，黃先生曾先後擔任申銀萬國證券(香港)有限公司之監察主管及董事。於一九九六年加入本集團前，黃先生曾在證券及期貨事務監察委員會工作7年，並於證券經紀及庫務界工作2年。黃先生為英國公認會計師公會資深會員，持有香港大學經濟學士學位及香港中文大學工商管理碩士學位。

**陳菲臘**，現年41歲，於一九九四年加入本集團。陳先生為申銀萬國研究(香港)有限公司之董事，已於香港工作14年，曾先後任職於萬勝集團有限公司及柏毅證券有限公司(前Dutch ABN-AMRO集團之成員公司)之分析員。陳先生於駐香港前，曾於英國兩間股票經紀行任職分析員3年。陳先生於英國出生，並於威爾斯加的夫大學學院獲取學士學位。

**盧澤邦**，現年42歲，為申銀萬國投資管理(亞洲)有限公司之董事，擁有18年投資管理業經驗，曾先後任職富達投資、瑞士聯合私人銀行投資管理亞洲有限公司、恩佩投資管理及羅富齊投資管理香港有限公司之分析員、投資經理及投資總監，並曾於倫敦、悉尼、新加坡以及香港工作。於二零零一年加入本集團前，盧先生為私人證券及業務顧問集團先機企業顧問之創辦合夥人之一。盧先生持有美國俄亥俄州大學之工商管理碩士學位。

## 董事會報告書

### 本公司董事及本集團高級管理人員之簡歷(續)

#### 高級管理人員(續)

葉善可，現年39歲，為本公司之法律與監察主任及公司秘書。於二零零零年加入本集團前，葉先生曾於香港一間著名律師行任職律師。葉先生持有經濟學士學位及法律學士學位，並於香港大學取得法律碩士學位。

#### 董事之服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司訂立不得由本公司於一年內終止時免付賠償(法定賠償除外)之服務合約。

#### 董事之合約權益

於本年度內，董事概無於本公司、或其任何控股公司、附屬公司及同集團附屬公司所訂立之任何有關本集團業務之重要合約中擁有重大直接或間接實益權益。

## 董事會報告書

### 董事於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零三年十二月三十一日，董事於本公司或其聯繫公司持有之股份權益及淡倉（定義見證券及期貨條例第XV部）而須記入本公司根據證券及期貨條例第352條保存之登記冊，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### 於本公司普通股之長倉

董事姓名	直接實益擁有 之普通股數目	佔本公司 已發行股份 百分比
李萬全	1,300,000	0.24

除上文所披露者外，於二零零三年十二月三十一日，概無本公司董事於本公司或其任何聯繫公司之股份、相關股份或債權證持有權益或淡倉而須記入本公司根據證券及期貨條例第352條保存之登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

#### 董事購買股份或債權證之權利

於本年任何時間，並無向任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女授出藉購買本公司股份或債權證而獲得利益之權利，或由彼等行使任何該等權利，或本公司或其任何控股公司、附屬公司或同集團附屬公司參與任何安排，以使董事於任何其他機構獲得該等權利。

## 董事會報告書

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益

於二零零三年十二月三十一日，根據本公司按證券及期貨條例第336條規定予以保存之登記冊所記錄，下列人士擁有本公司股份5%或以上之權益：

#### 於本公司普通股之長倉

名稱	所持普通股數目	佔本公司 已發行股份 百分比
Shenyin Wanguo Holdings (B.V.I.) Limited ("SWHBVI")	268,334,875*	50.56
Venture-Some Investments Limited ("VSI")	268,334,875*	50.56
申銀萬國(香港)集團有限公司 ("申銀香港")	268,334,875*	50.56
申銀萬國證券股份有限公司 ("申銀證券股份")	270,379,875*	50.94

\* SWHBVI 由VSI 直接持有50.51%權益，而VSI 由申銀香港全資擁有，申銀香港則由申銀證券股份全資擁有。因此，VSI、申銀香港及申銀證券股份根據證券及期貨條例均被視為於SWHBVI 持有之同一批268,334,875 股股份中擁有權益，申銀證券股份亦持有2,045,000 股本公司股份。

除上文所披露者外，於二零零三年十二月三十一日，除本公司之一名董事(其權益載於上文「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」一節)以外，概無任何人士已登記本公司股份或相關股份之權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第336 條規定予以記錄。

### 關連交易

關連交易之詳情載於財政報表附註35。

### 上市規則應用指引第19號(自二零零四年三月三十一日起由第13章取代)

香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)應用指引第19號所要求之披露事宜載於財政報表附註21。

## 董事會報告書

### 最佳應用守則

董事認為，本公司於年報涵蓋之整個會計期間一直遵守上市規則附錄14所載之最佳應用守則(「守則」)，惟本公司之非執行董事並非按守則第7段之規定有指定委任期，惟須根據本公司組織章程細則之規定輪流告退。

### 審核委員會

本公司已根據守則之規定成立審核委員會，以審閱及監督本集團之財務申報程序及內部監控。審核委員會由本公司兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。

### 核數師

安永會計師事務所依章告退，而本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，續聘其為本公司之核數師。

代表董事會

主席  
馮國榮

香港  
二零零四年四月十六日