

董事會謹提呈截至二〇〇三年十二月三十一日止年度報告連同經審核之賬目。

## 主要業務

本公司主要業務為投資控股，持有三項主要業務：房地產、收費公路及造紙。本集團主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司之主要業務載於第85頁至第98頁「集團結構」一節內。

本集團年內之表現按業務及地區分部分分析載於賬目附註2。

## 業績及分派

本集團年內之業績載於第31頁綜合損益表。

董事會已宣佈於二〇〇三年十一月十日派付中期股息每股普通股0.008港元，合共49,502,000港元。

董事會建議派付末期股息每股普通股0.0108港元，合共68,038,000港元。

## 儲備

本集團及本公司年內之儲備變動情況載於賬目附註28。

## 捐款

本集團在本年度作出之慈善捐款達250,295港元。

## 固定資產

本集團及本公司之固定資產之變動詳情載於賬目附註15。

## 主要房地產項目

本集團在廣州市持作日後發展、發展中、出售及出租用途之主要房地產項目詳情載於第100頁至第105頁「廣州市主要房地產項目名單」一節內。

## 股本

年內有關本公司股本之變動詳情載於賬目附註26。

## 優先購買權

本公司之公司組織章程並無對優先購買權作出任何規定，而香港公司條例並無對優先購買權作出任何限制。

## 五年財務概要

本集團在過去五個財政年度之業績及資產與負債之概要如下：

|               | 截至十二月三十一日止年度        |                     |                     |                     |                     |
|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|               | 二〇〇三年<br>千港元        | 經重列<br>二〇〇二年<br>千港元 | 二〇〇一年<br>千港元        | 二〇〇〇年<br>千港元        | 一九九九年<br>千港元        |
| <b>業績</b>     |                     |                     |                     |                     |                     |
| 股東應佔盈利／(虧損)   | <u>300,653</u>      | <u>(960,230)</u>    | <u>39,782</u>       | <u>53,582</u>       | <u>(138,713)</u>    |
| <b>資產及負債</b>  |                     |                     |                     |                     |                     |
| 總資產           | <u>25,598,357</u>   | <u>26,685,015</u>   | <u>19,961,555</u>   | <u>19,604,175</u>   | <u>19,402,347</u>   |
| 總負債(包括少數股東權益) | <u>(18,628,997)</u> | <u>(19,974,968)</u> | <u>(13,431,017)</u> | <u>(13,118,629)</u> | <u>(12,773,252)</u> |
| 淨資產           | <u>6,969,360</u>    | <u>6,710,047</u>    | <u>6,530,538</u>    | <u>6,485,546</u>    | <u>6,629,095</u>    |

附註：

截至二〇〇二年十二月三十一日止年度之比較數字已經重列，以反映(i)採納會計實務準則第12號「所得稅」(於二〇〇三年一月一日或之後之會計期間起生效)，及(ii)收費公路及橋樑之權益及收購從事收費公路或橋樑之附屬公司／聯營公司／共同控制實體所產生的商譽之攤銷／折舊政策的變動。截至二〇〇一年十二月三十一日止三個年度之比較數字並無重列，原因是董事認為這將涉及對給予本公司股東之價值不成比例之開支或延誤。

## 購買、出售及贖回本公司股份

年內，本公司並無贖回任何股份，而本公司或其任何附屬公司於年內並無購買或出售本公司任何股份。

## 已撥作資本之利息

年內，撥作為有待發展／發展中物業及聯營公司之利息資本化，約達19,272,000港元。

## 可供分派儲備

於二〇〇三年十二月三十一日，本公司之可供分派儲備為325,893,000港元(二〇〇二年：313,225,000港元)。

## 董事

於年內截至本報告日期為止之在任董事為：

|        |                   |
|--------|-------------------|
| 區秉昌先生  | (於二〇〇三年一月八日獲委任)   |
| 劉錦湘先生  | (於二〇〇三年一月八日辭任)    |
| 謝樹文先生  | (於二〇〇三年十二月十二日辭任)  |
| 陳光松先生  |                   |
| 李飛先生   |                   |
| 梁凝光先生  |                   |
| 肖博彥先生  |                   |
| 梁毅先生   | (於二〇〇三年二月二十八日獲委任) |
| 羅國慶先生  | (於二〇〇三年八月十五日辭任)   |
| 董迴雁先生  | (於二〇〇三年二月二十八日辭任)  |
| 黎家強先生  | (於二〇〇三年二月二十八日辭任)  |
| 施金鈴先生  | (於二〇〇三年二月二十八日辭任)  |
| 尹輝先生   | (於二〇〇四年三月十八日辭任)   |
| 吳一岳先生  | (於二〇〇三年二月二十八日辭任)  |
| 王洪濤先生  | (於二〇〇三年二月二十八日辭任)  |
| 黃之強先生  |                   |
| 甄玉鳳小姐  |                   |
| 余立發先生* |                   |
| 李家麟先生* |                   |

\* 獨立非執行董事

根據本公司之公司組織章程第91條之規定，於即將舉行之股東週年大會上，陳光松先生、李飛先生及梁凝光先生輪席告退，惟彼等均願膺選連任。

董事簡介載於第16至第17頁。

## 董事之服務合約

陳光松先生、區秉昌先生及梁毅先生均已與本公司之附屬公司越秀交通有限公司(「越秀交通」)訂立服務協議，最初固定年期分別由二〇〇一年十月二十六日、二〇〇三年一月八日及二〇〇三年二月二十八日起計一年，除非越秀交通向有關董事發出三個月之書面通知予以提早終止，而其後可再續期兩年，除非越秀交通向有關董事發出三個月之書面通知或有關董事給予越秀交通六個月之書面通知予以提早終止。

除本文所披露者外，本公司董事概無與本公司訂立不可由僱主在一年內免付補償(法定補償除外)而予以終止之服務合約。

## 董事於合約之權益

在年終或年內任何時間，本公司各董事均無於本公司、其附屬公司或其同集團附屬公司所訂立任何與本集團之業務有關之重要合約中直接或間接擁有重大權益。

## 關連交易

根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」），重大有關連人士交易並構成關連交易者，須根據上市規則第十四章予以披露，其亦已在賬目附註37(b)及39(a)至(b)內披露。就附註39(a)及(b)披露之交易而言，本公司之獨立非執行董事余立發先生及李家麟先生已確認該等交易乃根據有關該等交易之協議條款履行。

本公司之核數師亦於其致董事之函件中確認，賬目附註39(a)及(b)所披露之交易(i)已獲董事會批准；(ii)已根據監管該等交易之有關協議之條款訂立；及(iii)不超過交易的上限。

## 董事權益

於二〇〇三年十二月三十一日，本公司董事在本公司及其相聯法團（按證券條例第XV部之定義）之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉而須根據證券及期貨條例（「證券條例」）第352條載入本公司置存之登記冊或知會本公司如下：

### 1. 本公司及其附屬公司越秀交通有限公司（「越秀交通」）股份之好倉：

| 董事姓名        | 權益性質 | 股份實益權益    | 權益百分率<br>概約 |
|-------------|------|-----------|-------------|
| <b>本公司</b>  |      |           |             |
| 梁凝光先生       | 個人   | 400,000   | 0.01        |
| 肖博彥先生       | 個人   | 500,000   | 0.01        |
| 黃之強先生       | 個人   | 1,200,000 | 0.02        |
| 李家麟先生       | 個人   | 1,050,000 | 0.02        |
| <b>越秀交通</b> |      |           |             |
| 尹輝先生*       | 個人   | 2,700,000 | 0.24        |
| 黃之強先生       | 個人   | 474,000   | 0.04        |

2. 於本公司及越秀交通股本衍生工具之相關股份中之好倉：

(i) 本公司

| 董事姓名    | 授出日期           | 每股<br>行使價<br>港元 | 購股權數目                      |              |            |       | 加權平均<br>收市價(d)<br>港元 | 於<br>二〇〇三年<br>十二月三十一日<br>尚未行使 |
|---------|----------------|-----------------|----------------------------|--------------|------------|-------|----------------------|-------------------------------|
|         |                |                 | 於<br>二〇〇三年<br>一月一日<br>尚未行使 | 於年內<br>授予(b) | 於年內行使      |       |                      |                               |
|         |                |                 |                            |              |            |       |                      |                               |
| 區秉昌先生   | 02/06/2003     | 0.5400          | —                          | 9,000,000    | —          | 不適用   | 9,000,000            |                               |
| 謝樹文先生** | 14/12/1999 (a) | 0.5008          | 700,000                    | —            | 700,000    | 0.790 | —                    |                               |
|         | 02/06/2003     | 0.5400          | —                          | 8,000,000    | —          | 不適用   | 8,000,000            |                               |
| 陳光松先生   | 02/06/2003     | 0.5400          | —                          | 8,000,000    | —          | 不適用   | 8,000,000            |                               |
| 李飛先生    | 02/06/2003     | 0.5400          | —                          | 7,000,000    | —          | 不適用   | 7,000,000            |                               |
| 梁凝光先生   | 14/12/1999 (a) | 0.5008          | 840,000                    | —            | 840,000(c) | 0.690 | —                    |                               |
|         | 02/06/2003     | 0.5400          | —                          | 7,000,000    | —          | 不適用   | 7,000,000            |                               |
| 肖博彥先生   | 14/12/1999 (a) | 0.5008          | 700,000                    | —            | 700,000    | 0.690 | —                    |                               |
|         | 02/06/2003     | 0.5400          | —                          | 7,000,000    | —          | 不適用   | 7,000,000            |                               |
| 梁毅先生    | 02/06/2003     | 0.5400          | —                          | 7,000,000    | —          | 不適用   | 7,000,000            |                               |
| 黃之強先生   | 14/12/1999 (a) | 0.5008          | 700,000                    | —            | 700,000    | 0.580 | —                    |                               |
| 甄玉鳳小姐   | 14/12/1999 (a) | 0.5008          | 800,000                    | —            | —          | 不適用   | 800,000              |                               |
|         | 02/06/2003     | 0.5400          | —                          | 3,000,000    | —          | 不適用   | 3,000,000            |                               |
| 余立發先生   | 02/06/2003     | 0.5400          | —                          | 3,500,000    | —          | 不適用   | 3,500,000            |                               |
| 李家麟先生   | 02/06/2003     | 0.5400          | —                          | 3,500,000    | 1,050,000  | 0.840 | 2,450,000            |                               |

附註：

- (a) 購股權可由授出日期一週年即二〇〇〇年十二月十四日起至授出日期六週年前一個營業日止期間內隨時行使，並分別可於授出日期一週年及二週年起行使最多30%及100%。
- (b) 購股權可由二〇〇三年六月二日起至二〇一三年六月一日止期間內隨時行使，惟限於(i)直至購股權授出日期首週年的期間內，行使最多達所授予購股權的30%；及(ii)直至購股權授出日期第二週年的期間內，行使最多達所授予購股權的60%。
- (c) 該等權益包括其配偶於年內行使購股權以認購140,000股本公司股份。
- (d) 股份在緊接購股權行使日期之前的每股加權平均收市價。

## (ii) 越秀交通

| 董事姓名    | 授出日期       | 每股<br>行使價<br>港元 | 購股權數目(a)               |              |           |       | 加權平均<br>收市價(c)<br>港元 | 於二〇〇三年<br>十二月三十一日<br>尚未行使 |
|---------|------------|-----------------|------------------------|--------------|-----------|-------|----------------------|---------------------------|
|         |            |                 | 於二〇〇三年<br>一月一日<br>尚未行使 | 於年內<br>失效(b) | 於年內行使     | 於年內行使 |                      |                           |
| 謝樹文先生** | 07/04/2000 | 0.7520          | 560,000                | —            | 560,000   | 1.230 | —                    |                           |
| 梁凝光先生   | 06/08/1997 | 2.4080          | 500,000                | 500,000      | —         | 不適用   | —                    |                           |
|         | 22/12/1999 | 0.9984          | 8,130,000              | —            | 8,130,000 | 1.282 | —                    |                           |
| 肖博彥先生   | 06/08/1997 | 2.4080          | 500,000                | 500,000      | —         | 不適用   | —                    |                           |
| 尹輝先生*   | 06/08/1997 | 2.4080          | 600,000                | 600,000      | —         | 不適用   | —                    |                           |
|         | 22/12/1999 | 0.9984          | 3,220,000              | —            | 3,200,000 | 1.470 | —                    |                           |
| 黃之強先生   | 07/04/2000 | 0.7520          | 316,000                | —            | 316,000   | 1.240 | —                    |                           |
| 甄玉鳳小姐   | 07/04/2000 | 0.7520          | 450,000                | —            | 450,000   | 1.990 | —                    |                           |

附註：

- (a) 購股權可由授出日期一週年至授出日期六週年前一個營業日止期間內隨時行使，並分別可於授出日期之一週年、二週年及三週年起行使最多30%、60%及100%。
- (b) 購股權已於二〇〇三年八月五日失效。
- (c) 股份在緊接購股權行使日期前一天的每股加權平均收市價。

\* 尹輝先生已於二〇〇四年三月十八日辭任本公司董事之職務

\*\* 謝樹文先生已於二〇〇三年十二月十二日辭任本公司董事之職務

除本文所披露者外，於二〇〇三年十二月三十一日，本公司董事概無擁有或被視作擁有本公司或其任何相聯法團(按證券條例第XV部之涵義)之股份、相關股份及債權證之權益或淡倉權益而須根據證券條例第352條載入本公司置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知會本公司。

除本文所披露者外，本公司、或其控股公司、或其附屬公司或其同集團附屬公司概無於年內任何時間參與任何安排，致令本公司之董事(包括彼等配偶及未滿十八歲子女)可藉認購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲取利益。

## 主要股東權益

於二〇〇三年十二月三十一日，根據證券條例第XV部第2及第3分部，下列股東須向本公司披露其擁有本公司之股份或相關股份之權益或淡倉：

| 名稱                   | 好倉股份          | 總權益<br>百分率概約 |
|----------------------|---------------|--------------|
| 越秀企業(集團)有限公司(「越秀企業」) | 3,738,031,248 | 59.82        |

附註：本公司於二〇〇三年十二月三十一日已發行股份的數目為6,248,717,914股。

越秀企業持有3,738,031,248股股份權益之身分包括58,580,184股為實益擁有人，3,679,451,064股藉屬所控制法團的權益。由越秀企業所持有的股份詳列如下：

| 名稱  | 好倉股份          |
|---|---------------|
| 越秀企業  | 3,738,031,248 |
| Excellence Enterprises Co., Ltd. (「Excellence」)     | 3,679,015,064 |
| Bosworth International Limited (「Bosworth」)         | 2,784,312,904 |
| Sun Peak Enterprises Ltd. (「Sun Peak」)              | 565,683,000   |
| Novena Pacific Limited (「Novena」)                   | 565,683,000   |
| Shine Wah Worldwide Limited (「Shine Wah」)           | 158,049,000   |
| Morrison Pacific Limited (「Morrison」)               | 158,049,000   |
| Perfect Goal Development Co., Ltd. (「Perfect Goal」) | 135,737,000   |
| Greenwood Pacific Limited (「Greenwood」)             | 135,737,000   |
| Seaport Development Limited (「Seaport」)             | 35,233,160    |
| Goldstock International Limited (「Goldstock」)       | 35,233,160    |
| 越秀財務有限公司(「越秀財務」)                                    | 436,000       |

附註：

- (i) Bosworth持有2,784,312,904股。Bosworth為Excellence全資擁有，而Excellence乃由越秀企業全資擁有。
- (ii) Novena持有565,683,000股。Novena為Sun Peak全資擁有，而Sun Peak乃由Excellence全資擁有。
- (iii) Morrison持有158,049,000股。Morrison為Shine Wah全資擁有，而Shine Wah乃由Excellence全資擁有。
- (iv) Greenwood持有135,737,000股。Greenwood為Perfect Goal全資擁有，而Perfect Goal乃由Excellence全資擁有。
- (v) Goldstock持有35,233,160股。Goldstock為Seaport全資擁有，而Seaport乃由Excellence全資擁有。
- (vi) 越秀財務持有436,000股，越秀財務為越秀企業全資擁有。

## 購股權

### (i) 本公司

根據於一九九八年六月二十三日獲本公司股東通過的購股權計劃（「購股權計劃」），本公司董事會（「董事會」）可酌情授予本公司或其任何附屬公司之董事及僱員購股權認購本公司之普通股。購股權計劃可作為本集團給予僱員及行政人員的獎勵。行使價由董事會釐訂，相等於下列兩項中較高者：(a) 股份之面值；及(b) 不低於緊接授出購股權日期前五個營業日股份在聯交所每日報價表所報之平均收市價的80%。每次授出購股權之現金代價為10港元，而行使價將於行使購股權時悉數支付。

本公司股東於二〇〇二年六月二十六日通過有關終止購股權計劃及採納新購股權計劃（「二〇〇二年購股權計劃」）的決議案。於終止購股權計劃後，本公司不會就此進一步授出購股權，但於終止購股權計劃前授出的所有未行使購股權繼續生效，並可根據購股權計劃予以行使，而僅有使尚未行使購股權生效所需的該等購股權計劃條文會就此目的繼續有效。二〇〇二年購股權計劃符合上市規則第17章的修訂。

根據二〇〇二年購股權計劃，董事會可授予越秀企業、本公司或任何彼等附屬公司的僱員、高級職員、董事、代理人、顧問或代表（「參與人士」）購股權認購股份。二〇〇二年購股權計劃旨在獎勵參與人士對本集團作出貢獻，並讓本集團聘請、挽留及鼓勵能幹的僱員及吸納對本集團而言屬寶貴的人力資源。根據二〇〇二年購股權計劃將予授出的購股權而可予發行的最高股份總數為本公司於二〇〇二年六月二十六日已發行股份數目的10%。各參與人士在於緊接建議授出任何購股權日期前十二個月期間內獲授及將獲授的購股權予以行使時的上限為建議授出該等購股權日期已發行股份數目的1%，任何進一步授出超過此限額的購股權須待股東於股東大會上批准後，始可作實。購股權可於購股權期限開始日期行使（購股權期限指董事會於授出購股權時通知的期限，該期限於授出日期或董事會可能決定的較後日期開始，直至該期限的最後一日屆滿止，惟於任何情況下，不能超過由授出日期起計10年），惟限於(i) 直至購股權期限開始日期首週年的期間內，行使最多達有關授出項下所授出購股權的30%；及(ii) 直至購股權期限開始日期第二週年的期間內，行使最多達有關授出項下所授出購股權的60%（包括根據(i)項行使的任何購股權）。於購股權期限開始日期第二週年後，該等限制將終止。就身為越秀企業、本公司或任何彼等附屬公司僱員的參與人士而言，上文所述行使購股權的相同限額亦適用，惟上文(i)及(ii)項所指的期間應由(a) 該名參與人士持續受僱於越秀企業、本公司或任何彼等附屬公司（視情況而定）作為全職員工一年的完成日期；及(b) 購股權期限的開始日期（以較後發生為準）起開始，而當限制終止時的日期應據此作出相應修訂。行使價由董事會釐訂，而且該行使價不得低於下列三者中的最高金額：(a) 授出日期股份在聯交所每日報價表所列的收市價；(b) 緊接授出日期前五個營業日股份在聯交所每日報價表所列的平均收市價；及(c) 股份的面值。每次授出購股權的現金代價為10港元，而行使價將於行使購股權時悉數支付。

年內根據本公司購股權計劃授予本集團僱員（本公司董事除外，詳情已於第22頁披露）的購股權之變動情況如下：

| 購股權數目          |             |                   |             |                 |            |                             |                       |
|----------------|-------------|-------------------|-------------|-----------------|------------|-----------------------------|-----------------------|
| 於二〇〇三年<br>一月一日 |             | 於二〇〇三年<br>十二月三十一日 |             | 每股<br>行使價<br>港元 | 授出日期       | 行使期                         | 加權平均<br>收市價 (d)<br>港元 |
| 尚未行使           | 年內授予        | 年內行使              | 尚未行使        |                 |            |                             |                       |
| 70,000,000     | —           | 18,000,000        | 52,000,000  | 0.3936          | 04/09/1998 | 04/09/1999 - 03/09/2004 (b) | 0.840                 |
| 46,514,000     | —           | 33,140,000        | 13,374,000  | 0.5008          | 14/12/1999 | 14/12/2000 - 13/12/2005 (b) | 0.732                 |
| —              | 196,250,000 | 44,100,000        | 152,150,000 | 0.4100          | 02/05/2003 | 02/05/2003 - 01/05/2013 (c) | 0.685                 |
| —              | 12,620,000  | —                 | 12,620,000  | 0.8140          | 27/10/2003 | 27/10/2003 - 26/10/2013 (c) | 不適用                   |
| —              | 100,632,000 | —                 | 100,632,000 | 0.8460          | 23/12/2003 | 23/12/2003 - 22/12/2013 (c) | 不適用                   |

附註：

- (a) 年內並無購股權註銷或失效。
- (b) 授出之購股權分兩階段行使，倘購股權行使期之最後一日並非營業日，購股權行使期須於該日前一個營業日屆滿。
- (c) 授出之購股權分三階段行使。
- (d) 股份在緊接購股權行使日期前一天的每股加權平均收市價。

股份在緊接購股權授出日期前一天之收市價如下：

| 授出日期       | 緊接授出日期<br>前一天之收市價 |
|------------|-------------------|
| 02/05/2003 | 0.41港元            |
| 02/06/2003 | 0.53港元            |
| 27/10/2003 | 0.80港元            |
| 23/12/2003 | 0.85港元            |

董事認為，由於多項重要估值因素未能準確釐定，所以評估於截至二〇〇三年十二月三十一日止年度內授出的購股權的價值並不適當。按多項推測的假設計算來評估購股權的價值將不具意義，及會誤導股東。

## (ii) 越秀交通

根據於一九九七年一月三日獲越秀交通股東通過的一項購股權計劃（「越秀交通計劃」），越秀交通董事會（「越秀交通董事會」）可酌情授予越秀交通或其任何附屬公司之董事及僱員購股權認購越秀交通之普通股。越秀交通計劃可作為越秀交通及其附屬公司給予僱員及行政人員的獎勵。行使價由越秀交通董事會釐訂，相等於下列兩項中較高者：(a) 股份之面值；及(b) 不低於緊接提供購股權日期前五個營業日股份在聯交所每日報價表上之平均收市價的80%。每次授出購股權之現金代價為10港元，而行使價將於行使購股權時悉數支付。

越秀交通股東於二〇〇二年六月二十五日通過有關終止越秀交通計劃及採納新購股權計劃（「二〇〇二年越秀交通計劃」）的決議案。於終止越秀交通計劃後，越秀交通不會就此進一步授出購股權，但於終止越秀交通計劃前授出的所有未行使購股權繼續生效，並可根據越秀交通計劃予以行使，而僅有使尚未行使購股權生效所需的該等越秀交通計劃條文會就此目的繼續有效。二〇〇二年越秀交通計劃符合上市規則第17章的修訂。

根據與二〇〇二年購股權計劃的條款及條件相同的二〇〇二年越秀交通計劃，越秀交通董事會可授予本公司、越秀企業、越秀交通或任何彼等附屬公司的僱員、高級職員、董事、代理人、顧問或代表購股權認購越秀交通股份。

期內根據越秀交通計劃授予本集團僱員（本公司董事除外，詳情已於第23頁披露）的購股權之變動情況如下：

| 購股權數目          |            |            |                   |        |            |                         |  |         |      |
|----------------|------------|------------|-------------------|--------|------------|-------------------------|--|---------|------|
| 於二〇〇三年<br>一月一日 |            |            | 於二〇〇三年<br>十二月三十一日 |        |            | 每股                      |  |         | 加權平均 |
| 尚未行使           | 年內失效       | 年內行使       | 尚未行使              | 行使價    | 授出日期       | 行使期 (c)                 |  | 收市價 (d) |      |
|                |            |            |                   | 港元     |            |                         |  | 港元      |      |
| 21,900,000     | 21,900,000 | —          | —                 | 2.4080 | 06/08/1997 | 06/08/1998 - 05/08/2003 |  | 不適用     |      |
| 23,418,000     | —          | 23,418,000 | —                 | 0.7632 | 04/09/1998 | 04/09/1999 - 03/09/2004 |  | 1.971   |      |
| 19,346,000     | —          | 19,346,000 | —                 | 0.9984 | 22/12/1999 | 22/12/2000 - 21/12/2005 |  | 1.345   |      |
| 10,538,000     | —          | 9,008,000  | 1,530,000         | 0.7520 | 07/04/2000 | 07/04/2001 - 06/04/2006 |  | 1.610   |      |

附註：

- (a) 年內並無購股權授出或註銷。
- (b) 所有購股權分三階段行使。
- (c) 倘購股權行使期之最後一日並非營業日，購股權行使期須於該日前一個營業日屆滿。
- (d) 越秀交通股份在緊接購股權行使日期前一天的每股加權平均收市價。

## 獨立非執行董事之袍金

截至二〇〇三年十二月三十一日止年度，兩位本公司之獨立非執行董事均收取董事袍金38,000港元。

## 管理合約

於年內，本公司概無訂立與本公司整體或任何主要部份業務有關之管理及行政合約或有此類合約存在。

## 主要客戶及供應商

由於本集團之五大客戶及供應商之銷售及採購總百分比所佔本集團總銷售及採購額均分別少於30%，故並無就主要客戶及供應商作進一步之披露。

## 退休金計劃安排

本集團為香港僱員設立一項退休金計劃。該計劃乃是定額供款計劃，並由獨立信託人管理。就每一位參與僱員而言，該僱員及本集團分別向該計劃提供僱員基本薪金5%及5%至15%之供款。於年內及於二〇〇三年十二月三十一日，概無任何重大沒收有權全數獲得供款前離開該計劃之僱員之供款。

本集團亦為香港僱員參與強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。根據香港強制性公積金計劃條例所界定，本集團的強積金計劃的供款為參與僱員有關收入的5%，對每名僱員每月最高的供款額為1,000港元。如僱員的有關收入每月超過5,000港元，則僱員亦可於強積金計劃作出相應供款。只要僱員繳付供款，則強積金供款將全數及即時歸僱員所有，並計作應計收益。

本公司於中國內地(「中國」)經營業務之若干附屬公司，須參加由廣州市人民政府設立之定額供款退休計劃。所有中國員工於彼等之退休日期，有權收取相當於彼等最後一個月基本薪金金額之固定比例作為退休金，惟由當地合夥人廣州市公路開發公司(「公路開發公司」)僱用之五間中國附屬公司之大部份員工除外。該等員工乃根據此等附屬公司與公路開發公司簽訂之定價服務協議(「服務協議」)而聘用。根據服務協議(詳情於賬目附註39(b)披露)，公路開發公司承諾全權負責向由公路開發公司聘用為履行服務協議所定職務之員工及職工，支付根據中國有關法律及法規規定支付之薪金及一切法定福利、保險及公益金。其他附屬公司須按其僱員基本薪金16%至24%之比率，向該退休計劃供款。

本集團供款已自其損益表中扣除，而年內本集團支付之費用為12,149,000港元。

## 遵守上市規則最佳應用守則

董事會認為，除有關本公司非執行董事的任期並無特定外，截至二〇〇三年十二月三十一日止年度全年，本公司均遵守上市規則附錄十四最佳應用守則。本公司獨立非執行董事須依據本公司之公司組織章程之規定，於本公司股東週年大會上輪席告退。董事會認為此規定與最佳應用守則的宗旨相符。

## 審核委員會

根據上市規則，審核委員會（「審核委員會」）已告成立，成員包括兩名獨立非執行董事余立發先生及李家麟先生。

經參考香港會計師公會頒佈之「成立審核委員會指引」後，本公司之董事會已編製並採納有關審核委員會權力及職責的職權範圍書。審核委員會之主要工作包括審查及監管本集團之財務匯報程序及內部監控運作。

## 上市規則第19項應用指引

茲提述二〇〇一年九月五日簽訂之25,000,000美元定期貸款協議（「二〇〇一年貸款協議」）（將於二〇〇四年九月到期）、二〇〇二年九月二十三日簽訂之2,630,000,000港元貸款協議（將於二〇〇七年十二月到期）、二〇〇三年六月十六日簽訂之100,000,000港元貸款協議（將於二〇〇五年十二月到期）及二〇〇三年六月二十三日簽訂之300,000,000港元貸款協議（將於二〇〇八年六月到期）。根據上述各項協議之條款，一旦越秀企業直接或間接持有本公司已發行股本之權益低於40%（就二〇〇一年貸款協議而言）或30%（就其他三項貸款協議而言）時，將視作違約。此責任規定已獲履行。

## 核數師

賬目已經由羅兵咸永道會計師事務所審核。該核數師任滿告退，惟願再度受聘。

董事會代表

董事長

區秉昌

香港，二〇〇四年四月十五日