

企業管治的概念近年受到普遍關注，而這亦是本集團高度重視的一個課題。集團多年來致力奉行高效企業管治，並採納國際規範管理水平，制定了一套良好決策程序和健全內部管理及監控流程制度；董事會成員與管理層共同協力，根據公司業務發展策略，就公司整體利益作出貢獻，最終目的為提升公司競爭力，促進公司營運效益，以達致為股東創造更大價值。

董事會

董事會主要負責制定公司業務長遠發展策略和經營方針，並監督管理層成員貫徹落實董事會決議並切實履行職責，董事會主席確保董事會有效地運行，並及時將所有重要的適當事項提呈進行討論。在董事會主席的帶領下，董事會負責公司整體管理和重大業務決策，以符合公司最佳利益為目標。目前本公司董事會共有十二名成員，其中三名為獨立非執行董事（董事簡介載於本年報第40頁至第42頁內）。

本公司董事會成員來自不同專業領域，包括中國內地有關政府部門、企業、金融機構等，多年來從事企業管理、經濟研究和資產經營等工作，在經營管理企業方面具有豐富經驗。獨立非執行董事當中亦具備財務管理專長、營商經驗及專業才能。多位來自上海的董事曾在市政府經濟規劃部門及金融機構任領導職位，熟悉國內尤其上海和長江三角洲地區的投資環境，可更迅速和準確地掌握當地的最新經濟發展狀況、商業環境及投資機會。董事會年內共召開了三次會議，討論事項包括年度業績、中期業績、收購上海實業聯合集團股份有限公司股權、私有化上海實業醫藥科技(集團)有限公司，以及出售上海高架路項目權益等。

現時董事薪酬和福利由執行委員會按各董事職能和工作績效，並參考市場薪酬水平後作審定。授出本公司購股期權予執行董事由獨立非執行董事審批決定，而授出購股期權予獨立非執行董事(或其聯繫人)，倘超過香港聯合交易所證券上市規則(「上市規則」)所規定水平，將須股東批准。董事擬買賣本公司股份時，根據上市規則規定及本公司內部指引，須先通知本公司董事長或公司授權的指定董事並經其書面確認後，始可進行買賣，而董事(及其聯繫人)在本公司公佈業績前一個月或在知悉對本公司股份價格有影響的事項的情況下，不得買賣本公司股份。有關股份買賣的規限亦延伸至所有高級管理人員及部份員工。有關董事和主要股東的權益資料以及關連交易事項已分別載於本年報第50頁至第53頁及財務報表附註41內。

根據本公司章程，於每年股東週年大會上，必須有三分之一(或最近三分之一)的董事按其在任年資最長者退任並可膺選連任。新委任董事任期將有效至下一次股東週年大會結束時止並可膺選連任。本屆股東週年大會上依章退任並願意膺選連任的董事包括丁忠德先生、陸申先生、錢世政先生、葛文耀先生、吳家璋先生和梁伯韜先生。股東亦可於本公司章程指定時間內於股東大會舉行前向公司呈交推薦委任董事的通知，現規定時限為舉行會議前最少七天。按上市規則於二零零四年三月三十一日生效的新修訂條文所要求，上市公司於即

將舉行的股東週年大會上須修訂公司章程細則，修訂後股東呈交上述推薦委任通知(連同該董事同意被推薦的確認函)的期限，將由股東週年大會會議通知發出後翌日至會議舉行前七天止。有關修訂公司章程的決議案已載於連同本年報寄發的通函－股東週年大會通告第8項。

執行委員會

執行委員會由董事會委任並授權統理公司日常業務重大決策，包括業務投資、資產經營、財務管理、人力資源、信息披露等。委員會須向董事會匯報並確保知會董事會有關重大事項。現時執行委員會成員包括蔡來興先生、呂明方先生、錢世政先生和陸禹平先生。委員會所負責乃業務策略和總體管理督導工作，以及落實董事會所通過的政策，審議業務的主要經營活動和投資，而具體執行則由高級管理人員專責，向執行委員會/相關執行董事匯報(高級管理人員簡介載於本年報第42頁至第46頁內)。委員會不時召開會議，年內共舉行14次會議(含通訊決議形式)。

審核委員會

審核委員會在企業管治中扮演一個非常重要的角色，委員會負責檢討本集團所採納的會計政策和實務準則，以及討論財務匯報、內部監控和內部審計等事宜，並對上述事項乃至本集團面對的營運風險，向董事會作出匯報和提出建議，從而使董事會在議決有關事項上作出正確的決策。委員會於每年先行預審本集團的年度和中期業績，再建議董事會批准財務報告。委員會定期與核數師和管理層/高級管理人員會面，可就有關方面作出查核和諮詢，並可按實際情況需要，向外尋求獨立專業意見。審核委員會現時共有三名成員，均為獨立非執行董事，並具備豐富財務管理知識和企業營運經驗，委員會年內共召開三次會議，其中一次為有關內部監控事宜的會議。公司秘書擔任審核委員會秘書。

投資評審委員會

投資評審委員會的成員由公司不同職能部門的代表所組成，當中包括在上海和香港的投資管理、財務和法律事務專才。委員會的設置旨在透過各職能部門從不同角度，根據公司整體業務投資策略，對公司的投資項目進行評審，綜合項目的行業背景、組織結構、業務發展計劃、投資回報以及財務風險和法律評估等關鍵環節作出分析和討論，最後達成獨立專業意見，向行政總裁或副行政總裁提交建議和匯報以供決策參考，並按公司投資決策流程指引，交由行政辦公會議進行審議。年內投資評審委員會根據公司業務實際情況所需不時舉行會議。

內部審計部門

內部審計部門主要負責監察本集團(含各主要下屬企業)的內部監控系統穩健妥善地運行，其審計涉及範圍包括財務監控、業務營運、規章遵行以及風險管理等，並對之不時作出獨立檢討、評估和跟進，以確管理架

構權責分明，各組織單位按照規定政策指引達成業務指標及/或財務營運績效。內部審計部門獨立於其他職能部門，並直接向行政總裁/分管副行政總裁及審核委員會匯報和定期提交獨立報告。內部審計部門每次均會派出代表出席審核委員會會議，並接受審核委員會成員直接提問和諮詢。

投資者關係

管理層高度重視與投資者的關係和與投資者保持良好的溝通。本集團不時會透過新聞發佈會或經本公司網頁公佈本集團最新業務動向，並會定期和於公佈年度和中期業績後，安排分析員會議和與海外機構投資者進行電話會議，使其對本集團的業務運作和財務狀況有更深入的了解，進而提升企業透明度，而寄予股東的年報和中期報告已載列詳盡業務資料和財務數據。在發佈重大信息或股價敏感資料方面，本公司已制訂相關對外信息披露內部指引，確保有關信息在公平、及時和準確的原則下向市場披露，訊息的準確性和完整性由董事會最終負責。

集團亦鼓勵股東通過每年召開的股東大會就本集團的經營情況和財務資料與管理層直接溝通和提出寶貴意見。如對出席股東大會或投票表決方式有任何疑問，可聯絡本公司的公司秘書部，電話：(852) 2821 3910，傳真：(852) 2866 3330，電郵：leunglc@sihl.com.hk，而有關股份轉讓和登記事宜，請聯絡本公司股份過戶登記處，電話：(852) 2980 1766，傳真：(852) 2861 1465。此外，為配合公司發展需要和方便投資者瀏覽資料，本公司於年內推出了全新的公司網頁，以冀幫助投資者更容易選取資料，加深對本集團的了解，本公司的網址為www.sihl.com.hk。

本公司為投資者基本上建立了一個全球二十四小時的股份交易平台，使本公司股份達致交易全球化。目前已設立美國預托憑證第一級計劃(ADR Level I)，可供投資者在美國進行櫃檯市場交易，每一份美國預托憑證代表10股本公司股份，美國紐約銀行為預托憑證的存託銀行。本公司股份亦可透過倫敦證券自動報價系統在倫敦掛牌買賣，本港投資者可經傳媒獲得本公司股份於每個交易日的倫敦港股報價資料。

簡明日誌

二零零三年年度業績公佈	二零零四年四月十六日
暫停辦理股份過戶登記	二零零四年五月二十五日至二零零四年五月二十八日
股東週年大會	二零零四年五月二十八日下午三時正
派發末期股息	二零零四年六月八日

最佳應用守則

截至二零零三年十二月三十一日止全年內，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載的「最佳應用守則」，惟本公司非執行董事並無特定任期，並根據本公司組織章程必須在股東週年大會依章輪流退任及重選。