

# 董事會報告

董事會謹提呈截至二零零三年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核之財務報告書。

## 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。其附屬公司及聯營公司主要從事投資控股、基金管理、包銷、保險、企業融資、證券經紀、證券投資、財務投資、放款、商業銀行及其他金融服務。

## 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，以及本集團及本公司於二零零三年十二月三十一日之財務狀況載於財務報告書第20至78頁。

截至二零零三年十二月三十一日止年度之中期分派每股1.5港仙（二零零二年－中期分派1.5港仙及特別中期分派1.45港元）已於二零零三年十月二十一日派付。

董事會建議就截至二零零三年十二月三十一日止年度作末期分派每股3港仙（二零零二年－3港仙），總額為40,405,000港元（二零零二年－已派付40,405,000港元）。連同已派付之中期分派，截至二零零三年十二月三十一日止年度之分派將合共為每股4.5港仙（二零零二年－1.495港元），總額為60,607,000港元（二零零二年－2,020,407,000港元）。

## 集團財務資料概要

本集團截至二零零三年十二月三十一日止過去五個財政年度之業績及資產與負債及少數股東權益概要載於第80頁。

## 股本

本公司股本變動之詳情載於財務報告書附註25。

## 儲備

本年度內本公司及本集團儲備變動之詳情及可分派儲備之詳情載於財務報告書附註26。

## 固定資產

本年度內本公司及本集團固定資產變動之詳情載於財務報告書附註17。

## 投資物業

本集團投資物業變動之詳情載於財務報告書附註18。

## 捐款

本年度內本集團之慈善及其他捐款為7,164,000港元（二零零二年－5,913,000港元）。

## 董事

本年度內及於結算日本公司之董事如下：

### 非執行董事：

李文正博士（主席）

### 執行董事：

李宗先生

李聯煒先生，J.P.

梁乃洲先生

許起予先生

### 獨立非執行董事：

陳念良先生

卓盛泉先生

按照本公司之章程細則第87條規定，李宗先生及李聯煒先生將於即將舉行之股東週年大會上輪次告退，但表示願意膺選連任。

擬於即將舉行之股東週年大會上重選連任之董事概無與本公司或其任何附屬公司訂有如僱主在一年內終止而須作出賠償（法定賠償除外）之服務合約。

## 董事及高層管理人員簡歷

**李文正博士**，74歲，為李氏家族所控制之集團公司之創辦人兼主席。李博士為李宗先生之父。李博士於印尼、香港、新加坡、台灣及美國有逾30年銀行及財務機構經驗。彼於一九九二年獲委任為董事，並為本公司之主席。彼亦為力寶華潤有限公司（「力寶華潤」）之名譽主席，以及Lippo Cayman Limited（「Lippo Cayman」）及Lippo Capital Limited（「Lippo Capital」）之董事。

**李宗先生**，43歲，於一九九二年獲委任為本公司董事。李先生為李文正博士之子。彼亦為力寶有限公司（「力寶」）之主席、力寶華潤之副主席兼董事總經理、Auric Pacific Group Limited（「Auric」）之集團董事總經理及Lanius Limited、Lippo Cayman、Lippo Capital、First Tower Corporation（「First Tower」）、Skyscraper Realty Limited及HKCL Holdings Limited（「HKCL Holdings」）之董事。彼於南加州大學畢業，並持有英國龍比亞大學頒授之工商管理榮譽博士學位。李先生為一名專業銀行家，於北美及東南亞地區有逾15年零售、商業及商人銀行之經驗。

### 董事及高層管理人員簡歷 (續)

**李聯煒先生**，J.P.，55歲，於一九九二年獲委任為本公司董事。李先生亦為力寶之董事總經理及力寶華潤、First Tower、Greenroot Limited、HKCL Holdings及Auric之董事。彼為一位專業會計師，曾為香港一間著名國際會計師行之合夥人。彼於企業財務及資本市場方面擁有豐富經驗。

**陳念良先生**，48歲，於一九九二年獲委任為董事，為本公司之獨立非執行董事。彼為一位執業律師，現為陳應達律師事務所之主要合夥人。彼於一九八零年成為香港最高法院認可律師，並為律師紀律審裁處成員。陳先生亦於一九八四年在英國及一九八五年在澳洲維多利亞省獲取律師資格。彼亦為力寶、力寶華潤、香港建屋貸款有限公司及Auric之獨立非執行董事。

**卓盛泉先生**，53歲，於二零零二年獲委任為本公司之獨立非執行董事。卓先生於澳洲阿得雷德大學畢業，取得經濟學一級榮譽學位。彼為一位銀行家，於亞洲太平洋地區，尤為澳洲、香港、泰國及馬來西亞有29年之銀行業務經驗。卓先生現為馬來西亞盤谷銀行集團之主席。

**梁乃洲先生**，53歲，於二零零二年獲委任為本公司董事。梁先生持有工商管理碩士學位。彼為英格蘭及威爾斯特許會計師公會及香港會計師公會之資深會員。梁先生在會計執業、財務及商務方面擁有豐富經驗。彼亦為丹楓控股有限公司之董事。

**許起予先生**，55歲，於二零零二年獲委任為本公司董事。許先生持有澳門亞洲國際公開大學工商管理碩士學位。彼於銀行業擁有逾30年豐富經驗。

## 董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零零三年十二月三十一日，本公司之董事及行政總裁在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債權證之權益或淡倉，已記錄於根據證券及期貨條例第352條所規定由本公司備存之登記冊上，或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」）之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）已向本公司及聯交所申報者如下：

### (a) 於本公司及相聯法團之股份權益

董事姓名	個人權益 (為實益擁有人)	家族權益 (配偶權益)	其他權益	權益總數	權益總數
					佔已發行股本 之概約百分比
<b>本公司每股面值1.00港元</b>					
<b>之普通股股份數目</b>					
李文正	—	—	987,470,440 (附註1)	987,470,440	73.32
李宗	—	—	987,470,440 (附註1)	987,470,440	73.32
許起予	59,900	—	—	59,900	0.00
李聯煒	200	200	—	400	0.00
<b>力寶有限公司（「力寶」）</b>					
<b>每股面值0.10港元</b>					
<b>之普通股股份數目</b>					
李文正	—	—	248,697,776 (附註1及2)	248,697,776	56.78
李宗	—	—	248,697,776 (附註1及2)	248,697,776	56.78
李聯煒	825,000	—	—	825,000	0.19
許起予	14,737	—	—	14,737	0.00
<b>力寶華潤有限公司（「力寶華潤」）</b>					
<b>每股面值0.10港元</b>					
<b>之普通股股份數目</b>					
李文正	—	—	6,539,460,389 (附註1、2及3)	6,539,460,389	71.07
李宗	—	—	6,539,460,389 (附註1、2及3)	6,539,460,389	71.07
許起予	400,000	—	—	400,000	0.00

**董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉 (續)****(a) 於本公司及相聯法團之股份權益 (續)**

附註：

1. 於二零零三年十二月三十一日，本公司之相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）Lippo Cayman Limited（「Lippo Cayman」）間接擁有本公司每股面值1.00港元之普通股股份987,470,440股，約佔本公司已發行股本73.32%。本公司之相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）Lanius Limited（「Lanius」）乃Lippo Cayman每股面值1.00美元之普通股股份10,000,000股（佔Lippo Cayman已發行股本100%）之登記股東。Lanius為一項酌情信託之受託人，而李文正博士則為該項信託之成立人，Lanius慣於按照其指示行事。李文正博士在Lanius之股本中並無擁有任何權益。該項信託之受益人包括李文正博士、李宗先生及彼等各自之家族成員，其中包括李宗先生之未成年子女。李文正博士作為該項信託之成立人及受益人，而李宗先生（連同其未成年子女）作為該項信託之受益人，根據證券及期貨條例而被視為擁有Lippo Cayman之權益。
2. 於二零零三年十二月三十一日，Lippo Cayman及透過其全資附屬公司Lippo Capital Limited、J & S Company Limited及Huge Returns Limited直接及間接擁有力寶每股面值0.10港元之普通股股份合共248,697,776股，約佔力寶當時已發行股本56.78%。
3. 於二零零三年十二月三十一日，力寶間接擁有力寶華潤每股面值0.10港元之普通股股份6,539,460,389股，約佔力寶華潤已發行股本71.07%。

## 董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉 (續)

## (a) 於本公司及相聯法團之股份權益 (續)

於二零零三年十二月三十一日，李文正博士作為上述酌情信託之成立人及受益人，而李宗先生（連同其未成年子女）作為上述酌情信託之受益人，透過彼等於Lippo Cayman之權益（如上文附註1所述）而亦被視為於下列本公司之相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股本中擁有權益：

相聯法團名稱	股份類別	擁有權益之 股份數目	權益佔已 發行股本之 概約百分比
Abital Trading Pte. Limited	普通股	2	100
光亞科技有限公司	普通股	3,669,576,788 (附註a)	72.45
Actfield Limited	普通股	1	100
Boudry Limited	普通股	1,000	100
Congrad Holdings Limited	普通股	1	100
Cyport Limited	普通股	1	100
East Winds Food Pte Ltd.	普通股	400,000 (附註b)	88.88
First Bond Holdings Limited	普通股	1	100
First Tower Corporation	普通股	1 (附註c)	100
Gainfield Enterprise Limited	普通股	1	100
Glory Power Worldwide Limited	普通股	1	100
鴻栢投資有限公司	普通股	2	100
Greenroot Limited	普通股	1 (附註d)	100
HKCL Holdings Limited	普通股	50,000 (附註e)	100
Huge Returns Limited	普通股	1	100
J & S Company Limited	普通股	1	100
力寶物業（國際）有限公司	普通股	1,000,000	100
	無投票權 遞延股份	15,000,000	100
Lippo Capital Limited	普通股	705,690,000	100
Lippo Energy Company N.V.	普通股	6,000	100
Lippo Finance Limited	普通股	6,176,470	82.35
Lippo Holding America Inc.	普通股	1	100
力寶集團有限公司	普通股	2,500,000	100
	無投票權 遞延股份	7,500,000	100
Lippo Investments Limited	普通股	2	100
Lippo Leisure Holdings Limited	普通股	2	100
Lippo Realty Limited	普通股	2	100
Multi-World Builders & Development Corporation	普通股	4,080	51
Nelton Limited	普通股	10,000	100
Pointbest Limited	普通股	1	100
Sinotrend Global Holdings Limited	普通股	1	100
Skyscraper Realty Limited	普通股	10 (附註f)	100
The HCB General Investment (Singapore) Pte Ltd. (「HCB General」)	普通股	70,000	70
香港建屋貸款有限公司	普通股	168,313,038 (附註e)	74.80
Valencia Development Limited	普通股	800,000	100
	無投票權 遞延股份	200,000	100

## 董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉 (續)

### (a) 於本公司及相聯法團之股份權益 (續)

附註：

- a. 該等權益包括由Mideast Pacific Strategic Holdings Limited持有之219,600,000股普通股股份，Lippo Cayman控制該公司30%之權益。
- b. 該等權益由HCB General持有，HCB General為Lippo Cayman擁有70%權益之附屬公司。
- c. 該項權益由力寶持有，力寶為Lippo Cayman擁有56.78%權益之附屬公司。
- d. 該項權益由力寶華潤持有，力寶華潤為力寶擁有71.07%權益之附屬公司，而力寶則為Lippo Cayman擁有56.78%權益之附屬公司。
- e. 該等權益乃透過力寶華潤持有，力寶華潤為力寶擁有71.07%權益之附屬公司，而力寶則為Lippo Cayman擁有56.78%權益之附屬公司。
- f. 該等權益乃透過力寶持有，力寶為Lippo Cayman擁有56.78%權益之附屬公司。

於二零零三年十二月三十一日，李宗先生作為實益擁有人，直接擁有Lanius每股面值1.00港元之普通股股份5股，佔Lanius已發行股本25%，Lanius乃Lippo Cayman每股面值1.00美元之普通股股份10,000,000股（佔Lippo Cayman已發行股本100%）之登記股東。Lanius為一項酌情信託之受託人，而李文正博士則為該項信託之成立人及受益人。該項信託之受益人其中亦包括李宗先生及其未成年子女。李文正博士在Lanius之股本中並無擁有任何權益，但Lanius之股東慣於按照其指示行事。

於二零零三年十二月三十一日，李聯煒先生作為實益擁有人，亦擁有本公司之相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）光亞科技有限公司每股面值0.10港元之普通股股份230,000股，約佔光亞科技有限公司已發行股本0.0045%。

**董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉 (續)****(b) 於本公司之相聯法團之相關股份之權益**

於二零零三年十二月三十一日，李聯煒先生作為實益擁有人，持有於一九九七年六月二十三日根據力寶華潤採納之僱員購股權計劃（「力寶華潤購股權計劃」）以1.00港元代價授出之購股權1,500,000份。該等購股權於被視為授出及接納日期起計兩個月後歸屬，並可於一九九七年八月二十三日至二零零七年六月二十三日期間按照力寶華潤購股權計劃之規則行使，以初步行使價每股5.30港元（可予調整）認購力寶華潤之普通股股份。根據一九九七年十月按一送一之比例派送紅股，一九九九年七月按每持有一股股份可獲配售一股配售股份之基準配售新股，以及二零零零年十一月按每持有兩股股份可獲配售一股配售股份之基準配售新股，每份購股權之持有人可以行使價每股0.883港元（可予調整）認購力寶華潤每股面值0.10港元之普通股股份六股。故此，李聯煒先生可認購力寶華潤之普通股股份9,000,000股，約佔力寶華潤已發行股本0.09%。於本年度內，李聯煒先生並無行使購股權，而彼於二零零三年一月一日及二零零三年十二月三十一日持有之購股權數量維持不變。

上述在力寶華潤相關股份之權益乃根據非上市實物結算股本衍生工具而持有。於二零零三年十二月三十一日，本公司之董事或行政總裁概無在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）屬現金結算或其他股本衍生工具之相關股份中擁有任何權益。

**(c) 於本公司之相聯法團之債權證之權益**

於二零零三年十二月三十一日，李文正博士作為上述酌情信託之成立人及受益人，而李宗先生（連同其未成年子女）作為上述酌情信託之受益人，透過彼等於Lippo Cayman之權益（如上文附註1所述）而被視為於本公司之相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）Lippo Commercial Paper Limited所發出之債權證中擁有權益，本金額為5,500,000美元。該項權益乃透過本公司持有，本公司為力寶華潤擁有73.32%權益之附屬公司，而力寶華潤則為力寶擁有71.07%權益之附屬公司。力寶為Lippo Cayman擁有56.78%權益之附屬公司。

所有上述權益均指好倉。除本文所披露者外，於二零零三年十二月三十一日，本公司之董事或行政總裁概無在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有任何須記錄於根據證券及期貨條例第352條所規定由本公司備存之登記冊上，或根據標準守則須向本公司及聯交所申報之權益或淡倉。

除本文所披露者外，於二零零三年十二月三十一日，本公司之董事或行政總裁或彼等之配偶或未成年子女（不論親生或領養）概無獲授或行使任何權利以認購本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之任何股本或債務證券。

## 購買股份或債券之安排

除本文所披露者外，於本年度內，本公司或其任何附屬公司、控股公司或同系附屬公司均無參與任何安排，使本公司董事得以透過購買本公司或任何其他機構之股份或債券而獲益。

## 根據證券及期貨條例須予披露之股東權益及淡倉

於二零零三年十二月三十一日，就本公司董事會所知，下列人士（本公司董事或行政總裁除外）擁有本公司股份及相關股份之權益或淡倉，已記錄於根據證券及期貨條例第336條所規定由本公司備存之登記冊者如下：

### 主要股東於本公司股份之權益

名稱	每股面值1.00港元之 普通股股份數目	已發行股本 之概約百分比
HKCL Holdings Limited (「HKCL Holdings」)	820,886,440	60.95
力寶華潤	987,470,440	73.32
力寶	987,470,440	73.32
Lippo Cayman	987,470,440	73.32
Lanius	987,470,440	73.32
Lidya Suryawaty女士	987,470,440	73.32

### 附註：

1. 本公司之直接控股公司HKCL Holdings（作為實益擁有人）持有本公司820,886,440股普通股股份。
2. 力寶華潤於本公司股份之權益包括HKCL Holdings之權益，HKCL Holdings由力寶華潤透過其全資附屬公司Greenroot Limited持有。力寶華潤（作為實益擁有人）直接持有本公司166,584,000股普通股股份，約佔本公司已發行股本12.37%。
3. 力寶為力寶華潤之居間控股公司，Skyscraper Realty Limited持有力寶華潤約71.07%，而Skyscraper Realty Limited則由力寶之全資附屬公司First Tower Corporation全資擁有。
4. Lippo Cayman透過直接持有及全資附屬公司而為力寶之控股公司，其中一間全資附屬公司為Lippo Capital Limited，Lippo Capital Limited控制力寶約49.97%之權益。
5. Lanius乃Lippo Cayman全部已發行股本之登記股東及一項酌情信託之受託人，而李文正博士則為該項信託之成立人，Lanius 慣於按照其指示行事。該項信託之受益人包括李文正博士及其家族成員。Lidya Suryawaty女士乃李文正博士之配偶。李文正博士並非Lanius已發行股本中任何股份之登記持有人。
6. 力寶華潤於本公司股份之權益已記錄為力寶、Lippo Cayman、Lanius及Lidya Suryawaty女士之權益。上述於本公司之987,470,440股普通股股份為李文正博士及李宗先生所佔權益之同一批股份，其詳情已於上文「董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」一節中披露。

### 主要股東於本公司股份之權益 (續)

所有上述權益均指好倉。除本文所披露者外，於二零零三年十二月三十一日，主要股東或其他人士（本公司董事或行政總裁除外）概無在本公司之股份及相關股份中，擁有任何已記錄於根據證券及期貨條例第336條所規定由本公司備存之登記冊上之權益或淡倉。

### 董事及控制性股東於合約之權益

於二零零二年十二月十六日，集團公司就租賃辦公室物業訂立下列三項租賃協議（「租賃協議」）：

- (i) 由現為本公司之全資附屬公司欣佩投資管理（香港）有限公司（「欣佩」）與本公司之同系附屬公司Porbandar Limited（「Porbandar」）訂立一項租賃協議，據此，Porbandar 同意向欣佩出租香港金鐘道89號力寶中心一座43樓4301室之一部份，作辦公室用途。該物業之樓面總面積為1,203平方呎，租約由二零零二年八月十二日起至二零零四年八月十一日止（包括首尾兩天），為期兩年，月租19,368港元（不包括差餉、服務費及所有其他開支）。租金乃參考當時公開市值租金釐定；
- (ii) 由本公司與Porbandar 訂立一項租賃協議，據此，Porbandar 同意向本公司出租香港金鐘道89號力寶中心一座43樓4301室之一部份，作辦公室用途。該物業之樓面總面積為3,676平方呎，租約由二零零二年九月十六日起至二零零四年九月十五日止（包括首尾兩天），為期兩年，月租60,654港元（不包括差餉、服務費及所有其他開支）。租金乃參考當時公開市值租金釐定；及
- (iii) 由本公司之全資附屬公司力寶證券控股有限公司（「力寶證券控股」）與本公司之同系附屬公司Prime Power Investment Limited（「Prime Power」）訂立一項租賃協議，據此，Prime Power 同意向力寶證券控股出租香港金鐘道89號力寶中心一座23樓2302至2306室，作辦公室用途。該物業之樓面總面積為12,038平方呎，租約由二零零三年一月十八日起至二零零五年一月十七日止（包括首尾兩天），為期兩年，月租192,608港元（不包括差餉、服務費及所有其他開支）。租金乃參考當時公開市值租金釐定。

有關上述租約之其他詳情於財務報告書附註35(a)中披露。

### 董事及控制性股東於合約之權益 (續)

獨立非執行董事確認(i)上述租約乃有關公司在日常及一般業務過程中按照租賃協議之條款訂立；(ii)上述租約乃按一般商業條款進行，其條款對本公司股東而言屬公平合理；及(iii)於每個財政年度就每項租賃協議應付之每份租金不會超過10,000,000港元或本公司於其綜合財務報告書中披露之綜合有形資產淨值之賬面值3%兩者之較高者。本公司核數師亦確認(i)租賃協議已獲有關董事會批准；(ii)租賃協議符合本公司財務報告書所述之定價政策；(iii)上述租約乃按租賃協議之條款訂立；及(iv)支付之租金不超過租賃協議中協定之租金。

除本文及財務報告書附註35所披露者外，於本年度結束時或本年度內任何時間，並不存在本公司或其任何附屬公司、控股公司或同系附屬公司參與訂立，而董事或控制性股東或彼等各自之任何附屬公司直接或間接地擁有重大權益而與本公司業務有關之其他重要合約。

本年度內，控制性股東或其任何附屬公司概無訂立向本集團提供服務之重要合約。

### 審核委員會

作為其中一項積極邁向良好公司管治方向之行動，本公司董事會於一九九八年成立了一個審核委員會，並以書面列出審核委員會之職權範圍。

審核委員會由本公司兩位獨立非執行董事組成。委員會定期與本公司之執行董事、高級管理人員及外界核數師舉行會議，以考慮有關公司管治、監管遵守、內部監控及財務匯報等事項。

### 遵守最佳應用守則

董事會認為本公司於本年度內一直遵守聯交所上市規則附錄十四所載之最佳應用守則（「守則」），惟非執行董事並無按照守則第7段之規定有指定任期，但遵照本公司章程細則第87條之規定，須於本公司之股東週年大會上輪次告退並膺選連任。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零零三年十二月三十一日止年度內，本公司於聯交所購回本公司每股面值1.00港元之股份合共4,708,000股，該等股份其後全部均被註銷。上述購回之詳情如下：

月份	購回每股面值 1.00港元 之股份數目	每股價格或 已付每股 最高價格 港元	已付每股 最低價格 港元	扣除支出前之 已付價格總額 港元
一月	1,570,000	0.62	0.60	946,000
二月	100,000	0.63	不適用	63,000
四月	876,000	0.60	0.59	521,340
五月	2,162,000	0.68	0.63	1,415,340

除本文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於本年度內並無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

## 優先權

本公司之章程細則及百慕達法例均無有關授予優先權之規定。

## 管理合約

於本年度內並無訂立或存在與本公司業務全部或任何重要部份有關之管理及／或行政合約。

## 主要供應商及客戶

於本年度內，本集團五大供應商應佔之合併採購額之百份比及本集團五大客戶應佔之合併銷售額之百份比分別少於本集團採購及銷售總額之30%。

## 核數師

於二零零二年內，羅兵咸永道會計師事務所辭任本公司核數師一職，而安永會計師事務所則獲委任為核數師以填補該空缺。於過去三個財政年度內並無其他核數師之變動。本年度之財務報告書經安永會計師事務所審核，而安永會計師事務所將在即將舉行之股東週年大會結束時任滿告退，但表示願意應聘連任。

董事會代表

李聯煒

董事

香港，二零零四年四月二十日