

董事會報告

董事會謹此提呈其年報及本公司截至二零零三年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務

本公司主要投資於在中華人民共和國（「中國」）擁有龐大業務的中國、香港、台灣及澳門上市及非上市公司，藉此達致中期至長期的資本增值。

業務

本公司截至二零零三年十二月三十一日止年度的業績載於第13頁之收益表。

股本

年內本公司股本並無任何變動。

年內，本公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

可供分派儲備

根據開曼群島公司法，本公司之股份溢價可用於向股東作出分派或派付股息，惟須遵守本公司之公司組織章程大綱及細則之規定，以及通過法定償債能力測試。根據本公司之公司組織章程細則第143條，股息可自本公司溢利或董事決定不再需要撥備之溢利儲備宣派及派付。而經普通決議案批准後，本公司亦可自股份溢價賬宣派或派付股息。於二零零三年十二月三十一日，本公司可供分派儲備約為35,046,000港元。

董事會報告

董事

年內及截至本報告日期為止，本公司之在任董事如下：

執行董事：

馬金福先生	
龐邦選女士	(於二零零三年九月二十六日獲委任)
南國熙先生	(於二零零三年四月四日辭任)
陳仁明先生	(於二零零三年九月二十六日辭任)

非執行董事：

Joel Lazare Hohman先生

獨立非執行董事：

陳維端先生	
馮載安先生	(於二零零三年九月二十六日獲委任)
廖國輝先生	(於二零零三年九月二十六日辭任)

根據本公司之公司組織章程細則第88條，龐邦選女士將在應屆股東週年大會上輪席告退，惟符合資格並願膺選連任。

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有任何不可由本公司於一年內終止而毋須支付補償（法定補償除外）之服務合約。

非執行董事及所有獨立非執行董事任期為兩年。

董事會報告

董事及行政總裁於股份的權益

於二零零三年十二月三十一日，根據本公司按照證券及期貨條例第352條存置的登記名冊所記錄，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則已知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）者，董事在本公司的股本權益如下：

董事姓名	持作個人權益 之股份數目	本公司已發行 股本百分比
Joel Lazare Hohman先生	2,900,000	2.8%

除上文所披露者外，董事、行政總裁或彼等各自的聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團任何證券中持有任何權益或淡倉。

購股權

本公司購股權計劃之詳情載於財務報表附註15。

購買股份或債券的安排

除上文所披露者外，本公司於年內任何時間並無訂立任何安排，使本公司董事可透過認購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而取得利益，董事、行政總裁或任何彼等的配偶或十八歲以下的子女亦無擁有或行使可認購本公司證券之權利。

關連交易及董事之重大合約權益

- (a) 於二零零二年二月十八日，本公司與華匯資本管理有限公司（「華匯」）訂立服務協議（「投資管理協議」）。根據投資管理協議，華匯將擔任本公司之投資經辦人，初步為期三年。投資管理協議於二零零三年一月一日開始，其後可按三年年期續約，惟須獲本公司獨立股東批准。本公司將按其於上一個曆月聯交所最後一個交易日之資產淨值，以年率2.5厘，每半年預先支付投資管理費。截至二零零三年十月七日，已於二零零三年九月二十六日辭任之執行董事陳仁明先生（「陳先生」）與執行董事馬金福先生（「馬先生」）分別擁有華匯25%及37.5%權益。由二零零三年十月八日開始，華匯由馬先生全資擁有。

年內，本公司向華匯支付1,925,549港元投資管理費。

董事會報告

關連交易及董事之重大合約權益－續

- (b) 本公司與陳先生全資擁有之健域有限公司（「健域」）就提供本公司主要營業地點訂立租約，由二零零一年九月一日起為期一年，月租10,000港元，並已於二零零二年九月一日續約一年。訂約雙方已於二零零三年七月三十一日終止租約。年內就辦公室物業付予健域之租金合共70,000港元。
- (c) 自二零零三年八月一日起，由馬先生全資擁有之俊輝國際有限公司為本公司提供若干辦公室行政服務，本公司已就此支付管理費每月5,000港元。

獨立非執行董事確認，該等交易乃由本公司於日常業務過程中，按監管有關交易之協議條款訂立。

除上文所披露者外，於年終或年內任何時間，本公司概無訂立任何本公司董事於當中直接或間接擁有重大權益之重大合約。

主要股東

於二零零三年十二月三十一日，按照本公司根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東登記冊所披露，概無任何人士於本公司已發行股本中擁有須予公布之權益或淡倉。

公司管治

本公司於截至二零零三年十二月三十一日止整個年度一直遵守聯交所證券上市規則附錄14之最佳應用守則規定。

優先購買權

本公司之公司組織章程細則或開曼群島法例並無有關優先購買權之規定，以使本公司必須按比例向現行股東發售新股份。

核數師

除由註冊成立日期二零零一年九月十四日至二零零一年十二月三十一日止期間，安永會計師事務所擔任本公司核數師外，於過往兩個年度，德勤•關黃陳方會計師行一直擔任本公司核數師。股東週年大會上將提呈決議案，續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會

主席
馬金福

香港，二零零四年四月二十二日