

董事謹此呈報本公司及本集團截至二零零四年三月三十一日止年度之董事會報告及經審核財務報表。

## 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務詳情，刊載於財務報表附註15。本集團於本年度之主要業務性質並無重大變動。

## 分類資料

本集團截至二零零四年三月三十一日止年度按主要業務及營業地區分類之營業額及對業績之貢獻之分析，刊載於財務報表附註4。

## 業績及股息

本集團截至二零零四年三月三十一日止年度之業績，以及本公司及本集團於該日之業務狀況，刊載於第17至第19頁之財務報表。

董事並不建議就本年度派付任何股息(二零零三年：無)。

## 財務資料概要

以下為本集團過往五個年度各年之已刊發綜合／合併業績、資產及負債之概要，按下文附註刊載之基準編製而成：

### 業績

	截至三月三十一日止年度				
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元
營業額	<b>453,344</b>	520,857	518,281	670,180	483,605
除稅前溢利	<b>15,390</b>	10,728	10,565	50,244	35,550
稅項	<b>(2,528)</b>	(2,179)	(1,666)	(8,184)	(6,114)
股東應佔日常 業務純利	<b>12,862</b>	8,549	8,899	42,060	29,436

## 財務資料概要(續)

### 資產及負債

	於三月三十一日				
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元
固定資產	1,163	1,504	7,705	3,452	1,108
流動資產	258,419	240,344	201,592	159,767	112,167
總資產	259,582	241,848	209,297	163,219	113,275
流動負債	(97,126)	(131,488)	(107,227)	(107,389)	(82,863)
非流動負債	(232)	(418)	(677)	(783)	—
總負債	(97,358)	(131,906)	(107,904)	(108,172)	(82,863)
	162,224	109,942	101,393	55,047	30,412

附註：本集團於截至二零零二年三月三十一日止兩個年度之綜合業績乃摘錄自本集團截至二零零二年三月三十一日止年度之財務報表。本集團於截至二零零四年三月三十一日止兩個年度各年之綜合業績乃載於財務報表第17頁。本集團綜合/合併業績之概要包括本公司及其附屬公司之業績，猶如本集團現行架構於該等財政年度已一直存在。

截至二零零一年三月三十一日及二零零二年三月三十一日之綜合資產負債表乃摘錄自本集團截至二零零二年三月三十一日止年度之財務報表。截至二零零三年三月三十一日及二零零四年三月三十一日之綜合資產負債表載於財務報表第18頁

此概要並不構成經審核財務報表之一部份。

### 固定資產

本集團之固定資產變動詳情載於財務報表附註14。

### 股本及購股權

本公司股本於年內之變動詳情及本公司購股權計劃之詳情分別載於財務報表附註25及26。

## 儲備

本公司及本集團於年內之儲備變動詳情，載於財務報表附註27。

## 優先購買權

根據本公司公司細則或百慕達(本公司註冊成立之司法權區)法例，並無規定本公司按比例向現有股東發售新股之優先購買權條文。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司概無於年內及直至本報告日期前購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 可供分派儲備

於二零零四年三月三十一日，根據百慕達一九八一年公司法計算，本公司之可供分派儲備及／或實物分派約為104,878,000港元，其中包括本公司於二零零四年三月三十一日之實繳盈餘54,045,000港元，惟該款項僅可於若干情況下分派。此外，於二零零四年三月三十一日，本公司股份溢價賬款額為53,127,000港元，可以繳足紅股之形式予以派發。

## 主要客戶及供應商

於回顧年度，本集團之主要客戶及供應商所佔之銷售額及採購額百分比如下：

- (1) 本集團之五大客戶所佔總銷售額佔本集團於年內之總銷售額59%。本集團之最大客戶則佔當中約27%。
- (2) 本集團之五大供應商所佔總採購額佔本集團於年內之總採購額80%。本集團之最大供應商則佔當中約39%。

據董事所知，概無董事、彼等之聯繫人士或據董事所知擁有本公司已發行股本逾5%之股東，年內於本集團五大客戶或五大供應商持有任何實益權益。

## 重大有關連人士交易

本集團之有關連人士交易詳情載於財務報表附註31。

## 退休金計劃及成本

本集團退休金計劃及本年度自綜合收益表中扣除之僱員退休金計劃及成本，分別載於財務報表附註3及6。

於二零零四年三月三十一日，本集團概無因遵照香港法例第57章僱傭條例之規定，需支付僱員長期服務金而負有任何重大債務責任。

## 董事

於本年度內及截至本報告日期止，本公司之董事如下：

### 執行董事

周益明先生

張偉賢先生

陸志明先生

秦剛先生

(於二零零三年八月二十九日獲委任)

### 獨立非執行董事

黃慶達先生

鄭志豪先生

根據本公司之公司細則，周益明先生及秦剛先生將於應屆股東週年大會輪席告退，惟符合資格並願意膺選連任。

本公司董事，包括獨立非執行董事(惟不包括董事會主席及／或本公司董事總經理)須按照本公司之公司細則輪席告退，並膺選連任。

## 董事之簡介

本公司之董事履歷詳情，載於年度報告第8頁。

## 董事之服務合約

各執行董事已各自與本公司訂立服務合約，每份合約為期三年，自各委任日起生效，期滿後一直有效，直至任何一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止為止。

除上文所披露者外，概無於應屆股東週年大會上膺選連任之董事與本公司訂有本公司不可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)之服務合約。

## 董事之合約權益

除財務報表附註31所披露者外，各董事於年內概無於本公司或其任何附屬公司所訂立與本集團之業務有關之任何重大合約中直接或間接擁有重大權益。

## 董事之股份權益

於二零零四年三月三十一日，董事及行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股本中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條須存置登記冊之權益及淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	所持已發行 普通股數目	佔已發行股份 百分比
周益明先生	附註	750,000,000	62.66%

附註：

- (i) 750,000,000股股份以Chance Profit Investments Limited(「Chance Profit」)之名義登記，該公司乃一間於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立之公司，並由周益明先生全資擁有。於二零零四年三月三十一日，所有該等股份乃抵押予KCG Finance Limited。KCG Finance Limited乃與本公司及其附屬公司之董事、行政總裁及主要股東或彼等任何各自之聯繫人士概無關連之獨立第三方。

## 董事之股份權益(續)

除上述者外，本公司一名董事以本集團為受益人於若干附屬公司持有非實益個人權益，有關權益乃純粹為遵守最低公司股東規定而持有。

除上文所披露者外，各董事或本公司之行政總裁或彼等各自之聯繫人士概無於本公司或其相聯法團(定義見披露權益條例)之已發行普通股中持有任何個人、家族、公司或其他權益。

## 董事購買股份或債券之權利

除下文「購股權計劃」所披露者外，本公司或其任何附屬公司於年內任何時間及截至本報告日期概無參與任何安排，致使本公司之董事、彼等各自之配偶或十八歲以下子女，可藉著購買本公司或任何其他公司實體之股份或債券而從中獲取利益。

## 購股權計劃

本公司推行一項購股權計劃(「計劃」)，詳情載於財務報表附註26。

## 主要股東

除於本報告內董事之股份權益一節所披露者外，本公司並未獲任何人士根據證券及期貨條例第XV部之規定知會本公司，或根據證券及期貨條例第336條之規定記錄於本公司之登記冊中，擁有本公司之股份或相關股份之權益或淡倉。

## 所得款項用途

董事擬將本公司於二零零三年十月十六日所宣佈配售股份所得款項淨額約34,000,000港元中，(i)約20,000,000港元分配用作本集團用於營運之一般營運資金；及(ii)約14,000,000港元分配用作日後購入在中國製造及銷售化工原料產品之業務。

## 結算日後之事項

本集團於結算日後之重大事項詳情載於財務報表附註32。

## 遵守最佳應用守則

董事認為，除本公司獨立非執行董事並無按最佳應用守則第7段所規定，以指定任期委任（惟彼等按照本公司之公司章程細則輪值告退及願在股東週年大會上膺選連任）外，自截至二零零四年三月三十一日止年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之最佳應用守則（「守則」）。

## 審核委員會

本公司已根據守則之規定成立審核委員會，以審核及監督本集團財務報告程序及內部監控制度。該委員會由本公司兩位獨立非執行董事組成。該委員會成員已審核本集團截至二零零四年三月三十一日止年度之財務報表，認為該等財務報表乃符合適用之會計準則、上市規則及法例規定，並已作出充份披露。

## 核數師

國衛會計師事務所取替安永會計師事務所，獲委聘為本公司截至二零零三年三月三十一日止年度之核數師。

國衛會計師事務所並即將告退，惟願膺選連任。

承董事會命

**周益明**

主席

香港

二零零四年七月二十八日