

董事會報告

董事會謹此呈報截至二零零四年六月三十日止年度之年報及經審核財務報表。

主要業務

本公司為投資控股公司。其各主要附屬公司及聯營公司之主要業務載於財務報表附註16及17。

業績

本集團於截至二零零四年六月三十日止年度之業績載於本年報第18頁之綜合收入報表。

本公司不建議於年內派發股息。

財務資料概要

本集團過往五個財政年度之業績及資產與負債概要載於本年報第60頁。

股本及可換股票據

年內，本公司分別按每股0.016港元及每股0.018港元發行及配發600,000,000股及1,400,000,000股每股面值0.01港元之股份。本公司亦發行69,000,000港元之可換股票據以收購Ming Yuen Assets Limited 70%權益。

由於購股權獲行使，本公司按行使價每股0.0127港元至0.0386港元進一步發行及配發共541,000,000股每股面值0.01港元之股份，詳情載於附註22。

本公司股本及可換股票據於年內之上述及其他變動詳情分別載於財務報表附註21及24。

物業、廠房及設備

年內，本集團因出售若干附屬公司而對銷總賬面淨值約680,000港元之物業、廠房及設備。

年內，本集團及本公司物業、廠房及設備之上述及其他變動詳情載於財務報表附註14。

董事會報告 (續)

投資物業

所有投資物業已於年內出售。投資物業之變動詳情載於財務報表附註13。

附屬公司及聯營公司

年內，本集團出售其於Cheung On Consultants Limited、康富投資有限公司、Special Gold Assets Limited、High Stone Assets Limited及富城投資有限公司之全部100%權益。本集團亦已出售其於Conolan Holdings Limited及Cross Asia Railway Express Limited之全部20%及15%權益。

董事

於年內及截至本報告日期，本公司之董事如下：

執行董事：

黃金富 (主席)

黃海強 (董事總經理)

劉夢熊

宋小海

(於二零零四年三月十五日獲委任)

黃康龍

(於二零零四年六月二十四日獲委任)

王沼濱

(於二零零四年七月六日辭任)

獨立非執行董事：

夏 萍

劉敏釗

(於二零零三年十月三十日辭任)

鄭光明

(於二零零三年十月三十日獲委任、於二零零四六月二十四日辭任並於二零零四年九月三十日獲委任)

黃志文

(於二零零四年六月二十四日獲委任)

根據本公司之細則第99條，劉夢熊先生及夏萍小姐將會退任，惟彼等符合資格並願意膺選連任。

根據本公司之細則第102條，宋小海先生、黃康龍先生、黃志文先生及鄭光明先生將會退任，惟彼等符合資格並願意膺選連任。

董事會報告 (續)

董事 (續)

各獨立非執行董事之任期根據本公司之細則由委任日期起至其輪值退任日期屆滿。

擬於即將舉行之本公司股東週年大會膺選連任之董事，概無與本公司或其任何附屬公司訂立本集團不可於一年內不作賠償(法定賠償除外)而終止之服務合約。

買賣或贖回上市證券

截至二零零四年六月三十日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

董事權益

於二零零四年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第352條所存置登記冊所載，各董事及彼等之聯繫人士所擁有本公司及其相聯法團之股份、相關股份及可換股債券之權益及短倉，或根據上市公司董事進行證券交易標準守則知會本公司及香港聯合交易所有限公司之上述權益及短倉如下：

本公司股份、購股權及可換股票據之長倉

(a) 每股面值0.01港元之普通股

董事姓名	身份	所持有已發行 普通股數目	佔已發行 股本百分比
黃金富	由控權公司所持有 (附註1)	2,847,266,543	27.70%
	實益擁有人	29,000,000	0.28%
		2,876,266,543	27.98%
劉夢熊	實益擁有人	10,000,000	0.10%
黃海強	實益擁有人	145,000,000	1.41%
黃康龍	實益擁有人	26,000,000	0.25%
		3,057,266,543	29.74%

董事會報告 (續)

董事權益 (續)

(b) 購股權

董事姓名	身份	所持購股權數目	相關股份數目
黃金富	實益擁有人	100,000,000	100,000,000

(c) 可換股票據

董事姓名	身份	票據款額	相關股份數目
黃金富	由控股公司所持有 (附註2)	15,900,000港元	198,750,000

附註：

- 2,183,516,543股股份由Sheung Hai Developments Limited (「Sheung Hai」) 實益擁有，而另663,750,000股股份則由Alpha Logistics Group Limited (「Alpha Logistics」) 實益擁有。兩家公司之全部股本均由黃金富實益持有。
- 15,900,000港元之可換股票據乃由Alpha Logistics實益擁有。

除上文所披露者外，各董事或彼等之任何聯繫人士於二零零四年六月三十日概無擁有本公司或其相聯法團之任何股份、相關股份、可換股票據或債券之任何權益或短倉。

董事會報告 (續)

董事及主要行政人員購買股份或債券之權利

本公司購股權計劃之詳情載於財務報表附註22。

下表披露本公司購股權年內之變動：

董事/ 前董事姓名*	可行使期間	行使價 港元	購股權數目				
			於二零零三年 七月一日 尚未行使	年內授出	年內行使 (附註4)	年內註銷/ 失效	於二零零四年 六月三十日 尚未行使
黃金富	二零零一年八月二日至 二零零四年八月一日	0.4	3,018,750	—	—	(3,018,750)	—
	二零零二年十月三十日至 二零零四年十月二十九日	0.0386	100,000,000	—	—	—	100,000,000
黃海強	二零零二年十月三十日至 二零零四年十月二十九日	0.0386	100,000,000	—	(100,000,000)	—	—
	二零零三年五月七日至 二零零五年五月六日	0.0135	22,000,000	—	(22,000,000)	—	—
	二零零三年七月十四日至 二零零五年七月十三日 (附註1)	0.0156	—	30,000,000	(30,000,000)	—	—
王沼濱*	二零零二年十月三十日至 二零零四年十月二十九日	0.0386	52,000,000	—	(52,000,000)	—	—
	二零零二年十一月二日至 二零零四年十一月一日	0.0366	30,000,000	—	(30,000,000)	—	—
劉夢熊	二零零二年十月三十日至 二零零四年十月二十九日	0.0386	10,000,000	—	(10,000,000)	—	—
黃康龍	二零零四年二月二十五日至 二零零六年二月二十四日 (附註3)	0.0168	—	26,000,000	(26,000,000)	—	—
涉及董事之總數			317,018,750	56,000,000	(270,000,000)	(3,018,750)	100,000,000
僱員	二零零一年十一月十八日至 二零零三年十一月十七日	0.4	2,500,000	—	—	(2,500,000)	—
	二零零一年八月二日至 二零零四年八月一日	0.4	256,250	—	—	—	256,250
	二零零一年九月一日至 二零零四年八月三十一日	0.4	100,000	—	—	—	100,000
	二零零二年十月三十日至 二零零四年十月二十九日	0.0386	13,500,000	—	(13,500,000)	—	—
	二零零三年五月七日至 二零零五年五月六日	0.0135	11,800,000	—	(11,800,000)	—	—
	二零零三年七月十四日至 二零零五年七月十三日 (附註1)	0.0156	—	73,000,000	(73,000,000)	—	—
	二零零三年十一月二十八日至 二零零五年十一月二十七日 (附註2)	0.0127	—	124,000,000	(123,700,000)	—	300,000
	二零零四年二月二十五日至 二零零六年二月二十四日 (附註3)	0.0168	—	49,000,000	(49,000,000)	—	—
涉及僱員之總數			28,156,250	246,000,000	(271,000,000)	(2,500,000)	656,250
涉及計劃之總數			345,175,000	302,000,000	(541,000,000)	(5,518,750)	100,656,250

董事會報告 (續)

董事及主要行政人員購買股份或債券之權利 (續)

附註：

1. 於二零零三年七月十三日，即授出103,000,000份行使價為0.0156港元之購股權前一日，本公司每股收市價為0.019港元。
2. 於二零零三年十一月二十七日，即授出124,000,000份行使價為0.0127港元之購股權前一日，本公司每股收市價為0.016港元。
3. 於二零零四年二月二十四日，即授出75,000,000份行使價為0.0168港元之購股權前一日，本公司每股收市價為0.021港元。
4. 緊接購股權行使日期前之本公司普通股加權平均收市價為0.041港元。

購股權價值

由於應用柏力克－舒爾斯期權定價模式及二項式模式計算購股權之假設值時須基於屬理論或推測性且難以確定之多項變數而計算，故本公司相信，根據上述基準計算購股權之價值並無意義，且或會誤導現有或潛在股東。因此，年報並無披露購股權之公平值。

收入報表並無扣除年內所授出購股權之價值。

關連交易

年內，本公司與Ming Yuen Assets Limited（「Ming Yuen」）於二零零四年四月六日訂立認購協議，據此，本公司同意向本公司主席兼主要股東黃金富先生（「黃先生」）收購Ming Yuen其餘70%權益，代價為83,000,000港元，支付方式為發行69,000,000港元之可換股票據及由本公司承擔黃金富先生欠負Ming Yuen之14,000,000港元債項。可換股票據以年息2%計息並於二零零七年六月十一日到期。

董事於重大合約之權益

於年結日或年內任何時間並無任何由本公司或其任何附屬公司參與訂立，而本公司董事直接或間接擁有重要權益之重大合約。

董事會報告 (續)

主要股東

於二零零四年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條所設立之主要股東登記冊所顯示，除上文所披露若干董事之權益外，下列股東已知會本公司擁有本公司已發行股本之有關權益及短倉。

本公司之股份長倉

(a) 每股面值0.01港元之普通股

股東姓名	身份	所持有之已發行 普通股數目	佔已發行 股本百分比
黃金富	實益擁有人	29,000,000	0.28%
	由控權公司所持有(附註1)	2,847,266,543	27.70%
		<u>2,876,266,543</u>	<u>27.98%</u>
林清渠	實益擁有人	787,688,000	7.66%
	由控權公司所持有(附註2)	254,288,000	2.47%
		<u>1,041,976,000</u>	<u>10.13%</u>
		<u>3,918,242,543</u>	<u>38.11%</u>

附註：

- 2,183,516,543股及663,750,000股股份分別由Sheung Hai及Alpha Logistics實益擁有。該兩間公司之全部股本均由黃金富先生實益擁有。
- 254,288,000股股份由Chinese Success Limited實益擁有。該公司全部股本由林清渠先生實益擁有。

除上文所披露者外，於二零零四年六月三十日，本公司並無獲知會有關本公司已發行股本之其他權益或短倉。

捐獻

年內，本集團共作出慈善及其他性質捐獻59,000港元。

董事會報告 (續)

主要客戶及供應商

截至二零零四年六月三十日止年度，本集團五大客戶佔本集團營業額少於30%，而最大及五大供應商分別佔本集團之採購額35%及64%。

年內，本公司各董事、彼等之聯繫人士或據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上權益之股東概無擁有上述客戶之任何權益。

優先購股權

本公司之細則或百慕達法例並無有關本公司須向現有股東按其持股比例發售新股之優先購股權規定。

公司管治

本公司於截至二零零四年六月三十日止年度整段期間均遵守上市規則附錄十四所載最佳應用守則。

年結日後事項

年結日後之重大事項詳情載於財務報表附註32。

核數師

在本公司股東週年大會將提呈一項決議案，重新委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司之核數師。

承董事會命

主席

黃金富

香港，二零零四年十月十五日