

## 董事會報告

董事會謹此提呈其年報及本公司截至二零零四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、台灣及美國上市及非上市公司，藉此達致中期至長期的資本增值。

### 業績

本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度的業績載於第16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、出售或贖回其任何上市證券。

### 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之溢利儲備宣派及派付。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。於二零零四年十二月三十一日，本公司可供分派儲備約為34,439,000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  
朱威廉先生 (於二零零五年一月十九日獲委任)

#### 非執行董事：

Joel Lazare Hohman先生 (於二零零四年十二月十五日辭任)

#### 獨立非執行董事：

傅志明先生 (於二零零四年九月二十八日獲委任)  
黃之強先生 (於二零零四年九月二十八日獲委任)  
李碧霞女士 (於二零零五年一月十九日獲委任)  
陳維端先生 (於二零零四年九月二十八日辭任)  
馮載安先生 (於二零零五年一月十九日辭任)

根據本公司之公司組織章程細則第88條，朱威廉先生、黃之強先生、李碧霞女士及傅志明先生將在應屆股東週年大會輪值告退，惟符合資格並願意膺選連任。

### 董事之服務合約

擬於應屆股東週年大會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之服務合約。

所有獨立非執行董事任期為兩年。

### 董事及行政總裁於股份的權益

於二零零四年十二月三十一日，董事、行政總裁或彼等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14。

## 董事會報告

### 購買股份或債券的安排

除上文披露者外，本公司於年內任何時間並無訂立任何安排，致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，以年利率2.5厘，每半年預先支付投資管理費。華匯由本公司執行董事馬金福先生（「馬先生」）全資擁有。

年內，本公司向華匯支付1,272,541港元投資管理費。

- (b) 年內，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，按不遜於獨立第三方所提供之條款及根據監管有關交易之協議條款訂立，屬公平合理，且符合本公司股東整體利益。

除上文披露者外，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。

## 董事會報告

### 主要股東

於二零零四年十二月三十一日，按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示，以下股東已知會本公司於本公司已發行股本中擁有有關權益。

股東姓名／名稱	身分	附註	持有已發行 普通股數目	佔本公司 已發行股本 百分比
Big Draw Limited	由受控制法團持有	(1)	10,000,000	9.71%
First Deals Trading Limited	由受控制法團持有	(2)	10,000,000	9.71%
First Win Trading Limited	由受控制法團持有	(3)	10,000,000	9.71%
First Pink Limited	由受控制法團持有	(4)	10,000,000	9.71%
I-Deluxe Assets Limited	由受控制法團持有		10,000,000	9.71%
Ma Kai Chiu	實益擁有人		8,000,000	7.77%
B & D Investments Limited	由受控制法團持有	(5)	5,384,000	5.23%

附註：

- (1) Lo Wai Leung先生為Big Draw Limited之董事。
- (2) Yu Ho Wing先生為First Deals Trading Limited之董事。
- (3) Yip Wai Leung先生為First Win Trading Limited之董事。
- (4) Chan Tak Hung先生為First Pink Limited之董事；及
- (5) B & D Investments Limited由Ng Bing Sun先生實益擁有。

### 公司管治

除並無與獨立非執行董事訂立服務合約外，本公司於截至二零零四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所載最佳應用守則規定。

本公司已採納有關董事進行證券交易之操守守則，有關條款不寬鬆於聯交所證券上市規則附錄10所載規定標準（「標準守則」）。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等一直遵守標準守則所載規定標準及本公司所採納有關董事進行證券交易之操守守則。

## 董事會報告

### 公司管治 — 續

本公司已接獲各獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第3.13條就其獨立身分所發出之年度確認。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

### 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，致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起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，於過往三個年度，德勤•關黃陳方會計師行一直擔任本公司核數師。本公司將於股東週年大會提呈決議案，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，二零零五年四月二十二日