

董事會謹提呈截至二零零四年十二月三十一日止年度之年報及經審核財務報告。

## 主要業務

本公司乃一間投資控股公司，其主要附屬公司及聯營公司之業務分別載於財務報告附註26及15。

## 業績及溢利分配

本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之業績載於第30頁之綜合收益表。

董事會現建議向於二零零五年五月三十一日名列股東名冊之股東派發末期股息每股0.7美仙。

## 儲備

本公司於年內之儲備變動詳情載於財務報告附註20。

## 股本

本公司已發行股本之詳情載於財務報告附註19。

## 購買、出售或贖回本公司之股份

於年內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

## 董事

下列為年內及截至本報告日期止之在任董事：

### 執行董事

傅育寧博士(主席)  
黃大展博士  
諸立力先生  
周語菡女士  
謝如傑先生  
簡家宜女士(諸立力先生之候補董事)

### 非執行董事

李國寶議員\*  
吉盈熙先生\*  
潘國濂先生\*  
王幸東先生  
龔建中先生  
邱運康先生  
李繼昌先生\*(李國寶議員\*之候補董事)  
陳章興先生(邱運康先生之候補董事)

\* 獨立非執行董事

根據本公司之公司組織章程細則之規定，李國寶議員、吉盈熙先生及潘國濂先生將任滿告退，惟彼願膺選連任。

本公司已收到每位獨立非執行董事就其獨立性而提交之年度確認函及認為每位獨立非執行董事均屬獨立人士。

## 董事會報告(續)

### 董事及高級管理層履歷

#### 董事：



**傅育寧博士**，現年48歲，本公司主席，自一九九九年一月起出任本公司執行董事。彼現任招商局集團有限公司董事兼總裁及招商局金融集團有限公司主席，並出任於香港聯交所上市之招商局國際有限公司主席及利和經銷有限公司獨立非執行董事。彼同時出任招商銀行董事會之執行委員會主席及中國南山開發(集團)股份有限公司董事長。此外，傅博士也擔任香港總商會及香港港口發展局董事。傅博士曾先後擔任深圳赤灣石油基地股份有限公司董事總經理、深圳赤灣港航股份有限公司及中國南山開發(集團)股份有限公司董事長兼總經理和香港友聯銀行主席。傅博士畢業於中國大連工學院，獲港口工程學位，在英國布魯諾爾大學獲得海洋工程力學博士學位，其後曾在該校從事博士後的研究工作。



**黃大展博士**，現年47歲，自一九九九年三月起出任本公司執行董事，彼亦為招商局中國投資管理有限公司(「投資經理」)之主席。黃博士現任招商局集團有限公司財務顧問、招商局金融集團有限公司董事總經理，並出任招商局集團(香港)有限公司、招商銀行股份有限公司、招商證券股份有限公司和華泰財產保險股份有限公司之董事。同時，彼亦出任招商局集團內多間公司之董事長，其中包括：招商局(英國)控股有限公司、招商局保險有限公司、海達遠東保險顧問有限公司和深圳市招融投資控股有限公司。黃博士一九八二年畢業於大連工學院，一九八八年由中國國家教委選派到英國留學，先後獲英國曼徹斯特大學經濟學碩士和經濟學博士學位，並進行博士後研究。



諸立力先生，現年47歲，自一九九三年六月起出任本公司執行董事。彼亦為投資經理之董事。諸先生為香港執業律師，乃諸立力律師行之首席合夥人。彼亦為積極在中國進行直接投資之第一東方投資集團之主席。諸先生曾為香港政府中央政策組之兼職成員，並為香港聯交所理事會成員以及證券及期貨事務監察委員會收購及合併委員會及顧問委員會成員。在海外機構方面，諸先生現為世界經濟論壇理事及國際商會金融及保險業務委員會主席。諸先生畢業於倫敦大學大學學院，獲法律學位。



周語菡女士，現年36歲，於二零零二年三月出任本公司之執行董事，同時亦出任投資經理之董事總經理，海達保險經紀(英國)控股有限公司、海達保險經紀有限公司、巨田基金管理有限公司之董事及巨田證券有限責任公司監事會主席。周女士於二零零一年四月加入投資經理前，曾先後出任美國ASI公司亞太地區業務發展主任三年，美國全球網聯公司高級財務分析員及諮詢委員會委員。周女士於一九八九年畢業於中國人民大學獲得財務會計專業學士學位，一九九三年獲取美國加州州立大學索諾瑪分校工商管理學碩士學位。周女士有多年參與外國企業在中國進行廣泛投資的豐富經驗。



謝如傑先生，現年43歲，自二零零零年十一月起出任本公司執行董事，彼亦為投資經理之董事。謝先生現任招商局金融集團有限公司投資發展部總經理。謝先生在會計、核數、企業融資及投資方面擁有超過十七年之廣泛經驗。謝先生畢業於英國埃克塞特大學，並獲會計學榮譽學士學位。

## 董事會報告(續)



簡家宜女士(諸立力先生之候補董事)，現年47歲，自一九九九年五月起出任本公司候補董事。彼亦為投資經理之董事。簡女士現為第一東方投資集團之董事總經理，曾任職一國際性會計師事務所香港辦事處核數及商業顧問服務部之行政主管。彼為美國執業會計師及香港會計師公會之資深會員。簡女士畢業於美國明尼蘇達大學，並獲得商業及文學學士學位。



李國寶博士，現年66歲，自一九九三年六月起出任本公司獨立非執行董事。李博士為東亞銀行有限公司之主席兼行政總裁。彼亦為香港立法會議員。李博士為香港華商銀行公會有限公司之主席，亦為外匯基金諮詢委員會、銀行業諮詢委員會、土地基金諮詢委員會之成員。李博士為以下國際諮議委員會成員，計有：Carlos P. Romulo Foundation for Peace and Development、戴姆勒－克萊斯勒集團、紐約聯邦儲備銀行國際資本市場顧問委員會及Lafarge。彼亦為中國航空科技工業股份有限公司、電訊盈科有限公司、中遠太平洋有限公司、杜鐘斯公司、香港中華煤氣有限公司、香港上海大酒店有限公司、香港按揭證券有限公司、香港生力啤酒廠有限公司、森那美有限公司、南華早報(集團)有限公司及維他奶國際集團有限公司之董事。



吉盈熙先生，現年50歲，自一九九三年六月起出任本公司獨立非執行董事。彼為招商局國際有限公司之非執行董事。吉先生為香港執業律師及公證人，乃吉盈熙律師行之東主。彼獲中華人民共和國司法部委任為公證人，亦為英格蘭、澳洲維多利亞省及新加坡等地最高法院之律師，以及澳洲特許仲裁人協會及仲裁人及調停人協會會員。在一九九五年至一九九八年期間，彼亦為香港政府根據稅務條例成立之覆核委員會成員。



潘國濂先生，現年61歲，自一九九三年六月起出任本公司獨立非執行董事。彼為慧峰集團有限公司主席。潘先生曾為香港公用事業中華電力有限公司總經理及執行總裁，亦曾為香港聯合交易所理事會理事及立法局議員。潘先生現時為香港特別行政區選舉委員會成員。彼持有電機工程碩士學位，乃特許工程師。



王幸東先生，現年44歲，自二零零一年四月起出任本公司非執行董事。彼為東方有色集團有限公司(「東方有色」)之執行董事兼董事總經理及中國五礦香港控股有限公司之董事。王先生於一九八二年在廈門大學畢業，取得文學學士學位，其後於一九八七年至一九八九年在美國紐約長島大學工商管理學院攻讀工商管理。在加入東方有色之前，彼曾任美國企美公司總經理。王先生在國際金屬貿易，投資策略及企業管理方面擁有豐富經驗。



龔建中先生，現年42歲，由二零零一年九月出任本公司非執行董事。龔先生擁有豐富的銀行和投資經驗。曾在中國銀行湖南省分行任職，現為中銀集團投資有限公司(「中銀投資」)副執行總裁及中銀投資控制或擁有權益之多間公司之董事。

## 董事會報告(續)



邱運康先生，現年44歲，自二零零三年九月出任本公司非執行董事。彼為楓樹投資私人有限公司的首席行政總裁及淡馬錫控股(私人)有限公司主管基金投資之董事總經理。在此之前，邱先生曾在嘉德置地集團擔任各類高層職位。彼於一九九六年加入百騰置地出任首席財務總監，而於二零零零年在百騰置地與發展置地合併後曾擔任嘉德置地之首席財務總監。彼於二零零二年二月出任嘉德工商產業有限公司及嘉德資產管理有限公司之首席行政總裁。在加入嘉德置地之前，邱先生在企業融資、管理顧問及項目融資方面任職超過十年。邱先生持有 Warwick大學的經濟學碩士及Portsmouth大學的經濟學學士學位。



李繼昌先生(李國寶博士之候補董事)，現年44歲，自一九九九年五月起出任本公司候補董事。李先生是東亞銀行之總經理兼投資銀行主管，具有超過十年專責基金管理及證券買賣之經驗。彼亦為東亞證券有限公司(為香港聯合交易所會員)之常務董事及多間資產管理公司之董事。



陳章興先生(邱運康先生之候補董事)，現年41歲，自二零零四年四月起出任本公司候補董事。彼為淡馬錫控股(私人)有限公司基金投資之總監。陳先生一九八八年畢業於新加坡國立大學獲工商管理學學士(一級榮譽)學位並於一九九一年在該大學取得管理學碩士學位。彼於二零零一年於INSEAD完成高級管理課程。陳先生乃一特許財務分析師。

### 高級管理層：

陳雯慧女士，現年44歲，自二零零四年三月起任本公司專業會計師。陳女士加入招商局集團達十二年，擔任投資管理、財務及行政等職務，彼為美國及香港會計師公會之會員。陳女士畢業於加拿大多倫多大學，並獲得商業學士學位。

## 董事之股份權益

於二零零四年十二月三十一日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而存置的登記冊的紀錄，或依據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》通知本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」），各董事及其聯繫人等所擁有的本公司之股本權益如下：

董事姓名	股份數目	身份	權益類別	佔已發行股份 總額百分比
諸立力先生	14,400,000	受控制法團的權益	法團	10.50%

附註：諸立力先生被視為擁有China Bright Holdings Limited所擁有的本公司股份14,400,000股之權益。

除上述所披露外，於二零零四年十二月三十一日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而存置的登記冊所載，各董事或最高行政人員或其聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》）的股份、相關股份及債權證中擁有權益或淡倉。而各董事或最高行政人員或其配偶或18歲以下之子女於截至二零零四年十二月三十一日止期間內亦無擁有任何可認購本公司證券或其相聯法團之證券之權利或曾行使任何該等權利。

## 購買股份或債權證之安排

於年內任何時間，本公司或其附屬公司概無參與訂立任何安排，致使本公司董事及其聯繫人士可透過購入本公司或任何其他公司之股份或債權證而獲得利益。

## 董事之重大合約權益

除下文所述之投資管理協議外，於年終或年內任何時間，本公司或任何關連公司或附屬公司概無訂立任何本公司董事直接或間接擁有重大權益之重要合約。

## 董事之服務合約

擬於即將舉行之股東周年大會上膺選連任之董事與本集團概無訂立任何不作補償（除法定賠償外）而不可於一年內予以終止之服務合約。

## 董事會報告(續)

### 主要股東

於二零零四年十二月三十一日，根據《證券及期貨條例》第336條而存置的登記冊所載，下列人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份擁有權益：

股東名稱	身份	所持普通股數目	佔已發行股份總額百分比
招商局集團有限公司(附註4)	受控制法團的權益	34,309,760	25.02%
招商局輪船股份有限公司(附註4)	受控制法團的權益	34,309,760	25.02%
招商局集團(香港)有限公司(附註1)	受控制法團的權益	34,309,760	25.02%
招商局金融集團有限公司(附註2)	受控制法團的權益	34,309,760	25.02%
招商局金融服務有限公司(附註4)	受控制法團的權益	33,989,760	24.78%
Good Image Limited(附註3)	實益擁有人	33,989,760	24.78%
China Bright Holdings Limited(附註3)	實益擁有人	14,400,000	10.50%
淡馬錫控股(私人)有限公司(附註4)	受控制法團的權益	7,200,000	5.25%
Hong Lim Fund Investments Pte Ltd.(附註3)	實益擁有人	7,200,000	5.25%
中央匯金投資有限責任公司(附註4)	受控制法團的權益	7,200,000	5.25%
中國銀行股份有限公司(前稱中國銀行)(附註4)	受控制法團的權益	7,200,000	5.25%
中銀集團投資有限公司(附註3)	實益擁有人	7,200,000	5.25%
中國五礦集團公司 (前稱中國五金礦產進出口總公司)(附註4)	受控制法團的權益	7,200,000	5.25%
中國五礦香港控股有限公司(附註4)	受控制法團的權益	7,200,000	5.25%
June Glory International Limited(附註5)	受控制法團的權益	7,200,000	5.25%
ONFEM Holdings Limited(附註4)	受控制法團的權益	7,200,000	5.25%
ONFEM Investments Limited(附註3)	實益擁有人	7,200,000	5.25%
Swiss Reinsurance Company(附註3)	實益擁有人	7,200,000	5.25%

附註1：由於該公司持有緊接於其後之公司之控制性(即99.32%)權益，故其被視作持有列於其右之股份之法團權益。

附註2：由於該公司持有緊接於其後及Everlink Limited之公司之全部權益，故其被視作持有列於其右之股份之法團權益。

附註3：該公司實益持有列於其右之股份。

附註4：由於該公司持有緊接於其後之公司之全部權益，故其被視作持有列於其右之股份之法團權益。

附註5：由於該公司持有緊接於其後之公司之控制性權益(即53.95%)，故其被視作持有列於其右之股份之法團權益。

除上述所披露外，根據《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊所載，概無任何人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份擁有權益或淡倉。

### 遵守最佳應用守則及標準守則

本公司於年內一直遵守聯交所上市規則附錄14當時所載的最佳應用守則。

本公司已採納上市規則附錄10之標準守則為董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事個別作出特定查詢後，本公司確認全體董事已遵守標準守則規定之守則。

### 公眾持股

根據本公司所擁有之公眾資料並就董事所知悉，於本報告日期，本公司已發行股份之公眾持股不少於上市規則所規定的25%。

### 投資管理協議

於香港註冊成立之招商局中國投資管理有限公司繼續擔任本公司上市及非上市投資之投資經理。黃大展博士、諸立力先生、周語菡女士、謝如傑先生及簡家宜女士均同時為本公司及投資經理之董事。諸立力先生及簡家宜女士分別間接擁有投資經理之實益權益。

投資管理協議於一九九三年七月十五日起生效，最初為期五年，此後每次固定年期期滿後即自動續約三年，除非在有關期限屆滿前六個月由董事會發出通知，或任何時候因投資經理之嚴重過失導致本公司蒙受重大虧損而經股東在股東大會上批准，董事會方可終止其委任。

### 核數師

於即將舉行之股東周年大會，將會提呈繼續委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案。

承董事會命  
主席  
傅育寧博士

香港，二零零五年四月二十一日