

董事同寅謹將截至二零零四年十二月三十一日止年度之報告連同經審核賬目呈覽。

### 主要業務

年度內，本公司及其附屬公司之主要業務為投資於具有盈利增長及資本增值潛力之香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市之證券投資及非上市投資。附屬公司之主要業務載於賬目附註11。

本集團於年度內之營業額來自證券之股息。

### 業績及分派

本集團於年度內之業績載於第15頁之綜合損益表內。

董事不建議派發股息。

### 儲備

本集團及本公司於年度內之儲備變動載於賬目附註19。

### 固定資產

本集團之固定資產變動詳情載於賬目附註10。

### 股本

本公司之股本變動詳情載於賬目附註18。

### 可供分派儲備

本公司於二零零四年十二月三十一日之可供分派儲備載於賬目附註19。

### 優先購股權

本公司之組織章程大綱及細則或開曼群島法例中並無優先購股權之條文，致使公司有責任按比例基準向現有股東發行新股份。

### 財務摘要

本集團於過去三個財政年度之業績、資產及負債摘要載於第46頁。

## 董事會報告

7

### 購買、出售或贖回股份

本公司於年內並無贖回本身之任何股份。本公司及其任何附屬公司於年內亦無購買或出售任何本公司之股份。

### 董事

於年度內及直至本報告刊發日期之董事如下：

蔡偉賢先生

陳立基先生

周少芬小姐

(於二零零四年五月二十八日辭任)

江子榮先生

蕭兆齡先生

黃偉光先生

(於二零零四年五月二十八日獲委任)

王永康先生

吳奕敏先生

(於二零零四年五月二十八日獲委任)

根據本公司之組織章程第87條，黃偉光先生及吳奕敏先生之任期將於本公司之應屆股東週年大會屆滿，彼等符合資格並願意獲重新委任。

根據本公司之組織章程第88條，陳立基先生將輪值告退。所有其他董事均繼續留任。

江子榮先生、蕭兆齡先生及吳奕敏先生均為獨立非執行董事。

各獨立非執行董事之任期乃根據本公司組織章程細則須輪值告退止屆滿。

### 董事服務合約

有意於應屆股東週年大會上連任之董事概無與本集團之任何成員公司訂有不可於一年內免付補償(法定補償除外)而終止之服務合約。

### 董事之合約權益

於年度終結或年度內任何時間，本公司或其附屬公司概無簽訂任何涉及本集團之業務，而本公司之董事直接或間接在其中擁有重大權益之重要合約。

### 董事之個人簡歷詳情

董事之個人簡歷詳情如下：

#### 執行董事：

蔡偉賢先生，46歲，執行董事。蔡先生持有香港中文大學工商管理學士學位，並於財務及基金管理方面積逾18年經驗。在一九九二年至一九九四年間，彼為BOCI Direct Investment Management Limited之評估部門經理，管理約120,000,000美元之直接投資基金。於一九九四年至一九九八年間，彼為CEF New Asia Partners Limited之執行董事，代表獨立第三者管理約180,000,000美元之兩個直接投資基金，分別為CEF New Asia Company Limited及CEFNA Greater China Investments Company Limited。蔡先生現時為根據證券及期貨條例註冊之投資顧問。彼為成駿投資有限公司之執行董事，該公司為聯交所上市投資公司—安利時投資控股有限公司之投資管理人，並為福山控股有限公司之獨立非執行董事。蔡先生將為制定本公司之業務發展方向、策劃投資交易及監察個別項目表現等各方面作出貢獻。

陳立基先生，44歲，執行董事。陳先生持有英國蘇格蘭格拉斯哥Strathclyde大學之理學碩士學位及中國北京大學之「中國投資貿易」文憑，並於企業財務及基金管理方面積逾18年經驗。彼自一九九四年起為東英亞洲有限公司之董事，為上市及非上市公司以及香港內外人士提供投資及顧問服務，包括就證券首次公開發售、收購合併及債務融資活動提供顧問服務。自一九九六年起，彼代表獨立第三者擔任Oriental Patron Capital Growth Fund之管理成員，該基金之金額約為10,000,000港元，主要投資於香港之中小型上市公司。彼為根據證券及期貨條例註冊之交易商及投資顧問。自二零零零年起，彼代表獨立第三者擔任Pacific Crown Investment Fund Limited之執行董事，該基金之金額約為87,000,000美元。陳先生為Oriental Patron Fund Management之執行董事，而Oriental Patron Fund Management乃一家於二零零三年三月在聯交所上市之第21章投資公司Concepta Investments Limited之投資經理。陳先生將為制定本公司之業務發展方向及監察上市及非上市投資表現等各方面作出貢獻。

## 董事會報告

9

黃偉光先生，47歲，本公司之執行董事。黃先生為英國特許公認會計師公會資深會員，並為執業會計師。彼於財務、會計、企業及稅務方面擁有逾25年經驗。黃先生現為渝港國際有限公司、渝太地產集團有限公司、港通控股有限公司、美建集團有限公司、開明投資有限公司、Qualipak International Holdings Limited及 Cardlink Technology Group Limited之獨立非執行董事；東方實業控股有限公司之非執行董事及聯洲國際集團及聯洲珠寶有限公司之董事。上述所有公司均於香港上市。黃先生自二零零三年五月起不再為德信集團控股有限公司之非執行董事。除上文所披露者外，黃先生於過往三年並無於任何其他上市公眾公司擔任任何董事職務。

王永康先生，45歲，本公司之執行董事，專責決定公司業務方向及監察個別方案發展。彼自二零零零年十一月起為Asia Top Group Holdings Limited之董事，該閉端投資基金現在擁有資產起過2億港元。彼制定閉端投資基金之投資策略及重整基金旗下投資方案。王先生於商業銀行任職超過20年。彼曾擔當Ansbacher Hong Kong Limited之Credit Committee成員及高級經理達十三年之久。Ansbacher Hong Kong Limited乃是Henry Ansbacher Group of United Kingdom的成員之一。另外，他亦曾在一間以英國為主要營業地點的國際銀行服務達六年，他的職責包括對香港上市及非上市的製造、貿易和投資公司等企業客戶進行信貸評級。王先生早年完成由史丹福大學商業學院舉辦之企業金融管理課程。

### 獨立非執行董事：

江子榮先生，53歲，獨立非執行董事。江先生自一九八五年起為英國特許公認會計師公會資深會員，並於一九九五年成為香港會計師公會資深會員。彼亦為香港專業會計員協會之理事會成員兼中國聯絡委員會主席，以及英國財務會計師公會香港分會之主席。江先生自一九八一年起為執業會計師。江先生持有會計學士學位及工商管理學士學位。彼為執業會計師江子榮會計師行之唯一執業會計師。江先生於一九九一年獲推選為民選區議員，而現時為民選區議會議員。彼積極參與社區服務及被香港特別行政區政府委任於香港多個諮詢委員會擔任職務。江先生亦為歐美集團控股有限公司之獨立非執行董事。

## 董事會報告

蕭兆齡先生，52歲，獨立非執行董事。蕭先生自一九九二年起擔任事務律師，並自一九九三年起獲接納為英格蘭及威爾斯之事務律師。蕭先生持有法律學士學位及專業法律文憑。蕭先生於一九九七年至一九九八年間為前朱錦強、張正平律師事務所之合夥人，以及由一九九七年至二零零零年間為張正平律師事務所之合夥人。彼現時為蕭兆齡律師事務所之唯一執業律師。蕭先生之業務以商業及企業財務為主。蕭先生亦為歐美集團控股有限公司、正中藥業國際有限公司及廣平納米科技集團有限公司之獨立非執行董事，以及曼盛生物科技集團有限公司之執行董事。

吳奕敏先生，47歲，獨立非執行董事。吳先生具有逾二十二年財務、會計、稅務及公司管治事宜經驗。彼現時於香港中文大學工商管理學院任教。彼同時為香港會計師公會、香港稅務學會和澳洲會計師公會之資深會員。吳先生為聯洲國際集團有限公司之獨立非執行董事。

董事及行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債券之權益及淡倉於二零零四年十二月三十一日，就本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第7及第8分部而須予知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須記入本文所提述之登記冊，或根據上市規則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規定，本公司之董事或行政人員（包括彼等之配偶及十八歲以下之子女）於本公司或其任何相聯法團（具有證券及期貨條例第XV部所賦予之涵義）之股份、相關股份或債券中概無擁有任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之該等條文被當作或視任擁有之任何權益或淡倉）。

於年度內任何時間，各董事及行政人員（包括彼等之配偶及十八歲以下之子女）概無擁有、或獲授予、或行使可認購本公司及其相聯法團（具有證券及期貨條例所賦予之涵義）股份之任何權利。

於年度內任何時間，本公司、其附屬公司或其相聯法團概無參與訂立致使本公司董事或行政人員（包括彼等之配偶及十八歲以下之子女）可藉收購本公司或任何法人團體之股份、相關股份或債券之權益及淡倉而獲利之任何安排。

## 董事會報告

11

### 主要股東於本公司的股份、相關股份之權益及淡倉

於二零零四年十二月三十一日，下列人士或法團就擁有本公司股份及相關股份逾5%以上之股份權益及淡倉而知會本公司，並須根據證券及期貨條例第XV部第336條規定紀錄於主要股東登記冊：

股東名稱	所持普通股數目	佔已發行股份百分比
Endless Wealth Limited*	15,000,000	20.83%

# 主要從事投資控股業務，由Chin Melvyn Michael先生全權擁有及控制。

除上文所披露者外，於二零零四年十二月三十一日，董事並不知悉有任何其他人士於本公司或任何相聯法團（具有證券及期貨條例第XV部所賦予之涵義）之股份、股本衍生工具之相關股份或債券中擁有權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部之規定而予以披露。

### 管理合約

有關本集團業務之重大管理合約詳情載於賬目附註25。

除賬目附註25所披露者外，年內本公司並無就整體或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

### 關連交易

- (a) 截至二零零四年十二月三十一日止年度內，本集團進行之重大關連人士交易（即根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）並不構成關連交易），詳情於賬目附註26中披露。
- (b) 其他關連人士交易（即根據上市規則亦構成關連交易）亦須根據上市規則第14章而予以披露，詳情於賬目附註25中披露。

## 董事會報告

12

根據上市規則第14A章，本公司之投資管理人被視為本公司之關連人士。因此，投資管理協議構成本公司之關連交易。

年內所支付之管理費為1,051,370港元(二零零三年：886,321港元)。交易乃根據協議之條款於本公司一般及正常業務過程中訂立，並按一般商業條款進行，且並無超逾聯交所授出豁免指定之最高款額。交易已經由獨立非執行董事審閱，並取得本公司董事會之批准。

### 符合上市規則之最佳應用守則

年度內，本公司一直遵守上市規則所載之最佳應用守則，惟本公司獨立非執行董事並無指定委任年期，並須根據本公司之組織章程輪值告退及於本公司之股東週年大會上膺選連任。

### 審核委員會

本公司已參照由香港會計師公會發出之「成立審核委員會指引」編製及採納列明審核委員會之職權及責任之職權範圍書。

審核委員會就本集團審計範圍內之事項擔任董事會與本公司核數師之間之重要橋樑。審核委員會亦負責檢討公司內部控制與風險評估方面之效能。委員會由三位獨立非執行董事江子榮先生、蕭兆齡先生及吳奕敏先生組成。委員會於本財政年度內已召開兩次會議。

### 董事於競爭性業務之權益

下列為根據上市規則第8.10(2)段須予披露之資料：

蔡偉賢先生為成駿投資有限公司之執行董事，該公司為於聯交所上市之安利時投資控股有限公司之投資管理人。鑑於投資目的不同，相信其於該公司之身份不會與本公司造成任何權益衝突。蔡先生將就該等與本公司及安利時投資控股有限公司造成衝突之交易放棄投票。

## 董事會報告

13

陳立基先生為Oriental Patron Capital Growth Fund之管理成員及Pacific Crown Investment Fund Limited之執行董事。陳先生亦為Oriental Patron Fund Management之執行董事，該公司為於聯交所上市公司Concepta Investments Limited之投資管理人。鑑於投資目的、組合及投資基金規模之不同，相信其於該等基金之身份不會與本公司造成任何權益衝突。陳先生將就該等與本公司及Oriental Patron Capital Growth Fund及由Pacific Crown Investment Fund Limited管理之基金造成權益衝突之交易放棄投票。

王永康先生為Super Plus Investments Limited之董事。該公司投資於大中華地區消費品分銷之上市及非上市公司之多元化投資組合。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零零五年六月十三日起至二零零五年六月十七日止(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。所有填妥之過戶表格連同有關之股票，須於二零零五年六月十日下午四時正或之前遞交本公司之香港股份過戶登記處秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔港灣道56號東亞銀行港灣中心地下。

### 核數師

本賬目已經由羅兵咸永道會計師事務所審核。

承董事會命  
執行董事  
蔡偉賢

香港，二零零五年四月二十五日