

本公司董事（「董事」）現提呈截至二零零四年十二月三十一日止年度之報告及經審核財務報表。

主要業務

本集團主要業務為證券經紀、基金管理、包銷、證券保證金融資及投資控股。

附屬公司

本公司附屬公司詳情刊載於財務報表附註16。

聯營公司

本公司聯營公司詳情刊載於財務報表附註17。

業績

本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之業績刊載於第18頁之綜合收益表。

儲備

本年度本集團及本公司儲備之變動詳情刊載於財務報表附註29。

可分派儲備

於二零零四年十二月三十一日，本公司並無任何可供作現金分派之儲備。然而，本公司之股份溢價賬可以繳足紅股之方式分派。

董事會不建議派發截至二零零四年十二月三十一日止年度之股息（二零零三年：無）。

物業、廠房及設備

本年度本集團及本公司物業、廠房及設備之變動詳情刊載於財務報表附註15。

股本

本年度本公司股本之變動詳情刊載於財務報表附註28。

購股權

自二零零二年購股權計劃被採納後，於一九九八年二月採納之購股權計劃（「一九九八年購股權計劃」）已終止運作，於該期間後不得再根據一九九八年購股權計劃授出購股權，惟一九九八年購股權計劃之條文在所有其他方面仍然具十足效力及有效。

除上述購股權計劃外，於二零零二年八月六日，本公司授予兩名主要股東購股權，可按認購價每股港幣0.20元認購合共200,000,000股股份。根據購股權協議，所有尚未行使之購股權已於二零零四年八月六日失效。

購股權之詳情及本年度之變動詳情刊載於財務報表附註33。

購買、出售或贖回上市股份

於本年度，除作為其附屬公司客戶之代理外，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。

主要客戶及供應商

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶及供應商佔本集團之銷售額及購貨額少於30%。

本集團之財務摘要

本集團於過往五個財政年度之業績、資產與負債摘要刊載於第58頁。

董事

本年度及截至本報告日期之董事如下：

執行董事

呂瑞峰先生
姚海鷹先生 (於二零零四年十月六日委任)
李建國先生 (於二零零四年一月八日委任及
於二零零四年十月六日辭職)
蘇惠賢女士 (於二零零四年十一月三十日辭職)
梁仕榮先生 (於二零零四年一月八日辭職)

非執行董事

周美珍女士 (於二零零四年一月八日辭職)

獨立非執行董事

陸寧先生 (於二零零四年九月九日委任)
李淳先生 (於二零零四年九月九日委任)
劉克立先生 (於二零零五年一月二十七委任)
賴顯榮先生 (於二零零四年九月八日辭職)
林家禮先生 (於二零零四年九月八日辭職)
周靜儀小姐 (於二零零四年十二月一日委任及
於二零零五年一月二十六日辭職)

根據本公司組織章程細則第103條，呂瑞峰先生將於應屆股東週年大會上依章輪值告退，並可膺選連任。

根據本公司組織章程細則第94條，姚海鷹先生、陸寧先生、李淳先生及劉克立先生將於應屆股東週年大會上依章告退，並可膺選連任。

根據本公司組織章程細則，每位董事之任期為直至其於下屆股東週年大會上依章輪值告退。

上述擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事概無訂立於一年內不予賠償(法定賠償除外)則不可由本公司終止之服務合約。

本公司已接獲每位獨立非執行董事就其獨立性而根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第3.13條發出之確認函。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事之合約權益

本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何於二零零四年十二月三十一日或年內任何時間有效而董事擁有重大權益(不論直接或間接)之重要合約。

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條而備存的登記冊所載，董事於本公司之股份中所佔權益如下：

董事姓名	性質	所持股份數目 (好倉)	佔本公司 已發行股本 百分比
呂瑞峰先生	受控公司持有(附註)	730,500,000	50.12%
	實益擁有人	1,389,808	0.09%

附註：該等股份由中國聯合實益擁有，而中國聯合全部已發行股本之35%由呂瑞峰先生實益擁有之Asia TeleMedia Holdings Limited(前稱Apex Equity Limited)持有。根據證券及期貨條例，呂瑞峰先生被視為擁有中國聯合持有之股份權益。

除上述披露者外，於二零零四年十二月三十一日，概無本公司董事及主要行政人員或彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券證中擁有權益或淡倉，而須登記於根據證券及期貨條例第352條而備存之登記冊內，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)。

主要股東權益

於二零零四年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條而備存的登記冊所載，本公司主要股東之權益如下：

股東名稱	性質	所持股份數目 (好倉)	佔本公司 已發行股本 百分比
中國聯合	實益擁有人	730,500,000	50.12%
Asia TeleMedia Holdings Limited (附註1及2)	受控公司持有	730,500,000	50.12%
呂瑞峰先生 (附註3)	受控公司持有 實益擁有人	730,500,000 1,389,808	50.12% 0.09%
High Reach Assets Limited (附註4)	實益擁有人	197,500,000	13.55%
勞汝福先生 (附註5)	受控公司持有 實益擁有人	260,309,387 35,320,804	17.86% 2.42%

附註：

1. Asia TeleMedia Holdings Limited (前稱Apex Equity Limited) 實益擁有中國聯合全部已發行股本之35%。根據證券及期貨條例，Asia TeleMedia Holdings Limited被視為擁有中國聯合持有之730,500,000股股份權益。
2. Asia TeleMedia Holdings Limited之全部已發行股份由呂瑞峰先生實益擁有。
3. 呂瑞峰先生於該等股份之權益包括以彼之名義註冊之1,389,808股股份及透過其控制公司Asia TeleMedia Holdings Limited持有之730,500,000股股份，而該公司擁有中國聯合全部已發行股本之35%。根據證券及期貨條例，呂瑞峰先生被視為擁有合共731,889,808股股份權益。
4. High Reach Assets Limited之全部已發行股份由勞汝福先生實益擁有。

主要股東權益(續)

5. 勞汝福先生於該等股份之權益包括以彼之名義註冊之35,320,804股股份及透過其控制公司持有之260,390,387股股份，其中197,500,000股股份透過High Reach Assets Limited持有、44,227,947股股份透過Global Source Company Limited持有、11,434,800股股份透過Supreme Grass Limited持有及7,227,640股股份透過Lowe Holdings Company Limited, Inc.持有。根據證券及期貨條例，勞汝福先生被視為擁有合共295,711,191股股份權益，佔本公司全部已發行股本約20.28%。

除上述披露者外，於二零零四年十二月三十一日，本公司並不獲悉任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉，而須登記於根據證券及期貨條例第336條而備存之登記冊內。

給予各實體之貸款

於二零零四年十二月三十一日，貸予Dynamic Assets Limited(「DAL」)、Pharmatech Management Limited(「PML」)及Noblesse Ventures Inc.(「NVI」)經扣除撥備前後之欠款概述如下。

	DAL扣除 撥備前(後) 港幣元	PML扣除 撥備前(後) 港幣元	NVI扣除 撥備前(後) 港幣元
孖展貸款(附註1)	5,695,814 (無)	3,099,631 (無)	8,411,913 (53,364)
其他貸款(附註2)	45,491,023 (無)	28,278,265 (無)	7,074,379 (無)
貸款總額	51,186,837 (無)	31,377,896 (無)	15,486,292 (53,364)

給予各實體之貸款(續)

附註：

1. 結欠款項乃源於股票孖展貸款，已作出合共港幣17,153,994元之撥備。有關此等貸款之詳情，請參閱財務報表附註34(b)。
2. 此等貸款乃經本公司股東於一九九九年七月二十三日舉行之股東特別大會上批准，已作出合共港幣80,843,667元之撥備。有關此等貸款之詳情，請參閱財務報表附註34(a)。
3. 由於有形資產淨額於資產負債結算日出現綜合不足數額約港幣21,900,000元，故呈列上述給予各實體之貸款佔本集團綜合有形資產淨值之百分率並不實際。

應付貸款

於本年度內，董事已與一名債權人就償還一項港幣58,083,993元的貸款展開商議，而商議仍未達成結果。整筆貸款已於資產負責表結算日被分類為流動負債。董事相信與債權人之商議將可達成滿意結果，以保證不會對本集團之繼續營運造成威脅。

審核委員會

審核委員會已舉行會議，審閱內部監控制度及其遵守規定情況，以及本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之業績。審核委員會由三名獨立非執行董事陸寧先生、李淳先生及劉克立先生組成。

最佳應用守則

董事認為本公司於本年度內一直遵守上市規則附錄14所載之最佳應用守則。

公眾持股量

於本報告日期，根據本公司之公開資料及董事所知悉，本公司全部已發行股本中最少25%由公眾人士持有。

核數師

本公司將於股東週年大會上提呈決議案，重新委任德勤•關黃陳方會計師行擔任本公司核數師。

承董事會命
主席
呂瑞峰

二零零五年四月二十七日