

董事會報告

董事欣然提呈彼等之報告，以及本公司及本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。本集團之主要業務包括(a)透過時富金融提供金融服務，範圍遍及網上及傳統之證券、期權、期貨、槓桿式外匯交易合約及互惠基金及保險相關投資計劃產品之經紀業務、保證金融資、企業融資及其他金融服務；(b)透過實惠經營傢俬及家居用品之零售業務；(c)投資控股，包括物業投資；及(d)品牌管理。

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載於本年報第38頁之綜合收益表中。

五年財務概要

本集團於截至二零零四年十二月三十一日止最近五個財政年度之經審核業績及資產與負債之概要載於本年報第97頁。

物業及設備

本公司及本集團物業及設備於年內之變動詳情載於財務報表附註13。

附屬公司

本公司主要附屬公司之詳情載於財務報表附註14。

股本

本公司股本於年內之變動詳情載於財務報表附註26。

董事會報告

儲備及可供分派儲備

本公司及本集團儲備於年內之變動詳情載於財務報表附註27。

於二零零四年十二月三十一日，本公司並無可供分派予股東之儲備，而本公司可以繳足紅股方式分派之股份溢價賬為292,809,000港元。

優先購買權

本公司之細則或百慕達法例並無條文規定本公司須就發售新股按比例給予現有股東優先購買權。

籌集資金及所得款項用途

於二零零四年八月十九日，本公司訂立協議。據此，本公司將發行72,000,000股每股面值0.10港元之新股予獨立第三方Abdulrahman Saad Al-Rashid & Sons Company Limited，每股認購價為0.330港元。每股股份於二零零四年八月十九日（即釐定協議條款之日期）之收市價為0.360港元。協議經已完成，而本公司已於二零零四年九月二十四日發行及配發72,000,000股新股。

該協議所得款項約為23,760,000港元，其中約20,000,000港元用作發展其國際業務，而餘額則作為本集團之一般營運資金。此交易之詳情已載於本公司日期二零零四年八月二十日之公佈。

董事會報告

主要客戶及供應商

回顧年內，五大客戶之銷售額佔本集團之營業總額不足30%。

本集團最大供應商佔本集團年內購貨額之百分比如下：

購貨

| | |
|---------|-------|
| — 最大供應商 | 5.4% |
| — 五大供應商 | 16.4% |

概無董事、彼等之聯繫人士或任何股東（就董事所知擁有本公司股本逾5%者）於上列主要供應商持有權益。

董事

本公司於年內及直至本年報日期之董事如下：

執行董事：

關百豪

羅炳華

王健翼

繆文浩

郭愛娟

李淵爵

羅家健

（於二零零四年十一月三日辭任）

陳友正

（於二零零五年二月二十八日辭任）

獨立非執行董事：

陳克先

梁家駒

黃作仁

根據本公司之細則第87(1)及87(2)條之規定，陳克先博士及梁家駒先生將於應屆股東週年大會上退任，惟合資格並願重選連任。

董事會報告

董事之服務合約

擬於應屆股東週年大會重選連任之董事概無與本公司訂立任何本公司在一年內不可在不予賠償（法定賠償除外）的情況下終止之服務合約。

董事之合約權益

除財務報表附註35所披露者外，概無董事於本公司或其附屬公司在年內訂立對本集團業務而言屬重大並享有重大權益之合約。

退休福利計劃

本集團之退休福利計劃詳情載於財務報表附註33。

董事會報告

董事之證券權益

於二零零四年十二月三十一日，根據本公司按照證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條規定置存之權益登記冊所記錄，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須予知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之資料，本公司之董事及行政總裁於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券之權益或淡倉如下：

A. 本公司

1. 股份之好倉

| 姓名 | 身份 | 股份數目 | | | 持股量 (%) |
|-----|----------------|------------|---------|--------------|------------|
| | | 個人 | 家屬 | 其他權益 | |
| 關百豪 | 全權信託之成立人 | – | – | 164,028,376* | 37.49 |
| 羅炳華 | 實益擁有人 | 5,096,200 | – | – | 1.16 |
| 郭愛娟 | 實益擁有人 | 2,700,000 | – | – | 0.62 |
| 李淵爵 | 實益擁有人 | 2,501,875 | – | – | 0.57 |
| 陳友正 | 實益擁有人及 家屬權益 | 70,500 | 200,200 | – | 0.06 |
| | | 10,368,575 | 200,200 | 164,028,376 | 39.90 |

- * 該等股份由Cash Guardian Limited（「Cash Guardian」）持有。由於關先生於Cash Guardian持有下文「主要股東」一節所披露之權益，因而被視為擁有所有該等股份之權益。

董事會報告

2. 相關股份之好倉 - 購股權計劃項下之購股權

| 姓名 | 授出日期 | 行使期 | 每股行使價 (港元) | 附註 | 購股權數目 | | | 於二零零四年 十二月三十一日 與已發行 股份之比率 (%) |
|-----|-----------|------------------------|---------------|-----|------------------------|-----------------|---------------------------|---|
| | | | | | 於二零零四年 一月一日 尚未行使 | 年內失效 (附註(2)) | 於二零零四年 十二月三十一日 尚未行使 | |
| 關百豪 | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.502 | (4) | 3,000,000 | - | 3,000,000 | 0.69 |
| 羅雨華 | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.502 | | 3,000,000 | - | 3,000,000 | 0.69 |
| 王健翼 | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.502 | | 1,000,000 | - | 1,000,000 | 0.23 |
| 繆文浩 | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.502 | | 1,000,000 | - | 1,000,000 | 0.23 |
| 郭愛娟 | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.502 | | 3,000,000 | - | 3,000,000 | 0.69 |
| 李淵爵 | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.502 | | 1,000,000 | - | 1,000,000 | 0.23 |
| 陳友正 | 31/8/2001 | 1/3/2002 - 28/2/2004 | 2.600 | (1) | 1,500,000 | (1,500,000) | - | - |
| | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.502 | | 3,000,000 | - | 3,000,000 | 0.69 |
| 羅家健 | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.502 | (5) | 1,000,000 | (1,000,000) | - | - |
| | | | | | 17,500,000 | (2,500,000) | 15,000,000 | 3.45 |

附註：

- (1) 該等購股權行使期分二階段：(i)50%由行使期開始時即可行使；及(ii)50%由行使期開始起計滿六個月後方可行使。
- (2) 購股權失效之原因為期滿、參與者辭任為董事或不再受僱於本集團。
- (3) 年內並無授出購股權及購股權獲行使或註銷。
- (4) 關百豪先生亦為本公司之主要股東。
- (5) 年內，羅家健先生辭任為本公司之董事。
- (6) 董事以實益擁有人身份持有該等購股權。

董事會報告

B. 相聯法團 (定義見證券及期貨條例)

1. 時富金融

(a) 股份之好倉

| 姓名 | 身份 | 股份數目 | | 持股量 (%) |
|-----|----------|-----------|--------------|------------|
| | | 個人 | 其他權益 | |
| 關百豪 | 全權信託之成立人 | - | 386,827,434* | 51.27 |
| 王健翼 | 實益擁有人 | 1,620,000 | - | 0.21 |
| | | 1,620,000 | 386,827,434 | 51.48 |

* 該等股份由Celestial Investment Group Limited (「CIGL」) (本公司之全資附屬公司) 持有。由於關先生透過Cash Guardian於本公司持有下文「主要股東」一節所披露之權益，因而被視為擁有所有該等股份之權益。

(b) 相關股份之好倉－購股權計劃項下之購股權

| 姓名 | 授出日期 | 行使期 | 每股 行使價 (附註(1)) (港元) | 附註 | 購股權數目 | | | 於二零零四年 十二月三十一日 與已發行 股份之比率 (%) | |
|-----|-----------|------------------------|------------------------------|---------|------------------------|------------------------------------|--|---|------|
| | | | | | 於二零零四年 一月一日 尚未行使 | 於二零零四年 四月二十四日 經調整 (附註(1)) | 於二零零四年 十二月三十一日 尚未行使 年內失效 (附註(3)) | | |
| 關百豪 | 3/11/2003 | 3/11/2003 - 31/10/2004 | 0.46 | (6) | 1,250,000 | 375,000 | (1,625,000) | - | |
| | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.34 | (6) | 2,450,000 | 735,000 | - | 3,185,000 | |
| 羅炳華 | 26/3/2001 | 1/10/2001 - 30/9/2004 | 0.83 | (2) | 2,040,000 | 612,000 | (2,652,000) | - | |
| | 3/11/2003 | 3/11/2003 - 31/10/2004 | 0.46 | | 1,250,000 | 375,000 | (1,625,000) | - | |
| | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.34 | | 2,450,000 | 735,000 | - | 3,185,000 | |
| 王健翼 | 26/3/2001 | 1/10/2001 - 30/9/2004 | 0.83 | (2) | 2,040,000 | 612,000 | (2,652,000) | - | |
| | 3/11/2003 | 3/11/2003 - 31/10/2004 | 0.46 | | 1,250,000 | 375,000 | (1,625,000) | - | |
| | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.34 | | 2,450,000 | 735,000 | - | 3,185,000 | |
| 廖文浩 | 26/3/2001 | 1/10/2001 - 30/9/2004 | 0.83 | (2) | 1,530,000 | 459,000 | (1,989,000) | - | |
| | 3/11/2003 | 3/11/2003 - 31/10/2004 | 0.46 | | 1,250,000 | 375,000 | (1,625,000) | - | |
| | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.34 | | 2,450,000 | 735,000 | - | 3,185,000 | |
| 郭愛娟 | 3/11/2003 | 3/11/2003 - 31/10/2004 | 0.46 | | 1,250,000 | 375,000 | (1,625,000) | - | |
| | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.34 | | 2,450,000 | 735,000 | - | 3,185,000 | |
| 李淵爵 | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.34 | | 2,450,000 | 735,000 | - | 3,185,000 | |
| 陳友正 | 3/11/2003 | 3/11/2003 - 31/10/2004 | 0.46 | | 1,250,000 | 375,000 | (1,625,000) | - | |
| | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.34 | | 2,450,000 | 735,000 | - | 3,185,000 | |
| 羅家健 | 26/3/2001 | 1/10/2001 - 30/9/2004 | 0.83 | (2)及(5) | 2,550,000 | 765,000 | (3,315,000) | - | |
| | 3/11/2003 | 3/11/2003 - 31/10/2004 | 0.46 | (5) | 1,250,000 | 375,000 | (1,625,000) | - | |
| | 2/12/2003 | 2/12/2003 - 30/11/2005 | 0.34 | (5) | 2,450,000 | 735,000 | (3,185,000) | - | |
| | | | | | 36,510,000 | 10,953,000 | (25,168,000) | 22,295,000 | 2.94 |

董事會報告

附註：

- (1) 由於時富金融之供股，由二零零四年四月二十四日起，尚未行使之購股權之數目及認購價已獲調整。
- (2) 該等購股權行使期分二階段：(i)50%由行使期開始時即可行使；及(ii)50%由行使期開始起計滿十二個月後方可行使。
- (3) 購股權失效之原因為期滿、參與者辭任為董事或不再受僱於本集團。
- (4) 年內並無授出購股權及購股權獲行使或註銷。
- (5) 年內，羅家健先生辭任為本公司之董事。
- (6) 關百豪先生亦為本公司之主要股東。
- (7) 董事以實益擁有人身份持有該等購股權。

2. 實惠

(a) 股份之好倉

| 身份 | 股份數目 | | |
|-----|----------|--------------|-------|
| | 其他權益 | 持股量 (%) | |
| 關百豪 | 全權信託之成立人 | 446,572,587* | 66.98 |

- * 該等股份分別由CIGL及其附屬公司持有443,572,587股及由Cash Guardian持有3,000,000股。由於關先生透過Cash Guardian於本公司持有下文「主要股東」一節所披露之權益，因而被視為擁有所有該等股份之權益。

董事會報告

(b) 相關股份之好倉－購股權計劃項下之購股權

| 姓名 | 授出日期 | 行使期 | 每股 行使價 (附註(1)及(2)) (港元) | 附註 | 購股權數目 | | | 於二零零四年 | | | 於二零零四年 | |
|-----|-----------|------------------------|----------------------------------|-----|------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------------|---|
| | | | | | 於二零零四年 一月一日 尚未行使 | 於二零零四年 三月二日 經調整 (附註(1)) | 於二零零四年 九月十一日 經調整 (附註(2)) | 年內行使 (附註(3)) | 年內註銷 (附註(4)) | 年內失效 (附註(5)) | 於二零零四年 十二月三十一日 尚未行使 | 於二零零四年 十二月三十一日 與已發行 股份之比率 (%) |
| 關百豪 | 17/1/2002 | 1/2/2002 – 31/1/2004 | 4.200 | (7) | 1,000,000 | - | - | - | - | (1,000,000) | - | - |
| | 2/12/2003 | 2/12/2003 – 30/11/2004 | 0.316 | (7) | 1,000,000 | 4,000,000 | 666,667 | - | - | (5,666,667) | - | - |
| 羅兩華 | 17/1/2002 | 1/2/2002 – 31/1/2004 | 4.200 | | 650,000 | - | - | - | - | (650,000) | - | - |
| | 2/12/2003 | 2/12/2003 – 30/11/2004 | 0.316 | | 1,000,000 | 4,000,000 | 666,667 | - | - | (5,666,667) | - | - |
| 廖文浩 | 2/12/2003 | 1/12/2004 – 30/11/2005 | 0.316 | | 500,000 | 2,000,000 | 333,333 | - | - | - | 2,833,333 | 0.42 |
| 李潤爵 | 17/1/2002 | 1/2/2002 – 31/1/2004 | 4.200 | | 300,000 | - | - | - | - | (300,000) | - | - |
| | 2/12/2003 | 1/12/2004 – 30/11/2005 | 0.316 | | 500,000 | 2,000,000 | 333,333 | - | - | - | 2,833,333 | 0.42 |
| 陳友正 | 2/12/2003 | 2/12/2003 – 30/11/2004 | 0.316 | | 1,000,000 | 4,000,000 | 666,666 | [200,000] | (5,466,666) | - | - | - |
| | | | | | 5,950,000 | 16,000,000 | 2,666,666 | [200,000] | (5,466,666) | (13,283,334) | 5,666,666 | 0.84 |

附註：

- (1) 由於實惠每1股分拆為5股之股份拆細，由二零零四年三月二日起，尚未行使之購股權之數目及認購價已獲調整。
- (2) 由於實惠之供股，由二零零四年九月十一日起，尚未行使之購股權之數目及認購價已獲調整。
- (3) 於二零零四年十月二十九日，200,000股實惠之購股權以每股0.316港元獲行使。於緊接行使日前，實惠股份之加權平均收市價為每股0.345港元。
- (4) 於二零零四年十一月三日，5,466,666股實惠之購股權被註銷。該等被註銷購股權之行使價為每股0.316港元。
- (5) 購股權失效之原因為期滿。
- (6) 年內並無授出購股權。
- (7) 關百豪先生亦為本公司之主要股東。
- (8) 董事以實益擁有人身份持有該等購股權。

除上文所披露者外，於二零零四年十二月三十一日，概無董事、行政總裁或彼等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、相關股份及債券中擁有任何個人、家族、公司或其他實益權益或淡倉。

董事會報告

購股權計劃

本公司

本公司購股權計劃之詳情及根據計劃授出本公司可認購每股面值0.10港元股份之購股權於年內之變動詳情載於財務報表附註32(A)。

附屬公司

時富金融及實惠亦已分別採納各自之購股權計劃。時富金融與實惠之購股權計劃之詳情，以及於年內根據購股權計劃授出可認購每股面值0.10港元之時富金融股份及每股面值0.02港元之實惠股份之購股權變動詳情，分別載於財務報表附註32(B)及32(C)。

主要股東

於二零零四年十二月三十一日，根據本公司按照證券及期貨條例第336條置存之權益登記冊所記錄，下列人士／公司（本公司之董事或行政總裁除外）擁有本公司股份或淡倉及相關股份之權益如下：

| 股東名稱 | 身份 | 股份數目 | 持股量 (%) |
|---|----------|-------------|------------|
| Jeffnet Inc (「Jeffnet」) (附註(1)) | 全權信託之信託人 | 164,028,376 | 37.49 |
| Cash Guardian (附註(1)) | 受控制公司之權益 | 164,028,376 | 37.49 |
| Al-Rashid, Abdulrahman Saad先生 (「Al-Rashid先生」) (附註(2)) | 受控制公司之權益 | 72,000,000 | 16.46 |
| Abdulrahman Saad Al-Rashid & Sons Company Limited (「ARTAR」) (附註(2)) | 實益擁有人 | 72,000,000 | 16.46 |

董事會報告

附註：

- (1) 該等股份指由Cash Guardian (Jeffnet 實益持有其100%權益) 持有之同一批股份。Jeffnet以The Jeffnet Unit Trust之信託人之名義持有該等股份，其單位乃由一全權信託持有，受益人為關先生之家屬成員。根據證券及期貨條例，關先生及Jeffnet被視為擁有Cash Guardian所持全部股份之權益。以上權益已於上文「董事之證券權益」一節關先生之其他權益中披露。
- (2) 該等股份指由ARTAR (Al-Rashid先生持有其45%受控制公司之權益) 持有之同一批股份。根據證券及期貨條例，Al-Rashid先生被視為擁有ARTAR所持全部股份之權益。

除上文所披露者外，根據本公司按照證券及期貨條例而置存之權益登記冊所記錄，概無其他人士於二零零四年十二月三十一日擁有本公司已發行股本5%或以上或淡倉之權益。

購買、贖回或出售上市證券

於截至二零零四年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

足夠公眾持股量

於刊發本年報之實際可行日期前，根據本公司所得的公開資料及董事所知，本公司於截至二零零四年十二月三十一日止年度內已維持足夠之不少於25%股份的公眾持股量。

捐款

年內，本集團所作之慈善捐款約為311,000港元。

結算日後事項

本集團之結算日後事項詳情載於財務報表附註36。

董事會報告

公司管治

董事認為，除本公司之獨立非執行董事並無固定任期而須根據本公司細則之規定在股東週年大會上輪值告退外，本公司於截至二零零四年十二月三十一日止年度一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之最佳應用守則（於二零零五年一月一日起生效之修訂前適用）。

本公司已採納上市規則附錄十所載有關董事進行證券交易的標準守則，且於截至二零零四年十二月三十一日止年度內，所有董事均已遵守該交易必守標準之守則。

本公司已接獲每位獨立非執行董事之書面確認書，確認彼等符合上市規則第3.13條所載有關獨立性之規定，以及本公司仍然認為各獨立非執行董事確屬獨立人士。

審核委員會

本公司之審核委員會於一九九九年六月二十八日成立。於二零零四年十二月三十一日，審核委員會之成員包括獨立非執行董事陳克先博士、梁家駒先生及黃作仁先生。

審核委員會之主要職責為審閱及監察本集團之財務申報程序及內部控制系統。年內，審核委員會曾舉行兩次會議以審閱及監察財務申報程序、本公司之財務報表，以及向董事會提供意見及建議。

董事會報告

核數師

年度之財務報表由德勤•關黃陳方會計師行審核。本公司將於應屆股東週年大會上提呈一項決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司之核數師。

代表董事會

主席

關百豪

香港，二零零五年四月十五日