

董事會報告

(單位為千港元)

董事會謹提呈本公司及本集團截至2004年12月31日止年度之董事會報告及經審核財務報表，以供省覽。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。其附屬公司之主要業務載列於財務報表附註1及16。

分類資料

本集團截至2004年12月31日止年度之營業額及業績貢獻，按主要業務及經營地區劃分之分析載於財務報表附註4。

業績及股息

本集團截至2004年12月31日止年度之溢利及本公司與本集團於該日之財政狀況，載於財務報表第26至第88頁。

董事會不建議就本年度派付任何股息。

財務資料摘要

下表為摘錄自己公佈經審核財務報表並予以適當地重新歸類之本集團業績與資產、負債及少數股東權益之摘要。本摘要並不構成經審核財務報表一部分。

業績

	截至12月31日止年度				
	2004年	2003年	2002年	2001年	2000年
營業額	3,610,791	24,535	24,003	52,753	58,451
除稅前溢利／(虧損)	116,919	(52,005)	(15,217)	(10,244)	23,888
稅項	(64,426)	—	—	—	17,183
未計少數股東權益 之溢利／(虧損)	52,493	(52,005)	(15,217)	(10,244)	41,071
少數股東權益	(2,631)	—	—	—	153
股東應佔溢利／ (虧損)淨額	49,862	(52,005)	(15,217)	(10,244)	41,224

(單位為千港元)

財務資料摘要(續)

資產、負債及少數股東權益

	12月31日				
	2004年	2003年	2002年	2001年	2000年
非流動資產	2,376,204	94,770	120,541	114,703	125,812
流動資產	2,999,004	1,135,268	1,131,845	1,166,501	34,703
資產總值	5,375,208	1,230,038	1,252,386	1,281,204	160,515
流動負債	1,369,385	47,686	18,029	1,029,894	32,662
非流動負債	1,303,205	11,862	11,862	11,699	23,462
負債總值	2,672,590	59,548	29,891	1,041,593	56,124
少數股東權益	19,693	—	—	—	—
	2,682,925	1,170,490	1,222,495	239,611	104,391

固定資產

本集團之固定資產於年內之變動詳情，載於財務報表附註13。

股本

本公司之法定股本及購股權於年內之變動詳情與原因，載於財務報表附註28。

優先購買權

根據本公司之公司細則或百慕達之法例，並無有關本公司需按比例向現有股東發售新股份之優先購買權條文。

儲備

本公司及本集團之儲備於年內之變動詳情，分別載於財務報表附註29以及綜合權益變動報表。

可供分派儲備

本公司於2004年12月31日並無可供分派之儲備。根據百慕達1981年公司法(經修訂)，本公司之繳入盈餘可供分派或支付股息予股東，惟本公司須有能力支付到期之債項。本公司之股份溢價賬於2004年12月31日之結餘為2,561,962,000港元，可供以繳足紅股形式分派。

慈善捐獻

於年內，本集團之慈善捐獻合共達672,000港元（2003年：193,000港元）。

主要客戶及主要供應商

於回顧年度內，本集團五大客戶佔年內總銷售額33.5%，其中最大客戶佔9.5%。年內本集團五大供應商佔年內總購貨額46.1%，其中最大供應商佔13.3%。

董事或任何彼等之聯繫人士或據董事所深知任何擁有本公司已發行股本5%以上之股東，並無於年內之任何時間持有該五大客戶或供應商之任何實益權益。

董事

本公司於年內及於本報告日期之董事如下：

執行董事：

郭炎先生

馬廷雄先生

李素梅女士

秘增信先生

（於2004年4月1日獲委任）

邱毅勇先生

孫新國先生

田玉川先生

（於2004年4月1日辭任）

曾晨先生

（於2004年4月1日獲委任）

張極井先生

獨立非執行董事：

陳茂波先生

（於2004年12月1日獲委任）

范仁達先生

曾令嘉先生

獨立非執行董事並無特定任期，而根據本公司之公司細則規定，所有董事（不限於執行董事）須於股東週年大會上輪流告退及連任。

根據本公司之公司細則第86(2)條，陳茂波先生於即將舉行之股東週年大會依章告退，惟具備資格且願膺選連任。

董事(續)

根據本公司之公司細則第87(1)及(2)條，郭炎先生、邱毅勇先生及張極井先生於即將舉行之股東週年大會依章告退，惟具備資格且願膺選連任。

董事之服務合約

在即將舉行之股東週年大會上獲提名連任之董事，概無與本公司訂有任何不可於一年內由本公司終止及毋須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

董事之合約權益

年內概無董事於任何本公司或其任何附屬公司所訂立對於本集團業務而言極為重大之合約中，直接或間接擁有重大的實益權益。

董事及行政總裁於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2004年12月31日，本公司各董事及行政總裁於本公司或其相聯法團(按證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)之涵義)之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7與第8分部須通知本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關規定被認為或被視作擁有的權益及淡倉)或必須列入根據證券及期貨條例第352條予以存置的登記冊內的權益及淡倉或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)已通知本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司普通股之好倉

董事姓名	權益性質	本公司每股面值 0.05港元之 普通股數目	佔本公司 已發行股本總數 %
郭炎先生(附註)	公司	612,000,000	14.18
馬廷雄先生(附註)	公司	612,000,000	14.18
張極井先生	家族	28,000	—

附註：上述披露之股份由United Star International Inc.持有。United Star International Inc.於英屬處女群島註冊成立，由郭炎先生和馬廷雄先生各實益擁有其50%之權益。因此，他們各自被視為擁有該612,000,000股股份之權益。

於本公司之相聯法團之股份及相關股份之好倉：

董事姓名	相聯法團名稱	與本公司 關係	股份/ 股票衍生工具	股份/股票 衍生工具數目	身份及 權益性質	佔相聯法團已發行 股本總數百分比
曾晨先生	CITIC Australia Trading Limited	附屬公司	普通股份	166,666 (附註(2))	直接實益 擁有	0.20
			購股權 (附註(1))	166,666 (附註(3))	直接實益 擁有	不適用
				166,668 (附註(4))	直接實益 擁有	不適用
張極井先生	CITIC Australia Trading Limited	附屬公司	普通股份	291,440 (附註(2))	直接實益 擁有	0.35
			購股權 (附註(1))	200,000 (附註(3))	直接實益 擁有	不適用
				200,000 (附註(4))	直接實益 擁有	不適用

附註：

- (1) 於2002年6月14日，曾晨先生及張極井先生獲授購股權，分別認購CITIC Australia Trading Limited (「CATL」) 500,000股及600,000股每股1.00澳元普通股股份，行使價為每股0.20澳元。該購股權為無任何代價授出，行使期將於2007年6月18日終止。
- (2) 年內，曾晨先生及張極井先生共行使了166,666股及200,000份購股權，詳情載於財務報表附註16。
- (3) 於2004年5月14日，第二批購股權之行使價訂為每購股權0.30澳元。同日，CATL於澳洲證券交易所之收市價為每股0.42澳元。
- (4) 於2004年5月14日，第三批購股權之行使價訂為每購股權0.35澳元。同日，CATL於澳洲證券交易所之收市價為每股0.42澳元。

除上文所述者外，其中一名董事為本公司之實益代為於若干附屬公司持有非實益個人股份權益，以純粹符合最低公司股東人數規定。

董事及行政總裁於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

除上文所披露者外，於2004年12月31日，概無本公司之董事或行政總裁於本公司或其任何相聯法團(按證券及期貨條例之涵義)股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7與第8分部須通知本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關規定被認為或被視作擁有的權益及淡倉)或必須列入根據證券及期貨條例第352條予以存置的登記冊內的權益及淡倉或根據標準守則須通知本公司及聯交所之權益及淡倉。

董事認購股份或債券之權利

除財務報表附註28所披露之購股權計劃外，本公司或其任何附屬公司於年內之任何時間，概無訂立任何安排能令本公司董事或彼等各自之配偶或18歲以下子女，透過認購本公司或任何其他法人團體之股份或債券以獲取利益。

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於2004年12月31日，按本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊所記錄，及據董事所知，於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有可在一切情況下於本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股份面值5%或以上之權益或該等已發行股本之任何購股權之人士或實體如下：

股東名稱	附註	持有之每股 面值0.05港元 普通股數目	佔本公司 已發行股本總數 百分比
中國中信集團公司	1	2,610,594,381	60.47
CITIC Projects Management (HK) Limited	2	1,860,180,588	43.09
Keentech Group Limited	2	1,860,180,588	43.09
CITIC Australia Pty Limited	3	750,413,793	17.38
United Star International Inc.	4	612,000,000	14.18
郭炎先生	4	612,000,000	14.18
馬廷雄先生	4	612,000,000	14.18

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉(續)

附註：

- (1) 該數字指中國中信集團公司(「中信集團」)透過其於CITIC Projects Management (HK) Limited及CITIC Australia Pty Limited(「CA」)之權益之應佔權益。中信集團為一間於中華人民共和國註冊成立之公司。
- (2) Keentech Group Limited(「Keentech」)(一間於英屬處女群島註冊成立之公司)為CITIC Projects Management (HK) Limited(一間於英屬處女群島註冊成立之公司)之直接全資附屬公司。CITIC Projects Management (HK) Limited則為中信集團直接全資附屬公司。
- (3) CA(一間於澳洲註冊成立之公司)為中信集團之直接全資附屬公司。
- (4) 該數字指郭炎先生及馬廷雄先生各自作為United Star International Inc.之50%實益擁有人而應佔之權益。該等權益已列作上文標題為「董事及行政總裁於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一段所披露郭炎先生及馬廷雄先生之公司權益。

除本文所披露者外，據董事所知，於2004年12月31日，概無任何人士於本公司之股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有可在一切情況下於本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股份面值5%或以上之權益或該等股本之任何購股權。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

本公司及其任何附屬公司概無於年內購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

關連人士交易及關連交易

本公司及本集團之關連人士交易及關連交易詳情載列於財務報表附註35。

本公司之獨立非執行董事認為，本集團與99 King Street Property Management Pty Limited 訂立之租約安排是：

- (i) 在日常業務過程中進行的；
- (ii) 按一般商業條款，或在無充份可比較之交易以判斷是否按照一般商業條款之情況下，按不低於給予或來自(如適用)獨立第三方之優惠條件下進行；及

關連人士交易及關連交易(續)

(iii) 按照規範該等持續關連交易之有關協議之公平合理條款，以及符合本公司股東之整體利益進行。

本公司之核數師已審核該等交易，並且已向董事會作出書面確認，說明該等關連交易：

- (i) 已獲得本公司董事會之批准；
- (ii) 乃按照規範該等交易之有關協議訂立；及
- (iii) 金額並無超過列載於附註35持續關連交易所述之金額。

結算日後事項

本集團之重大結算日後事項詳情，載於財務報表附註36。

最佳應用守則

董事會認為，本公司於本年報所述之會計期間內一直遵守聯交所證券上市規則附錄14之最佳應用守則(「守則」)，惟本公司非執行董事並無守則第7段所規定之特定任期，但彼等須根據本公司細則輪候告退及膺選連任。

審核委員會

本公司根據守則之規定，設有審核委員會，審閱及監督本集團之財務申報程序及內部監控。審核委員會由本公司三位獨立非執行董事組成。

核數師

安永會計師事務所任滿告退，因此，於即將舉行之股東週年大會上將提呈決議案，續聘其為本公司之核數師。

代表董事會
主席
郭炎

香港，2005年4月19日