



董事會謹提呈截至二零零五年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司乃一家投資控股公司。其附屬公司主要從事的業務包括娛樂媒體、物業投資、金融服務及電訊業務。

本集團在本年度按業務劃分及地區劃分之業務表現分析載列於財務報表附註6。

業績及分派

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度之業績載列於第27頁之綜合損益表內。

儲備

本公司及本集團儲備於年內之變動詳情分別載於財務報表附註27及綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零零五年十二月三十一日，本公司根據百慕達法例規定之可供分派儲備約為22,516,000港元。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註14。

投資物業

本集團之投資物業載於財務報表附註15。

投資物業乃獨立專業估值師威格斯資產評估顧問有限公司按二零零五年十二月三十一日之公開市值估值。估值後，物業之價值增加約7,080,000港元，並已撥入綜合損益表。

股本

本公司之已發行股本及購股權在本年度內之變動詳情及在二零零五年十二月三十一日尚未行使之數目載於財務報表附註26。

董事會報告



董事

在本年度內及截至本報告日期，本公司之董事芳名如下：

執行董事：

松田滝洲

梁道光

張志輝

西浜大二郎 (於二零零五年六月十六日獲委任及於二零零六年三月二十一日辭任)

獨立非執行董事：

周霽

長谷川敬二郎

陳天佑

黃德盛 (於二零零六年四月一日獲委任)

根據本公司之公司細則第86(2)及87(1)條，梁道光先生、張志輝先生及黃德盛先生須於即將舉行之股東週年大會上退任，惟符合資格及願意膺選連任。

概無任何董事(包括獲提名於即將舉行之股東週年大會上重選連任之董事)與本公司訂立不可於一年內由本公司毋須支付賠償金(法定賠償除外)而終止之服務合約。

各獨立非執行董事之任期訂為兩年。

董事履歷

各董事及高級管理人員之履歷概述如下：

執行董事

松田滝洲，42歲，彼於二零零三年三月十四日獲委任為主席、行政總裁及執行董事總經理。彼在技術行業擁有超過十五年經驗，更擅長於技術解決方案、技術管理及業務運作管理。松田先生由一九八六年至一九九六年獲委聘為Nomura Securities International, Inc之技術管理部門董事。彼乃Trans Pacific Telecom Group之創辦人之一兼董事，此集團在英國、美國、日本及香港均擁有多個電子通訊牌照。

梁道光，43歲，彼於二零零三年三月十四日獲委聘為執行董事。梁先生於一九八六年畢業於紐約市大學，取得電力工程學士學位，並於一九八八年取得工商管理碩士學位。彼在電子通訊業內擁有超過十四年豐富經驗。梁先生曾受聘於多間國際公司(其中包括國際網絡服務供應商、器材供應商及Telecom Type 1 Carrier)擔任高級管理人員。



董事履歷 (續)

執行董事 (續)

張志輝，43歲，於二零零四年三月二十五日加入董事會。張先生持有雪梨科技大學工商管理碩士學位，為合資格會計師，並為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會之會員，於企業融資方面經驗豐富。彼亦熟悉電訊增值服務業。曾任國際增值服務業翹楚New Media Corporation之董事，從事電訊增值服務業務逾十年。

獨立非執行董事

周霽，42歲，彼於二零零二年五月十六日獲委任為獨立非執行董事。周先生在一九八二年至一九八五年期間就讀於北京大學醫學院，彼取得美國華盛頓州立大學之電力工程學士學位及美國費城Drexel University之生物醫學工程碩士學位。周先生除在電力及生物醫學工程方面擁有專業知識外，自一九九四年起亦從金融及資產管理業界內吸收大量經驗。周先生曾在美國、香港及中國多間財務公司擔任高級管理人員。彼現時乃中國北京China Galaxy Securities Company之投資銀行部門總經理。

長谷川敬二郎，62歲，於二零零四年九月一日獲委任為獨立非執行董事。長谷川先生持有Aoyamagakuin University之經濟學碩士學位，為經驗豐富之市場顧問及電腦網絡工程師。彼於市場推廣及電腦網絡建造界積逾21年經驗。長谷川先生為一家於日本東京註冊成立之Xor Corporation之主席兼創辦人。

陳天佑，59歲，於二零零四年九月二十四日獲委任為獨立非執行董事。陳教授持有The University of British Columbia之工商管理碩士學位，為經驗豐富之合資格會計師。彼為一位教授，於香港樹仁學院會計系擔任系主任，加拿大卑詩省註冊管理會計師公會(Certified Management Accountants Society of British Columbia, Canada)香港分會之主席。陳教授於學術界之教學及研究方面積逾15年經驗，並擁有超過20年管理加拿大多間重要上市公司及政府部門之經驗。

黃德盛，43歲，於二零零六年四月一日獲委任為獨立非執行董事。黃先生於一九八五年畢業於英國修咸頓大學，持有商業經濟及會計社會科學學士學位，亦於一九八八年畢業於澳洲University of New England，持有財務管理深造文憑。彼為澳洲會計師公會及香港會計師公會之會員。彼在香港、中國及台灣各地積逾20年有關金融、會計、企業財務、人事管理及行政方面的經驗，其中包括11年在香港出版界及電視行業內的經驗。黃先生為毅興科技國際控股有限公司之執行董事、副主席、法定代表、合資格會計師及公司秘書，該公司於香港聯合交易所有限公司上市。

董事會報告

購股權計劃

本公司於二零零二年五月十六日採納其購股權計劃（「購股權計劃」），藉此採納上市規則第17章作出之變更，據此，本公司可向執行或非執行董事、行政人員及僱員，以及已為本集團作出或將會為本集團作出貢獻之人士授出購股權，作為獎勵計劃及回報。

根據購股權計劃授出而於二零零五年十二月三十一日尚未行使之購股權詳情如下：

	購股權數目(千份)						行使價* 港元
	於二零零五年 一月一日尚未行使 千	年內 授出 千	年內 行使 千	年內 失效 千	年內 合併* 千	於二零零五年 十二月 三十一日 尚未行使 千	
董事：							
松田澆洲	200,000	-	(200,000)	-	-	-	2.00
	-	200,000	-	-	(198,000)	2,000	5.78
梁道光	11,800	-	-	-	(11,682)	118	2.00
	10,200	-	-	-	(10,098)	102	3.46
張志輝	12,000	-	(12,000)	-	-	-	2.20
	10,000	-	-	-	(9,900)	100	3.46
西浜大二郎**	-	30,000	-	-	(29,700)	300	6.50
	244,000	230,000	(212,000)	-	(259,380)	2,620	
僱員：							
第(1)組	16,000	-	(6,000)	-	(9,900)	100	2.00
第(2)組	26,450	-	(25,700)	(750)	-	-	2.20
第(3)組	1,000	-	-	(1,000)	-	-	3.62
第(4)組	4,250	-	(4,250)	-	-	-	3.46
第(5)組	-	4,000	-	-	(3,960)	40	6.90
第(6)組	-	5,500	-	(1,500)	(3,960)	40	6.50
第(7)組	-	750	-	(750)	-	-	5.50
顧問	-	2,000	-	-	(1,980)	20	6.90
	47,700	12,250	(35,950)	(4,000)	(19,800)	200	
	291,700	242,250	(247,950)	(4,000)	(279,180)	2,820	

* 每100股每股面值0.01港元之股份合併為一股面值1.00港元之股份（「股份合併」）已於二零零五年十二月十二日舉行之本公司股東特別大會上獲通過。行使價已作出相應調整。

** 西浜大二郎先生所持之購股權乃於彼出任本公司顧問時獲授，而西浜先生於二零零五年六月十六日獲委任為本公司董事並已於二零零六年三月二十一日辭任。



購股權計劃 (續)

本公司購股權計劃之詳情載列於本財務報表附註29。本公司股份於緊接購股權行使當日前之股份合併前平均收市價為0.059港元。

董事於合約之權益

於年終或本年度任何時間內，本公司或其附屬公司概無訂立本公司董事直接或間接在其中擁有重大權益之重要合約。

董事及主要行政人員於股份之權益

於二零零五年十二月三十一日，按本公司遵照證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條存置之登記冊所載，本公司各董事及主要行政人員及彼等之聯繫人士於本公司股份及相關股份中所擁有之權益及短倉如下：

(1) 本公司每股面值1.00港元之普通股

董事姓名	身份	股份數目	估本公司已發行
			普通股股本百分比
松田滝洲	實益擁有人及由受控制 法團持有 (附註1)	8,057,000	10.47%
梁道光	實益擁有人 (附註2)	55,000	0.07%
張志輝	實益擁有人 (附註3)	125,000	0.16%



董事及主要行政人員於股份之權益 (續)

(2) 購股權

董事姓名	身份	所持購股權數目	每股面值1.00港元 之相關普通股數目
松田澆洲	實益擁有人 (附註1)	2,000,000	2,000,000
梁道光	實益擁有人 (附註2)	220,000	220,000
張志輝	實益擁有人 (附註3)	100,000	100,000
西浜大二郎	實益擁有人 (附註4)	300,000	300,000

附註：

- (1) 松田澆洲名下持有1,300股本公司股份，另由其實益擁有的Anglo Japan Enterprises Limited，透過其全資擁有的e-Compact Limited，持有8,055,700股本公司股份。松田先生名下亦持有2,000,000份購股權（該等購股權可兌換2,000,000股本公司股份）。松田先生已於二零零六年三月向e-Compact Limited出售本公司300股普通股。
- (2) 梁道光名下持有55,000股本公司股份及220,000份購股權（該等購股權可兌換220,000股本公司股份）。梁先生已於二零零六年三月行使118,000份購股權。
- (3) 張志輝名下持有125,000股本公司之普通股及100,000份購股權（該等購股權可兌換本公司100,000股普通股）。
- (4) 西浜大二郎持有300,000份購股權（該等購股權可兌換本公司300,000股普通股）。西浜先生已於二零零六年三月二十一日辭任本公司董事之職務。

本公司若干執行董事根據本公司之購股權計劃獲授購股權（詳情載於上文「購股權計劃」一節）。根據證券及期貨條例，此等購股權構成本公司相關股份之權益。

除上文所披露者外，於二零零五年十二月三十一日，概無本公司任何董事或主要行政人員或彼等各自之聯繫人士持有或根據證券及期貨條例第XV部被視為或當作持有股份或相關股份之權益或短倉，而須根據證券及期貨條例第352條登記於所述之登記冊內。

董事及主要行政人員於股份之權益 (續)

在本年度之任何時間內，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，致使本公司董事可藉著購入本公司或任何其他法人團體之股份或債務證券而獲取利益。

關連交易

本集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度訂立之重大關連人士交易(並不構成香港聯合交易所有限公司證券上市規則下之關連交易)於財務報表附註30及31披露。於二零零五年八月，本集團向本集團之合營公司之股東Wansford Group Limited出售兩家間接附屬公司，分別為雅利富發展有限公司及貿佳發展有限公司，並向Wansford Group Limited收購Mansion China Company Limited之40%股本權益，該等交易已於股東特別大會上獲本公司股東批准。

主要股東

於二零零五年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東名冊顯示，除上文就董事及主要行政人員披露之權益外，下列股東已通知本公司其於本公司已發行股本中持有之有關權益：

長倉

(a) 本公司每股面值1.00港元之普通股

股東姓名／名稱	身份	已發行 普通股數目	佔本公司 已發行普通股 股本百分比
T&C Capital Inc.	實益擁有人 (附註1)	9,000,000	11.70%
梁健祥	實益擁有人及 由受控制法團持有 (附註2)	8,479,066	11.02%
松田淹洲	實益擁有人及 由受控制法團持有 (附註3)	8,057,000	10.47%
Freparnetworks Inc.	實益擁有人 (附註4)	4,900,000	6.37%
Yasuko-No-Denwa, Inc.	實益擁有人 (附註5)	4,287,500	5.57%
Quants Inc.	實益擁有人 (附註6)	3,909,000	5.08%



主要股東 (續)

長倉 (續)

(b) 購股權

股東姓名	身份	購股權數目	相關
			普通股數目
松田澆洲	實益擁有人 (附註3)	2,000,000	2,000,000

(c) 本公司每股面值0.01港元之可兌換優先股

股東姓名／名稱	身份	可兌換	估已發行可兌換
		優先股數目	優先股百分比
梁健祥	由受控制法團持有 (附註2)	500,000,000	38.46%
Quants Inc.	實益擁有人 (附註6)	800,000,000	61.54%

附註：

- 年內，T&C Capital Inc. (「T&C」) (由T&C Holdings Inc.實益擁有) 已將其可兌換優先股 (「可兌換優先股」) 全數兌換成本公司之普通股。因此，T&C持有本公司9,000,000股普通股。
- 梁先生名下持有124,700股本公司股份，另透過彼實益擁有之公司Station Investments Limited (「Station」) 持有本公司8,354,366股股份及500,000,000股可兌換優先股。於二零零六年一月及二月期間，Station已將其可兌換優先股全數兌換成本公司之普通股，並已轉讓3,300,000股股份予第三方。於本報告日期，梁先生名下持有本公司124,700股股份及透過Station持有10,054,366股股份。
- 松田先生名下持有1,300股本公司股份，另由其實益擁有的Anglo Japan Enterprises Limited，透過其全資擁有的e-Compact Limited持有本公司8,055,700股普通股，彼名下亦持有2,000,000份購股權。彼於二零零六年三月向e-Compact Limited出售本公司300股普通股。
- 本集團已向Freparnetwork Inc. (「Frepar」) 收購Drive Limited (為一間於日本註冊成立之公司)，並以發行4,900,000股本公司股份 (於股份合併後) 之方式支付購買代價。
- 於二零零六年三月，Yasuko-No-Denwa, Inc. (「Yasuko-No-Denwa」) 已向Quants Inc. (「Quants」) 出售其持有之所有本公司股份。
- 於二零零六年三月，Quants向Yasuko-No-Denwa收購4,287,500股本公司股份。此外，Quants向Station收購800,000,000股可兌換優先股及已於二零零六年三月將該等可兌換優先股兌換成普通股。Quants進一步增持本公司股份，而於本報告日期，Quants持有19,522,500股本公司普通股。



主要客戶及供應商

在本年度內，本集團主要供應商及客戶應佔本集團採購額及銷售額之百分比如下：

採購額

－ 最大供應商	27%
－ 五名最大供應商合計	46%

銷售額

－ 最大客戶	50%
－ 五名最大客戶合計	78%

各董事、彼等之聯繫人士或任何股東（據董事所知，擁有本公司股本逾百分之五以上者）概無擁有上述主要供應商或客戶之權益。

買賣或贖回本公司已上市證券

於回顧年度內，本公司並無贖回其任何證券。本公司或其附屬公司於回顧年度內概無購買或出售本公司任何證券。

公司管治

有關本公司所採納之主要企業管治常規之報告載列於本年報第12頁至16頁。

優先購買權

本公司之公司細則及百慕達之法例均無優先購買權之規定。

董事於競爭性業務中之權益

根據上市規則之規定，本公司概無資料須予披露。

結算日後重大事項

結算日後重大事項詳情載於本賬目附註40。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所為本公司於二零零三財政年度之核數師而德勤•關黃陳方會計師行為本公司於二零零四財政年度之核數師，德勤•關黃陳方會計師行已於二零零五年退任。於二零零五年，浩華會計師事務所獲委任為本公司之核數師。

現將向股東週年大會提交一項決議案，以重新委任核數師浩華會計師事務所為本公司之核數師。

代表董事會

松田澆洲
主席

香港，二零零六年四月十八日