

董事會報告

董事會謹提呈截至二零零五年十二月三十一日止年度之年報及經審核財務報告。

主要業務

本公司乃一間投資控股公司，其主要附屬公司及聯營公司之業務分別載於財務報告附註29及15。

業績及溢利分配

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度之業績載於第36頁之綜合收益表。

董事會現建議不派發股息。

可分配儲備

截至二零零五年十二月三十一日止，本公司並無可分配儲備。

股本

本公司已發行股本之詳情載於財務報告附註24。

薪酬政策

董事的報酬由股東於本公司股東周年大會參考市場概況而決定。

購買、出售或贖回本公司之股份

於年內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

董事會報告 (續)

董事

下列為年內及截至本報告日期止之在任董事：

執行董事

傅育寧博士 (主席)

黃大展博士

諸立力先生

謝魁星先生

(於二零零五年九月二十六日委任)

謝如傑先生

簡家宜女士 (諸立力先生之候補董事)

周語菡女士

(於二零零五年九月二十六日辭任)

非執行董事

李國寶博士*

吉盈熙先生*

潘國濂博士*

王幸東先生

龔建中先生

李繼昌先生 (李國寶博士*之候補董事)

莫希海先生 (潘國濂博士*之候補董事)

(於二零零五年六月二十九日委任)

邱運康先生

(於二零零五年九月二十六日辭任)

陳章興先生 (邱運康先生之候補董事)

(於二零零五年九月二十六日辭任)

PHOON Siew Heng 先生

(於二零零五年九月二十六日委任

及於二零零六年四月二十日辭任)

陳章興先生 (PHOON Siew Heng 先生之候補董事)

(於二零零五年九月二十六日委任

及於二零零六年四月二十日辭任)

* 獨立非執行董事

根據本公司之公司組織章程細則第101條及第105條之規定，傅育寧博士、黃大展博士、謝魁星先生、謝如傑先生、王幸東先生及龔建中先生將任滿告退，惟彼願膺選連任。

本公司已收到每位獨立非執行董事就其獨立性而提交之年度確認函及認為每位獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事會報告（續）

董事及高級管理層履歷

董事：

傅育寧博士，現年49歲，本公司主席，自一九九九年一月起出任本公司執行董事。彼現任招商局集團有限公司董事兼總裁及招商局金融集團有限公司主席，並出任於香港聯交所上市之招商局國際有限公司主席和董事總經理及利和經銷有限公司、信和置業有限公司獨立非執行董事。招商局集團有限公司為本公司主要股東。彼同時出任招商銀行股份有限公司董事會之執行委員會主席。此外，傅博士也擔任香港總商會及香港港口發展局董事。傅博士畢業於中國大連工學院，獲港口工程學位，在英國布魯諾爾大學獲得海洋工程力學博士學位，其後曾在該校從事博士後的研究工作。



黃大展博士，現年48歲，自一九九九年三月起出任本公司執行董事，彼亦為招商局中國投資管理有限公司（「投資經理」）之主席。黃博士現任招商局集團有限公司財務顧問、招商局金融集團有限公司董事總經理，並出任招商局集團（香港）有限公司、招商銀行股份有限公司、招商證券股份有限公司和中誠信託投資有限責任公司之董事。同時，彼亦出任由招商局集團控制或擁有權益的多間公司之董事長，其中包括：招商局（英國）控股有限公司、招商局保險有限公司、海達遠東保險顧問有限公司和深圳市招融投資控股有限公司。招商局集團有限公司為本公司主要股東。彼亦為本公司轄下其中一間附屬公司之董事。黃博士一九八二年畢業於大連工學院，一九八八年由中國國家教委選派到英國留學，先後獲英國曼徹斯特大學經濟學碩士和經濟學博士學位，並進行博士後研究。



董事會報告（續）

諸立力先生，現年48歲，自一九九三年六月起出任本公司執行董事及本公司轄下其中一間附屬公司之董事。彼亦為China Bright Holdings Limited之董事，該公司為本公司之主要股東。彼亦為投資經理之董事。諸先生為香港執業律師，乃諸立力律師行之首席合夥人。彼亦為積極在中國進行直接投資之第一東方投資集團之主席。諸先生曾為香港政府中央政策組之兼職成員，並為香港聯交所理事會成員以及證券及期貨事務監察委員會收購及合併委員會及顧問委員會成員。在海外機構方面，諸先生現為世界經濟論壇常務理事及國際商會金融及保險業務委員會主席。諸先生畢業於倫敦大學大學學院，獲法律學位。



謝魁星先生，現年41歲，於二零零五年九月二十六日獲委任為本公司執行董事。彼現任投資經理之董事總經理。謝先生加入投資經理之前，任職於招商證券股份有限公司，並於不同部門出任高級職位共十三年。彼亦為本公司轄下多間附屬公司之董事。謝先生在證券經營、企業融資、風險管理以及投資方面具廣泛經驗。謝先生先後獲湖南財經學院經濟學學士學位和東北財經大學經濟學碩士學位。謝先生曾任教於中南財經大學財政金融系。



謝如傑先生，現年44歲，自二零零零年十一月起出任本公司執行董事，彼亦為投資經理之董事。謝先生現任招商局金融集團有限公司投資發展部總經理，該公司為本公司主要股東。謝先生在會計、核數、企業融資及投資方面擁有多數之廣泛經驗。謝先生畢業於英國埃克塞特大學，並獲會計學榮譽學士學位。



董事會報告（續）

簡家宜女士（諸立力先生之候補董事），現年48歲，自一九九九年五月起出任本公司候補董事及本公司轄下多間附屬公司之董事。彼亦為China Bright Holdings Limited之董事，該公司為本公司之主要股東。彼亦為投資經理之董事。簡女士為第一東方投資集團創辦董事之一，自一九八八年成立時加入，現為該集團之董事總經理。彼為香港證券及期貨事務監察委員會之註冊負責人員。簡女士為執業會計師(美國)及香港會計師公會之資深會員。彼曾任職於安達信公司香港辦事處之核數及商業顧問服務部。簡女士畢業於美國明尼蘇達大學，並獲得商業及文學學士學位。



李國寶博士，*GBS, OBE, JP, The Order of the Rising Sun, Gold Rays with Neck Ribbon, Officier de la Légion d' Honneur*, 67歲，自一九九三年六月起出任本公司獨立非執行董事，彼亦為本公司董事會轄下之審計委員會主席。李博士現為東亞銀行有限公司主席兼行政總裁，並出任多間本港及海外公司董事。他是香港行政會議成員及立法會議員。他是香港華商銀行公會有限公司及香港管理專業協會主席。彼亦是銀行業務諮詢委員會、外匯基金諮詢委員會的委員及財資市場公會的議會成員。



吉盈熙先生，現年51歲，自一九九三年六月起出任本公司獨立非執行董事。彼為招商局國際有限公司及招商局保險有限公司之非執行董事。吉先生為香港執業律師及公證人，乃吉盈熙律師行之東主。彼獲中華人民共和國司法部委任為公證人，亦為英格蘭、澳洲維多利亞省及新加坡等地最高法院之律師，以及澳洲特許仲裁人協會及仲裁人及調停人協會會員。在一九九五年至一九九八年期間，彼亦為香港政府根據稅務條例成立之覆核委員會成員。吉先生為現任之香港專業人士協會有限公司之專業發展委員會主席。而該協會是非牟利機構，致力於建立一個跨行業之平台，以供各類專業人士聯誼，交流及創造商機。



董事會報告（續）

潘國濂博士，現年62歲，自一九九三年六月起出任本公司獨立非執行董事。彼為慧峰集團有限公司主席。潘博士曾為香港公用事業中華電力有限公司總經理及執行總裁，亦曾為香港聯合交易所理事會理事及立法局議員。彼現時為香港特別行政區選舉委員會成員。彼持有電機工程碩士學位，乃特許工程師。



王幸東先生，現年45歲，自二零零一年四月起出任本公司非執行董事。彼為東方有色集團有限公司（「東方有色」）之執行董事兼董事總經理及中國五礦香港控股有限公司之董事，該兩間公司均為本公司主要股東。王先生於一九八二年在廈門大學畢業，取得文學士學位，其後於一九八七年至一九八九年在美國紐約長島大學工商管理學院攻讀工商管理。在加入東方有色之前，彼曾任美國企美公司總經理。王先生在國際金屬貿易，投資策略及企業管理方面擁有豐富經驗。



龔建中先生，現年43歲，自二零零一年九月起出任本公司非執行董事。龔先生擁有豐富的銀行和投資經驗。曾在中國銀行湖南省分行任職，現為中銀集團投資有限公司（「中銀投資」）執行總裁及中銀投資控制或擁有權益之多間公司之董事。中銀投資為本公司主要股東。



董事會報告（續）

李繼昌先生（李國寶博士之候補董事），現年45歲，自一九九九年五月起出任本公司候補董事。李先生是東亞銀行之總經理兼投資銀行主管，具有超過十年專責基金管理及證券買賣之經驗。彼亦為東亞證券有限公司（為香港聯合交易所會員）之常務董事及多間資產管理公司之董事。



莫希海先生（潘國濂博士之候補董事），現年45歲，自二零零五年六月二十九日起出任本公司候補董事。莫先生為慧峰集團有限公司之執行董事及集團總監，其股份在香港聯合交易所有限公司創業板上市。莫先生為香港會計師公會會員、澳洲會計師公會會員及新加坡會計師公會會員。莫先生持有澳洲昆士蘭大學商學院學士（主修會計及經濟）及資訊科技碩士學位。



高級管理層：

何立生先生，現年39歲，現任本公司合資格會計師。何先生於二零零五年十一月加入投資經理為財務部總經理。彼於財務方面具有豐富經驗，曾任職於多間跨國企業及香港上市公司。何先生持有倫敦大學法律榮譽學士學位及英國the University of Hull工商管理（財務及投資）碩士學位。彼現為香港會計師公會會員，英國特許公認會計師公會資深會員，香港公司秘書公會會員及英國特許秘書及行政公會會員。

董事會報告（續）

董事之股份權益

於二零零五年十二月三十一日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而存置的登記冊的紀錄，或依據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》通知本公司及香港聯合交易所有限公司，各董事及其聯繫人等所擁有的本公司之股本權益如下：

董事姓名	股份數目	身份	權益類別	佔已發行股份 總額百分比
諸立力先生	14,400,000	受控制法團的權益	法團	10.50%

附註：諸立力先生被視為擁有China Bright Holdings Limited所擁有的本公司股份14,400,000股之權益。

除上述所披露外，於二零零五年十二月三十一日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而存置的登記冊所載，各董事或主要行政人員或其聯繫人士概無於本公司或其任何聯營公司（定義見《證券及期貨條例》）的股份、相關股份及債券中擁有權益或淡倉。而各董事或主要行政人員或其配偶或18歲以下之子女於截至二零零五年十二月三十一日止期間內亦無擁有任何可認購本公司證券或其聯營公司之證券之權利或曾行使任何該等權利。

購買股份或債券之安排

於年內任何時間，本公司或其附屬公司概無參與訂立任何安排，致使本公司董事及其聯繫人士可透過購入本公司或任何其他公司之股份或債券而獲得利益。

董事之重大合約權益

除下文所述之投資管理協議外，於年終或年內任何時間，本公司或任何關連公司或附屬公司概無訂立任何本公司董事直接或間接擁有重大權益之重要合約。

董事之服務合約

擬於即將舉行之股東周年大會上膺選連任之董事與本集團概無訂立任何不作補償（除法定賠償外）而不可於一年內予以終止之服務合約。

董事會報告（續）

主要股東

於二零零五年十二月三十一日，根據《證券及期貨條例》第336條而存置的登記冊所載，下列人士（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份擁有權益：

股東名稱	身份	所持普通股數目	佔已發行股份總額百分比
招商局集團有限公司 (附註4)	受控制法團的權益	34,309,760	25.02%
招商局輪船股份有限公司 (附註4)	受控制法團的權益	34,309,760	25.02%
招商局集團(香港)有限公司 (附註1)	受控制法團的權益	34,309,760	25.02%
招商局金融集團有限公司 (附註2)	受控制法團的權益	34,309,760	25.02%
招商局金融服務有限公司 (附註4)	受控制法團的權益	33,989,760	24.78%
Good Image Limited (附註3)	實益擁有人	33,989,760	24.78%
China Bright Holdings Limited (附註3)	實益擁有人	14,400,000	10.50%
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	保證權益	10,994,000	8.02%
QVT Financial GP LLC (附註6)	受控制法團的權益	9,644,000	7.03%
QVT Financial LP	投資經理	9,644,000	7.03%
淡馬錫控股(私人)有限公司 (附註4)	受控制法團的權益	7,200,000	5.25%
Hong Lim Fund Investments Pte Ltd. (附註3)	實益擁有人	7,200,000	5.25%
中央匯金投資有限責任公司 (附註4)	受控制法團的權益	7,200,000	5.25%
中國銀行股份有限公司 (附註4)	受控制法團的權益	7,200,000	5.25%
中銀集團投資有限公司 (附註3)	實益擁有人	7,200,000	5.25%
中國五礦集團公司 (附註4)	受控制法團的權益	7,200,000	5.25%
中國五礦香港控股有限公司 (附註4)	受控制法團的權益	7,200,000	5.25%
June Glory International Limited (附註5)	受控制法團的權益	7,200,000	5.25%
ONFEM Holdings Limited (附註4)	受控制法團的權益	7,200,000	5.25%
ONFEM Investments Limited (附註3)	實益擁有人	7,200,000	5.25%
Swiss Reinsurance Company (附註3)	實益擁有人	7,200,000	5.25%
QVT Associates GP LLC (附註6)	受控制法團的權益	6,919,610	5.05%
QVT Fund LP (附註3)	實益擁有人	6,919,610	5.05%

附註1：由於該公司持有緊接於其後之公司之控制性權益(即99.32%)，故其被視作持有列於其右之股份之法團權益。

附註2：由於該公司持有緊接於其後之公司及Everlink Limited之全部權益，故其被視作持有列於其右之股份之法團權益。

附註3：該公司持有列於其右股份之實益。

附註4：由於該公司持有緊接於其後之公司之全部權益，故其被視作持有列於其右之股份之法團權益。

董事會報告（續）

附註5：由於該公司持有緊接於其後之公司之控制性權益（即53.95%），故其被視作持有列於其右之股份之法團權益。

附註6：由於該公司持有緊接於其後之公司之權益，故其被視作持有列於其右之股份之法團權益。

除上述所披露外，根據《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊所載，概無任何人士（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份及相關股份擁有權益或淡倉。

公眾持股

根據本公司所擁有之公眾資料並就董事所知悉，於本報告日期，本公司已發行股份之公眾持股不少於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）所規定的25%。

投資管理協議

於香港註冊成立之招商局中國投資管理有限公司繼續擔任本公司上市及非上市投資之投資經理。黃大展博士、諸立力先生、謝魁星先生、謝如傑先生及簡家宜女士均同時為本公司及投資經理之董事。諸立力先生及簡家宜女士分別間接擁有投資經理之實益權益。

投資管理協議於一九九三年七月十五日起生效，最初為期五年，此後每次固定年期期滿後即自動續約三年，除非在有關期限屆滿前六個月由董事會發出通知，或任何時候因投資經理之嚴重過失導致本公司蒙受重大虧損而經股東在股東大會上批准，董事會方可終止其委任。

核數師

於即將舉行之股東周年大會，將會提呈繼續委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案。

承董事會命

董事

黃大展博士

香港，二零零六年四月二十日