

董事會報告

董事會欣然呈報本集團及本公司截至二零零六年三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

本公司之主要業務為投資控股，而本公司之主要附屬公司及聯營公司之業務列於財務報表附註13-14及30。本集團按主要業務劃分之營業額及對業績貢獻之分析載於財務報表附註3。

業績及分配

本集團截至二零零六年三月三十一日止年度之業績載於第22頁之綜合收益賬。

董事建議就截至二零零六年三月三十一日止年度派發每股股份港幣1.20仙之末期股息（二零零五年：港幣1.00仙）。末期股息將於二零零六年十月九日支付予於二零零六年九月八日已登記為股東之人士。本公司將由二零零六年九月五日至二零零六年九月八日（首尾兩日包括在內）止期間暫停辦理股份過戶登記手續。末期股息須待於應屆股東週年大會上通過普通決議案批准後方可作實。

股本及儲備

本年度已發行股本及儲備變動情況詳載於財務報表附註19及20。

本集團財務概要

本集團過去五個財政年度之業績及資產與負債概要載於第62頁。

固定資產

固定資產之變動詳情載於財務報表附註12。

主要附屬公司

有關主要附屬公司於二零零六年三月三十一日之詳情載於財務報表附註30。

貸款及借款

貸款及借款之詳情載於財務報表附註21。

主要客戶及供應商

本集團之首五大客戶為貿易客戶及租客，佔本集團營業額之25%，其中最大之貿易客戶佔6%。本集團之首五大貨品及服務供應商佔本集團貨品及服務支出38%，而最大貨品及服務供應商則佔17%。

捐款

年內，本集團之慈善捐款為港幣10,000元（二零零五年：港幣15,000元）。

董事

本年度內及截至本報告發表日期之在職董事為：

執行董事

吳汪靜宜女士
吳繼煒先生
吳繼泰先生
徐季英女士

獨立非執行董事

張惠彬博士，太平紳士
陳智思先生
葉天賜先生

董事履歷載於第14至15頁。

根據本公司細則規定，徐季英女士及葉天賜先生按序告退，惟合資格並願膺選連任。

徐季英女士及葉天賜先生概無與本公司或其任何附屬公司訂立僱主不能於一年內不作賠償（法定賠償除外）而終止之服務合約。

董事會報告

董事權益披露

於二零零六年三月三十一日，下列本公司之董事擁有或被視作擁有(a)須根據《證券及期貨條例》(「《證券及期貨條例》」)第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所；或(b)根據《證券及期貨條例》第352條規定須記錄於存置之登記冊內；或(c)根據本公司採納之《董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所之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、相關股份及債券長倉及淡倉如下：

本公司股份長倉

	個人權益	受控法團 持有之權益	家族信託 持有之權益	合計	%
吳汪靜宜	—	15,934,364 ¹	123,148,701 ³	139,083,065	18.08
吳繼泰	1,805,527	8,453,375 ²	27,537,243 ⁴	37,796,145	4.91
徐季英	600,750	—	—	600,750	0.08

- 1 吳汪靜宜女士擁有Vitality Holdings Limited全部已發行股本，而Vitality Holdings Limited實益擁有15,934,364股股份之權益。
- 2 吳繼泰先生擁有Fortune South China Limited全部已發行股本，而Fortune South China Limited實益擁有8,453,375股股份之權益。
- 3 吳汪靜宜女士為唯一受益人之家族信託，持有合共123,148,701股股份。
- 4 吳繼泰先生為受益人之家族信託，持有合共27,537,243股股份。

本公司相關股份長倉

	購股權數目	行使價 (港幣)	授出日期	行使期
吳汪靜宜	8,389,277	1.5405	一九九七年三月六日	一九九七年三月六日至 二零零七年三月五日
吳繼焯	9,931,596	1.8897	一九九六年十月二十四日	一九九六年十月二十四日至 二零零六年十月二十三日
	7,711,593	1.5405	一九九七年三月六日	一九九七年三月六日至 二零零七年三月五日
吳繼泰	9,931,596	1.8897	一九九六年十月二十四日	一九九六年十月二十四日至 二零零六年十月二十三日
	7,711,593	1.5405	一九九七年三月六日	一九九七年三月六日至 二零零七年三月五日
徐季英	2,336,847	1.8897	一九九六年十月二十四日	一九九六年十月二十四日至 二零零六年十月二十三日
	2,336,846	1.5405	一九九七年三月六日	一九九七年三月六日至 二零零七年三月五日

聯營公司股份長倉

公司名稱	董事名稱	受控法團	
		持有之股份數目	%
Grandsworth Pte. Ltd.	吳汪靜宜	1*	50.0
Grandsworth Pte. Ltd.	吳繼泰	1*	50.0
Pioneer Hospitality Siam (GBR) Ltd.	吳汪靜宜	475,000*	47.5
Pioneer Hospitality Siam (GBR) Ltd.	吳繼泰	475,000*	47.5
Keencity Properties Ltd.	吳汪靜宜	4,721,034*	47.5
Keencity Properties Ltd.	吳繼泰	4,721,034*	47.5
Pioneer iNetwork Ltd.	吳汪靜宜	1*	50.0
Pioneer iNetwork Ltd.	吳繼泰	1*	50.0

* 吳汪靜宜女士及吳繼泰先生擁有之權益為相同之權益，因此該兩名董事之權益就《證券及期貨條例》而言屬重複。

除上文所披露者外，於二零零六年三月三十一日，概無本公司之董事擁有或被視作擁有(a)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所；或(b)根據《證券及期貨條例》第352條規定須記錄於存置之登記冊內；或(c)根據本公司採納之《董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所之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、相關股份及債券長倉及淡倉。

股東權益披露

於二零零六年三月三十一日，據董事所知，下列人士(不包括本公司董事或主要行政人員)於本公司之股份、相關股份或債券擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部之條文向本公司披露或記入本公司根據《證券及期貨條例》第336條置存之登記冊之權益或長倉或淡倉。

股東於本公司股份之長倉

股東名稱	股份數目	%
Asset-Plus Investments Ltd.	68,076,076	8.85
Forward Investments Inc.	181,388,105	23.58
Intercontinental Enterprises Corporation	123,148,701	16.01
Prosperous Island Limited	65,939,293	8.57

董事會報告

其他人士於本公司股份之長倉

	受控法團 持有之權益	家族信託 持有之權益	合計	%
吳汪靜宜	15,934,364 ¹ (L)	123,148,701 ² (L)	139,083,065	18.08

1 吳汪靜宜女士擁有 Vitality Holdings Limited 全部已發行股本，而 Vitality Holdings Limited 實益擁有 15,934,364 股股份之權益。

2 吳汪靜宜女士為唯一受益人之家族信託，持有合共 123,148,701 股股份。

L： 於股份之長倉

除上文所披露者外，於二零零六年三月三十一日，就董事所知，概無其他人士（不包括本公司董事或主要行政人員）於本公司股份、相關股份或債券擁有根據《證券及期貨條例》第 XV 部第 2 及 3 分部之條文須向本公司披露或記入本公司根據《證券及期貨條例》第 336 條置存之登記冊之權益或長倉或淡倉。

董事服務合約

概無董事與本集團任何成員公司訂立不可於一年內不作出賠償（法定賠償除外）而終止之服務合約。

年內，概無董事在本公司或其附屬公司訂立任何重大合約中有直接或間接擁有任何重大權益。

年內，本公司或其附屬公司並無簽訂或存有有關本公司全部或任何主要部份之管理及行政合約。

優先認股權

在本公司註冊成立所在之司法權區百慕達並無任何優先認股權之規定。

公眾持股量

於本年報刊發日，就可提供予本公司之公開資料以及董事所知，本公司有足夠公眾持股量。

企業管治

本公司採納之主要企業管治常規詳載於第 16 頁至 20 頁之企業管治報告。

購買、出售或贖回上市股份

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

購股權計劃

購股權計劃之詳情載於財務報表附註27。

關連人士交易

本集團與根據適用會計準則被視為「關連人士」之人士進行若干交易。此等交易詳情載於財務報表附註28。

核數師

年內，尚德會計師行辭任而民信會計師事務所獲委任為本公司核數師以填補臨時空缺。一項關於重新委聘民信會計師事務所為本公司核數師之決議案，將於應屆股東週年大會上提呈。

承董事會命

主席

吳汪靜宜

香港，二零零六年七月十一日