

董事會報告書

董事會謹提呈彼等截至二零零六年三月三十一日止年度之年報及經審核財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司之主要業務載於財務報表附註27。

業績

本集團截至二零零六年三月三十一日止年度之業績載於本年報第18頁之綜合收益表。

投資物業

本集團之投資物業於二零零六年三月三十一日按公開市值基準及現有用途重估。投資物業之公平值增加淨額為1,440,000港元，已直接計入收益表。有關本集團投資物業於年內之變動詳情載於財務報表附註13。

本集團於二零零六年三月三十一日持作投資之物業概要載於本年報第48頁。

董事及董事服務合約

於本年度及截至本報告書日期之本公司董事如下：

執行董事：

張宏偉 – 主席

關國亮

朱軍 (於二零零五年十月二十日獲委任)

張美英 (於二零零六年六月十九日獲委任)

王永明 (於二零零六年六月三十日辭任)

獨立非執行董事：

周少偉

申峰

朱承武 (於二零零五年十二月五日獲委任)

陳家獅 (於二零零五年十月二十八日辭任)

董事會報告書

根據章程細則第87(1)及87(2)條，張宏偉先生須輪值告退，並符合資格及願意於股東週年大會上膺選連任。根據章程細則第86(2)條，申烽先生、周少偉先生、朱承武先生、朱軍先生及張美英女士之任期將至股東週年大會為止，彼等符合資格及願意於該大會上膺選連任。

關國亮先生已知會本公司，彼將於股東週年大會結束後退任。

本公司與執行及獨立非執行董事並無訂立服務合約，而彼等並無特定任期。然而，根據本公司之章程細則，全體董事均須最少每三年輪值告退一次。

董事之股份權益

於二零零六年三月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條存置之登記冊所記錄，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則，本公司及香港聯合交易所有限公司以其他方式獲知會，董事及其聯繫人士擁有之本公司股份及相關股份權益如下：

好倉

張宏偉先生於本公司48,169,125股股份(佔本公司於二零零六年三月三十一日已發行股本約50.18%)中擁有權益。該等股份由He Fu International Limited持有。He Fu International Limited乃一家於英屬處女群島註冊成立之公司，由張宏偉先生全資擁有。

朱軍先生於本公司1,443,000股股份(佔本公司於二零零六年三月三十一日已發行股本約1.5%)中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零零六年三月三十一日，各董事或其聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團之任何股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

股本

有關本公司股本之詳情載於財務報表附註21。

董事會報告書

購買股份或債券之安排

於本年度內任何時間，本公司、其附屬公司或控股公司並無訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債務證券(包括債券)而獲益。

董事於重大合約之利益

除另有公佈外，於本年度結算日或本年度內任何時間，本公司各董事在任何與本公司、其附屬公司或控股公司訂立之重大合約中，並無直接或間接擁有重大權益。

主要股東

於二零零六年三月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東登記冊所示，下列股東已知會本公司，其於本公司已發行股本中擁有相關權益及好倉。

股東名稱	身份	所持股份數目	%
He Fu International Limited	實益擁有人	48,169,125	50.18
Newfield Resources Limited	實益擁有人	8,400,000	8.75
Silver Ocean Finance Company Limited	實益擁有人	6,842,200	7.13
朱軍先生	實益擁有人	1,443,000	1.50

上述所有權益均為好倉。於二零零六年三月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊上並無淡倉記錄。

除上文所披露者外，本公司並無獲知會，任何人士於二零零六年三月三十一日擁有本公司已發行股本任何其他權益或淡倉。

酬金政策

本集團僱員之酬金政策由董事會按彼等之功績、資歷及能力制定。

本公司董事之酬金由董事會考慮本公司之營運業績、個人表現及與市場統計數字比較後決定。

董事會報告書

優先購買權

本公司之章程細則或百慕達法例並無規定本公司須按比例向現有股東發售新股之優先購買權之條款。

委任獨立非執行董事

本公司已自各獨立非執行董事接獲根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第3.13條發出之年度獨立性確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立。

企業管治

董事認為，除企業管治報告所披露者外，本公司於截至二零零六年三月三十一日止全年度均一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之企業管治常規守則。

足夠公眾持股量

本公司於截至二零零六年三月三十一日止年度一直維持足夠之公眾持股量。

結算日後事項

於結算日後發生之重大事項詳載於財務報表附註26。

核數師

核數師德勤•關黃陳方會計師行將於應屆股東週年大會上退任。董事會即將委任新核數師。

代表董事會

主席
張宏偉

香港，二零零六年七月十七日