

董事會謹提呈截至二零零六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(i)物業投資業務；(ii)娛樂媒體業務；(iii)媒體購物業務；(iv)電訊業務；及(v)金融服務業務。

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5。

業績及分派

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之業績載列於第25頁之綜合損益表內。

儲備

由於本公司仍然錄得虧損，董事認為本公司於二零零六年十二月三十一日並無可供分派儲備。

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12。

投資物業

本集團之投資物業載於財務報表附註13。

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二零零六年十二月三十一日之公開市值估值。估值後，物業之公平值收益增加約1,037,000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二零零六年十二月三十一日尚未行使之數目載於財務報表附註22、24及25。

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
姚瀛輝 (於二零零六年五月二十六日獲委任)
梁道光
張志輝
西浜大二郎 (於二零零六年三月二十一日辭任)

非執行董事：

山本真嗣 (於二零零七年二月十六日獲委任)

獨立非執行董事：

周霽
陳天佑
黃德盛 (於二零零六年四月一日獲委任)
長谷川敬二郎 (於二零零六年九月一日辭任)

根據本公司之公司細則第86(2)及87(1)條，姚瀛輝先生、山本真嗣先生、周霽先生及陳天佑教授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。

非執行董事及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，43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。

姚瀛輝，48歲，於二零零六年五月二十六日獲委任為副主席兼執行董事。彼持有墨爾本大學頒發之商業學士學位及於瑞士取得酒店管理深造文憑。彼為合資格會計師，並為香港會計師公會及澳洲會計師公會之會員。彼於其中一家名列五大之會計公司擁有逾五年之專業經驗，主要處理公司重整及重組、清盤及接管方面之事務。姚先生自二零零零年九月起曾擔任本公司執行董事，並於二零零一年一月獲委任為副主席，其後於二零零四年七月十二日離開本公司。姚先生擁有超過十五年之高級管理層經驗，其中包括於本公司及於一間從事服裝貿易及製造、酒店管理、物業發展及投資業務之國際集團公司。

董事履歷 (續)

執行董事 (續)

梁道光，44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。

張志輝，44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十一年。

非執行董事

山本真嗣，25歲，於二零零七年二月十六日獲委任為非執行董事。山本先生於二零零四年畢業於日本Teikyo University法律系。彼由二零零四年起獲委為Ichiya Co., Ltd. (「Ichiya」)之董事，該公司乃一家於日本註冊成立之有限公司，其股份於日本佳斯達克證券交易所上市，股份代號9968。現時，山本先生為Ichiya之總裁兼代表董事，該公司亦為本公司可贖回可兌換債券之持有人。

獨立非執行董事

周霽，43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。

陳天佑，60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，於香港樹仁大學會計系擔任系主任，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，44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、中華人民共和國及台灣各地積逾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。黃先生為聯僑集團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，股份代號為8047。

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二零零六年十二月三十一日尚未行使之購股權詳情如下：

	認購價/股份 (港元)	購股權 授出日期	行使期	購股權數目(千份)					
				授出 購股權 數目	於 二零零六年 一月一日 持有之 購股權數目	年內已 授出 購股權數目	年內已 行使 購股權 數目	年內 已失效 購股權 數目	於 二零零六年 十二月 三十一日 尚未行使之 購股權數目
董事									
松田滝洲	5.780	二零零五年 五月二十五日	二零零五年 五月二十五日至 二零一五年 五月二十四日	2,000	2,000	-	-	-	2,000
姚瀛輝	3.255	二零零六年 五月二十六日	二零零六年 五月二十六日至 二零零八年 五月二十五日	100	-	100	-	-	100
梁道光	2.000	二零零三年 六月二日	二零零三年 十二月二日至 二零零六年 六月一日	438	118	-	(118)	-	-
	3.460	二零零四年 十月二十八日	二零零四年 十月二十八日至 二零零六年 十月二十七日	102	102	-	-	(102)	-
張志輝	3.460	二零零四年 十月二十八日	二零零四年 十月二十八日至 二零零六年 十月二十七日	100	100	-	-	(100)	-
西浜大二郎*	6.500	二零零五年 一月二十六日	二零零五年 一月二十六日至 二零零七年 一月二十五日	300	300	-	-	-	300

* 西浜先生已於二零零六年三月二十一日辭任本公司董事職務。

購股權計劃 (續)

	認購價/股份 (港元)	購股權 授出日期	行使期	購股權數目(千份)					
				授出 購股權 數目	於 二零零六年 一月一日 持有之 購股權數目	年內已 授出 購股權數目	年內已 行使 購股權 數目	年內 已失效 購股權 數目	於 二零零六年 十二月 三十一日 尚未行使之 購股權數目
持續合約 僱員(1)	2.000	二零零三年 六月二日	二零零三年 十二月二日至 二零零六年 六月一日	334	100	-	(100)	-	-
持續合約 僱員(2)	6.900	二零零五年 一月五日	二零零五年 一月五日至 二零零七年 一月四日	40	40	-	-	-	40
持續合約 僱員(3)	6.500	二零零五年 一月二十六日	二零零五年 一月二十六日至 二零零七年 一月二十五日	55	40	-	-	-	40
其他(1)	6.900	二零零五年 一月五日	二零零五年 一月五日至 二零零七年 一月四日	20	20	-	-	-	20
其他(2)	3.965	二零零六年 一月十九日	二零零六年 一月十九日至 二零零八年 一月十八日	200	-	200	-	-	200

本公司購股權計劃之詳情載列於本財務報表附註25。本公司股份於緊接購股權行使當日前之平均收市價為2.90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

於二零零六年十二月三十一日，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
松田澆洲	由受控制法團持有 (附註1)	8,057,000	8.94%
梁道光	實益擁有人 (附註2)	173,000	0.19%
張志輝	實益擁有人 (附註3)	125,000	0.14%

(2) 購股權

董事姓名	身份	所持購股權數目	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
姚瀛輝	實益擁有人	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2,000,000份購股權，可兌換為本公司2,000,000股普通股份，並透過Anglo Japan Enterprises Limited全資擁有及其實益擁有之附屬公司e-Compact Limited持有本公司8,056,000股普通股份。餘下1,000股普通股份由其名義實益擁有。
- (2) 梁道光以其名義持有本公司173,000股普通股份及220,000份購股權，可兌換為本公司220,000股普通股份。梁先生於二零零六年三月行使118,000份購股權，餘下102,000份購股權已於二零零六年十月失效。
- (3) 張志輝以其名義持有本公司125,000股普通股份及100,000份購股權，可兌換為本公司100,000股普通股份。此100,000份購股權已於二零零六年十月失效。
- (4) 西浜大二郎持有300,000份購股權，該等購股權可兌換為本公司300,000股普通股份。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。

董事及主要行政人員於股份之權益 (續)

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，於二零零六年十二月三十一日，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。

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

本集團於截至二零零六年十二月三十一日止年度訂立之重大關連人士交易中，附註26及27分別披露有關收購萬年顧問有限公司及出售深圳市新動力科技有限公司，該等交易構成根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則下之關連交易 (「關連交易」)，而其他交易則不構成關連交易，並已於財務報表附註15、19、21、26、27、31及34披露。

主要股東

於二零零六年十二月三十一日，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	估本公司
			已發行普通股 股本百分比
Quants Inc.	實益擁有人 (附註1)	21,274,500	23.59%
T&C Capital Inc.	實益擁有人 (附註2)	9,000,000	9.98%
松田澆洲	實益擁有人及 由受控制法團持有 (附註3)	8,057,000	8.94%
Freparnetworks Inc.	實益擁有人 (附註4)	5,015,000	5.56%

主要股東 (續)

(b) 購股權

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

附註：

- (1) Quants Inc. (「Quants」) 與 Station Investments Limited (「Station」) 於二零零五年三月底訂立協議，以向 Station 收購 800,000,000 股可兌換優先股。於二零零六年三月期間，Quants 將餘下之可兌換優先股悉數兌換為本公司普通股。Quants 進一步從市場上收購本公司普通股，並於本年報日期持有本公司 22,724,500 股普通股。
- (2) 於二零零五年，T&C Capital Inc. (「T&C」) (由 T&C Holdings Inc. 實益擁有) 已將其餘下之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。
- (3) 松田先生以其名義持有 2,000,000 份購股權及 1,000 股普通股，並透過 Anglo Japan Enterprises Limited 全資擁有及其實益擁有之公司 e-Compact Limited 持有 8,056,000 股普通股。
- (4) Freparnetworks Inc. (「Frepar」) 已履行與本公司於二零零四年十二月二十一日所訂立之有條款協議內之條件，並於二零零五年十二月六日獲進一步配發 294,000,000 股每股面值 0.01 港元之普通股。因此，Frepar 於二零零五年十二月之股份合併後持有本公司 4,900,000 股每股面值 1.00 港元之普通股。於二零零六年十二月三十一日，Frepar 持有本公司 5,015,000 股每股面值 1.00 港元之普通股。

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 45%
- 五名最大供應商合計 79%

銷售額

- 最大客戶 68%
- 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。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於年內，本公司並無贖回其任何證券。本公司或其附屬公司於年內亦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9頁至13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財務報表附註36。

核數師

浩華會計師事務所已審核財務報表，並將退任及符合資格獲重新委聘。於股東週年大會上將提呈一項決議案，以重新委任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，二零零七年四月十七日