



董事會報告書

董事會謹此提呈董事會報告書，連同企業管治報告、管理層討論與分析以及本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零六年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。年內，透過收購 Clear Concept International Limited（「Clear Concept」）及於其後在中華人民共和國（「中國」）成立若干營運附屬公司，本公司涉足中國電訊傳媒服務業務（請參閱財務報表附註18「附屬公司」一節）。本集團於年內繼續經營中藥業務。

業績及股息

本集團於截至二零零六年十二月三十一日止年度之股東應佔虧損淨額與本公司及本集團於該日之財政狀況載於第30至75頁財務報表內。

分類資料

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之分類資料載於財務報表附註4。

財務概要

本集團於過去五個財政年度之公佈業績與資產、負債及少數股東權益概要（摘錄自經審核財務報表）載於第76頁。此概要僅供參考，並非經審核財務報表的部分。

固定資產

本公司及本集團年內之物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註13。

股本及購股權

本公司年內之股本及購股權變動詳情，連同有關說明分別載於財務報表附註26及33。

優先購買權

本公司之公司細則及百慕達法例並無關於本公司須按持股比例向現有股東提呈發售新股之優先購買權規定。



購買、贖回或出售本公司之上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

儲備

本公司及本集團年內之儲備變動詳情載於財務報表附註27及第32頁。

可分派儲備

於二零零六年十二月三十一日，本公司可供實物分派之儲備為零（二零零五年：零）。本公司之股份溢價賬為港幣547,052,000元（二零零五年：港幣109,885,000元），可以繳足紅股方式分派。

主要供應商及客戶

於回顧年度，主要供應商及客戶所佔本集團採購額及銷售額百分比如下：

(a)	所佔採購額百分比：	
	• 最大供應商	34%
	• 五大供應商	79%
(b)	所佔銷售額百分比：	
	• 最大客戶	28%
	• 五大客戶	68%

本集團於本年度的最大客戶為第一視頻數碼媒體技術有限公司（「TMD1」）。TMD1為中外合資合營企業，其51%權益由兩家國有企業控制。本公司間接擁有TMD1 24.99%權益，餘下24.01%權益由本公司主要股東張力軍博士間接持有。透過本公司日期為二零零六年八月十八日之通函所披露之合約安排，本集團向TMD1提供電訊媒體支援服務。除上文所述者外及就董事所知，本公司各董事、彼等之聯繫人士或據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上之股東，概無擁有本集團五大供應商或客戶任何實益權益。



董事會報告書

主席及董事

本公司於年內及截至本報告日期之主席及董事如下：

主席

張力軍博士 (於二零零六年七月十七日獲委任為執行董事，後於二零零六年十二月八日獲委任為主席)

執行董事：

馮志堅 (於二零零六年二月十七日辭任)
郭敦孝 (於二零零七年三月十五日辭任)
何育明 (於二零零六年二月十七日辭任)
高英麟 (於二零零六年十二月八日辭任主席，後於二零零七年四月一日辭任執行董事)
李明克 (於二零零六年一月八日辭任)
路行 (於二零零六年十二月一日獲委任)
俞健萌 (於二零零六年二月二十一日獲委任)
王淳 (於二零零六年七月十七日獲委任)
胡晁
張之遠 (於二零零六年二月十七日辭任)
趙松一 (於二零零六年一月八日辭任)

獨立非執行董事：

蔡德河
陸海林
盧重強 (於二零零六年二月十七日辭任)
徐振忠

除主席外，所有董事（包括獨立非執行董事）均須根據本公司慣例及公司細則之建議修訂輪值告退。根據本公司之公司細則，蔡德河先生及陸海林先生將於本公司應屆股東週年大會輪值退任。蔡先生及陸博士符合資格並擬於應屆股東週年大會膺選連任。

本公司董事及本集團高級管理人員資歷

主席

張力軍博士，44歲，於二零零六年七月加入本集團，並於二零零六年十二月獲選為主席。彼為中國亞洲太平洋經濟合作組織（「亞太經合組織」）發展委員會主席，並於最近獲委任為中國社會工作者協會、中國版權協會及中國數碼通信委員會之副主席。彼曾任中益國際經濟集團及中天通信主席。自一九九九年，張博士獲中國中央政府領導人提名為亞太經合組織工商諮詢委員會（「亞太經合組織工商諮詢委員會」）委員，亞太經合組織工商諮詢委員會為一個由亞太經合組織成立之組織，旨在為私人機構提供正式渠道向亞太經合組織之領導層提供意見。張博士參與亞太經合組織工商諮詢委員會之電子商業工作小組時，亦分別於二零零四年及二零零五年出任自由貿易及促進貿易工作小組及科技工作組之聯席主席。張博士亦曾經出任中國中西部之經濟顧問以及南開大學之客席教授。彼持有天津市南開大學頒授之世界經濟博士學位。張博士為王淳女士之配偶。



本公司董事及本集團高級管理人員資歷(續)

執行董事

郭敦孝，62歲，於二零零零年加入本集團，彼於企業融資、項目融資、國際貿易融資、信貸、企業管理政策及行政等方面積累逾25年廣泛銀行經驗。彼曾於多家國際銀行機構擔任高級職務。彼持有加拿大Concordia University商業學士學位。郭先生已於二零零七年三月十五日以私人理由辭任。

高英麟，54歲，於二零零零年加入本集團，彼於投資及財務顧問方面累積豐富經驗。彼擔任多家私人投資／上市公司之董事。彼持有The University of Western Ontario, Richard Ivey商業學院之工商管理(榮譽)學士學位，且為加拿大合資格執業會計師。高先生已於二零零七年四月一日以私人理由辭任。

路行，40歲，於二零零六年十二月加入本集團，為資深財務／銀行界行政人員，積逾多年廣博之行業經驗。路先生曾任職北京市中國建設銀行19年，其後獲擢升為支行副行長。路先生在任期間曾參與財務管理、項目融資、風險評估及監控，並獲頒北京分行重大突出貢獻獎等多項殊榮。路先生亦獲頒中央黨校經濟信息管理專業之大學本科學歷。彼亦為本公司之財務總監。

王淳，42歲，於二零零六年七月加入本集團，曾於多家從事國際貿易、投資、互聯網業務及內容供應、電訊增值服務及電子商貿等不同業務之中國企業擔任要職。王女士現為第一視頻通信傳媒有限公司執行總裁。王女士畢業於天津醫科大學獲醫學學士學位，並持有天津市南開大學頒授之世界經濟碩士學位。王女士為張力軍博士之配偶。

胡晃，60歲，於二零零零年加入本集團，彼於加拿大及香港上市公司之企業規劃、企業融資、投資及顧問等方面積累豐富經驗。胡先生持有加拿大多倫多約克大學Schulich商學院工商管理碩士學位。彼為加拿大合資格執業會計師以及香港會計師公會之資深會員。胡先生亦為本公司之公司秘書。

俞健萌，55歲，於二零零六年二月加入本集團，於中國政府部門行政、經濟研究、評估與分析、投資及業務發展方面累積逾30年經驗。彼現時為上海易亨行商務諮詢有限公司之董事長。俞先生持有華東師範大學與夏威夷大學合辦之經濟學課程之碩士學位。



董事會報告書

本公司董事及本集團高級管理人員資歷(續)

獨立非執行董事

蔡德河，78歲，於二零零二年加入本集團，彼擁有多年工商管理廣泛業務經驗。彼為聯合國際(香港)有限公司之董事，亦為全國人民政治協商會議國家委員會之成員、香港華人總商會之終身榮譽主席及香港特別行政區第一屆政府推選委員會委員。

陸海林博士，58歲，於二零零五年加入本集團，於私營及公營公司會計與核數、財務顧問及公司管理方面擁有逾30年經驗。陸博士持有馬來西亞科技大學(Universiti Teknologi Malaysia)工商管理碩士學位及南澳洲大學(University of South Australia)工商管理博士學位。彼為英格蘭及威爾斯特許會計師公會、香港會計師公會及香港董事學會之資深會員，亦為英國特許秘書及行政人員公會及馬來西亞會計師公會會員。陸博士現為萬豪集團(香港)有限公司 Habamas Ltd. 之主席，並為多家香港聯交所上市公司之獨立非執行董事。

徐振忠，52歲，自二零零一年六月四日起出任本集團獨立非執行董事，彼於審核、銀行、會計及企業融資方面累積逾25年經驗。彼於多家跨國公司擔任高級職位。徐先生為加拿大註冊會計師協會之註冊會員、香港會計師公會會員與特許秘書及行政人員公會及香港公司秘書公會之資深會員。徐先生畢業於曼徹斯特商科學院及威爾斯大學合辦之財務管理學院，獲頒工商管理碩士學位。彼現為一名管理顧問，在此之前，他曾為一家在美國納斯達克上市之高科技公司之高級副總裁及財務總監。

高級管理人員－電訊媒體服務業務

彭錫濤，總工程師，在其學術及專業年間，彭先生專注於調查、研究、發展及設立安全監控、互聯網骨幹及互聯網業務營運管理。此外，彼為客戶提供有關互聯網業務及介面等各方面之解決方案。彭先生於二零零六年加入本集團。在此之前，彼在VODONE及中國北京聯通工作，並獲得「優秀維護工作者」稱號，以表揚其於互聯網基礎設施之貢獻。彭先生持有南開大學計算機通信專業學士學位及計算機應用專業碩士學位。

田珉，編輯一部總編。彼於天津電視台擔任攝影師10年，其後出任生活品味、旅遊及資訊娛樂節目等各專輯之導演及製作人。於二零零六年加入本集團前，彼於VODONE工作兩年，負責執導及製作跨國商業節目。田先生所製作之各項精彩節目獲廣泛讚譽，深受廣大觀眾歡迎。其製作涵蓋各項主題，由時事、旅遊以至音樂劇訪問，且於全國廣播。田先生擁有資深電視行業經驗，曾被當選為天津市十佳廣播電視編輯。田先生持有南開大學文學學士學位，主修歷史，亦持有世界近現代史碩士學位。



本公司董事及本集團高級管理人員資歷 (續)

高級管理人員 (續)

孫峰，編輯二部總編。於一九九八年至二零零零年期間，孫先生為中國教育電視體育台節目總監，其後出任中國中央電視台廣經中心導演、主編。孫先生在製作記錄片、專題及比賽節目方面累積豐富經驗，這些節目為孫先生在海外及中國贏取多項提名及獎項。彼畢業於北京廣播學院，主修文藝。

鐘一名，第三編輯部總編。鐘先生於大學畢業後留校出任共產黨委員會宣傳主任。彼其後在中國科學院《中國科學報》社任記者，之後調入國內貿易部擔任記者及編輯。加入本集團前，彼為國家新聞出版署評聘為主任記者。鐘先生為前線記者，具有敏銳的時事觸覺，其所製作日報及節目廣受中國官員認可。鐘先生畢業於北京廣播學院新聞系。

胡濤，編輯四部總編。於返回中國出任中國中央電視台記者前，彼曾在美國華人電視頻道及雜誌擔任記者五年。胡先生於中國商業電視製作方面累積豐富經驗。彼為北京一家廣告公司之製作總監及電視節目製作人，期間曾為中央電視台策劃製作及發行多個電視欄目，亦曾負責香港星空衛視多個現場節目。胡先生為亞利桑那大學之文學研究生，主修國際新聞。

馮爽，北京日升升國際廣告有限公司執行董事。馮女士曾創辦北京宏宇昊爽廣告策劃有限公司，多年來活躍於中國廣告及模特兒行業。彼積極參與各類節目及活動之廣告製作，包括文化推廣、本地及國際品牌時裝活動及表演、模特兒及時裝比賽以及大型活動。馮女士於多個行業廣受客戶讚賞。

王湘，財務部總經理。王女士為中國註冊會計師。加入本集團前，彼曾於一家外資移動技術公司擔任財務負責人逾五年，於電訊及增值服務業擁有廣泛的企業融資及管理知識。此外，彼亦擔任外聘核數師職務，參與多項大型審計項目。彼累積寶貴，全面的會計師經驗。王女士持有北京師範大學工商管理學士學位。

董事之服務合約

擬於應屆股東週年大會膺選連任之董事概無與本公司訂立本公司不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）而予以終止之服務合約。



董事會報告書

董事於股份、相關股份及債券之權益

於二零零六年十二月三十一日，各董事及彼等之聯繫人士於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有已記入根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊，或已根據上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益如下：

董事姓名	所持每股面值 港幣0.01元 普通股數目	佔已發行 股本總額 百分比
郭敦孝	11,600,000	0.83%
高英麟	11,200,000	0.81%
路行	2,620,000	0.19%
徐振忠	1,360,000	0.10%
胡晃	11,200,000	0.81%
俞健萌	800,000	0.06%
張力軍	242,500,000**	17.43%**
	<hr/> 281,280,000	

** 有關數額指下文「主要股東」一節有關張力軍博士透過於結算日後行使代價可換股票據於本公司股份持有之權益。

董事於本公司購股權之權益在下文「購股權計劃」一節另行披露。除本文披露者外，於二零零六年十二月三十一日，本公司各董事或主要行政人員及彼等之聯繫人士，概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有已記入根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊，或已根據上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

董事購買股份或債券之權利

除下文「購股權計劃」一節披露者外，於年內任何時間，概無任何董事或彼等各自之配偶或18歲以下子女獲授可藉購入本公司股份或債券而獲益之權利，彼等亦無行使任何該等權利。本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體取得該等權利。



購股權計劃

根據本公司於二零零二年六月七日採納之購股權計劃（「計劃」），董事可酌情邀請任何合資格參與者接納購股權，以認購本公司股本中之股份。計劃於二零零二年六月七日至二零一二年六月六日期間生效。根據計劃將予授出之購股權獲悉數行使時可予配發及發行之股份總數，合共不得超逾於計劃批准日期之已發行股份數目10%（「一般計劃上限」），惟（其中包括）本公司可於股東大會徵求股東批准更新一般計劃上限。計劃項下所有已授出惟尚未行使之購股權獲行使時可予配發及發行之購股權所涉及股份最高數目，不得超逾本公司不時已發行股本30%，並須獲股東批准。

於二零零六年八月一日，已根據計劃向本集團董事及合資格參與人士授出合共43,760,000份購股權。購股權乃按每名承授人港幣1.00元之現金代價授出，賦予承授人權利，可按行使價每股港幣0.85元認購本公司每股面值港幣0.01元之普通股，行使價乃根據上市規則第17.03(9)條經參考當時市價後釐定。購股權可於二零零六年八月一日至二零零九年七月三十一日期間行使。年內，1,960,000份該等購股權已獲行使，並無購股權被註銷。

於二零零六年十一月八日，本集團董事及合資格參與人士根據計劃合共獲授額外32,300,000份購股權。購股權乃按每名承授人港幣1元之現金代價授出，賦予承授人權利，可按行使價每股港幣0.73元認購普通股。購股權可於二零零六年十一月八日至二零零九年十一月七日期間行使。年內，260,000份該等購股權已獲行使。

於二零零六年十二月三十一日已授出、已行使及尚未行使之購股權詳情載於財務報表附註33。

董事之合約權益

除財務報表附註34所載該等交易外，年內各董事概無於本公司或其任何附屬公司所訂立且對本集團業務屬重要之任何重大合約中，擁有任何實益權益。

主要股東

於二零零六年十二月三十一日，除下文所披露與上文所披露本公司董事及主要行政人員以及彼等控制之公司之權益外，本公司並不知悉有任何股東於股份及相關股份中，擁有已記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之任何權益或淡倉。

本公司股份之好倉

股東姓名	所持已發行 股份數目	佔已發行股本 百分比
張力軍博士	242,500,000 (附註1)	17.43%
Penta Investment Adviser, Ltd.	237,900,000	17.15%

(附註1) 所持股份不包括港幣66,318,447元之代價可換股票據，該等票據賦予張力軍博士權力按每股港幣0.63元之行使價（每股面值港幣0.01元）兌換為105,267,376股本公司股份。於二零零七年一月四日，張博士行使其權力兌換全部代價可換股票據，以換取105,267,376股本公司新股份。緊隨兌換後，張博士經兌換新股份擴大後之股權增至23.46%。



董事會報告書

關連及有關連人士交易

年內，本集團曾進行若干關連交易，進一步詳情載於財務報表附註34及35。董事相信年報已符合有關披露規定。

董事及五名最高薪人士之酬金

本集團董事及五名最高薪人士之酬金詳情載於財務報表附註7及8。

結算日後事項

本集團於結算日後發生之重大事項詳情載於財務報表附註37。

企業管治常規守則

董事認為，除於本公司二零零六年企業管治報告（載於董事會報告書之獨立一節）識別之偏離情況外，本公司一直遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則（「守則」）之守則條文原則。

審核委員會

本公司已按照守則之規定成立審核委員會（「審核委員會」），負責審閱及監督本集團之財務申報程序及內部監控。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。

核數師

財務報表已由浩華會計師事務所審核，其將退任並合資格重獲委聘。本公司將於應屆股東週年大會提呈決議案，續聘該行為本公司核數師。

代表董事會

執行董事

胡冕

香港

二零零七年四月二十日