

董事報告

董事呈報本集團截至二零零二年十二月三十一日止年度之週年報告連同經審核財務報表。

主要業務

本公司為一家投資控股公司。本公司之主要附屬公司從事的業務載於財務報表附註50內。

本集團於本年度之表現，按業務及地區劃分之分析，載於財務報表附註49內。

業績及分配

本集團截至二零零二年十二月三十一日止年度之業績，載於財務報表第22頁之綜合收益表內。

於本年度內，本公司派發第一次特別股息及第二次特別股息分別為2,500,000港元及1,108,000港元。派發股息之詳情載於財務報表附註14內。

董事建議不派發截至二零零二年十二月三十一日止年度之末期股息。

物業、廠房及設備與投資物業

本集團的物業、廠房及設備與投資物業於本年度內之變動詳情分別載於財務報表附註16及17內。

股本

於本年度內，本公司之股本並無改變。

本公司認股權證之詳情載於財務報表附註33內。

董事報告

董事

本公司於本年度內及截至本報告日期止之董事如下：

執行董事：

吳鴻生先生 (主席)

Richard Howard Gorges先生

張賽娥女士

袁錦添先生

非執行董事：

陳文生先生

獨立非執行董事：

David Michael Norman先生

David John Blackett先生

根據本公司的組織章程細則第116條，吳鴻生先生及Richard Howard Gorges先生將於應屆股東週年大會上輪值告退，惟彼等符合資格，願膺選連任。所有餘下的董事將繼續留任。

此外，各非執行董事 (包括獨立非執行董事) 均無固定任期，惟須根據本公司的組織章程細則條款在本公司股東週年大會上輪值告退及重選連任。

董事服務合約

於應屆股東週年大會上擬連任之董事，概無不可於一年內在免付賠償之情況下 (法定賠償除外) 由本集團終止之服務合約。

董事報告

董事於股份及認股權證之權益

於二零零二年十二月三十一日，本公司各董事及彼等之聯繫人士於本公司及其聯營公司（定義見證券（披露權益）條例（「披露權益條例」））股本及認股權證中擁有依據披露權益條例第29條須列入該條例所述需由本公司保管之登記冊內之權益，或須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：

	普通股股份數目		認股權證數目	
	個人權益	公司權益	個人權益	公司權益
(i) 本公司				
吳鴻生先生（「吳先生」）（附註a）	71,587,200	1,272,529,612	14,317,440 （附註b）	254,505,922 （附註b）
張賽娥女士（「張女士」）（附註a）	—	487,949,760	—	97,589,952 （附註b）
Richard Howard Gorges先生 （「Gorges先生」）（附註a）	—	487,949,760	—	97,589,952 （附註b）
(ii) 南華證券有限公司 （「南華證券」）（附註c）				
吳先生	7,378,000	3,626,452,500 （附註d）	1,475,600 （附註e）	725,290,500 （附註d及e）
Gorges先生	16,174,000	—	3,234,800 （附註e）	—
袁錦添先生	7,175,000	—	—	—
(iii) South China Industries Limited（「南華工業」）（附註f）				
吳先生	—	396,389,357 （附註g）	—	—
(iv) 快報有限公司（「快報」）（附註h）				
吳先生（附註i）	—	30	—	—

附註：

- (a) 吳先生、張女士及Gorges先生透過由彼等全資擁有及控制之公司擁有本公司487,949,760股股份及97,589,952份認股權證。吳先生個人擁有71,587,200股股份及14,317,440份認股權證，並透過由其全資擁有及控制之公司，實益擁有本公司784,579,852股股份及156,915,970份認股權證。
- (b) 本公司之認股權證將於二零零三年七月二十三日到期。
- (c) 南華證券為本公司擁有74.59%權益之附屬公司。
- (d) 吳先生於本公司擁有累計權益（載列於上文附註(a)內），因此被視為於本公司實益擁有之南華證券擁有3,626,425,500股股份及725,290,500份認股權證之權益。
- (e) 南華證券之認股權證將於二零零三年六月二十一日到期。
- (f) 南華工業為本公司擁有74.74%權益之附屬公司。

董事報告

董事於股份及認股權證之權益 (續)

(g) 吳先生於本公司擁有累計權益(載列於上文附註(a)內)，因此被視為於本公司實益擁有之南華工業擁有396,389,357股股份之權益。

(h) 快報為本公司擁有70%權益之附屬公司。

(i) 吳先生及其家族透過由彼等全資擁有及控制之公司，擁有快報30股股份之權益。

除上文所披露者外，於二零零二年十二月三十一日，各董事或主要行政人員或彼等之聯繫人士，於本公司或其相關之聯營公司(定義見披露權益條例)之證券中概無擁有任何權益。

董事認購股份或債券之權利

本公司及其附屬公司之董事及僱員有權參與本公司、其控股公司及同系附屬公司之購股權計劃。該等計劃之詳情載列於財務報表附註46內。據本公司董事所知，下列表格摘錄按該等計劃授出的購股權之變動：

(i) 本公司於一九九二年七月二十九日採納之購股權計劃

董事	授出月份	行使期限	行使價 港元	本公司購股權構成之基礎股份數目		
				於二零零二年 一月一日 尚未行使	於二零零二年 於本年度十二月三十一日 內失效 尚未行使	
吳先生	一九九二年七月	一九九三年 七月二十九日至 二零零二年 七月二十八日	1.36	13,796,000	(13,796,000)	—
	一九九五年七月	一九九六年 七月二十二日至 二零零二年 七月二十八日	0.88	3,000,000	(3,000,000)	—
張女士	一九九二年七月	一九九三年 七月二十九日至 二零零二年 七月二十八日	1.36	13,792,000	(13,792,000)	—
	一九九五年七月	一九九六年 七月二十二日至 二零零二年 七月二十八日	0.88	3,000,000	(3,000,000)	—
Gorges先生	一九九二年七月	一九九三年 七月二十九日至 二零零二年 七月二十八日	1.36	13,792,000	(13,792,000)	—
	一九九五年七月	一九九六年 七月二十二日至 二零零二年 七月二十八日	0.88	3,000,000	(3,000,000)	—
				50,380,000	(50,380,000)	—

董事報告

董事認購股份或債券之權利 (續)

(ii) 本公司於二零零二年五月三十一日採納之購股權計劃

自採納該計劃以來，概無授出或行使購股權。

(iii) 南華工業於一九九二年八月十日採納之購股權計劃

董事	授出月份	行使期限	行使價 港元	南華工業購股權構成之基礎股份數目		
				於二零零二年 一月一日 尚未行使	於二零零二年 十二月三十一日 尚未行使	於本年度 內失效
吳先生	一九九三年十二月	一九九四年 十二月二十三日至 二零零二年 八月九日	1.18	13,000,000	(13,000,000)	—
張女士	一九九三年十二月	一九九四年 十二月二十三日至 二零零二年 八月九日	1.18	13,000,000	(13,000,000)	—
Gorges先生	一九九三年十二月	一九九四年 十二月二十三日至 二零零二年 八月九日	1.18	13,000,000	(13,000,000)	—
				39,000,000	(39,000,000)	—

(iv) 南華工業於二零零二年五月三十一日採納之購股權計劃

自採納該計劃以來，概無授出或行使購股權。

(v) 南華證券於一九九三年七月十二日採納之購股權計劃

董事	授出月份	行使期限	行使價 港元	南華證券購股權構成之基礎股份數目		
				於二零零二年 一月一日 尚未行使	於二零零二年 十二月三十一日 尚未行使	於本年度 內失效
吳先生	一九九三年八月	一九九四年 八月十五日至 二零零三年 七月十一日	0.180	100,000,000	—	100,000,000
張女士	一九九三年八月	一九九四年 八月十五日至 二零零三年 七月十一日	0.180	100,000,000	—	100,000,000
Gorges先生	一九九三年八月	一九九四年 八月十五日至 二零零三年 七月十一日	0.180	50,000,000	—	50,000,000
				250,000,000	—	250,000,000

董事報告

董事認購股份或債券之權利 (續)

(vi) 南華證券於二零零二年五月三十一日採納之購股權計劃

自採納該計劃以來，概無授出或行使購股權。

除上文所披露者外，本公司或其任何控股公司、同系附屬公司或附屬公司於本年度內任何時間概無作為任何安排之參與方，致使本公司董事藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益，並且各董事或彼等之任何配偶或十八歲以下子女概無獲授予任何認購本公司或任何其他法人團體股本或債務證券之權益，或行使任何該等權益。

董事於重要合約之權益

於本年度內，本集團與本公司董事吳先生擁有實益權益之公司之間之交易詳情載於財務報表附註41內。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無作為與本集團業務有關的重要合約的參與方，本公司董事亦無於本年底或本年度內任何時間仍然有效的重要合約中擁有直接或間接的重大權益。

主要股東

於二零零二年十二月三十一日，按披露權益條例第16(1)條所存置之主要股東登記冊所載，下列股東持有本公司股本10%或以上之權益：

股東名稱	持有普通股 股份數目	附註	持股百分比
盈麗投資有限公司 (「盈麗」)	487,949,760	(a)	26.76%
Bannock Investment Limited (「Bannock」)	237,303,360	(a)	13.01%
吳先生	1,344,116,812	(b)	73.71%
Parkfield Holdings Limited (「Parkfield」)	371,864,000	(b)	20.39%
Fung Shing Group Limited (「Fung Shing」)	396,050,252	(b)	21.72%

附註：

- (a) 盈麗乃Bannock的控股公司。上文所指的487,949,760股股份包括由Bannock持有的237,303,360股股份。吳先生、Gorges先生及張女士均於盈麗擁有實益權益。
- (b) 上述1,344,116,812股股份包括由Parkfield持有的371,864,000股股份、由Fung Shing持有的396,050,252股股份及由Ronastar Investments Limited (「Ronastar」) 持有的16,665,600股股份。吳先生於Parkfield、Fung Shing及Ronastar擁有實益權益。

除上文所披露者外，本公司並無接獲通知，於二零零二年十二月三十一日，有相當於本公司已發行股本10%或以之任何其他權益。

董事報告

董事於競爭性業務之權益

本公司主席吳先生亦為Jessica Publications Limited (「旭茉」) 之主席及資本出版有限公司 (「資本」) 之聯席主席。吳先生個人及透過Parkfield、Fung Shing及Ronastar擁有旭茉及資本之權益。吳先生聯同本公司董事張女士及Gorges先生實益擁有盈麗的權益，盈麗則直接及間接透過Bannock持有旭茉及資本的股份。張女士 (資本的全資附屬公司Capital Publishing Limited 前任董事) 及Gorges先生亦為本集團旗下多家公司的董事。由於旭茉及資本主要從事出版業務，因此吳先生、張女士及Gorges先生被認為於該等與本集團業務競爭之業務中擁有權益。

除於上文所披露者外，本公司各董事概無於任何業務 (本集團之業務除外) 中擁有與本集團業務，不論直接或間接構成競爭或可能構成競爭之權益。

關連交易

於二零零二年七月十日，南華證券投資有限公司 (「南華證券投資」) (本公司之間接附屬公司及南華證券之全資附屬公司) 與資本 (本公司及南華證券之主席及主要股東吳先生之關連人士) 就配售50,648,000股每股0.01港元的資本 (一間當時將於聯交所創業板上市之公司) 新股份 (「配售股份」)，認購價為每股0.30港元，訂立了一份有條件包銷及配售協議 (「包銷協議」)。南華證券就發行所有配售股份收取2.5%之正常市場包銷佣金約380,000港元。此外，由於按包銷協議，南華證券投資已收到投資者有關包銷配售股份不可撤銷的承諾，令南華證券之財務風險減低。配售配售股份於二零零二年七月十六日完成。

本公司之獨立非執行董事已覆核及確認該項交易，彼等認為該項交易之條款乃(a)於本集團通常及慣常業務運作中訂立；(b)按一般商業條款訂立；(c)對本公司股東而言，屬公平及合理；及(d)南華證券投資所收取的總代價不多於本集團於二零零一年十二月三十一日之經審核綜合有形資產淨值3%。

購回、贖回或出售本公司之上市證券之安排

於截至二零零二年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購回、贖回或出售本公司任何上市證券。

董事報告

優先購買權

本公司之組織章程細則或開曼群島之法例並無有關優先購買權之條例，規定本公司必須按比例向其現有股東發售新股份。

主要客戶及供應商

於截至二零零二年十二月三十一日止年度內，本集團五大供應商佔本集團採購總額少於30%，而本集團五大客戶則佔本集團營業總額約50%。此外，本集團最大客戶佔本集團營業額約15%。概無董事、彼等之聯繫人士或任何股東（就董事所知擁有本公司股本5%以上）擁有本集團五大客戶或供應商之實益權益。

公司管治

本公司於截至二零零二年十二月三十日止年度內一直遵守聯交所證券上市規則附錄14所載之最佳應用守則（「守則」），本公司之獨立非執行董事並無訂明任期除外，惟彼等須根據本公司之組織章程細則輪值告退。

審核委員會

本公司已根據守則之規定成立審核委員會，目的是對本集團財務匯報程序及內部監控作出檢討及監管。審核委員會由兩位成員組成，分別為David Michael Norman先生及 David John Blackett先生，兩位均為本公司之獨立非執行董事。

董事報告

結算日後事項

有關結算日後發生之重大事項之詳情載於財務報表附註48內。

核數師

於本年度內，曾於過去三年擔任為本公司核數師之安達信公司辭任，而羅兵咸永道會計師事務所則獲委任為本公司之核數師。於二零零二年十二月三日，羅兵咸永道會計師事務所辭任為本公司之核數師，而德勤•關黃陳方會計師行則獲委任為本公司之核數師。本公司將於應屆股東週年大會提呈決議案重新委聘德勤•關黃陳方會計師行連任為本公司之核數師。

承董事會命

主席

吳鴻生

中華人民共和國

香港特別行政區

二零零三年四月二十五日