

董事局報告書

本公司董事局謹提呈截至一九九九年十二月三十一日止年度之報告書及已審核之帳目。

主要業務及地區性業務分析

本公司乃一家投資控股公司，各主要附屬公司、聯營公司及共同控制企業之主要業務已載於第35至42頁附註11、12及13。

本集團在各主要業務及地區之營業額及業績之貢獻可作以下分析：

(a) 業務分析

	營業額 千港元	未計入聯營公司 、共同控制 企業及稅項對 集團業績之貢獻 千港元
證券投資	189,575	10,725
集裝箱儲運服務收益	46,814	7,412
兒童用品銷售	460,428	45,775
企業融資及經紀收入	4,940	1,683
財資收益	13,102	7,058
顧問服務收入	2,455	—
其他	2,140	6,029
	<u>719,454</u>	<u>78,682</u>
減：一般及行政開支	—	(25,408)
	<u>719,454</u>	<u>53,274</u>

(b) 地區分析

香港	205,876	(2,351)
中國大陸	511,627	54,758
其他	1,951	867
	<u>719,454</u>	<u>53,274</u>

業績

本年度之業績刊載於第17頁之綜合損益帳中。

股息

董事會不建議派發末期股息(一九九八年：無)。

儲備

本年度集團及公司之儲備變動已載於第46及47頁之附註18。

固定資產

本年度集團之固定資產變動已載於第34頁之附註10。

公司股份買賣

本公司或其任何附屬公司於截至一九九九年十二月三十一日止年度概無購買、出售或贖回本公司在聯交所上市之證券。

股份

關於本公司於本年度股份變動之詳情已載於第45及46頁之附註17。

股份發行所得款項之用途

於一九九九年七月，本公司以每股0.82港元向中國置業(控股)有限公司發行八千萬股每股面值0.2港元之新股，淨現金代價為六千四百萬港元。截至本報告日期，約九百萬港元已用作投資於深圳市一家資訊科技公司。餘數將用作擴大其業務規模，擴充其傳送功能及本集團之一般營運資金。

董事局報告書

董事

本年度及截至本報告書日期之在任董事名單如下：

勞元一先生
姜國芳先生
陸文清先生
*吳家璋教授
*郭琳廣先生
許偉明先生
辛樹林先生
楊偉堅先生
胡一鳴先生
陳偉力女士 於一九九九年五月一日辭任
周福基先生 於二零零零年一月十二日辭任
(勞元一先生之替任董事)

* 獨立非執行董事

勞元一先生、郭琳廣先生及許偉明先生依據本公司之公司細則規定任滿告退，惟願候選連任。

董事之服務合約

受提名在即將舉行之股東週年大會中重選之各董事概無與本公司訂立任何本公司不可於一年內無償(一般法定賠償除外)終止之服務合約。

董事及高級管理人員

本公司之董事及本集團之高級管理人員詳歷如下(年齡列於括弧內)：—

勞元一先生(54歲)主席及董事總經理，於一九九三年加盟本公司，現任申銀萬國證券股份有限公司董事會成員及中國置業(控股)有限公司之主席，勞先生曾任中國國家科技與社會發展研究中心之高級政策研究員，之前為中國國家科學技術委員會及中央鐵路部之政府高級僱員。勞元一先生畢業於上海復旦大學，赴美留學獲得美國哈佛大學的碩士學位。

董事及高級管理人員 (續)

姜國芳先生(43歲)董事，獲亞洲(澳門)國際公開大學工商管理碩士學位。於一九九六年加盟本公司，現任申銀萬國證券股份有限公司執行副總裁及申銀萬國(香港)有限公司董事會主席。姜先生於中國人民銀行上海分行及中國工商銀行上海分行有超過十二年的工作經驗。一九九二年姜先生出任上海申銀證券股份有限公司副總裁，一九九六年出任申銀萬國證券股份有限公司執行副總裁。

陸文清先生(42歲)董事，於一九九六年加盟本公司，現任申銀萬國證券股份有限公司國際業務總部總經理及申銀萬國(香港)有限公司非執行董事。陸先生畢業於上海財經大學。彼已獲得亞洲(澳門)國際公開大學工商管理碩士學位。在加盟上海申銀證券有限公司之前，陸先生曾任中國工商銀行上海信託投資公司高級主任及中國駐加蓬大使館隨員。

吳家瑋教授(62歲)，於一九九三年被聘任為獨立非執行董事，現任香港科技大學校長。吳家瑋教授曾任美國數間著名大學之校長、院長、系主任及教授。彼現任香港特別行政區策略發展委員會和中國人民政治協商會議全國委員會委員。

郭琳廣先生(44歲)，於一九九五年被聘任為獨立非執行董事。彼為香港執業律師，同時亦具有澳洲、英國及新加坡之執業律師資格。此外郭先生亦具有香港及澳洲之會計師資格。郭先生於澳洲悉尼大學畢業並分別取得法律及經濟學學士和法律系碩士學位。郭先生現為消費者委員會委員、瑪嘉烈醫院管治委員會委員、暴力及執法傷亡賠償委員會委員、貿易諮詢委員會委員及中華人民共和國廣西自治區政協委員。彼亦為香港數間上市公司之董事。

許偉明先生(53歲)，於一九九八年被委任為本公司董事。現任上海京龍商務有限公司董事總經理。許先生畢業於上海復旦大學英語系，並獲美國加州州立大學沙加緬度分校文學碩士學位。此前，許先生曾任中國紡織大學經濟管理系教師。

董事局報告書

董事及高級管理人員 (續)

辛樹林先生 (46歲)，於一九九八年被委任為本公司董事。於一九九四年加盟本公司為行政副總裁主管直接投資。辛先生曾任職美國美林證券為註冊財經策劃及美國科羅拉多洲Vail Securities Inc的高級財經分析員和合伙人。彼於一九八二年畢業於蘭州大學並於一九九二年取得丹佛大學工商管理碩士學位。辛先生亦為本港上市公司中國置業(控股)有限公司及紅發集團有限公司(本集團之聯營公司)之董事。

楊偉堅先生 (38歲)，於一九九八年被委任為本公司董事。彼為公司的財務總裁兼公司秘書。楊先生於一九九三年加盟本公司並具有超過十六年於審計、財務及管理方面之工作經驗。彼亦為於香港聯合交易所上市之中國置業(控股)有限公司之董事。楊先生具有英國特許公認會計師公會、香港會計師公會及香港稅務學會的會員專業資格。

胡一鳴先生 (37歲)，於一九九八年被委任為本公司董事。彼於一九九六年加盟本公司為資產管理部的董事總經理。在未加盟之前，胡先生曾任法國國家巴黎銀行香港分行外匯部之副總裁。胡先生在上海財經大學獲得經濟系學士學位。大學畢業後，他曾於多間在中國、美國及新加坡經營貨幣市場的著名機構任職取得廣泛經驗。

王俊彥先生 (30歲)，於一九九七年十月加盟本公司，為第一上海融資有限公司之董事總經理。王先生從事證券業務約七年。彼亦為於香港聯合交易所上市之中國置業(控股)有限公司之董事。彼於一九九二年在中山大學獲得經濟學系國際貿易學士學位，並曾在美國紐約城市大學修讀金融專業博士課程。

巫少倫先生 (37歲)，現時是第一上海集團之資訊主管。巫先生有十七年之資訊經驗。在此之前，他曾為數間上市公司擔任管理之職。巫先生擁有香港城市大學工程管理深造文憑及英國華威大學之製造系統工程碩士學位。

董事及高級管理人員 (續)

周福基先生(65歲)，曾於一九九二年任香港會計師公會會長、一九八九年任香港中央結算有限公司行政總裁，及一九八二至一九八八年任九廣鐵路公司財務總監及鐵路總監。周先生亦是香港聯合交易所上市之雅視光學集團有限公司之獨立非執行董事。周先生擁有美國哈佛大學商業學院企業財務管理學及高級管理學課程文憑，並具有四十二年以上在主要國際公司內的高層管理、會計及財務工作經驗。周先生於一九九三年加入本公司為行政副總裁及財務長，現為集團顧問。

陳偉力女士(58歲)前主席，於一九九三年加盟本公司，現任中國國際技術智力合作公司主席，亦同時擔任中國新技術創業國際有限公司之主席。

董事之合約權益

本公司或其任何附屬公司並無訂立於本年度完結時或本年度內任何時候仍然生效而本公司董事於其中直接或間接擁有重大權益之重大合約。

董事於股權或債券之權益

於一九九九年十二月三十一日，按證券(公開權益)條例(「公開權益條例」)之定義，董事於本公司依據公開權益條例第29條設置之登記冊記錄或據本公司所知，在本公司或其相關法團持有之實益股份、認股權證及認股權之權益如下：

董事姓名	持有本公司普通股股份數目		
	家屬	個人	公司
勞元一先生	—	74,508,000	—
辛樹林先生	—	2,496,000	—
吳家瑋教授	72,000	—	—

有關授予董事認股權之安排載於帳目中第31頁附註8(a)。除上文所披露者外，本公司各董事截至一九九九年十二月三十一日概無本公司或任何其聯營機構之股份、認股權證及認股權須根據公開權益條例而作出披露。

董事局報告書

董事於股權或債券之權益 (續)

除第31頁附註8(a)所提述之認股權計劃外，於本年度任何時候，本公司或其任何附屬公司並無達成任何安排，使本公司之董事(包括其配偶或18歲以下子女)可以購入本公司或任何其它法人團體之股份或債券而從中取得利益。

主要股東

根據公開權益條例第16(1)條而設置之主要股東登記冊，顯示於一九九九年十二月三十一日本公司已接獲下列持有本公司已發行股本10%或以上重大權益之通知。此等利益乃上文關於董事權益之附加資料。

<u>股東名稱</u>	<u>持有本公司普通股股份數目</u>
中國置業(控股)有限公司	206,296,000

中國置業(控股)有限公司乃一間在香港上市公司，亦為本集團的聯營公司。除上述股份權益外，據董事局所知，於一九九九年十二月三十一日，並無其他人士直接或間接持有本公司已發行股本10%或以上之權益。

管理合約

本年度內，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

主要客戶和供應商

本集團於一九九九年及一九九八年源自其五大客戶之營業額及五大供應商之採購額均少於有關總數的百分之三十。

員工

於一九九九年十二月三十一日止，本集團之員工總數為三百九十三人，當中三百五十八人為在中國大陸之員工。僱員之薪酬福利乃基於員工之個別表現並每年檢討一次。除基本薪金外，其他員工福利包括醫療計劃、公積金計劃和員工認股計劃。員工亦可在有需要時獲提供培訓課程。

財務資料摘要

本集團過去五個財政年度之資產、負債及業績摘要如下：

	一九九九年 (港元)	一九九八年 (港元)	一九九七年 (港元)	一九九六年 (港元)	一九九五年 (港元)
總資產	1,043,037,015	1,261,502,323	1,400,985,047	566,051,627	404,834,782
總負債(包括少數股東權益)	107,814,429	422,823,274	451,887,777	185,518,461	94,485,982
資產淨值總額	935,222,586	838,679,049	949,097,270	380,533,166	310,348,800
營業額	719,454,505	914,008,502	636,126,098	147,300,465	73,353,657
股東應佔溢利／(虧損)	54,321,425	(143,029,322)	16,893,743	(13,876,273)	(17,371,047)
每股盈利／(虧損)	5.10仙	(13.92仙)	2.03仙	(3.09仙)	(4.52仙)
每股攤薄後盈利	5.08仙	不適用	不適用	不適用	不適用

應對公元二千年電腦問題

本集團已成功順利過渡公元二千年。所有業務資訊系統及相關電腦設備均能應對公元二千年。然而本集團將繼續保持警覺來面對其它因二千年數位問題而產生之重要時刻。本集團並未發生任何重大與解決二千年問題有關的任何費用，因此並未對本集團的財務狀況、營運業績和現金流量造成重大影響。

董事局報告書

遵守上市規則之最佳應用守則

根據各董事意見，本公司於全年度均已遵守香港聯合交易所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載最佳應用守則的規定。

審核委員會

董事會轄下之審核委員會已於一九九八年十二月二十七日成立。為符合上市規則附錄14所載之經修訂最佳應用守則，本公司已委任兩位非執行董事吳家瑋教授及郭琳廣先生，為審核委員會成員。審核委員會將以顧問身份向董事會提供意見。審核委員會於二零零零年四月中召開會議，於呈交董事會審批前審閱本集團一九九九年度之全年業績公佈及年報。

核數師

本年度帳目已經由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師任滿告退，但表示願意應聘連任。

承董事局命
主席及董事總經理
勞元一

香港，二零零零年四月二十五日