

## 董事局報告書

本公司董事局謹提呈截至一九九八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，各附屬公司、聯營公司及共同控制企業之主要業務已載於第36至42頁附註10、11及12。

截至一九九八年十二月三十一日止年度，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 特殊項目、 聯營公司、 共同 控制企業 及稅項對 集團業績 之貢獻 千港元	特殊項目 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	307,780	2,880	—	2,880
直接投資	46,373	(9,812)	—	(9,812)
孩童及嬰兒用品銷售	527,492	46,581	—	46,581
顧問服務	5,077	377	—	377
企業融資	5,929	5,929	—	5,929
財資收益	17,156	7,658	—	7,658
其他	4,202	4,202	—	4,202
上市及非上市長期 投資永久減值準備	—	—	(76,438)	(76,438)
少數股東權益撥備	—	—	(9,038)	(9,038)
購買物業所付按金 撇帳準備	—	—	(22,341)	(22,341)
貸款予中國新技術創業 投資公司撇帳準備	—	—	(21,762)	(21,762)
買賣及持有短期 上市投資虧損	—	—	(23,072)	(23,072)
	<u>914,009</u>	<u>57,815</u>	<u>(152,651)</u>	<u>(94,836)</u>
減：一般及行政開支	—	(27,153)	—	(27,153)
	<u>914,009</u>	<u>30,662</u>	<u>(152,651)</u>	<u>(121,989)</u>

#### (b) 地區分析

香港	336,815	(11,019)	(152,651)	(163,670)
中國大陸	575,347	39,517	—	39,517
其他	1,847	2,164	—	2,164
	<u>914,009</u>	<u>30,662</u>	<u>(152,651)</u>	<u>(121,989)</u>

## 董事局報告書（續）

### 業績

本年度之業績刊載於第19頁之綜合損益帳中。

### 股息

董事會認為為應付現時通貨緊縮的經濟環境之下可能出現的任何財務上沖擊，本公司需保留足夠現金資源，故不派發中期股息及不建議派發末期股息（一九九七年：末期股息每股港幣1仙，總數10,277,382港元）。

### 儲備

本年度集團及公司之儲備變動已載於第47頁之附註19。

### 固定資產

本年度集團之固定資產變動已載於第35及36頁之附註9。

### 公司股份買賣

本公司或其任何附屬公司於截至一九九八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。

### 董事

本年度及截至本報告書日期之在任董事名單如下：

陳偉力女士	
勞元一先生	
姜國芳先生	
陸文清先生	
* 吳家瑋教授	
* 郭琳廣先生	
許偉明先生	於一九九八年六月十六日被委任
辛樹林先生	於一九九八年六月十六日被委任
楊偉堅先生	於一九九八年六月十六日被委任
胡一鳴先生	於一九九八年六月十六日被委任
周小鶴先生	於一九九八年六月十六日辭任
周福基先生	為勞元一先生之替任董事

\* 獨立非執行董事

## 董事局報告書 (續)

### 董事 (續)

姜國芳先生及陸文清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）：—

**陳偉力女士 (57歲)** 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。

**勞元一先生 (53歲)** 總裁及董事總經理，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。

**姜國芳先生 (42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 (41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。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。

## 董事局報告書(續)

### 董事及高級管理人員(續)

吳家瑋教授(61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。彼並為上海實業控股有限公司、建美集團有限公司和勤達印刷集團有限公司的獨立非執行董事。吳教授同時還擔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(43歲),於一九九五年被聘任為本公司之獨立非執行董事。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、消費品安全上訴委員會副主席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(52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。

辛樹林先生(45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。

## 董事局報告書 (續)

### 董事及高級管理人員 (續)

**楊偉堅先生** (37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十五年於審計、財務及管理方面之工作經驗。彼亦為萬國創業投資有限公司及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** (36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。

**周小鶴先生** (47歲) 董事，於一九九五年加盟本公司並於一九九八年六月十六日辭任，現任中國新技術創業國際有限公司董事總經理及中國技術集團有限公司(新加坡附屬公司)之主席，並曾任中國國家科學技術委員會中國科學及技術發展研究中心策略研究部副董事。

**周福基先生** (64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，並具有四十一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，現為集團顧問及為勞元一先生之替任董事。

**王俊彥先生** (29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六年。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。

## 董事局報告書 (續)

### 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

於一九九八年十二月三十一日，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	—	500,000	—
胡一鳴先生	—	920,000	—
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32頁附註7(b)。

除上文所披露者外

- (a) 本公司各董事(包括其配偶或18歲以下子女)概無本公司之股份認購權益或行使過任何此類權益;及
- (b) 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。

## 董事局報告書 (續)

### 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，顯示於一九九八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。

股東名稱	持有本公司普通股股份數目
萬國創業投資有限公司	213,033,850
中國置業(控股)有限公司	206,296,000

萬國創業投資有限公司乃一家香港公司，由兩家中國大陸公司分別為中國新技術創業投資公司及申銀萬國證券股份有限公司所平均擁有。

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，於一九九八年十二月三十一日，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

本集團於一九九八年及一九九七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

於一九九八年十二月三十一日止，本集團之員工總數為四仟五百零四人，當中四仟四百七十四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。

**董事局報告書 (續)****集團借貸及資本化利息**

本集團之借貸已載於第46頁及48頁之附註17及21。本公司或其任何附屬公司並無於本年度將任何利息資本化。

**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)	一九九四年 (港元)
總資產	<b>1,261,502,323</b>	1,400,985,047	566,051,627	404,834,782	412,986,425
總負債 (包括少數 股東權益)	<b>422,823,274</b>	451,887,777	185,518,461	94,485,982	82,614,408
資產淨值總額	<b>838,679,049</b>	949,097,270	380,533,166	310,348,800	330,372,017
營業額	<b>914,008,502</b>	636,126,098	147,300,465	73,353,657	97,195,197
股東應佔 (虧損) / 溢利	<b>(143,029,322)</b>	16,893,743	(13,876,273)	(17,371,047)	64,809,558
每股 (虧損) / 盈利	<b>(13.92仙)</b>	2.03仙	(3.09仙)	(4.52仙)	16.84仙

每股 (虧損) / 盈利乃根據本集團之股東應佔 (虧損) / 溢利及該年度內已發行股份之加權平均數計算。

**二千年電腦問題**

本集團完全理解到某些正在使用的電腦軟件及硬件於二零零零年將不能有效地運作。系統原先以兩位數值分辨一九零零年及二零零零年的功能可能癱瘓。

董事會已就此着手研究對本集團業務上所可能帶來之風險及採取有關相應措施及補救行動以杜絕上述問題所帶來的潛在影響。對此，我們已委派一特定小組處理此問題，當中包括高層管理人員及電腦專家。



## 董事局報告書 (續)

### 二千年電腦問題 (續)

集團之主要業務資訊系統及相關電腦設備標準大部份已被廣泛提升，現已符合解決公元二千年電腦程式問題之標準。此等系統包括辦公室自動系統、互聯網系統及財務管理系統。至於會計系統現正進行最後階段測試及運行。以百分比評估，接近98%本集團現正使用而可能引致出現二千年問題的電腦軟件及硬件均已被提升或更換。董事會因此預期二千年問題可於一九九九年六月底前完全及滿意地解決，故此將不會對本集團的運作造成任何重大的不利影響。

截至本報告書日期，本集團並未發生或預期將會發生與解決二千年問題有關的任何重大費用，而董事會相信解決此問題而產生的費用將不會對本集團的財務狀況、營運業績和現金流量造成重大影響。

由於我們的資訊技術部門有足夠能力處理大部份的系統提升工作，本集團祇需要相當有限的外來資源。除保養及更換電腦化會計系統及伺服器系統外，本集團因此並未為此項問題與任何軟件公司作出任何對外之承擔或簽訂合約。

根據我們的評估，本公司並不預期此問題會對其持續運作構成任何威脅。儘管如此，我們已發展一個應急計劃，尤其針對電腦化的會計系統，使本公司的營運操作能於突然中斷時可繼續經營。

### 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附錄14所載最佳應用守則的規定。

## 董事局報告書（續）

### 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璋教授及郭琳廣先生，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。審核委員會於一九九九年四月底召開會議，於呈交董事會審批前審閱本集團一九九八年度之全年業績公佈及年報。

### 核數師

本公司之核數師永道會計師事務所已經與羅兵咸會計師事務所合併，現以羅兵咸永道會計師事務所之名稱執業。核數師報告是以該新名稱簽署的。羅兵咸永道會計師事務所膺選連任；有關之決議案將於本公司股東週年大會上提呈。

承董事局命

董事總經理

勞元一

香港，一九九九年四月二十九日