

董事局報告書

(以港幣為單位)

董事局謹呈報截至二零零一年十二月三十一日止年度之週年報告書及 South China Holdings Limited (「本公司」) 及其附屬公司 (「本集團」) 之經審核財務報表。

主要業務

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司及聯營公司主要經營貿易及製造、證券及期貨經紀及買賣、孖展融資、私人信貸、提供企業諮詢服務、資訊科技相關業務、地產投資及發展、應用軟件推行及推廣、出版刊物與印刷業務、市場及推廣服務、機票銷售以及提供其他旅遊相關服務。

集團於截至二零零一年十二月三十一日止年度按主要業務及地區劃分之營業額以及其各自之經營溢利(虧損)呈報如下：

	營業額 千元	經營溢利 (虧損) 之貢獻 千元
a. 按主要業務劃分		
貿易及製造 — 貨品銷售	1,651,925	(101,838)
傳媒出版業務	209,080	(48,791)
證券及融資相關業務	130,662	11,824
物業發展及投資	8,407	(10,345)
資訊及科技相關業務	108,950	(7,384)
投資控股及其他	24	(43,622)
	2,109,048	(200,156)
b. 按地區劃分*		
美國	1,020,969	314
歐洲	324,518	(13,174)
中華人民共和國(「中國」)及香港	612,793	(178,362)
日本	29,651	(5,997)
其他	121,117	(2,937)
	2,109,048	(200,156)

* 按地區劃分之營業額乃按貨品付運目的地釐定

董事局報告書

(以港幣為單位)

顧客及供應商

於二零零一年十二月三十一日止年度，本集團首五大供應商佔本集團總採購額不足百份之三十，首五大客戶則佔本集團營業額約百份之五十。此外，本集團之最大供應商佔本集團營業額約百份之十五。並無董事、彼等之聯繫人士或任何股東（就董事會所知擁有本公司股本百份之五以上之股本者）擁有本集團首五大客戶及首五大供應商之實質權益。

業績及溢利分配

本集團截至二零零一年十二月三十一日止年度之業績詳載於本年報第22頁之綜合收益表。年內已經派發中期股息每股0.1仙，約1,823,000元。

於二零零一年八月二十四日，董事局向股東宣派特別股息0.0279仙，合共約509,000元（二零零零年：無）。該等特別股息以實物分派，基準為於二零零一年九月十日每持有四股拆細前的普通股之股東，獲分派一股Jessica Publications Limited（一前全資附屬公司）股份。

董事局不建議派發截至二零零一年十二月三十一日止年度之末期股息（二零零零年：1.25仙）。

董事局報告書

(以港幣為單位)

財務資料概要

本集團於過去五個財政年度之業績及資產與負債，自經審核財務報告摘要如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零一年 千元	二零零零年 千元 (重列)	一九九九年 千元 (重列)	一九九八年 千元 (重列)	一九九七年 千元 (重列)
業績					
營業額	2,109,048	2,521,336	2,382,827	1,869,703	2,223,357
未計應佔聯營公司 業績前之(虧損)溢利	(256,590)	(48,112)	182,699	(58,433)	161,261
應佔聯營公司業績	(21,200)	(40,721)	(60,011)	8,917	(20,810)
除稅前(虧損)溢利	(277,790)	(88,833)	122,688	(49,516)	140,451
稅項	(36,588)	(7,716)	(9,744)	(17,166)	(24,236)
少數股東權益前(虧損) 溢利	(314,378)	(96,549)	112,944	(66,682)	116,215
少數股東權益	127,347	27,608	(47,139)	19,955	(21,839)
股東應佔(虧損)溢利	(187,031)	(68,941)	65,805	(46,727)	94,376
每股(虧損)盈利(仙)					
— 基本	(10.3)	(3.8)*	3.6*	(2.6)*	6.2*
— 攤薄	不適用	不適用	不適用	不適用	6.1*
每股股息(仙)	0.1	2.5**	1.75**	0.8**	1.38**

* 比較數字已調整，以反映會計政策改變及股份拆細所帶來的影響。

** 比較數字已調整，以反映股份拆細而帶來的影響。

資產及負債

資產總值	2,637,123	2,921,410	2,983,374	2,358,697	3,809,727
負債總值及 少數股東權益	(1,870,508)	(1,907,276)	(1,975,828)	(1,436,623)	(2,777,012)
股東權益	766,615	1,014,134	1,007,546	922,074	1,032,715

董事局報告書

(以港幣為單位)

股本及購股權

有關本公司之股本、認股權證及購股權之變動詳情分別載於隨附之財務報告附註32及33。

儲備及保留溢利

年內本集團及本公司儲備之變動情況載於隨附之財務報告附註34。本集團保留溢利於本年度之變動情況載於本年報第22及23頁之綜合收益表。

於二零零一年十二月三十一日，本公司儲備約539,719,000元(二零零零年：739,325,000元)及本公司保留溢利約227,402,000元(二零零零年：無)可供分派予各股東。

購買、出售或贖回股份

本公司及其附屬公司於二零零一年十二月三十一日止年內概無購買、出售或贖回本公司上市股份。

優先購買權

本公司之公司組織章程及開曼群島法例，並無有關優先購買權之規定。

附屬公司

有關本公司各間附屬公司之詳情載於隨附之財務報告附註18。

固定資產及投資物業

於年內固定資產及投資物業之變動情況分別載於財務報告附註14及15。

銀行貸款及透支

於二零零一年十二月三十一日有關銀行貸款及透支之細則載於隨附之財務報告附註28及30。

結算日後事項

有關結算日後之重大事項之詳情載於財務報告附註42。

董事局報告書

(以港幣為單位)

董事及董事服務合約

於年內及直至本報告書發出日期止任職董事載列如下：

執行董事

吳鴻生
Richard Howard Gorges
張賽娥
袁錦添

非執行董事

陳文生

獨立非執行董事

David Michael Norman
David John Blackett

根據本公司之組織章程細則第116條，張賽娥及袁錦添於即將舉行之股東週年大會上輪值告退，惟彼等願膺選連任。此外，根據本公司之組織章程細則，所有非執行董事須於本公司之股東週年大會上輪值告退及重選連任。

各董事與本公司之間概無任何尚未屆滿而本公司不給予補償(法定補償除外)則於一年內不可終止之服務合約。

董事局報告書

(以港幣為單位)

董事於股本證券之權益

於二零零一年十二月三十一日，根據證券(公開權益)條例(「公開權益條例」)第29條規定而設之登記名冊所載，各董事於本公司及其附屬公司之股本證券之權益如下：

A. 本公司

董事	普通股股份數目	
	個人權益 (附註a)	公司權益 (附註a)
吳鴻生	71,547,200	1,272,529,612
Richard Howard Gorges	—	487,949,760
張賽娥	—	487,949,760

B. 附屬公司

(i) 南華證券有限公司(「南華證券」)

董事	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 (附註b)	公司權益
吳鴻生	2,578,000	—	615,600	—
Richard Howard Gorges	16,174,000	—	3,234,800	—
袁錦添	7,175,000	—	435,000	—

(ii) 快報有限公司(「快報」)

董事	普通股股份數目	
	個人權益	公司權益 (附註c)
吳鴻生	—	30

附註：

- (a) 吳鴻生、Richard Howard Gorges及張賽娥透過彼等全資擁有及控制之公司擁有本公司487,949,760股股份。吳鴻生個人擁有本公司71,547,200股股份，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。
- (b) 該等認股權證於二零零二年四月十八日到期。
- (c) 吳鴻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。

董事局報告書

(以港幣為單位)

除上文所述者外，根據公開權益條例第二十九條規定須保存之名冊之記錄，於二零零一年十二月三十一日，各董事於本公司或其聯繫公司之股本或債務證券中概無擁有任何個人、家族、公司或其他權益。

購股權計劃

A. 本公司

根據本公司於一九九二年七月二十九日採納並將於二零零二年七月二十八日失效之購股權計劃(「計劃」)，董事可向本集團之經挑選僱員，包括董事，授出購股權以認購本公司之股份，惟認購之股份總數不得超過本公司已發行股份總數百分之十。計劃之目的在於為承授人提供獲得本公司股權之機會。倘向承授人授出之購股權，將導致該承授人有權認購可供授出之購股權總數超過百分之二十五，則不會向該承授人授出購股權。購股權須於授出後二十一天內接納。每項購股權應付之代價為一港元。購股權之行使價由董事決定，即為每股股份面值，或在購股權授出日前五個交易日內，該股份於香港聯合交易所有限公司平均收市價約百分之八十，以較高者為準。

董事局報告書

(以港幣為單位)

下表披露本公司購股權於年內之變動，以及年初及年終尚未行使購股權之數目。購股權數目乃經二零零一年八月十六日股份分拆後作出調整。

董事	於二零零一年			於二零零一年		最初行使權*	行使期
	一月一日 尚未行使 購股權數目	年內已註銷 購股權數目	年內授出 購股權數目	十二月三十一日 尚未行使 購股權 數目	港幣		
吳鴻生	13,796,000	—	—	13,796,000	1.36	一九九三年七月二十九日至 二零零二年七月二十八日	
	3,000,000	—	—	3,000,000	0.88	一九九六年七月二十二日至 二零零二年七月二十八日	
Richard Howard Gorges	13,792,000	—	—	13,792,000	1.36	一九九三年七月二十九日至 二零零二年七月二十八日	
	3,000,000	—	—	3,000,000	0.88	一九九六年七月二十二日至 二零零二年七月二十八日	
張賽娥	13,792,000	—	—	13,792,000	1.36	一九九三年七月二十九日至 二零零二年七月二十八日	
	3,000,000	—	—	3,000,000	0.88	一九九六年七月二十二日至 二零零二年七月二十八日	
袁錦添	2,876,000	—	—	2,876,000	1.36	一九九三年七月二十九日至 二零零二年七月二十八日	
僱員	2,892,000	—	—	2,892,000	1.36	一九九三年七月二十九日至 二零零二年七月二十八日	
僱員	9,000,000	—	—	9,000,000	0.88	一九九六年七月二十二日至 二零零二年七月二十八日	
僱員	564,000	452,000	—	112,000#			
總數	65,712,000	452,000	—	65,260,000			

年內，董事／僱員並無行使購股權，認購本公司之股份。

* 行使價可予調整。

該等購股權於年結日後已註銷。

董事局認為年內授出購股權理論值之價值倚賴許多變數，該等變數很難確認、或只能根據許多理論及投機性假設之基礎而確定。因此，董事局相信任何購股權價值之計算並無意義及可能誤導股東。

董事局報告書

(以港幣為單位)

B. 附屬公司

(i) South China Industries Limited (「南華工業」)

根據南華工業於一九九二年八月十日採納之僱員購股權計劃，此等購股權可於二零零二年七月二十八日或之前行使，最初認購價為每股1.18港元(可予調整)。於二零零一年十二月三十一日，尚未行使之購股權數目如下：

董事	購股權數目	
	於二零零一年 一月一日	於二零零一年 年內授出 十二月三十一日
吳鴻生	13,000,000	— 13,000,000
Richard Howard Gorges	13,000,000	— 13,000,000
張賽娥	13,000,000	— 13,000,000

年內，董事並無行使購股權以認購南華工業之股份。

(ii) South China Information and Technology Limited (「南華資訊科技」)

根據南華資訊科技於一九九七年十月十三日採納之僱員購股權計劃，此等購股權可於二零零七年十月十二日或之前行使，最初認購價分別為每股1.28港元及0.51港元(可予調整)。於二零零一年十二月三十一日，尚未行使之購股權數目如下：

董事	購股權數目	
	於二零零一年 一月一日	於二零零一年 年內授出 十二月三十一日
張賽娥	17,000,000	— 17,000,000

年內，董事並無行使購股權以認購南華資訊科技之股份。

董事局報告書

(以港幣為單位)

(iii) 南華證券有限公司(「南華證券」)

根據南華證券於一九九三年七月十二日採納之僱員購股權計劃，此等購股權可於二零零三年七月十一日或之前行使，最初認購價為每股1.80港元(可予調整)。於二零零一年十二月三十一日，尚未行使之購股權數目如下：

董事	購股權數目		
	於二零零一年 一月一日	年內授出	於二零零一年 十二月三十一日
吳鴻生	100,000,000	—	100,000,000
Richard Howard Gorges	50,000,000	—	50,000,000
張賽娥	100,000,000	—	100,000,000

年內，董事並無行使購股權以認購南華證券之股份。

除藉本公司、其最終控股公司及其同系附屬公司之僱員購股權計劃可認購其本身之普通股外，於截至二零零一年十二月三十一日止年內任何時間，本公司、其最終控股公司、其同系附屬公司或其任何附屬公司概無參與訂立任何可令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得利益之安排。

董事之合約權益

於年終或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何涉及本集團業務而本公司董事或管理階層於其中直接或間接擁有重大權益之重要合約。

董事之簡歷

執行董事

吳鴻生，現年五十二歲，彼為 South China Information and Technology Limited (「南華資訊科技」)之主席及行政總裁，並為本公司、南華證券有限公司(「南華證券」)、South China Industries Limited(「南華工業」)、Wah Shing International Holdings Limited (「華盛」)及Jessica Publications Limited之主席。彼持有英國蘭卡斯特大學之市場推廣碩士學位，並為特許管理會計師學會之資深會員。彼於一九九二年六月被委任為本公司董事。

董事局報告書

(以港幣為單位)

Richard Howard Gorges，現年五十八歲，彼為南華證券及南華工業之副主席、本公司及南華資訊科技之董事，及為華盛之副主席。彼持有英國劍橋大學之法律碩士學位，彼於一九九二年六月被委任為本公司董事。

張賽娥，現年四十八歲，彼為南華證券之副主席、南華工業之副主席及行政總裁，華盛之副主席及行政總裁，及為本公司及南華資訊科技之董事。彼持有美國伊利諾州大學之工商管理碩士學位。彼於一九九二年六月被委任為本公司董事。

袁錦添，現年四十八歲，為本公司之董事，彼負責本集團之財務及行政事務。彼為英國特許秘書及行政人員公會及香港秘書公會之資深會員，在公司行政工作方面擁有廣泛經驗。彼於一九八九年四月加入本集團及於一九九二年八月被委任為本公司董事。

非執行董事

陳文生，現年四十六歲，為利興發展有限公司之主席及一間馬來西亞之上市公司IGB Corporation Berhad之執行董事，亦為和記行(集團)有限公司及麗星郵輪有限公司之獨立非執行董事，以及美國上市公司ASAT Holdings Limited之董事。彼持有英國劍橋大學碩士學位，並於地產發展、公司財務及貿易業務等方面擁有廣泛經驗。彼亦為南華證券及南華工業之非執行董事。彼於一九九二年六月被委任為本公司董事。

獨立非執行董事

David Michael Norman，現年四十六歲，為香港齊伯禮律師樓的合夥人。彼於英國牛津大學修讀哲學及心理學，並分別在一九八一年於英國及在一九八四年於香港成為執業律師。一九九五年一月，被委任為本公司獨立非執行董事。

David John Blackett，現年五十一歲，曾出任美國CIT Group Inc. 亞洲太平洋區主席。彼於愛丁堡大學主修商業，並為蘇格蘭特許會計師公會會員。彼於投資銀行及財經事務方面有豐富經驗，並曾為羅富齊父子(香港)有限公司董事總經理，現時亦為中國上海氣化工股份有限公司董事。彼於二零零零年五月被委任為本公司獨立非執行董事。

董事局報告書

(以港幣為單位)

主要股東

於二零零一年十二月三十一日，以下公司或人士持有本公司已發行股本百份之十或以上：

股東	已發行股份數目	附註	股份百份比
盈麗投資有限公司	487,949,760	(a)	26.76%
Bannock Investment Limited	237,303,360	(a)	13.01%
吳鴻生	856,127,052	(b)	46.95%
Parkfield Holdings Limited	371,864,000	(b)	20.39%
Fung Shing Group Limited	396,050,252	(b)	21.72%

附註：

- (a) 盈麗投資有限公司為 Bannock Investment Limited之控股公司。上述487,949,760股股份包括由 Bannock Investment Limited 所持有之237,303,360股股份。吳鴻生、Richard Howard Gorges 及張賽娥於盈麗投資有限公司擁有實益權益。
- (b) 上述856,127,052股股份包括由Parkfield Holdings Limited 所持有之371,864,000股股份、Fung Shing Group Limited所持有之396,050,252股股份，以及Ronastar Investments Limited所持有之16,665,600股股份。吳鴻生於Parkfield Holdings Limited、Fung Shing Group Limited及Ronastar Investments Limited擁有實益權益。

除上文披露者外，於二零零一年十二月三十一日，本公司並未獲悉任何根據公司權益條例第16(1)條必須予以記錄之權益。

符合上市規則之最佳應用守則

除有關非執行董事之任期並無遵照上市規則細則附錄十四之指引而訂明年期外，本公司在本年度內完全遵守上市規則之最佳應用守則，根據本公司之組織章程細則，本公司之非執行董事必須輪值告退，任期將於重選連任時重定。董事局認為此規則與最佳應用守則之宗旨相符。

審核委員會

本公司已根據守則之規定成立審核委員會，目的是對集團財務報告進展及內部監控作出檢討及監管。審核委員會包括本公司兩位獨立非執行董事。

董事局報告書

(以港幣為單位)

核數師

隨附之財務報表由安達信公司審核。有關續聘安達信公司於來年度擔任本公司核數師之決議案將於即將舉行之股東週年大會上提呈。

承董事局命

主席

吳鴻生

中華人民共和國香港特別行政區

二零零二年四月二十四日