

管理層討論及分析

業績

本集團於截至2003年9月30日止期間的未經審核股東應佔綜合虧損約為874萬港元(2002：約310萬港元)。期間的每股虧損為0.82港仙，去年同期則為0.29港仙。虧損的增加主要是源於發行承兌票據及可換股票據所需為數363萬港元的財務成本，以及附屬公司的科研和行政開支。

於期間，本集團的營業額上升約19倍至4,917萬港元(2002：263萬港元)，當中的59%來自貿易業務，其餘則來自昆明酒店的業務。

業務回顧

酒店

昆明海逸酒店的業務於2003年4月至6月期間受「沙士」事件的沉重打擊，營業額曾低見人民幣195萬元(約183萬港元)；然而，於同年7月起，「沙士」的爆發受到控制加上昆明市政府撤銷團體旅遊的限制後，酒店的入住率由5月份的23%低位大幅回升至8月份的80%。此外，昆明市政府將落實「昆明新貌」的計劃，有意於未來18年投資人民幣2,000億元(約1,880億港元)，以提升昆明市在內地及國際的形象。昆明市將繼續作為雲南省商務活動的中心。雖然雲南省旅遊發展局表示，雲南省於未來的三年都不會有新酒店的興建，然而，昆明海逸酒店仍需面對現時當地酒店供過於求的競爭問題。

貿易

科維華瑞(香港)有限公司(「科維華瑞」)於回顧期間的營業額佔集團總營業額的59%(2002：100%)，其產品(電子產品的有關材料)銷售的主要市場為中國(包括香港)、韓國及印度。最近，科維華瑞與一家著名的印制電路板公司在香港簽訂有關託售覆銅板產品的合約。本公司相信該合作將改善集團於來年度的營業額及收益。科維華瑞亦有意於日後拓展其業務至東南亞及歐洲市場。

長期證券投資

德維森

德維森控股有限公司於截至2003年9月30日止第一季的未經審核綜合營業額約為人民幣6,766萬元(約6,360萬港元)，較去年同期大幅攀升七倍以上；期間的未經審核股東應佔綜合盈利約為人民幣331萬元(約311萬港元)，較去年同期上升6%。由於德維森沒有派發股息，故集團在回顧期間內於該投資沒有股息收入。

業務回顧 (續)

銅陵華瑞

於2003年9月，本公司的一間全資附屬公司與兩名獨立人士(「賣方」)簽訂一份附條件的買賣協議，以增持於銅陵華瑞電子材料有限公司(「銅陵華瑞」)的47%股權，總代價約為1,976萬港元。交易須待本集團就賣方於銅陵華瑞的47%股份擁有權進行盡職審查而合理地滿意其結果後方告完成。倘上述條件不能於簽訂該買賣協議後四個月(或雙方同意的較後日期)內完成或豁免，本集團有權取消該協議。倘交易獲完成，銅陵華瑞將成為集團的附屬公司，其業績將於未來的財政年度合併於集團的財務報表內。於2003年1月1日至2003年9月30日止九個月期間，銅陵華瑞錄得為數人民幣約304萬元(約286萬港元)的未經審核淨利潤。由於銅陵華瑞沒有派發股息，集團於期間就該投資並沒任何股息收入。

上海房地產

集團投資於上海房地產發展項目的有關註冊手續經已全部辦理完畢；發展項目的大廈名稱已於本年11月起易名為「科維大廈」。有關發展工程已在進行中，預期將於18個月內完成。

收購明策企業的餘下股權

於2003年5月1日，集團完成向兩名獨立人士收購Smart Idea Enterprises Limited(「明策企業」)餘下的77%股權，總代價為1,000萬港元。自此，明策企業成為本公司的全資附屬公司。明策企業為科維電氣(深圳)有限公司(前稱阿爾波地實業(深圳)有限公司)及科維電氣貿易有限公司(前稱阿爾波地貿易有限公司)的控股公司。科維電氣(深圳)為多媒體/流動終端方案及產品的供應商，而科維電氣貿易主營該等產品的貿易。為擴展其日後的業務，尤其在研發新產品方面，科維電氣(深圳)已自2003年8月增加其註冊資本至1億港元，而明策企業將會在三年內向科維電氣(深圳)再注入為數9,000萬港元的投資額。投資款額將源自本集團的內部資金及/或本公司主要股東於日後的貸款。於2003年12月，科維電氣貿易獲北京「首信」授權使用及分銷「首信/Capitel」的無線電話產品至海外市場；其後科維電氣貿易與一所獨立的香港公司簽訂合約，以將獨家分銷權授權給該公司，並在2003/2004財政年度結束前銷售總值不少於3,600萬美元的產品。

財務回顧

流動資金及成本資源

於2003年9月30日，本集團的現金及現金等值物結存為2,838萬港元(31/3/2002：約1,654萬港元)，其增加主要是因為收取得出售廣州中旅商業城若干單位的餘額。

於期間，本公司的主要股東Open Mission Assets Limited繼續給與集團在財務上的支持，除向本集團給予為數約900萬港元的股東貸款外，該公司亦同意豁免向本集團收取期間的利息。該貸款並無抵押及沒有特定的還款期。

於2003年9月30日，集團的總負債約為3.03億港元(31/3/2003：3.4億港元)，股東資金為2.42億港元(31/3/2003：2.51億港元)。總負債對股東資金的比率為1.25：1(31/3/2003：1.35：1)。

於2003年9月30日，集團的流動資產及流動負債分別約為6,074萬港元(31/3/2003：3,084萬港元)及1.27億港元(31/3/2003：1.35億港元)。流動資產對流動負債的比率為0.48：1(31/3/2003：0.23：1)。得到主要股東在財務上的繼續支持及貿易業務的改善，董事認為本集團可以應付將來的正常業務需要。

於2003年9月30日，集團並沒有任何銀行借貸或融資安排；然而，為應付日後集團貿易活動的增加，本公司會考慮向銀行申請融資安排。

匯率波動風險

由於集團的收入及借款主要以港元、美元及人民幣為單位，故此就匯率波動方面並無重大風險。

已抵押資產

於2003年9月30日，本集團已抵押的資產如下：

- (i) 本公司於 Risdon Limited (本公司的全資附屬公司) 的全部股份權益連同於 Risdon Limited 的股東貸款權益；及
- (ii) Risdon Limited 於昆明海逸酒店有限公司(「酒店公司」)(本公司的全資附屬公司) 的全部股份權益。

上述的資產乃為本公司因收購Risdon Limited 的全部股權而向和記企業有限公司分別於2002年7月24日及2002年11月8日發行一份不可轉讓的承兌票據及可換股票據的抵押品，以保證本公司履行於該兩份票據下的責任。

或然負債

於2003年9月30日，集團並沒有任何或然負債。