

管理層討論及分析

業務回顧

貨運業務

截至二零零三年九月三十日止六個月，本集團國際貨運代理業務之營業額為5,800,000港元，較去年同期增長13%。虧損總額為13,000港元，較去年同期減少99%。

本集團之貨運業務繼先前持續面對嚴重衰退打擊後，現已穩定下來。儘管國際貨運業務之邊際利潤仍然十分低微，但管理層為本集團重新定位之果斷行動已初見成效，貨運業務之經營虧損已大幅收窄。同時，本集團亦謹慎挑選客戶，並積極發掘與中華人民共和國（「中國」）貨運業策略夥伴合作之商機。

證券投資

投資證券貢獻之收益達5,200,000港元（二零零二年：虧蝕8,000,000港元），其中未變現持有收益約為7,000,000港元（二零零二年：未變現持有虧損7,800,000港元）。

流動資金及流動現金資源

負債資產比率維持於零之水平，而流動比率由10.60下降至3.91。負債資產比率乃根據結算日之計息借貸零港元（二零零三年三月三十一日：零港元）及股東權益131,687,000港元（二零零三年三月三十一日：134,468,000港元）計算。流動比率則根據結算日之流動資產31,214,000港元（二零零三年三月三十一日：72,205,000港元）及流動負債7,991,000港元（二零零三年三月三十一日：6,811,000港元）計算。

因期內收購 Honest Talents 導致本集團之流動現金錄得約40,000,000港元之現金流出淨額。

資產抵押

於結算日，本集團之銀行存款200,000港元（二零零三年三月三十一日：200,000港元）已抵押予銀行，作為本集團所獲一般銀行信貸之擔保。

董事變更

於二零零三年八月二十九日，馬俊莉女士及張開冰女士獲委任為本公司之執行董事。

於二零零三年十一月三十日，邢詒春先生辭去本公司獨立非執行董事之職務。於二零零三年十二月十一日，孫揚陽先生獲委任為本公司之獨立非執行董事。

僱員及人力資源政策

本集團於期終時約有 20 名員工。僱員成本為 2,764,000 港元（二零零二年：2,867,000 港元）。本集團深知保留優秀及能幹之僱員之重要性，因此執行嚴謹之招聘政策。為增加員工對本公司之歸屬感，本集團向員工提供購股權等福利。

前景

生物醫學投資

期內，本集團藉收購一家全資附屬公司 Honest Talents Limited（「Honest Talents」），投資於重組人幹細胞因子技術（「重組人幹細胞因子」）之合約性權利，以開發與人體造血細胞相關之醫藥產品。截至二零零三年九月三十日，Honest Talents 尚未開始營運。重組人幹細胞因子技術正計劃在中國進行商業化。管理層深信，憑藉基因技術及生物醫學技術之良好發展，該項投資將擁有遠大前景，並為本集團帶來令人鼓舞之回報。

教育投資

中國教育產業的發展，仍會是集團未來發展的方針。本集團正積極物色合適的投資。

中期股息

董事會已議決，建議截至二零零三年九月三十日止六個月不派付中期股息（二零零二年：無）。

或然負債

本集團於結算日並無任何或然負債（二零零三年三月三十一日：無）。