



中國北方企業投資基金有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

二 零 零 三 年 中 期 報 告

CNI

CNI

中期業績

中國北方企業投資基金有限公司董事會（「董事會」）公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零三年十二月三十一日止六個月（「本期間」）之未經審核簡明綜合業績。簡明綜合中期財務報表（「中期財務報表」）已由本公司之審核委員會（「審核委員會」）審閱。

簡明綜合損益表

截至二零零三年十二月三十一日止六個月

| | | 截至二零零三年 十二月三十一日 止六個月 (未經審核) 港元 | 由二零零二年 十一月十三日 (註冊成立日期)至 二零零二年 十二月三十一日 (未經審核) 港元 |
|---------|----|--|---|
| | 附註 | | |
| 營業額 | 2 | 35,775,040 | — |
| 銷售成本 | | (34,105,791) | — |
| 毛利 | | 1,669,249 | — |
| 其他收益 | 2 | 35,405 | — |
| 其他收入 | | 79,046 | — |
| 經營及行政費用 | | (2,512,495) | — |
| 除稅前虧損 | 3 | (728,795) | — |
| 稅項 | 4 | — | — |
| 股東應佔虧損 | | (728,795) | — |
| 股息 | 5 | — | — |
| 每股虧損 | | | |
| 基本 | 6 | (3.8仙) | — |
| 攤薄 | 6 | 不適用 | — |

簡明綜合資產負債表

於二零零三年十二月三十一日

| | | 二零零三年 十二月三十一日 (未經審核) 港元 | 二零零三年 六月三十日 (經審核) 港元 |
|--------------------|----|----------------------------------|-------------------------------|
| | 附註 | | |
| 非流動資產 | | | |
| 固定資產 | 7 | 626,104 | — |
| 於聯營公司之權益 | 8 | 450,000 | — |
| 非買賣證券 | 9 | 6,390,000 | — |
| | | 7,466,104 | — |
| 流動資產 | | | |
| 買賣證券 | 10 | 13,318,640 | — |
| 按金及其他應收款項 | | 5,396,468 | 50,000 |
| 銀行結餘 | | 19,848,665 | 5,432 |
| | | 38,563,773 | 55,432 |
| 流動負債 | | | |
| 應計費用及其他應付款項 | | 60,000 | 20,000 |
| 應付股東款項 | | — | 186,760 |
| | | 60,000 | 206,760 |
| 流動資產／(負債)淨值 | | 38,503,773 | (151,328) |
| 資產／(負債)淨值 | | 45,969,877 | (151,328) |
| 資本及儲備 | | | |
| 已發行股本 | 11 | 530,000 | — |
| 儲備 | 12 | 45,439,877 | (151,328) |
| 股東資金 | | 45,969,877 | (151,328) |

簡明綜合權益變動表

截至二零零三年十二月三十一日止六個月

| | 已發行股本 (未經審核) 港元 | 股份溢價 (未經審核) 港元 | 累計虧損 (未經審核) 港元 | 總計 (未經審核) 港元 |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| 於二零零二年十一月 十三日(註冊成立日期) 及二零零二年十二月 三十一日 | — | — | — | — |
| 於二零零三年七月一日 | — | — | (151,328) | (151,328) |
| 發行股份 | 530,000 | 52,470,000 | — | 53,000,000 |
| 股份發行費用 | — | (6,150,000) | — | (6,150,000) |
| 本期間股東應佔虧損 | — | — | (728,795) | (728,795) |
| 於二零零三年 十二月三十一日 | 530,000 | 46,320,000 | (880,123) | 45,969,877 |

簡明綜合現金流量表

截至二零零三年十二月三十一日止六個月

| | 截至二零零三年 十二月三十一日 止六個月 (未經審核) 港元 | 由二零零二年 十一月十三日 (註冊成立日期) 至二零零二年 十二月三十一日 (未經審核) 港元 |
|------------------------------------|--|---|
| 來自經營業務現金流出淨額 | (1,051,286) | — |
| 投資活動現金流出淨額 | (25,768,721) | — |
| 融資活動現金流入淨額 | 46,663,240 | — |
| 現金及現金等價物增加 | 19,843,233 | — |
| 於二零零三年七月一日／二零零二年十一月十三日 現金及現金等價物 | 5,432 | — |
| 於二零零三年／二零零二年十二月三十一日 現金及現金等價物 | 19,848,665 | — |
| 現金及現金等價物結餘分析 銀行結餘 | 19,848,665 | — |

中期財務報表附註

截至二零零三年十二月三十一日止六個月

1. 主要會計政策

(a) 編製基準

本集團於本期間之中期財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之會計實務準則（「會計實務準則」）第25號「中期財務報告」而編製。

編製此等中期財務報表而採納之會計政策，乃與本公司編製截至二零零三年六月三十日止期間之經審核財務報表所使用者相一致，惟自二零零三年一月一日或之後會計期間生效之會計實務準則第12號（經修訂）「所得稅」，則屬首次採納。

採納會計實務準則第12號（經修訂）對即期或以往會計期間之業績並無重大影響。

(b) 綜合基準

中期財務報表包括本集團截至二零零三年十二月三十一日止六個月之財務報表。於期內收購之附屬公司業績自其收購生效當日起綜合計算。本集團內一切重大之公司間交易及結餘已於綜合賬目時予以對銷。

附屬公司乃本公司直接或間接控制其董事會組成、控制其過半數投票權或持有其過半數已發行股本之實體。

(c) 於聯營公司之權益

聯營公司為附屬公司或合營企業以外，集團持有其股權作長期投資，並對其管理具有重大影響力之公司。綜合損益表包括集團應佔其聯營公司之本期間於收購後業績。於綜合資產負債表內之於聯營公司之權益乃以集團應佔聯營公司之資產淨值及收購產生之商譽（尚未攤銷者）減任何已確認減值虧損列賬。

(d) 固定資產

固定資產按成本減累積折舊及減值虧損列賬。

折舊乃以直線法計算及25%年率，按固定資產之估計可使用年期撤銷其成本。

出售或棄置資產所產生之盈虧乃根據資產之出售所得款項與其賬面值兩者之差額釐定，並於收益表內確認。

(e) 證券投資**(i) 非買賣證券**

持有作非買賣用途證券乃按結算日之公平值列賬。

上市證券乃按個別投資基準，將其於結算日之所報市價之公平值列賬。未上市證券乃按個別基準將其估計之公平值列賬，該等價值由董事根據（其中包括）證券最近所報之銷售或購入或所預計之現金流量，或比較證券與其相若上市證券之價格／收益率、市盈率及股息率，並且對未上市證券之較低流動性作出寬免而釐定。

個別證券之公平值變動乃計入投資重估儲備或於投資重估儲備扣除，直至證券出售或釐定為減值。於出售時，有關證券之出售所得款項淨額與賬面值差額之累計收益或虧損乃於損益表中處理。倘客觀證據顯示個別投資已減值，記入重估儲備之累計虧損將撥至損益表。

(ii) 買賣證券

買賣證券按公平值列賬。於各結算日，買賣證券公平值變動所產生之未變現收益或虧損淨額於損益表確認。出售買賣證券之溢利或虧損（即出售所得款項淨額與賬面值之差額）於其產生時於損益表確認。

(f) 減值

於各結算日，本集團會檢討其有形及無形資產之賬面值，以確定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘資產之可收回數額估計低於賬面值，則會將該項資產之賬面值減至其可收回數額。減值虧損即時確認為支出，惟倘有關資產是根據另一項會計實務準則而以重估值入賬，則減值虧損將根據該會計實務準則按重估減值處理。

倘於其後撥回減值虧損，則該項資產之賬面值會增加至經修訂之估計可收回數額，惟增加後之賬面值不得超逾該項資產倘於過年度並無確認減值虧損所計算之賬面值。減值虧損之撥回即時確認為收入，惟倘有關資產是根據另一項會計實務準則而以重估值入賬，則減值虧損之撥回將根據該會計實務準則按重估增值處理。

2. 營業額及收益

本集團主要從事上市及非上市公司投資。營業額及其他收益之分析如下：

| | 截至二零零三年 十二月三十一日 止六個月 (未經審核) 港元 | 由二零零二年 十一月十三日 (註冊成立日期)至 二零零二年 十二月三十一日 (未經審核) 港元 |
|------------|--|---|
| 營業額 | | |
| 出售買賣證券所得款項 | 35,775,040 | — |
| 其他收益 | | |
| 投資上市證券股息收入 | 33,720 | — |
| 利息收入 | 1,685 | — |
| | 35,405 | — |
| 收益總額 | 35,810,445 | — |

3. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損經扣除及(計入)下列各項：

| | 截至二零零三年 十二月三十一日 止六個月 (未經審核) 港元 | 由二零零二年 十一月十三日 (註冊成立日期)至 二零零二年 十二月三十一日 (未經審核) 港元 |
|----------------|--|---|
| 員工成本(包括董事酬金) | 488,000 | — |
| 固定資產折舊 | 63,023 | — |
| 有關土地及樓宇之經營租賃租金 | 150,000 | — |
| 買賣證券未變現收益 | (79,046) | — |

4. 稅項

由於本集團並無於期內產生任何應課稅溢利，故並無於財務報表就香港利得稅作出撥備(二零零二年：無)。

由於涉及之金額並不重大，故並無於財務報表確認遞延稅項撥備(二零零二年：無)。

5. 中期股息

董事不建議派付截至二零零三年十二月三十一日止六個月之中期股息（二零零二年：無）。

6. 每股虧損

每股基本虧損乃根據期內本集團股東應佔虧損728,795港元（二零零二年：無）及已發行普通股之加權平均數19,146,740股（二零零二年：1股）計算。

於期終並無具攤薄潛在股份，故並無呈列每股攤薄虧損。

7. 固定資產

| | 租賃裝修 港元 | 傢俬及裝置 港元 | 辦公室設備 港元 | 電腦設備 港元 | 總計 港元 |
|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| 成本值 | | | | | |
| 於二零零三年七月一日 | — | — | — | — | — |
| 添置 | 116,060 | 387,290 | 90,561 | 95,216 | 689,127 |
| 於二零零三年十二月三十一日 | 116,060 | 387,290 | 90,561 | 95,216 | 689,127 |
| 累計折舊 | | | | | |
| 於二零零三年七月一日 | — | — | — | — | — |
| 期內扣除 | 6,658 | 47,398 | 4,982 | 3,985 | 63,023 |
| 於二零零三年十二月三十一日 | 6,658 | 47,398 | 4,982 | 3,985 | 63,023 |
| 賬面淨值 | | | | | |
| 於二零零三年十二月三十一日 | 109,402 | 339,892 | 85,579 | 91,231 | 626,104 |
| 於二零零三年六月三十日 | — | — | — | — | — |

8. 於聯營公司之權益

| | 二零零三年 十二月三十一日 (未經審核) 港元 | 二零零三年 六月三十日 (經審核) 港元 |
|------------|----------------------------------|-------------------------------|
| 非上市股份：按成本值 | 300 | — |
| 聯營公司貸款 | 449,700 | — |
| 總計 | 450,000 | — |

| 名稱 | 註冊成立地點 | 主要業務 | 已發行股本 | 直接持有 股權百分比 |
|--|--------|------|----------------------|---------------|
| China Northern Enterprises Investment Group Limited | 香港 | 投資控股 | 1,000股普通股 每股面值1港元 | 30 |

9. 非買賣證券

| | 二零零三年 十二月三十一日 (未經審核) 港元 | 二零零三年 六月三十日 (經審核) 港元 |
|--------------|----------------------------------|-------------------------------|
| 非上市股本證券·按公平值 | 6,390,000 | — |

| 名稱 | 註冊成立地點 | 主要業務 | 已發行股本 | 直接持有 股權百分比 |
|------------------------------|--------|------|-----------------------|---------------|
| Connelly Investments Limited | 英屬處女群島 | 投資控股 | 100股普通股 每股面值1.00美元 | 12 |

10. 買賣證券

| | 二零零三年 十二月三十一日 (未經審核) 港元 | 二零零三年 六月三十日 (經審核) 港元 |
|----------------|----------------------------------|-------------------------------|
| 於香港上市之股本證券·按市值 | 13,318,640 | — |

11. 股本

| | 股份數目 | 港元 |
|----------------------|--------------------|------------------|
| 法定：普通股每股面值0.01港元 | | |
| 於二零零三年七月一日 | 38,000,000 | 380,000 |
| 於二零零三年九月三十日法定股本增加 | <u>162,000,000</u> | <u>1,620,000</u> |
| 於二零零三年十二月三十一日 | <u>200,000,000</u> | <u>2,000,000</u> |
| 已發行及繳足：普通股每股面值0.01港元 | | |
| 於二零零三年七月一日 | 1 | — |
| 於二零零三年十月二日配發及繳足發行 | 2,999,999 | 30,000 |
| 於二零零三年十月二十七日配發及繳足發行 | <u>50,000,000</u> | <u>500,000</u> |
| 於二零零三年十二月三十一日 | <u>53,000,000</u> | <u>530,000</u> |

12. 儲備

| | 股份溢價 港元 (未經審核) | 累計虧損 港元 (未經審核) | 總計 港元 (未經審核) |
|---------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| 於二零零三年七月一日 | — | (151,328) | (151,328) |
| 按溢價發行股份 | 52,470,000 | — | 52,470,000 |
| 股份發行費用 | (6,150,000) | — | (6,150,000) |
| 股東應佔虧損 | — | (728,795) | (728,795) |
| | <u>46,320,000</u> | <u>(880,123)</u> | <u>45,439,877</u> |
| 於二零零三年十二月三十一日 | <u>46,320,000</u> | <u>(880,123)</u> | <u>45,439,877</u> |

13. 經營租賃承擔

於二零零三年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃而須於未來支付之最低租賃承擔總額如下：

| | 二零零三年 十二月三十一日 (未經審核) 港元 | 二零零三年 六月三十日 (經審核) 港元 |
|----------------|----------------------------------|-------------------------------|
| 土地及樓宇： | | |
| 一年內 | 280,000 | 280,000 |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | 30,000 | 180,000 |
| | <u>310,000</u> | <u>460,000</u> |

14. 關連人士及關連交易

於期內，本集團之重大關連人士及關連交易如下：

| | 二零零三年 十二月三十一日 (未經審核) 港元 | 由二零零二年 十一月十三日 (註冊成立日期) 至二零零二年 十二月三十一日 (未經審核) 港元 |
|--------------------|----------------------------------|---|
| 已付東驥基金管理有限公司之投資管理費 | 189,916 | — |

15. 批准中期財務報表

董事會已於二零零四年三月三十日批准中期財務報表。

管理層討論及分析

配售及公開發售股份

本公司於二零零二年十一月十三日於開曼群島註冊成立，並於二零零三年十月二十七日成功於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。發行新股之所得款項淨額約為44,100,000港元。

業務回顧

本集團之主要目標是通過投資於香港及中國之上市及非上市公司，以中短線（即少於五年）資本增值以及賺取利息及股息收入。倘董事相信若干在中國及香港以外地區進行其他投資可帶來具吸引力之回報，本集團亦可不時作出該等投資。本集團亦擬投資於有潛質在聯交所或任何海外交易所上市之非上市公司。

本集團一般以股本或股本相關證券及債務證券之方式，在從事不同行業之上市及非上市公司進行投資。該等行業包括（但不限於）資訊科技、製造業、藥業、服務業、物業、電訊業、人壽以及環境及基建。

於二零零三年十二月三十一日，本集團之投資資產組合包括28.9%之上市投資以及約13.9%之非上市投資，而餘額約57.2%則為現金及其他。

於回顧期間，本集團於中國進行一項投資；其為透過本集團之全資附屬公司間接收購華美龍防偽網絡系統有限公司（「華美龍」）約12%股權。

投資組合

本集團由二零零三年七月一日至二零零三年十二月三十一日期間錄得虧損約729,000港元。於二零零三年十二月三十一日，本集團之每股資產淨值約為0.867港元。

股息

董事不建議派付截至二零零三年十二月三十一日止六個月之中期股息。

投資組合

於回顧期間，本集團於中國作出一項投資。

本公司透過其全資附屬公司Fairwood Capital Inc.向一間名為Connelly Investments Limited (「Connelly」)之英屬處女群島公司作出約6,000,000港元之投資。本公司藉此項投資間接收購Connelly全資附屬公司華美龍12%股權。華美龍乃一項名為「Mellow Digital Anti-Counterfeiting System」防偽專利技術之擁有人，並為一間主要從事國內開發及應用數碼防偽業務之中國公司，主要為國內香煙、酒及零售等消費品提供數碼防偽服務。

展望

展望未來數年，本集團將繼續在各公司及項目中尋求極具增長潛力之合適投資機會，以符合本集團積極穩健之投資政策，從而增加股東回報。

流動資金及財務資源

於二零零三年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘約19,800,000港元。現金及銀行結餘全數以香港或美國政府或其各自機構所發行之貨幣、債券或國庫證券方式存置於香港銀行，以保障本集團現金資產之資本值。

外幣波動

本集團之投資可能以港元以外之貨幣進行，故面對匯率變動風險。預期被投資公司向本集團作出之部份分派及付款將以人民幣進行。

董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零零三年十二月三十一日，董事及行政總裁於本公司及其聯屬法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被視為或當作擁有之權益或淡倉）；或(b)記錄於證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊；或(c)根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司股份或相關股份之好倉

| 名稱 | 權益類別 | 地位 | 持有股數 | 持股概約百分比 |
|--------------|------|------|---------------|---------|
| 丘忠航先生（「丘先生」） | 公司 | 公司權益 | 3,700,000（附註） | 6.98% |

附註：

3,000,000股及700,000股（合共3,700,000股）股份分別由Sellwell Enterprises Limited（「Sellwell」）及CNI Capital Limited（「CNI Capital」）擁有，而Sellwell及CNI Capital分別於英屬處女群島及香港註冊成立。CNI Capital由Sellwell擁有33.33%，而Sellwell則由丘先生全資擁有。故根據證券及期貨條例，丘先生被視為於Sellwell及CNI Capital各自持有之股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零零三年十二月三十一日，概無董事及行政總裁於本公司及其聯屬法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之任何證券中擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被視為或當作擁有之權益或淡倉）；或(b)記錄於證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊；或(c)根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益。

主要股東

據董事或本公司行政總裁所知，於二零零三年十二月三十一日，除上文所披露之董事或本公司行政總裁之權益及淡倉外，於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊之權益或淡倉之人士如下：

於本公司股份或相關股份之好倉

| 股東名稱 | 權益類別 | 地位 | 股數 | 股東權益 |
|--|------|-------|--------------------|--------|
| Commerzbank Asset Management Asia Ltd. | 公司 | 投資經理 | 5,000,000 (附註1) | 10.00% |
| Sellwell Enterprises Limited | 公司 | 實益擁有人 | 3,000,000 (附註2) | 5.66% |

附註：

1. Commerzbank Asset Management Asia Ltd.分別由Commerzbank Asset Management Asia Pacific Ltd.及Commerzbank (South East Asia) Ltd.擁有90.5%及9.5%，而該兩間公司則由Commerzbank AG全資擁有。
2. 此等股東已納入為上文「董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」一節之董事之公司權益內。

除上文所披露者外，於二零零三年十二月三十一日，董事並不知悉任何其他人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊之權益或淡倉。

購股權計劃

本公司已根據其全體當時股東於二零零三年九月三十日通過之書面決議案，採納購股權計劃（「該計劃」）。根據該計劃，本公司董事可全權酌情邀請任何僱員（不論全職或兼職，且包括任何執行董事）、任何非執行董事（包括獨立非執行董事）、任何貨品或服務之供應商、任何客戶及任何向本公司提供研究、開發或其他技術支援之人士或實體，接納購股權以認購本公司股份，上限為佔本公司於聯交所開始上市當日已發行股份10%之股份，而更新須待股東批准。

截至本報告日期，概無根據該計劃授出購股權。

購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司股份自二零零三年十月二十七日起於聯交所上市。截至本報告日期期間，本公司並無購買、贖回或出售其任何上市證券。

董事於競爭業務之權益

下文所載資料乃根據上市規則第8.10(2)段而披露。

龐寶林先生於下列投資公司持有董事職位：

Pegasus Medias Managed Fund Limited
Kallista HY Arbitrage Fund Limited
Kallista CB Arbitrage Fund Limited
Kallista US Equity Fund Limited
Kallista Arbitrage Strategies Fund Limited
Prime Investments (Holdings) Limited

上述公司之業務被視為構成本集團之競爭業務。

遵守最佳應用守則

本公司自其股份上市日期以來，一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之最佳應用守則，惟本公司之獨立非執行董事並非按特定任期委任，而是按本公司組織章程細則於股東週年大會上輪席告退及膺選連任。

審核委員會

本公司於二零零三年十月二十七日成立審核委員會，以遵守上市規則附錄14所載之最佳應用守則。

審核委員會由兩名獨立非執行董事林群先生及許岑齡女士組成。審核委員會與管理層已審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並已討論有關核數、內部監控及財務報告等事宜，包括審閱截至二零零三年十二月三十一日止六個月之未經審核中期業績。

承董事會命

丘忠航

執行董事

香港，二零零四年三月三十日