



Financial Services Group

QUAM LIMITED

華富國際控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：952)

截至二零零四年三月三十一日止年度之業績公佈

華富國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事」)欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年三月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同二零零三年之比較數字如下：

綜合收益表

截至二零零四年三月三十一日止年度

	附註	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額	3	98,568	8,078
其他收入及收益	4	5,382	753
服務成本		(19,352)	(15,135)
融資服務業務之利息開支		(2,155)	(1,554)
員工成本		(38,783)	(38,386)
折舊及攤銷開支		(8,294)	(8,986)
長期投資之減值撥備		(5,700)	(8,563)
商譽之減值撥備		—	(150,000)
其他經營開支淨額		(21,935)	(25,696)
經營溢利／(虧損)	5	7,731	(239,489)
財務成本		(1)	(186)
除稅前溢利／(虧損)		7,730	(239,675)
稅項	6	—	—
股東應佔溢利／(虧損)		7,730	(239,675)
每股盈利／(虧損)－基本	7	7.26 仙	(265.78)仙

附註：

1. 採納經修訂會計實務準則

本集團於本年度採納會計實務準則第12號「所得稅」(經修訂)。執行會計實務準則第12號(經修訂)主要對遞延稅項有影響。過往年度乃以收益表負債法就遞延稅項作部份撥備(即就有關時差確認負債，惟預期不會在可見未來逆轉之時差則不會計算在內)。除非有合理理由相信遞延稅項資產能變現，否則將不予確認。會計實務準則第12號(經修訂)規定採用資產負債表負債法，除有限之例外情況外，遞延稅項乃就財務報表之資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所使用之相應稅務基礎兩者之所有暫時差別予以確認。

在會計實務準則第12號(經修訂)並無任何特定過渡安排之情況下，已追溯採納新會計政策。因此，本集團已更改遞延稅項會計政策。採納會計實務準則第12號(經修訂)對本年度及過往年度之業績並無重大影響，故此毋須作出任何過往年度調整。

2. 分類資料

分類資料以兩種分類方式呈列：(i)按業務劃分之主要報告形式；及(ii)按地區劃分之次要報告形式。

本集團之經營業務乃按營運性質及所提供之產品與服務劃分及分開管理。本集團各業務分類代表一個提供產品與服務之策略性業務單位，而其承擔之風險及回報與其他分類不同。業務分類之詳情概述如下：

- (i) 證券經紀分部負責證券及期貨交易、提供基金管理服務、按金融服務及借貸；
- (ii) 網站管理分部負責為網上客戶提供網站廣告及推介工具及提供信貸資料服務；
- (iii) 顧問及配售分部負責提供企業融資顧問及配售服務；及
- (iv) 投資分部負責投資控股及買賣。

在釐定本集團之地區分類時，各分部之應佔收入乃按客戶所在地劃分，而各分部之應佔資產則按資產所在地劃分。

(a) 業務分類

下表載列本集團業務分類之收入、溢利／（虧損）及若干資產與負債及資本開支資料。

	證券經紀服務		顧問及配售		網站管理		投資		總計	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
分類收入	<u>34,893</u>	<u>18,038</u>	<u>28,538</u>	<u>11,646</u>	<u>17,443</u>	<u>13,636</u>	<u>17,694</u>	<u>(35,242)</u>	<u>98,568</u>	<u>8,078</u>
分類業績	<u>16,564</u>	<u>(16,529)</u>	<u>4,016</u>	<u>(317)</u>	<u>(11,363)</u>	<u>(175,656)</u>	<u>7,213</u>	<u>(38,670)</u>	<u>16,430</u>	<u>(231,172)</u>
利息收入及未分配收益									439	278
未分類企業開支									(9,138)	(8,595)
經營溢利／（虧損）									7,731	(239,489)
財務成本									(1)	(186)
除稅前溢利／（虧損）									7,730	(239,675)
稅項									-	-
股東應佔溢利／（虧損）									<u>7,730</u>	<u>(239,675)</u>
資產與負債										
分類資產	329,459	170,562	7,173	3,791	10,529	14,576	26,450	37,290	373,611	226,219
未分類資產									1,219	3,968
總資產									<u>374,830</u>	<u>230,187</u>
分類負債	234,342	94,198	2,260	3,175	10,024	10,611	-	-	246,626	107,984
未分類負債									3,714	5,443
總負債									<u>250,340</u>	<u>113,427</u>
其他分類資料：										
折舊及攤銷：										
分類	4,923	5,465	91	16	3,246	3,397	-	-	8,260	8,878
未分類									34	108
									<u>8,294</u>	<u>8,986</u>
商譽減值	-	-	-	-	-	150,000	-	-	-	150,000
長期投資減值										
撥備	-	-	-	-	-	-	5,700	8,563	5,700	8,563
資本開支	<u>606</u>	<u>513</u>	<u>392</u>	<u>44</u>	<u>918</u>	<u>1,853</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,916</u>	<u>2,410</u>

(b) 地區分類

本集團之業務及資產主要設於香港，故並無編製任何地區分析。本集團於中國深圳設有少量業務，佔本集團營業額不足1%。

3. 營業額

	二 零 零 四 年 千 港 元	二 零 零 三 年 千 港 元
廣告及內容服務收入	2,530	2,542
網站管理及相關服務收入	11,756	9,195
證券及期貨經紀佣金收入	25,946	12,232
顧問及配售服務收入	28,538	11,646
按金融資與借貸業務收入	7,407	5,315
基金管理服務收入	1,540	491
信貸資料服務收入	3,157	1,899
	<u>80,874</u>	<u>43,320</u>
短期投資及其他投資之已變現及 未變現收益／(虧損)淨額	<u>17,694</u>	<u>(35,242)</u>
總營業額	<u><u>98,568</u></u>	<u><u>8,078</u></u>

4. 其他收入及收益

	二 零 零 四 年 千 港 元	二 零 零 三 年 千 港 元
銀行及其他利息收入	439	278
匯兌收益淨額	948	119
長期未償還貿易及其他應付款項撥回	2,154	—
雜項收入	1,841	356
	<u>5,382</u>	<u>753</u>

5. 經營溢利／（虧損）

經營溢利／（虧損）已扣除／（計入）下列各項：

	二 零 零 四 年 千 港 元	二 零 零 三 年 千 港 元
折舊	4,427	5,117
無形資產攤銷	1,893	1,841
商譽：		
本年度攤銷	1,974	2,028
年內減值*	—	150,000
	<u>1,974</u>	<u>152,028</u>
租賃土地及樓宇之最低付款	5,816	7,668
核數師酬金：		
本年度撥備	635	740
過往年度撥備不足	25	261
	<u>660</u>	<u>1,001</u>
員工成本（包括董事酬金）：		
工資及薪酬	37,741	37,066
長期服務金撥備	163	192
退休福利計劃供款	879	1,209
減：已沒收供款	—	(81)
	<u>38,783</u>	<u>38,386</u>
出售固定資產之虧損	369	212
出售計入營業額之短期投資之 已變現（收益）／虧損淨額	(3,941)	15,257
重估計入營業額之短期投資 未變現（收益）／虧損淨額	(11,664)	19,985
其他投資之已變現收益淨額	(2,089)	—
呆壞帳撥備	541	—
撇銷按金	466	—
	<u>466</u>	<u>—</u>

* 由於本集團若干附屬公司持續出現虧損，故此董事認為收購該等附屬公司所產生之商譽賬面值超逾可收回數額，而於二零零三年已就本集團商譽作出減值撥備150,000,000港元，有關撥備已於綜合儲備抵銷。

6. 稅項

由於本集團於過往年度有承前稅項虧損，故此並無在財務報表就香港利得稅作出撥備。

本集團之除稅前溢利／（虧損）與使用香港利得稅稅率所得之理論數額有出入，對賬如下：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
除稅前溢利／（虧損）	<u>7,730</u>	<u>(239,675)</u>
按香港利得稅稅率17.5%計算 之稅項（二零零三年：16%）	1,353	(38,348)
在中華人民共和國成立之附屬公司 採用不同稅率之影響（稅率為15%）	50	28
不可抵扣開支之稅務影響	1,563	26,801
毋須課稅收入之稅務影響	(99)	(456)
並無確認為遞延稅務資產之稅務虧損	1,506	11,444
本年度動用以往年度未確認稅務虧損之影響	(5,268)	(16)
其他未確認暫時差額	895	547
	<u>—</u>	<u>—</u>
實際稅務開支	<u>—</u>	<u>—</u>

7. 每股盈利／（虧損）

每股盈利／（虧損）乃按股東應佔溢利7,730,000港元（二零零三年：虧損239,675,000港元）及年內已發行普通股加權平均數106,413,998股（二零零三年：90,176,684股）計算。

由於兌換潛在普通股將有反攤薄影響，故此並無呈列每股攤薄虧損。

全年業績

於截至二零零四年三月三十一日止年度，股東應佔溢利約7,700,000港元（二零零三年：虧損約239,700,000港元）。集團的營業額約為98,500,000港元（二零零三年：約8,000,000港元）。

扣除年內來自短期投資之已變現及未變現淨虧損／收益後，集團的營業額約為80,800,000港元（二零零三年：約43,300,000港元）。

股息

董事會建議不派發任何股息（二零零三年：零）。

業務回顧

回顧年內出現上下半年的對比。上半年受到沙士疫情及伊拉克戰事的衝擊。於截至二零零三年九月三十日止的中期業績，錄得純利約3,100,000港元。下半年隨著金融市場復甦及投資情緒回升的勢頭，帶動本集團的整體業績有所改善。

集團的經營業務

網站及金融及信貸資料服務

網站管理及金融及信貸資料服務的各项收費服務錄得登記用戶數目的按年顯著改善超過60%。每用戶平均收入輕微下跌，這是受到較低價格的產品及服務所攤薄，截至年底止的數字約為196港元（二零零三年：202港元）。

華富財經投資顧問服務的產品在年內繼續錄得穩定的登記用戶數目，並且能夠將個別產品的價格輕微調升，沒有造成用戶數目的顯著下跌。由於研究及分析隊伍已經趨向成熟，並與讀者及客戶建立了非常良好的關係，在年內舉行的投資講座亦得到良好反應。

透過華富財經股票監察器提供的股票報價服務在年內亦錄得用戶數目的增長，與金融市場的投資氣氛改善相符。邊際利潤維持穩定。

來自網站的廣告及投資者關係的相關收入未能達到預期的增長，但踏入今個二零零五年財政年度，我們正在看到客戶對這些服務的良好反應。

由二零零三年開始實行的主要成本削減有助業務發展，包括租金、薪酬及連繫成本。加上利用深圳較低成本的資源亦有助整體地節省開支。有關我們的資訊科技基礎設備的預計資本開支及替換正在進行中，並將於未來數年實施。然而，我們預期所使用的資金將會帶來更大的效能益處。

信貸資料服務的表現並不如預期般理想，因面對激烈的競爭導致邊際利潤顯著減少。幸好，我們擁有低成本的基礎，而對於集團整體的衝擊輕微。隨著管理層及銷售隊伍的變動，我們對於某些新產品能為集團帶來正面貢獻感到樂觀。

年內的淨收益增至約17,400,000港元（二零零三年：約13,600,000港元）。根據這趨勢，我們將會看到每月的除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利於這個財政年度可以達到收支平衡。

證券及期貨交易及融資

證券及期貨交易業務在年內錄得顯著改善，特別是在二零零三年七月當沙士疫情過後。香港市場的證券交易業務表現穩定，維持其市場份額及受惠於下半年較佳的成交額。在香港股票交易所的證券經紀業務約佔全年總經紀業務收入的90%，餘下的主要來自泰國、新加坡及美國。在這些海外市場中，我們看到客戶數目的增長，而相較本地市場，我們能夠賺到較高的邊際利潤。此外，我們亦成立了一個新隊伍，集中於證券資本市場(ECM)及企業服務的功能，而這服務亦獲得非常理想的反應，期望在未來成為給予我們客戶的一個新股及第二輪分銷渠道。

網上期貨交易平台在二零零三年七月推出，令服務得以加強；自推出以來，我們看到客戶數目及營業額的良好增長。證券的網上交易一直增長，儘管仍佔整體證券交易營業額的較低比例。截至二零零四年三月底止，網上證券交易約佔證券業務營業額的12%。

電腦硬件及資訊科技基礎設備及發展的成本維持穩定，藉著策略性的服務供應商提供網上交易服務，並將這些增強了的服務向我們的客戶推出。

證券孖展借貸組合在年內穩定增長，反映市場情緒的改善。組合包括證券及銀行債務的融資，資金的平均成本與香港銀行同業拆息相符。信貸及風險管理是這項服務的最關鍵因素，其持續及密切地受到監察。

企業融資及顧問服務

企業融資及顧問業務在年內表現活躍，在年底前不久首次完成了為創業板的發行商擔任上市副保薦人。配股及包銷活動在下半年表現活躍，完成了三次主要的配股。年內我們完成了二十一宗交易，包括首次公開招股的包銷、集資項目及企業顧問項目。

為了應付日益增長的委託項目及交易，我們的員工隊伍在年內不斷增長，現時合共有10名擁有專業資格的職員及支援及行政的職員。

前景

我們對未來一年及中期的前景審慎樂觀。在經過三年虧損後轉虧為盈以及自二零零一年的企業重組進入金融服務後，現時的業務分部正在整合及趨向成熟，滿足市場的需要。

集團在之前的艱難時期擴展業務的努力，正在開始得到成果。我們看到這趨勢持續，透過在企業融資顧問業務方面完成更多的交易產生協同效應。對於集團的其他服務而言，這是一個很好的催化劑。華富國際在市場中的可見度越趨明顯。

隨著ECM隊伍及企業服務功能的成立，在批發及高淨值業務的進一步策略性聚焦將有助企業融資及增強這些新股或第二次發行的分銷。網上證券及期貨交易服務將繼續被視為新業務及改善集團邊際利潤貢獻的動力。

在過去年日，我們透過策略性聯盟及委任經驗豐富的代表建立我們的國內業務網絡，這將會為企業融資及顧問業務帶來更多交易。

華富財經的業務將會透過其網站繼續維持在收入及服務方面的趨勢。

流通性及財務資源

於截至二零零四年三月三十一日，本集團的現金、銀行結存及短期存款約為22,900,000港元。

本集團一般藉著內部流動現金以及由香港主要銀行提供的貸款為業務進行融資。截至二零零四年三月三十一日，本集團之可動用銀行信貸為110,000,000港元，其已得到集團擁有的某些證券的法律費用或孖展及貸款客戶的批准。截至二零零四年三月三十一日，其中約為59,900,000港元之銀行信貸已被動用。

於截至二零零四年三月三十一日，本集團的借貸比率為約48.1%，大部份由於孖展及資金借貸業務。

僱用及酬金政策

於截至二零零四年三月三十一日止，本集團共有133名全職員工及5名兼職員工。當中有22名員工於國內工作。

酬金政策一般參考市場政策及個人表現釐定。本集團乃根據表現評估及其他相關因素而檢討薪金及按年支付花紅。本集團設立的員工福利計劃包括強制性公積金計劃及醫療保險計劃。本集團向若干員工及董事授出購股權。

購買、贖回或出售股份

年內，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何證券。

於聯交所網站刊登業績

載備聯交所證券上市規則附錄十六第45(1)至45(3)段所規定之一切資料將於稍後在聯交所網站刊登。

審核委員會

審核委員會已審閱截至二零零四年三月三十一日止年度之財務業績。

致謝

董事謹此感謝周偉立先生多年來竭誠為本集團服務，並歡迎鄺志強先生出任獨立非執行董事。

代表董事會
主席
包利華

香港，二零零四年七月八日

* 僅供識別

於本公佈日期，本公司執行董事為包利華先生、林建興先生及魏永達先生，而本公司獨立非執行董事為關英煒先生、金聚銘先生及鄺志強先生。

「請同時參閱本公布於星島日報刊登的內容。」