

## 管理層報告

### 全年業績

截至二零零四年三月三十一日止年度，本集團錄得營業額 23,305,000 港元（二零零三年：51,493,000 港元）及虧損 12,738,000 港元（二零零三年：43,684,000 港元）。每股虧損為 0.4 港仙（二零零三年：1.4 港仙）。本集團營業額下跌，主要由於本年度並無物業銷售；至於年度虧損方面，則較去年大幅減少 71%，主要為本集團投資業務錄得之虧損。

本公司董事不建議派付本年度之末期股息。

### 營運回顧

於回顧年度，本集團主要業務為融資、證券、物業及投資控股。融資業務仍然為本集團營業額及經營溢利之穩定及主要來源。與去年比較，此部份業務再次錄得令人鼓舞之收入增長達 22,475,000 港元（二零零三年：15,528,000 港元），增長 45%；而經營溢利則增加 52% 至 21,898,000 港元（二零零三年：14,415,000 港元）。因本集團繼續沿用其一貫之經營策略，即在未遇到其他投資機會前，將財務資源用作融資業務之資本，故本集團之應收貸款組合增至 345,315,000 港元，較上一個結算日上升 40%。

於本年度，本集團之證券及物業業務並不活躍。證券業務方面錄得營運虧損 1,563,000 港元，主要為出售上市證券所致之虧損。至於物業業務方面，則錄得營運虧損 1,823,000 港元，主要為此業務之營運開支及本集團物業之管理費用。

本集團之投資活動於本年度錄得營運虧損 23,931,000 港元。虧損主要包括就一家表現未如理想之附屬公司所擁有之無形資產（製造全球定位安全系統（「GPSS」）之技術）所確認之減值虧損 11,321,000 港元；及就已投資於一家金融服務集團之投資額撇減至可收回價值所確認之減值虧損 11,000,000 港元。鑑於該從事 GPSS 製造之附屬公司之未來業務表現並不明確，故本集團於本年度已出售該附屬公司，而代價則相約於本集團佔該公司之資產淨值。

於二零零三年五月，本集團亦已出售一家附屬公司，該公司擁有權利購入於中華人民共和國（「中國」）深圳市一項物業之其中部份，出售之詳情已載於本公司於二零零三年五月十三日刊發之公佈，而出售所得之溢利為 500,000 港元。

於回顧年度，西安一枝刘制药有限公司（「西安一枝刘」）（本集團擁有 22.5% 之被投資公司）之業務表現因中國爆發嚴重急性呼吸系統綜合症（「沙士」）疫情而受到打擊。年內西安一枝刘之收入下跌，主要原因乃於沙士爆發期間，銷售及市場推廣活動放緩，而其於年內亦因此錄得整體虧損。由於西安一枝刘之銷售活動於沙士受到控制後已轉趨活躍，預計其業績於來年將有所改善。

### 財務回顧

#### 流動資金、財務資源及資本架構

於整個年度，本集團之流動資金維持充裕。於二零零四年三月三十一日，本集團之流動資產淨值達 252,955,000 港元（二零零三年：404,165,000 港元），其中銀行結餘及現金合共 28,218,000 港元（二零零三年：96,391,000 港元）。本集團流動資產及銀行結餘減少，主要由於一年後到期償還之應收貸款增加所致。

於二零零四年三月三十一日，本集團有銀行透支 58,000 港元，其以商業浮動息率計息並以港元為單位。於年結日，本集團手頭未動用之銀行透支額度約為 2,000,000 港元。本集團於二零零四年三月三十一日處於淨現金狀況，銀行結餘及現金總計達 28,218,000 港元，扣除銀行透支 58,000 港元後，淨額為 28,160,000 港元。因此，於結算日之負債比率（以本集團之銀行借貸淨額除以股東資金計算）為零。

本集團之資產組合主要透過股東資金融資。於二零零四年三月三十一日，本集團之股東資金達 466,683,000 港元（二零零三年：460,432,000 港元），相等於本公司每股股份綜合資產淨值約 13.4 港仙。股東資金增加，主要為本公司透過於二零零三年十二月及二零零四年一月配售總計 365,000,000 股新股集資約 19,000,000 港元所致，然而本集團於本年度之虧損 12,738,000 港元卻抵銷部份增加之股東資金。於二零零四年五月，本公司再透過配售 240,000,000 股新股集資約 12,100,000 港元。

#### 資產抵押

於二零零四年三月三十一日，本集團並無抵押資產。

## 管理層報告

### 資本承擔

於二零零四年三月三十一日，本集團就收購一家主要於中國從事推廣、宣傳及銷售電子產品之公司之全部權益而有 943,000 港元之資本承擔。

按現有流動資產及可動用銀行融資之狀況，管理層認為本集團財政資源充裕，足可應付其資本承擔及持續經營之需要。

### 外匯管理

本集團之資產與負債及商業交易主要以港元及人民幣計賬及進行。由於港元兌人民幣匯率一直保持穩定，故管理層認為本集團所面對之外匯風險不大。

### 或然負債

於二零零四年三月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 僱員及薪酬政策

於二零零四年三月三十一日，本集團聘請約十五名員工，其中包括本公司董事。於本年度，員工支出連同董事酬金合共 6,591,000 港元（二零零三年：7,920,000 港元）。

本集團之薪酬政策乃按僱員之資歷、經驗、工作表現以及經參考市場基準後而釐定僱員薪酬。僱員薪酬一般每年檢討一次。薪酬待遇包括購股權之授予乃以推動個人表現及對本集團之貢獻為本旨。

### 業務前景

展望來年，管理層將繼續朝着其兩個目標進發，即提升本集團現有業務之盈利及增長能力，並為股東尋找能創造巨大利益之投資機會。鑑於中國經濟增長持續強勁，故重點將放於尋找與中國大陸有關及可受惠於中港更緊密經貿關係安排下之商機。

### 致謝

回顧年度對本集團乃充滿挑戰的一年。本人謹代表董事會就管理層及員工於年內之辛勤工作及努力致以衷心感謝，並寄望來年大家繼續支持本集團。

代表董事會

董事總經理

鄭維添

香港，二零零四年七月二十三日