



E2 - Capital
GROUP

E2-Capital (Holdings) Limited
金滙投資(集團)有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股票代號：378)

**截至二零零四年六月三十日止六個月之
中期業績**

金滙投資(集團)有限公司(「本公司」)之董事宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核簡明財務報表，連同比較數字載列如下：

簡明綜合損益賬

截至二零零四年六月三十日止六個月

| | 附註 | 未經審核 | |
|----------------------|----|-------------|----------|
| | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | | 二零零四年 | 二零零三年 |
| | | 千港元 | 千港元 |
| 營業額 | 1 | 289,552 | 31,131 |
| 銷售成本 | | (259,800) | (26,438) |
| 毛利 | | 29,752 | 4,693 |
| 其他收入 | | 1,762 | 54 |
| 被視為出售聯營公司之權益之收益 | | 2,806 | — |
| 出售聯營公司之權益之收益 | | 17 | — |
| 證券投資減值之撥備 | | — | (14,687) |
| 證券投資之已變現及未變現收益／(虧損) | | 6,303 | (5,773) |
| 分銷成本 | | (304) | (164) |
| 一般及行政開支 | | (19,163) | (15,522) |
| 未計長期資產減值撥備之經營溢利／(虧損) | | 21,173 | (31,399) |
| 長期資產減值撥備 | 2 | — | (98,038) |

| | 附註 | 未經審核 | |
|-------------|----|-------------|-----------|
| | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | | 二零零四年 | 二零零三年 |
| | | 千港元 | 千港元 |
| 經營虧損 | 3 | 21,173 | (129,437) |
| 融資成本 | | (1,134) | (1,517) |
| 分佔聯營公司溢利減虧損 | | 15,553 | 542 |
| 除稅前溢利／(虧損) | | 35,592 | (130,412) |
| 稅項 | 4 | (5,525) | (1,078) |
| 除稅後溢利／(虧損) | | 30,067 | (131,490) |
| 少數股東權益 | | 1,792 | 206 |
| 股東應佔溢利／(虧損) | | 31,859 | (131,284) |
| 股息 | 5 | 20,032 | — |
| 每股基本盈利／(虧損) | 6 | 7.95港仙 | (32.8)港仙 |

簡明綜合資產負債表

於二零零四年六月三十日及二零零三年十二月三十一日

| | 未經審核 | 經審核 |
|--------|------------------------|-------------------------|
| | 於二零零四年 六月三十日 千港元 | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 |
| 總資產 | 615,930 | 700,848 |
| 總負債 | 66,665 | 180,696 |
| | 549,265 | 520,152 |
| 股本 | 400,633 | 572,333 |
| 儲備 | 151,217 | (52,342) |
| 股東資金 | 551,850 | 519,991 |
| 少數股東權益 | (2,585) | 161 |
| | 549,265 | 520,152 |

附註：

1. 分類資料

首要申報形式－業務分類

本集團之業務分為五大類：

- 經紀服務－證券經紀服務及提供股票融資、期貨及期權經紀服務
- 工業及管理經營服務－製造高級消費品所需優質塑膠及紙製禮盒、提供資本管理服務及染料貿易
- 投資銀行－提供企業融資服務
- 直接投資－證券買賣
- 物業－物業發展及持有

本集團於期內按業務分類劃分之收入及業績分析如下：

| | 截至二零零四年六月三十日止六個月 | | | | | |
|-------------|------------------|-------------------|-------|-------|---------|---------|
| | 千港元 | | | | | |
| | 經紀服務 | 工業及 管理 經營服務 | 投資銀行 | 直接投資 | 物業 | 本集團 |
| 營業額 | — | 17,644 | — | 323 | 271,585 | 289,552 |
| 分類業績 | — | (550) | — | (110) | 19,305 | 18,645 |
| 投資溢利淨額 | — | — | — | 9,126 | — | 9,126 |
| 一般企業開支 | | | | | | (6,598) |
| 經營虧損 | | | | | | 21,173 |
| 融資成本 | — | — | — | — | (1,134) | (1,134) |
| 分佔聯營公司溢利減虧損 | 1,978 | 5,817 | 7,526 | — | 232 | 15,553 |
| 除稅前溢利 | | | | | | 35,592 |
| 稅項 | | | | | | (5,525) |
| 除稅後溢利 | | | | | | 30,067 |
| 少數股東權益 | | | | | | 1,792 |
| 股東應佔溢利 | | | | | | 31,859 |

截至二零零三年六月三十日止六個月
千港元

| | 工業及 管理 | | | | | |
|---------------------|-----------|--------|---------|----------|----------|-----------|
| | 經紀服務 | 經營服務 | 投資銀行 | 直接投資 | 物業 | 本集團 |
| 營業額 | — | 17,464 | 553 | 842 | 12,272 | 31,131 |
| 分類業績 | — | (257) | 14 | (1,286) | (3,761) | (5,290) |
| 投資虧損淨額 | — | — | — | (20,460) | — | (20,460) |
| 一般企業開支 | | | | | | (5,649) |
| 未計長期資產減值 撥備之經營虧損 | | | | | | (31,399) |
| 長期資產減值撥備 | — | — | — | (5,910) | (92,128) | (98,038) |
| 經營虧損 | | | | | | (129,437) |
| 融資成本 | — | (15) | — | — | (1,502) | (1,517) |
| 分佔聯營公司溢利減虧損 | (592) | 2,969 | (1,835) | — | — | 542 |
| 除稅前虧損 | | | | | | (130,412) |
| 稅項 | | | | | | (1,078) |
| 除稅後虧損 | | | | | | (131,490) |
| 少數股東權益 | | | | | | 206 |
| 股東應佔虧損 | | | | | | (131,284) |

次要申報形式－地區分類

| | 營業額 | | 未計長期 資產減值撥備之 經營溢利／(虧損) | |
|---------------|-----------------|---------------|------------------------------|-----------------|
| | 截至六月三十日 止六個月 | | 截至六月三十日 止六個月 | |
| | 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 |
| 中華人民共和國(包括香港) | 289,552 | 31,131 | 21,173 | (31,399) |
| 日本 | — | — | — | — |
| | <u>289,552</u> | <u>31,131</u> | <u>21,173</u> | <u>(31,399)</u> |

銷售乃根據顧客之所在國家而定。

2. 長期資產減值撥備

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------|--------------|---------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 為下列各項作減值撥備： | | |
| 投資物業 | — | 3,792 |
| 租賃土地及樓宇 | — | 4,774 |
| 待發展／發展中物業 | — | 31,201 |
| 待售物業 | — | 29,000 |
| 應收借予獲投資公司之貸款 | — | 29,271 |
| | <u>—</u> | <u>98,038</u> |

3. 經營虧損

經營虧損乃經扣除以下之各項：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------|--------------|--------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 折舊 | | |
| 自置固定資產 | 718 | 1,071 |
| 員工成本 | | |
| 員工酬金 | 8,662 | 8,688 |
| 退休福利成本－界定供款計劃 | 185 | 198 |
| 經營租約－土地及樓宇 | 554 | 622 |
| 應收呆賬撥備 | <u>5,267</u> | <u>2,632</u> |

4. 稅項

香港利得稅乃以期內估計應課稅溢利按17.5%稅率(二零零三年：17.5%)撥備。海外溢利之稅項乃以期內估計應課稅溢利按本集團經營之國家年內適用之稅率計算。

計入綜合損益賬內之稅項如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------|--------------|--------------|
| | 二零零四年 | 二零零三年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| 香港利得稅 | 3,675 | — |
| 分佔聯營公司稅項 | 1,850 | 1,078 |
| | <u>5,525</u> | <u>1,078</u> |

5. 股息

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------------|-------------|-------|
| | 二零零四年 | 二零零三年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| 中期，擬派，每股5港仙(二零零三年：每股0港仙) | 20,032 | — |

於二零零四年八月二十日舉行之大會上，董事宣派二零零四年十二月三十一日止年度之中期股息每股5港仙。該股息並無在中期簡明財務報表內以應付股息列出，但將列作截至二零零四年十二月三十一日止年度實繳盈餘之分配。

6. 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據本集團股東應佔溢利31,859,000港元(二零零三年：虧損131,284,000港元)計算。

每股基本溢利／(虧損)乃根據期內已發行普通股之加權平均數400,633,217股(二零零三年(經重列後)：400,633,217股)計算。

中期股息

董事會決定宣派二零零四年六月三十日止六個月之中期股息每股5港仙(二零零三年：零)，並於二零零四年九月二十四日星期五，派付予於二零零四年九月二十三日星期四登記為本公司股東之人士。股份過戶登記處將由二零零四年九月二十日星期一至二零零四年九月二十三日星期四(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會處理股份轉讓事宜。股東如欲享有上述分派，須於二零零四年九月十七日星期五下午四時正前將所有股份過戶文件連同有關股票，交到本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

董事層討論及分析

作為亞太區內其中一個最重要之城市，香港繼續成為中國國內企業從海外進行集資活動之平台，尤其是當市場於二零零三年年底開始回升之時。由於經濟有所改善，並已採取措施精簡本集團之營運架構，截至二零零四年六月三十日止期間，本集團錄得股東應佔溢利31,859,000港元(二零零三年：虧損131,284,000港元)，原因是本集團之物業部門錄得較高銷售額、投資組合表現較佳以及本集團聯營公司之業績有所改善所致。

由於出售發展中物業套現及自投資獲得現金回報，加上本集團採取有效之現金管理，於二零零四年六月三十日，銀行及現金結餘進一步增加29%至200,000,000港元，而二零零三年十二月三十一日之銀行及現金結餘則為155,000,000港元。

本集團之流動資金情況理想，於二零零四年六月三十日，速動比率(以銀行及現金結餘、短期證券投資及應收賬款總額，除以總流動負債計算)為4.89倍，而二零零三年十二月三十一日之速動比率則為1.27倍。此外，由於本集團在期內轉虧為盈，再次錄得溢利，導致於二零零四年六月三十日之股東權益總額增至552,000,000港元，而每股有形資產淨值則為1.38港元(二零零三年：二零零三年十二月三十一日為1.30港元(重列))。

集團認為加強財務資源靈活性是重要之一環。母公司已進一步增加其現金及銀行結餘至二零零四年六月三十日之155,000,000港元(二零零三年十二月三十一日為126,000,000港元)。集團相信，財務資源充足，賦予本集團雄厚實力，應付日趨複雜之營商環境需要。

金融服務

香港／中國

截至二零零四年六月三十日止六個月，集團之香港／中國業務部軟庫金滙大中華控股有限公司錄得除稅前純利3,400,000港元，而上一年同期之除稅前純利則為400,000港元。二零零四年首季之改善勢頭明顯上升。基於股票買賣活動於二零零四年首季大幅增加，香港主板及創業板每日平均成交量激增138%，由二零零三年上半年70.6億港元增至二零零四年上半年之168億港元。儘管營業額大幅上升及業績有所改善，部門仍會繼續審慎控制經營成本及風險管理。為能夠更有效地達到該等目標，部門現正檢討其管理資訊系統，期望於二零零四年年底提升其資訊科技能力。

本集團對於期內獲得客戶認同集團貢獻及表示支持，實在感到欣慰。於二零零三年十一月，集團分別奪得《亞元》雜誌及《資產》雜誌頒發最佳香港本地證券行及最佳中港本地證券商第二名之殊榮。此外，集團於二零零四年五月奪得《亞元》雜誌頒發之最佳證券商殊榮。

股票及期貨經紀業務

證券及期貨經紀業務佣金總額由截至二零零三年六月三十日止六個月之15,200,000港元輕微上升至截至二零零四年〔六月三十日〕止六個月之15,300,000港元。然而，由於採取審慎之成本控制措施，導致截至二零零四年六月三十日止六個月之除稅前純利增加27%至2,200,000港元，而二零零三年同期則為1,700,000港元。

投資銀行服務

企業融資及顧問業務部門之表現有所改善，截至二零零四年六月三十日止六個月錄得除稅前純利1,900,000港元，而截至二零零三年六月三十日止六個月則錄得虧損200,000港元。

保證金融資

由於集團採取有效之信貸政策，故並無就保證金客戶之呆壞賬提撥大幅準備。該部門將會繼續對保證金融資業務採取審慎態度，並嚴格挑選優質客戶向其提供信貸。

研究

由於香港股票市場自二零零四年三月起開始踏入整固期，於二零零四年上半年挑選股票投資相對來說較為困難。整體而言，小型企業於期內並無得益，是由於許多工業股因關注原料價格上升，導致恒生指數之表現未如理想。自二零零三年第四季起，集團之研究小組已開始將研究資源重新分配至科技相關及本地消費股。由於大量中國內地旅客抵港，促使消費水平上升，導致香港零售股尤其備受注目，集團亦因而獲益。於二零零四年下半年，集團將會加強投資經挑選之H股，以配合集團之現有中小型企業業務範疇。

新加坡

於二零零四年一月二十一日，SBI E2-Capital Holdings Limited (「軟庫新加坡」) 成功於新加坡證券交易所有限公司 (「新加坡證交所」) 之SESDAQ上市。該部門於截至二零零四年六月三十日止六個月錄得純利4,300,000新加坡元，而二零零三年同期則錄得純利1,500,000新加坡元。本期之純利增加，主要是由於首次公開招股管理費用及資本市場增加所致。截至二零零四年六月三十日止六個月，自管理首次公開招股交易所所得之收入增加1,300,000新加坡元或41%至4,300,000新加坡元。截至二零零四年六月三十日止六個月，該部門參與9項首次公開招股活動，而截至二零零三年六月三十日止六個月則參與了6項首次公開招股活動。由於首次公開招股交易之數目上升，來自SBI E2-Capital Securities Pte Limited之資本市場財團之收益，由截至二零零三年六月三十日止六個月之700,000新加坡元大幅增至截至二零零四年六月三十日止六個月之6,400,000新加坡元。

於軟庫新加坡成功上市後，本集團已決定退出該項於聯營公司之投資，以與本集團維持對以軟庫金滙專營權經營之公司之控制之政策一致。於二零零四年一月十五日，軟庫新加坡與SBI E2-Capital Asia Limited (「SBI Asia」) 簽署一份和解協議，雙方已訂立一份有條件買賣協議，據此，SBI Asia同意向軟庫新加坡出售及軟庫新加坡同意收購SBI Asia於SBI E2-Capital Securities Pte. Limited之全部49%股權(「收購事項」)，代價為4,900,000新加坡元。此外，Goodwill Investment (B.V.I.) Limited (「Goodwill」，為金滙投資之全資附屬公司) 已於二零零四年八月六日，就出售軟庫新加坡之16,352,324股股份，相等於已發行股本之10.92%，與Bigfield Investments Limited簽訂協議，作價為每股0.43新加坡元。該項交易預計於二零零四年八月二十四日完成，而此項出售估計為本集團帶來出售收益為20,000,000港元。軟庫新加坡於其於二零零四年八月十八日舉行之股東特別大會上名稱改為Westcomb Financial Group Limited。

工業

本集團透過祥華號染料有限公司及Lancerwide Company Limited經營之工業業務表現維持穩定，營業額貢獻達18,000,000港元(二零零三年：17,000,000港元)，而除稅前虧損則為550,000港元(二零零三年：257,000港元)。由於來自中國內地之競爭壓力日漸高漲，預期二零零四年下半年對工業業務而言將會充滿挑戰。

本集團之聯營公司永保時有限公司主要在中國以外地區從事包裝業務，其業務仍然表現理想及獲得盈利。截至二零零四年六月三十日止期間，收益及除稅前純利分別為50,000,000港元(二零零三年：38,000,000港元)及15,000,000港元(二零零三年：8,000,000港元)。透過其法國聯營公司直接向客戶提供服務，加上中國廠房之高生產能力，預期銷售額會進一步增加。

預期上述公司均會對未來集團表現作出貢獻。

物業

本集團的物業部門金滙地產發展有限公司(「金滙地產」)本年度活躍於中港兩地。

由金滙地產發展，位於元朗錦鏞花園之住宅發展項目御翠園已完成。御翠園被確認為同區內之其中一個最佳豪華洋房住宅發展項目，發展項目包括30幢豪華洋房住宅，總建築樓面面積達6,500平方米。於二零零四年年初開始銷售及市場推廣工作，於短時間內所有單位均已售罄。該項住宅物業發展項目為本集團貢獻高達約65,000,000港元之現金流入淨額。

金滙地產正計劃發展毗鄰上述住宅發展項目之地盤，於該地盤興建御翠園二期。地盤平整及規劃正在進行中。

與新鴻基地產攜手發展之半山區寶珊道1號豪華住宅項目之單位已於二零零三年內全部售罄，最後一項交易於二零零四年初完成。本集團已收取其應佔之銷售所得款項。

本集團已於期內出售位於盧吉道32號之物業，交易於二零零四年五月完成。於償還銀行貸款後，本集團獲得現金淨額57,000,000港元。

位於西貢早禾坑之豪華洋房住宅發展項目正在興建中，該物業發展項目包括兩幢總建築樓面面積為14,000平方米之豪華洋房，連面積34,000平方米之花園。預計於二零零五年中落成。

本集團持有上海天馬項目12.5%權益。天馬項目由二百間豪華洋房、一個27洞高爾夫球場及鄉村俱樂部組成。該項目進展理想，高爾夫球場及鄉村俱樂部均已落成及開幕，於期內錄得39,000,000港元收益。此外，洋房及鄉村俱樂部之銷售額相當滿意。我們相信，中國收緊貨幣政策將有利於市場上有能力之物業發展商。在上海現時之經濟發展蓬勃之情況下，預期豪華物業市場將會維持十分活躍。本集團預期該項目將於本年度下半年為本集團溢利作出貢獻。

金滙地產亦正參與其他物業及環境相關項目，包括飲用水中央過濾系統。該系統已安裝於廣州多個著名之發展項目，現時之客戶超過15,000戶。預期當廣東省內其他主要城市均增設該系統後，該業務將進一步對本集團未來數年之溢利增長作出貢獻。

流動資金及財務資源

本公司就集團內公司之銀行融資提供公司擔保，詳情見「或然負債」一節。本公司並無任何債項，於二零零四年六月三十日，並沒有任何未償還銀行借款（二零零三年：無）。

於二零零四年六月三十日，本集團之現金及其他短期上市投資合共248,000,000港元（二零零三年十二月三十一日：173,000,000港元）。在借款總額26,000,000港元中，約93%為以位於香港之待發展／發展中物業作抵押之貸款，而餘額則為以應收按揭貸款抵押之貸款。在該等借款中，24,000,000港元須於一年內償還。

由於本集團於期內繼續積極管理其財務資源，令流動資金比率得到令人滿意之改善。於二零零四年六月三十日，速動比率（以銀行及現金結餘、短期證券投資及應收賬款總額除以流動資產計算）大幅改善至4.89倍之水平，而二零零三年十二月三十一日則達到1.27倍之水平。二零零四年六月三十日時之長期資本負債比率（以長期債務除以股東資金計算）由二零零三年十二月三十一日時之3.1%進一步下調至0.29%。

以本集團之手頭現金及有價證券及可動用銀行融資，本集團之流動資金狀況進一步提升，且有足夠財務資源應付各項現有承擔及營運資金所需。

本集團之資本架構

根據於二零零四年四月三十日通過之一項特別決議案，董事會實行資本重組，據此，本公司每十股股份合併為七股股份，以恢復本集團之可供分派儲備。

本集團絕大部份之交易均以港元計算，而其現金結存主要為港元。

本集團所有借款均以港元為單位，並以浮動利率基準計息。由於本集團大部份借款之還款年期均與各個進行中之項目之發展年期相配合，故其所面對之利率波動風險有限。

僱員數目及酬金、酬金政策、花紅、購股權計劃及培訓計劃

於二零零四年六月三十日，本集團(包括董事及其附屬公司，但不包括聯營公司)合共僱用40名全職僱員。本集團就客戶服務及客戶支援與一般職員提供不同酬金計劃。客戶服務職員之酬金以盈利目標為基準，主要由薪金及／或佣金組成。客戶支援及一般職員可獲年終酌情花紅，惟須視乎其個人表現及／或公司業績而定。僱員成本(不包括董事袍金)於期內合共約為6,000,000港元。本集團確保其付予僱員之酬金具有吸引力，而僱員可在本集團的薪金及花紅制度之一般架構內獲取應得之報酬。

本集團資產之抵押詳情

於二零零四年六月三十日，總值約43,000,000港元之待發展／發展中物業，已就本集團公司所獲24,000,000港元用以此等發展之銀行融資予以抵押。

此外，以一間附屬公司約2,000,000港元之應收按揭貸款作抵押而取得之貸款合共約為2,000,000港元。

或然負債

除聯營公司所提供之抵押品外，本公司更就聯營公司之營運資金融資，按本公司之權益比例向財務機構提供公司擔保。於二零零四年十二月三十一日已動用之融資金額合共4,000,000港元。

此外，本公司就本集團兩間聯營公司SBI E2-Capital Pte Ltd(「SBI Pte」)及SBI E2-Capital Securities Pte Ltd(「SBI Securities Pte」)之債務及負債向新加坡金管局作出承諾。於二零零四年六月三十日，SBI Pte之股東資金及總負債分別為46,000,000港元及16,000,000港元；而SBI Securities Pte之股東資金及總負債分別為32,000,000港元及46,000,000港元。

滙率波動及相關對沖之風險

本集團之資產及負債主要以港元為單位，故毋須承擔任何重大外滙波動風險。

總結

鑑於將有大量現金流量來自物業銷售及證券投資，本集團擁有相當充裕之財務資訊及流動資金。我們將繼續以策略性及審慎之方法將資金分配至個別業務單位，同時保持高水平之流動資金，確保有極大之財務靈活性。我們相信該財務靈活性將使我們處於有利位置，可緊抓在現有商業周期中出現之策略性投資機遇。展望未來，本集團正考慮調整其業務模式，以更有效地利用本集團既有之技術及專業知識及市場地位，類似其他投資公司所採納之「傘子基金」模式。

購買、出售或贖回本公司股份

期內，本公司概無贖回其任何股份，而本公司或其任何附屬公司於期內亦無購買或出售本公司任何股份。

企業管治

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十上市公司董事進行證券交易的標準守則，並經個別諮詢全體董事，以查詢各董事是否已遵守，或是否未有遵守標準守則所載之規定標準及其關於董事證券交易之行為守則，倘未有遵守標準守則所載之規定標準，則查詢有關未有遵守的詳情及解釋本公司須就未有遵守作出之補救行動。

於截至二零零四年六月三十日止六個月，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之最佳應用守則，惟本公司之獨立非執行董事並無按特定年期獲委任，但根據本公司之新公司細則第87條於股東週年大會上輪流退任及膺選連任。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團採納之會計準則及慣例，並商討有關內部監管及財務報告事宜，包括與董事一併審核截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核簡明中期財務報表。

在香港聯合交易所有限公司網頁內刊登業績

詳盡之業績公佈將刊登於香港聯合交易所有限公司之網頁內，其將載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16第46(1)至46(6)段規定披露之所有資料。

代表董事局

聯席行政主席 聯席行政主席

馮家彬

黃森捷

香港，二零零四年八月二十日

* 僅供識別

於本公佈刊發日期，金滙投資(集團)有限公司之董事局成員包括(i)執行董事馮家彬(亦名K.B. Fung)及黃森捷；及(ii)獨立非執行董事Ongpin Roberto V.及鍾楚義。

請同時參閱本公布於星島刊登的內容。