

二 零 零 四 年 中 期 報 告

合 一 投 資 控 股 有 限 公 司

( 於 開 曼 群 島 註 冊 成 立 之 有 限 公 司 )



## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

柯淑儀  
彭宣衛

#### 非執行董事

齊慶

#### 獨立非執行董事

林炳昌  
王迎祥  
叢鋼飛

### 公司秘書

潘淑貞

### 註冊辦事處

Century Yard  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681GT  
George Town  
Grand Cayman  
British West Indies

### 香港主要營業地點

香港  
北角  
馬寶道28號  
華匯中心30樓

## 投資經理

富聯投資管理有限公司  
香港  
北角  
馬寶道28號  
華匯中心31樓B室

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
太子大廈22樓

## 主要往來銀行

渣打銀行  
廖創興銀行

## 代管人

渣打銀行  
香港  
官塘  
官塘道388號  
渣打銀行大廈15樓

## 股份登記過戶處

登捷時有限公司  
香港  
灣仔  
告士打道56號  
東亞銀行港灣中心28樓

合一投資控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹此提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2004年6月30日止六個月（「本期間」）之中期業績報告及簡明賬目。本集團本期間之綜合損益表、綜合現金流量報表及綜合權益變動表暨本集團於2004年6月30日之綜合資產負債表均為未經審核及以摘要方式呈報。以上各份文件及若干附註列載於本報告之第2至10頁。

## 簡明綜合損益表

截至2004年6月30日止六個月

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2004 港幣千元	2003 港幣千元
營業額			
出售買賣證券所得款項	2	61,774	14,343
銷售成本		(72,983)	(7,008)
已變現出售買賣證券之（虧損）／收益		(11,209)	7,334
未變現持有買賣證券之收益／（虧損）		1,748	(9,101)
其他收益	2	1,017	182
行政開支		(1,611)	(3,056)
經營虧損	3	(10,055)	(4,640)
財務成本	4	(668)	(375)
股東應佔虧損	6	(10,723)	(5,014)
每股基本虧損	7	(4.08)仙	(2.51)仙

簡明綜合資產負債表

於2004年6月30日及2003年12月31日

	附註	未經審核 2004 6月30日 港幣千元	2003 12月31日 港幣千元
固定資產		226	256
投資證券	8	62,468	81,314
流動資產			
買賣證券	9	45,138	30,809
按金、預付款及其他應收款		37	193
銀行結餘及現金		633	359
		<b>45,808</b>	31,361
流動負債			
已收訂金、其他應付款及應計費用		187	247
銀行透支－有抵押	10	12,425	14,906
短期借貸－有抵押	10	1,255	—
		<b>13,867</b>	15,153
淨流動資產值		<b>31,941</b>	16,208
總資產減值流動負債		<b>94,635</b>	97,778
資金來源：			
股本	11	28,800	20,000
儲備		64,335	77,778
股東資金		<b>93,135</b>	97,778
非流動負債			
長期負債		1,500	—
		<b>94,635</b>	97,778

## 簡明綜合現金流量報表

截至2004年6月30日止六個月

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2004	2003
	港幣千元	港幣千元
營運之現金流出淨額	(14,961)	(3,082)
投資業務之現金流入淨額	1,681	1,856
融資活動之現金流入／(流出)之淨額	16,035	(375)
現金及現金等價物之增加／(減少)	2,755	(1,601)
本期間初之現金及現金等價物	(14,547)	(11,658)
本期間末之現金及現金等價物	(11,792)	(13,259)
現金及現金等價物結餘分析：		
銀行結餘及現金	633	15
銀行透支	(12,425)	(13,274)
	(11,792)	(13,259)

簡明綜合權益變動表

截至2004年6月30日止六個月

	股份	股份溢價	投資重估 儲備/ (虧損)	累積 (虧損)/ 保留盈利	總額
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
2004年1月1日承上結餘	20,000	74,032	21,759	(18,013)	97,778
投資證券重估虧損	-	-	(9,123)	-	(9,123)
透過配售及公開發售 發行股份	8,800	6,720	-	-	15,520
配售及公開發售開支	-	(317)	-	-	(317)
本期間虧損	-	-	-	(10,723)	(10,723)
<b>2004年6月30日結餘</b> (未經審核)	<b>28,800</b>	<b>80,435</b>	<b>12,636</b>	<b>(28,736)</b>	<b>93,135</b>
2003年1月1日承上結餘	20,000	74,032	23,091	7,420	124,543
投資證券重估虧損	-	-	(29,237)	-	(29,237)
本期間虧損	-	-	-	(5,014)	(5,014)
<b>2003年6月30日結餘</b> (未經審核)	<b>20,000</b>	<b>74,032</b>	<b>(6,146)</b>	<b>2,406</b>	<b>90,292</b>

## 簡明財務報表附註

### 1. 編製基準

未經審核綜合簡明中期賬目乃按照香港會計師公會頒布之香港會計實務準則（「會計準則」）第25號「中期財務申報」而編製。

本簡明中期賬目應與2003年之年度財務報表一併閱讀。

編製本簡明中期賬目所採用之會計政策及計算方法與截至2003年12月31日止年度之年度賬目所採用者一致。

### 2. 營業額與收益

本集團主業為投資上市與非上市公司。本集團於本期間已列賬之收益如下：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
營業額		
出售買賣證券所得款項	61,774	14,343
其他收益		
証券投資股息收入	1,017	182
收益總額	62,791	14,525

按地理分佈，本集團於本期間之綜合營業額及綜合經營業績而引起之損失，分析如下：

	未經審核 營業額		未經審核 經營而引起之損失	
	截至6月30日止六個月		截至6月30日止六個月	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元	2004 港幣千元	2003 港幣千元
香港	61,774	14,343	(10,029)	(4,640)
美國	—	—	(26)	—
	61,774	14,343	(10,055)	(4,640)

3. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除下列項目：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
折舊	86	80
職工成本(包括董事袍金)	352	614
經營租賃－土地及樓宇	360	360

4. 財務成本

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
銀行透支利息支出	486	375
融資借貸利息支出	182	—
	<u>668</u>	<u>375</u>

5. 稅項

由於本集團於本期間並無估計應課稅溢利，故賬目內並沒有為香港利得稅作出撥備(2003：無)。

6. 股東應佔虧損

計入本公司賬目之股東應佔虧損為港幣10,706,233元(2003：港幣5,014,472元)。

7. 每股(虧損)／盈利

每股基本虧損乃根據股東應佔本集團虧損約港幣10,722,789元(2003：虧損約港幣5,014,472)。

每股基本虧損乃按期間內已發行普通股之加權平均數262,725,279股(2003：200,000,004股)計算。

截至2004年6月30日止六個月內之普通股股已發行普通股，由於所有假設發行之普通股並無構成攤薄每股基本虧損的影響，於本期間內，每股攤薄虧損並沒有計算。



## 8. 投資證券

	未經審核 2004年 6月30日 港幣千元	2003年 12月31日 港幣千元
股本證券，按公平價值 香港上市	<u>62,468</u>	<u>81,314</u>
上市股本證券之市值	<u>62,468</u>	<u>81,314</u>

## 9. 買賣證券

	未經審核 2004年 6月30日 港幣千元	2003年 12月31日 港幣千元
股本證券，按公平價值 香港上市	19,795	30,809
掛牌投資基金	9,343	—
非上市可換股，可贖回票據按公平價值	<u>16,000</u>	<u>—</u>
	<u>45,138</u>	<u>30,809</u>
上市股本證券之市值	<u>45,138</u>	<u>30,809</u>

## 10. 作抵押貸款

於2004年6月30日，本集團及公司之銀行透支信用額為港幣15,000,000元（2003年12月31日：港幣15,000,000元）及另取得財務機構借貸額約港幣1,225,000元（2003年12月31日：無），為此本集團以之所有投資，買賣證券作所獲授信貨融資之抵押。

11. 股本

	每股面值 港幣0.10元 之普通股 股份數目	數額 港幣千元
已發行及繳足：		
於2004年1月1日（經審核）	200,000,004	20,000
配售新股	88,000,000	8,800
於2004年6月30日（未經審核）	288,000,004	28,800

本集團於2004年1月8日及2004年3月31日以配售股份方式以認購價0.148港元及0.2港元已發行為40,000,000股及48,000,000股每股面值港幣0.1元之普通股，通過股份配售方式，本集團籌得資金約港幣5,800,000元及港幣9,400,000元。

12. 經營租賃項下之承擔

於2004年6月30日，本集團於不可撤銷之土地及樓宇經營租賃合約將來須承擔支付以下最低租金總額：

	未經審核 2004年 6月30日 港幣千元	2003年 12月31日 港幣千元
一年內	741	621
一年後及五年內	963	14
	1,704	635

13. 收購

於2004年6月21日，本集團收購Anchor Talent Limited之全部股本。該公司於英屬處女島註冊成立，從事投資業務。代價港幣9,000,000元乃以現金支付。該公司之可予識別資產淨值於收購當日之公平價值為港幣9,368,993元。收購負債商譽港幣368,993元將全數於綜合負債表攤銷。所收購業務於2004年6月21日至2004年6月30日二零零止期間為本集團帶來虧損港幣25,556。

收購所產生之資產及負債如下：

	港幣千元
買賣證券	9,369
淨資產之公平價值 估值商譽	9,369 (369)
收購代價總額	9,000

#### 14. 關連人士交易

本集團在正常業務範圍內進行之重要有關連人士交易摘要如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2004 港幣千元	2003 港幣千元
已支付／應付予－有關連公司之管理費 (附註(一))	617	957

- (一) 根據由本公司與Alpha Asset Investments Limited (「Alpha」) 於1999年10月6日所簽訂之投資管理合同 (「投資管理合同」)，Alpha已同意向本集團提供投資管理服務及一般行政服務。根據此項安排，Alpha會每月預收管理費，而該管理費會以上一個月月底本集團資產淨值之2.5%年率及按相關月份之實際日數除以一年365日計算。年內向Alpha支付之管理費及增添花紅總額為港幣956,593元。

本公司前執行董事顏文傑先生間接擁有Alpha之60%的股權。

原投資管理合同已於2003年4月27日終止。

2003年11月5日，本公司與新投資經理雙方同意終止新投資管理協議，而本公司於同日與富聯投資有限公司 (「富聯投資」) 訂立另一項由2003年11月5日生效之新投資管理協議 (「2003年投資管理協議」)。根據2003年新投資管理協議，本公司將每月向富聯投資支付投資管理費，而該等管理費以港幣支付，以估值日期後十四(14)個曆日資產淨值之1.0%年率及按一年365日之實際發生日數為基準計算。

本公司執行董事彭宣衛博士為富聯投資之董事。

# PRICEWATERHOUSECOOPERS

羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈二十二樓  
電話 (852) 2289 8888  
傳真 (852) 2810 9888

致合一投資控股有限公司董事會

## 緒言

本所已按照貴公司指示，審閱載於第2至10頁之中期財務報告。

## 董事之責任

香港聯合交易所有限公司證券上市條例規定，中期財務報告須按照香港會計師公會頒布之會計實務準則第25號「中期財務報告」及有關條文編製。編製中期財務報告乃董事之責任，而該報告亦已獲董事批准。

本行之責任為按協定之委聘條款，根據吾等之審閱就中期財務報告作出獨立結論，並向董事會全體報告，而有關結論概不作任何其他用途。吾等對本報告之內容概不承擔任何責任或向任何人士按納任何責任。

## 已進行之審閱

本所根據香港會計師公會頒布之核數準則第700號「委託審閱中期財務報表」進行審閱。審閱工作主要包括向貴集團管理層作出有關查詢，並對中期財務報告進行分析。然後根據有關分析結果，評估報告是否貫徹採用會計政策及呈列方式（另有披露者除外）。審閱工作並不包括審核程序，如監控測試與核實資產、債務及交易等。由於審閱工作的範圍較審核工作為小，故只提供較審核工作為低的確定程度。故此本所不會對中期財務報告發表審核意見。

## 審閱之結論

根據本所並不構成審核之審閱工作，本所並未發現應對截至2004年6月30日止六個月之中期財務報告作出任何重大修訂。

羅兵咸永道會計師事務所  
香港執業會計師  
香港，2004年9月13日

## 管理層討論及分析

### 中期股息

董事會不建議派發本期間之中期股息。

### 業務回顧

截至2004年6月30日止之六個月，本集團於本期間共錄得中期虧損淨額約港幣10,723,000元，而去年同期則錄得虧損淨額約港幣5,014,000元。本集團的營業額增加至約港幣61,774,000元，相比去年同期間的約港幣14,343,000元為高，主要是反影本集團對投資組合的調整。

在此期間，香港證券市場極為反覆，而恒生指數（「恒指」）亦大幅波動。部分是由於低利率與籠罩着住宅市場的樂觀氣氛所帶動，於2004年初「恒指」達到14,058.21點的高位。然而，隨後關於公司盈利的關注，樓市降溫，及國內經濟宏觀調控的憂慮，令「恒指」於三個月內下跌至10,917.65的低位，損失約3,000點。幸好於2004年6月內市場錄得數個成功上市個案，使令「恒指」能收復較早前所錄得的失地，但是，「恒指」於期內仍然記錄了約300個點的個損失。

儘管股票市場大幅波動，集團依然成功籌集資金和擴大旗下的投資組合。於年初本集團利用樂觀的市場氣氛，成功地發行了88,000,000股每股面值港幣十仙的普通股股份，增資總額約港幣15,520,000元。

截至2004年6月30日止之六個月，在市值方面，本集團之投資資產組合增值至港幣107,605,400，較去年同期間的約港幣103,365,100為高。於2004年6月30日，本集團之投資資產組合如下：

項目	成本值 港幣千元	6月30日市值 港幣千元
買賣證券	43,620.4	45,138.0
長期投資證券	49,831.0	62,467.5
上市股市證券總值	93,451.4	107,605.5

於2004年6月30日，本集團持有九項投資項目，它們的業務分散並涵蓋不同的行業；其中包括投資控股、地產投資、金融服務及包裝業務等。

本集團於2004年6月30日共有港幣12,425,000元的銀行貸款及港幣1,500,000元其他財務機構貸款，佔本集團總資產值的12.94%。

## 展望

在中短線而言，我們預期市場將會注視着於利率與源油價格的走勢及如美國總統選舉的發展。證據顯示通貨膨脹逐步已經開展而利率亦所趨升。再者，證券市場對政治因素非常敏感，故此美國總統選舉中的BUSH-KERRY之爭及中台海峽的緊張可能會導致市場波動。同時，國內所採用的宏觀調整也可能影響投資市場的短期表現。由於以上種種的不明朗因素，我們將在作出新投資時繼續採用謹慎態度並將致力於風險的控制。

## 董事於股權或債券之權益

### (i) 每股面值港幣十仙的普通股股份（「股份」）

於2004年6月30日，本公司依據證券及期貨條例（「證券條例」）第352條而設置之登記冊所記錄或據本公司所知，各董事在本公司及其相聯法團（按證券條例第XV部之定義）股份中之權益如下：

董事姓名	權益性質	普通股 股份數目	佔已發行普通股 股份數目之百分比
齊慶先生	個人權益	20,000	0.01%

上述披露為各董事的所有權益，於2004年6月30日根據本公司依據證券條例第352條而設立之登記冊所記錄或據本公司所知，各董事在本公司並沒有持有任何淡倉。

### (ii) 購股權

鑒於上市規則第十七章作出之條訂，董事會建議採納新購股權計劃（「新購股權計劃」）該新購股權計劃於2003年5月2日獲股東批准。跟據新購股權計劃，本公司董事可酌情向董事會認為對本集團或新投資公司之發展及增長有貢獻或持會有貢獻之參與授予股權。

於本期間，本公司並沒根據購股權計劃授任何股權。

由本公司董事及主要行政人員根據本公司股東批准之購股權計劃之條款所持有購股權之，本公司概無參與任何協定，使本公司董事可藉收購本公司或任何其它法人團體之股份或債券而獲益。

各董事及主要行政人員（包括彼等之配偶及未滿十八歲子女）並無根據證券條例之定義獲贈、行使或取得任何購入本公司及其聯營公司股份之利益。

**主要股東**

根據證券條例第336條而設置之主要股東登記冊顯示，於2004年6月30日，本公司已接獲下列持有本公司重大權益（按證券條例定議）通知：

股東名稱	身份	普通股份數目	佔本公司已發行普通股份百分比
羅琪茵女士*	權益持有人	78,338,000	27.20
萊福資本投資有限公司	投資經理	24,580,000	8.53
Royal London Asset Management Limited	投資經理	16,000,000	5.56
J.P. Morgan Chase & Co.	其他	15,362,000	5.33

\* 羅琪茵女士乃透過其全資擁有之COLLIER ASSETS LIMITED實質擁有及控制本公司有關股份。

上述披露為各主要股東的所有權益。於2004年6月30日，根據本公司依據證券及期貨條例（「證券條例」）第336條而設置之登記冊記錄，各主要的股東並沒有持有任何淡倉。

**購買、出售或回贖股份**

於本期間，本公司並沒有回贖其任何普通股股份。本公司及其附屬公司於本期間內均沒有買賣任何本公司之普通股股份。

**結算日後事項**

本集團於2004年6月30日後，已將全數可換股可贖回票據贖回。



## 最佳應用守則

本公司在本期內一直遵守上市規則內所載最佳應用守則（「最佳應用守則」）之規定，惟獨立非執行董事並非按照最佳應用守則第七段之建議以指定任期委聘。根據本公司之公司組織章程細則，本公司之獨立非執行董事將輪值告退，而彼等之委聘將於到期連任時考慮。董事會認為此舉與最佳應用守則之宗旨符合。

## 審計委員會

審計委員會已與管理層檢討本集團所採用之會計原則及常規，討論內部監察及財務報表事宜，包括審查截至2004年6月30日止六個月之未經審核中期財務報表。

承董事會命  
執行董事  
彭宣衛

香港，2004年9月13日