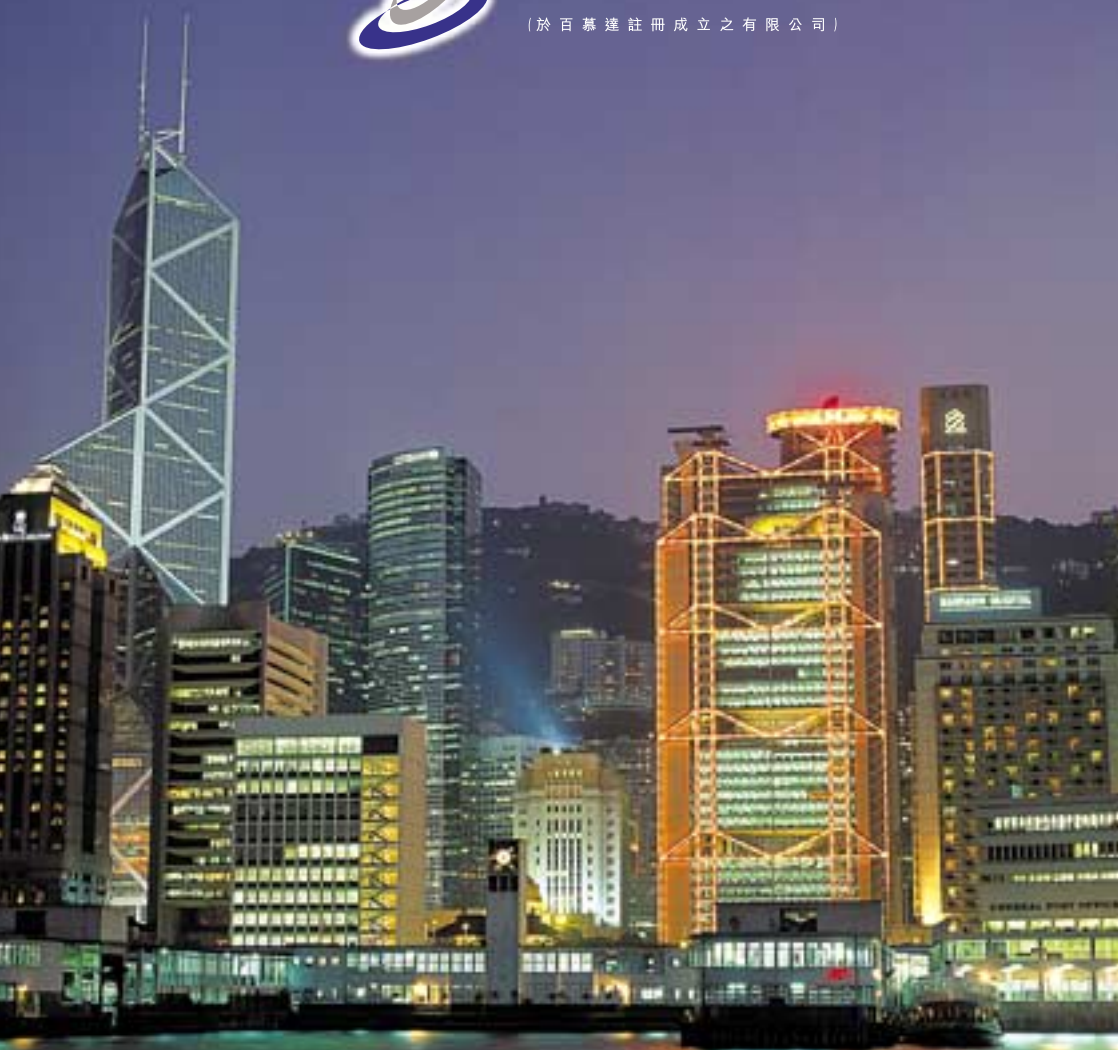




GR INVESTMENT INTERNATIONAL LIMITED  
金源投資國際有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)



中期報告 2004

## 未經審核中期業績

金源投資國際有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年六月三十日止六個月(「有關期間」)之未經審核綜合業績，連同二零零三年同期之比較數字如下：

## 簡明綜合收益表

	附註	截至六月三十日止 六個月	
		二零零四年 未經審核 港元	二零零三年 未經審核 港元
營業額	2	1,245,423	1,442,854
其他收入		523,924	368,713
		1,769,347	1,811,567
投資管理費		(1,836,796)	(1,644,211)
薪酬開支		(392,119)	(383,156)
折舊		(44,587)	(44,175)
其他營業開支		(1,947,475)	(1,414,906)
營業總開支		(4,220,977)	(3,486,448)
經營虧損	3	(2,451,630)	(1,674,881)
融資成本	4	(928,499)	—
攤佔共同控制實體純利／ (虧損淨額)		1,132,963	(1,808,104)
攤佔聯營公司純利／(虧損淨額)		1,765,702	(3,305,104)
出售一間共同控制實體 權益之收益		—	5,583,473
出售聯營公司權益之虧損		(1,407,961)	—
除稅前虧損		(1,889,425)	(1,204,616)
稅項	5	(310,869)	(541,128)
股東應佔虧損		(2,200,294)	(1,745,744)
每股虧損	6	(0.51)仙	(1.50)仙

## 簡明綜合資產負債表

	附註	二零零四年 六月三十日 未經審核 港元	二零零三年 十二月三十一日 經審核 港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		90,288	123,904
聯營公司投資		13,562,305	19,032,227
共同控制實體權益		30,057,544	31,568,928
證券投資		116,270,401	98,222,947
持有直至到期債務證券		23,400,000	—
其他資產		150,000	150,000
		<b>183,530,538</b>	<b>149,098,006</b>
<b>流動資產</b>			
持有直至到期債務證券		5,040,000	5,040,000
其他應收賬項	7	17,647,690	20,741,917
應收利禾資金管理有限公司款項		1,440,103	2,547,897
存放於經紀之現金		214,336	190,138
現金及銀行結餘		56,440,703	97,544,558
		<b>80,782,832</b>	<b>126,064,510</b>
<b>流動負債</b>			
其他應付賬項	8	16,265,182	24,839,426
稅項撥備		13,315,445	13,390,053
		<b>29,580,627</b>	<b>38,229,479</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>51,202,205</b>	<b>87,835,031</b>
<b>資產淨值</b>		<b>234,732,743</b>	<b>236,933,037</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	9	43,195,200	43,195,200
儲備	10	191,537,543	193,737,837
<b>股東資金</b>		<b>234,732,743</b>	<b>236,933,037</b>
<b>每股資產淨值</b>	11	<b>0.54</b>	<b>0.55</b>

## 簡明綜合權益變動表

	儲備						
	股本 港元	股份溢價 港元	綜合 賬目所得		外匯波動		總計 港元
			資本儲備 港元	實繳盈餘 港元	儲備 港元	累計虧損 港元	
於二零零三年一月一日	8,999,000	166,327,220	468,163	80,991,000	(4,194,214)	(35,044,264)	217,546,905
於年內發行股份	34,196,200	3,237,490	-	5,761,510	-	-	43,195,200
出售一間共同控制實體							
時外匯波動之變現	-	-	-	-	972,797	-	972,797
本年度虧損	-	-	-	-	-	(24,781,865)	(24,781,865)
於二零零三年十二月三十一日							
及二零零四年一月一日	43,195,200	169,564,710	468,163	86,752,510	(3,221,417)	(59,826,129)	236,933,037
有關期間之虧損	-	-	-	-	-	(2,200,294)	(2,200,294)
於二零零四年六月三十日	43,195,200	169,564,710	468,163	86,752,510	(3,221,417)	(62,026,423)	234,732,743

## 簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 未經審核 港元	二零零三年 未經審核 港元
來自以下項目之現金流入／(流出)淨額：		
經營業務	419,271	(21,170,571)
投資活動	(41,498,929)	30,445,810
融資活動	—	10,798,800
現金及等同現金項目(減少)／增加	(41,079,658)	20,074,039
期初之現金及等同現金項目	97,734,697	42,498,674
期終之現金及等同現金項目	56,655,039	62,572,713
現金及等同現金項目之結餘分析		
存放於經紀之現金	214,336	907
現金及銀行結餘	56,440,703	62,571,806
	56,655,039	62,572,713

## 簡明財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止六個月

## 1. 呈報基準及會計政策

本集團之簡明財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16之適用披露規定，並根據香港會計師公會頒佈之香港會計實務準則(「會計實務準則」)第25條「中期財務報告」而編製。

簡明財務報表所採用之會計政策與本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度之經審核全年財務報表所採用者一致。

## 2. 營業額及分類資料

本集團按主要業務及地區劃分之未經審核營業額及經營虧損分析如下：

	營業額		經營虧損	
	截至六月三十日止		截至六月三十日止	
	六個月		六個月	
	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	港元		港元	
<b>按主要業務劃分：</b>				
來自共同控制 實體之管理費用	213,831	376,529	(3,483,222)	(2,741,206)
來自證券投資之 股息收入	1,031,592	1,066,325	1,031,592	1,066,325
	<b>1,245,423</b>	<b>1,442,854</b>	<b>(2,451,630)</b>	<b>(1,674,881)</b>

	營業額	
	截至六月三十日止	
	六個月	
	二零零四年	二零零三年
	港元	
<b>按地區劃分：</b>		
中華人民共和國：		
香港	1,031,592	1,066,325
其他地區	213,831	376,529
	<b>1,245,423</b>	<b>1,442,854</b>

考慮到本集團之業務性質為投資控股及鑒於其成本分配之方式，故提供按地區分析之經營虧損並無意義。

## 3. 經營虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元
未經審核之經營虧損已扣除／(計入)：		
商譽攤銷	—	91,494
利息收入	(76,980)	(328,559)

## 4. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元
應付一間關連公司款項之利息	928,499	—

## 5. 稅項

未經審核綜合收益表中之稅項指：

	截至六月三十日止 六個月	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元
本公司及附屬公司		
香港利得稅	—	—
海外稅項	4,969	203,577
共同控制實體及聯營公司		
攤佔共同控制實體稅項	305,900	337,551
攤佔聯營公司稅項	—	—
	310,869	541,128

由於本集團旗下之個別公司有關期間於香港並無產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

其他司法權區之稅項乃按有關司法權區之通行稅率計算。

由於並無任何重大時差，因此並無於簡明財務報表中就遞延稅項作出撥備。

## 6. 每股虧損

每股虧損乃按以下基準計算：

	截至六月三十日止 六個月	
	二零零四年 港元	二零零三年 港元
股東應佔虧損	(2,200,294)	(1,745,744)
普通股加權平均數	431,952,000	116,042,354

截至二零零三年六月三十日止六個月之普通股加權平均數116,042,354股已就該期間之公開發售及股份合併之影響而調整。

## 7. 其他應收賬項

其他應收賬項之賬齡分析如下：

	二零零四年 六月三十日 未經審核 港元	二零零三年 十二月三十一日 經審核 港元
	3個月內	500,000
3至6個月	—	—
6至12個月	—	16,000,000
1年以上	13,311,645	—
	13,811,645	17,924,743
其他	3,836,045	2,817,174
	17,647,690	20,741,917

## 8. 其他應付賬項

其他應付賬項之賬齡分析如下：

	二零零四年 六月三十日 未經審核 港元	二零零三年 十二月三十一日 經審核 港元
	3個月內	—
3至6個月	—	—
6至12個月	—	—
1年以上	—	—
	—	—
其他	16,265,182	24,839,426
	16,265,182	24,839,426



## 9. 股本

	二零零四年六月三十日		二零零三年十二月三十一日	
	股份數目	面值 港元	股份數目	面值 港元
每股面值0.10港元之 普通股(二零零二年： 每股面值0.01港元)				
法定股本：				
於期初	3,000,000,000	300,000,000	30,000,000,000	300,000,000
股份合併	—	—	(27,000,000,000)	—
於期終	3,000,000,000	300,000,000	3,000,000,000	300,000,000
已發行及已繳足股本：				
於期初	431,952,000	43,195,200	899,900,000	8,999,000
股份發行	—	—	179,980,000	1,799,800
股份合併	—	—	(971,892,000)	—
合併股份發行	—	—	323,964,000	32,396,400
於期終	431,952,000	43,195,200	431,952,000	43,195,200

## 10. 儲備

	二零零四年 六月三十日 未經審核 港元	二零零三年 十二月三十一日 經審核 港元
綜合賬目所得資本儲備	468,163	468,163
股份溢價	169,564,710	169,564,710
實繳盈餘	86,752,510	86,752,510
外匯波動儲備	(3,221,417)	(3,221,417)
累計虧損	(62,026,423)	(59,826,129)
	191,537,543	193,737,837

## 11. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據於二零零四年六月三十日之資產淨值234,732,743港元(二零零三年十二月三十一日：236,933,037港元)及已發行及已繳足股份431,952,000股(二零零三年十二月三十一日：431,952,000股)計算。

## 根據上市規則第13.13及13.16條作出披露

## 根據上市規則第13.13條向實體提供墊款

本集團於二零零四年六月三十日向實體提供之有關墊款，其個別金額超過上市規則第13.13條規定之有關百分比8%之詳情如下：

實體	本集團 持有之 應佔 權益 %	計息 墊款 (A) 千港元	免息 墊款 (B) 千港元	提供之 擔保 (C) 千港元	已動用 之擔保 融資額 千港元	墊款 及提供 之擔保 總額 (A+B+C) 千港元	附註
Dragon Fortune Limited	18.00%	—	48,140	—	—	48,140	a
廣盛華僑(大亞灣) 房產開發有限公司	14.40%	—	—	13,573	13,573	13,573	b
廣盛華僑(大亞灣)投資 有限公司	14.40%	—	—	9,855	9,855	9,855	c
Dragon Fortune Limited 與其附屬公司合計		—	48,140	23,428	23,428	71,568	d
Yuen Loong Steel Company Limited	—	13,312	—	—	—	13,312	e

## 附註：

- 該等墊款乃以股東貸款形式向Dragon Fortune Limited(「Dragon Fortune」)提供以應付其投資所需，並為免息、無抵押及須按通知償還。
- 廣盛華僑(大亞灣)房產開發有限公司(「廣華房產」)之全部實繳資本由Dragon Fortune之直接全資附屬公司廣盛投資有限公司(「廣盛投資」)持有80%，另由與本公司或其附屬公司之董事、行政總裁或主要股東或其各自之任何聯繫人士概無關連之獨立第三者持有20%。該擔保乃就廣華房產獲授之貸款信貸而提供。

- c. 廣盛華僑(大亞灣)投資有限公司(「廣華投資」)之全部實繳資本由Dragon Fortune之直接全資附屬公司廣盛投資持有80%，另由與本公司或其附屬公司之董事、行政總裁或主要股東或其各自之任何聯繫人士概無關連之獨立第三者持有20%。該擔保乃就廣華投資獲授之信貸而提供。
- d. 根據上市規則第13.11(2)(c)條合計。
- e. 該等計息墊款乃以貸款形式向Yuen Loong Steel Company Limited提供，按港元最優惠利率計息並為無抵押及將於二零零五年三月九日到期。

**根據上市規則第13.16條向聯屬公司提供財務資助及就聯屬公司獲授融資提供擔保**

本集團於二零零四年六月三十日向聯屬公司提供之財務資助及就聯屬公司獲授融資所提供之擔保，合計金額超過上市規則第13.16條規定之有關百分比8%之詳情如下：

聯屬公司	本集團 持有 之應佔 權益 %	計息 墊款 (A) 千港元	免息 墊款 (B) 千港元	提供之 擔保 (C) 千港元	已動用 之擔保 融資額 千港元	墊款 及提供 之擔保 總額 (A+B+C) 千港元	附註
Luck Point Investments Limited	35.00%	—	5,022	—	—	5,022	a
Happy Online Group Limited	33.75%	—	172	—	—	172	b
上海天安軸承有限公司	30.00%	—	93	—	—	93	c
Bright Honest Limited	25.00%	—	8,000	—	—	8,000	d
合計		—	13,287	—	—	13,287	e

上述聯屬公司截至二零零四年六月三十日之備考合併資產負債表如下：

	千港元
非流動資產	51,909
流動資產	157,473
流動負債	44,975
流動資產淨值	112,498
非流動負債	57,547
股東資金	106,860

附註：

- a. 該等墊款乃以股東貸款形式向Luck Point Investments Limited提供以應付其投資所需，並為免息、無抵押及須按通知償還。
- b. 該等墊款乃以股東貸款形式向Happy Online Group Limited提供以應付其投資所需，並為免息、無抵押及須按通知償還。
- c. 該等墊款乃應收上海天安軸承有限公司管理費用之往來賬結餘，並為免息、無抵押及須按通知償還。
- d. 該等墊款乃以股東貸款形式向Bright Honest Limited提供以應付其投資所需，並為免息、無抵押及須按通知償還。
- e. 根據上市規則第13.16條合計。

### 中期股息

董事會議決不派發截至二零零四年六月三十日止六個月之中期股息(二零零三年：無)。

## 回顧及展望

於回顧期間，有關上市規則附錄16第32段所載事項之資料及本集團投資項目之表現自最近刊發之年報以來均並無重大變動。

於二零零四年上半年，全球及香港經濟似乎穩步增長。為調整內地經濟而實施之宏觀調控措施之績效開始顯現，而美國調高利率之可能性亦開始明顯。此等因素使投資者更加密切注視二零零四年上半年之情況。展望將來，董事會相信營商環境仍存在種種挑戰及激爭競烈，而全球及香港之經濟將會穩定地蓬勃發展。

本集團繼續致力整頓其投資組合。根據一份日期為二零零三年九月十一日之協議，本集團已保證按代價人民幣4,800,000元(約4,500,000港元)出售其於上海食品廠有限公司之35%股本權益予第三者。有關政府機關已就出售發出批文，上述代價亦已於二零零四年九月初全數收取。

於二零零四年九月九日，本公司之間接全資附屬公司金源創展有限公司(「金源創展」)與金源米業國際有限公司(於百慕達註冊成立並於香港上市之本公司主要股東)之間接全資附屬公司Citydragon Resources Limited訂立買賣協議，以出售金源創展於中華人民共和國(「中國」)註冊成立之全資附屬公司新基業(上海)工業投資有限公司(「新基業」)全部繳足註冊資本之股本權益，總代價約為65,000,000港元。上述代價將分兩期收取。首期代價40,000,000港元將於完成出售時收取，而第二期代價約25,000,000港元則將於完成出售日期後六個月內收取。董事會相信，以合理價格將其於新基業之投資變現乃符合本集團及其股東之最佳利益。

本集團以充裕之現金流量及穩健之財務狀況，將會繼續評估潛在之投資機會，以為本集團之股東取得豐厚之投資回報及利潤。

### 流動資金及財務資源

本集團一般以內部現金作為營運資金。於二零零四年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘約為**57,000,000**港元。於二零零四年六月三十日之現金及其他流動資產約為**81,000,000**港元，本集團擁有充足財務資源應付其承擔及營運資金所需。

### 所得款項用途

本公司於二零零三年七月十六日以公開發售之形式按每股所持合併股份可獲發行三股發售股份之基準發行新普通股予合資格股東之所得款項淨額約為**32,000,000**港元。截至二零零四年六月三十日之所得款項用途如下：

- 約**28,000,000**港元用作投資香港上市證券及其他投資；及
- 約**4,000,000**港元用作本集團之一般營運資金。

所得款項淨額之實際及建議用途與本公司於二零零三年六月二十五日刊發之章程所載公開發售之原因一致。

### 股本結構

於有關期間，本公司之股本結構與截至二零零三年十二月三十一日者相同。

### 僱員及薪酬政策

本集團之僱員總人數約為**8**人。薪酬政策經本集團不時審閱。除薪酬支出外，其他員工福利包括提供退休福利計劃。為本公司於中國之附屬公司之員工所作之退休福利計劃供款乃於應付時計入收益表。本集團就該計劃之唯一責任為作出定期供款。

### 董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

按本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條而設立之登記冊所載，於二零零四年六月三十日各董事及任何彼等之聯繫人士概無擁有本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之任何股份、相關股份及債權證之任何權益及淡倉。

### 董事購買股份之權利

本公司於二零零一年十二月十日採納一項購股權計劃並於5年內一直維持有效。

於有關期間概無購股權獲授出、行使、失效或註銷，截至二零零四年六月三十日亦無購股權尚未行使。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於年內任何時間並無訂立任何安排，使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益，而各董事、行政總裁、任何彼等之配偶或十八歲以下子女亦無擁有可認購本公司證券之任何權利。

### 主要股東

按本公司根據證券及期貨條例第336條而設立之登記冊所載，下列人士於二零零四年六月三十日擁有本公司之股份及相關股份之權益及淡倉：

### 於本公司股份之好倉

名稱	個人權益*	家族權益+	公司權益#	總權益	估本公司	附註
					已發行股本	
金源米業國際有限公司	—	—	86,202,000	86,202,000	19.95%	1
建勤策略控股有限公司	—	—	78,261,016	78,261,016	18.12%	2
尹銓忠	—	—	78,261,016	78,261,016	18.12%	2
Aimstar Investments Limited	—	—	34,000,000	34,000,000	7.87%	3
施新新	—	—	34,000,000	34,000,000	7.87%	3
四海國際集團有限公司	—	—	29,092,084	29,092,084	6.74%	

\* 實益擁有人

+ 配偶權益

# 權益由公司本身或透過其控制之公司實益持有

附註：

1. 金源米業國際有限公司之公司權益可歸屬因透過其多間全資附屬公司之持有量。Ringo Resources Limited持有86,202,000股股份並為Better Choice Investments Limited之全資附屬公司，而Better Choice Investments Limited為Reo Developments Limited之全資附屬公司。Reo Developments Limited則為金源米業國際有限公司之全資附屬公司。因此，Better Choice Investments Limited、Reo Developments Limited及金源米業國際有限公司均被視為為Ringo Resources Limited所持有之86,202,000股股份中擁有權益。
2. International Securities Investments Limited持有78,261,016股股份並為建勤融資有限公司之全資附屬公司。而建勤融資有限公司為建勤策略控股有限公司之全資附屬公司。建勤策略控股有限公司由尹銓忠先生全資擁有。因此，建勤融資有限公司、建勤策略控股有限公司及尹銓忠先生均被視為為International Securities Investments Limited所持有之78,261,016股股份中擁有權益。
3. Aimstar Investments Limited由施新新先生全資擁有。因此，施新新先生被視為為Aimstar Investments Limited所持有之34,000,000股股份中擁有權益。



除上文所披露者外，按本公司根據證券及期貨條例第336條而設立之登記冊所載，於二零零四年六月三十日，就董事所知，並無任何其他人士於本公司之股份或相關股份中擁有權益或淡倉，及／或直接或間接擁有股本面值5%或以上之權益而附有在一切情況下於本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之權利。

#### 購買、出售或贖回本公司股份

本公司及其任何附屬公司於有關期間概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

#### 審核委員會

審核委員會與管理層已審閱本集團所採用之會計原則及慣例，並商討審核、內部監控及財務申報程序，包括審閱截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期財務報表及中期報告。審核委員會之成員包括兩名獨立非執行董事甄懋強先生及陳輝虞先生，以確保本公司妥為遵守上市規則附錄14之最佳應用守則（「最佳應用守則」）。審核委員會每年須最少舉行兩次會議。

#### 最佳應用守則

據本公司之董事所知，並無任何資料可合理顯示本公司現時沒有或於有關期間內曾經沒有遵守最佳應用守則，除本公司之獨立非執行董事並無指定任期，而按照本公司之公司細則須於本公司之股東週年大會上輪席退任及膺選連任外。

#### 董事會

於本報告日期，本公司之董事會由兩名執行董事林和先生與卓育龍先生以及兩名獨立非執行董事甄懋強先生與陳輝虞先生組成。

代表董事會

主席

林和

香港，二零零四年九月十六日