

恒發世紀控股有限公司（「本公司」）之董事會（「董事會」）欣然提呈（全以簡明方式呈列）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中期財務報表（以下簡稱為「中期賬目」）。

更改年結日

本公司股東於二零零三年八月二十五日舉行之股東週年大會上通過普通決議案後，本公司之年結日已由三月三十一日改為十二月三十一日，並已即時生效。因此，現時之中期業績涵蓋由二零零四年一月一日至二零零四年六月三十日止六個月，而上個中期業績則涵蓋二零零三年四月一日至二零零三年九月三十日止六個月。

財務業績

本集團截至二零零四年六月三十日止六個月之營業額為1,300,000港元，較去年截至二零零三年九月三十日止之中期減少93%。期內股東應佔之未經審核溢利約為5,500,000港元。

業務回顧

回顧期內，本集團成衣業務之營業額大幅減少。營業額由二零零三年四月一日至二零零三年九月三十日之18,900,000港元，下跌至二零零四年一月一日至二零零四年六月三十日之1,300,000港元，跌幅達93%。本集團亦於同期錄得1,000,000港元毛損。表現疲弱因為成衣產品市場競爭激烈所致。成衣產品市價進一步削減至本集團無法維持有關業務毛利之程度。

鑒於情況嚴峻，本集團決定終止是項業務。於二零零四年七月三十日，本集團一間全資附屬公司Perfect Yield Holdings Limited（「Perfect Yield」）與梁遠強先生（「梁先生」）訂立有條件買賣協議（「該協議」）。根據該協議，Perfect Yield同意向梁先生出售其於冠聯實業有限公司（「冠聯」）當中全部1,020,000股每股面值1.00港元（合共佔冠聯已發行股本51%），現金代價為5,000港元（以下統稱「出售事項」）。

根據上市規則，出售事項構成本公司一項非常重大出售事項。由於梁先生為冠聯主要股東及董事，出售事項亦構成上市規則所述之關連交易。出售事項須待即將舉行之股東特別大會上獲本公司股東以投票方式批准，方可作實。

於出售事項完成後，本集團將終止經營成衣業務。

期內，本集團皮革及皮革業務並無錄得銷售額。董事正考慮推行若干果斷措施，以處理如此不利情況。

至於本集團間接擁有39.6%應佔權益位於福建省之燃煤發電廠（「發電廠」）龍岩恒發電業有限公司（「龍岩恒發」），本集團於回顧期間分佔發電廠之稅前純利為20,400,000港元，較截至二零零三年九月三十日止上個中期大幅上升43.4%。

由於發電廠為本集團過去幾年帶來大量及穩定溢利，董事決定透過進一步收購發電廠之控股公司Concade Assets Limited（「Concade Assets」）股權，增加本集團於發電廠之權益。

於二零零四年四月二十九日，本公司全資附屬公司Royce Group Limited（「Royce Group」）與For Good Investments Ltd（「For Good」）訂立有條件買賣協議（「該協議」）。根據該協議，For Good同意向Royce Group出售其於Concade Assets之1,795,200股股份（合共佔Concade Assets已發行股本15%或於發電廠之13.5%應佔權益），現金代價為54,500,000港元（以下統稱「收購事項」）。

根據上市規則，收購事項構成本公司一項非常重大收購事項。由於For Good是陳進強先生（「陳先生」）實益及全資擁有，而陳先生乃董事及單一最大股東，於該協議日期擁有本公司約28.11%股權，收購事項亦構成上市規則所述之本公司之關連交易，故須待獨立股東於二零零四年七月九日舉行之股東特別大會上之批准，方可作實。收購事項已於二零零四年七月十三日完成。此後，本集團實益擁有Concade Assets 59%股權或發電廠53.1%應佔權益。發電廠之經營業績將於年結時綜合至本集團之業績內。

流動資金及財務資源

於二零零四年六月三十日，本集團之資產淨值為262,700,000港元。本集團之銀行及其他借貸總額進一步自17,700,000 港元減至9,800,000 港元。

於二零零四年六月三十日，本集團之資本負債比率(長期負債相對股東資金之比率)為3.4%，與上個年結並無顯著變動。

僱員

於二零零四年六月三十日，本集團在香港及中國內地共有23名僱員。彼等之薪酬乃按不同之工作性質及市場趨勢而定，而年終花紅當中包含獎勵成份，藉以嘉獎及鼓勵表現優越之員工。

前景

董事對本集團之未來發展前景抱持樂觀，並將繼續在中國內地發掘投資機會及將其業務多元化。在作出投資決策時，本集團將一如既往審慎行事。

根據上市規則提供之資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零零四年六月三十日止六個月內概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

董事於股份及有關股份之權益及淡倉

於二零零四年六月三十日，本公司董事於本公司及相關法團之已發行證券或購股權中擁有根

據證券(披露權益)條例(「披露權益條例」)第29條須登記於所存置之登記冊之實益權益如下：

於本公司股份及有關股份之好倉

| 董事姓名 | 證券類別 | 本公司證券或購股權數目 | | |
|--------|----------|-------------|-----------|-----------|
| | | 公司權益 | 個人權益 | 家族權益 |
| 陳進強先生 | 股份(附註1) | 95,160,000 | 2,758,000 | 7,754,250 |
| 陳進強先生 | 購股權(附註2) | — | 3,211,937 | — |
| 周安達源先生 | 購股權(附註2) | — | 1,062,500 | — |

附註1：該等股份乃透過Century Enterprises Investment Inc.持有。該公司於英屬處女群島註冊成立，並由陳先生、City Corners Limited及前董事陳虹女士分別實益擁有約63.7%、15.8%及20.5%。City Corners Limited乃於英屬處女群島註冊成立之有限公司，並由兩位前董事各自擁有其中一半權益。

附註2：購股權可於二零零一年一月十六日至二零零六年一月十五日期間內任何時間按每股0.32港元之價格行使。

於相聯法團股份中之好倉

| 董事姓名 | 相關法團名稱 | 與本公司之關係 | 本公司 | | 身份及權益性質 | 佔相關法團已發行股本之百分比 |
|-------|------------------------|---------|-----|-----------|---------|----------------|
| | | | 股份 | 持股數目 | | |
| 陳進強先生 | Concade Assets Limited | 聯營公司 | 普通股 | 6,582,400 | 透過受控制法團 | 55 |

附註： Concade Assets Limited分別由For Good Investments Limited(「For Good」)、Splendour Investments Limited(「Splendour」)、Halligan Profits Limited(「Halligan」)擁有23%、16%及16%權益。For Good、Splendour及Halligan均於英屬處女島註冊成立且由陳進強先生實益擁有。

除上文所披露者外，概無任何董事或彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相關法團之任何證券或購股權中擁有任何權益。

主要股東

於二零零四年六月三十日，據董事所知，以下人士(本公司董事除外)於本公司股份中擁有佔本公司已發行股本之5%或以上而根據證券及期貨條例第十五部第2及3分部規定須向本公司披露之權益；或根據證券及期貨條例第336條須登記於登記冊之權益：

| 董事姓名 | 所持股份數目 | 持股百分比 | 資格 |
|--------------------------------------|------------|-------|-------------------|
| 郭達光 | 42,578,416 | 11.3 | 實益擁有人 |
| Zaleski Helene | 24,000,000 | 6.4 | 實益擁有人 |
| Blowin Limited | 37,586,280 | 10.0 | 實益擁有人 |
| Tanagra Holding B.V. | 37,586,280 | 10.0 | 認定權益 ¹ |
| Zygmunt Zaleski Stichting (荷蘭基金會) | 37,586,280 | 10.0 | 認定權益 ¹ |

附註：

- Blowin Limited(「Blowin」)實益擁有37,586,280股股份權益。由於Blowin為Tanagra Holding B.V.(「Tanagra」)之一家全資附屬公司，故Tanagra被視為擁有該等股份權益。由於Tanagra為Zygmunt Zaleski Stichting(荷蘭基金會)(「Zygmunt」)屬下之全資附屬公司，故Zygmunt被視為擁有該等股份權益。

審核委員會

審核委員會已經與管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例，並討論有關核數及財務報告事宜，包括審閱未經審核中期賬目。

遵守最佳應用守則

截至二零零四年六月三十日止六個月之中期業績並未經本公司核數師審核，但已由審核委員會審閱。

據本公司董事所知，並無任何資料足以合理顯示本公司現時或於截至二零零四年六月三十日止六個月之任何部份時間內並無遵守上市規則附錄十四所載最佳應用守則之規定。

主席
陳進強

香港，二零零四年六月二十七日