

主席報告書

本人謹此代表中國北方企業投資基金有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）向閣下提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零四年六月三十日止年度之年報及經審核財務報表。

於回顧年度內，全球及中華人民共和國（「中國」）金融市場均充滿挑戰。中國政府實施政策將經濟降溫，使經濟出現軟著陸，促使中國相關股份之價格由二零零四年初至二零零四年中大幅下跌。美元利率穩步上升勢頭，且油價上升，亦令資本市場存有不明朗因素，以及拖慢不少投資項目之進展。

鑑於市場環境反覆波動，本集團繼續在金融市場發揮本身專長，在中國物色優質投資項目，並提供金融服務，協助該等項目在海外市場上市。本集團致力向投資者提供其他選擇，以便在中國直接投資獨特及優質項目，並透過資本增值獲取收益。

業務回顧

於回顧年度內，本集團於二零零三年十月二十七日成功在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。發行新股所得款項淨額約44,100,000港元。本集團成功上市，有助提高本集團對本地及海外投資者之知名度，藉以把握中國市場之龐大投資商機。

於二零零四年六月三十日，本集團之投資資產組合包括38.87%之上市投資以及約21.54%之非上市投資，而餘額約39.59%則為現金及其他。

為了鞏固在中國市場之拓展，本集團已委任Guotai Junan Assets (Asia) Limited（「Guotai Junan」）為投資經理，由二零零四年六月一日起生效。Guotai Junan在國內擁有廣泛之投資經驗。其最終母公司Guotai Junan Securities Co., Ltd.為中國其中一家主要證券公司，在中國有完善網絡及專業知識配合。吾等相信，透過旗下龐大之投資隊伍，在中國物色獨特直接投資良機，可協助本集團實現業務目標，安排尋求集資良機。

投資組合

於回顧期內，本集團在中國積極尋求優質投資項目，以便日後從資本增值獲取收益。

華美龍防偽網絡系統有限公司

本集團透過本身之全資附屬公司收購華美龍防偽網絡系統有限公司（「華美龍」）12%股權。華美龍主要從事發展及應用專利防偽技術及設備。該公司目前在中國設有23個銷售辦事處。華美龍銳意採用及結合先進防偽技術，有效保障品質及優質產品之知識產權，尤其是在消費產品方面，例如香煙、酒及其他消費產品。

主席報告書

BEIJING ILLUMINATION (HK) LTD.

本集團收購Beijing Illumination (HK) Ltd. (「Beijing Illumination」) 0.5%之權益。Beijing Illumination主要從事研發，並以本身品牌AIHUA與AHP，以及以代工生產方式製造及分銷多種工業及專業光源產品及配件，其產品可分為四個主要類別，即：(1)金屬鹵化物燈；(2)高壓鈉燈；(3)超高壓水銀燈；及(4) 照明配件。

投資證券

本集團亦從事於證券投資，大部分涉及上市公司，在中國從事獨特及高增長行業。雖然中國相關股份在市場波動及大幅下跌，本集團相信上述投資可為本集團在長線上帶來可觀回報。

展望

本集團相信，上述項目已建立收益模式，在來年積極進軍海外及本地資本市場，吾等希望最終上市，不但可以獲得資本增值，亦可為本集團帶來合理回報。更重要是，藉上市一事，投資者可以更容易了解本集團獨特之營商模式，使本集團可以從其他同業競爭者中脫穎而出。

本集團於二零零四年八月亦委任一位非執行董事及一位獨立非執行董事，以替代兩位前董事退任之空缺。此外，本集團亦於二零零四年九月委任多一位獨立非執行董事。新委任董事對企業融資、商業法及會計方面擁有豐富經驗，可鞏固本集團管理層之專業知識。

中國實施宏觀調控政策，將經濟降溫，且提高利率及油價高企，均產生不明朗因素，可能會促使市場波動。然而，本集團對中國有上升勢頭之市場有絕對信心，並相信就算股市波動無法避免，可是上述不利因素不會影響中國經濟之長遠發展。吾等將審慎從回報可觀之項目中，挑選優質項目，符合本地及海外投資者之需求。本集團已有充裕準備在中國挑選獨特及優質項目，並把握往後之無限商機。

鳴謝

董事會謹藉此機會向於過往年度一直支持本集團之人士致以衷心感謝。

執行董事
丘忠航

香港，二零零四年十月二十七日