



China Northern Enterprises Investment Fund Limited 中國北方企業投資基金 有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：2324)

截至二零零四年十二月三十一日止六個月
中期業績公佈

中期業績

中國北方企業投資基金有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年十二月三十一日止六個月(「本期間」)之未經審核簡明綜合業績。未經審核簡明綜合中期財務報表(「中期財務報表」)並未經本公司核數師審閱，但經由本公司之審核委員會(「審核委員會」)審閱。

簡明綜合損益表

截至二零零四年十二月三十一日止六個月

		截至二零零四年 十二月三十一日 止六個月 (未經審核) 港元	截至二零零三年 十二月三十一日 止六個月 (未經審核) 港元
	附註		
營業額	2	27,254,979	35,775,040
銷售成本		(28,155,667)	(34,105,791)
(虧損) / 毛利		(900,688)	1,669,249
其他收益	2	244,831	35,405
其他投資之未變現 收益		2,838,759	79,046
行政費用		(5,035,040)	(2,512,495)
經營虧損	4	(2,852,138)	(728,795)
融資成本		(22,181)	—
除稅前虧損		(2,874,319)	(728,795)
稅項	5	—	—
股東應佔虧損		(2,874,319)	(728,795)
股息	6	—	—
每股虧損			
基本	7	(5.3仙)	(3.8仙)
攤薄	7	不適用	不適用

簡明綜合資產負債表

於二零零四年十二月三十一日

二零零四年
十二月三十一日
(未經審核)
港元

二零零四年
六月三十日
(經審核)
港元

非流動資產

廠房及設備	350,666	635,302
於聯營公司之權益	179,460	156,750
證券投資	10,500,000	7,000,000
	<hr/>	<hr/>
	11,030,126	7,792,052

流動資產

其他投資	11,220,272	12,913,320
預付款項、按金及 其他應收款項	9,347,904	9,412,101
銀行結餘	4,366,694	3,465,426
	<hr/>	<hr/>
	24,934,870	25,790,847

流動負債

應計負債及其他 應付款項	712,698	363,552
	<hr/>	<hr/>

流動資產淨值

	<hr/>	<hr/>
	24,222,172	25,427,295

總資產減流動負債

	<hr/>	<hr/>
	35,252,298	33,219,347

資本及儲備

股本	636,000	530,000
儲備	34,616,298	32,689,347
	<hr/>	<hr/>

股東資金

	<hr/>	<hr/>
	35,252,298	33,219,347
	<hr/>	<hr/>

簡明綜合財務報表附註

1. 主要會計政策

(a) 編製基準

本集團於本期間之中期財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計實務準則第25號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16而編製。

編製此等中期財務報表而採納之會計政策，乃與本公司編製截至二零零四年六月三十日止年度之經審核財務報表所使用者相一致。

(b) 綜合基準

中期財務報表包括本集團截至二零零四年十二月三十一日止六個月之財務報表。於期內收購之附屬公司業績自其收購生效當日起綜合計算。本集團內一切重大之公司間交易及結餘已於綜合賬目時予以對銷。

附屬公司乃本公司直接或間接控制其董事會組成、控制其過半數投票權或持有其過半數實體已發行之股本之實體。

2. 營業額及收益

本集團主要從事上市及非上市公司投資。營業額及其他收益之分析如下：

	截至二零零四年 十二月三十一日 止六個月 (未經審核) 港元	截至二零零三年 十二月三十一日 止六個月 (未經審核) 港元
營業額		
出售其他投資所得款項	27,254,979	35,775,040
其他收益		
股息收入	190,384	33,720
利息收入	41,637	1,685
其他收入	12,810	—
	244,831	35,405
收益總額	27,499,810	35,810,445

3. 分部資料

本集團主要從事投資上市及非上市公司，故於期內並無呈列任何業務分析。

由於本集團所有營業額及經營業績的貢獻均來自投資於香港上市公司之股本證券，故此期內並無按地區分類呈列本集團之表現。

4. 經營虧損

經營虧損經扣除及計入下列各項：

	截至二零零四年 十二月三十一日 止六個月 (未經審核) 港元	截至二零零三年 十二月三十一日 止六個月 (未經審核) 港元
扣除：		
總員工成本(包括董事酬金)	1,359,800	488,000
廠房及設備折舊	93,809	63,023
土地及樓宇經營租賃租金	138,216	150,000
出售廠房及設備之虧損	370,464	—
計入：		
其他投資之未變現收益	2,838,759	79,046

5. 稅項

由於本集團並無於期內產生任何應課稅溢利，故並無於中期財務報表就香港利得稅作出撥備(二零零三年：無)。

6. 中期股息

董事不建議派付本期間之中期股息(二零零三年：無)。

7. 每股虧損

每股基本虧損乃根據期內本集團股東應佔虧損2,874,319港元(二零零三年：728,795港元)及本公司已發行普通股之加權平均數54,613,043股(二零零三年：19,146,740股)計算。

由於截至二零零四年十二月三十一日及二零零三年十二月三十一日止兩段期間均無發行潛在攤薄股份，故此並無呈報每股攤薄虧損。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於本期間繼續投資組合尋找及物色合適的投資機會。在本集團需要時間評估優質項目之際，本集團透過投資上市證券爭取最大收益。於二零零四年十二月三十一日，本集團之資產淨值總額包括31.8%之上市投資、29.8%之非上市投資，而12.4%則為現金及其他。

於二零零三年十月完成首次公開招股後，本公司開始經營投資公司。截至二零零三年十二月三十一日止六個月之虧損，即本公司投資公司業務首兩個月之業績。

本集團於本期間之上市證券投資錄得盈利，有關盈利大幅降低本集團之虧損。

股份於二零零三年十月二十七日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市後，本集團在於市場聘請專家方面處於更有利位置。本集團已於二零零四年八月委任一名非執行董事及一名獨立非執行董事接替兩名前任董事。此外，已於二零零四年九月委任一名獨立非執行董事。新委任之董事於企業融資、商業法及會計方面擁有豐富經驗，可鞏固本集團管理隊伍之專業知識。

於二零零四年十一月十八日，本集團訂立一項配售協議，據此，本公司按每股配售股份0.47港元之價格配售10,600,000股新股。配售所得款項淨額約4,800,000港元已根據本公司之投資目標及政策，主要分配投資於香港及中國之上市及非上市公司，從而在中短期資本增值、股息收入及利息收入方面賺取回報。

投資組合

華美龍防偽網絡系統有限公司

本集團現時透過本身之全資附屬公司擁有內地之華美龍防偽網絡系統有限公司（「華美龍」）12%股權。華美龍主要從事於中國發展及應用專利防偽網絡系統及裝置。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。

Beijing Illumination (HK) Limited

本集團現時擁有 Beijing Illumination (HK) Limited (「Beijing Illumination」) 0.5% 權益。Beijing Illumination 主要從事研發，並以本身品牌 AIHUA 與 AHP，以及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。

Four Gold OG Limited

本集團於本期間收購 Four Gold OG Limited (「FGOG」) 約 1.7% 權益，該公司開發、擁有及經營中國唯一用於作數碼內容銷售之實時按時計費平台。FGOG 是一間新加坡公司，專門開發、代理，以及在中國銷售數碼內容，例如網絡遊戲、音樂、金融數據及教育內容等。該公司亦為 FGOG L7 平台之知識產權擁有者。FGOG L7 平台使第三方內容商應商能夠於中國各地銷售其數碼內容，並且於世界各地在網上實時監察銷售及收款情況。FGOG L7 平台現時乃中國當今唯一可為任何類型之 IP 網絡及任何類型之數碼內容實時處理以內容及應用為基礎之收費平台；因此，FGOG 已有充裕準備，隨時把握中國電子商務及互聯網內容服務爆炸性增長之益處。

本集團相信，上述項目已建立收益模式，並正積極進軍本地及海外資本市場。該等項目最終上市，不但可為本集團提供資本收益，亦可充份表現本集團能夠從其他投資基金中脫穎而出之獨特管理技巧及投資目標。

投資證券

本集團亦從事於證券資，大部分涉及上市公司，在中國從事獨特及高增長行業。在於本期間股市造好之帶動下，本集團於二零零四年十二月三十一日之投資證券為 11,220,272 港元，使本集團錄得 2,838,759 港元之未變現收益。

展望

本集團目標成為世界頂尖絕對回報基金，專注北亞之另類或非傳統投資機會。本集團將尤其放眼於中國規管及經濟環境演化所帶來之直接投資機會。

於二零零五年一月，本集團委任一名執行董事及一名非執行董事，以進一步鞏固管理隊伍。新管理隊伍將運用彼等於基金管理、金融及企業融資方面的專業知識，以及彼等之行業知識，協助中國該等新晉公司於國際市場上競爭。

本集團將於中國及香港市場積極物色該四個主要行業，包括金融服務、電訊、教育及酒店業之直接投資機會。在本集團之直接投資下，投資項目必須符合數項必要條件：(i)擁有政府支持或獨家之經營權；(ii)擁有迅速擴闊收益或收入之視野；及(iii)擁有獨特技術或知識產權。本集團相信，該等直接投資項目將急劇增長，而彼等之估值很可能會透過首次公開發售股份或貿易銷售而上升。該等發展將於中短期為本集團之資產淨值帶來正面影響，長遠而言，亦可提供穩定的投資回報。

為鞏固股東基礎及潛在直接投資項目之財政資源，本公司已於二零零五年二月十八日訂立配售協議，據此，本公司同意按每股配售股份0.56港元之價格配售10,600,000股新股，其所得款項淨額約為5,800,000港元。

本集團與別不同，能深入了解其他投資者難以接觸之中國投資商機。本集團處於獨有地位，可作為投資者把握中國獨有商機之平台。

財務業績

本集團於本期間錄得營業額27,254,979港元及股東應佔虧損淨額2,874,319港元（二零零三年：營業額35,775,000港元及股東應佔虧損728,795港元）。

本公司於二零零四年十二月三十一日之每股資產淨值為0.55港元。

董事會議定不建議就本期間派付任何中期股息。

財務回顧

流動資金及財務資源

本集團將繼續維持健全之資產負債表。於二零零四年十二月三十一日，本集團之銀行結餘約為4,370,000港元（二零零四年六月三十日：3,400,000港元），相當於本集團流動資產總值17.5%（二零零四年六月三十日：13.4%）。董事會相信本集團有充裕財務資源應付其承擔及一般營運資金所需。

外幣波動

本集團之投資可能以港元以外之貨幣進行，故面對匯率變動風險。預期被投資公司向本集團作出之部份分派及付款將以人民幣進行。

僱員

於二零零四年十二月三十一日，本集團有五位僱員（不包括董事）。總員工成本（不包括董事酬金）約458,800港元（二零零三年：254,000港元）。彼等在本集團擔任文職、研究、業務發展及行政等職務。本集團薪酬政策符合現行市場慣例，並按個別僱員之表現及經驗而釐定其薪酬。

資本結構

本集團於二零零四年十二月三日按每股0.47港元配發10,600,000股股份。於二零零四年十二月三十一日之已發行股份合共63,600,000股股份。

於本期間後，本集團於二零零五年三月四日按每股0.56港元進一步配發10,600,000股股份。自二零零五年三月四日，本公司之資本結構並無任何變動。

購買、出售及贖回或出售本公司上市證券

本公司於期內並無贖回其任何上市股份。於截至二零零四年十二月三十一日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何上市證券。

遵守最佳應用守則

本公司於本期間一直遵守上市規則前附錄14所載之最佳應用守則，惟本公司之獨立非執行董事陳銘燊先生並非按特定任期委任，而是按本公司組織章程細則於股東週年大會上輪席告退及膺選連任。

審核委員會

本公司於二零零三年十月二十七日成立審核委員會，以遵守上市規則附錄14所載之最佳應用守則。

審核委員會由三名獨立非執行董事林群先生、陳銘燊先生及蕭少滔先生組成。審核委員會與管理層已審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並已討論有關核數、內部監控及財務報告等事宜，包括審閱截至二零零四年十二月三十一日止六個月之未經審核中期業績。

於聯交所網頁刊登中期業績

本集團截至二零零四年十二月三十一日止六個月之詳盡業績公佈將於適當時候於聯交所網頁刊登。

於本公佈日期，董事會由三名執行董事龐寶林先生、丘忠航先生及徐德強先生；三名非執行董事馬國強先生、王增杰先生及周家和先生；以及三名獨立非執行董事林群先生、陳銘燊先生及蕭少滔先生組成。

承董事會命
執行董事
丘忠航

香港，二零零五年三月二十三日

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」