

業務回顧

截至2004年12月31日止年度(「本年度」)，本集團全年錄得約為港幣16,810,024元之虧損，相比去年同期間的虧損淨額約港幣25,433,132元相對減低。虧損主要是因本公司需要為一項投資項目撇賬，而虧損的減少是受惠於本港股票市場的持續改善。直至本年年底，本集團之投資組合並未有作出顯著的調整。

儘管本港股票市場在去年九月曾因立法會選舉而出現短暫的困憂，恆生指數(「指數」或「恆指」)於五月跌至全年最低位10,917點後隨即大幅回升。各類股份，特別是個別在澳門特別行政區有參與計劃及投資的公司，在去年最後季度，股價持續向上，12月初，恆指收復較早前所錄得的失地，比去年回升13.15%至14,339點。截至2004年12月31日，於交易所主板市場中，各公司透過公開招股，供股及批股方式，共籌集大約港幣265,668.41萬元資金，較去年上升約27.09%。於創業板市場(「創業板」)，各公司亦合共籌集得港幣5,279.69萬元資金，較去年上升約13.68%，相比舊年度同期為多。

乘市場的良好氣氛，董事會於2004年11月建議按每股供股港幣0.14元供股的每三股面值港幣0.10元的供股股份可獲配發一股供股

份，並籌得約港幣12,200,000元。連同通過兩次股份配售權籌集資金，本公司淨籌集所得之股本資金約港幣27,000,000元作投資用途。

流動資金

本集團於本年度通過兩次股份配售及每持有三股股份可獲配發一股之供股而成功籌集資金。截至2004年12月31日，籌集所得之股本資金約港幣28,960,000元。

於2005年1月10日，本公司與一名獨立第三者(「認購者」)簽定合約，以每股港幣0.14元發行15,998,000股每股面值港幣0.10元(「認購新股」)，籌集所得淨資金約港幣2,180,000元。

截至2004年12月31日，本集團之股東資金為港幣127,488,932元(2003：港幣97,922,065元)，較去年增加約30%。

在本年度本集團乘利率偏低之利，成功取得一間主要往來銀行及其他財務機構貸款港幣50,000,000元作為投資用途。截至2004年12月31日止年度本集團並無任何重大或然負債。

本集團之交易及銀行存款主要以港幣為貨幣單位，以減低因匯率波動而產生之風險。

投資組合

截至2004年12月31日，本集團之投資資產組合如下：

項目	市值 港幣千元	佔合資產淨值 之百分比
現金及銀行存款	1,055,097	0.99%
買賣證券	53,600,270	50.14%
長遠投資組合	56,753,110	53.08%

本集團投資組合依據本集團的目標及政策分類為買賣證券及長遠投資組合。以市值計，本集團的買賣及投資證券分別佔本集團之投資組合50.14%及53.08%。本集團之買賣證券投資組合並涵蓋不同的行業，其中包括一般貿易投資、地產投資及中國投資。而集團之長遠投資組合亦相當多元化並涵蓋不同的行業，涉及金融服務、一般貿易及製造等。本集團之買賣證券投資組合價值上升73.98%。長遠投資組合之賬面卻下跌30.20%，其中主因是要為本公司將組合中一項投資個案作出撇賬，此項減值已反映於損益表中。

於2004年12月31日，本集團持有十項投資項目，它們的業務分散並涵蓋不同的行業：

買賣證券

139控股有限公司（「139控股」）之主要業務包括製造、買賣及分銷成衣、鞋具及其他貨

品。截至2004年3月31日止年度，139控股之股東應佔虧損約為港幣1,204,000元。於本年度本公司並無於此項投資項目中獲取任何股息。於2004年12月31日，此投資項目之市值為港幣11,914,000元，佔本集團總資產值11.14%。

互聯控股有限公司（「互聯控股」）之主要業務為地產項目投資、投資控股、買賣證券投資，以及提供經紀及財務服務。截至2003年12月31日止年度，互聯控股之股東應佔虧損約為港幣33,739,000元。於本年度本公司並無於此投資項目中賺取股息。於2004年12月31日，此投資項目之市值為港幣2,490,396元，佔本集團總資產值2.33%。



管理層討論及分析

漢基控股有限公司(「漢基」)之主要業務為地產項目投資及發展，該公司亦分散投資至高增值之科技相關業務。截至2004年3月31日止年度，漢基之股東應佔虧損約為港幣20,255,000元。於本年度本公司並無於此投資項目中獲取任何股息。於2004年12月31日，此投資項目之市值為港幣1,998,500元，佔本集團總資產值1.87%。

和成國際集團有限公司(「和成」)之主要業務為金屬產品貿易及策略性投資。該公司持有寶福集團有限公司34.87%股權。截至2003年12月31日止年度，和成之股東應佔虧損約為港幣199,424,000元。於本年度本公司並無於此投資項目中獲取任何股息。於2004年12月31日，此投資項目之市值為港幣12,943,000元，佔本集團總資產值12.11%。

中國科技集團有限公司(「中國科技」)之主要業務為製造及銷售通訊有關產品，以及電子及電器產品貿易。截至2004年3月31日止年度，中國科技之股東應佔虧損約為港幣60,534,000元。於本年度本公司並無於此投資項目中獲取任何股息。於2004年12月31日，此投資項目之市值為港幣16,975,724元，佔本集團總資產值15.88%。

中蕊國際集成電路製造有限公司(「中蕊國際」)之主要業務為半導體製造服務，全流程0.35微米-0.13微米處理技術作全球發售。於2000年，於上海及天津建立了晶圓廠。截至2004年3月31日止年度，中蕊國際於2004年3月18日開始於香港聯合交易所上市。於本年度本公司並無於此投資項目中獲取任何股息。於2004年12月31日，此投資項目之市值為港幣2,704,000元，佔本集團總資產值2.13%。

投資證券

保興投資控股有限公司(「保興投資」)之主要業務為買賣化學纖維、物業投資、證券投資及金融服務。該公司亦擁有一間在上海及蘇州經營購物中心的公司之30%股權，並擁有一間在西安經營醫院的公司之37%實際股權。截至2003年12月31日止年度，保興投資之股東應佔虧損約為港幣13,644,000元。於本年度本公司並無於此投資項目中獲取任何股息。於2004年12月31日，此投資項目之市值為港幣4,338,360元，佔本集團總資產值4.06%。



管理層討論及分析

渝港國際有限公司(「渝港」)之主要業務為影音產品及配件、工業器材、汽車零件、農產品之貿易、投資及物業持有。該公司之主要上市附屬公司及聯營公司包括：確利達國際控股有限公司之51.48%股權及渝太地產集團有限公司之34.25%股權，而渝太地產集團有限公司則擁有港通控股有限公司之26.81%股權。截至2003年12月31日止年度，渝港之股東應佔虧損約為港幣107,267,000元。於本年度本公司並無於此投資項目中獲取任何股息。於2004年12月31日，此投資項目之市值為港幣44,307,750元，佔本集團總資產值41.44%。

確利達國際控股有限公司(「確利達」)之主要業務乃為名牌產品、高級消費品、銷售點展示用具及辦公室文具之包裝產品提供設計、開發、製造及銷售服務。截至2003年12月31日止年度，確利達之股東應佔溢利約為港幣28,902,000元。於本年度本公司並無於此投資項目中獲取任何股息。於2003年12月31日，此投資項目之市值為港幣8,107,000元，佔本集團總資產值7.58%。

Hennabun Management International Limited (「HMI」)之主要業務為綜合財務服務，其業

務包括股票經紀、投資管理、財務策劃等。截至2004年12月31日止年度，HMI之股東應佔虧損約為港幣205,611,620元。於本年度本公司並無於此投資項目中獲取任何股息。於2004年12月31日，此投資項目之市值為港幣20,000,000元，佔本集團總資產值15.76%。

前景

正在復甦的香港經濟或會為本集團提供更多的投資機會，並可能促使本集團達成所訂立之投資目標。為爭取這機會並促使本集團能更靈活安排財務活動及註銷部份累積虧損，董事會提議增加法定股本並進行股本重組。於2005年1月，本集團已發通函向股東作出詳細介紹。董事會相信這些股本重組活動能幫助本集團拓大平台以擷取更多機會。

作抵押貸款

於本年度，本集團共獲得為約港幣50,000,000元之貸款作為投資用途，該等貸款已償還，截至2004年12月31日，本公司取得財務機構借貸額為港幣3,876,000元，為此本集團以之投資，買賣證券所獲授信貸融資之抵押。

僱員

本集團共聘用9名僱員，當中包括4位執行董事及4位獨立非執行董事，薪酬均按照僱員之表現、工作經驗及當時之市場準則釐定。截至2004年12月31日止年度，本集團之員工總成本支付或應付為港幣586,076元（2003：港幣1,104,200元）。本集團之薪酬政策並無重大改變。

承董事會命

彭宣衛

執行董事

香港，2005年3月18日