



RICHE MULTI-MEDIA HOLDINGS LIMITED

豐采多媒體集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：764)

截至二零零四年十二月三十一日止年度 末期業績公佈

末期業績

Riche Multi-Media Holdings Limited (豐采多媒體集團有限公司) (「本公司」) 董事會 (「董事會」) 謹此呈報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年度之經審核綜合業績，連同二零零三年之比較數字如下：

經審核綜合收益表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額	2	58,382	206,996
銷售成本		(48,674)	(61,180)
毛利		9,708	145,816
其他經營收入	4	390	1,849
行政開支		(36,309)	(29,608)
銷售開支		(234)	(166)
已確認電影發行權減值虧損		(16,213)	(1,462)
已確認其他資產減值虧損		(46,512)	—
已確認商譽減值虧損		(28,072)	—
已確認證券投資減值虧損		(12,000)	—
墊付聯營公司款項撥備		(138,531)	—
經營 (虧損) 溢利	5	(267,773)	116,429
融資費用	6	(340)	(340)

除稅前(虧損)溢利		(268,113)	116,089
稅項(支出)抵免	7	(277)	1,040
本年度股東應佔(虧損)溢利淨額		<u>(268,390)</u>	<u>117,129</u>
每股(虧損)盈利			
基本	8	<u>(5.65)港仙</u>	<u>2.47港仙</u>
攤薄		<u>(5.65)港仙</u>	<u>2.41港仙</u>

附註：

1. 最近頒佈之會計準則所產生之潛在影響

於二零零四年，香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈多項新訂或經修訂之香港會計準則(「會計準則」)及香港財務報告準則(「財務報告準則」)(以下簡稱「新財務報告準則」)，由二零零五年一月一日或之後開始之會計期間生效。本集團並無在截至二零零四年十二月三十一日止年度之財務報表提前採納該等新財務報告準則。

本集團已開始研究該等新財務報告準則之潛在影響。根據管理層之初步評估，由二零零五年一月一日開始之年度起採納財務報告準則第3條「業務合併」及會計準則第36條「資產減值」將導致商譽不再於收益表攤銷。根據財務報告準則第3條「業務合併」及會計準則第36條「資產減值」，商譽將確認為資產及最少每年檢討減值，任何減值乃即時於收益表確認，而本集團現行之政策是將商譽以直線法按其可用經濟年期攤銷。於截至二零零四年十二月三十一日止年度，自收益表扣除之商譽攤銷約為3,953,000港元。

本集團仍在研究其他新財務報告準則之潛在影響，暫未能確定該等其他新財務報告準則會否對其經營業績及財政狀況之編製及呈列構成重大影響。其他新財務報告準則可能會改變日後業績及財政狀況之編製及呈列方式。

2. 營業額

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
發行電影	27,285	163,722
轉授電影發行權	16,319	38,006
出售證券所得款項	14,778	—
銷售廣告權	—	5,268
	<u>58,382</u>	<u>206,996</u>

3. 分部資料

業務分部

就管理而言，本集團現時分為發行、轉授發行權、銷售廣告權及投資四個營運部門。本集團乃根據該等部門呈報主要分部資料。

主要業務如下：

發行	發行電影
轉授發行權	轉授電影發行權
銷售廣告權	銷售在影視產品及影視節目播放廣告之廣告權
投資	上市及非上市股本證券投資

截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度有關該等業務之分部資料呈報如下。

截至二零零四年十二月三十一日止年度之綜合收益表

投資	發行 轉授發行權 綜合		銷售廣告權		千港元
	千港元	千港元	千港元	千港元	
營業額	<u>27,285</u>	<u>16,319</u>	<u>—</u>	<u>14,778</u>	<u>58,382</u>
其他資產攤銷、已確認電影發行權、 商譽及其他資產之減值虧損及 墊付聯營公司款項撥備前之分部虧損	(3,222)	(216)	—	(1,460)	(4,898)
其他資產攤銷	—	(6,644)	—	—	(6,644)
已確認電影發行權減值虧損	(980)	(15,233)	—	—	(16,213)
已確認商譽減值虧損	(20,000)	(8,072)	—	—	(28,072)
已確認其他資產減值虧損	—	(46,512)	—	—	(46,512)
已確認證券投資減值虧損	—	—	—	(12,000)	(12,000)
墊付聯營公司款項撥備	—	(138,531)	—	—	(138,531)
分部虧損	<u>(24,202)</u>	<u>(215,208)</u>	<u>—</u>	<u>(13,460)</u>	<u>(252,870)</u>
未分配集團收入					390
未分配集團開支					<u>(15,293)</u>
經營虧損					(267,773)
融資費用					<u>(340)</u>
除稅前虧損					(268,113)
稅項開支					<u>(277)</u>
本年度虧損淨額					<u>(268,390)</u>

截至二零零三年十二月三十一日止年度之綜合收益表

	發行轉授發行權 綜合		銷售廣告權	
	千港元	千港元	千港元	千港元
營業額	<u>163,722</u>	<u>38,006</u>	<u>5,268</u>	<u>206,996</u>
其他資產攤銷及已確認電影發行權減值虧損前之分部溢利	118,077	12,310	3,126	133,513
其他資產攤銷	—	(6,644)	—	(6,644)
已確認電影發行權減值虧損	<u>(62)</u>	<u>(1,400)</u>	<u>—</u>	<u>(1,462)</u>
分部溢利	<u>118,015</u>	<u>4,266</u>	<u>3,126</u>	125,407
未分配集團收入				1,849
未分配集團開支				<u>(10,827)</u>
經營溢利				116,429
融資費用				<u>(340)</u>
除稅前溢利				116,089
稅項抵免				<u>1,040</u>
本年度溢利淨額				<u>117,129</u>

地區分部

本集團之業務主要位於香港及澳門，因此並無呈列按地區分析之分部資產賬面值以及物業、廠房及設備和無形資產之增添。

下表為本集團按市場劃分之銷售額分析：

	營業額	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
中華人民共和國(香港、澳門及台灣除外) (「中國」)	42,404	203,883
香港及澳門	<u>15,978</u>	<u>3,113</u>
	<u>58,382</u>	<u>206,996</u>

4. 其他經營收入

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
證券投資之股息收入	315	—
銀行存款之利息收入	14	55
雜項收入	61	194
可換股票據之利息收入	—	1,600
	<u>390</u>	<u>1,849</u>

5. 經營(虧損)溢利

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
--	--------------	--------------

經營(虧損)溢利已扣除(計入)下列各項：

呆壞賬撥備(已計入行政開支)	1,648	88
電影發行權按金撥備(已計入行政開支)	1,000	—
陳舊存貨撥備(已計入銷售成本)	917	487
電影發行權攤銷(已計入銷售成本)	17,894	57,818
商譽攤銷(已計入行政開支)	3,953	3,105
其他資產攤銷(已計入行政開支)	6,644	6,644
核數師酬金	720	700
已售存貨成本(已計入銷售成本)	1,904	4,912
物業、廠房及設備折舊：		
— 自置資產	1,269	1,303
— 租賃資產	10	13
	1,279	1,316
租賃物業之經營租約租金	1,616	1,300
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金、津貼及實物利益	10,008	8,310
— 退休福利計劃供款	212	152
	10,220	8,462
證券投資之未變現虧損(已計入銷售成本)	852	—
出售物業、廠房及設備之(收益)虧損	(14)	4

6. 融資費用

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
須於五年內悉數償還之借貸之利息：		
— 應付可換股票據	338	338
— 融資租約	2	2
	<u>340</u>	<u>340</u>

7. 稅項

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
稅項(支出)抵免如下：		
香港利得稅		
— 本年度	(284)	(283)
— 過往年度超額撥備(撥備不足)	7	(164)
	<u>(277)</u>	<u>(447)</u>
轉撥自遞延稅項	—	1,487
本公司及其附屬公司應佔稅項抵免	<u>(277)</u>	<u>1,040</u>

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利以17.5%(二零零三年：17.5%)稅率計算。

年內，可與綜合收益表內之(虧損)溢利對賬之稅項(支出)抵免如下：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
除稅前(虧損)溢利	<u>(268,113)</u>	<u>116,089</u>
按利得稅稅率17.5%計算之稅項	46,920	(20,316)
在決定應課稅溢利時不可課稅收入之稅務影響	606	23,641
在決定應課稅溢利時不可扣稅支出之稅務影響	(45,640)	(444)
過往年度(超額撥備)撥備不足	7	(164)
未確認遞延稅項資產之估計稅項虧損之稅務影響	(2,170)	(1,538)
由於香港利得稅稅率增加而產生之承前遞延稅項負債增加	—	(139)
本年度稅項(支出)抵免	<u>(277)</u>	<u>1,040</u>

8. 每股(虧損)盈利

每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據下列數據計算：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
於計算每股基本(虧損)盈利時所用之(虧損)盈利		
—本年度(虧損)溢利淨額	(268,390)	117,129
潛在普通股之攤薄影響：		
應付可換股票據利息	—	338
	<u>(268,390)</u>	<u>117,467</u>
	千股	千股
於計算每股攤薄(虧損)盈利時所用之(虧損)盈利		
	<u>(268,390)</u>	<u>117,467</u>
	千股	千股
於計算每股基本(虧損)盈利時所用之普通股加權平均數	4,752,000	4,752,000
潛在普通股之攤薄影響：		
購股權	—	29,717
應付可換股票據	—	84,500
	<u>4,752,000</u>	<u>4,866,217</u>

結算日後，本公司每股面值0.10港元之已發行及未發行股份拆細為10股每股面值0.01港元之新股份。股份拆細於二零零五年一月十七日生效。於計算上述兩個年度之每股基本及攤薄(虧損)盈利時所用之普通股加權平均數已作出相應調整。

由於行使本公司之認股權證、應付可換股票據及購股權認購本公司額外股份將導致每股虧損淨額減少，故此計算截至二零零四年十二月三十一日止年度每股攤薄虧損時並無假設已行使本公司之認股權證、應付可換股票據及購股權。

由於本公司認股權證之行使價高於股份平均市價，故此計算截至二零零三年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利時並無假設已行使該等認股權證。

股息

董事會不建議派發任何截至二零零四年十二月三十一日止年度之股息(二零零三年：無)。

管理層討論及分析

財務回顧

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額58,382,000港元，較去年之206,996,000港元減少72%。營業額減少主要與發行及轉授發行權之電影數目減少以及每部新片之平均收入減少有關。營業總額中，27,285,000港元或47%來自發行電影，16,319,000港元或28%來自轉授電影發行權，及14,778,000港元或25%來自證券投資。未計折舊、其他資產

及商譽之攤銷、有關電影發行權、其他資產及商譽之減值虧損以及墊付聯營公司款項撥備之經營虧損為26,569,000港元。截至二零零四年十二月三十一日止年度之股東應佔虧損淨額為268,390,000港元。

本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之銷售成本為48,674,000港元，其中16,238,000港元與證券投資業務有關。發行電影及轉授電影發行權之業務產生之銷售成本由截至二零零三年十二月三十一日止年度之61,180,000港元減少至截至二零零四年十二月三十一日止年度之32,436,000港元。銷售成本減少主要與二零零四年發行及轉授發行權之電影數目減少，以致電影發行權之攤銷減少有關。

本集團發行電影及轉授電影發行權業務之毛利率由截至二零零三年十二月三十一日止年度之70%減少至截至二零零四年十二月三十一日止年度之26%，主要與盜版活動猖獗及港產片受歡迎程度下降以致每部新片之平均收入減少，及本集團於截至二零零三年十二月三十一日止年度出售320部成本已幾乎全數攤銷之舊電影之發行權從發行業務取得較多毛利有關。

於財政年度結束時，本集團檢討電影發行權之賬面值，鑑於港產片的受歡迎程度下跌，於截至二零零四年十二月三十一日止年度已確認減值虧損16,213,000港元。本集團亦檢討其他資產之賬面值，鑑於中國經營環境困難，於截至二零零四年十二月三十一日止年度已確認減值虧損46,512,000港元。

由於以「Bit Torrent」下載電影日趨流行及盜版影視產品泛濫，本集團決定停止透過家樂福於中國經營之27間商店銷售其影視產品，理由是預期該網絡在可見將來將無法為本集團帶來正數現金流量。因此，與收購Legend Rich Limited產生之商譽有關之減值虧損20,000,000港元已於截至二零零四年十二月三十一日止年度確認。

基於中國電影放映業務經營困難，本集團亦於截至二零零四年十二月三十一日止年度確認與收購World East Investments Limited產生之商譽有關之減值8,072,000港元。

於二零零四年十二月三十一日，已就長期未償還貿易應收賬項作出呆壞賬撥備1,648,000港元。董事不肯定最終能否收回有關款項，並認為就此作出撥備較為審慎。

於二零零二年，本集團之聯營公司Gainful Fortune Limited（「Gainful」）向本集團發行合共160,000,000港元之可換股票據，以收購合共最多達300部電影在中國之酒店及內聯網之發行權及Ocean Shores Licensing Limited（「OSLL」）全部已發行股本。面對中國之酒店經營者非法播放本集團之電影，Gainful之業務未能如計劃般發展。為審慎起見，於二零零四年十二月三十一日已就可換股票據及墊付Gainful之款項作出墊付聯營公司款項之撥備138,531,000港元。於二零零五年四月，本集團行使其權利將可換股票據之未償還本金額兌換為Gainful股份。因此，Gainful及OSLL成為本公司之附屬公司，而本集團再次擁有在早前售出之300部電影。

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團之證券投資業務錄得1,460,000港元之虧損。本集團之上市證券於二零零四年十二月三十一日之市值為41,732,000港元。本集團於二零零五年將審慎管理其上市證券投資。

於二零零四年三月，本集團透過投資30,000,000港元收購Rainbow Choice Enterprises Limited（「Rainbow Choice」）已發行股本之40%。Rainbow Choice從事中國娛樂新聞節目之製作及發行。是項收購有助本集團拓展中國電視廣告業務。由於Rainbow Choice之表現未如理想，本集團與Rainbow Choice之另一名股東於二零零五年四月達成協議。根據該協議，本集團將擁有Rainbow Choice所製作之內容之知識產權，而Rainbow Choice之另一名股東會向本集團支付18,000,000港元。因此，本集團就該項投資確認減值虧損12,000,000港元。本集團於Rainbow Choice之投資於二零零四年十二月三十一日之賬面值為18,000,000港元。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之香港辦事處僱用30名員工（二零零三年：26名員工）。截至二零零四年十二月三十一日止年度之總員工成本（包括董事酬金）為7,142,000港元（二零零三年：5,592,000港元）。僱員之酬金乃按其表現及工作經驗釐定。除基本薪金及退休計劃外，員工福利亦包括醫療計劃及購股權。

除上述員工所產生之員工成本外，本集團亦須根據本集團與天津市星匯音像制品銷售有限公司（「天津星匯」）及上海昇平文化發展有限公司（「上海昇平」）訂立之轉授發行商或代理商安排（視乎情況而定）承擔該等公司之員工成本。截至二零零四年十二月三十一日止年度，天津星匯及上海昇平之總員工成本為3,078,000港元（二零零三年：2,870,000港元）。為應付艱難之經營環境，管理層檢討僱員人數政策，並將天津星匯及上海昇平之僱員人數裁減至二零零四年十二月三十一日之15名（二零零三年：72名），以提高基礎效率。

股東資金由二零零三年十二月三十一日之337,655,000港元減少至二零零四年十二月三十一日之70,824,000港元。股東資金減少主要與墊付聯營公司款項之撥備138,531,000港元以及電影發行權、其他資產、商譽及證券投資之減值虧損102,797,000港元有關。

年內，本集團主要以經營所得現金應付其營運所需。於二零零四年十二月三十一日，本集團之主要未動用流動資金來源為以港幣為主之銀行結存及現金15,460,000港元。

於二零零四年十二月三十一日，流動比率為1.70（二零零三年：2.1）。流動比率下跌與年內產生之經營虧損有關。本集團之負債比率乃以借貸總額除以股東資金總額計算。於二零零四年十二月三十一日，本集團之負債比率為0.48（二零零三年：0.1）。負債比率上升與股東資金減少有關。

於二零零四年十二月三十一日，本集團有未償還借貸33,800,000港元，為應付予China Star Entertainment Limited（中國星集團有限公司）（「中國星」）之全資附屬公司First-Up Investments Limited（「First-Up」）之可換股票據，乃無抵押、以年息一厘計息並於二零零五年四月十九日到期；而未償還借貸8,000港元則為融資租約承擔，乃有抵押、計息並於二零零五年四月五日期到。

可換股票據附有權利，可於二零零五年四月十九日或之前隨時按每股4.00港元之價格將可換股票據之全部或部份未贖回本金額兌換為本公司股本中每股面值0.10港元之普通股，而可換股票據持有人可轉換全部或部份未贖回本金額為本公司股本。到期前，可換股票據持有人及本公司均無權贖回或要求贖回可換股票據。於二零零五年四月十九日，可換股票據

到期。First-Up並無行使將可換股票據之未贖回本金額33,800,000港元兌換為本公司股份之權利，故本公司向First-Up償還33,800,000港元。於同日，中國星向本公司授予一年期貸款33,800,000港元。該筆貸款乃無抵押、以年息一厘計息，並於二零零六年四月十八日到期。

於截至二零零四年十二月三十一日止年度內，本集團並無以其資產新造任何質押。

本集團採納一系列財政政策，以確保現金與上市證券之間維持平衡，為本集團資產產生充分回報。

由於本集團大部份交易、資產及負債均以港元及人民幣為單位，故本集團之外匯風險極低。因此，本集團並無使用任何金融工具作對沖用途。

於二零零四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之訂單賬冊內之已簽訂發行協議約值5,070,000港元。預期該等發行協議之交付將於9個月內完成。

業務回顧

於二零零四年，本集團見證了港產片在中國受歡迎程度下跌。本集團相信這與荷里活電影日益流行、消費者口味急速轉變及香港電影製作公司的製作未能自成一格有關。除了港產片受歡迎程度下跌，本集團面對「Bit Torrent」下載日趨流行、盜版影視產品泛濫、電視台、酒店及長途巴士經營商非法播放以及中國實施宏觀調控政策的影響。

於截至二零零四年十二月三十一日止年度，發行電影之營業額由上年度之163,722,000港元減少至27,285,000港元，減幅為83%。該顯著之減幅與影片發行數目減少及每部新片之平均發行收入減少有關。年內，本集團發行10部影視製式之新片，而上年度則為19部新片。於二零零三年，本集團向中國發行商出售320部舊電影發行權之影視權，而於二零零四年則出售32部舊電影發行權。港產片受歡迎程度下跌及盜版活動猖獗令本集團之影片價格受壓。年內，本集團就每部新片之平均發行收入較上年度減少45%。由於中國之盜版活動問題持續，本集團於年內決定停止透過27間家樂福商店銷售其影視產品。因此，本集團於二零零五年第一季終止其與天津星匯之轉授發行商安排。

於截至二零零四年十二月三十一日止年度，轉授電影發行權之營業額為16,319,000港元，較上年度之38,006,000港元減少57%，主要與戲院地點及本集團電影之放映檔期欠佳以及轉授予中國酒店及內聯網使用之電影發行權數目減少有關。

由於中國的高檔戲院傾向於放映荷里活電影，外國電影配額限制之放寬加劇了荷里活與香港電影之競爭。鑑於荷里活電影風行，本集團未能為其電影磋商於理想地點之戲院及檔期放映。於二零零四年，本集團之7部新片中有2部乃於其影碟推出後在戲院放映，令本集團之電影放映收入大受影響。在二零零四年下半年本集團與中國一家發行商合作將本集團之電影安排在中檔戲院放映，但由於鄰近戲院之非法放映令成績未如理想。由於經營環境困難，本集團每部電影之平均放映收入較上年度減少51%。

年內，本集團向Gainful轉授有關24部電影(二零零三年：100部)之酒店及內聯網發行權。面對中國之酒店經營者非法播放本集團之電影，Gainful之業務未能如計劃般發展，於二零零四年並無為本集團帶來貢獻。

本集團與一家中國廣告公司合作，於中國21個省級免費電視台每個週末之「豐采亞洲影院」節目內播放本集團之電影。由於屬首年運作及面對中國其他電視台非法播放本集團電影之活動猖獗，該業務未能為本集團之賬目帶來貢獻。

本集團於截至二零零三年十二月三十一日止年度錄得銷售廣告權之營業額5,268,000港元。於截至二零零四年十二月三十一日止年度並無錄得有關收入。由於盜版影視產品泛濫，在本集團之影視產品投放廣告之需求及價格均大幅下跌。經就其影視廣告業務之成本效益作出分析後，本集團於二零零四年決定停止該業務。

如本公司之二零零三年年報所述，本集團就向廣告代理商及企業客戶提供「跨媒體廣告服務」進行研究。該服務涉及於影視產品、戲院、電視台、運輸及酒店等多個本集團現有及日後之發行媒體投放廣告。然而，由於盜版活動猖獗及不同媒體之非法播放，該廣告服務從未推出。

為把握廣告開支增長所帶來之商機，本集團透過收購Rainbow Choice之40%權益開拓電視廣告業務。電視節目之發行通常以交換之形式進行，當中電視台為發行商提供廣告時段以換取電視節目。由於類似節目在市場泛濫，Rainbow Choice在營運之首六個月未能建立起強大之電視網絡及取得黃金時段之廣告檔位。Rainbow Choice之管理層於二零零五年第一季決定終止該業務。

於二零零二年二月五日，本集團與中國星之全資附屬公司China Star International Distribution Limited(「CSIDL」)訂立地區供應協議，據此CSIDL向本集團授予可購入中國(香港、澳門及台灣除外)及蒙古有關中國星集團之電影獨家發行權(不包括戲院及互聯網放映權)之優先選擇權，由二零零二年四月八日起為期三年，並可選擇購入該等影片之戲院放映權。

由於港產片之受歡迎程度下跌，本集團已決定於地區供應協議在二零零五年四月到期時不再向CSIDL延續。本集團相信不延續地區供應協議對本集團在購入電影發行權上更具靈活性。

開拓新業務

於二零零五年四月九日，本集團與Leadfirst Limited(「Leadfirst」)及紀明寶先生訂立有條件買賣協議，據此本集團以代價600,000,000港元購入Best Winning Group Limited之100%已發行股本(「收購事項」)。代價乃以發行500,000,000港元之可換股票據及支付現金100,000,000港元作付。

Best Winning Group Limited(「Best Winning」)已獲委任為獨家服務供應商，負責推廣Radisson Diamond(將改名為Asia Star)及為其招徠顧客，並為Radisson Diamond船上之賭博設施之顧

客提供博彩及結算服務，該項委任為期三年，可選擇延長三年。Best Winning就提供其服務可取得：

(i) 賭博設施之博彩營業額之1.7%作為管理費；及

(ii) 賭博設施之每月盈利之40%。

Leadfirst已同意促使Radisson Diamond船上之賭博設施在首個營運年度之全年博彩營業額不少於60,000,000,000港元。當收購事項完成後，紀明寶先生將獲聘為本公司之總經理。

收購事項預期於二零零五年八月完成，惟有待協議所載之條件達成方可作實。

未來前景

中國電影之發行權費於二零零五年第一季停止下跌。本公司近期接洽中國發行商，發現類型獨特以及具備完善之市場推廣及宣傳計劃之優質港產片仍有市場。憑藉業界對振興港產片之努力，董事相信市場已差不多完成整合。

董事會繼續密切注視業務環境，並繼續透過嚴格控制成本及在購入電影發行權方面採取更審慎方針，加強業務基礎，同時發掘嶄新之發行媒體以保障本公司股東之利益。

由於香港電影在中國的發展停滯不前，本集團積極探求合適的投資機會以發展業務。鑑於博彩業前景理想，投資Best Winning符合本集團分散業務之業務發展策略。董事相信，Best Winning將為本集團提供可靠的收入來源，並增強本集團之盈利潛力。

買賣及贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司於年內概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

公司管治

董事認為，本公司於截至二零零四年十二月三十一日止整個年度一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之最佳應用守則（「該守則」），惟本公司之獨立非執行董事並無按該守則第7段之規定訂出特定委任年期，而須按照本公司之公司組織章程細則規定於本公司之股東週年大會上輪值告退及重選。

採納標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之標準守則為董事證券交易守則。本公司向全體董事作出特別查詢後，全體董事已確認彼等於年內已遵守標準守則所規定之標準。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條之規定所發出有關其獨立性之年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均具獨立性。

審核委員會

本公司已參照香港會計師公會刊發之「成立審核委員會之指引」編製及採納書面界定之本公司審核委員會職權範圍。審核委員會乃本公司董事會與本公司核數師之間就集團審核範圍事宜之重要聯繫，亦審閱外部及內部審核以及內部監控及風險評估之有效性。本公司之審核委員會由全體獨立非執行董事黎學廉先生(於二零零五年四月十二日辭任)、鄧澤林先生、何偉志先生(於二零零四年九月三十日獲委任)及連偉雄先生(於二零零五年四月十二日獲委任)組成。截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核中期報告及本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核業績已由審核委員會審閱，而審核委員會亦已與管理層商討與財務相關之事宜。

董事會

於本公佈日期，本公司董事會包括三名執行董事向華強先生、陳明英女士及李雄偉先生，及三名獨立非執行董事連偉雄先生、鄧澤林先生及何偉志先生。

在聯交所網站披露資料

載有上市規則附錄16第45(1)至45(3)段規定之資料，將於稍後在聯交所網站刊登。

承董事會命
主席
向華強

香港，二零零五年四月二十五日

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。