

## 1. 公司資料

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司。

本公司之主要投資目標為透過投資於香港及中華人民共和國(「中國」)之上市及非上市公司，以取得中期資本增值。

## 2. 主要會計政策

本財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之會計實務準則及註釋、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文。

香港會計師公會已頒佈多項新頒及經修訂之香港財務申報準則及香港會計準則(「新香港財務申報準則」)，該等準則由二零零五年一月一日或以後開始之會計期間生效。

本公司並無提早於截至二零零四年十二月三十一日止期間之財務報表中採納該等新香港財務申報準則。本公司已開始評估該等新財務申報準則之影響，惟未能確定該等新香港財務申報準則是否對經營業績及財務狀況之呈列方式造成重大影響。

本公司於編製財務報表時所採納主要會計政策概括如下：

### (a) 編製基準

本財務報表之計算基準乃依據歷史成本價值，而若干證券投資則按下文附註2(b)說明調節至市值列賬。

# 財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (b) 證券投資

證券交易乃於交易日入賬，而投資損益則按平均成本基準計算。

#### (i) 持有至到期證券

本公司有能力及有意持有至到期之定期債務證券列為持有至到期證券。持有至到期證券按成本加／減任何迄今攤銷之折扣／溢利於資產負債表中列賬。折扣或溢利於直至到期期間攤銷，並作為利息收入／開支計入損益賬內。而撥備則於減值時作出。

#### (ii) 非買賣證券

非買賣證券為並非持有供作買賣用途之上市及非上市證券投資。上市之非買賣證券按於結算日個別投資的最新報價或成交市價以公平價值列賬。非上市之非買賣證券則按個別基準以其估計公平價值列賬。估計公平價值由董事參照其所得資料及資產負債表結算日當天之市場情況進行判斷。

非買賣證券因公平價值變化所產生之盈虧均視作投資重估儲備變動處理，直至該等證券沽出、交收或出售，或直至該等證券被判斷為貶損，則於投資重估儲備賬內確認其所產生之累計盈虧，連同任何進一步減值金額一併於損益賬內列為產生貶損期間支出。於導致貶損之情況及事項停止存在及有足夠說服力的證明顯示在可見將來出現新的情況及事項時，以前支出的貶損金額及任何公平價值升幅則須按以前支出金額如數列入損益賬內。

#### (iii) 買賣證券

買賣證券為持有供作買賣用途之上市及非上市證券投資。上市買賣證券於資產負債表結算日按個別投資基準以其市場報價列賬。非上市買賣證券則按個別基準以其估計公平價值列賬。估計公平價值由董事參照其所得資料及資產負債表結算日當天之市場情況進行判斷。買賣證券因公平價值變化所產生之盈虧均於產生變化當期於損益賬內列作支出或收入。

## 2. 主要會計政策(續)

### (c) 固定資產及折舊

在與資產有關之未來經濟效益很可能會流入本公司，而本公司之資產成本可以可靠量度時，一項固定資產可予確認為資產。

固定資產按成本值減累積折舊及減值列賬。固定資產成本包括該資產的購買價，以及任何使其投入目前運作狀況及運往現址作擬定用途的直接成本。倘若日後的經濟效益有可能超出現時資產原本的評估表現標準，並流入企業內，則日後有關固定資產的已確認開支會計入該資產的賬面值。所有其他日後開支於產生期間確認為開支。

折舊乃以固定資產之估計可使用年期按直線法將成本撇減至其估計可變現價值，所採用之年率如下：

租賃物業裝修	:	按租約年期
傢俬及裝置	:	20%
辦公室設備	:	25%

固定資產報廢或出售固定資產的盈虧乃有關資產估計出售所得款項淨額與其賬面值之差額，於報廢或出售當日於損益賬內確認。

### (d) 資產減值

當有任何事件或情況變動顯示資產之賬面值不可收回，資產則會作減值評核。當資產賬面值超過其可收回價值時，則會確認減值虧損，以將資產減至其可收回價值。可收回價值乃資產銷售淨價與使用價值之間的較高者。銷售淨價乃資產以公平交易出售所得金額，而使用價值乃預計由持續使用資產及於資產可用年期屆滿出售資產所得估計未來現金流量現值。可收回金額乃按個別資產估計，或如不可能，則按可產生現金之單位估計。

當有跡象顯示資產已確認之減值虧損不再存在或已經減少，往年所確認之減值虧損則會回撥入賬。回撥之減值虧損可即時被確認為收入。

# 財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (e) 經營租約

資產擁有權之絕大部份回報及風險仍歸承租公司所有之租約均列作經營租約。就經營租賃所付之款項於減去自承租公司收取之任何優惠後按租約期間以直線基準在損益賬內扣除。

### (f) 流動資產及負債

流動資產乃預期將於結算日起十二個月內或於本公司的正常營運過程中變現。流動負債則預期將於結算日起十二個月內或於本公司的正常營運過程中償還。

### (g) 稅項

本年度損益賬內之稅項支出包括現時稅項及遞延稅項。

現時稅項乃年內應課稅收入之預期應付稅項(按於結算日期已頒布或實際上已頒布的稅率計算)，以及就以前年度之應付稅項所作出之任何調整。

遞延稅項乃使用資產負債表負債法，按財務報告之資產及負債的賬面值與稅務申報的數額之間的暫時差異作撥備。不會影響會計或應課稅溢利的資產或負債的首次確認視作不作撥備的暫時差異。遞延稅項金額是根據預期變現資產或結算負債賬面值之形式，以結算日已頒布或實際上已頒布之稅率計算作撥備。

遞延稅項資產僅限於很可能有未使用稅項虧損及稅項抵免可對銷將來應課稅溢利時予以確認。遞延稅項資產僅限於已無可能實現有關稅項優惠時才予減少。

### (h) 外幣換算

年內以外幣計算的交易均按交易日之匯率換算為港幣。以外幣計算之貨幣資產及負債均按結算日之匯率換算為港幣。換算外幣之所有盈虧均在損益賬內處理。

## 2. 主要會計政策(續)

### (i) 現金及現金等值物

現金及現金等值物指銀行存款及手頭現金、定期存款以及短期及流通性高的投資，並且可在毋須通知下隨時兌換為已知數額現金，且該等投資於購入至到期的期間不超過三個月。

### (j) 收入確認

收入於經濟利益很可能會流入本公司，並可以可靠量度時，以下列基準確認：

- (i) 上市投資之股息收入乃於有關投資以除息基準報價之時確認。非上市投資之股息收入則於確立股東收取股息之權利時確認；
- (ii) 利息收入乃根據未償還之本金及適用之利率，按時間比例確認；及
- (iii) 其他收入以應計基準予以確認。

### (k) 關連人士交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方，或對另一方之財務及營運決策行使作重大影響力的人士均被視為關連人士。倘該等人士均受制於同一控制或同一重大影響，則亦被視為關連人士。關連人士之間轉讓資源或責任的交易，乃視為關連人士交易。

### (l) 撥備

本公司因過往事件而產生現時法律或推定承擔；解除承擔可能會流出資源，以及能可靠地估計有關金額時確認撥備。撥備於每個資產負債表結算日作出回顧及調整以反映現時最佳估計。當金錢之時間價值產生重大影響時，撥備之金額乃預計須用作支付有關承擔之未來支出之現值。

# 財務報表附註

---

截至二零零四年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策(續)

### (m) 或然負債

或然負債指因為過往事件而可能引起之承擔，此等承擔需就某一宗或多宗不確定未來事件之出現而確認，而其存在並不在本公司控制範圍以內。或然負債亦可能是因為過往事件引致之現有承擔，但由於可能不需要有經濟資源流出，或承擔金額未能可靠地衡量而未有確認。或然負債不會確認入賬，但會在賬目附註中披露。假若資源流出之可能性改變導致可能出現資源流出，則以撥備方式確認入賬。

或然資產指因為過往事件而可能帶來之資產，此等資產需就某一宗或多宗不確定未來事件之出現而確認，而其存在並不在本公司控制範圍以內。當經濟利益很可能流入時，或然資產不會確認入賬，但會在賬目附註中披露。假若經濟利益流入非常肯定時，資產則予確認。

## 3. 除稅前日常業務虧損

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
<b>(a) 營業額及收入</b>		
營業額：		
於香港上市之買賣證券股息收入	22,280	919
應收可換股貸款之利息收入	519,534	1,175,000
總收入	541,814	1,175,919
<b>(b) 其他淨收益：</b>		
雜項收益	—	26,000

由於本公司所有營業額、經營業績、資產與負債之貢獻乃於香港進行或主要源自香港之投資業務，故無呈列分部資料。

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
<b>(c) 除稅前日常業務虧損經扣除／(計入)下列項目後入賬：</b>		
核數師酬金	140,000	150,000
總僱員成本	110,400	40,000
自置固定資產折舊	176,978	176,941
辦公樓宇經營租賃租金	180,000	180,000
買賣證券之未變現淨虧損／(收益)	2,255,375	(10,600)
投資管理費用	454,360	567,111

# 財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

## 4. 董事及僱員酬金

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
袍金：		
執行董事	57,600	40,000
獨立非執行董事	52,800	—
酬金總額	110,400	40,000

六名(二零零三年：兩名)董事各名於截至二零零四年十二月三十一日止年度酬金介乎零至1,000,000港元。

年內，各董事均無放棄收取任何酬金，亦概無收取酬金作為招攬加盟或加盟本公司時之報酬或作為失去職位之補償。

於本年度及上年度，除本公司董事外，本公司概無聘用任何僱員。

## 5. 稅項

- (a) 由於本公司於本年度及上年度並無任何源自香港之應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。
- (b) 就本集團之除稅前虧損計算之稅項與採用香港(本公司所在地區)之稅率計算之理論數額之差異如下：

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
除稅前虧損	(6,142,836)	(3,813,105)
按地方稅率17.5%(二零零三年：17.5%)計算稅項變動之影響	(1,074,996)	(667,293)
釐定應課稅溢利毋須課稅收入之稅務影響	(3,899)	(161)
釐定應課稅溢利不可扣減費用之稅務影響	451,349	540,741
未確認可扣減之暫時差異之稅務影響	25,277	24,407
未確認稅項虧損之稅務影響	602,269	102,306
稅項	—	—

## 5. 稅項(續)

- (c) 由於不確定會否有可使用資產以對銷將來之溢利，故並未於財務報表中確認遞延稅項資產。
- (d) 於二零零四年十二月三十一日，未作撥備之遞延稅項資產之主要組成部份如下：

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
可扣減暫時差異		
— 加速折舊寬減	46,540	21,263
累計未使用稅項虧損	3,877,552	3,275,283
	<b>3,924,092</b>	3,296,546

於現行稅務法例下，可扣減暫時差異及未使用稅項虧損不會屆滿。

## 6. 每股虧損

每股基本虧損乃根據年內淨虧損6,142,836港元(二零零三年：3,813,105港元)及年內已發行普通股360,000,000股(二零零三年：360,000,000股)計算。

由於本公司並無發行具潛在攤薄性質之普通股，因此並無提呈本年度及往年度之每股攤薄虧損。

## 7. 股息

本公司概無於年內派付任何中期股息(二零零三年：無)。董事不建議就本年度派付任何末期股息(二零零三年：無)。

# 財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

## 8. 固定資產

	租賃 物業裝修 港元	傢俬及裝置 港元	辦公室設備 港元	總額 港元
<b>成本值：</b>				
於二零零四年一月一日及 二零零四年十二月三十一日	385,478	28,521	171,122	585,121
<b>累計折舊：</b>				
於二零零四年一月一日	214,154	9,507	71,194	294,855
本年度折舊	128,493	5,704	42,781	176,978
於二零零四年十二月三十一日	342,647	15,211	113,975	471,833
<b>賬面淨值：</b>				
於二零零四年十二月三十一日	<b>42,831</b>	<b>13,310</b>	<b>57,147</b>	<b>113,288</b>
於二零零三年十二月三十一日	171,324	19,014	99,928	290,266

## 9. 非買賣證券

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
非流動非上市證券(成本值)	<b>20,656,000</b>	20,656,000
減：已確認減值虧損	<b>(5,656,000)</b>	(3,078,000)
於十二月三十一日公平價值	<b>15,000,000</b>	17,578,000

附註：董事認為，本公司投資於Jointech International Limited (「Jointech」)的可收回金額低於其二零零四年十二月三十一日之賬面值。因此，於二零零四年十二月三十一日，董事就本公司於Jointech之投資確認5,656,000港元(二零零三年：3,078,000港元)之減值。

## 9. 非買賣證券(續)

於二零零四年十二月三十一日，本公司之非買賣證券詳情如下：

所投資 公司名稱	註冊成立 地點	應佔股本 權益	主要業務
Jointech International Limited *	英屬處女群島	10.5%	投資控股
超卓科技發展有限公司 *	香港	10.5%	買賣電腦硬件及軟件，提供電腦保養服務及開發軟件
Star River Consultants Limited *	英屬處女群島	30%	投資控股
Join Group International Limited *	香港	30%	投資控股
北京大明潤誠投資顧問有限公司 *	中國	25.5%	投資及企業管理諮詢服務
Artronic Productions (Australia) Pty Limited **	澳洲	15%	產銷電路板
Health Dynamic Limited *	英屬處女群島	20%	投資控股
Ocean Pharmaceutical (HK) Limited *	香港	20%	發展及產銷健康產品

\* 本公司於Jointech、超卓科技發展有限公司、Star River Consultants Limited、Join Group International Limited、北京大明潤誠投資顧問有限公司、Health Dynamic Limited及Ocean Pharmaceutical (HK) Limited介乎10%至30%之應佔股本權益之投資初步按成本值入賬，其後按公平價值之變動而調整。本公司無權對該等公司之財政及經營政策行使重大影響力，或參與彼等之經營，因此，該等公司不被視作聯營公司。據此，於二零零四年十二月三十一日，本公司於上述所投資公司之投資按非買賣證券處理。

\*\* 本公司於Artronic Productions (Australia) Pty Limited之投資透過兩間中介控股公司持有。有關中介控股公司純粹為投資於Artronic Productions (Australia) Pty Limited之投資工具，除此之外概無其他業務。

# 財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

## 10. 應收可換股貸款

於二零零四年十二月三十一日，本公司之應收可換股貸款詳情如下：

- (a) 於二零零四年十二月三十一日，本公司於中國新會昌寧高分子材料有限公司（「昌寧」）擁有無抵押應收貸款6,000,000港元（二零零三年：6,000,000港元）作投資用途，為期最長五年。昌寧乃獨立第三方，於中國從事生產高分子矽膠及有關產品。根據自二零零零年十一月二十八日起生效之貸款協議，本公司可於到期前任何時間要求償還及昌寧可提前償還全部或部份貸款連同貸款應計之利息，惟任何一方須事先給予另一方六個月之書面通知，列明償還／提前償還之金額及日期。倘所借資金未予償還，則貸款可於到期前任何時間兌換為昌寧的權益股份，數目最多為昌寧經擴大權益股本之35%，惟本公司須先給予昌寧一個月書面通知。本公司有權取得投資回報，金額為(i)按固定年率8厘計算之利息；及(ii)每年相等於按中國會計準則釐定之除稅後純利30%之款項兩者中之較高者。截至二零零四年十二月三十一日止年內來自昌寧之投資回報為481,316港元（二零零三年：480,000港元）。
- (b) 於二零零三年十二月三十一日，本公司於Newcorp Investment & Development Limited（「Newcorp」）擁有應收無抵押貸款5,000,000港元，為期最長三年。Newcorp乃獨立第三方，於香港從事物業投資。根據自二零零一年一月二日起生效之貸款協議，本公司可於到期前任何時間要求償還及Newcorp可提前償還全部或部份貸款連同貸款應計之利息，惟任何一方須事先給予另一方六個月之書面通知，列明償還／提前償還之金額及日期。倘所借資金未予償還，則貸款可於到期前任何時間兌換為Newcorp的權益股份，最多為Newcorp經擴大權益股本之35%，惟本公司須事先給予Newcorp六十天書面通知。本公司有權取得投資回報，金額為(i)按固定年率9厘計算之利息；及(ii)每年相等於按香港公認會計原則釐定之除稅後純利25%之款項兩者中之較高者。截至二零零四年十二月三十一日止年內來自Newcorp之投資回報為38,218港元（二零零三年：450,000港元）。Newcorp於二零零四年二月五日已全數償還5,000,000港元的貸款。

## 11. 買賣證券

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
於香港上市之股本證券，成本值	<b>7,015,479</b>	6,088,244
未變現淨虧損	<b>(4,476,919)</b>	(2,221,544)
於十二月三十一日之市值	<b>2,538,560</b>	3,866,700

於二零零四年十二月三十一日，本公司買賣證券之詳情如下：

於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市之股本證券：

所投資 公司之名稱	註冊 成立地點	所持有之 股份數目	持有所 投資公司 資本之比例	成本值 港元	市值 港元	未變現 持股(虧損) /收益 港元	年內 收取之 股息收入 港元	盈利派息	本公司應佔 資產淨值 港元
(a) 瑞源國際有限公司（「瑞源國際」）	百慕達	19,095,000	2.16%	6,204,788	1,680,360	(4,524,428)	—	不適用	793,398
(b) 中國移動(香港)有限公司 （「中國移動」）	香港	2,000	少於1%	55,311	52,700	(2,611)	800	1.4%	23,670
(c) 首長寶佳(集團)有限公司 （「首長寶佳」）	香港	1,074,000	少於1%	755,380	805,500	50,120	21,480	2.8%	672,156
				7,015,479	2,538,560	(4,476,919)	22,280		

# 財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

## 11. 買賣證券(續)

所投資上市公司之業務及財務資料按各自刊發之年報簡述如下：

- (a) 瑞源國際主要從事投資控股、物業買賣、鋼鐵貿易、製造、買賣及分銷皮革及非皮革產品。截至二零零四年三月三十一日止年度，瑞源國際有限公司之股東應佔經審核綜合淨虧損約為67,510,000港元(二零零三年：14,479,000港元)。於二零零四年三月三十一日，瑞源國際有限公司之經審核綜合資產淨值約為38,537,000港元(二零零三年：98,097,000港元)。截至二零零四年九月三十日止六個月，瑞源國際有限公司之股東應佔未經審核綜合淨虧損約為1,836,000港元(二零零三年：10,105,000港元)。於二零零四年九月三十日，瑞源國際有限公司之未經審核綜合資產淨值約為36,701,000港元(二零零三年：87,992,000港元)。
- (b) 中國移動主要業務為於中國提供流動通訊及相關服務與投資控股。截至二零零四年十二月三十一日止年度，中國移動之股東應佔經審核綜合純利約為人民幣42,004,000,000元(二零零三年：人民幣35,556,000,000元)。於二零零四年十二月三十一日，中國移動之經審核綜合資產淨值約為人民幣233,161,000,000元(二零零三年：人民幣198,803,000,000元)。
- (c) 首長寶佳主要從事鋼簾線貿易製造及鋼鐵產品買賣。截至二零零四年十二月三十一日止年度，首長寶佳集團之股東應佔經審核綜合淨純利約為148,114,000港元(二零零三年：66,092,000港元)。於二零零四年十二月三十一日，首長寶佳之經審核綜合資產淨值約為642,157,000港元(二零零三年：593,870,000港元)。

## 12. 股本

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
<b>法定：</b>		
1,000,000,000股每股面值0.20港元之普通股	<b>20,000,000</b>	20,000,000
<b>已發行及繳足：</b>		
360,000,000股每股面值0.02港元之普通股	<b>7,200,000</b>	7,200,000

## 13. 購股權

根據本公司之購股權計劃（「該計劃」），董事可酌情邀請全職僱員（包括本公司之執行董事）接納購股權，並以按該計劃所規定之條款及條件認購本公司之股份。行使價由董事全權釐定，惟在任何情況下，該價格均不得低於股份面值及本公司股份在授出購股權之前五個交易日在香港聯合交易所有限公司之平均收市價80%之較高者。

根據該計劃可能授出之購股權而發行之股份最高數目，與根據任何其他計劃而發行之證券之數目合計不得超過已正式配發及發行之股份之10%，而任何一名僱員可能獲授予之購股權之股份最高數目，不得超過因根據該計劃可能授出之購股權而可發行之股份最高數目之25%。購股權於獲行使後方於財務報表內確認。

截至二零零四年十二月三十一日止年度內，概無根據該計劃授出、行使或註銷購股權。

## 14. 股份溢價

根據開曼群島公司法（經修訂），本公司之股份溢價在符合根據本公司組織章程大綱及細則規定，以及符合法定償債能力測驗之情況下，可供分派予股東。根據本公司組織章程細則第143條，除由本公司的盈利、或經董事決定為不再需要的盈利撥備，及獲得本公司股東批准由股份溢價中撥支款項外，本公司概不得宣派或派發任何股息。於二零零四年十二月三十一日，按董事意見，本公司可供分派予股東之儲備為22,454,719港元（二零零三年：28,597,555港元）。

# 財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

## 15. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據本公司於二零零四年十二月三十一日之資產淨值29,654,719港元(二零零三年：35,797,555港元)及於該日已發行之360,000,000股(二零零三年：360,000,000股)普通股計算。

## 16. 關連人士交易

於截至二零零四年十二月三十一日止年度，本公司訂有下列重大關連人士交易，董事認為，有關交易乃按照正常商業條款循本公司日常業務進行：

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
支付予成駿投資有限公司之投資管理費用	—	567,111
支付予Yieldwin Limited之寫字樓租金(附註)	30,000	180,000

附註：

Yieldwin Limited 乃本公司董事張勤先生(本公司之前任董事，於二零零四年三月四日辭任)擁有實益權益之公司。根據本公司與Yieldwin Limited訂立租期由二零零二年五月一日至二零零五年四月三十日之租約協議，Yieldwin Limited向本公司按月收取15,000港元的租金。

## 17. 經營租約承擔

於二零零四年十二月三十一日，本公司就辦公室物業之不可撤銷經營租約之未來最低租賃款項總額如下：

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
一年內	60,000	180,000
第二至第五年(包括首尾兩年)	—	60,000
	60,000	240,000

## 18. 結算日後事項

於二零零五年二月三日，本集團出售其於作為超卓科技發展有限公司投資控股之Jointech之10.5%股權，代價為500,000港元(即該項投資之賬面淨值)。是項交易已於二零零五年三月九日完成。

## 19. 授權刊發財務報表

財務報表於二零零五年四月十八日向董事會批核及授權刊發。