

吾等欣然向股東提呈金豐21投資控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱為「本集團」）截至二零零四年十二月三十一日止年度之二零零四年年報。

業績

本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之總營業額約為39,599,000港元（二零零三年：57,701,000港元），股東應佔虧損約為16,443,000港元（二零零三年：13,033,000港元）。

股息

董事會並不建議派付截至二零零四年十二月三十一日止年度之末期股息（二零零三年：無）。

業務回顧

於回顧年度內，本集團主要從事投資於上市及非上市公司之股份或股份相關證券及／或債務證券。本集團之主要業務性質於年內並無任何變動。

中央政府為冷卻中國經濟而實施宏觀調控政策，對國內經營環境造成不利影響，導致銀行體系銀根短缺。私人企業首當其衝，因此大部分中小型私人企業削減如資訊科技方面之非必要開支。

基於上述因素，本集團擁有13.09%權益從事軟件應用業務之北京綜藝達軟件技術有限公司（「北京綜藝達」）表現未如理想。其經營溢利由去年人民幣16,944,000元大幅下跌至二零零四年之人民幣967,000元，較江蘇綜藝股份有限公司（「江蘇綜藝股份」）作出之溢利保證人民幣16,500,000元為低。考慮到其二零零四年之表現欠佳、其管理層對開發中之新軟件產品之業務前景樂觀（按照北京綜藝達提交之業務計劃之資料所示），以及江蘇綜藝股份將溢利保證延長兩年至二零零七年，本集團已決定在本集團之投資經理金榮資產管理有限公司（「投資經理」）之建議下，就本集團於北京綜藝達之投資撥備2,780,000港元。

據南通毅能達智能卡製造有限公司(「南通毅能達」)之管理層表示，由於北京政府發出特別印刷機進口牌照之批准程序延長，南通毅能達之業務延遲至二零零四年十一月才展開。按照本集團所得之初步資料，南通毅能達首兩個月之生意額遠低於原本預測之生意額，但南通毅能達之管理層對其長期業務前景仍然樂觀。由於其表現遜色，本集團已決定在投資經理之建議下，就本集團於南通毅能達之投資撥備5,270,000港元。

本集團主要因為上述兩項非上市投資須作出減值撥備及本集團投資於香港上市證券之未變現持有虧損約2,223,000港元，於二零零四年全年錄得16,443,000港元之虧損。

由於中國實施宏觀調控政策造成之不明朗前景，本集團於二零零四年採取不作出任何新直接投資之審慎策略。

本集團透過於二零零五年二月四日舉行之股東特別大會上通過普通決議案採取新投資政策，讓本集團能更靈活地捕捉上市及非上市公司之投資商機，投資於期貨及衍生工具產品，令本集團能對瞬息萬變之投資環境作出更迅速之反應，為本集團之投資組合創造最佳回報。

本集團之新投資政策組合包括：

- (i) 最多不超過本集團90%資產可投資於：
 - (a) 上市公司發行的股本證券、可換股票據、優先股、期權、認股權證或債務證券；
 - (b) 於大中華、東南亞國家聯盟成員國(包括文萊、柬埔寨、印尼、寮國、馬來西亞、緬甸、菲律賓、新加坡、泰國及越南)及日本之非上市公司發行的股本證券、可換股票據、優先股、期權、認股權證或債務證券；及
 - (c) 在認可證券或期貨交易所買賣之期權及期貨交易，作為買賣及對沖之用。
- (ii) 最多本集團10%資產將以現金或現金等值物形式保留。

本集團已推行節省成本計劃，以削減本集團之經營成本。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之投資資產組合包括約18.73%之上市投資及約41.18%之非上市投資，餘下約40.09%則為現金及其他投資。

管理層討論及分析

除為本集團兩項非上市投資作出撥備外，本集團於截至二零零四年十二月三十一日止年度錄得虧損16,443,000港元，主要由於本集團投資於香港上市證券之未變現虧損約2,223,000港元所致。本集團於二零零四年十二月三十一日之資產淨值約為61,797,000港元，較去年之資產淨值減少約21.02%。

投資組合

本集團之非上市投資(連同有關撥備)、上市投資以及各自於二零零四年十二月三十一日之市場價值或公平價值載列如下。

非上市投資及撥備

所投資公司 名稱	業務性質	所持 權益 百分比	成本 (千港元)	撥備 (千港元)	董事估計於 二零零四年 十二月 三十一日 之公平價值 (千港元)	截至	投資估
						二零零四年 十二月 三十一日 止年度之 股息 (千港元)	本集團於 二零零四年 十二月 三十一日 之資產淨值 之百分比
南通毅能達 附註(i)	生產智能卡	24.00	15,500	2,780	10,230	無	16.55
北京綜藝達 附註(ii)	軟件應用	13.09	18,527	5,270	15,747	無	25.48

附註：

- (i) 南通毅能達主要從事生產用於信用卡及數據儲存卡之智能卡。於南通毅能達之投資並無按照會計實務準則第10號「聯營公司投資之會計方法」以權益會計法入賬，原因為董事認為，本集團無權對南通毅能達之財務及經營政策行使重大影響力。
- (ii) 北京綜藝達主要從事研究、開發及製造網絡商業管理軟件。

北京綜藝達於二零零四年錄得股東應佔溢利約人民幣967,000元，較江蘇綜藝股份作出之溢利保證人民幣16,500,000元為低。根據日期為二零零二年十二月十九日之出資轉讓協議(「該協議」)，江蘇綜藝股份須透過預先決定之調整機制向本公司賠償約人民幣2,033,000元。

本公司已有條件同意豁免收取根據該協議(內容有關江蘇綜藝股份提供北京綜藝達截至二零零四年十二月三十一日止年度之溢利保證)之條款計算之上述賠償人民幣2,033,000元，而江蘇綜藝股份已同意將溢利保證期間延長至包括截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度。

上市投資

根據香港公司條例第129條披露於二零零四年十二月三十一日所持買賣證券詳情如下：

所投資公司 名稱	所持權益 百分比	成本 (千港元)	於二零零四年	截至二零零四年	投資佔本集團
			十二月三十一日 之市值 (千港元)	十二月三十一日 止年度之股息 (千港元)	於二零零四年 十二月三十一日 之資產淨值 之百分比
江蘇南大蘇富特 軟件股份有限公司	10.84	10,937	8,114	無	13.13

流動資金及財務狀況

於二零零四年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘約為23,477,000港元。大多數現金以港幣短期存款形式存放於香港銀行。本集團於回顧年度並無任何借貸。董事會相信，本集團擁有充裕財務資源，以滿足其營運資金需求。由於本集團之投資主要以港元及人民幣列值，故本集團認為，港幣之外匯波動風險極少，而人民幣之匯率波動可能對本集團之財務表現造成影響。

資本結構

年內，本公司之資本結構並無變動。

重大收購及出售附屬公司

本集團於回顧年度內並無作出任何附屬公司之重大收購或出售。

僱員福利

於二零零四年十二月三十一日，本集團僱用五名僱員(包括三名執行董事)。截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團之員工成本(不包括董事酬金)為667,000港元(二零零三年：732,000港元)。本集團之薪酬政策按年檢討，並符合現行市場慣例。於回顧年度，本集團並無根據本公司於二零零二年十月七日採納之購股權計劃，向其僱員或董事授出任何購股權。

資產抵押及或然負債

年內，本集團並無任何資產抵押，而於二零零四年十二月三十一日亦無任何或然負債。

未來展望及致謝

由於油價高企，且有加息趨勢，二零零五年金融市場之前景並不明朗。於中國，並無跡象顯示中央政府將於不久將來放寬宏觀調控措施。對本集團而言，預期二零零五年之整體投資氣氛將會更為嚴峻及充滿挑戰。然而，本集團對中國之長期前景仍然樂觀。管理層繼續將注意力集中在中國發掘合適商機，對具備高增長潛力之公司及項目進行投資。

本人謹代表董事會對全體董事、銀行及員工於年內之支持、辛勤工作及竭誠效力致以衷心謝意。

承執行董事會命
鄭鑄輝
執行董事

香港，二零零五年四月二十五日