

主席報告書



丁仕達先生
主席

整體業績

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團錄得股東應佔溢利港幣5,835萬元，每股盈利12.70仙；比較二零零三年度經調整的股東應佔溢利港幣6,464萬元（如賬目附註1所述調整前為港幣5,679萬元），每股盈利14.07仙下跌9.7%。

業務回顧

銀行業務

本集團佔36.75%權益的主要投資項目廈門國際銀行年內業績保持穩步增長，雖然淨利息收入減少，但為非利息收入上升抵銷。截至二零零四年十二月三十一日止年度，按本集團呈報財務報告基準調整之廈門國際銀行綜合淨利潤達港幣12,545萬元，比較二零零三年十二月三十一日止年度綜合淨利潤港幣11,635萬元增長7.8%。隨著相繼獲得金融衍生產品交易業務資格及獲准正式籌建上海分行的契機，廈門國際銀行將繼續開拓多元化業務，爭取設立新分行及同城支行，追求長期、穩定與健康的發展，構建先進的現代化商業銀行，繼續為股東增值。

主席報告書

保險業務

本集團全資附屬公司閩信保險有限公司（「閩信保險」）於截至二零零四年十二月三十一日止年度錄得稅後利潤587萬元，較二零零三年度之港幣482萬元，增加了21.8%。除繼續發展核心私家車險業務外，閩信保險於二零零四年已成功抓住時機開拓商用車及海外家傭保險業務，並將繼續努力集中發展上述產品系列，以爭取更好的效益。

收費公路投資

本集團經聯營公司投資的安徽省馬鞍山段收費公路在年內繼續經營良好，錄得路費收入人民幣5,029萬元，比去年的人民幣4,931萬元上升2.0%。而本集團經聯營公司投資的浙江省奉化段收費公路由於受到車流量及路費收入的不利影響，以致本集團在二零零四年錄得攤佔虧損及減值準備共港幣1,068萬元。

物業發展及投資

本集團在山東省濟南市的房地產投資項目年內已悉數出售第五期的商品房，銷售額比去年同期增長28.2%。在銷售額上升帶動下，二零零四年度稅後利潤顯著增長31.7%，錄得人民幣1,072萬元，二零零三年同期為人民幣814萬元。該項目公司並於年內以人民幣7,000萬元代價競得一塊約35畝的土地作商品房開發用途。

年內集團以現金代價人民幣2,215萬元（折算約港幣2,090萬元）出售在吉林省長春市從事房地產投資項目的聯營公司的債權及20%權益，錄得溢利港幣603萬元。

年內集團以現金代價港幣5,200萬元出售在香港用作長期出租的一層寫字樓物業，錄得溢利港幣1,420萬元。

高新技術項目

本集團佔40%權益的閩信昌暉投資有限公司（「閩信昌暉」）於國內的工業用數字儀表生產業務受惠於經濟持續增長，全年業績理想，錄得稅後利潤港幣872萬元，比較去年稅後利潤港幣688萬元上升26.6%。閩信昌暉將繼續本著「以誠為本，以質取勝，超越自我，挑戰未來」的精神，全力開發高新科技產品，為顧客提供卓越的產品和服務。

主席報告書

財務回顧

本集團於年內一直保持穩健的財務狀況。按已發行股本459,428,656股(二零零三年：459,428,656股)計算，每股資產淨值及每股現金分別為港幣2.75元(二零零三年：港幣2.64元)及1.10元(二零零三年：港幣1.04元)。於二零零四年十二月三十一日，流動資產及流動負債分別為港幣62,573萬元(二零零三年：港幣55,997萬元)及港幣14,545萬元(二零零三年：港幣15,281萬元)，流動比率為4.3倍(二零零三年：3.7倍)。

除短期墊款港幣2,114萬元外，本集團於二零零四年十二月三十一日並無銀行及其他借貸(二零零三年：無)；資本負債比率(總借貸除以資產淨值)為1.7%(二零零三年：無)。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之銀行存款為港幣50,418萬元(二零零三年：港幣47,847萬元)，其中包括存放於中國內地若干銀行之款項人民幣12,864萬元(等值港幣12,078萬元)(二零零三年：人民幣14,305萬元，等值港幣13,471萬元)。

本集團的資產和負債主要以港幣和人民幣為計算單位，而部份銀行存款則以美元為計算單位，本集團預期不會面對重大的外匯匯率波動風險。

於二零零四年十二月三十一日，本集團在國內的一間非全資附屬公司為若干於中國內地購買其物業之買家取得按揭貸款而出具擔保人民幣4,025萬元(等值港幣3,779萬元)(二零零三年：人民幣2,873萬元，等值港幣2,706萬元)；待有關銀行取得該物業之法定所有權後，有關擔保將獲得解除。

非常重大收購

繼本公司於二零零四年度的中期報告所載關於本公司與控股股東福建國際信托投資公司清算組(「賣方」)於二零零四年七月十九日簽訂協議(「該協議」)，同意以現金代價人民幣35,856萬元(相等於港幣33,894萬元)(「收購代價」)向賣方收購1.08億股華能國際電力股份有限公司(「華能」)非上市內資股(「資產」)後，該協議已於二零零四年九月十七日獲獨立股東通過，但因國有資產監督管理委員會認為轉讓作價偏低，因此本公司與賣方於二零零五年三月二日簽訂補充協議(「補充協議」)修訂收購代價，同意將收購代價調整至人民幣37,390萬元(相等於港幣35,343萬元)(「經修訂收購代價」)，比收購代價高出約4.3%。補充協議已於二零零五年四月十八日獲獨立股東通過。

主席報告書

根據該協議，本公司將參照華能所刊發根據中國會計準則計算截至二零零四年十二月三十一日止年度及其以後年度(如適用)的經審核賬目，按比例向賣方支付由二零零四年一月一日至實際支付經修訂收購代價日期期間資產的資產淨值增加部份(「資產淨值增加」)。根據華能二零零四年度經審計賬目，本公司需向賣方支付二零零四年度的資產淨值增加約為人民幣2,100萬元(相等於港幣1,990萬元)及視乎華能於二零零五年及以後(倘適用)的財務業績，本集團需再支付資產淨值增加。本公司擬以內部資源及港幣1.2億元的銀行借貸支付經修訂收購代價及資產淨值增加。

僱員及薪酬政策

於二零零四年十二月三十一日，本集團共有80名僱員。僱員的薪酬以個別僱員的表現及資歷釐定。本集團亦為僱員提供其他福利，包括退休福利及醫療福利。

未來展望

展望二零零五年，雖然國內繼續實施宏觀調控政策，但經濟發展的整體環境將保持良好勢頭，在世界貿易組織協定下，國內將進一步開放內地市場予海外投資者。本集團憑藉穩健的財務狀況，圍繞著持續穩健發展的整體目標，將繼續致力於擅長的核心業務，主動物色合適的業務聯盟和合資對象，努力拓展投資和營運，提升投資專案的資產價值和企業綜合競爭能力，以促進集團經濟效益的不斷提高。董事會相信，憑藉本集團擁有的實力與資源，我們有信心抓住國內經濟快速增長的契機，促進企業長期穩健發展，為股東帶來更好的回報。

致謝

本人謹代表董事局，對各界朋友的支持，本集團管理層及各員工的忠誠服務及貢獻，致以衷心謝意。

主席
丁仕達

香港，二零零五年四月二十六日