

執行董事報告書

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」）截至二零零五年十二月三十一日止年度之二零零五年年報。

業績

本集團之總收益約為468,000港元（二零零四年：80,000港元）及來自出售上市股本投資之所得款項總額約為35,467,000港元（二零零四年：39,599,000港元）。於年度內，本公司權益持有人應佔虧損約為23,247,000港元（二零零四年：16,443,000港元）。

股息

董事會並不建議派付截至二零零五年十二月三十一日止年度之末期股息（二零零四年：無）。

業務回顧

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回顧年度內並無任何變動。

中國經濟保持強勁，但由於中央政府實施宏觀經濟措施，導致私人企業界別繼續面對流動資金緊縮之困局。因此，本集團旗下兩家所投資公司北京綜藝達軟件技術有限公司（「北京綜藝達」）及南通藝能達智能卡製造有限公司（「南通藝能達」）之客戶經歷銀根短缺，而兩家所投資公司之業績表現亦被拖累。

非上市投資

北京綜藝達

北京綜藝達於二零零五年之經營表現未如理想。本集團之投資經理金榮資產管理有限公司（「投資經理」）考慮到北京綜藝達之估計未來現金流量後，建議本集團就於北京綜藝達之投資於年內作出11,511,000港元撥備。

南通藝能達

南通藝能達於二零零五年之經營表現強差人意，並錄得經營虧損約人民幣2,200,000元，投資經理經考慮南通藝能達之估計未來現金流量後，建議就於南通藝能達之投資於年內作出6,316,000港元撥備。為改善南通藝能達之表現，該公司管理層決定在深圳加設市場推廣辦公室以提升其向目標顧客爭取訂單之能力。其管理層對公司業績於二零零六年好轉仍抱希望。

本集團將繼續密切注視上述兩家所投資公司之表現，並進一步與其管理層深入討論，設法改善兩家公司之業務表現。

上市投資

不計來自江蘇南大蘇富特軟件股份有限公司(本集團自二零零二年十一月起持有之投資)之公平值虧損，本集團於二零零五年就其在香港之上市股本證券買賣活動錄得公平值收益1,097,000港元，本集團將繼續尋求在香港股市，尤其在H股及紅籌股方面取得投資回報，惟鑒於市場極度波動，將以保守政策行事。

針對本集團之經營虧損，董事會已實施減省成本方案，將本集團之行政開支由5,650,000港元減低約35%至二零零五年之3,660,000港元。本公司將繼續嚴控成本。

於二零零五年十二月三十一日，本公司之投資組合資產包括約20.20%非上市股本證券及約15.78%上市股本證券，餘下約64.02%則為現金及其他。

管理層討論及分析

於二零零五年十二月三十一日，本集團上市及非上市投資之總值為約14,522,000港元(二零零四年：37,794,000港元)。於二零零五年十二月三十一日上市股份之公平值約達6,372,000港元，而非上市投資之賬面值約為8,150,000港元。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團錄得來自出售上市股本證券之所得款項總額約35,467,000港元，較去年減少約10.4%。本年度虧損為約23,247,000港元(二零零四年：16,443,000港元)，主要由於本集團於中國兩家非上市公司之直接投資之減值虧損所致。

執行董事報告書

投資組合

本集團之非上市投資連同所作減值、上市投資以及其於二零零五年十二月三十一日之公平值或市場值。

非上市投資

所投資公司名稱	業務性質	所持權益百分比	成本 (千港元)	董事所估計 於二零零五年 十二月三十一日 之公平值 (千港元)	截至 二零零五年 十二月三十一日 止年度 之已收股息 (千港元)	投資佔本集團 二零零五年 十二月三十一日 之資產淨值 之百分比
南通藝能達 附註(i)	生產智能卡	24.00%	15,500	3,914	無	10.15%
北京綜藝達 附註(ii)	軟件應用	13.09%	18,527	4,236	無	10.98%

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28號「聯營公司投資」以權益會計法入賬，原因為董事認為，本集團並無參與對南通毅能達之財務及經營決策。
- (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。

上市投資

於二零零五年十二月三十一日之重要買賣證券控股詳情如下：

所投資公司名稱	所持權益百分比	成本 (千港元)	於 二零零五年 十二月三十一日 之市場值 (千港元)	截至 二零零五年 十二月三十一日 止年度 之已收股息 (千港元)	投資佔本集團 於二零零五年 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	4,691	無	12.16%

流動資金、財務資源及融資

於二零零五年十二月三十一日，本集團持有現金約23,784,000港元(二零零四年：23,477,000港元)。所有現金以港元存款形式存放，故外匯波動風險極少。

本集團有資產淨值約38,550,000港元(二零零四年：61,797,000港元)，而於二零零五年十二月三十一日並無借貸或長期負債。

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

於二零零五年十二月三十一日，本集團僱用五名僱員，包括三名執行董事。截至二零零五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)為數約293,000港元(二零零四年：667,000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。

執行董事報告書

資產抵押及或然負債

年內，本集團並無任何資產抵押，而於二零零五年十二月三十一日亦無任何或然負債。

未來展望及致謝

儘管本集團面對困難，但中國市場仍極具長線投資潛力。然而，正確的投資需要眼光、地方智慧及精挑細選。董事會將繼續物色合適的上市或非上市投資之投資機會，尤其是中國背景的股份，以提昇股東回報。

本人謹代表董事會對全體董事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，二零零六年四月二十一日