

UBA INVESTMENTS LIMITED
開明投資有限公司*
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：768)

截至二零零八年三月三十一日止年度
全年業績

業績

開明投資有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年三月三十一日止年度之綜合業績連同上財政年度之比較數字分列如下：

綜合損益賬

截至二零零八年三月三十一日止年度

	附註	二零零八年 港元	二零零七年 港元
營業額	2	419,969,608	230,410,658
出售上市證券之成本		(358,969,335)	(199,491,901)
其他收入	3	256,201	277,843
其他虧損淨額	3	(29,455,986)	(1,563,567)
可供出售財務資產之減值虧損		(8,505,577)	(798,000)
應收投資公司款項之減值虧損		(225,000)	(165,559)
行政及其他經營支出		(7,751,161)	(3,210,901)
融資成本	4	<u>(1,063,167)</u>	<u>(867,183)</u>
除稅前溢利	5	14,255,583	24,591,390
所得稅開支	6(a)	<u>(4,478,749)</u>	<u>(1,360,000)</u>
本年度溢利		9,776,834	23,231,390
下列人士應佔權益：			
本公司權益持有人		9,776,834	23,231,390
每股盈利			
基本	7	0.92 仙	2.19 仙
攤薄	7	不適用	不適用

綜合資產負債表

於二零零八年三月三十一日

	附註	二零零八年 港元	二零零七年 港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		13,484	18,034
可供出售財務資產	8	<u>54,173,459</u>	<u>81,537,683</u>
		54,186,943	81,555,717
流動資產			
應收投資公司款項		17,681,169	20,806,169
應收關連公司款項		2,477,109	-
其他應收款項	9	65,060	60,060
按公平值於損益賬列賬之財務資產	10	65,633,363	36,545,710
現金及銀行結餘		<u>9,205,670</u>	<u>13,096,601</u>
		95,062,371	70,508,540
流動負債			
應付費用		4,305,898	161,155
付息借貸		-	164,280
應繳稅項		<u>3,179,532</u>	<u>1,360,000</u>
		7,485,430	1,685,435
流動資產淨值		<u>87,576,941</u>	<u>68,823,105</u>
資產淨值		<u>141,763,884</u>	<u>150,378,822</u>
資本及儲備			
股本		10,597,782	10,597,782
儲備		<u>131,166,102</u>	<u>139,781,040</u>
總權益		<u>141,763,884</u>	<u>150,378,822</u>
每股資產淨值	11	<u>0.13</u>	<u>0.14</u>

綜合財務報表附註：

1. 編製基準：

本財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（亦包括香港會計準則及詮釋）、香港公認會計原則、香港公司條例之披露規定及聯交所證券上市規則（「上市規則」）而編製。本財務報表乃根據歷史成本常規法編製，惟可供出售財務資產及按公平值於損益賬列賬之財務資產按公平值列賬。

編製此綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法與截至二零零七年三月三十一日止年度之全年財務報表所採用者一致，並新加下列與本集團之營運有關，並必須於截至二零零八年三月三十一日止財政年度採用之準則及詮釋之修訂：

香港會計準則第1號（修訂）	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第7號	根據香港會計準則第29號「惡性通貨膨脹經濟中之財務報告」採用重列法
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第9號	附帶內在衍生工具之重新評估
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第10號	中期財務報告及減值
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號：集團股份交易

此等準則及詮釋之修訂對本集團之會計政策並無產生重大影響。故此，並沒有需要調整過往年度之帳目。

本集團已分別採用香港會計準則第1號（修訂）及香港財務報告準則第7號之披露要求。以往年度根據香港會計準則第32號之描述已經修訂，及有關比較的資料是根據香港會計準則第1號（修訂）及香港財務報告準則第7號之要求在這年度作出首次描述。

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則或詮釋。

香港會計準則第1號（修訂本）	財務報表之呈列 ¹
香港會計準則第23號（修訂本）	借貸成本 ¹
香港財務報告準則第8號	業務分部 ¹
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第12號	服務專利安排 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ³

1. 編製基準：(續)

香港（國際財務報告詮釋委員會）
詮釋第14號

香港會計準則第19號 - 對界定利益資產之
限制、最低資金規定及其相互作用²

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間內生效

² 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間內生效

³ 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間內生效

本公司董事相信採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團的營運業績及財務狀況產生重大影響。

2. 營業額

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
出售可供出售財務資產所得款項—上市	71,493,814	107,548,109
出售按公平值於損益賬列賬之財務資產之 所得款項—上市	345,645,588	120,698,082
期貨交易之收益淨額	143,473	-
上市股本證券之股息收入	1,876,733	1,924,467
非上市股本證券之股息收入	810,000	240,000
	<u>419,969,608</u>	<u>230,410,658</u>

由於本集團只有投資控股單一業務，本集團所有綜合營業額及綜合業績乃源於香港市場，因此並無依據主要業務及地區市場，呈列本集團於本年度之營業額及經營溢利。

3. 其他收入及其他虧損淨額

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
其他收入		
利息收入	256,201	277,843
	<u>256,201</u>	<u>277,843</u>
其他虧損淨額		
按公平值於損益賬列賬之財務資產 之未變現虧損淨額	(29,455,986)	(1,563,567)
	<u>(29,455,986)</u>	<u>(1,563,567)</u>

4. 融資成本

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
其他於5年內償還借款利息支出	1,063,167	867,183
	<u>1,063,167</u>	<u>867,183</u>

5. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
核數師酬金		
- 本年度	120,000	120,000
- 往年撥備不足	5,000	-
	125,000	120,000
折舊	7,000	6,510
支付予關連公司之投資管理費用	2,300,000	1,878,957
應付給關連公司之特別獎金	4,138,896	-
員工成本，包括員工強積金計劃界定供款		
11,887 港元 (二零零七年：11,083 港元)	303,492	317,533
物業根據經營租賃之最低應付租金	240,000	240,000
	=====	=====

6. 所得稅開支

a) 綜合損益賬中的所得稅開支如下：

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
香港利得稅		
- 本年度	4,479,589	1,360,000
- 往年超額撥備	(840)	-
	4,478,749	1,360,000
	=====	=====

就年內源於香港之估計應課稅溢利以17.5%之稅率作出香港利得稅撥備 (二零零七年：香港利得稅乃按年內估計應課稅溢利，以稅率17.5%並承前結轉稅項虧損作出撥備)。

b) 所得稅開支與本集團之會計溢利按適用稅率計算之對賬：

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
除稅前溢利	14,255,583	24,591,390
	=====	=====
以法定稅率 17.5% (二零零七年：17.5%)		
計算之稅項	2,494,727	4,303,493
毋須課稅溢利之稅務影響	(6,171,413)	(3,642,424)
不可扣除開支之稅務影響	7,547,403	533,842
未確認臨時差額之稅務影響	614	911
未確認之未使用稅項虧損之稅務影響	608,258	163,338
往年度/本年度超額撥備	(840)	840
	4,478,749	1,360,000
	=====	=====
實質稅項開支	4,478,749	1,360,000
	=====	=====

6. 所得稅開支 (續)

c) 於結算日，本集團有可供抵銷未來應課稅溢利之未動用稅務虧損 10,396,500 港元(二零零七年：6,920,740 港元)。然而，由於未能預測未來應課稅溢利之情況，因此並無確認遞延稅務資產。稅務虧損可無限期結轉。

7. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔本集團溢利 9,776,834 港元(二零零七年：23,231,390 港元)及本年度已發行普通股之加權平均數 1,059,778,200 股(二零零七年：1,059,778,200 股)計算。

由於本公司並無攤薄效應之普通股，因此並無展示截至二零零八年及二零零七年三月三十一日止年度之每股攤薄盈利。

8. 可供出售財務資產

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
非上市股本證券，按成本值 減：減值虧損撥備	7,136,281 <u>(6,232,000)</u> 904,281	7,136,281 <u>(6,232,000)</u> 904,281
香港上市股本證券	<u>53,269,178</u>	<u>80,633,402</u>
	<u>54,173,459</u>	<u>81,537,683</u>
上市股本證券市值	<u>53,269,178</u>	<u>80,633,402</u>

於結算日，除未能可靠計算公平值之非上市股本證券外，所有可供出售財務資產乃按公平值列賬。上市股本證券之公平值乃經參考活躍市場所報之已刊載報價釐定。

9. 其他應收款項

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
按金 其他應收款項	60,060 <u>5,000</u>	60,060 <u>-</u>
	<u>65,060</u>	<u>60,060</u>

由於其他應收款項主要包括租金按金，因此並無披露其他應收款項之賬齡分析。

10. 按公平值於損益賬列賬之財務資產

	二零零八年 港元	二零零七年 港元
股本證券 - 於香港上市	63,487,466	36,545,710
衍生金融工具，按公平值	<u>2,145,897</u>	<u>-</u>
	<u>65,633,363</u>	<u>36,545,710</u>
上市股本證券 之市值	<u>63,487,466</u>	<u>36,545,710</u>

衍生財務資產指透過關連公司於一間財務機構進行貴金屬買賣。除非衍生財務資產乃作對沖之用，否則一律歸類為按公平值於損益賬之財務資產。

11. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據資產淨值 141,763,884 港元(二零零七年：150,378,822 港元)及於二零零八年三月三十一日之發行普通股 1,059,778,200 股(二零零七年：1,059,778,200 股)計算。

管理層報告

財務業績

由於本集團的審慎的會計方法，加上鑑於投資市場上的動盪，二零零八年之投資損失撥備為8,500,000港元(二零零七年:798,000港元)及應收款項之撥備為225,000港元(二零零七年:165,559港元)。本集團於二零零八年錄得溢利約9,800,000港元，相對上年度同期，淨盈利由二零零七年23,200,000港元下降至9,800,000港元。

於二零零八年三月三十一日之現金結餘處於健康水平達9,200,000港元，董事會相信本集團有充裕的財政資源應付營運資金需求及預備任何優秀的投資機會。

每股資產淨值輕微地下滑了7%，由二零零七年三月三十一日之每股0.14港元下降至二零零八年三月三十一日每股0.13港元。

業務回顧

本集團之業務為投資私人股本及上市證券，其組合包括不同行業之投資。本集團主要目的是分散投資風險及盡量提升整體投資組合回報。本集團集中上市證券投資。回顧過去一年，上市證券組合佔總資產值(149,249,314港元)和總投資組合(119,806,822港元)分別為超過78%和97%。

自從二零零七最後一個季度，全球投資市場正在經歷一個向下調整的現象，加上可能隨着次按危機而來的美國經濟衰退，雖然美國和歐洲國家正採取財政政策和措施對抗此問題，但市場上相對比較悲觀。不過隨着管理層之持續的努力，本集團在二零零八年三月三十一日止年度依然錄得正面表現。

由二零零七年十月三十日至二零零八年三月三十一日，恆生指數由歷史新高31,900點下跌至23,000點，跌幅約為28%。由二零零七年十月三十一日至二零零八年三月三十一日為止，資產淨值亦跟隨大市下跌28%，分別由195,924,372港元下跌至141,763,884港元。

本集團之資產淨值下跌了6%，由二零零七年150,378,822港元下滑至本年141,763,884港元。

隨着獨立股東在最近一次特別股東大會中批准，本集團將會給與美建管理有限公司特別獎金，作為獎勵他們的出息表現。這個特別獎金為4,138,896港元。整體上，本年之營運開支是在良好的控制下進行。

為了平衡風險與回報之利害，本集團包括了貴金屬和期指在投資組合內，管理層相信分散其投資組合將會加強風險管理。早前投資在一家澳門物業公司，現正在收穫期，本集團享受富有成效的回報。

前景

在嚴重急性呼吸系統綜合症之後，香港經歷了強勢的經濟增長。雖然近來增長放慢，但香港的實質本地生產總值分別由二零零五年7%上升至二零零七年9.5%。

本集團之目標是分散投資風險及盡量增加股東之利益，本集團將會更專注在貴金屬及期指投資。而且，本集團未來會繼續尋覓具有優秀回報潛力之投資。

財務回顧

流動資金及財政資源

於二零零八年三月三十一日，本集團銀行結餘及現金共 9,205,670 港元（二零零七年：13,096,601 港元）。董事會相信，本集團具足夠財政資源履行承諾及應付營運資金要求。

於二零零八年三月三十一日，本集團及本公司之上市股本證券並沒有抵押予關連公司以獲取孖展及借貸。

股息

董事會議決不建議派付末期股息。

資本結構

本公司之資本結構自二零零四年四月一日起並無任何變動。

資金承擔及或然負債

於二零零八年三月三十一日，本集團並無重大資金承擔及或然負債。

外幣波動

董事會相信，由於本集團主要以港元進行商業交易，所承受外匯風險極低。

僱員

於二零零八年三月三十一日，本集團合共僱用五名僱員（包括本公司執行董事）。

購股權

本公司並無購股權計劃。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零零八年三月三十一日止的綜合業績。本集團截至二零零八年三月三十一日止年度之初步業績公佈所包含之數字已經由本集團核數師李湯陳會計師事務所與本集團於本年度之綜合財務報表草擬本內所載之金額核對。李湯陳會計師事務所所進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港保證委聘準則所作之核證聘用，故此李湯陳會計師事務所並無對初步業績公佈發表任何核證聲明。

審核委員會現有三名獨立非執行董事，分別為陳宗彝先生、馮振雄醫生及葉漫天先生。

企業管治

本公司於截至二零零八年三月三十一日止年度內一直遵守聯交所證券上市規則附錄 14 所載之企業管治常規守則，惟本公司之獨立非執行董事並無特定任期，惟須根據本公司章程細則之規定輪席告退。因此，本公司認為已採取足夠措施，以確保本公司之企業管治常規不遜於守則所載者。

足夠公眾持股量

根據本公司獲得之公開資料及據董事會所知，公眾人士所持有本公司之股份超過本公司已發行股份總數 25%。

購回、出售及贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司在本年度內並無購回、出售或贖回本公司之任何上市證券。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄 10 所載之標準守則作為董事進行證券交易之操守守則。經本公司向全體董事作出特定查詢後確認，全體董事於年內一直遵照標準守則所載之規定。

於聯交所網站刊登全年業績及年報

本業績公佈於聯交所網站 (<http://www.hkex.com.hk>)及本公司之網站(<http://www.uba.com.hk>)刊登。二零零八年之年報將會稍後寄發予股東，並將會載列於聯交所網站及本公司之網站。

承董事會命
執行董事
李國祥

香港，二零零八年七月十六日

於本公佈日期，本公司之執行董事包括梁景裕先生、李國祥先生、黃潤權博士及鄭偉倫先生。而本公司之獨立非執行董事則包括陳宗彝先生、葉漫天先生及馮振雄醫生。

* 僅供識別