KARL THOMSON HOLDINGS LIMITED
高信集團控股有限公司*

（於百慕達註冊成立之有限公司）

截至二零零三年三月三十一日止年度之全年業績公佈

業績概要

高信集團控股有限公司（「本公司」）之董事會謹此宣佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零三年三月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同去年之比較數字如下：

綜合損益計數表

	附註	截至三月三十一日止年度 二零零三年 千港元	 二零零二年 千港元
營業額	3	29,242	32,385
其他經營收入		1,239	2,230
呆壞賬撥備		(19,335)	–
無形資產攤銷		(1,844)	(10,616)
壞賬撇銷		(796)	–
折舊		(2,169)	(1,689)
顧問費用		–	(12,110)
財務費用	6	(106)	(344)
確認許可權及網站和商標之使用權之減值虧損	7	(22,690)	(86,897)
確認使用專業技術及網上交易產品之許可權之減值虧損	8	(6,362)	–
其他經營費用		(23,977)	(23,433)
僱員成本（包括董事酬金）		(14,316)	(18,254)
除稅前虧損	9	(61,114)	(118,728)
稅項計入（扣除）	10	125	(6)
未計少數股東權益之虧損		(60,989)	(118,734)
少數股東權益		18,258	45,330
本年度虧損淨額		(42,731)	(73,404)
每股虧損	11		
基本及攤薄		(9.3)港仙	(16.1)港仙

附註：

1. **一般事項**

本公司乃根據百慕達1981年公司法（經修訂）註冊成立之受豁免公司。本公司之最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立之J&A Investment Limited。

本公司為投資控股公司。本集團之主要業務為提供金融服務，包括證券買賣、期貨與期權買賣、互惠基金、保險掛鈎投資計劃及產品買賣、證券保證金融資，及企業融資顧問服務。

2. **採納新增及經修訂之會計實務準則**

於本年度，本集團首次採納香港會計師公會發出之多項新增及經修訂會計實務準則。

會計實務準則第1號（修訂） : 財務報表格式
會計實務準則第11號（修訂） : 外幣換算
會計實務準則第15號（修訂） : 現金流量表
會計實務準則第33號 : 終止業務
會計實務準則第34號（修訂） : 僱員福利

採納該等會計實務準則導致現金流量表之呈列格式有變，及須載列權益變動表，但對現時或以往會計年度之業績並無重大影響。因此，毋須調整去年之賬目。

3. **營業額**

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
經紀佣金	19,737	22,198
來自以下項目之利息收入：		
客戶	7,500	8,035
認可機構	517	1,416
其他	143	575
顧問費收入	1,337	–
廣告收入	8	161
	29,242	32,385

4. **業務及地區分類**

業務分類

因管理目的，本集團目前由兩個經營類別組成，分別為經紀業務及證券保證金融資。本集團以該等類別作為呈報主要分類資料之基準，該等類別之基本業務如下：

經紀業務 – 提供證券、期貨與期權買賣、互惠基金、保險掛鈎投資計劃及產品買賣

證券保證金融資 – 提供證券保證金融資

上年度，本集團亦從事經營網上廣告分銷平台。該業務於本年度內已終止經營（詳列於附註第5項內）。

上述業務之分類資料載於下文：

截至二零零三年三月三十一日止年度之損益計數表

	持續經營業務			已終止業務	
	經紀業務 千港元	證券保證金融資 千港元	其他 千港元	經營分銷平台 千港元	綜合 千港元
收益					
分類營業額	21,403	5,862	1,969	8	29,242
業績					
分類虧損	(18,454)	(11,054)	(5,833)	(25,014)	(60,355)
未劃撥開支					(759)
除稅前虧損					(61,114)
稅項計入					125
除稅後虧損					(60,989)

截至二零零二年三月三十一日止年度之損益計數表

	持續經營業務			已終止業務	
	經紀業務 千港元	證券保證金融資 千港元	其他 千港元	經營分銷平台 千港元	綜合 千港元
收益					
分類營業額	25,171	6,415	638	161	32,385
業績					
分類（虧損）溢利	(6,902)	1,633	(421)	(99,827)	(105,517)
未劃撥開支					(13,211)
除稅前虧損					(118,728)
稅項					(6)
除稅後虧損					(118,734)

地區分類

本集團之所有業務均在香港經營，而本集團之所有營業額及除稅前虧損均來自香港。

5. **已終止業務**

年度內，本集團因不明朗因素及經濟狀況下調而終止經營網上廣告分銷平台。

由二零零二年四月一日至終止業務當日止期間，經營網上廣告分銷平台之業績，已列入綜合財務報表，並載述如下：

	由 二零零二年 四月一日至 二零零二年 十二月三十一日 千港元	由 二零零一年 四月一日至 二零零二年 三月三十一日 千港元
營業額	8	161
其他收入	2	–
許可權及網站和商標之使用權攤銷	(1,310)	(10,081)
確認許可權及網站和商標之使用權之減值虧損	(22,690)	(86,897)
售出固定資產虧損	(334)	–
經營費用	(690)	(3,010)
除稅前虧損	(25,014)	(99,827)
稅項計入（扣除）	–	–
除稅後及未計少數股東權益之虧損	(25,014)	(99,827)
少數股東權益	11,132	42,401
本集團應佔虧損淨額	(13,882)	(57,426)

年度內，經營網上廣告分銷平台動用了本集團之經營現金流量淨額約10,000港元（二零零二年：3,088,000港元），及就投資業務支付零港元（二零零二年：241,000港元）。

6. **財務費用**

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
於五年內償清之貸款利息：		
銀行透支	1	2
融資租約	88	114
其他貸款	17	228
	106	344

7. 年度內已終止經營網上廣告分銷平台業務。故董事就許可權及網站和商標之使用權，確認減值虧損22,690,000港元。

8. 年度內，本集團註銷與GL Trade SA就使用專業技術及網上交易產品之許可權而訂立之協議，但並無支付或收取任何賠償。因此，董事就使用專業技術及網上交易產品之許可權，確認減值虧損6,362,000港元。

9. **除稅前虧損**

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
除稅前虧損已扣除（計入）下列各項：		
核數師酬金	703	717
退休福利計劃供款（包括僱員成本）	242	784
商譽撇銷	–	9
錯誤交易虧損	24	27
買賣證券虧損	1,405	–
售出固定資產虧損	334	–
有關租賃物業之經營租約租金	4,384	6,684
負商譽撥往損益計數表（包括在其他經營收入）	(27)	–

10. **稅項計入（扣除）**

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
香港利得稅		
本年度撥備	–	(6)
上年度超額撥備	125	–
	125	(6)

由於本集團於年度內錄得稅務虧損，故並無於財務報表內就香港利得稅作撥備。

截至二零零二年三月三十一日止年度，香港利得稅乃按本集團之估計應課稅溢利以16%稅率計算。

11. **每股虧損**

每股基本及攤薄虧損乃按下列數據計算：

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
本年度虧損淨額	42,731	73,404
	股份數目 千股	 千股
計算每股基本及攤薄虧損之普通股之加權平均數	460,000	454,849

由於本公司認股權之行使價高於股份於年度內之平均市價，因此在計算兩個年度之每股攤薄虧損時假設該等認股權未獲行使。

股息

董事不建議派發截至二零零三年三月三十一日止年度之任何股息。

管理層討論及分析

業務回顧

於回顧財政年度內，全球及區內經濟環境均未能擺脱衰退的衝擊。二零零二年初，美國科技股份的升浪曾一度令股票市場出現一段短暫的反彈，但隨著美國經濟數據的陰晴不定，反映經濟復甦步伐並未因美國聯邦儲備局自二零零一年初的減息行動加快，困擾投資者信心的事件卻接踵而來。第四季美國大型上市企業陸續被揭發會計帳目醜聞、就業市場惡化、商業投資停滯不前、美伊戰爭危機等負面因素引發市場對前景的恐懼，投資情緒急轉直下。貨幣政策已成為美國聯邦儲備局刺激經濟的獨步單方，息口趨勢迫使保守資金紛紛投奔債市；另一方面，自去年底一直揮之不去的地緣政治局勢不明朗因素亦令游資對股市卻步，寧願向黃金靠攏，以致資金傾向尋找股票以外的避難所。在一眾不利條件的相互夾擊下，恒生指數於二零零二年十月十日曾一度低見8,772點水平，港股每日平均成交量萎縮至33億港元，其後在美國減息、港府公佈九招穩定樓市措施、本地整體出口維持強勁表現等較利好因素支持下，港股於年底已見反覆回穩，指數出現連續兩個月的反彈，二零零二年十二月三日高位曾見10,247點水平。

然而，因投資者收入下降，以致本地消費及投資意慾持續惡化，證券業及投資銀行業營商環境陷於低潮。根據港府資料，二零零二年本港通縮平均達3%，其嚴重程度可從聯合國最新發表之《人類發展報告2003》內顯示香港通縮情況高踞全球已發展國家或地區第三位的排名中反映，持續超過四年的通縮已深深打擊本港各行各業，形容通縮猛於虎實不為過。眼前所見，物業價格、租金及工資水平的輾轉下調，對整體經濟系統包括生產成本及物價構成的惡性循環，預期難以於短期內大幅改善。低息環境本來對營商及改善企業與個人財務狀況極為有利，為苟延殘喘的企業營造休養生息機會，可惜正值股市初步出現回穩，恒生指數於二零零二年底重見小陽春之際，湊巧於二零零三年初同時遇上美伊戰事的爆發及非典型肺炎的肆虐，反映經濟之港股終於難以力挽狂瀾，恒生指數自二零零二年底高位反覆下挫至二零零三年四月廿五日8,332點低位，生命因非典型肺炎的無辜犧牲加上恒生指數接連失守多個重要支持，市場瀰漫著悲觀、失望與恐慌。

根據香港交易及結算所有限公司統計資料，主板每天平均成交金額自二零零零年起按年下跌，由當年的123.4億港元下降至二零零一年的80.2億港元，再進一步跌至二零零二年的64.7億港元，成交股數則分別為94.1億股、61.3億股和62.7億股，成交宗數則分別為14.4萬宗、9.6萬宗和7.9萬宗，同期恒生指數由二零零零年底的15,095點收市價回落至二零零一年底的11,397點水平收市，再輾轉下跌至二零零二年底9,321點，三年累積下來跌幅達38%，正好反映大市表現與交投均出現每況愈下之態勢。

本港最新公佈之失業率再創有紀錄以來新高，薪酬趨勢依然向下，消費意慾持續疲弱，市民對前景產生信心危機，影響所及，股市持續低殘。本集團核心業務表現與股市走勢有著極高相關性，作為一貫針對零售市場為主要客戶基礎的市場參與者，即使在股市一片風雨飄搖中被迫要走下坡路，本集團仍堅守以客為尊的經營理念，設法因應大圍環境的變化，嚴格控制經營成本，積極開展具增長潛力的業務，務求在競爭激烈兼且艱難嚴峻的營商環境中安然過渡。

減值虧損

於回顧財政年度內，本港經濟持續放緩，投資氣氛依然不明朗，企業緊縮開支，導致投放於廣告的資源難以收回，董事會決意終止運作網上廣告分銷平台LuckySurfAsia.com並對與該平台有關的許可權及商標之使用權的無形資產作出全面撥備22,690,000港元之減值虧損，此外，本地證券業經營環境仍然艱難，直接影響網上證券交易業務的發展，董事會經審慎考慮後決定與GL Trade SA終止合營共同開發網上證券交易平台，因而為有關之使用專業技術及網上交易產品之許可權作出6,362,000港元之減值虧損。期內，本集團同時為若干證券買賣業務、證券保證金融資業務及貸款業務產生之呆壞賬計提撥備，合共為19,335,000港元。

經紀業務

於過去財政年度內，本地經濟環境未見明顯改善，投資氣氛依然欠佳，影響所及，港股成交持續疲弱。本集團於回顧期內錄得合共16,726,000港元來自證券、期貨及期權買賣之收入，較去年同期減少33.6%（二零零二年：25,171,000港元）。該等佣金收入佔總體經營收入的57.2%。縱使本集團基於成本效益已終止與GL Trade之網上證券交易合營業務，然而，本集團在建造網上交易平台過程中已成功掌握專門的技術和開發平台的竅門，憑藉本集團擁有的專才與充裕的資金，董事會對旗下網上證券交易業務之發展前景充滿信心。

證券保證金融資業務

本集團於回顧財政年度內錄得合共5,862,000港元（二零零二年：6,415,000港元）來自證券保證金融資業務之利息收入，較去年同期減少8.6%。本集團一貫堅持審慎經營策略及風險管理措施，但礙於經濟環境疲弱，本集團在回顧財政年度內為保證金融資業務之呆壞賬計提撥備11,847,000港元。

投資銀行業務

儘管去年市道不振，融資市場表現呆滯，本集團旗下企業融資及財務顧問業務繼續健康發展。本公司之附屬公司高信融資服務有限公司於期內積極擔任在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市公司就須予公佈交易事項之財務顧問或獨立財務顧問及參與發售及配售新股。於回顧財政年度內，上述業務為集團帶來約1,337,000港元經營收入。

理財顧問業務

在傳統的交易渠道及投資產品銷售以外，本集團繼續積極透過旗下全資附屬公司高信投資顧問有限公司開展全面投資理財顧問服務，我們的資深財務顧問以審慎的策略，積極協助客戶尋求最合適的投資計劃，以客戶利益為依歸，竭盡所能達成其財富增值的目標。集團並與享譽國際的資產管理公司及保險公司建立緊密聯繫，參與基金代理銷售及保險經紀業務，於回顧財政年度內，上述相關業務為集團帶來經紀佣金約4,677,000港元經營收入，成效顯著。

財務回顧

資本結構

本集團在嚴峻的營商環境中仍能維持穩健的財政狀況，截至二零零三年三月三十一日，集團之股東資金為108,515,000港元（二零零二年：169,504,000港元），或每股0.2港元。

流動資金、財政資源及資金

本集團之營運資金主要來自內部現金資源。於二零零三年三月三十一日，本集團手持現金及等同現金項目約49,959,000港元（二零零二年：29,828,000港元），較去年同期上升67.5%。本集團擁有充裕之財務資源，財政狀況依然穩健，足以應付經常性開支及拓展業務的資金需求。本集團雖獲多間本地銀行授予每年更新之貸款額度，基於集團內部資源足以應付日常營運資金需求，除非經常性銀行透支及用作抵押一般銀行信貸額度之定期存款約7,548,000港元外，本集團毋須動用任何銀行信貸額度，亦無任何或然負債。

本集團截至二零零三年三月三十一日止年度內，並無任何重大收購及售出交易，亦沒有重大的投資或資產購置。

本集團資產及往來貨幣主要以港元作結算單位，外幣滙率波動對本集團並不構成任何重大風險。

人力資源

本集團截至二零零三年三月三十一日止年度總員工成本（不包括董事袍金）為14,316,000港元（二零零二年：18,254,000港元）。積極擴張營銷隊伍，進一步搶佔市場佔有率，是本集團的經營策略。於二零零三年三月三十一日，本集團共聘用51名（二零零二年：67名）全職員工及60名（二零零二年：14名）佣金制員工。薪酬之釐定乃根據行內慣例及僱員個人表現。本集團亦為高級僱員採納一項認股權計劃，承讓人概無行使根據計劃獲授之認股權。本集團極重視僱員培訓及整體管理層素質，為提升員工的競爭力及緊貼市場環境變化，定期為員工策劃持續培訓課程。

展望

雖然美國經濟表現仍未見明顯改善，整體營商環境仍受高失業、財赤、通縮、低增長等問題考驗，本集團堅信一直困擾投資氣氛的不利因素已在市場充份反映，本港經濟已步過最惡劣情況，正在健康的復甦軌道上運行。全球市場正樂觀憧憬今年下半年隨著美國減息配合減稅措施的雙管齊下，經濟能進一步邁向復甦，同時更熱切冀望美國聯邦儲備局自二零零一年初十三度降低聯邦基金利率至現時一厘的四十五年低位，能有效刺激經濟，令其擺脫衰退並走出谷底。美國總統布殊明顯以刺激經濟方案作為部署連任的起跑動作，我們有信心本地經濟活力將重新被啟動。

在未來的日子，本集團將繼往開來，爭取及抓緊全球經濟復甦及中國經濟起飛帶來的每個契機，為客戶的財富增值及鞏固集團之市場地位而努力。我們將堅守以客為本的經營理念，除了在允許範圍內專注為客戶提供更多元化之金融服務外，亦承諾會竭盡所能，繼續奉行謹慎的風險管理和監控措施，透過提升管理水平，以確保自身競爭優勢。我們已制訂長遠而周密之發展計劃，部署在大中華地區努力進行市場推廣和發展更多元化的服務及引入金融產品，致力在區內逐步確立本集團之市場地位，而當中包括開發及推出全面之網上金融產品，如網上證券交易及透過網上證券交易平台推廣基金管理產品。

中國經濟正以高速騰飛，內地市場累積了龐大資金，人民開始培育理財的概念，迫切為資金尋找出路。隨著外資已開始投入資金，發揮作為合資格境外機構投資者的作用，豐富了內地投資市場的股東層面，我們相信憧憬多年的北水南調，即有關合資格境外機構投資者的實施方案的出台將屬指日可待，香港金融市場的發展將更充滿生機。與此同時，眾多的內地企業亦等待透過上市集資壯大，香港是資金自由流動的地方，且擁有完善的金融基建設施，在國際金融市場的地位極高，有助企業和游資發揮更具建設性的效益，令財富的效應更用得其所，適當的資金投放對國內經濟發展當可起到相輔相成作用。隨著中港兩地的經濟合作越趨緊密，配合今年七月初共同簽訂的中港更緊密經貿安排協議，長遠而言，可以預期本地各行各業均可直接或間接受惠。

暫停辦理股票過戶

本公司將由二零零三年八月二十八日至二零零三年九月四日（包括首尾兩日在內），暫停辦理股票過戶登記手續。本公司之股份過戶登記處標準證券登記有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

最佳應用守則

本公司於截至二零零三年三月三十一日止整個年度一直遵守上市規則附錄十四所載之最佳應用守則（「守則」）。惟本公司之獨立非執行董事並無按該守則第7段所述有指定任期，而乃根據本公司細則之規定輪流退任及於本公司之股東週年大會上膺選連任。

審計委員會

為遵守上市規則附錄十四所載之守則，本公司成立審計委員會，其主要職責為檢討及監督本集團之財務申報程序及內部監控系統。審計委員會由兩名獨立非執行董事組成。年度內，審計委員會已召開兩次會議，以審閱本集團之中期及末期業績報告。

購入、售出或贖回上市股份

截至二零零三年三月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購入、贖回或售出本公司任何上市證券。

於聯交所網站公佈詳細業績

根據上市規則附錄十六第45(1)至45(3)段之規定，本公司將於適當時候，在聯交所網站公佈財務及其他資料。

承董事會命
藍國慶
主席

香港，二零零三年七月二十五日

* 僅供識別

股東週年大會通告

茲通告本公司謹訂於二零零三年九月四日星期四上午十一時正假座香港金鐘道89號力寶中心第一座701室舉行股東週年大會，處理下列事項:

一. 省覽及考慮截至二零零三年三月三十一日止年度之經審核財務報告表及董事會與核數師報告書。

二. 就下一年度重選退任董事及授權董事會釐定董事之酬金。

三. 確認委任及續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司下年度核數師及授權董事會釐定其酬金。

四. 考慮並酌情通過下列事項為普通決議案（不論有否修訂）：

普通決議案

甲. **動議**

(i) 在本決議案第甲(iii)段之規限下及根據上市規則，特此一般性及無條件地批准董事於有關期間（按下文所界定）行使本公司全部權力以配發、發行及以其他方式處理本公司股本中之額外股份，並訂立或授出可能須行使此等權力之售股建議、協議或認股權；

(ii) 本決議案第甲(i)段所載之批准應授權董事於有關期間（按下文所界定）訂立或授出可能須在有關期間屆滿後行使該等權力之售股建議、協議或認股權；

(iii) 除依據配售新股（按下文所界定）或目前採納之任何優先認股計劃或類似安排，向本公司及／或其任何附屬公司之僱員授予或發行股份或購買本公司股份之權利外，董事根據第甲(i)段之批准配發或有條件或無條件地同意配發之股本總面額不得超逾本公司於本決議案獲通過之日已發行股本總面額20%，而根據所述批准所授權力亦須受此數額限制；及

(iv) 就本決議案而言：

「有關期間」指由通過本決議案之時至下列三項中之較早日期止之期間：

1. 本公司下屆股東週年大會結束之時；或
2. 本公司之公司細則或任何適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時； 或
3. 本公司股東在股東大會通過普通決議案撤銷或修訂本決議案所授予董事之權力；及

「配售新股」乃指董事於指定期間向於指定記錄日期名列本公司股東名冊之股份持有人，按其當時持有該等股份、可認購股份之期權或認股證或其他股票、有關類別股份之比例發售股份，惟董事有權在必須或權宜之情況下就零碎股權或經考慮任何香港以外地區之任何法律限制或責任或任何認可監管機構或任何證券交易所之規定而取消在此方面之權利或另作安排。

乙. **動議**

(i) 在本決議案第乙(ii)段之規限下及根據聯交所上市規則或任何其他證券交易所所有適用法例及規定（以不時之修訂本為準），特此一般性及無條件地批准董事於有關期間（按下文所界定）行使本公司所有權力，並在其規限下於聯交所或本公司股份可能於其上市並獲證監會及聯交所就此認可之任何其他證券交易所購回本公司股本中之已發行股份；

(ii) 根據本決議案第乙(i)段之批准，本公司將予購回或有條件或無條件地同意購回之股本總面額不得超逾本公司於本決議案獲通過之日已發行股本總面額10%，而上述批准亦須受此數額限制；及

(iii) 就本決議案而言：

「有關期間」指由通過本決議案之時至下列三項中之較早日期止之期間：

1. 本公司下屆股東週年大會結束之時；或
2. 本公司之公司細則或任何適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；或
3. 本公司股東在股東大會通過普通決議案撤銷或修訂本決議案所授予董事之權力。

丙. **動議**待上述第四甲項及第四乙項決議案獲通過後，將依據上述第四乙項決議案所述授予董事之授權而購回本公司股本中股份總面額，加入董事依據上述第四甲項決議案可配發或有條件或無條件同意配發股本之總面額上。

承董事會命
雷彩姚
公司秘書

香港，二零零三年七月二十五日

附註：

一. 凡有權出席上述大會及於會上投票之股東均有權委派代表代其出席及投票。受委代表毋須為本公司股東。隨附大會適用之代表委任表格。

二. 代表委任表格連同簽署人之授權書或其他授權文件（如有）或經公證人簽署證明之授權書或授權文件副本，最遲須於大會或續會指定舉行時間前四十八小時送交本公司之主要營業地點，地址為香港金鐘道89號力寶中心第一座801室，方為有效。

三. 本公司將由二零零三年八月二十八日（星期四）至二零零三年九月四日（星期四），包括首尾兩天，暫停辦理股票過戶登記手續。

四. 有關上述第四甲項，董事茲聲明：董事現時並無任何計劃發行本公司之新股。要求股東授權之原因，乃遵照公司條例第57B條及上市規則而提出。

五. 有關上述第四乙項，董事會茲聲明：董事會將於認為符合股東利益之情況下，方行使有關授權以購回本公司之股份。

六. 有關上述第四甲項及第四乙項，遵照上市公司規則而編製之說明函件已載於一份通函內，將連同二零零二年／二零零三年年報寄予各股東，該說明函件載有有關資料，以便各股東考慮投票贊成或反對有關本公司購回本公司股份之決議案。