

年 報

20 | 01



上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

目錄

2	公司資料	◀
3	董事及高級管理人員簡介	◀
11	董事長報告書	◀
15	業務回顧、討論與分析	◀
32	財務回顧	◀
36	公司管治及企業文化	◀
38	董事會報告書	◀
50	核數師報告書	◀
51	綜合收益表	◀
52	綜合資產負債表	◀
54	資產負債表	◀
55	綜合已確認損益表	◀
56	綜合現金流量表	◀
58	財務報表附註	◀
116	財務摘要	◀
117	股東週年大會通告	◀



董事

執行董事

蔡來興先生(董事長)*
 陳偉恕先生(副董事長)**
 卓福民先生(副董事長)**
 呂明方先生(行政總裁)**
 厲偉達先生(副行政總裁)**
 陸禹平先生(副行政總裁)**
 錢世政先生(副行政總裁)**
 周杰先生(副行政總裁)**
 陸大鏞先生**
 曹福康先生
 聞松泉先生**
 葛文耀先生
 黃彥正先生
 顧文興先生

* 執行委員會主席

** 執行委員會成員

獨立非執行董事

利國偉先生
 羅嘉瑞先生#
 吳家瑋先生##
 梁伯韜先生##

審核委員會主席

審核委員會成員

公司秘書

梁年昌先生

授權代表

呂明方先生
 梁年昌先生

註冊辦事處

香港告士打道39號
 夏慤大廈26樓

國際互聯網網址

<http://www.sihl.com.hk>

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

法律顧問

胡關李羅律師行(香港特別行政區)
 美富律師事務所(美國)
 方達律師事務所(中國)
 上海浦東律師事務所(中國)
 中倫金通律師事務所(中國)

主要往來銀行

中國銀行(香港)
 交通銀行
 恒生銀行
 摩根大通銀行
 香港上海滙豐銀行
 中國農業銀行
 中國工商銀行

股份過戶登記處

秘書商業服務有限公司
 香港中環
 干諾道中111號
 永安中心5樓

董事簡介

執行董事

蔡來興先生，59歲，本集團董事長，上海實業(集團)有限公司董事長。彼畢業於同濟大學。曾任上海市政府副秘書長，分管計劃、財政、金融及研究等綜合經濟工作。曾任上海市計劃委員會副主任兼浦東開發辦公室副主任、市政府研究室主任等職。彼在經濟、金融及企業管理方面積逾數十年經驗。一九八八年被授予國家級有突出貢獻經濟專家。彼現為中國人民政治協商會議全國委員會委員。

陳偉恕先生，55歲，本集團副董事長及上海實業(集團)有限公司副董事長，兼任上海實業金融控股有限公司和上海上實(集團)有限公司董事長。彼亦為中國光大銀行、上海浦東發展銀行及申銀萬國證券股份有限公司董事。彼獲復旦大學經濟學碩士學位。曾任復旦大學世界經濟系和國際金融系系主任、教授，上海浦東發展銀行副行長等職。彼在經濟、金融研究和銀行業務及管理方面積逾37年經驗。

卓福民先生，50歲，本集團副董事長及上海實業(集團)有限公司執行董事，兼任中芯國際集成電路製造有限公司董事。彼畢業於上海交通大學機電分校管理系企業管理專業，後又獲得上海復旦大學經濟學碩士學位。彼在工廠、公司工作了19年，後又在政府機關工作了10年。曾任上海市體改委主任助理等職。彼在股份公司運作及企業管理方面積逾25年經驗。

呂明方先生，45歲，為本集團行政總裁及上海實業(集團)有限公司副總裁，兼任上海實業醫藥科技(集團)有限公司董事長、上海實業聯合集團股份有限公司及上海市信息投資股份有限公司董事。彼畢業於上海復旦大學，獲經濟學碩士學位，並獲授高級經濟師職稱。彼先後在上海市藥材公司、上海市醫藥管理局、文匯報社、上海萬國證券公司(現申銀萬國證券股份有限公司)等任職。一九九五年七月加入上海實業(集團)有限公司，並曾參與籌備上市，歷次注資等工作。曾任上海實業(集團)有限公司資產經營部副總經理、上海上實資產經營有限公司董事常務副總經理、上海實業聯合集團股份有限公司董事總經理、上海實業(集團)有限公司助理總裁兼計劃財務部總經理等職。彼具有20餘年管理經驗，其中包括10餘年投資銀行業務和上市公司工作經驗。

厲偉達先生，54歲，本集團副行政總裁及上海實業(集團)有限公司副總裁，兼任上海實業醫藥科技(集團)有限公司副董事長、上海東方商廈有限公司董事長、正大青春寶藥業有限公司董事長、上海家化聯合股份有限公司副董事長。彼畢業於上海市第二工業大學，持有自動控制專業學位。曾任上海軸承公司副總經理，在工業企業管理方面積逾33年經驗。

陸禹平先生，49歲，本集團副行政總裁，兼任上實物流控股有限公司總經理、上海實業外聯發國際物流有限公司董事長、上海光通信發展股份有限公司董事長、上海通信技術中心副董事長及上海實業(南美)有限公司董事。彼畢業於上海財經大學金融專業，後就讀於英國 Heriot-Watt 大學，持有國際金融及財務管理碩士學位，並獲授高級經濟師職稱。彼曾在中國工商銀行、中國國際信托投資公司及德意志銀行等金融機構任職，亦曾任上海萬泰(集團)公司副總裁。彼在金融、投資及企業管理等方面積逾24年的工作經驗。

錢世政先生，49歲，為本集團副行政總裁，兼任上海延安路高架道路發展有限公司及上海新建設發展有限公司副董事長。彼畢業於上海復旦大學，獲經濟學碩士和管理學博士學位。曾任上海復旦大學會計學系副系主任、副教授。一九九八年一月加入上海實業(集團)有限公司，曾任上海實業(集團)有限公司首席會計師、審計部總經理。彼在中外財務與會計理論及實務方面積20餘年經驗。

周杰先生，34歲，本集團副行政總裁，兼任上海實業醫藥科技(集團)有限公司董事總經理、上海光明乳業股份有限公司副董事長、上海三維製藥有限公司及上海三維生物技術有限公司副董事長及 Mergen Limited 董事。彼畢業於上海交通大學，獲管理工程碩士學位。周先生於一九九六年五月加入上海實業(集團)有限公司，曾任上海上實資產經營有限公司董事長兼總經理，並曾參與本集團籌備上市，歷次注資等工作。曾任上海萬國證券公司(現上海申銀萬國證券股份有限公司)投資銀行總部副總經理，在投資銀行業務及資本市場運作方面逾10年的從業經驗。

陸大鏞先生，54歲，本集團執行董事及上海實業(集團)有限公司執行董事，兼任南洋兄弟煙草股份有限公司董事長、上海滙眾汽車製造有限公司、上海萬眾汽車製造有限公司及上海實業交通電器有限公司副董事長。彼畢業於上海市黨校工業企業管理專業。曾任上海煙草(集團)公司副總經理及中國最著名捲煙廠之一上海捲煙廠廠長。彼在煙草業積逾34年經驗。

曹福康先生，62歲，本集團執行董事及上海實業(集團)有限公司董事，兼任上實管理(上海)有限公司董事長及上海上實(集團)有限公司副董事長。彼畢業於上海交通大學，持有工程物理學士學位。曾任上海市技術監督局副局長及上海市經濟委員會副總工程師等職。彼在企業管理和產品開發方面積逾36年經驗。

聞松泉先生，55歲，本集團執行董事及上海實業(集團)有限公司董事，兼任永發印務有限公司董事長。彼畢業於上海印刷學校。曾任上海人民印刷十廠副廠長及上海包裝裝潢公司總經理。彼在印刷行業管理方面積逾38年經驗。

葛文耀先生，55歲，本集團執行董事，兼任上海實業醫藥科技(集團)有限公司董事、上海家化聯合股份有限公司董事長及上海家化(集團)有限公司總經理。彼畢業於上海財經大學工業經濟專業，獲得企業管理碩士學位。曾任上海家用化學品廠廠長、中美合資上海莊臣有限公司副總經理。彼在化妝品行業管理方面積逾25年經驗。

黃彥正先生，55歲，本集團執行董事，兼任上海醫藥集團公司副總裁及上海羅氏製藥有限公司董事長。彼畢業於上海工業大學(現改為上海大學)管理工程系，並曾就讀於中國紡織大學管理學院研究生班。彼在製藥行業管理方面積逾27年經驗。

顧文興先生，56歲，本集團執行董事及上海實業(集團)有限公司創新委員會委員、上實管理(上海)有限公司副董事長，兼任上海市信息投資股份有限公司董事。彼結業於上海華東師範大學，並獲授高級工程師職稱。曾任上海市科學技術委員會管理與政策處副處長、體改處處長及上海科學學研究所所長。現任上海科技企業聯合會副理事長、中國人民政治協商會議上海市第九屆委員會委員及教育科技委副主任。彼在科技管理與科技產業政策方面積累逾27年經驗。

獨立非執行董事

利國偉博士，83歲，現為偉倫有限公司及偉倫基金有限公司主席，亦為恒生銀行名譽董事長、美麗華酒店企業有限公司、新世界發展有限公司及邵氏兄弟(香港)有限公司董事。彼為香港中文大學校董會終身校董，曾任香港聯合交易所主席、行政立法兩局議員、外匯基金諮詢委員會及總督商務委員會成員。

羅嘉瑞醫生，55歲，畢業於加拿大麥紀爾大學為理學士並獲美國康奈爾大學頒授醫學博士學位。彼並獲取心臟專科證書。彼在香港及海外地區從事物業與酒店發展及投資業務逾22年。現任鷹君集團有限公司副主席兼董事總經理、香港上海滙豐銀行有限公司、鳳凰衛視控股有限公司及中國移動(香港)有限公司非執行董事。彼亦為香港交易及結算所有限公司董事及創業板上市委員會主席、香港地產建設商會副主席、香港經濟研究中心董事、長遠房屋策略諮詢委員會及創新科技顧問委員會成員。彼亦為醫院管理局主席。

吳家璋教授，64歲，現為瑞安集團有限公司高級顧問及香港科技大學榮休校長。彼同時為香港特別行政區策略發展委員會委員及創新科技顧問委員會委員，以及中國人民政治協商會議全國委員會委員。

梁伯韜先生，47歲，現為所羅門美邦亞洲區主席，亦為品質國際有限公司和神州數碼控股有限公司之董事。彼在香港和中國市場之企業融資方面(包括設立證券、股份包銷及配售、收購合併、企業架構重整及重組、資金投資發展及其他一般企業顧問活動)擁有超過21年經驗。梁先生於1980年在加拿大多倫多大學取得工商管理碩士學位。

高級管理人員

董事負責本集團整體的管理事務，若干日常管理責任則委托下列高級管理人員專責：

林后湘先生，55歲，本集團之策劃總監。彼畢業於香港中文大學，獲榮譽商學士銜。曾任新鴻基銀行執行董事。林先生在香港、歐美及亞太地區金融資本市場積逾20多年工作經驗，並曾積極參與中國企業體制改革融資的工作。

梁年昌先生，48歲，本集團之公司秘書，彼為英國特許秘書及行政人員公會資深會士、英國特許管理會計師公會及香港會計師公會資深會士。彼並獲英國 Brunel University 聯同 Henley Management College 頒授工商管理碩士學位。彼在上市公司秘書實務及行政管理方面積逾21年管理經驗。

費立夫先生，55歲，為上海延安路高架道路發展有限公司及上海新建設發展有限公司董事長兼總經理，並為上海市城市建設投資開發總公司總會計師。曾任上海市環衛局計劃財務處副處長、上海市城市建設投資開發總公司總會計師等職位。彼獲授高級會計師職稱，在城市規劃及建設財務管理方面有30多年工作經驗。

鄭治平先生，55歲，為南洋兄弟煙草股份有限公司董事兼副總經理。彼畢業於上海復旦大學，曾任上海捲煙廠副廠長，上海高揚國際煙草有限公司董事副總經理。彼獲授中國高級工程師職稱，並為中國煙草機械標準化委員會委員。一九九六年被授予國家級有突出貢獻的技術專家。彼在煙草行業從事技術與企業管理逾34年經驗。

胡嘉華先生，54歲，為南洋兄弟煙草股份有限公司董事兼副總經理。彼曾任中國煙草上海進出口公司總經理、上海煙草(集團)公司物資處處長，並獲授中國高級經濟師職稱。彼在工業企業及機關行政管理方面積逾34年經驗。

馮根生先生，67歲，為上海實業醫藥科技(集團)有限公司副董事長及正大青春寶藥業有限公司副董事長兼總經理。彼獲授高級經濟師職稱及執業藥劑師資格，亦曾獲全國首屆優秀企業家稱號。一九七二年開始任杭州第二中藥廠廠長。在製藥業務方面積逾53年經驗。

金國明先生，41歲，為永發印務有限公司董事兼副總經理。彼畢業於浙江冶金經濟專科學校，並獲授經濟師職稱。金先生曾任上海市包裝裝潢公司事業部部長兼國貿部部長，在印刷行業方面積逾18年經驗。

陳乃焯先生，54歲，為永發印務有限公司董事兼副總經理。彼畢業於上海電視大學，並獲授經濟師職稱。曾任上海人民包裝印刷廠廠長、上海人民印刷八廠廠長及上海包裝裝潢公司副總經理，在包裝印刷行業方面積逾32年經驗。

王佳芬女士，50歲，為上海光明乳業股份有限公司董事長兼總經理。彼畢業於中央電視大學工程企業管理專業，取得大專學歷。復完成華東師範大學國際經濟碩士課程，獲授經濟師職稱，在企業管理方面積逾30年經驗。

周啓英先生，54歲，為上海家化聯合股份有限公司副董事長兼總經理。彼獲授高級經濟師職稱及持有上海財經大學工業經濟學碩士學位。彼於一九九二年八月起在上海家化(集團)有限公司任職副總經理。彼在工業企業管理積逾29年經驗。

梅麗君女士，46歲，為上海三維製藥有限公司總經理，兼任上海羅氏製藥有限公司董事。彼畢業於上海製藥學院，並曾就讀上海財經學院研究生班，獲得中歐管理學院工商管理碩士學位。曾任上海羅氏製藥有限公司副總經理達5年之久。彼在製藥行業積逾29年經驗。

戴宗琳先生，58歲，為上海滙眾汽車製造有限公司董事兼總經理。彼畢業於上海交通大學分校的管理工程專業，取得大專學歷，並獲授高級經濟師職稱。彼曾任上海汽車電機廠副廠長、上海航空電器廠廠長、上海汽車工業總公司計劃處處長及上海拖拉機內燃機公司總經理。在企業管理方面積逾30年經驗。

周佩蘭女士，58歲，為上海實業交通電器有限公司董事兼總經理。彼畢業於上海海運學院，取得大專學歷，並獲授高級經濟師職稱。彼在工業企業管理積逾31年經驗。

湯建華先生，44歲，為上海東方商廈有限公司董事兼總經理。彼畢業於上海市閘北區業餘大學，復就讀於上海第二工業大學，取得大學學歷。後取得復旦大學工商管理碩士學位。彼獲授高級經濟師職稱，曾任華聯商廈業務科長、服裝商場經理、上海婦女用品商店總經理等職。彼在商業零售企業管理方面積逾27年經驗。

戴鰲前先生，64歲，為上海光通信發展股份有限公司董事兼總經理、上海通信技術中心董事長。彼畢業於西安交通大學無線電專業，獲授高級工程師職稱。曾任南京無線電廠研究室主任、上海交通大學副教授及光纖研究所所長等職。

胡放先生，52歲，為上海三維生物技術有限公司常務副董事長兼總經理及 Mergen Limited 董事。彼畢業於上海第二醫科大學，獲博士學位，隨後彼於美國加州大學舊金山分校獲博士後學位。彼曾擔任杭州九源基因工程公司董事長、中實國際生物醫學集團總裁及北京賽因生物技術研究所所長等職。彼在生物基因研究方面積逾22年經驗。

胡前進先生，46歲，為美國 Mergen Limited 董事兼行政總裁。彼畢業於復旦大學生物系，獲學士學位，隨後於美國加州大學舊金山分校獲博士後學位。彼曾任美國惠斯生物醫學公司總裁、中實國際生物醫學集團高級科技顧問等職。彼在生物基因研究方面積逾多年經驗。

蔣本孚先生，56歲，為上實管理(上海)有限公司董事兼副總經理。彼畢業於江西財經學院會計系，並獲授會計師職稱。彼曾任中國技術進出口總公司南方公司副總經理。彼在金融、財政、企業管理等方面積逾30多年經驗。

鄔健莊先生，55歲，為上海實業醫藥科技(集團)有限公司董事、上實管理(上海)有限公司董事兼副總經理。彼畢業於華東師範大學，持有經濟學碩士學位，並獲授高級經濟師職稱。彼曾任上海市牛奶公司及上海市農業投資公司總經理，在企業行政管理方面積逾26年經驗。

季建忠先生，46歲，為上實管理(上海)有限公司財務總監。彼畢業於北京管理幹部學院，獲授高級會計師職稱。彼曾在浦東鋼鐵公司財務處任處長。彼在企業財務管理方面積逾21年的工作經驗。



董事長報告書

本人欣然宣布本集團截至二零零一年十二月三十一日止年度錄得之經審核股東應佔溢利為1,202,534,000港元，較上年度增長約6%。董事會建議派發末期股息每股34港仙。

隨著中國加入世貿組織，中國市場將進一步對內對外開放，內地企業相繼增加競爭力並與國際接軌，為上海經濟持續發展帶來商機。對集團而言，中國加入世貿是機遇多於挑戰，本集團充份利用了這一契機，不少業務已通過引入外國技術和策略夥伴，競爭能力不斷提高，產品日趨國際化，日益發揮規模經濟的優勢。二零零一年，本集團各業務板塊表現理想，業務穩步發展，而於年內本集團更進一步推動產業轉型，在推動旗下業務提升整體素質、增強盈利能力的同時，重點發展信息技術、現代物流、基建設施和醫藥生物科技等業務。

信息技術業務板塊於年內取得明顯突破，二零零一年上半年，本集團斥資約1億1,000萬美元入股中芯國際集成電路製造有限公司（「中芯國際」），成功進入微電子行業，並於同年九月擴大投資至約1億8,400萬美元，佔總股本權益約17%，成為中芯國際第一大股東。由於預期二零零二年全球尤以中國對晶片需求上升，而中芯國際所生產的0.25 微米及以下的8英寸芯片已於年內進行試生產，並將進入規模生產，二零零二年訂單情況理想，顯示該投資甚具前景。上海市信息投資股份有限公司作為上海最大的寬頻供應商之一，預期業務於未來三年的盈利貢獻將以較快速度增長。

年內，本集團積極部署發展現代物流業務，除了投資於上海地區外，將透過收購內地業務網絡、與外國策略夥伴合作，以逐步建立一個全國性的物流業務網絡。目前上海實業外聯發國際物流有限公司已順利運作；上海實業中外運國際物流有限公司亦已獲國家有關部門正式批准，即將開業，本集團並正伺機發展與機場物流相關的項目投資，而近期已簽訂意向書收購內地一家具規模的全國性物流運輸服務集團，直接參與經營管理，形成發展現代物流行業的基礎佈局。物流業務亦將逐步發展成為本集團核心業務之一，提供穩定盈利增長。

在基建設施方面，除了高架路項目的穩定現金收益外，中國內地有關政府部門已批准外高橋碼頭第一期項目經營建議書，此項目為本集團基建業務板塊帶來盈利新增長點。新組建

公司投資總額人民幣30億元，預計可於二零零二年中正式營業，對本集團推進基建設施業務邁出新的第一步。

本集團於年內積極推動醫藥板塊業務的發展，抗腫瘤藥物H100系列開發取得新的重大進度，天然藥物的國際合作不斷深入。上海家化聯合股份有限公司成功上市，且獲理想利潤增長。上市後，股權由40%攤薄至28.15%，盈利貢獻反比上年度增加20%。正大青春寶藥業有限公司的治療藥品和保健品銷售持續增長，並繼續在行業保持全國領先地位。

本集團與時代華納共同組建的指南基金於二零零一年入股白馬戶外媒體有限公司（「白馬戶外媒體」），突破構建國內媒體發展平台。白馬戶外媒體於二零零一年十二月十九日在港上市，國際配售及公開招股均獲超額認購。上海光明乳業股份有限公司銷售及淨利潤均比上



新任行政總裁呂明方（中）及四位副行政總裁：厲偉達（前右），陸禹平（前左），錢世政（後右），周杰（後左）

年度有大幅度增長，於中國內地市場繼續處於領先地位，上海市場份額超逾80%，預期業務將保持高速發展，現正積極推進分拆上市工作。二零零一年本集團通過積極有效管理，對各企業業務緊貼跟進，確保企業達到各項計劃指標。汽車零部件於年內第四季度受到中國加入世貿因素影響，銷售增長速度

開始減慢，然而，本集團汽車零部件各企業均錄得預期盈利水平，取得理想回報。南洋兄弟煙草股份有限公司與永發印務有限公司盈利穩中有升。上海東方商廈有限公司的盈利亦有所增長。

二零零二年一月，基於業務發展需要以及配合國家外派人員輪換政策，本公司委任了呂明方先生為本公司執行董事兼行政總裁，原行政總裁卓福民先生獲委任為副董事長。原常務副行政總裁陸大鏞先生辭任常務副行政總裁一職但留任執行董事職位。兩位現任副行政總裁厲偉達先生、陸禹平先生職位不變，另新委任錢世政先生及周杰先生為執行董事兼副行政總裁。自上市以來本集團已逐步建立了穩健的決策及管理體系，現新管理層更增添了較年輕、具高學歷及在金融市場有專業經驗之人材，而本人與兩位副董事長陳偉恕先生及卓福民先生一直以來皆有參與公司重大決策及管理工作，往後亦將繼續為公司作出貢獻，有助保持公司經營方針的連續性和穩定性，並推動本集團的開拓創新。

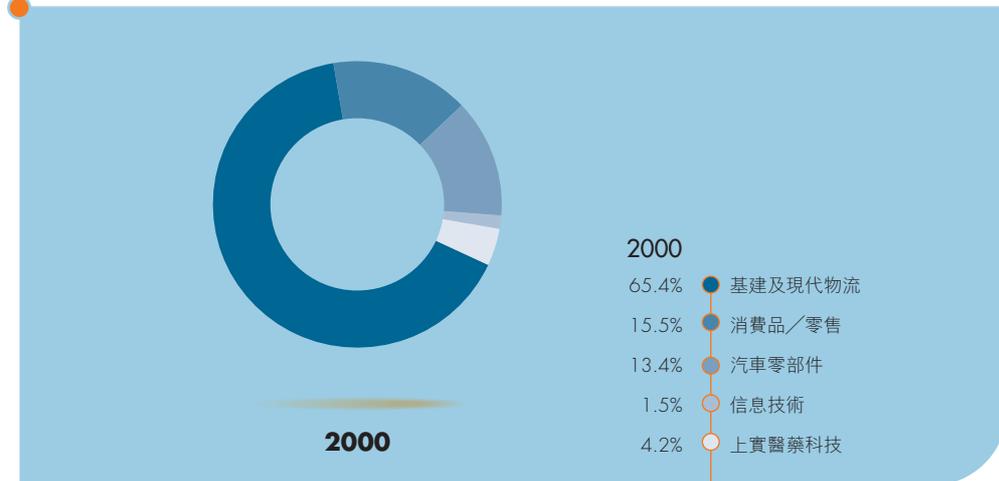
二零零一年是本集團成立五週年，回顧過去，本集團通過上市打開國際資本市場通道，致力建立現代企業管理制度，引進高新技術及不斷改革創新，業務高速發展。年內，本集團已落實「經濟增加值」(EVA)考核相結合的激勵機制，藉以提升股東價值。二零零一年上半年，本集團更設立美國證券存托憑證第一級計劃(ADR Level 1)，加上已參與的倫敦港股自動報價系統，基本建立了全球24小時股份交易平台，進一步推進了本集團股票交易全球化。本集團將加快收購兼併步伐，銳意發展信息技術、現代物流、基建設施和醫藥生物科技，增添優良資產，增強盈利能力。隨著上海快速發展成為國際經濟、金融、貿易和航運中心，本集團亦佔相對優勢，分享上海蓬勃發展先機，投入上海和周邊地區極具潛力遠景的投資項目，為股東創造更大價值。



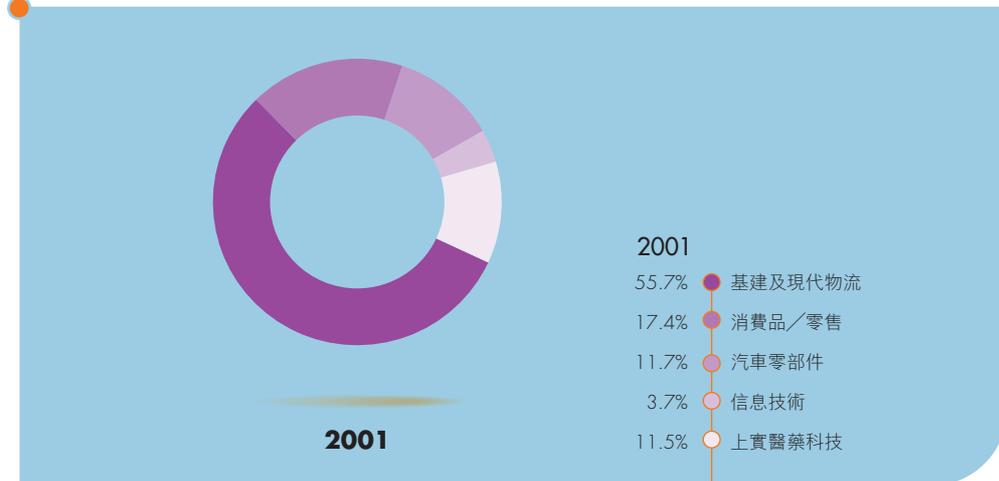
蔡來興
董事長

二零零二年四月十五日

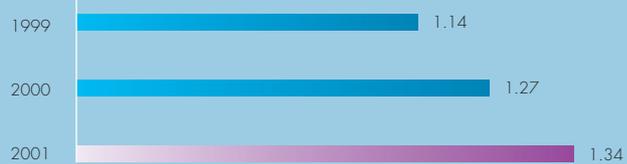
淨利潤分配（按業務分配）



淨利潤分配（按業務分配）



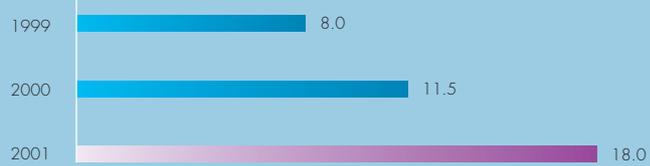
每股盈利 (港元)



每股股息 (港仙)

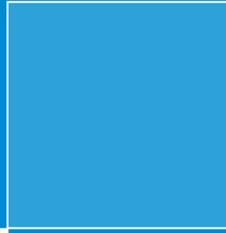


除稅、利息支出、折舊及攤銷費用前利潤之利息覆蓋率 (倍數)



資產淨值 (百萬港元)





基建及 現代物流



- 上海延安路高架道路發展有限公司 (50.2%)
- 上海新建設發展有限公司 (35%)
- 上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司 (10%)
- 上海實業外聯發國際物流有限公司 (50%)
- 上海實業中外運國際物流有限公司 (34%)

基建設施

本集團的高架路項目 — 延安路高架路項目、內環線及南北高架路項目淨利潤約為7億1,825萬港元，佔本集團業務淨利潤約為56%。高架路項目為集團帶來可觀的現金收益及穩定的投資回報。

本集團聯同和記黃埔有限公司、中遠太平洋有限公司與上海港務局合作投資經營的上海浦東外高橋國際集裝箱碼頭第一期項目建議書已正式獲中國內地有關政府部門批准，預計可於二零零二年中正式營業。本集團於新組建公司上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司佔10%權益，上海港務局佔40%權益，項目投資總額為人民幣30億元。目前，外高橋一期碼頭已開通北美、南美、歐洲、西非、南非和地中海等六條國際航線，另有集裝箱國內支線三十

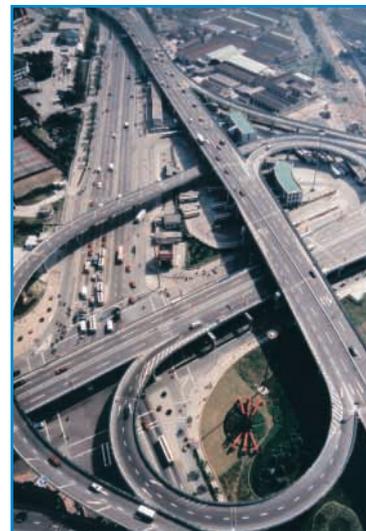
條，二零零一年集裝箱總吞吐量達144萬個標準箱，實現稅後盈利1億5,600萬元人民幣。隨著中國經濟持續迅速增長，上海市將發展成為國際航運中心之一，上海口岸集裝箱吞吐量將保持穩定增長勢態，為該項目造就了良好的發展遠景。

現代物流

上海市在《「十五」現代物流產業發展重點專項規劃》中，將著重發展海、陸、空港大口岸物流，配合商業批發零售物流配送，依託信息平台發展電子商務物流。未來十年間，外高橋保稅區將建成國內最大、亞太地區具競爭力的跨國互聯網銷售企業的分銷園區和國際集裝箱多式聯運的中轉園區。本集團亦將依託上海作為發展物流業務的基地，投資建設物流資訊平台，統籌各項物流業務，並尋求國際一流規模物流企業作為戰略夥伴，建立國際化及發展覆蓋全國的物流網絡。

二零零一年五月，本集團與上海外高橋保稅區聯合發展有限公司合資組建的上海實業外聯發國際物流有限公司（「上實外聯發」）正式開業，雙方各佔50%權益，首期投資為人民幣1億5,000萬元。上實外聯發利用公司設在外高橋保稅區內的地理及政策優勢，將重點發展以保稅為特點的進出口物流，和以保稅為特徵的OEM工廠物流業務，第四季度已達到收入平衡。預計在未來三年內成為上海地區有影響力的物流服務商，目前已與多家外國具規模企業簽訂物流服務協議。

年內，本集團夥同中國對外貿易運輸（集團）總公司及其他投資方組建上海實業中外運國際物流有限公司（「上實中外運」），並已獲國家有關部門正式批准，即將開業，本集團佔34%權益。合資企業將主要從事化學品等專業物流業務，逐步發展成為具規模的化工專業物流



公司。上海化學工業區是位於上海西南的杭州灣畔，以石油化工為主的新建市級綜合性工業區。上實中外運於啓動初期，將主動承接浦東張江園區微電子行業及金山石化等物流業務，待化工區全面啓動後，將重點開發化工區專業物流客戶。

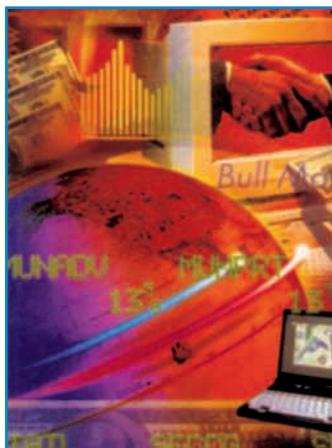
為統籌管理集團現代物流業務，上實物流控股有限公司已於二零零一年四月正式啓動運作，並於上海設立代表處，加大推動現代物流業務發展。集團將繼續收購和參與建設更多與物流業務相關的項目，擴大物流業務領域，構建全國性物流信息和配送網絡資源，成為具高水平現代物流功能的國際性物流企業，並逐步發展成為本集團核心產業之一。



信息技術

- 上海市信息投資股份有限公司(20%)
- 中芯國際集成電路製造有限公司(17%)
- 上海光通信發展股份有限公司(24.9%)
- 上海通信技術中心(25%)

信息技術業務板塊淨利潤約為4,698萬港元，較二零零零年上升約為176%，佔本集團業務淨利潤約為4%。



上海市信息投資股份有限公司(「上海信投」)年內積極拓展市場，業務經營效益持續穩定增長，公司核心業務迅速發展。

1. 上海有線電視網絡

上海市有線網絡有限公司(「有線網絡公司」)為上海信投控股的有線電視網絡運營商，全面負責上海有線電視網絡的建設、運營和維護，擁有320多萬用戶，網絡是目前世界最大的城域有線電視系統之一。二零零一年，有線網絡公司完成了共40萬用戶有線電視網雙向改造，從而使雙向有線網絡覆蓋140萬用戶，有利推廣更多種類的增值服務。現時「有線通」商業用戶已超過20,000戶，並成功進行了IP電話間、IP與市話間的呼叫和通話的技術試驗；於年內構建完成的數字交互電視技術平台亦即將投入商業應用。目前，有線網絡公司已成為可提供全方位服務的重要網絡載體和運營服務商，為實現「三網融合」提供了一個理想的平台。

2. 信息管線網絡

上海市信息管線有限公司(「信息管線公司」)按照上海市政府統一規劃，具體組織及實施上海集約化通信管線建設，並負責上海市集約化通信管線設施的運營管理。二零零一年，集約化管道總量已超過550溝公里，鋪設光纖38,000多纖公里，覆蓋全市主要商業區的集約化通信管線網絡逐步形成。

3. IP寬帶增值服務

上海信天通信有限公司(「信天通信」)是經國家信息產業部批准，由上海信投、上海市電信公司和美國電話電報公司(AT&T)共同投資的中國境內首家中外合資電信運營企業，是中國電信對外開放的重要標誌之一，上海信投佔15%權益。信天通信提供一系列先進的IP寬帶服務和解決方案，並即將正式提供包括企業虛擬專網、主機託管服務等服務。



4. 個人信用聯合征信系統

上海資信公司(「上海資信」)是經中國人民銀行批准，由上海信投等企業聯合投資組建的國內首家個人信用聯合征信中介機構，主要從事個人信用信息諮詢、資質認證和風險評估業務。自二零零一年七月發放境內第一份個人信用報告以來，

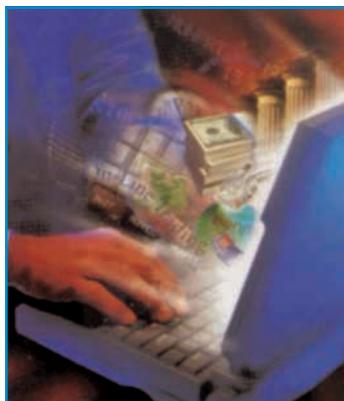
已接受個人信用查詢近20萬份，出具信用報告14萬份，並已擁有數百萬份個人信用信息的數據庫，不斷推出新服務。個人信用評分系統建設正加緊進行，成員不斷增加，並積極籌備於二零零二年上半年推出企業信用聯合征信新業務。

5. 上海口岸綜合物流信息系統

年內，上海信投出資人民幣2,200萬元投資於上海億通國際股份有限公司(「上海億通」)，佔上海億通22%權益，成為第一大股東。上海億通是經上海市政府授權的上海口岸綜合物流信息統一平台的建設和運營實體，進行口岸通關數據處理平台和長江流域集裝箱多式聯運 EDI 系統等重點建設項目。

中國微電子行業發展迅速，上海於未來五至十年間將發展成為世界具有自主開發能力的集成電路芯片設計製造和測試基地之一，而中芯國際集成電路製造有限公司(「中芯國際」)是目前中國第一家生產8英寸、線寬0.25微米以下的芯片加工廠，主要製造集成電路，根據不同客戶需要，提供集成電路設計與製造最先進技術一站式服務，應用於通訊設備、個人電腦及消費電子產品為主。全球尤以中國的集成電路市場於未來將有持續增長，項目極具優厚市場潛質。

有見及此，本集團於二零零一年上半年以約1億1,000萬美元入股中芯國際並成為其主要股東，並於下半年擴大投資至約1億8,400萬美元，成為中芯國際第一大股東，約佔17%權益。於二零零一年第四季度，中芯國際已完成第一期籌資，總金額包括近11億美元資本投資以及來自四家中國內地銀行合共等值4億8,000萬美元之美元及人民幣貸款。



中芯國際整個生產廠區佔地36公頃，第一期於二零零零年動工興建，二零零一年九月，中芯國際在上海浦東張江高科技園區舉行「中芯第一芯」投片生產儀式，慶祝中芯國際的第一片8英吋0.25微米以下芯片的上線生產。

中芯國際二零零二年第一季開始為客戶生產快速循環隨機存取記憶體 (FCRAM)、標準邏輯 (Standard Logic) 及模擬集成電路 (Analog IC) 等產品。另於二零零二年二月，中芯國際與全球最大半導體封裝測試服務商之一的美國 ChipPAC 公司共同建立業務聯盟，為中國及全球客戶提供全方位服務，包括晶圓代工，封裝測試以及最終銷售服務，合作領域包括芯片測試以及半導體產品封裝測試。中芯國際其他技術合作夥伴包括日本東芝、世界其中最大芯片加工廠之一的 Chartered Semiconductor Manufacturing Ltd. 等。

上海光通信發展股份有限公司(「上海光通信」)二零零一年全年淨利潤較上年度增長約55%。盈利主要來自屬下兩家合資企業——上海朗訊科技通訊設備有限公司及上海朗訊科技光纖有限公司。年內，上海光通信夥同上海貝爾有限公司投得長春地鐵項目的圖像業務設備供應商及通信分包集成商品合約。上海光通信專長 ATM 網絡傳輸 MPEG-2和提供端到端服務，在此合作項目中得到充分發揮。

上海通信技術中心(「通信技術中心」)年內簡化組織結構，提高管理效率，取得良好進展；自製產品銷售收入較上年度增長約348%，顯示出開發自有知識產權產品的發展趨勢。年內，通信技術中心的 MPEG-2 over ATM 系統項目申報被評為二零零一年度上海市科技進步獎二等獎；MPEG-2 SV220編碼器亦通過了廣電入網測試並獲入網證書，產品研發得到肯定和支持。



上實醫藥科技

■ 上海實業醫藥科技(集團)有限公司(64.3%)

上海實業醫藥科技(集團)有限公司(「上實醫藥科技」)自一九九九年十二月上市以來，經營業績一直保持快速增長。二零零一年營業額約達7億2,400萬港元，較去年上升約35.7%，稅後盈利約達2億3,300萬港元，較去年增長2.2倍。本集團攤佔上實醫藥科技淨利潤約為1億4,884萬港元，佔本集團業務淨利潤約為11%。

二零零一年三月，上海家化聯合股份有限公司(「上海家化」)於上海證券交易所A股市場掛牌上市，本集團攤佔特殊收益約為1億港元。上海家化不僅在資本市場取得了成功，在業務發展上也實現了再度增長，上市後股權雖由40%攤薄至約28.15%，盈利貢獻反比去年增加超過20%。

隨著國家逐步深化醫療體制和醫藥流通體制的改革，不少製藥企業均出現銷售滑坡及虧損的情況，而上實醫藥科技仍能取得營業額增長約35.7%的佳績，這主要是由於上實醫藥科技過去不斷積極尋找市場的增長點，在穩定主要品種銷售的基礎上，積極推動其它醫藥產品的銷售。二零零一年，「青春寶抗衰老片」的銷售額約達人民幣2億5,600萬元，較去年遞增了約104%。「六神」品牌繼續保持其在花露水、沐浴露類別的領導地位，銷售額較去年增

長超過20%，新開發的「六神驅蚊花露水」為新增長點。上海家化另一個主要品牌「美加淨」推出了代表新氣象的品牌標誌，銷售額實現了雙位數字增長。此外，於年內分別於香港銅鑼灣及旺角人流密集地區開設首批兩家「佰草集」專門店，亦為其踏出中藥本草護理市場國際化的第一步。

年內，上實醫藥科技加大在科研開發方面的投入力度，除了不斷啟動新科研開發項目外，更致力於提升現有產品技術含量和質量。新科研項目包括「青春寶牌美容膠囊」、「金屏風膠囊」、「依普拉封片」、「化痰平喘直腸凝膠劑」、「密骨膠囊」、「肝康泰薄膜衣片」等。為針對糖尿病患者的需求，年內研製成「青春寶抗衰老無糖薄膜片」，有關申報工作經已完成，豐富了上實醫藥科技的產品系列。



二零零一年十二月，上實醫藥科技與香港大學就銷售重點產品「參麥注射液」的深度開發達成了合作意向，合作開發新適應症的新藥。二零零一年初，上實醫藥科技與中國中醫研究院就經典優質傳統中藥進行二次開發簽訂合作協議書，有關的科研工作經已啟動。「鮮枸杞顆粒沖劑」是上實醫藥科技的一個自產原材料產品項目，產品向中國衛生部報批的工作已經完成，預期將於二零零二年下半年正式推向市場。

為開拓產品海外市場，二零零一年十一月，上實醫藥科技與德國植物藥商就枸杞產品進入歐洲市場達成了初步合作意向，計劃將寧夏枸杞鮮果製造的顆粒劑產品進入德國市場，為推動中醫藥產品走向歐洲市場探索一條通道。年內，上實醫藥科技與日本一間銷售公司

進行了洽談，開發適應日本市場的保健茶系列，日方負責銷售，現已通過上海中醫藥大學的專家開發了一種「降脂茶」，預期產品於二零零二年進入日本市場。

上實醫藥科技於二零零零年十二月以人民幣1,876萬元收購了廣東寶萊特38%權益。廣東寶萊特從事生產高科技臨床監護醫療設備，其開發產品中，便攜式多參數監護儀和電子陰道鏡兩個產品的軟件已申請了著作專利。二零零一年七月，上實醫藥科技以150萬美元參股珠海友通11%權益。該公司為醫學影像系統和醫學信息系統的開發商及供應商，其數字X線攝影系統及醫學影像存儲與傳輸系統產品極具市場競爭能力，發展前景良好。



二零零一年十二月，上實醫藥科技就以人民幣1,200萬元收購杭州胡慶餘堂國藥號有限公司24%股權達成協議，有關收購已於近日完成，並已取得有關營業執照。「胡慶餘堂」是中藥界傳統的知名品牌，已有一百多年的歷史，是國家重點扶持醫藥零售跨省企業之一。這項目代表著上實醫藥科技已正式進入了國內的醫藥零售領域，在上實醫藥科技戰略發展的總體佈局中完成了重要的一環。



消費品／零售

- 南洋兄弟煙草股份有限公司 (100%)
- 永發印務有限公司 (93.3%)
- 上海光明乳業股份有限公司 (40%)
- 上海三維生物技術有限公司 (49.8%)
- 上海三維製藥有限公司 (48%)
- Mergen Limited (50%)
- 上海東方商廈有限公司 (51%)

消費品／零售業務板塊淨利潤約為2億2,377萬港元，較上年度增幅約29%，佔本集團業務淨利潤約為17%。

煙草及印務

南洋兄弟煙草股份有限公司（「南洋煙草」）於二零零一年順利完成全年各項生產及銷售指標，淨利潤約達9,156萬港元，較去年約增47%。年內，南洋煙草積極地開展自製煙及經銷煙於各市場的銷售網絡，發掘具潛質的客戶，全年銷量上升約2.1%。



二零零一年五月，南洋煙草代理的「中華」品牌開始在7-11便利店銷售，為「中華」香煙增加了400多個零售點。六月，公司更取得「DJ Mix」檸檬煙的港澳代理權。二零零一年香港市場銷量達7,228箱，較去年上升約3.3%。此外，南洋煙草亦致力開拓國內市場，「紅雙喜」品牌在廣東、上海、深圳和福建取得理想銷售佳績，全年銷量增長率達71%。二零零一年，南洋煙草大部份新產品已投入生產，市場反應理想。香港屯門新廠房二期工程已於二零零一年六月全面竣工，並已於十月正式投入使用，進一步減少倉貯營運費用，提高了生產經營效益，亦加強了廠房倉貯管理及煙葉的品質控制。

永發印務有限公司（「永發印務」）二零零一年獲可觀盈利，內地各下屬企業取得理想業績，永發印務全年淨利潤約為7,000萬港元，比上年度增加約20%，營業額約為2億8,362萬港元，較上年度上升約20%。年內，永發印務開發了多款新產品，其中新品牌煙盒達八種之多。近年永發印務不斷致力完善系統管理工作，年內更成功取得較全面最新的ISO9001：2000證書，全面推行電腦系統管理。

乳業

年內，上海光明乳業股份有限公司（「光明乳業」）銷售網絡滲透整個華東地區並逐步覆蓋華北、華南地域。二零零一年淨利潤約達人民幣1億6,500萬元，較去年增幅約46%，全年銷售約為人民幣35億1,300萬元，較二零零零年增長約54%。

光明乳業經過近數年發展，目前已成為中國內地乳製品的領先企業，穩佔上海市場份額逾80%，產品包括鮮奶、酸奶及奶粉以及其他新研製奶類產品，公司經營遍及



從養牛、加工及零售店以至送奶等服務，業務屢創佳績。年內，光明乳業已向中國証監會申請發行A股，於二零零一年十一月剛屆滿一年的上市輔導期，現正待有關部門作最後審批。

光明乳業於二零零一年研製開發並成功打入市場的新產品銷售額約達人民幣7億2,000萬元，佔銷售總額超過20%。此外，為滿足市場需求，改進產品外觀包裝，光明乳業亦添置了進口先進設備，總投資約為人民幣2,700萬元。

製藥和生物科技

上海三維生物技術有限公司（「三維生物技術」）於二零零一年四月順利完成抗腫瘤藥H101第一期臨床試驗，並於七月獲國家藥品監督管理局第二、三期臨床試驗批文，目前二期臨床試驗進展順利，並正積極進行H100系列產品開發工作。年內，三維生物技術進一步提高了H101凍幹制劑的穩定性，並建立了相應的 PFU、Resource Q 和蛋白檢測方法。目前，三維生物技術已與多間大學、腫瘤研究所等建立合作關係，分別進行腺病毒方面的抗癌研究，以及共同開拓腫瘤免疫治療等技術領域。

上海三維製藥有限公司（「三維製藥」）經營業績有所改善，二零零一年全年產品銷售額約為人民幣4億1,877萬元。新藥品「多烯紫杉醇」成功開發，使公司在抗癌藥物研製有了新突破。三維製藥與澳大利亞 VITA 生命科學有限公司和愛爾蘭 LOVIN 製藥國際有限公司合資組建之「上海聖威德製藥有限公司」已於二零零一年九月順利簽定合資合同、章程，投資總額為1,200萬美元，經營範圍主要為泡騰片、普通片劑和膠囊。三維製藥和法國皮爾法伯製藥有限公司合作開發「伯泌松」銷售市場亦有實質進展，銷售許可協議已簽定並獲政府註冊批准。

隨著 Mergen Limited (「Mergen」) 於二零零一年上半年完成新增生產設備的裝置工作，Mergen 已擁有目前最先進的芯片生產車間及設備，微距芯片已正式於淨化環境生產間投入生產。目前，Mergen 總共推出了7種各有不同的預點陣基因芯片，包括人類芯片、小鼠芯片和大鼠芯片。另一方面，人類芯片市場需求甚殷，亦是 Mergen 二零零二年生產計劃重點之一。二零零一年，Mergen 的基因芯片 SNP 探測技術獲美國專利局批准成為專利；年內，Mergen 更成功開發4種新G-蛋白質雙感應器(GPCR)，有助於中樞神經系統疾病醫療，並已於第四季申請有關專利；而取得 Incyte Genomics 生產高點陣密度芯片技術，亦大大提高了 Mergen 洽商業務的條件。

零售

上海東方商廈有限公司(「東方商廈」)二零零一年淨利潤約為人民幣2,567萬元，較上年度增長約9%。年內，東方商廈舉辦多個營銷活動，繼續實施品牌經營戰略，積極引進品牌，提升經營檔次，為東方商廈吸引了眾多消費者。家電商場經過裝修改建後，引進世界名牌家用電器，建立品牌專賣屋，突出高科技、新技術商品，銷售量激增一倍。





汽車零部件

- 上海滙眾汽車製造有限公司 (50%)
- 上海萬眾汽車零部件有限公司 (50%)
- 上海實業交通電器有限公司 (30%)

本集團的汽車零部件業務板塊淨利潤約為1億5,007萬港元，與上年度持平，佔本集團業務淨利潤約為12%。二零零一年第一季度國內汽車市場需求有明顯上升，惟於第四季度受到中國加入世貿因素所影響，消費者觀望氣氛較濃，銷售增長速度已開始減慢。

上海滙眾汽車製造有限公司(「上海滙眾」)二零零一年全年銷售收入較上年增長約8%，利潤基本持平。年內拓展市場理想，另國產化項目已深入實施；轎車底盤零部件產品 OEM 市場亦有良好進展。年內新增生產設備共644台，並完成了不少技改項目，以至信息化平台建設。

上海滙眾與德國本特勒汽車工業公司(Benteler Automobiltechnik GmbH & Co.KG)共同組建上海本特勒滙眾汽車零部件有限公司(「本特勒滙眾」)於二零零一年十一月順利簽定合同，上海滙眾佔40%權益。本特勒滙眾主要生產和銷售驅動橋中的焊接總成、橋架、副車架、下搖臂及相關結構件。

二零零一年是上海萬眾汽車零部件有限公司(「上海萬眾」)正式投產的第一年，帕薩特轎車零部件已投入加工生產，全年銷售收入約為人民幣2,070萬元，獲利潤約人民幣318萬元。至年末，共有43台套進口設備到位，並將投入生產線。目前正加緊實施重型車技術改造項目和大型車項目，對公司重型車產品進行升級改良，鞏固重型車市場份額。



上海實業交通電器有限公司(「上實交通電器」)二零零一年淨利潤約為人民幣5,455萬元，較上年度上升約13%，銷售收入穩步增長。上實交通電器於二零零一年重點發展汽車電子產品、高科技產品，以滿足轎車市場用戶需求，並已實施了多個高新技術產品項目合作談判。

年內，上實交通電器鞏固了上海大眾、上海通用汽車零部件市場，電動門窗升降器爭取到較高生產額。下屬企業法雷奧、德爾福分別爭取到金杯通用、長豐獵豹的雨刮業務以及電控鎖業務；另上海博澤新開拓生產 SVW/PQ24以及一汽大眾 BORA/A4兩塊門板，成為國內唯一金屬門板生產廠商；同時，德爾福的 SGM/GL8超級門板新項目，亦為新一年帶來了業務增長點。上實交通電器全年共完成了40個新產品開發項目，申報專利共5項。

其他投資

本集團約佔66%權益之 Compass Venture Partners, L.P.(指南基金)，主要投資於中國內地媒體及相關行業，開拓中國內地媒體市場，於年內入股白馬戶外媒體有限公司(「白馬戶外媒體」)。白馬戶外媒體是國內其中一家最大的戶外廣告公司，主要從事公共汽車候車亭廣告業務，業務遍佈國內28個城市，其中主要城市如北京、上海、廣州和深圳等地市場佔有率約在40%至90%之間，佔上海的候車亭廣告牌市場份額達90%。未來將繼續以收購及增建，擴大各城市之市場份額，並開拓超市燈箱業務，目前已與上海聯華超級市場簽訂合約，在逾二百家超市設立燈箱廣告點。

白馬戶外媒體於二零零一年十二月十九日在香港聯合交易所正式掛牌上市，集資額約為9億9,500萬港元，國際配售獲逾八倍超額認購；公開招股則獲十五倍以上超額認購，目前指南基金佔白馬戶外媒體股份權益約4.1%。二零零一年全年純利超逾招股書所預期，約達5,900萬港元。

營業額

截至二零零一年十二月三十一日止年度，按主要業務劃分的營業額之分析如下：

	2001 千港元	2000 千港元
消費品/零售	1,756,014	1,694,549
上實醫藥科技	723,911	533,434
基建及現代物流	719,493	732,538
	3,199,418	2,960,521



本年度上實醫藥科技業務板塊的營業額較二零零零年增加約35.7%，當中主要是因為正大青春寶之銷售於本年度大幅增加約1億8,463萬港元。近年間保健產品市場發展理想，市場上對保健銷售需求增加，而正大青春寶之銷售之增加主要是來自青春寶抗衰老片銷售之大幅上升。

消費品/零售業務板塊保持相對穩定增長。

除稅前經常業務溢利

毛利率

二零零一年之毛利率(不包括基建項目收入)由二零零零年約37.7%輕微上升至約37.9%。

投資收益

二零零一年投資收益由二零零零年約3億4,454萬港元下降至約2億156萬港元，減少約1億4,298萬港元。主要由於在二零零一年期間美國及香港大幅調減銀行存款利率及由於本集團於年內斥資約13億港元作長期投資令銀行存款下降，致令銀行存款利息收入大幅減少。

財務費用

本年度之財務費用較二零零零年減少約4,179萬港元，主要由於本公司於年內歸還5億8,500萬港元於年內到期之長期銀行貸款。

出售附屬公司、聯營公司及合營企業之權益溢利

於年內出售附屬公司、聯營公司及合營企業之權益溢利約為1億5,436萬港元，較去年約1,735萬港元增加約1億3,701萬港元。主要原因為本集團附屬上市公司上實醫藥科技所持有之上海家化於二零零一年三月正式於上海證券交易所A股市場掛牌上市後，權益由40%攤薄至28.15%，為上實醫藥科技帶來約1億5,569萬港元特殊收益，本集團攤佔約1億港元。

分佔合營企業溢利

本年度分佔合營企業溢利由二零零零年約2億2,565萬元增加至約2億6,685萬港元，增加約4,120萬港元。應佔溢利增加主要為光明乳業之溢利上升及上海光通信發展之業務表現較去年為佳，另本年度應佔指南基金持有的白馬戶外媒體於香港聯合交易所主板上市後產生的特殊收益。

分佔聯營公司溢利

由於上海家化於二零零一年三月在上海證券交易所A股市場掛牌上市後，上海家化由合營企業轉為聯營公司，令分佔聯營公司溢利大幅上升。

稅務

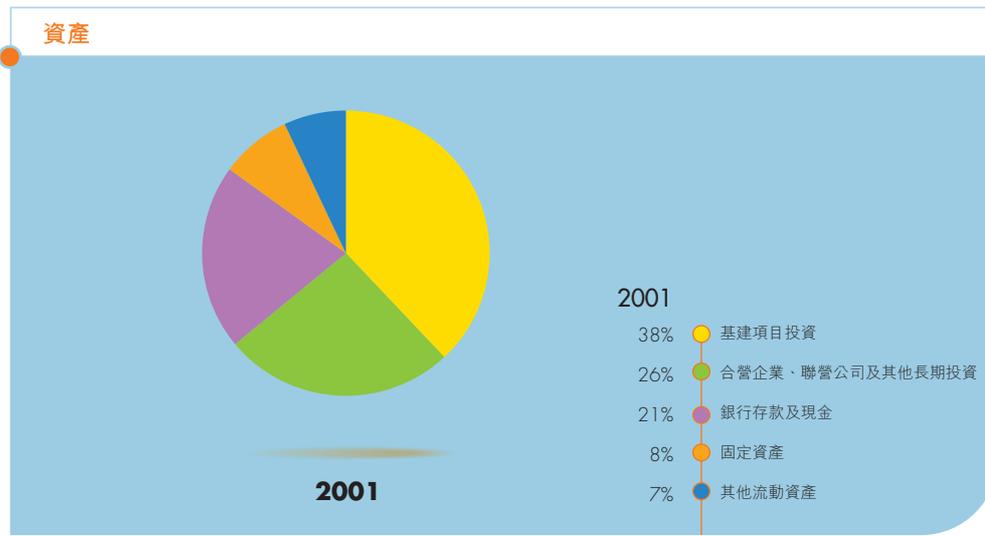
本年度集團實質稅率約為7.3%，而二零零零年則約為6.1%，本年度之增加主要是由於正大青春寶的稅務優惠期已過去，其國內稅率由12%增至24%

股息

年內本集團派發中期股息每股14港仙(二零零零年每股11港仙)。董事會已建議在即將召開的股東週年大會上，擬派發末期股息每股34港仙(二零零零年每股30港仙)，使全年共派息每股48港仙(二零零零年每股41港仙)。股息派發率為約35.8%(二零零零年為約32.3%)。

資產

於二零零一年十二月三十一日的總資產額約達148億3,620萬港元。(二零零零年約為144億9,444萬港元)



貸款及資本

- 短期貸款上升至約12億2,669萬港元較去年增加約6億1,095萬港元，主要由於本集團的長期銀行貸款11億7,000萬港元於二零零二年到期轉往短期銀行貸款，而年內則歸還5億8,500萬港元到期的長期銀行貸款。
- 長期貸款下降約11億6,581萬港元至約419萬港元，而二零零零年則約為11億7,000萬港元。
- 貸款貨幣包括美元及人民幣，並須於二零零三年前全數清還。其中約95%為美元貸款。
- 持有流動資金約31億2,068萬港元，其中所持美元、港元及人民幣的比例分別約為56%、16%及28%。
- 本集團的債項仍為淨現金，資產負債結構相當穩健，對集團業務的發展作出重大支持。然而，本集團將根據業務發展步伐和實際需要，利用目前低息環境，作出優化財務結

構，以降低整體資金成本為目標。於二零零二年，本公司成功籌組16億港元之五年期銀團貸款，並於二零零二年四月十日與參與銀行簽署貸款協議。

- 本集團的股東資金增加約7億9,917萬港元至約124億3,841萬港元。
- 借貸比率由約12.8%調減至約8.7%。

財務風險管理政策

利率風險

本公司就有關1億5,000萬美元之銀行浮息貸款與若干財務機構簽訂利率對沖合約，以對沖浮動利率風險。此等合約將於二零零二年六月到期。

外匯風險

年內，本集團並無簽訂任何旨在減低集團因外幣匯率的不利波動而產生業務及投資風險的遠期外匯合約。

本集團將不時檢討市場、集團經營業務情況及財務狀況，在有需要時審慎地進行適當的對沖利率及外匯風險活動，以抵銷利率及外幣匯率不利波動令集團在財務上帶來的負面影響。

公司管治

隨著市場對企業透明度及問責性的要求日益增加，公司管治成為企業管理一個重要課題，優良公司管治不僅可建立企業良好公眾形象，加強股東、投資者及監管機構對公司的信心，更可透過實踐公司管治，從而完善公司內部管理及監控，提升企業管理水平，增加公司競爭能力，股東權益得到最大保障。

本集團採納公司管治守則包括：

- 已建立一套健全的內部管理及監控流程制度，涵蓋財務信息管理、投資決策流程等。
- 於本年度共召開兩次審核委員會會議，全體委員會成員均為獨立非執行董事，嚴格預審年度業績報告、中期業績報告以及內部監控及審計、財務匯報以及法規符合、風險評估運作機制等，直接向董事會匯報。
- 本集團除定時召開董事會正式會議外，亦不時由董事會之專責執行委員會舉行會議，審議本集團重大經營活動和投資項目，以及整體業務監督管理，而日常行政及業務管理責任則由各高級管理人員協助及分工專責處理，直接向執行董事及執行委員會負責。
- 在上海成立了管理公司，進一步強化本集團與各內地下屬公司的相互溝通及傳達集團各項政策及經營策略。
- 本集團不時透過發佈會對外披露本集團業務發展動向，年內更積極加強與投資者及傳媒的溝通，於十一月上旬組織了兩次訪問團，分別邀請基金經理/分析員及香港傳媒訪問本集團在上海七家重點企業，促進其對集團業務的瞭解。
- 年內，本集團數次組織代表團到新加坡和日本進行路演活動，拜訪當地基金管理公司，介紹集團最新發展，加強與國際投資者聯繫，體現管理層高透明度管理理念。

企業文化

本集團深信培育出一支積極進取、有創新能力、務實精神的優秀員工隊伍，將有效提升企業整體素質，為公司業務發展提供穩固根基。正因如此，集團一直以來不斷致力推動員工凝聚力，通過進修、考評及培訓課程和集體康樂活動，加強團隊精神，藉此建立優秀企業文化。

年內，本集團分別開展及組織了多次本部及下屬企業員工活動，當中涵蓋專業培訓課程、知識講座、運動競技、優秀員工評選等，不僅增強了各部門、各下屬企業員工之間的相互溝通，而透過各項活動，員工凝聚團結以至工作士氣提升方面亦顯見成效。

董事會欣然提呈截至二零零一年十二月三十一日止年度之報告書及經審核之財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，其主要附屬公司之業務刊載於財務報表附註42。

業績及股息

本集團截至二零零一年十二月三十一日止年度之業績刊載於本年報第51頁之綜合收益表內。

年內已派發之中期股息為每股14港仙，董事會建議派發末期股息每股34港仙予截至二零零二年五月三十一日股東登記冊上的股東。

股本

本公司股本之變動詳情刊載於財務報表附註26。

投資物業

於二零零一年十二月三十一日，本集團所持有之投資物業由一獨立物業估值師以公開市值現時用途為基準進行重估，重估價值為12百萬港元。是次價值重估並無產生任何盈利或虧損。投資物業之詳情刊載於財務報表附註13。

物業、廠房及設備

於本年度，本集團為擴展本集團之業務而增加之在建工程約107.9百萬港元，廠房及機器約47.2百萬港元及傢俬、裝修及設備約65.2百萬港元，並購入其他資產約14.1百萬港元。本集團及本公司之上述及其他物業、廠房及設備於本年內之變動刊載於財務報表附註14。

董事及董事之服務合約

於本年度內及截至本報告書日止，本公司之董事為：

執行董事

蔡來興 (董事長)
 陳偉恕 (副董事長)
 卓福民 (副董事長)
 呂明方 (行政總裁) (於二零零二年一月五日委任)
 厲偉達 (副行政總裁)
 陸禹平 (副行政總裁)
 錢世政 (副行政總裁) (於二零零二年一月五日委任)
 周杰 (副行政總裁) (於二零零二年一月五日委任)
 余力 (於二零零二年三月十一日辭任)
 陸大鏞
 曹福康
 聞松泉
 葛文耀
 黃彥正
 顧文興

獨立非執行董事

利國偉
 羅嘉瑞
 吳家瑋
 梁伯韜

根據本公司的組織章程細則第92條及第101條，呂明方先生、錢世政先生、周杰先生、葛文耀先生、黃彥正先生、利國偉先生、羅嘉瑞先生、吳家瑋先生及梁伯韜先生均依章告退，惟願意膺選連任。

所有執行董事，均與本公司訂有服務協議，蔡來興先生、曹福康先生、葛文耀先生及黃彥正先生與本公司訂有服務協議，由一九九六年四月一日起生效，先以三年為期，除非協議任何一方事先以六個月書面通知終止協議，否則將繼續有效。

厲偉達先生與本公司訂有服務協議，由一九九六年十一月二十二日起生效，先以三年為期，除非協議任何一方事先以六個月書面通知終止協議，否則將繼續有效。

陸禹平先生與本公司訂有服務協議，由二零零零年三月八日起生效，先以三年為期，除非協議任何一方事先以六個月書面通知終止協議，否則將繼續有效，該項通知不得在二零零二年九月八日前發出。

余力先生與本公司訂有服務協議，由一九九八年四月三日起生效，先以三年為期，除非協議任何一方事先以六個月書面通知終止協議，否則將繼續有效。余先生於二零零二年三月十一日辭任本公司董事，因此，該服務協議同時終止。

顧文興先生與本公司訂有服務協議，由二零零零年六月二十日起生效，先以三年為期，除非協議任何一方事先以六個月書面通知終止協議，否則將繼續有效。

陸大鏞先生及聞松泉先生與本公司訂有服務協議，分別於二零零一年九月二十三日及二零零一年八月一日終止。然而新的服務協議亦於當日成立生效，先以三年為期，除非協議任何一方事先以六個月書面通知終止協議，否則將繼續有效，該項通知分別不得於二零零四年三月二十三日及二零零四年二月一日前發出。

陳偉恕先生及卓福民先生與本公司訂有服務協議，於二零零二年一月五日終止。然而新的服務協議亦於當日成立生效，先以三年為期，除非協議任何一方事先以六個月書面通知終止協議，否則將繼續有效，該項通知不得於二零零四年七月五日前發出。

呂明方先生、錢世政先生及周杰先生與本公司訂有服務協議，由二零零二年一月五日起生效，先以三年為期，除非協議任何一方事先以六個月書面通知終止協議，否則將繼續有效，該項通知不得於二零零四年七月五日前發出。

各非執行董事之職務任期乃按照本公司的組織章程細則依章告退。

除上述以外，所有被提名在來屆股東周年大會中連任之董事，概無與本公司或本公司其任何附屬公司訂立不得在一年內被本集團終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）之服務協議。

董事之證券權益

除下述以外，於二零零一年十二月三十一日，任何董事或其聯系人（定義見香港證券（公開權益）條例「證券公開權益條例」）等，概無在本公司或任何聯系企業之證券中擁有任何個人、家族、公司或其他權益。

董事姓名	持有本公司股份之 個人權益之數目
蔡來興	4,000,000
陳偉恕	2,000,000
卓福民	1,500,000
呂明方	1,000,000
陸大鏞	1,500,000
曹福康	1,000,000
聞松泉	1,000,000
葛文耀	1,000,000
黃彥正	850,000

購股期權

- (a) 本公司於一九九六年五月十七日實施之購股期權計劃（「上實計劃」），主要目的是給予本公司及其附屬公司之執行董事及合資格僱員一些獎勵，該等期權將於二零零六年五月十七日期滿失效。根據上實計劃，本公司董事會可授予本公司及其附屬公司之執行董事及合資格僱員購股期權以認購本公司股份，而每批購股期權則收取港幣1元作為授出代價。購股期權須於授出當日後二十八日內同意接受。

購股期權可在接受當日六個月後隨時予以行使，期限為三年零六個月。根據上實計劃，購股期權之行使價由董事會釐訂，不會少於本公司股份之票面值及授出當日前五個交易日之股份平均收市價之80%，以較高者為準。

根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)已修訂之證券上市規則(「上市規則」)第十七章(股份計劃)，由二零零一年九月一日起生效，上市公司仍可根據現有購股期權計劃授出購股期權，行使價不少於股份於授出當日之收市價及授出當日前五個交易日之股份平均收市價，以較高者為準。

於二零零一年十二月三十一日，根據已授出但尚未行使之期權而得出的股份共57,580,000股，佔本公司當日已發行股份數目之6.4%。在未得本公司股東或聯交所認可前，根據上實計劃授出期權而可得出的股份總數不得超逾本公司在任何時候之已發行股本之10%。

假設某僱員行使全部將授予給他的購股期權，而當加上他已行使之購股期權所獲配發股票數目，及尚未行使之購股期權可發行之股票數目，令此僱員可認購的股票總數目超逾上實計劃之已發行及可發行之股票總數目之25%時，此批購股期權將不會授出予該僱員。

於二零零一年三月十六日及二零零一年七月二十一日(即購股期權授出當日)，本年度授出之購股期權之公允價值分別約為23,393,000港元及23,973,000港元。以下為根據柏力克一舒爾斯期權定價模式計算公允價值時之重要假設：

1. 根據歷史波幅估計之波幅34.04%；
2. 根據歷史股息計算，佔盈利32.28%之全年股息；及
3. 外匯基金債券率3.41%及估計壽命為兩年。：

為了計算公允價值，並沒有為預期可能作廢之期權作出調整，主要原因是缺乏足夠之歷史資料。

柏力克一舒爾斯期權定價模式需要高度主觀性之假設，包括股價之波幅。這些高度主觀性之假設之變更會嚴重影響公允價值之估計，據此，董事會認為現有之模式並不一定能提供一個可靠單一之購股期權公允價值之計算。

於本年度，沒有因授出期權之價值而引致的支出於收益表中被確認。

本年度因授出購股期權而收到之授出代價合共16港元。

本公司之股票於二零零一年三月十六日及二零零一年七月二十一日（即購股期權授出當日）之收市價分別為12.95港元及13.00港元。

本公司之股票於購股期權行使當日之加權平均收市價為13.14港元至15.11港元。

- (b) 根據本公司於二零零零年七月與 SII International Holding Limited 及本集團之獨立第三者 SAIL Technology Holding Limited（「SAIL Technology」）所簽訂之合同，本公司已購買所有 Active Services Group Limited（「Active Services」）之股東權益。Active Services之唯一資產是對一合營企業之投資，該合營企業主要發展資訊基建、有線網絡及提供網絡有關之服務。購買 Active Services 之代價來自己付之現金120,000千美元及本公司授於 SAIL Technology 之購股期權以認購最多5,000萬股之股份，或最少100萬股每股面值0.1港元之本公司股份，每股行使價為15.9港元（可予調整）。購股期權可在完成之日二零零零年九月二十九日後滿六個月起計之任何期間隨時行使，屆滿日為二零零二年三月二十八日。直至屆滿日，SAIL Technology 並沒有行使任何購股期權。

於本年度，本公司購股期權的變動詳情列示於下表：

授出月份	每股行使價 港元	購股期權可發行之股票數目					
		於二零零一年 一月一日 尚未行使	於本年度 授出	於本年度 行使	於本年度 期滿失效	於二零零一年 十二月三十一日 尚未行使	
第一類：董事(附註(a))							
陳偉恕	一九九九年一月	9.568	1,500,000	—	—	—	1,500,000
卓福民	一九九九年一月	9.568	1,400,000	—	—	—	1,400,000
呂明方	一九九八年八月	10.432	1,500,000	—	(1,000,000)	—	500,000
	一九九九年一月	9.568	1,200,000	—	—	—	1,200,000
	二零零一年七月	10.432	—	1,500,000	—	—	1,500,000
厲偉達	一九九七年四月	30.912	2,000,000	—	—	(2,000,000)	—
	一九九九年一月	9.568	1,200,000	—	—	—	1,200,000
陸禹平	二零零一年三月	10.496	—	1,550,000	—	—	1,550,000
周杰	一九九八年八月	10.432	1,500,000	—	—	—	1,500,000
	一九九九年一月	9.568	1,200,000	—	—	—	1,200,000
陸大鏞	一九九九年一月	9.568	1,200,000	—	—	—	1,200,000
曹福康	一九九九年一月	9.568	1,000,000	—	—	—	1,000,000
聞松泉	一九九九年一月	9.568	1,000,000	—	—	—	1,000,000
顧文興	二零零一年三月	10.496	—	500,000	—	—	500,000
余力	一九九八年八月	10.432	2,000,000	—	—	—	2,000,000
	一九九九年一月	9.568	1,000,000	—	—	—	1,000,000
全部董事合共			17,700,000	3,550,000	(1,000,000)	(2,000,000)	18,250,000
第二類：僱員(附註(a))							
	一九九七年四月	30.912	6,400,000	—	—	(6,400,000)	—
	一九九七年五月	30.912	3,500,000	—	—	(3,500,000)	—
	一九九八年八月	10.432	16,870,000	—	(1,220,000)	—	15,650,000
	一九九九年一月	9.568	12,600,000	—	(1,000,000)	—	11,600,000
	二零零一年三月	10.496	—	5,700,000	(120,000)	—	5,580,000
	二零零一年七月	10.432	—	6,500,000	—	—	6,500,000
全部僱員合共			39,370,000	12,200,000	(2,340,000)	(9,900,000)	39,330,000
上實計劃合共			57,070,000	15,750,000	(3,340,000)	(11,900,000)	57,580,000
第三類：其他(附註(b))							
	二零零零年九月	15.90	50,000,000	—	—	—	50,000,000
全部類別			107,070,000	15,750,000	(3,340,000)	(11,900,000)	107,580,000

上實計劃授出之購股期權可由接受當日六個月後隨時予以行使，期限為三年零六個月。

- (c) 上海實業醫葯科技(集團)有限公司(「上實醫葯」)，乃本公司之附屬公司，其購股期權計劃(「上實醫葯計劃」)於一九九九年十二月三日實施，主要目的是給予董事及合資格僱員一些獎勵，該等期權將於二零零九年十一月十日期滿失效。根據上實醫葯計劃，上實醫葯之董事會可授予上實醫葯及其附屬公司之董事及合資格僱員購股期權以認購上實醫葯之股份，而每批購股期權則收取港幣1元作為授出代價。購股期權須於授出當日後二十八日內同意接受。

購股期權可在授出當日滿三年後行使。購股期權之行使價由上實醫葯之董事會釐訂，不會少於授出當日上實醫葯股份之收市價、授出當日前五個工作天之股份平均收市價及股份面值，以較高者為準。

於二零零一年十二月三十一日，根據上實醫葯計劃已授出期權而得出的股份共38,700,000股，佔上實醫葯當日已發行股份數目之6.2%。在未得上實醫葯股東認可前，上實醫葯計劃之最高認購股份數目，不得超逾上實醫葯在任何時候之已發行股本之10%。

假設上實醫葯之某一位僱員行使全部將授予給他的上實醫葯購股期權，而當加上他已行使之購股期權所獲配發股票數目及尚未行使之購股期權可發行之股票數目，令此僱員可認購的股票總數目超逾上實醫葯計劃之已發行及可發行之股票總數目之25%時，此批購股期權將不會授出予該僱員。

根據上實醫葯計劃，上實醫葯若干董事及僱員於二零零零年一月，以每股行使價1.69港元，獲授予可以認購上實醫葯股份（「上實醫葯股份」）之購股期權（「上實醫葯購股期權」）之權益如下：

上實醫葯購股期權可發行之上實醫葯股票數目

	於二零零一年 一月一日 尚未行使	於本年度失效	於二零零一年 十二月三十一日 尚未行使
董事：			
董事姓名			
卓福民	8,000,000	—	8,000,000
馮根生	6,000,000	—	6,000,000
厲偉達	6,000,000	—	6,000,000
陳樹滋	4,000,000	—	4,000,000
葛文耀	2,500,000	—	2,500,000
鄔健莊	2,500,000	—	2,500,000
	29,000,000	—	29,000,000
僱員：	10,200,000	500,000	9,700,000
	39,200,000	500,000	38,700,000

上述上實醫葯購股期權於二零零三年一月二十一日至二零零六年一月二十日期間內始可行使。

除上述事項外，於本年內，本公司或其控股公司或其任何同系附屬公司及附屬公司並無作出任何其他安排，使本公司董事可藉購買本公司或其他法人團體之股份或債務證券（包括債券）而獲得利益。同時，並無任何董事或其配偶或未滿十八歲之子女擁有任何認購本公司證券之權利或已行使任何該等權利。

主要股東

於二零零一年十二月三十一日，根據證券公開權益條例第16(1)條所規定須存置之主要股東登記冊所示，下列人士擁有本公司已發行普通股股份面值10%或以上之權益：

股東名稱	實益擁有 普通股股份數目
上海實業(集團)有限公司	548,076,000
Shanghai Industrial Investment Treasury Company Limited	548,066,000
上實投資控股有限公司	548,066,000

附註：Top Modern Limited 及 SIIC Capital (B.V.I.) Limited 分別持有本公司10,000及80,000,000股普通股股份之權益。上海實業(集團)有限公司擁有 Top Modern Limited 及 Shanghai Industrial Investment Treasury Company Limited 100%權益。Shanghai Industrial Investment Treasury Company Limited 擁有上實投資控股有限公司100%權益。上實投資控股有限公司擁有 SIIC Capital (B.V.I.) Limited 100%權益。故根據證券公開權益條例，上海實業(集團)有限公司被視為擁有 Top Modern Limited、SIIC Capital (B.V.I.) Limited、Shanghai Industrial Investment Treasury Company Limited 及上實投資控股有限公司所持有本公司普通股股份之權益。

除上述事項外，本公司並未被知會有任何人士於二零零一年十二月三十一日擁有本公司百分之十或以上已發行股本之任何其他權益。

關連交易

在本年內，須披露之關連交易詳情已列於財務報表附註41(I)。除當中所披露者外，本集團並無任何須遵照聯交所上市規則須予披露為關連交易之其他交易。

獨立非執行董事已審閱載於財務報表附註41(I)(a)之關連交易，並認為本集團所進行之關連交易：

- (i) 在本集團正常及日常業務過程中進行；
- (ii) 按一般商業條款或按就本公司股東而言屬公平合理之條款進行；
- (iii) 按管轄該等交易的協議條款或按不遜於提供予第三者之條款而進行；及
- (iv) 不超過聯交所已同意之適用限額。

董事於合約中之權益

於年結日或年內任何時間，本公司或其任何控股公司或其任何同系附屬公司或附屬公司概無訂立任何董事於其中本公司直接或間接擁有重大權益之重大合約。

競爭權益

本公司之最終控股公司上實集團於上實國際投資有限公司(「上實國投」)及上海實業聯合股份有限公司(「上實聯合」)擁有權益。

上實國投間接擁有上海實業醫大生物技術有限公司(「上實生物」)及上海實業科華生物藥業有限公司(「科華生物」)之權益。上實生物主要從事製造及分銷注射用重組鏈激酶。注射用重組鏈激酶乃在急救時用作消散心冗梗塞造成之瘀血。科華生物則主要從事研究及開發EPO。EPO在醫學上用於增加紅血球數目。上實聯合屬綜合企業集團，主要業務分為高科技、連鎖式之超級市場及毛紡織品製造三個範疇。上實聯合之部份高科技投資項目從事與醫療及藥品有關之業務，包括擁有一間醫療儀器公司上實醫療器械股份有限公司(「上實醫療器械」)、上海實業科華生物技術有限公司(「科華生物技術」)及浙江佐力藥業有限公司(「佐力」)之權益。上實醫療器械從事設計、開發、製造及分銷醫療儀器，包括急症室、手術室及牙科設備。科華生物技術從事開發、生產及分銷診所診斷試劑及有關產品，主要產品包括乙型肝炎試劑、丙型肝炎抗體診斷試劑及愛滋病毒抗原。佐力則從事開發、製造及銷售中藥及保健產品。

除上述事項外，截至二零零一年十二月三十一日止年度，本公司各董事或主要股東並無擁有任何與本集團業務競爭之業務權益。

主要客戶及供應商

在本年內，本集團最大五位客戶之銷售總額及本集團最大五位供應商之採購總額均各自少於本集團銷售總額及採購總額之30%。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司於年內於聯交所贖回若干上市證券，詳情已刊載於財務報表附註26，除此之外，本公司或其任何附屬公司於本年內並無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

捐款

於本年度，本集團之慈善及其他捐款合共1.2百萬港元。

退休福利計劃

本集團之退休福利計劃詳情列載於財務報表附註40。

結賬日後事項

結賬日後之重要事項詳情已列於財務報表附註46。

公司管治

截至二零零一年十二月三十一日止整個年度內，本公司一直遵守上市規則附錄十四「最佳應用守則」。

核數師

本公司將於應屆股東周年大會上提呈決議案，續聘德勤•關黃陳方會計師行為核數師。

代表董事會

蔡來興

董事長

香港，二零零二年四月十五日

德勤·關黃陳方會計師行

Certified Public Accountants
26/F, Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

執業會計師
香港中環干諾道中111號
永安中心26樓

**Deloitte
Touche
Tohmatsu****致上海實業控股有限公司股東**
(於香港註冊成立之有限公司)

本核數師行已完成審核載於第51頁至第115頁按照香港普遍採納之會計原則編製的財務報表。

董事及核數師的個別責任

公司條例規定董事須編製真實與公平的財務報表。在編製該等財務報表時，董事必須貫徹採用合適的會計政策。

本行的責任是根據本行審核工作的結果，對該等財務報表表達獨立的意見，並向股東作出報告。

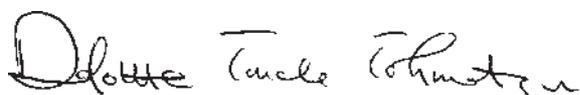
意見的基礎

本行是按照香港會計師公會頒布的核數准則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與財務報表所載數額及披露事項有關的憑證，亦包括評估董事於編製該等財務報表時所作的重大估計和判斷、所釐定的會計政策是否適合 貴公司及 貴集團的具體情況及是否貫徹應用並足夠地披露該等會計政策。

本行在策劃和進行審核工作時，均以取得一切本行認為必需的資料及解釋為目標，使本行能獲得充份的憑證，就該等財務報表是否存有重要錯誤陳述，作出合理的確定。在表達意見時，本行亦已衡量該等財務報表所載的資料在整體上是否足夠。本行相信，本行的審核工作已為下列意見建立了合理的基礎。

意見

本行認為上述的財務報表均真實與公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零一年十二月三十一日的財政狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利和現金流量，並已按公司條例妥善編製。



德勤·關黃陳方會計師行
香港，二零零二年四月十五日

截至二零零一年十二月三十一日止年度

	附註	2001 千港元	2000 千港元
			(已重列)
營業額	4	3,199,418	2,960,521
銷售成本		(1,539,281)	(1,388,035)
毛利		1,660,137	1,572,486
加：投資收入	5	201,555	344,544
其他收入		31,981	29,772
減：分銷費用		(487,857)	(477,833)
行政費用		(280,965)	(282,545)
其他營運費用		(34,687)	(21,769)
經營溢利	6	1,090,164	1,164,655
減：財務費用		(93,771)	(135,560)
加：出售附屬公司、聯營公司及合營企業 權益之溢利	7	154,360	17,348
分佔合營企業溢利		266,846	225,649
分佔聯營公司溢利		72,370	42,475
除稅前經常業務溢利		1,489,969	1,314,567
所得稅費用	9	(108,854)	(80,300)
未計少數股東權益前溢利		1,381,115	1,234,267
少數股東權益		(178,581)	(99,598)
本年度溢利	10	1,202,534	1,134,669
股息	11	395,491	293,255
每股盈利	12		
— 基本		1.34港元	1.27港元
— 攤薄		1.32港元	1.25港元

於二零零一年十二月三十一日

	附註	2001 千港元	2000 千港元
			(已重列)
非流動資產			
投資物業	13	12,000	12,000
物業、廠房及設備	14	1,131,438	977,551
於合營企業權益	17	1,984,235	1,819,468
於聯營公司權益	18	1,672,061	284,084
基建及其他投資項目	19	5,676,703	5,818,061
證券投資	20	252,453	211,185
採購物業、廠房及設備之已付訂金	21	16,816	15,714
		10,745,706	9,138,063
流動資產			
存貨	22	373,320	418,050
貿易及其他應收款項	23	587,252	764,959
可收回稅項		7,533	—
短期證券投資	20	1,718	248,792
作抵押之銀行存款		53,571	3,869
銀行結存及現金		3,067,104	3,920,709
		4,090,498	5,356,379
流動負債			
貿易及其他應付款項	24	570,127	553,959
應付稅項		30,457	39,639
短期銀行及其他貸款	25	1,226,692	615,740
		1,827,276	1,209,338
流動資產淨值		2,263,222	4,147,041
		13,008,928	13,285,104

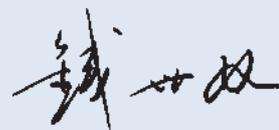
於二零零一年十二月三十一日

	附註	2001 千港元	2000 千港元
			(已重列)
股本及儲備			
發行股本	26	89,806	89,786
保留溢利	28	3,763,454	3,048,901
其他儲備	29	8,585,148	8,500,555
		12,438,408	11,639,242
少數股東權益		482,309	401,062
非流動負債			
無抵押之銀行及其他長期貸款	30	4,187	1,170,000
遞延稅項	31	84,024	74,800
		88,211	1,244,800
		13,008,928	13,285,104

載於第51頁至第115頁之財務報表經由董事會於二零零二年四月十五日批准，並由下列董事代表董事會簽署：



呂明方
行政總裁



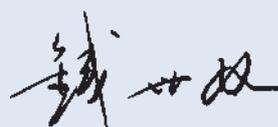
錢世政
副行政總裁

於二零零一年十二月三十一日

	附註	2001 千港元	2000 千港元
			(已重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	8,051	8,077
於附屬公司權益	16	13,026,274	13,199,064
		13,034,325	13,207,141
流動資產			
按金、預付款及其他應收款項		20,903	21,236
短期證券投資	20	1,625	22,197
應收股息		750,000	780,000
銀行結存及現金		757,456	801,445
		1,529,984	1,624,878
流動負債			
其他應付款項及應付費用		60,138	60,364
短期貸款	25	1,170,000	585,000
		1,230,138	645,364
流動資產淨值		299,846	979,514
		13,334,171	14,186,655
股本及儲備			
發行股本	26	89,806	89,786
保留溢利	28	2,756,115	2,472,536
其他儲備	29	10,488,250	10,454,333
		13,334,171	13,016,655
非流動負債			
無抵押之銀行長期貸款	30	—	1,170,000
		13,334,171	14,186,655



呂明方
行政總裁



錢世政
副行政總裁

截至二零零一年十二月三十一日止年度

	2001 千港元	2000 千港元
折算海外經營項目的財務報表所產生的 匯兌差額	(162)	(141)
分佔聯營公司中國法定儲備	(648)	(130)
分佔合營企業折算海外經營項目的財務 報表所產生的匯兌差額	—	(213)
未於收益表內確認的淨虧損	(810)	(484)
本年盈利淨額	1,202,534	1,134,669
已確認收益總額	1,201,724	1,134,185
將收購附屬公司／增加於附屬公司權益所產生 的商譽在儲備內抵銷	—	(414,901)
將合營企業收購附屬公司 所產生的商譽在儲備內抵銷	—	(23,394)
收購聯營公司所產生的資本儲備	—	6,169
將收購合營企業所產生的商譽在儲備內抵銷	—	(482,661)
	1,201,724	219,398
會計政策的變更引致之前年度調節(附註2)		
— 於一月一日保留溢利之增加	269,756	195,016

截至二零零一年十二月三十一日止年度

	附註	2001 千港元	2000 千港元
經營業務之現金流入淨值	32	1,206,829	1,154,469
投資及財務安排所得之回報			
已付股息		(395,491)	(293,255)
銀行及其他貸款之已付利息		(93,771)	(202,642)
付股息予附屬公司之少數股東		(70,690)	(44,557)
已收利息		137,941	273,533
收取合營企業之股息		156,067	4,936
收取聯營公司之股息		38,408	13,797
已收非上市投資收入，基建項目除外		11,004	2,913
已收租金收入		3,717	2,387
收取上市投資之股息		2,845	14,143
投資及財務安排所得回報之現金流出淨值		(209,970)	(228,745)
稅項			
已付中國所得稅		(49,025)	(28,333)
已付香港利得稅		(20,328)	(1,311)
香港利得稅退稅		—	18,846
稅項之現金流出淨值		(69,353)	(10,798)

截至二零零一年十二月三十一日止年度

	附註	2001 千港元	2000 千港元
投資業務			
注資聯營公司		(1,103,532)	(53,040)
購買證券投資		(256,028)	(700,599)
購買物業、廠房及設備		(234,325)	(91,055)
注資合營企業		(163,848)	(173,678)
增加作抵押之銀行存款		(49,702)	(3,869)
(借款)償還予合營企業		(19,104)	89,980
增購附屬公司之權益		(3,623)	(50,233)
購買非上市投資，基建項目除外		(3,363)	(88,230)
支付採購物業、廠房及設備訂金		(1,102)	(15,714)
出售證券投資所得款項		479,517	562,982
已收回之基建項目資本投資款項		110,939	96,222
投資公司之欠款償還(借款)		10,389	(6,858)
出售物業、廠房及設備所得款項		8,254	11,340
出售部份聯營公司之權益所得款項		6,355	—
購買附屬公司(扣除所得現金及 等同現金項目淨值)	33	1,896	(936,000)
出售部份附屬公司之權益		140	—
出售附屬公司之權益(扣除已出售 之現金及等同現金項目淨值)	34	—	(312)
出售及出售部份合營企業權益所得款項		—	71,049
投資業務之現金流出淨值		(1,217,137)	(1,288,015)
融資前之現金流出淨值		(289,631)	(373,089)
融資			
償還貸款	35	(606,072)	(630,140)
贖回上市證券		(40,525)	(20,513)
發行股份有關之支出		(49)	(90)
發行股份所得款項		33,986	121,612
附屬公司之少數股東注入資金		27,612	1,946
借貸款項		21,074	25,319
融資之現金流出淨值		(563,974)	(501,866)
現金及等同現金項目之減少		(853,605)	(874,955)
承前現金及等同現金項目		3,920,709	4,795,664
結轉現金及等同現金項目， 銀行結存及現金		3,067,104	3,920,709

1. 一般資料

本公司為一間在香港註冊成立之公眾有限公司，本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，本公司之最終控股公司為上海實業（集團）有限公司，亦是在香港註冊成立。

本公司為一間投資控股公司，其主要附屬公司之主要業務詳情刊載於附註42。

2. 會計準則之採納／會計政策變更

本集團本年度首次採納香港會計師公會最新頒布及修訂之會計準則，故本集團本年度的會計政策有一定的修改，詳情請參考附註3。此外，最新頒布及修訂之會計準則對本財務報表之披露引入了新增或經修訂的要求。前年度的比較數字亦已重列以達至統一之呈報方式。

採納最新頒布及修訂之會計準則導致本集團某些政策有以下變更，並影響了本年度或過往年度的呈報數字。

資產負債表日後建議或宣布之股息

根據會計準則第9條（修訂）「資產負債表日後事項」，在資產負債表日後建議或宣布之股息不能於該年度的資產負債表中確認為負債，而會在財務報表中的附註分開列出。這會計政策的變更將應用於過往年度，導致本集團及本公司前年度截至二零零零年一月一日及二零零一年一月一日的累積溢利分別增加195,016,000港元及269,756,000港元。

租賃

會計準則第14條（修訂）對財務及營運租賃之會計基準及集團租賃安排之披露作出修改。此等變更並不影響本年或過往年度之業績，據此無須作出過往年度之調整。為符合會計準則第14條（修訂）之要求，本集團租賃安排之披露已作出更改。比較數字亦已重列以達致統一之呈報方式。

2. 會計準則之採納／會計政策變更(續)

分部報告

本年度本集團為符合會計準則第26條「分部報告」的要求而改變了分部報告之基準。截至二零零零年十二月三十一日止年度之分部信息亦已作修改，以達至統一之呈報方式。

商譽

本年度本集團採用了會計準則第30條「商業合併」，決定不再重列過往年度與儲備沖銷(貸記)的商譽(負商譽)。據此，於二零零一年一月一日前因收購而產生的商譽會留在儲備一欄中並在出售有關附屬公司、聯營公司或合營企業時計入收益表中，這也可在商譽取銷或減值時應用。於二零零一年一月一日前因收購而產生的負商譽則在出售有關附屬公司、聯營公司或合營企業時計入收益表的收入中。

於二零零一年一月一日後因收購而產生的商譽會資本化，並根據對其使用壽命之評估以直線法進行攤銷。而於二零零一年一月一日後因收購而產生的負商譽則會作為資產的減項，再按其產生的原因轉入收益。

3. 主要會計政策概要

本財務報表按歷史成本為基礎編製，為配合香港普遍採納之會計原則編製，某些物業及證券投資以重估價值列帳。本財務報表所採用之主要會計政策則詳列如下：

綜合帳目基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司每年截至十二月三十一日止之財務報表。

於本年度購入或出售之附屬公司，其業績會分別由購入有效日期起或截至出售有效日期止(視乎情況而定)列入綜合收益表內。

本集團內各公司之間所有重要交易及往來結餘已在綜合賬目內對銷。

3. 主要會計政策概要(續)

商譽

合併產生的商譽，指購買成本超出集團在附屬公司、聯營公司或合營企業的可辨認資產和負債在購買日的公允價值中所佔份額的部份。

於二零零一年一月一日後因收購而產生的商譽會資本化，並根據對其使用壽命的評估以直線法進行攤銷。購買聯營公司或合營企業而產生的商譽會包括在聯營公司或合營企業投資的帳面金額內。購買附屬公司而產生的商譽則會在資產負債表中單獨列示。

於二零零一年一月一日前因收購而產生的商譽會繼續留在儲備中，及在出售有關附屬公司、聯營公司或合營企業時計入收益表中，這也可在商譽取銷或減值時應用。

於出售附屬公司、聯營公司或合營企業時，其有關曾在儲備撇銷或貸記入儲備之商譽，將計入出售該附屬公司、聯營公司或合營企業之溢利或虧損當中。

負商譽

負商譽，指集團在附屬公司、聯營公司或合營企業的可辨認資產和負債在購買日的公允價值中所佔份額超出購買成本的部份。

於二零零一年一月一日後因收購而產生的負商譽會作為資產的減項，再按其產生的原因轉入收益。

於二零零一年一月一日前因收購而產生的負商譽會繼續留在儲備中，及在出售有關附屬公司、聯營公司或合營企業時計入收益表中。

3. 主要會計政策概要 (續)

負商譽 (續)

如果負商譽可歸屬於購買日時預期的損失或費用，這部份負商譽會在這些損失或費用發生當期才轉入收益；剩餘的負商譽餘額會按取得的可辯認應折舊資產的剩餘平均使用壽命以直線法確認為收益。如果該負商譽餘額超出取得的可辯認非貨幣性資產的合計公允價值，這部份負商譽會立即確認為收益。

購買聯營公司或合營企業時產生的負商譽會從該聯營公司或合營企業投資的帳面價值中扣除。購買附屬公司而產生的負商譽會作為資產的減項在資產負債表中單獨列示。

附屬公司投資

附屬公司乃指本公司直接或間接持有其已發行股本或控制其投票權逾半數或本公司可控制其董事局(或同等權力之管理團體)結構之企業。

於附屬公司之權益是按成本值減除任何減值損失在資產負債表中列賬。

在合營項目上之權益

合營項目安排若涉及設立一家各合營者均有權益的獨立個體，該合營項目則為其共同控制實體。

本集團於合營項目的權益以本集團所佔合營項目的淨資產份額，加上收購時產生而仍未被撇除或攤銷之溢價，減去任何減值的損失，記錄於綜合資產負債表。本集團收購合營項目之日後的應佔經營成果記錄於綜合收益表。

在聯營項目上之權益

聯營公司的經營成果、資產和負債會以權益法記入財務報表。當個別投資價值出現減值時，會減少該投資的帳面金額以確認減值損失。

3. 主要會計政策概要(續)

基建投資項目

本集團基建項目以原始投資成本，扣除任何減值損失入賬，每年按有關合資及經營管理合同條款預設之應收款項，按反映該投資項目預先約定之固定回報率，計算該投資淨值應收之回報作沖減投資成本部份及列作收入的部份。

若該投資項目的估計將來之總回報款額低於淨值，該投資之不可收回之淨值於收益表中直接撇除。

證券投資

證券投資會按交易日作為基準予以確認，而初時則會以成本計量。

投資分為證券投資或其他投資。

證券投資乃長期有策略性之可確認投資。在往後的報告日，會以成本計算扣除非暫時性之減值損失。

對於其他投資，其未實現的損益會計入當期淨損益內。

收入確認

銷售貨品乃於貨品已送出及所有權移交後確認。

基建項目之收入乃根據本集團按該項目已簽約之年期及可收取之預先約定最低數額分配到各會計年度，以反映此等基建項目淨投資之固定回報率。

利息收入按時間基礎根據未償還本金及適用利率累計。

從根據營運租約租出之物業、廠房及設備所得租金收入(包括預先發出發票之租金)按有關租約之期間以直線基準確認。

3. 主要會計政策概要 (續)

收入確認 (續)

投資所得收入(除基建項目外)於本集團有權收取時確認。

投資物業

投資物業指已完成發展的物業，其被持有是因其具有投資價值，而有關租金收入是在正常非關連基礎下議訂的。

於每個結帳日，投資物業會根據獨立之專業估價，以其公開市場價格入帳。任何於重估投資物業價值時所產生的盈餘或虧絀均會計入投資物業重估儲備中，但當該儲備的結餘不足以抵銷虧絀時，不足之數則會在收益表中扣除。倘已於收益表內扣除虧損而隨後出現重估盈餘，則該盈餘將計入收益表內，直至已抵銷以往之虧絀為止。

在出售投資物業時，歸屬於該物業的投資物業重估儲備結餘會撥入收益表中。

租約屆滿期超過20年的投資物業包括可更新年期，並不計提折舊。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(除在建工程外)乃按於結算日之原值或估值扣除折舊或攤銷及任何累計的減值損失列賬。

過往列為投資物業之土地及樓宇乃以轉撥前之估值列賬。該等土地及樓宇將不會再進行估值。

在建工程按原值扣除任何減值損失列賬。原值包括所有發展費用、其他直接成本、專業費用該等項目資本化的借貸成本。在建工程於建築竣工及使用前將不予折舊或攤銷。

3. 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備(續)

租賃土地之原值或估值就租約期限以直線法攤銷。

土地使用權之成本值按使用權年限以直線法攤銷。

除在建工程外，折舊乃按物業、廠房及設備之估計可用年限以直線法撇銷其之原值或估值，所採用之年率如下：

樓宇	4%–5%
傢俬、裝置及設備	20%–33 ¹ / ₃ %或 適用於租賃樓宇之裝置之租約年期
汽車	20%–30%
廠房及機器	6 ² / ₃ %–20%

因物業、廠房及設備的出售或報廢而得的利益或虧損是決定於銷售收入及資產帳面金額的差額，並於收益表中確認為收入。

減值

在每個資產負債表日，本集團會對有形和無形資產的賬面金額進行核查，以確定是否有迹象顯示這些資產已發生減值損失。如果估計資產的可收回金額低於其賬面值，則將該資產的賬面值減記至其可收回金額。減值損失會立即確認為費用。

如果減值損失以後轉回，該資產的賬面值會增加至其可收回金額的重新估計值；但是，增加後的賬面值不能超過該資產以前年度未確認減值損失時應確定的賬面值。減值損失的轉回會立即確認為收入。

3. 主要會計政策概要(續)

借貸成本撥充資本

為購買、建造或生產合資格的資產(即需要一段頗長時間始能達至其擬定用途或出售之資產)，其直接應計之借貸成本均撥充資本作為此等資產成本值之一部份。當此等資產大體上已完成可作其預計用途或出售時，即停止將該等借貸成本撥充資本。

其他借貸成本均於其產生年度確認為費用。

存貨

存貨按成本或可變現淨值(兩者取其較低者)入賬。並以加權平均法計算，或倘商品於百貨公司持作轉售，乃按零售價方法計算。

研究及開發成本

研究成本於其產生期間確認為費用。

開發支出於產生當年計入收益表中，但當有一明確的項目正在進行，而又可以合理地估計該項目的開發成本可於未來商業活動中收回，則該開發成本會予以資本化並作為無形資產，並且會從該項目作商業營運開始之日起，在該項目的營運期限內(最高為5年)，以直線法進行攤銷。

當內部產生的無形資產不被確認時，其開發支出會被確認為費用。

退休福利計劃供款

設定提存退休福利計劃中的供款在其於應付時記入費用。如果本集團在國家退休福利計劃中義務等同於設定提存退休福利計劃中產生的義務，那麼，對國家退休福利計劃中的付款會與設定提存計劃中的供款作同樣的處理。

3. 主要會計政策概要(續)

稅項

稅項乃按年內之業績並就毋須課稅或不獲寬減之項目作出調整後計算。部份收入及支出項目因在稅務上及帳目上採用不同會計年度而引致時間差距，而時間差距在稅務上之影響有可能在可見將來確定為稅項負債或資產，則在帳目中用負債法計算為遞延稅項。

外幣

以外幣進行之交易乃以交易當日之匯率進行換算。以外幣結算之貨幣資產及負債以結算日之匯率進行換算。匯兌損益均計入收益表。

在編製綜合賬目時，中華人民共和國(「中國」)業務之財務報表以結算日之匯率進行換算。收入及支出項目以當期的平均匯率進行換算。因編製綜合賬目而產生之一切匯兌差額會被分類為權益並撥入集團的折算儲備。該折算儲備會在境外經營被終止或出售時轉入收益表確認為收入或費用。

經營租約

根據經營租約應付之租金乃以直線法按有關租賃期自收益表中扣除。

4. 營業額

營業額指從第三者已收或應收之淨額總數，概述如下：

	2001 千港元	2000 千港元
銷售貨品	2,479,925	2,227,983
基建項目收入	719,493	732,538
	3,199,418	2,960,521

5. 投資收益

	2001 千港元	2000 千港元
利息收入	137,941	273,533
出售證券投資溢利	46,048	51,568
非上市投資收入(不包括基建項目)	11,004	2,913
上市投資股息收入	2,845	14,143
物業、廠房及設備租金收入	3,717	2,387
	201,555	344,544

6. 經營溢利

	2001 千港元	2000 千港元
經營溢利已扣除(計入)：		
員公費用		
薪金及津貼	244,454	223,769
花紅	66,162	55,474
退休福利計劃供款(已扣除因職工離職而沒收的 供款939,574港元(二零零零年：108,997港元))	14,981	14,826
	325,597	294,069
商譽減值損失(已包含於行政費用)	1,158	—
核數師酬金	5,000	4,300
物業、廠房及設備折舊及攤銷	108,114	98,588
基建及其他投資項目之減值損失 (已包含於其他營運費用)	17,277	9,823
證券投資減值(已包含於其他營運費用)	17,410	—
持有非上市證券投資之未實現淨(溢利)虧損	(1,135)	9,846
有關設備及汽車之經營租約租金	1,177	1,755
有關土地及樓宇之經營租約租金予		
— 最終控股公司	8,179	8,245
— 同系附屬公司	41,620	41,588
— 其他	15,623	23,758
研究及開發成本費用	10,610	5,498
出售物業、廠房及設備虧損(溢利)	969	(5,780)

7. 出售附屬公司、聯營公司及合營企業權益之溢利

	2001 千港元	2000 千港元
被認作出售部份合營企業權益之溢利	155,694	—
出售部份聯營公司權益之溢利	1,552	—
出售及出售部份附屬公司權益之虧損	(2,886)	(2,474)
出售及出售部份合營企業權益之溢利	—	19,822
	154,360	17,348

8. 董事及僱員酬金

	2001 千港元	2000 千港元
董事袍金：		
執行董事	—	—
獨立非執行董事	776	776
執行董事之其他酬金：		
薪金及津貼	23,105	20,557
花紅	19,569	19,501
退休福利計劃供款	1,962	1,961
董事酬金總額	45,412	42,795

8. 董事及僱員酬金(續)

董事酬金介乎下列幅度：

	2001 董事數目	2000 董事數目
截至1,000,000港元	6	6
1,000,001港元至1,500,000港元	3	3
3,000,001港元至3,500,000港元	—	1
4,000,001港元至4,500,000港元	2	1
4,500,001港元至5,000,000港元	1	1
5,000,001港元至5,500,000港元	1	1
5,500,001港元至6,000,000港元	1	1
6,000,001港元至6,500,000港元	—	1
6,500,001港元至7,000,000港元	1	1
7,000,001港元至7,500,000港元	1	—

於本年度，本集團並無向董事支付任何因加盟本集團或加盟本集團後之聘金或支付離職之補償金。此外，於本年度，亦無董事放棄收取任何酬金。

本年及上年度，本集團五名最高薪酬之僱員為執行董事，其薪酬之詳情已列示於上表。

9. 所得稅費用

	2001 千港元	2000 千港元
稅項支出包括：		
本公司及附屬公司稅項		
— 香港利得稅		
— 本年度	8,510	15,985
— 往年超額撥備	(5,096)	—
— 中國所得稅		
— 本年度	56,528	27,725
— 往年超額撥備	(7,304)	(10,000)
	52,638	33,710
遞延稅項(附註31)		
— 本年度	7,124	3,750
— 稅率變動之影響	2,100	—
	9,224	3,750
分佔合營企業之中國所得稅	35,127	34,574
分佔聯營公司之中國所得稅	11,865	8,266
	46,992	42,840
	108,854	80,300

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利以稅率16%計算。

根據中國大陸(「中國」)之適用法律及條例，本集團於中國的附屬公司、合營企業及聯營公司獲得數年之中國所得稅豁免及優惠。根據當地稅務機關之相關條文，某些於中國的附屬公司及聯營公司被認可為「高科技企業」，因而享有較低之稅率。本年度之中國所得稅率已包含了這些稅務優惠。

在本年度內，本集團並無任何未撥備之重大遞延稅項。

10. 本年度溢利

於本集團本年度溢利中，共有溢利719,595,000港元(二零零零年：1,047,568,000港元)已於本公司之財務報表列賬。

11. 股息

	2001 千港元	2000 千港元
		(已重列)
中期股息每股14港仙(二零零零年：每股11港仙)	125,688	98,590
二零零零年末期股息每股30港仙 (一九九九年末期股息：每股22港仙)	269,756	195,016
由於派發上年度股息前行使之購股期權／發行新股而 須額外派發之股息	47	—
由於贖回上市證券而超額撥備之末期股息	—	(351)
	395,491	293,255

董事會在股東周年大會上建議派發末期股息每股34港仙(二零零零年末期股息：每股30港仙)。

12. 每股盈利

本年度之基本及攤薄每股盈利乃按下列數字計算：

	2001	2000
盈利：		
股東應佔溢利及藉以計算基本及攤薄每股盈利之溢利	1,202,534,000港元	1,134,669,000港元
股數：		
藉以計算基本每股盈利之普通股加權平均數	898,671,854	891,633,057
普通股之潛在攤薄影響 — 購股期權	12,503,406	17,897,513
藉以計算攤薄每股盈利之普通股加權平均數	911,175,260	909,530,570

13. 投資物業

	本集團 千港元
估值	
於二零零零年十二月三十一日及二零零一年十二月三十一日	12,000

此投資物業於二零零一年十二月三十一日由一獨立物業估值師行，戴德梁行以公開市值現時用途為基準進行重估。這次重估於本年度並無產生任何盈餘或虧損。

此投資物業是以經營租約出租。

本集團之投資物業乃位於中國之中期土地使用權物業。

14. 物業、廠房及設備

	土地 及樓宇 千港元	傢俬、 裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	廠房 及機器 千港元	在建工程 千港元	總數 千港元
本集團						
成本值或估值						
於二零零一年一月一日	263,685	251,407	44,677	926,338	68,110	1,554,217
因收購附屬公司而增加	21,339	1,137	—	18,669	—	41,145
添置	8,921	65,150	5,199	47,180	107,875	234,325
轉賬／重分	173,065	979	678	(9,204)	(165,518)	—
出售	(142)	(54,277)	(678)	(1,577)	—	(56,674)
於二零零一年 十二月三十一日	466,868	264,396	49,876	981,406	10,467	1,773,013
包括：						
成本值	465,868	264,396	49,876	981,406	10,467	1,772,013
估值 — 一九九六年	1,000	—	—	—	—	1,000
	466,868	264,396	49,876	981,406	10,467	1,773,013
折舊及攤銷						
於二零零一年一月一日	43,592	104,257	34,037	394,780	—	576,666
因收購附屬公司而增加	1,127	392	—	2,727	—	4,246
本年度準備	12,496	36,871	3,335	55,412	—	108,114
出售時撇除	(17)	(45,980)	(599)	(855)	—	(47,451)
於二零零一年 十二月三十一日	57,198	95,540	36,773	452,064	—	641,575
賬面淨值						
於二零零一年 十二月三十一日	409,670	168,856	13,103	529,342	10,467	1,131,438
於二零零零年 十二月三十一日	220,093	147,150	10,640	531,558	68,110	977,551

於本年度，土地及樓宇包括某些以經營租賃出租的資產，這些資產之成本值或估值為7,721,450港元(二零零零年：2,549,620港元)，而累積折舊為1,448,743港元(二零零零年：376,069港元)。這些資產本年度之折舊為223,482港元(二零零零年：76,489港元)。

截至二零零一年十二月三十一日止年度

14. 物業、廠房及設備(續)

於本年度，廠房及機器包括某些以經營租賃出租的資產，這些資產之成本值為15,750,800港元(二零零零年：無)，而累積折舊為9,652,280港元(二零零零年：無)。這些資產本年度之折舊為1,575,080港元(二零零零年：無)。

	土地及 樓宇 千港元	傢俬、 裝置及設備 千港元	汽車 千港元	總數 千港元
本公司				
成本值				
於二零零一年一月一日	—	19,357	7,222	26,579
添置	2,803	1,222	—	4,025
於二零零一年十二月三十一日	2,803	20,579	7,222	30,604
折舊				
於二零零一年一月一日	—	11,910	6,592	18,502
本年度準備	37	3,525	489	4,051
於二零零一年十二月三十一日	37	15,435	7,081	22,553
賬面淨值				
於二零零一年十二月三十一日	2,766	5,144	141	8,051
於二零零零年十二月三十一日	—	7,447	630	8,077

14. 物業、廠房及設備(續)

	本集團		本公司	
	2001 千港元	2000 千港元	2001 千港元	2000 千港元
本集團持有之物業權益之 賬面淨值包括：				
租約物業				
— 在澳門的長期租約物業	1,323	1,371	—	—
— 在香港的中期租約物業	288,720	136,711	—	—
— 在中國的中期土地 使用權物業	119,627	82,011	2,766	—
	409,670	220,093	2,766	—

本集團以一九九六年重估價列示之土地及樓宇，乃於轉撥自投資物業前，由獨立專業物業估值師在一九九六年十二月三十一日按公開市值基準評估。此等物業未有再進行估值。

15. 商譽

	本集團 千港元
成本值	
收購附屬公司	914
增加於附屬公司權益	244
於二零零一年十二月三十一日	1,158
攤銷及減值	
本年度減值損失及於二零零一年十二月三十一日	(1,158)
賬面淨值	
於二零零一年十二月三十一日	—
於二零零零年十二月三十一日	—

16. 於附屬公司權益

	本公司	
	2001 千港元	2000 千港元
非上市股份的成本	803,449	800,077
應收附屬公司款項	12,222,825	12,398,987
	13,026,274	13,199,064

應收附屬公司款項乃無抵押，免息及無固定還款期。董事會認為，此款項並不會於結算日後一年內償還。據此，此款項被分類為非流動。於二零零一年十二月三十一日本公司之主要附屬公司之詳情刊載於附註42。

17. 於合營企業權益

	本集團	
	2001 千港元	2000 千港元
於合營企業所佔資產淨值	1,785,508	1,639,845
應收合營企業款項	198,727	179,623
	1,984,235	1,819,468

應收合營企業款項乃無抵押及於一年後償還。除了其中約179.4百萬港元(二零零零年：168.2百萬港元)按照商業利率收取利息外，其餘結存乃免息的。

於二零零一年十二月三十一日本集團之主要合營企業之詳情刊載於附註43。

18. 於聯營公司權益

	本集團	
	2001 千港元	2000 千港元
於聯營公司所佔資產淨值	1,638,797	284,084
收購聯營公司／增加於聯營公司權益而 產生之溢價，已扣除攤銷	33,264	—
	1,672,061	284,084
收購聯營公司／增加於聯營公司權益而產生之商譽 成本值		
因收購聯營公司／增加於聯營公司權益而產生及 於二零零一年十二月三十一日之結餘	33,548	—
攤銷		
本年度準備，於二零零一年十二月三十一日之結餘	284	—
賬面淨值		
於二零零一年十二月三十一日	33,264	—

於本年度，本集團購入「中芯國際集成電路製造有限公司」（「中芯國際」）約17%之股本權益。總購買代價約為185.6百萬美元（約為1,448百萬港元）。約1,089百萬港元之部份購買代價已付，餘下未付之部份約為359百萬港元，並已包括於附註37。

董事會認為，本集團可對中芯國際之財政及經營政策決定行使重大影響，據此中芯國際被分類為聯營公司。

採用之商譽攤銷年期為五至二十年。

於二零零一年十二月三十一日本集團之主要聯營公司之詳情刊載於附註45。

截至二零零一年十二月三十一日止年度

19. 基建及其他投資項目

	本集團	
	2001 千港元	2000 千港元
非上市投資於基建項目		
— 延安路，成本值	1,405,344	1,405,344
— 內環路及南北高架高速公路，成本值	4,649,400	4,649,400
減：已收回之基建項目資本投資	(472,679)	(361,740)
	5,582,065	5,693,004
非上市投資於其他項目，成本值		
— 中國	114,230	127,887
— 香港	5	5
減：於投資上之減值損失	(19,600)	(13,227)
	94,635	114,665
應收投資公司款項，扣除減值損失	3	10,392
	5,676,703	5,818,061

於二零零一年十二月三十一日，本集團在延安路之投資，乃指在上海延安路高架道路發展有限公司(「延安路合營公司」)之50.2%註冊資本權益。該公司根據中國法律成立，為一中外合作經營公司。合作期限由一九九五年十一月六日至二零一七年十二月三十一日，並從事建設、營運、管理及維修於中國上海一高架道路。

19. 基建及其他投資項目(續)

根據有關合資合同及經營管理合同條款，本集團獲約定於一九九七年三月至二零一七年十二月止期內得到一預設之約定季度分期款項作該項投資的回報。倘延安路合營公司的溢利不足以支付本集團所約定應得之季度分期款額，根據安排，中方合作夥伴須支付不足之數及相關利息。任何支付約定季度分期款額後之溢利全數屬於延安路合營公司之中方合作夥伴，本集團將不獲分發。延安路合營公司之合作期結束後，延安路之專營權將由上海市人民政府無償收回，同時，延安路合營公司餘下資產及負債將轉予中國之合營夥伴。

於二零零一年十二月三十一日，本集團在內環路及南北高架高速公路之投資，乃指在上海新建設發展有限公司(「新建設合營公司」)之35%註冊資本權益。該公司根據中國法律成立，為一中外合作經營公司。合作期限由一九九七年四月十八日至二零一七年四月三十日，並從事營運、管理及維修於中國上海的內環路及南北高架高速公路。

根據有關合資合同及經營管理合同條款，本集團獲約定於一九九七年六月至二零一七年四月止期內得到一預設之最低約定季度分期款項作該項投資回報。倘新建設合營公司的溢利不足以支付本集團所規定應得之最低約定季度分期款額，根據安排，中方合作夥伴須支付不足之數。除却經營管理合同約定之額外部份外，任何支付最低約定季度分期款額後之溢利全數屬於新建設合營公司中方合作夥伴，本集團將不獲分發。新建設合營公司之合作期結束後，內環路及南北高架高速公路之專營權將由上海市人民政府無償收回，同時，資產及負債將轉予中國之合營夥伴。

19. 基建及其他投資項目(續)

除基建投資項目外，本集團之其他非上市投資主要為投資在若干於中國成立之公司權益。其業務包括提供印刷服務、紙品製造及製造及銷售包裝材料。根據與中國合營合夥人訂立之合營協議之附件，本集團已放棄在該等投資公司之經濟權益包括經營及管理權，代價為於合營期間每年獲得經約定款項。此等投資之業績，資產及負債對本集團並無重大影響。

應收投資公司款項乃無抵押及無固定還款期。除截至二零零零年十二月三十一日止年度約有9,377,000港元之應收投資公司款項按照商業利率收取利息外，其餘款項乃免息的。

在編製本集團綜合財務報表時，董事認為上述投資項目在合營期間產生約定投資回報，故此並不被視為本集團之附屬公司、合營企業或聯營公司。

董事認為上述非上市投資之實質價值最低限度相等於彼等之賬面值。

20. 證券投資

	本集團		本公司	
	2001 千港元	2000 千港元	2001 千港元	2000 千港元
證券投資				
非上市及非流動之股本證券				
中國	11,700	—	—	—
其他投資				
股本證券				
上市	6,966	273,761	1,625	22,197
非上市	235,505	186,216	—	—
	242,471	459,977	1,625	22,197
包括：				
上市				
香港	6,873	245,724	1,625	22,197
中國	93	28,037	—	—
非上市				
中國	207,425	46,986	—	—
美國	28,080	131,040	—	—
其他	—	8,190	—	—
	242,471	459,977	1,625	22,197
上市證券市值	6,966	273,761	1,625	22,197
其他投資帳面值之分析：				
流動	1,718	248,792	1,625	22,197
非流動	240,753	211,185	—	—
	242,471	459,977	1,625	22,197
證券投資帳面值之分析：				
流動	1,718	248,792	1,625	22,197
非流動	252,453	211,185	—	—
	254,171	459,977	1,625	22,197

21. 採購物業、廠房及設備之已付訂金

本集團

此訂金乃本集團就訂購在香港使用的新生產設備時所支付。

22. 存貨

	本集團	
	2001 千港元	2000 千港元
原料	268,593	309,031
在制品	21,598	15,520
制成品	49,881	63,662
持作轉售之商品	33,248	29,837
	373,320	418,050

存貨以成本值入帳。

23. 貿易及其他應收帳款

本集團提供三十至九十天之信用期予貿易客戶。

貿易及其他應收賬款中包括258,872,000港元(二零零零年：184,053,000港元)之貿易應收賬款，其賬齡分析如下：

	本集團	
	2001 千港元	2000 千港元
貿易應收帳款：		
30天內	119,841	86,505
31－60天內	57,396	40,347
61－90天內	39,471	29,806
91－180天內	34,210	27,395
181－360天內	2,277	—
多於360天	5,677	—
	258,872	184,053

24. 貿易及其他應付帳款

貿易及其他應付帳款中包括121,243,000港元(二零零零年：91,860,000港元)之貿易應付帳款，其賬齡分析如下：

	本集團	
	2001 千港元	2000 千港元
貿易應付帳款：		
30天內	89,438	63,092
31－60天內	15,380	11,901
61－90天內	8,646	4,465
91－180天內	6,294	4,581
181－360天內	387	4,876
多於360天	1,098	2,945
	121,243	91,860

25. 短期貸款

	本集團		本公司	
	2001 千港元	2000 千港元	2001 千港元	2000 千港元
銀行長期貸款之流動部份 (附註30)	1,170,000	585,000	1,170,000	585,000
銀行短期貸款	40,280	14,673	—	—
其他短期貸款	16,412	16,067	—	—
	1,226,692	615,740	1,170,000	585,000
分析如下：				
有抵押	23,458	—	—	—
無抵押	1,203,234	615,740	1,170,000	585,000
	1,226,692	615,740	1,170,000	585,000

截至二零零一年十二月三十一日止年度

26. 發行股本

	普通股 股份數目	數額 千港元
法定股本：		
普通股每股0.10港元		
— 於二零零零年一月一日、 二零零零年十二月三十一日 及二零零一年十二月三十一日	2,000,000,000	200,000
已發行及繳足股本：		
普通股每股0.10港元		
— 於二零零零年一月一日結餘	886,080,000	88,608
— 行使購股期權	13,370,000	1,337
— 購回及註銷已發行之股票	(1,594,000)	(159)
— 於二零零零年十二月三十一日結餘	897,856,000	89,786
— 行使購股期權	3,340,000	334
— 購回及註銷已發行之股票	(3,139,000)	(314)
— 於二零零一年十二月三十一日結餘	898,057,000	89,806

在本年度內，本公司已於聯交所購回以下其已發行之普通股：

購回之月份	每股0.10港元 之普通股數目	每股價值(港元)		綜合已付 現金代價 千港元
		最高	最低	
二零零一年三月	1,571,000	12.95	12.60	20,218
二零零一年七月	1,568,000	13.00	12.80	20,307

購回之股份其後於購回時註銷。因此，本公司已發行股本已按所註銷股份面值減少。購回時應付之溢價已如附註28所列於保留溢利中扣除。

26. 發行股本 (續)

本公司之附屬公司於本年內並無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

本年度所發行之股份在各方面均與本公司當時已發行的股份具同等權益。

27. 購股期權

根據本公司之購股期權計劃，於二零零一年十二月三十一日尚未行使之購股期權如下：

授出月份	每股行使價 港元	尚未行使之購股期 權可發行之股數
一九九八年八月	10.432	19,650,000
一九九九年一月	9.568	22,300,000
二零零零年九月	15.900	50,000,000
二零零一年三月	10.496	7,630,000
二零零一年七月	10.432	8,000,000
		107,580,000

於二零零零年九月授出之購股期權可於二零零一年三月二十九日至二零零二年三月二十八日期間隨時予以行使。其他授出之購股期權可於接受當日起計六個月後予以行使，期限為三年零六個月。

截至二零零一年十二月三十一日止年度

28. 保留溢利

	本集團		本公司	
	2001 千港元	2000 千港元	2001 千港元	2000 千港元
於一月一日				
— 未經調整前	2,779,145	2,082,180	2,202,780	1,543,720
— 因股息確認之會計 政策變更所作之 前年度調整	269,756	195,016	269,756	195,016
— 調整後	3,048,901	2,277,196	2,472,536	1,738,736
本年度溢利	1,202,534	1,134,669	719,595	1,047,568
轉賬至中國法定儲備，經扣除 附屬公司之少數股東權益 所佔部份(附註29)	(51,965)	(49,196)	—	—
股息(附註11)	(395,491)	(293,255)	(395,491)	(293,255)
股票購回及註銷：				
股本溢價	(40,211)	(20,354)	(40,211)	(20,354)
轉賬至股本贖回儲備	(314)	(159)	(314)	(159)
於十二月三十一日	3,763,454	3,048,901	2,756,115	2,472,536

本集團之保留溢利包括由合營企業保留之約77.4百萬港元(二零零零年：11.1百萬港元)及由聯營公司保留之約77.8百萬港元(二零零零年：48.5百萬港元)。

於二零零一年十二月三十一日，本公司可分派予股東之儲備為保留溢利約2,756.1百萬港元(二零零零年：2,472.5百萬港元)。

29. 其他儲備

	股本溢價 千港元	股本 贖回儲備 千港元	投資物業 重估儲備 千港元	換算儲備 千港元	商譽 千港元	中國 法定儲備 千港元	總額 千港元
本集團							
於二零零零年一月一日	9,196,261	—	299	8,519	(89,913)	129,782	9,244,948
發行股本產生之溢價	120,275	—	—	—	—	—	120,275
發行股本有關之支出	(90)	—	—	—	—	—	(90)
贖回及註銷股本所產生之轉帳	—	159	—	—	—	—	159
中國業務財務報表之換算差異	—	—	—	(141)	—	—	(141)
分佔合營企業中國業務 財務報表之換算差異	—	—	—	(213)	—	—	(213)
分佔聯營公司之中國法定儲備	—	—	—	—	—	(130)	(130)
分佔合營企業收購附屬公司 所產生之商譽	—	—	—	—	(23,394)	—	(23,394)
收購或於附屬公司增資 所產生之商譽	—	—	—	—	(414,901)	—	(414,901)
收購合營企業所產生之商譽	—	—	—	—	(482,661)	—	(482,661)
收購聯營公司所產生 之資本儲備	—	—	—	—	6,169	—	6,169
出售及出售部份合營 企業時之實現額	—	—	—	(90)	684	(1,368)	(774)
出售及出售部份附屬公司 權益時之實現額	—	—	—	—	2,112	—	2,112
轉帳，經扣除附屬公司之少數 股東權益所佔部份(附註28)	—	—	—	—	—	49,196	49,196
於二零零零年十二月三十一日	9,316,446	159	299	8,075	(1,001,904)	177,480	8,500,555
發行股本產生之溢價	33,652	—	—	—	—	—	33,652
發行股本有關之支出	(49)	—	—	—	—	—	(49)
贖回及註銷股本所產生之轉帳	—	314	—	—	—	—	314
中國業務財務報表之換算差異	—	—	—	(162)	—	—	(162)
分佔聯營公司之中國法定儲備	—	—	—	—	—	(648)	(648)
被認作出售部份合營企業 權益時之實現額	—	—	—	—	648	(454)	194
出售部份聯營公司時之實現額	—	—	—	—	—	(673)	(673)
轉帳，經扣除附屬公司之少數 股東權益所佔部份(附註28)	—	—	—	—	—	51,965	51,965
於二零零一年十二月三十一日	9,350,049	473	299	7,913	(1,001,256)	227,670	8,585,148

29. 其他儲備(續)

商譽包括約2,242百萬港元(二零零零年：2,243百萬港元)之商譽，約103百萬港元(二零零零年：103百萬港元)之負商譽，及經香港高等法院頒布確認於一九九七年股本溢價減少之資本儲備約1,138百萬港元(二零零零年：1,138百萬港元)。

	股本			總額 千港元
	股本溢價 千港元	贖回儲備 千港元	資本儲備 千港元	
本公司				
於二零零零年一月一日	9,196,261	—	1,137,728	10,333,989
發行股本產生之溢價	120,275	—	—	120,275
發行股本有關之支出	(90)	—	—	(90)
贖回及注消所產生之轉賬	—	159	—	159
於二零零零年十二月三十一日	9,316,446	159	1,137,728	10,454,333
發行股本產生之溢價	33,652	—	—	33,652
發行股本有關之支出	(49)	—	—	(49)
贖回及注消所產生之轉賬	—	314	—	314
於二零零一年十二月三十一日	9,350,049	473	1,137,728	10,488,250

本公司之資本儲備來自經香港高等法院頒布確認於一九九七年股本溢價減少，該等儲備不是可變現的溢利及不可以派發予股東，並以不能派發的儲備列帳。

中國法定儲備乃本集團於中國之附屬公司、合營企業及聯營公司，根據中國法例而作之撥備。

30. 無抵押之銀行及其他長期貸款

	本集團		本公司	
	2001 千港元	2000 千港元	2001 千港元	2000 千港元
銀行貸款	1,170,000	1,755,000	1,170,000	1,755,000
其他貸款	4,187	—	—	—
	1,174,187	1,755,000	1,170,000	1,755,000
減：計入流動負債須於一年內 償還之銀行及其他貸款 (附註25)	(1,170,000)	(585,000)	(1,170,000)	(585,000)
一年後償還之數額	4,187	1,170,000	—	1,170,000
銀行及其他貸款還款期如下：				
一年內	1,170,000	585,000	1,170,000	585,000
一至兩年內	4,187	1,170,000	—	1,170,000
	1,174,187	1,755,000	1,170,000	1,755,000

31. 遞延稅項

	本集團	
	2001 千港元	2000 千港元
承前結餘	74,800	71,050
本年度變動(附註9)	9,224	3,750
結轉往下年度	84,024	74,800

遞延稅項負債主要是稅務折舊超逾財務報表中扣除之折舊而產生之時間差距的稅務影響。

於結算日，本集團及本公司並無任何未撥備之重大遞延稅項。

由於潛在之遞延稅項負債將不可能在可見將來變現，所以並沒有就這些位於中國之物業重估盈餘提撥遞延稅項。

32. 除稅前之經常業務溢利與經營業務之現金流入淨值之對賬

	2001 千港元	2000 千港元
除稅前之經常業務溢利	1,489,969	1,314,567
上市投資之股息收入	(2,845)	(14,143)
非上市投資收入(不包括基建項目)	(11,004)	(2,913)
利息收入	(137,941)	(273,533)
貸款利息	93,771	135,560
租金收入	(3,717)	(2,387)
分佔合營企業溢利	(266,846)	(225,649)
分佔聯營公司溢利	(72,370)	(42,475)
商譽減值損失	1,158	—
物業、廠房及設備折舊及攤銷	108,114	98,588
持有證券投資之未實現淨(溢利)虧損	(1,135)	9,846
出售證券投資之溢利	(46,048)	(51,568)
出售物業、廠房及設備虧損(溢利)	969	(5,780)
出售及出售部份附屬公司權益之虧損	2,886	2,474
出售部份聯營公司權益之溢利	(1,552)	—
出售及出售部份合營企業權益之溢利	—	(19,822)
被認作出售部份合營企業權益之溢利	(155,694)	—
基建及其他投資項目之減值損失	17,277	9,823
於合營企業權益之減值損失	—	2,100
證券投資減值損失	17,410	—
減少存貨	49,191	94,889
減少貿易及其他應收款項	171,852	6,525
(減少)增加貿易及其他應付款項	(46,616)	118,367
經營業務之現金流入淨值	1,206,829	1,154,469

截至二零零一年十二月三十一日止年度

33. 購買附屬公司

	2001 千港元	2000 千港元
購入資產淨值：		
物業、廠房及設備	36,899	—
於合營企業權益	—	164,411
存貨	4,461	—
貿易及其他應收款項	378	—
銀行結存及現金	7,159	—
貿易及其他應付款項	(6,578)	—
銀行貸款	(30,137)	—
少數股東權益	(2,303)	—
	9,879	164,411
本集團購入附屬公司時產生之商譽	914	390,000
附屬公司購入合營企業時產生之商譽	—	381,589
	914	771,589
	10,793	936,000
來自：		
基建及其他投資項目	6,116	—
於聯營公司權益	(586)	—
已付現金代價	5,263	936,000
	10,793	936,000
關於購買附屬公司權益之現金及 等同現金項目流入(流出)淨值分析：		
被購入之銀行結存及現金	7,159	—
已付現金	(5,263)	(936,000)
	1,896	(936,000)

33. 購買附屬公司(續)

本年度購入之附屬公司為本集團之經營業務現金流入淨值貢獻了8,140,910港元，付出了2,990,109港元之投資及財務安排所得回報之現金流出淨值，投資業務使用了10,339,881港元，及於融資活動增加了905,317港元現金。

本年度購入之附屬公司為本集團之營業額及除稅前經常業務溢利分別貢獻了42,169,030港元及4,453,347港元。

34. 出售附屬公司權益

	2001 千港元	2000 千港元
出售資產淨值：		
物業、廠房及設備	—	19
存貨	—	16
貿易及其他應收款項	—	452
銀行結存及現金	—	312
貿易及其他應付款項	—	(437)
資產淨值	—	362
已從儲備撇除之應佔商譽	—	2,112
出售附屬公司權益之虧損	—	(2,474)
	—	—
來自：		
已收現金代價	—	—
關於出售附屬公司權益之現金及 等同現金項目流出淨值分析：		
已收現金代價	—	—
銀行結存及現金出售	—	(312)
關於出售附屬公司權益之現金 及等同現金項目流出淨值	—	(312)

於二零零零年十二月三十一日止年度出售之附屬公司並未對本集團本年度之現金流量及經營溢利有重大影響。

截至二零零一年十二月三十一日止年度

35. 本年度融資變動之分析

	發行股本、 股份溢價及 股本贖回儲備 千港元	少數 股東權益 千港元	銀行及 其他貸款 千港元
於二零零零年一月一日	9,284,869	369,407	2,390,561
發行股份所得現金	121,612	—	—
發行股份有關之支出	(90)	—	—
股本贖回及註銷			
已付代價	(20,513)	—	—
於保留溢利中扣除之溢價	20,354	—	—
由保留溢利轉賬	159	—	—
附屬公司之少數股東投入現金資本	—	1,946	—
增購本集團於附屬公司之權益	—	(25,332)	—
附屬公司之少數股東分佔溢利	—	99,598	—
付股息予附屬公司之少數股東	—	(44,557)	—
借貸款項	—	—	25,319
於年內償還借貸	—	—	(630,140)
于二零零零年十二月三十一日	9,406,391	401,062	1,785,740
發行股份所得現金	33,986	—	—
發行股份有關之支出	(49)	—	—
股本贖回及註銷			
已付代價	(40,525)	—	—
於保留溢利中扣除之溢價	40,211	—	—
由保留溢利轉賬	314	—	—
附屬公司之少數股東投入現金資本	—	27,612	—
增購本集團於附屬公司之權益	—	(3,379)	—
購入附屬公司權益	—	2,303	30,137
出售部分附屬公司權益引至			
少數股東權益之上升	—	3,026	—
附屬公司之少數股東分佔溢利	—	178,581	—
已付及應付股息予附屬公司之少數股東	—	(126,896)	—
借貸款項	—	—	21,074
於年內償還借貸	—	—	(606,072)
於二零零一年十二月三十一日	9,440,328	482,309	1,230,879

36. 經營租賃安排

本集團為承租人

於結算日，本集團及本公司有不可取消之經營租約，承諾於來年內付下列土地及樓宇之租金，該等租約期限如下：

	本集團		本公司	
	2001 千港元	2000 千港元	2001 千港元	2000 千港元
一年內	48,379	49,701	4,190	4,284
第二年至第五年內 (包括首尾兩年)	170,557	174,428	1,732	67
五年後	327,674	244,945	—	—
	546,610	469,074	5,922	4,351

經營租賃付款額代表本集團及本公司為租賃辦公不動產而應付的租金，平均租賃期為20年，而租金在平均2年內是固定的。

以上包括本集團及本公司分別須支付予最終控股公司及同系附屬公司約542百萬港元(二零零零年：467百萬港元)及5.9百萬港元(二零零零年：4.4百萬港元)之土地及樓宇經營租約承擔。

於結算日，本集團及本公司未有重要之設備及汽車之經營租約承擔。

36. 經營租賃安排(續)

本集團為出租人

於結算日，本集團已與承租人達成協議，可在以下期間內收取下述的最低租賃付款額：

	本集團			
	土地及樓宇		廠房及機器	
	2001 千港元	2000 千港元	2001 千港元	2000 千港元
一年內	755	2,109	2,131	—
第二年至第五年內 (包括首尾兩年)	1,770	8,540	6,393	—
五年後	—	1,442	—	—
	2,525	12,091	8,524	—

於結算日，本公司並無任何重大經營租賃安排。

37. 資本性承擔

	本集團	
	2001 千港元	2000 千港元
已簽約但未於財務報表中撥備之資本性開支		
— 投資於中芯國際	358,581	—
— 投資於中國附屬公司及合營企業	163,263	45,480
— 購買物業、廠房及設備	17,458	160,340
— 增加在建工程	5,641	—
	544,943	205,820
已批准但未簽約之資本性開支		
— 投資於中國附屬公司及合營企業	186,916	186,916

37. 資本性承擔(續)

除上述外，本集團分佔合營企業之資本性承擔如下：

	本集團	
	2001 千港元	2000 千港元
已簽約但未於財務報表中撥備之資本性開支		
— 投資於中國附屬公司及合營企業	12,070	9,202
— 購買物業、廠房及設備	41,553	128,173
— 增加在建工程	1,645	—
	55,268	137,375
已批准但未簽約之資本性開支		
— 購買物業、廠房及設備	—	22,959

38. 其他承擔

於結算日，本公司與若干財務機構簽定利率對沖合約，以對沖浮動利率風險，維持本公司150百萬美元(二零零零年：225百萬美元)銀行貸款之年息率。

39. 或然負債

	本集團		本公司	
	2001 千港元	2000 千港元	2001 千港元	2000 千港元
因銀行授予下列公司信貸 而作出之擔保				
— 附屬公司	—	—	215,000	220,120
— 合營企業	49,533	—	—	—
	49,533	—	215,000	220,120

本集團及本公司為關連人士作出之擔保詳情刊載於財務報表附註42(i)(c)。

40. 退休福利計劃

本公司及香港之附屬公司為所有合資格僱員提供定額供款退休金計劃。為符合強制性公積金計劃條例(「強積金條例」)，本集團亦已設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。於二零零零年十二月一日或之後入職的僱員則必須參加強積金計劃。這兩個計劃之資產分別由獨立受保人管理之信托基金持有。自收益賬中扣除之退休金成本為本公司按照該計劃之條款所訂定之比率計算應付予該基金之供款金額。倘僱員在完全符合獲取全部供款資格前退出該計劃，有關之雇主供款部份可予減低本公司及其附屬公司將來應付之供款金額。

本集團中國附屬公司之僱員乃中國政府設立之國家管理退休福利計劃之成員。本集團中國附屬公司須按固定薪金百分率供款予該等退休福利計劃以資助有關福利。本集團就退休福利計劃之唯一責任為根據該等計劃作出供款。

於結算當日，並無僱員退出退休福利計劃而產生的放棄供款，此等放棄供款可於未來年度減低應付供款。

41. 關連及有關人士之交易及結餘

(i) 關連人士

- (a) 於本年度，本集團與若干有關人士曾進行重大交易及結餘，當中包括若干按香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）被視為關連人士。在本年度與此等關連人士重大交易及在結算日之重大結餘如下：

關連人士	交易性質	本集團	
		2001 千港元	2000 千港元
交易			
最終控股公司：			
上海實業(集團) 有限公司	支付土地及樓宇租金 (附註(i))	8,179	8,245
同系附屬公司：			
南洋企業置業 有限公司	支付土地及樓宇租金 (附註(i))	19,800	19,800
上海實業置業 有限公司	支付土地及樓宇租金 (附註(i))	969	969
上海實業發展 有限公司	支付土地及樓宇租金 (附註(i))	18,978	18,979
上海上實(集團) 有限公司	支付土地及樓宇租金 (附註(i))	1,810	1,589
本公司之中國附屬 公司之合營合夥人：			
中國(杭州)青春寶 集團公司 (「中國青春寶」) 及其附屬公司	銷售藥物 及健康成品(附註(ii)) 購買原料(附註(ii))	41 2,621	28,913 1,429
結餘			
本公司之中國附屬公司 之合營合夥人：			
中國青春寶及 其附屬公司	於十二月三十一日結餘 — 應收貨款 — 應付款項 — 應付股息	147 1,116 50,000	2,543 173 —

41. 關連及有關人士之交易及結餘(續)

(i) 關連人士(續)

附註：

- (i) 租金乃按簽訂之租約支付，此等租約訂定之租金與簽署租約時由獨立專業物業評估師評定的公開市場價相同或相若。
- (ii) 此等交易按市場價格，或成本加上利潤百分率(如沒有市場價格可供參考)進行。
- (b) 與關連人士之經營租約承擔刊載於附註36。
- (c) 截至二零零一年十二月三十一日，本公司因一些銀行授予永發印務有限公司(「永發」)之信貸額而作出約39百萬港元(二零零零年：35百萬港元)之擔保。本集團實質間接擁有永發93.3%之權益。同時，本集團亦提供借款予永發，作為其日常營運資金。於二零零一年十二月三十一日，本集團借出約159百萬港元(二零零零年：159百萬港元)予永發，該等借款為無抵押、免息及無固定償還年期之借款。由本集團提供予永發的擔保及借款乃永發之股東唯一所提供的財政支援。

截至二零零零年十二月三十一日，本公司因一間銀行授予上海實業醫藥科技(集團)有限公司(「上實醫藥」)之信貸額而作出5百萬港元之擔保。上實醫藥乃本集團之非全權擁有附屬公司。由本集團提供予上實醫藥的擔保乃上實醫藥之股東唯一所提供的財政支援。此擔保於本年度撤銷。

41. 關連及有關人士之交易及結餘(續)

(III) 除關連人士外之有關人士

(a) 於本年度，本集團與有關人士(除關連人士外)之重大交易及結算日之重大結餘如下：

關連人士	交易性質	本集團	
		2001 千港元	2000 千港元
交易			
合營企業：			
申康包裝材料廠有限公司	購買包裝材料(附註(i))	—	1,712
Dragon Wealth Assets Limited	服務收入(附註(ii)) 已付宣傳費用(附註(ii))	1,919 3,724	1,914 7,453
Dragon Wealth Investments Limited	購買製成品(附註(i)) 已收原材料成本(附註(i))	1,418 529	2,944 1,520
聯營公司：			
上海申永燙金材料有限公司	代收集團款項 代付集團款項	23,289 21,364	5,474 9,346
結餘			
合營企業：			
Dragon Wealth Assets Limited	於十二月三十一日結餘 — 長期應收款項(附註(iii))	3,120	3,120
上海家化聯合股份有限公司	於十二月三十一日結餘 — 應收貸款(附註(iii))	4,000	—
Mergen Holdings Ltd.	於十二月三十一日結餘 — 長期應收款項(附註(iii))	195,217	176,113
聯營公司：			
上海申永燙金材料有限公司	於十二月三十一日結餘 — 其他應收款項 — 短期貸款(附註(iv))	19,037 7,541	18,004 —
濟南泉永印務有限公司	於十二月三十一日結餘 — 短期貸款(附註(iv))	—	3,738

41. 關連及有關人士之交易及結餘(續)

(II) 除關連人士外之有關人士(續)

附註：

- (i) 該等交易按市場價格，或成本加上利潤百分率(如沒有市場格可供參考)進行。
 - (ii) 此等交易乃按與相關人士所簽定之協議進行。
 - (iii) 該貸款並無抵押，按年息率6.5%計算利息及無固定還款期。
 - (iv) 該貸款並無抵押，承擔利息及按要求而償還。
- (b) 於本年度，銀行授予一聯營公司及一合營企業信貸，因此本集團約有28百萬港元(二零零零年：無)及21百萬港元(二零零零年：無)之銀行定期存款分別作為抵押。

42. 主要附屬公司

於二零零一年十二月三十一日，本公司之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊或 成立地點／ 經營地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	已發行股本／ 註冊資本百分比		主要業務
			由本公司／ 附屬公司持有	本集團 應佔	
S.I. Infrastructure Holdings Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100%	100%	投資控股
上海實業財務 管理有限公司	香港	普通股 2港元	100%	100%	財務管理服務
上海實業醫藥科技 (集團)有限公司	開曼群島／ 香港	普通股 62,000,000港元	64.3%	64.3%	投資控股
正大青春寶藥業 有限公司	中國	128,500,000 人民幣	55%	35.4%	製造及銷售 中國藥物及 健康食品
Nanyang Tobacco (Marketing) Company, Limited	英屬處女群島／ 中國及澳門	普通股1美元 100,000,000 港元	100%	100%	銷售與推廣 香煙及搜羅 原材料
南洋兄弟煙草股份 有限公司	香港	普通股2港元 無投票權遞延股 8,000,000港元	100%	100%	製造香煙
上海東方商廈 有限公司	中國	37,340,000 人民幣	51%	51%	管理及經營 一間購物 中心
永發印務有限公司	香港	普通股 2,000,000港元 無投票權遞延股 1,829,510港元	93.3%	93.3%	製造及銷售 包裝材料及 印刷產品

除 S.I. Infrastructure Holdings Limited 及上海實業財務管理有限公司為本公司直接擁有外，其他均為本公司間接擁有。

42. 主要附屬公司(續)

本集團並無持有任何遞延股份。此等遞延股份無權收取有關公司任何股東大會之通告或出席或在該大會上投票，而其實際上亦無權收取股息或在公司清盤時獲得任何分派。

上表所列表載之本公司附屬公司，董事認為該等公司主要影響本集團之業績及淨資產。董事認為若提供其他附屬公司之詳情將導致篇幅過於冗長。

各附屬公司於結算日及本年度內任何時間並無任何未償還之債務證券。

43. 主要合營企業

於二零零一年十二月三十一日由本集團持有於中國成立的主要合營企業詳情如下：

合營企業名稱	註冊資本百分比		主要業務
	由附屬公司持有	本集團應佔	
Mergen Limited	50%	50%	研究及開發生物科技產品
上海光明乳業股份有限公司	40%	40%	製造、分銷及銷售乳類及相關產品
上海匯眾汽車製造有限公司	50%	50%	製造及銷售汽車零件及配件
上海萬眾汽車零件有限公司	50%	50%	製造及銷售汽車零件及配件
上海三維製藥有限公司	48%	48%	製造及銷售藥品及配件
上海三維生物技術有限公司	90%	49.8%	製造及銷售藥品及配件
上海市信息投資股份有限公司	20%	20%	發展資訊基建、有線網絡及提供網絡有關服務

43. 主要合營企業(續)

所有合營企業均為本公司間接擁有。

上表所列載之本公司合營企業，董事認為該等企業主要影響本集團之業績或淨資產。董事認為若提供其他合營企業之詳情將導致篇幅過於冗長。

本集團之主要合營企業，上海匯眾汽車製造有限公司(「上海匯眾」)之財務資料已摘錄於附註44。

44. 本集團主要合營企業之財務資料摘錄

截至二零零一年十二月三十一日止年度，由上海匯眾審核財務報表摘要之財務資料摘錄如下：

綜合經營業績

截至十二月三十一日止年度

	上海匯眾	
	2001 千港元	2000 千港元
營業額	3,371,696	3,122,674
除稅前之經常業務溢利	289,536	305,872
本集團應佔除稅前之經常業務溢利	144,768	152,936

44. 本集團主要合營企業之財務資料摘錄(續)

綜合財政狀況

於十二月三十一日

	2001 千港元	2000 千港元
非流動資產	1,332,663	1,476,572
流動資產	1,612,956	1,641,733
流動負債	(896,809)	(1,135,719)
資產淨值	2,048,810	1,982,586
本集團應佔資產淨值	1,024,405	991,293

45. 主要聯營公司

於二零零一年十二月三十一日由本集團持有於中國成立的主要聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	註冊資本百分比		主要業務
	由附屬公司持有	本集團應佔	
中芯國際集成電路製造有限公司	17%	17%	投資控股及製造及推廣高科技半導體
上海家化聯合股份有限公司	28.15%	18.1%	製造、分銷及銷售個人護理產品及化妝品
濟南泉永印務有限公司	48%	45%	提供印刷服務
上海申永燙金材料有限公司	29%	27%	製造燙金
上海實業交通電器有限公司	30%	30%	製造、分銷及銷售汽車零件
上海乾通汽車附件有限公司	31.5%	31.5%	製造、分銷及銷售汽車零件
浙江天外煙草印刷有限公司	35%	33%	提供印刷服務

所有聯營公司均為本公司間接擁有。

上表所列表載之本公司聯營公司，董事認為該等公司主要影響本集團之業績或淨資產概要。董事認為若提供其他聯營公司之詳情將導致篇幅過於冗長。

46. 結帳日後事項

於結帳日後，本公司與若干銀行達成一項銀團貸款協議，包括定期貸款及循環使用之信貸。該項貸款為無抵押，以市場利率計算利息及必須於二零零七年四月三十日前償還。

47. 分部信息

為了管理目的，本集團目前分為五個經營部門-消費品／商業零售、基建及現代物流、中國葯物及健康食品、汽車零件及資訊科技。本集團是以這五個部門為基礎報告其主要分部信息。

主要業務如下：

消費品／商業零售	— 製造及銷售香煙、包裝材料及印刷產品及經營一間購物中心
基建及現代物流	— 投資於高架公路工程項目及現代物流項目
於上實醫葯旗下經營之中國葯物及健康食品	— 製造及銷售中國葯物及健康食品
汽車零件	— 製造及銷售汽車零件及配件
資訊科技	— 發展資訊基建及資訊科技業務

47. 分部信息(續)

關於以上業務之分部信息列示如下：

2001

	消費品/ 商業零售 千港元	基建及 現代物流 千港元	上實醫葯 千港元	汽車零件 千港元	資訊科技 千港元	綜合 千港元
收益表：						
對外銷售	1,756,014	719,493	723,911	—	—	3,199,418
分部業績	171,705	718,245	150,109	—	—	1,040,059
減：總部行政費用淨值						(87,836)
加：利息收入						137,941
經營溢利						1,090,164
須於五年內全數清還之 銀行及其他貸款之利息						(93,771)
出售附屬公司、聯營公司 及合營企業權益之溢利						154,360
分佔合營企業溢利	67,622	(301)	259	146,388	52,878	266,846
分佔聯營公司溢利	26,571	—	27,576	19,830	(1,607)	72,370
除稅前經常業務溢利						1,489,969
所得稅費用						(108,854)
除稅後經常業務溢利						1,381,115

47. 分部信息 (續)

2001

	消費品/ 商業零售 千港元	基建及 現代物流 千港元	上實醫葯 千港元	汽車零件 千港元	資訊科技 千港元	未被分攤 千港元	綜合 千港元
資產負債表：							
資產							
分部資產	2,324,922	5,923,964	750,708	161,028	291,639	—	9,452,261
於合營企業權益	452,772	54,299	15,360	1,116,954	344,850	—	1,984,235
於聯營公司權益	133,075	—	284,012	153,571	1,101,403	—	1,672,061
未分攤總部資產							1,727,647
合併總資產							14,836,204
負債							
分部負債	389,525	6,548	212,152	—	1,384	—	609,609
未分攤總部負債							1,305,878
合併總負債							1,915,487
其他資料：							
資本性增加	253,338	691	11,962	—	1,073	4,160	271,224
折舊及攤銷	91,243	22	11,573	—	35	5,241	108,114
減值損失	1,158	—	—	—	17,410	17,277	35,845

47. 分部信息(續)

2000

	消費品/ 商業零售 千港元	基建及 現代物流 千港元	上實醫葯 千港元	汽車零件 千港元	資訊科技 千港元	綜合 千港元
收益表：						
對外銷售	1,694,550	732,537	533,434	—	—	2,960,521
分部業績	130,036	731,938	112,660	—	—	974,634
減：總部行政費用淨值						(83,512)
加：利息收入						273,533
經營溢利						1,164,655
須於五年內全數清還之銀行 及其他貸款之利息						(135,560)
出售附屬公司、聯營公司及 合營企業權益之溢利						17,348
分佔合營企業溢利	28,603	—	23,490	151,988	21,568	225,649
分佔聯營公司溢利	25,398	—	—	18,593	(1,516)	42,475
除稅前經常業務溢利						1,314,567
所得稅費用						(80,300)
除稅後經常業務溢利						1,234,267

47. 分部信息(續)

2000

	消費品/ 商業零售 千港元	基建及 現代物流 千港元	上實醫葯 千港元	汽車零件 千港元	資訊科技 千港元	未被分攤 千港元	綜合 千港元
資產負債表：							
資產							
分部資產	2,538,785	6,304,605	633,468	98,109	224,723	—	9,799,690
於合營企業權益	436,182	—	120,016	1,045,462	217,808	—	1,819,468
於聯營公司權益	123,649	—	—	146,507	13,928	—	284,084
未分攤總部資產							2,591,200
合併總資產							14,494,442
負債							
分部負債	382,647	6,548	125,583	53,040	235	—	568,053
未分攤總部負債							1,886,085
合併總負債							2,454,138
其他資料：							
資本性增加	77,618	—	7,993	—	—	5,444	91,055
折舊及攤銷	82,037	—	10,785	—	—	5,766	98,588
減值損失	11,923	—	—	—	—	—	11,923
非現金費用	—	—	—	—	—	9,846	9,846

47. 分部信息(續)

地區分部

本集團之營業額及經營溢利貢獻按地區市場劃分(並未考慮產品及服務之原產地)之分析如下：

	按地區市場 劃分之營業額		經營溢利貢獻	
	2001 千港元	2000 千港元	2001 千港元	2000 千港元
中國	2,471,323	2,229,556	969,930	912,031
東南亞國家	303,321	302,767	20,969	19,335
其他亞洲國家	140,922	158,091	24,602	14,838
香港	124,068	124,372	14,083	16,940
其他地區	159,784	145,735	10,475	11,490
	3,199,418	2,960,521	1,040,059	974,634
減：總部行政費用淨值			(87,836)	(83,512)
加：利息收入			137,941	273,533
經營溢利			1,090,164	1,164,655

本集團之消費品／商業零售業務在中國及香港經營，而基建及現代物流業務、上實醫葯科技、汽車零部件及信息技術業務則在中國。

47. 分部信息(續)

按地區分部劃分之資產帳面值及物業、廠房及設備之增加之分析如下：

	分部資產帳面值		物業、廠房 及設備之增加	
	2001 千港元	2000 千港元	2001 千港元	2000 千港元
地區市場				
中國	11,032,885	9,328,390	74,974	21,868
東南亞國家	13,146	1,761	—	—
香港	3,761,063	5,031,166	195,254	69,187
其他地區	29,110	133,125	996	—
	14,836,204	14,494,442	271,224	91,055

截至二零零一年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度				
	1997 千港元	1998 千港元	1999 千港元	2000 千港元	2001 千港元
業績					
營業額	3,556,846	3,557,772	3,300,590	2,960,521	3,199,418
經營溢利	768,473	1,267,751	1,016,380	1,164,655	1,090,164
財務費用	(145,672)	(188,288)	(178,590)	(135,560)	(93,771)
出售附屬公司、聯營 公司及合營企業 權益之溢利	725	—	105,765	17,348	154,360
分佔合營企業 溢利(虧損)	197,031	156,472	145,618	225,649	266,846
分佔聯營公司溢利	28,740	35,811	40,638	42,475	72,370
除稅前經常業務溢利	849,297	1,271,746	1,129,811	1,314,567	1,489,969
所得稅費用	(82,301)	(67,991)	(43,259)	(80,300)	(108,854)
未計少數股東 權益前溢利	766,996	1,203,755	1,086,552	1,234,267	1,381,115
少數股東權益	(18,631)	(49,957)	(75,300)	(99,598)	(178,581)
本年度溢利	748,365	1,153,798	1,011,252	1,134,669	1,202,534
每股溢利 — 基本	0.94港元	1.37港元	1.14港元	1.27港元	1.34港元
於十二月三十一日					
	1997 千港元 (已重列)	1998 千港元 (已重列)	1999 千港元 (已重列)	2000 千港元 (已重列)	2001 千港元
資產及負債					
資產總額	13,117,064	14,907,441	14,980,454	14,494,442	14,836,205
負債總額	(3,516,023)	(3,801,773)	(3,000,295)	(2,454,138)	(1,915,488)
少數股東權益	(268,693)	(332,084)	(369,407)	(401,062)	(482,309)
股東資金	9,332,348	10,773,584	11,610,752	11,639,242	12,438,408
每股股東權益	11.15港元	12.22港元	13.10港元	12.96港元	13.85港元

茲通告上海實業控股有限公司(「本公司」)謹訂於二零零二年五月三十一日(星期五)下午三時假座香港灣仔告士打道三十九號夏慤大廈二十六樓會議室召開股東周年大會，以便討論及處理下列事項：

- 1、省覽本公司截至二零零一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報告及董事會與核數師報告書。
- 2、宣佈派發截至二零零一年十二月三十一日止年度的末期股息。
- 3、(a) 重選退任董事。
(b) 授權董事會釐定董事酬金。
- 4、續聘核數師及授權董事會釐定其酬金。
- 5、作為特別事項，考慮及酌情通過(不論是否作出修訂)下列決議為普通決議案：

「動議：

- A. 在本決議案下列規定之規限下及依據公司條例第57B條，一般性及無條件批准本公司董事會於有關期間(按下文之定義)內行使本公司之一切權力以配發、發行及處理本公司股份中之額外股份，以及作出或授予將須或可能須行使此等權力方可作出或授予之售股建議、協議及優先購股權；
- B. 本決議案(A)段之批准乃本公司董事會所獲授任何其他權力以外之權力，該決議案授權本公司董事會於有關期間內作出或授予或需於有關期間結束後行使此等權力之售股建議、協議及優先購股權；
- C. 本公司董事會依據本決議案(A)段之批准而配發或有條件或無條件同意將予配發(不論是否依據優先購股權或其他原因)之股本面值總額不得超過於本決議案通過之日本公司已發行股本面值總額之20%，惟依據(i)供股(按下文之定義)；(ii)附於本公司任何認股權證、可換股債券或本公司所發行可換為股份之其他證券之認購權或換股權之行使；(iii)任何優先認股計劃或當時採納之類似安排而向本公司及／或

其任何附屬公司之高級人員及／或職員發行本公司股本中之股份或授出認購股份之權力；或(iv)任何根據本公司之公司章程細則配發股份以代替本公司股份之全部或部份股息而設之以股代息或類似安排而配發者除外，而上述之批准亦須受此限制；及

D. 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案通過之時起至下列最早日期之期間：

- i. 本公司下屆股東周年大會結束時；
- ii. 本公司之公司章程細則或任何香港之適用法例規定本公司下屆股東周年大會須於舉行期限屆滿之日；及
- iii. 本決議案准許之授權經由本公司股東在股東大會通過普通決議案撤銷或修訂之日；及

「供股」乃指於本公司或本公司董事指定之期間內，向於指定紀錄日期名列股東名冊內之股份持有人按彼等當時之持股比例提呈發售股份之建議（惟須受董事會就零碎股權或於考慮香港以外任何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後認為必要或權宜之豁免或其他安排所規限）。」

6. 作為特別事項，考慮並酌情通過（不論是否作出修訂）下列決議為普通決議案：

「動議：

- A. 在本決議案(B)段之規限下，一般性及無條件批准本公司董事會可於有關期間（按下文之定義）內行使本公司一切權力，以在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）或本公司證券上市所在而證券及期貨事務監察委員會與聯交所就此認可之其他證券之交易所，購回本公司股本中之普通股（「股份」）及本公司不時所發行之任何類

別認股權證（「認股權證」），惟須遵守及按照所有適用法律與聯交所證券上市規則及其他證券交易所之規定（按不時經修訂）；

- B. 本公司依據決議案(A)段之批准獲准購回之股份總面額，將不得超過本決議案通過之日已發行股本面值之總面額10%，而本公司根據該項批准該購回之認股權證總數，則不得超過本決議案通過當日之可認購股份而尚未行使之認股權證總數之10%；及本決議案(A)段之授權，須受此限制；及
- C. 就本決議案而言：

「有關期間」乃指本決議案通過之日至下列最早日期之期間：

- i. 本公司下屆股東週年大會結束時；
- ii. 本公司之公司章程細則及任何香港之適用法例規定本公司下屆股東週年大會須於舉行期限屆滿之日；及
- iii. 本決議案准許之授權經由本公司股東在股東大會通過普通決議案撤銷或修訂之日。」

7. 作為特別事項，考慮並酌情通過（不論是否作出修訂）下列決議為普通決議案：

「**動議**在本大會通告所載之第5及第6項決議案正式通過之條件下，擴大本公司董事會依據本大會通告第5項決議案獲授可行使本公司權力以配發及發行股份之一般授權限額，在本公司董事會依據該項一般授權可配發及發行或同意有條件或無條件配發及發行之股本總面值上，加以相等於本公司依據本大會通告所載第6項決議案授予之權力

購回本公司股本之總面值數額，惟此數額不得超過本公司在本決議案通過日期之已發行股本總面值10%。」

承董事會命
梁年昌
公司秘書

香港，二零零二年四月十五日

註冊辦事處：

香港告士打道39號
夏慤大廈26樓

附註：

1. 凡有權出席上述通告所召開之大會並於會上投票之股東可委任其他人士作代表，代表其出席大會並於會上投票。受委代表毋須為本公司之股東。
2. 隨附大會適用之代表委任表格。
3. 代表委任表格及經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或經由公證人簽署證明之該等授權書或授權文件副本，必須於大會或其任何續會或投票表決(視情況而定)指定舉行時間48小時前送抵本公司之註冊辦事處，地址為香港告士打道39號夏慤大廈26樓，方為有效。股東於填妥並交回代表委任表格後仍可親身出席大會及於會上或投票表決時投票。在此情況下，委任代表之文件將被視為經已撤銷。
4. 本公司將於二零零二年五月二十九日(星期三)至二零零二年五月三十一日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，在該期間不會辦理股份過戶登記。為取得將於股東周年大會上批准之股息，各股東須於二零零二年五月二十八日(星期二)下午四時前將所有過戶文件連同有關股票交回本公司之股份過戶登記處秘書商業服務有限公司，(地址為香港干諾道中111號永安中心5樓)方為有效。