

SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LIMITED

上實

二零零零年年報

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
12	董事長報告書
16	業務結構
17	業務回顧
46	集團內部管理制度
48	董事會報告書
57	核數師報告書
58	綜合收益表
59	綜合資產負債表
61	資產負債表
62	綜合已確認損益表
63	綜合現金流量表
65	財務報表附註
119	財務摘要
121	股東週年大會通告



二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

公司資料

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 (行政總裁)
陸大鏞先生 (常務副行政總裁)
厲偉達先生 (副行政總裁)
陸禹平先生 (副行政總裁)
余力先生
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

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

公司秘書

梁年昌先生

授權代表

卓福民先生
梁年昌先生

註冊辦事處

香港告士打道39號
夏愨大廈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 (香港法律顧問)
美富律師事務所 (美國法律顧問)
方達律師事務所 (中國法律顧問)
上海浦東律師事務所 (中國法律顧問)

主要往來銀行

中國銀行
交通銀行
恒生銀行
金城銀行
美國大通銀行
中南銀行
國華商業銀行
滙豐銀行
廣東省銀行
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



董事及高級管理人員簡介

董事

執行董事

蔡來興先生，58歲，本集團董事長，上海實業(集團)有限公司董事長兼總裁。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。之前，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，54歲，本集團副董事長及上海實業(集團)有限公司副董事長、常務副總裁。彼亦為中國光大銀行、上海浦東發展銀行及上海申銀萬國證券有限公司董事。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36年經驗。

卓福民先生，49歲，本集團執行董事、行政總裁及上海實業(集團)有限公司執行董事、副總裁，兼任上海實業醫藥科技(集團)有限公司董事長、南洋兄弟煙草股份有限公司董事長、正大青春寶藥業有限公司董事長、上海東方商廈有限公司董事長及上海市信息投資股份有限公司董事等職。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24年經驗。



陸大鏞先生，53歲，本集團執行董事、常務副行政總裁及上海實業(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、總經理、上海滙眾汽車製造有限公司及上海萬眾汽車製造有限公司副董事長、上海延安高架道路發展有限公司副董事長及上海新建設發展有限公司副董事長。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33年經驗。

厲偉達先生，53歲，本集團執行董事、副行政總裁及上海實業醫藥科技(集團)有限公司董事總經理，兼任上海三維製藥有限公司副董事長等職。曾任上海軸承公司副總經理，在工業企業管理方面積逾32年經驗。

陸禹平先生，48歲，本集團執行董事、副行政總裁，兼任上海實業交通電器有限公司副董事長、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、上海實業(南美)有限公司董事及上海實業財務有限公司董事。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、中國國際信託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23年的工作經驗。

余力先生，51歲，本集團執行董事、上海實業(集團)有限公司副董事長、副總裁、上海上實(集團)有限公司董事長兼總裁。彼持有復旦大學經濟學碩士學位，並獲授高級經濟師職稱。曾任上海黃浦區房地產管理局和土地管理局局長、黃浦區副區長、陸家咀金融貿易區開發公司副總經理、外高橋保稅區新發展有限公司副董事長及總經理。



二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

曹福康先生，61歲，本集團執行董事及上海實業(集團)有限公司董事、上實管理(上海)有限公司董事長及上實國際投資有限公司董事長。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35年經驗。

聞松泉先生，54歲，本集團執行董事及上海實業(集團)有限公司董事、永發印務有限公司董事長及總經理。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37年經驗。

葛文耀先生，54歲，本集團執行董事、上海實業醫藥科技(集團)有限公司董事，兼任上海家化聯合股份有限公司董事長、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26年經驗。

黃彥正先生，54歲，本集團執行董事及上海三維製藥有限公司董事長，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26年經驗。



二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

顧文興先生，55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。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26年經驗。

獨立非執行董事

利國偉博士，82歲，利博士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、希慎興業有限公司副主席、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。

羅嘉瑞博士，54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，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21年。現任鷹君集團有限公司副主席兼董事總經理、熊貓-Recruit有限公司非執行主席、香港上海滙豐銀行有限公司、城市 e-Solution 有限公司、滙豐中國基金有限公司及鳳凰衛視控股有限公司董事。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。



二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

吳家瑋教授，63歲，香港科技大學創校校長、香港特別行政區策略發展委員會委員、創新科技顧問委員會委員、香港與內地科技合作委員會主席，及中國人民政治協商會議全國委員會委員。

梁伯韜先生，46歲，彼現為法國國家巴黎百富勤有限公司集團副主席。彼在公司財務方面積逾20年經驗，從事證券發行策劃、包銷、配售、合併及收購、企業重組、拓展資本投資以及一般性公司顧問服務等工作。梁先生持有由多倫多大學頒授之工商管理碩士學位。

高級管理人員

董事負責本集團整體的管理事務，而若干日常管理責任則委託下列高級管理人員專責：

林后湘先生，54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。

何漢明先生，44歲，本集團之財務總監。彼為英格蘭及威爾殊特許會計師公會資深會士，畢業於英國曼徹斯特大學，獲會計和財務榮譽學士學位。彼在會計及財務管理方面積逾21年工作經驗。

梁年昌先生，47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20年管理經驗。



二零二零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

費立夫先生，54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擁有30多年工作經驗。

胡嘉華先生，53歲，為南洋兄弟煙草股份有限公司董事副總經理。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33年經驗。

章和弢先生，55歲，為南洋兄弟煙草股份有限公司董事。彼畢業於上海財經大學並獲授中國高級會計師職稱，曾任上海市輕工業局財務處副處長、上海自行車廠廠長等職位。彼在工業企業及財務管理方面積逾35年經驗。

鄭治平先生，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兼副總經理。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33年經驗。

馮根生先生，66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52年經驗。

金國明先生，40歲，為永發印務有限公司董事副總經理。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。



二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

陳乃焯先生，53歲，為永發印務有限公司董事副總經理。彼畢業於上海電視大學，並獲經濟師職稱。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31年經驗。

王佳芬女士，49歲，為上海光明乳業有限公司董事長及總經理。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29年經驗。

周啟英先生，53歲，為上海家化聯合股份有限公司副董事長及總經理。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28年經驗。

梅麗君女士，45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28年經驗。

戴宗琳先生，57歲，為上海滙眾汽車制造有限公司董事及總經理。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29年經驗。



二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

周佩蘭女士，57歲，為上海實業交通電器有限公司董事及總經理。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30年經驗。

湯建華先生，43歲，為上海東方商廈有限公司董事及總經理。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26年經驗。

戴鰲前先生，63歲，為上海光通信發展股份有限公司董事及總經理、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，51歲，為上海三維生物技術有限公司副董事長兼總經理。彼畢業於上海第二醫科大學，獲博士學位，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21年經驗。

胡前進先生，45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。



二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

蔣本孚先生，55歲，為本集團上海代表處代表、上實管理(上海)有限公司董事、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，54歲，為上海實業醫藥科技(集團)有限公司董事、本集團上海代表處代表、上實管理(上海)有限公司董事、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25年經驗。

季建忠先生，45歲，本集團上海代表處財務總監、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。彼在企業財務管理等方面積逾20年的工作經驗。



二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

董事長報告書



本人欣然宣佈本集團截至二零零零年十二月三十一日止年度所錄得之經審核綜合股東應佔溢利為1,134,669,000港元，較去年增長約 12%。董事會建議派發末期股息每股30港仙。

本集團旗下各業務板塊之業務在二零零零年均有良好進展，包括：(1)基建業務、(2)消費品/零售業務、(3)汽車零部件業務、(4)信息技術業務、(5)上實醫藥科技業務。基建業務板塊目前仍為本集團的主要盈利來源，繼續為本集團的發展起著基礎作用。汽車零部件業務在二零零零年面對內地轎車市場銷售疲軟的情況下，仍錄得淨利潤微增約0.3%。消費品/零售業務板塊業務表現理想，淨利潤增幅約達149%。信息技術業務為本集團自去年新建立的業務，已開始為集團提供盈利貢獻，淨利潤較上年度增幅約為841%。上實醫藥科技(集團)有限公司(「上實醫藥科技」)分拆上市第一年，淨利潤較一九九九年(不包括特殊收益)錄得約20%之升幅。上實醫藥科技於年結日後成功分拆屬下上海家化聯合股份有限公司(「上海家化」)，更為集團於二零零一年帶來約1億港元之特殊收益。

年內，集團在開拓新業務的同時，對現有業務也通過高新技術手段和強化企業管理，提升現有產業的經營效益和綜合競爭能力，取得理想成績及良好的業務進展。南洋兄弟煙草股份有限公司面對嚴峻的經營環境，不斷改革創新、降低成本，鞏固現有銷售網絡以及拓展新市場，全年錄得約6,200萬港元之盈利，較上年度增幅約78%。上海光明乳業股份有限公司(「光明乳業」)業



務連續四年保持高速增長，淨利潤較上年度增幅約62%。光明乳業品牌繼一九九九年年底榮獲中國馳名商標品牌稱號後，於二零零零年上半年更獲上海名牌產品五連冠，知名度不斷提高。上海光通信在光纖及通信設備業務投資成效理想，並致力爭取開拓新市場領域，尤以在系統集成及電子商務方面，全年淨利潤較上年度增長約278%。上海滙眾汽車雖然受到國內汽車市場價格調整引發的零部件調價負面因素影響，然而，其在市場營銷及降低成本方面作出了很大努力，下半年利潤已上升回穩。三維生物技術的H101產品第一期臨床試驗年內已獲批准，試驗結果理想。上實醫藥科技亦已初步落實崇明紫椎菊、寧夏枸杞兩個現代中藥材基地建設；正積極組建北京、上海、香港三大科研基地。

年內，集團進一步以信息技術提升現有企業業務發展，屬下企業光明乳業於二零零零年年中，發揮已有的物流配送網絡資源優勢，推出了電子商貿平台 www.net1717.com，網上訂購商品至今已擴大至1,500多個品種，其中送奶上門業務全年增幅達6.3倍，送奶達每日100萬瓶，並促進光明乳業整體淨利潤增長約62%。

集團努力以改制創新帶動企業擴張發展。上實醫藥科技於二零零零年年結日後，成功將上海家化分拆在上海A股市場上市，充份利用內地股票市場高市盈率之機會，集資淨額約7億1,000萬元人民幣，超額認購達410倍，使企業融資、業務發展空間得以大大擴展。集團旗下光明乳業亦已積極完成改制預備上市。此外，集團亦致力通過資產重組與業務調整、改善產業結構。旗下上海三維製藥有限公司在年內已將不良產業剝離，並注入上海羅氏製藥有限公司及上海奇華頓有限公司等企業優質資產，創造了企業發展的良好前景。

本集團逐步實施產業轉型，增強產業組合的創新能力，提升股東價值，已取得初步成效。在過去的一年內，本集團在推動現有產業擴張發展的同時，致力拓展信息技術以至物流新業務，以培養構建新核心產業。於二零零零年七月，本集團訂立協議收購上海市信息投資股份有限公司（「上海信投」）20%權益，從而參與上海市政府重點發展項目—「上海信息港」的建設，跨出了本集團發展信息產業新業務的重要步伐。上海信投主要投資及營運的項目包括上海有線電視網絡、集約化信息管線網絡、ATM骨幹網、東方新聞網以及IP增值服務等。



二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

此外，基於中國即將加入 WTO 和上海國際貿易中心地位的逐步建立，本集團於年內積極拓展現代物流業務，籌劃建立以電子化信息平台為基礎的一體化物流系統，針對國內外大型企業，提供高質量及高效率的物流服務。籌組進行中的項目包括上海外高橋保稅區物流中心項目以及上海化學工業區的物流項目，其他重要物流項目也在洽談中，預計在未來3年後，物流業務將逐步成為集團整體收入之重要組成部分之一。

在二零零零年，為積極提升集團發展新核心業務的企業新形象，使國際資本市場瞭解集團實施轉型的戰略舉措，集團通過網頁更新、國際路演活動，詳解轉型策略的內容和實施步驟，收到相當成效。此外，集團於年內建立了上海管理公司，對內地下屬企業進一步加強財務監控和風險管理，嚴格監察資產債務比例和投資方向。集團更在企業內部大力推廣 (EVA) 經濟增加值理念，強調「提高股東價值」促使各屬下企業、企業管理層以股本投資回報作為其中一項重要考核指標。

展望

二零零一年標誌著新世紀的開始，亦是中國政府實施第十個五年計劃的首年，加上中國即將進入 WTO，經濟科技全球化將勢不可擋，雖然國際競爭更趨激烈，但同時亦為中國帶來提升經濟發展能力的良好機會。中國內地營商環境將面臨挑戰與機遇並存的局面。集團作為上海市政府在港的窗口公司，憑藉已有的港、滬兩地市場之優勢，將積極把握「十五」計劃及中國加入 WTO 的巨大商機，充份利用上海市的優厚資源和經濟高增長的潛力，為股東創造價值。在「十五」期間，上海將大力發展包括信息、生物醫藥、物流、汽車等產業在內的六大支柱產業及四大新興發展行業，這將極有利於集團現有業務及新核心產業組合的構建，對集團未來發展有著重大的影響。

在未來的3年中，集團的核心產業組合除了以消費品為主的產業外，將以信息技術、基建設施和現代物流為主。交通基建設施仍為上海市未來重點發展領域之一，除現有的上海市高架道路投資外，集團投資目標為集裝箱碼頭的建設營運。集團將結合上海物流經濟高速增長的商機，合理佈局，以提供包括倉儲、配送、運輸、代理等現代物流綜合服務，為集團建立新盈利增長動



力。集團將通過投資上海信投，積極參與上海信息港、大型網絡設施及相關增值服務投資。於年結日後，集團以約1億1,000萬美元入股上海中芯國際集成電路項目並成為其主要股東，該項目已列入上海市在「十五」期間的重點項目之一。未來國內的集成電路市場將有顯著增長，預計該項目在二零零一年年底將可試生產並逐年增加對集團的盈利貢獻。

隨著知識經濟來臨，經濟全球化發展步伐加快，集團已經並將繼續加強培養人才及優化人力資源結構，建設良好的企業文化，提高企業經營水平。集團亦將進一步落實與「經濟增加值」考核相結合的經營激勵機制，以提升股東價值。在未來日子裡，秉承審慎理財理念及不斷推進企業內部管理規範化，管理層將高瞻遠矚，抓住機遇，深化產業轉型，使之充分發揮集團的獨特優勢——立足香港、依託上海、面向全國，為股東創造更好的回報。

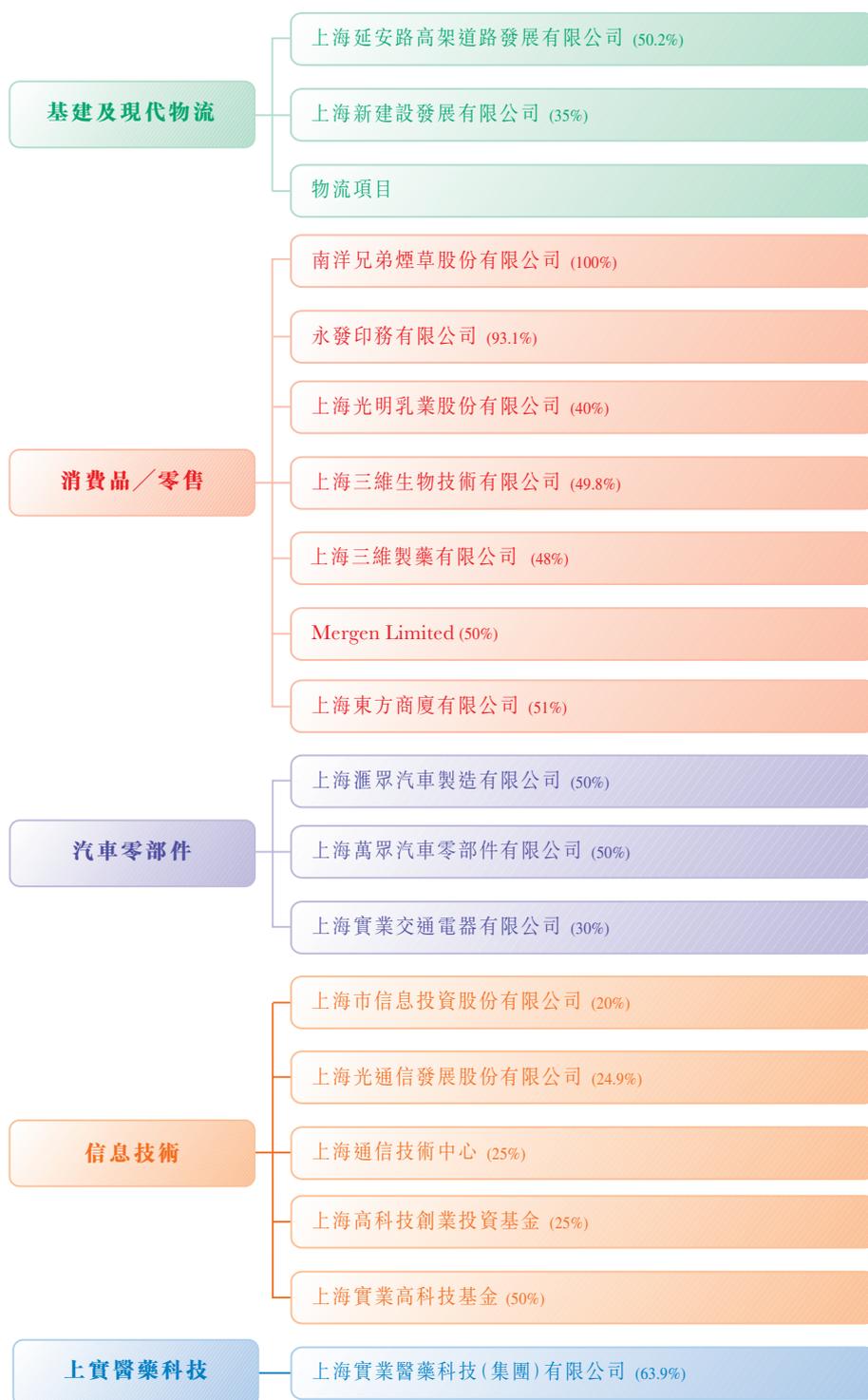
本人藉此謹代表董事會感謝股東的大力支持，並向集團全體同寅在過去一年的不懈努力及辛勤付出衷心致謝。

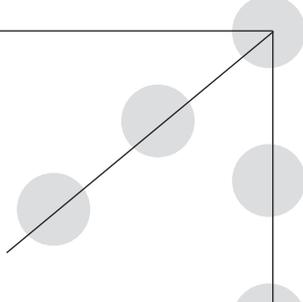
蔡來興
董事長

二零零一年四月十八日



業務結構





SHANGHAI

INDUSTRIAL HOLDINGS LIMITED

業務回顧

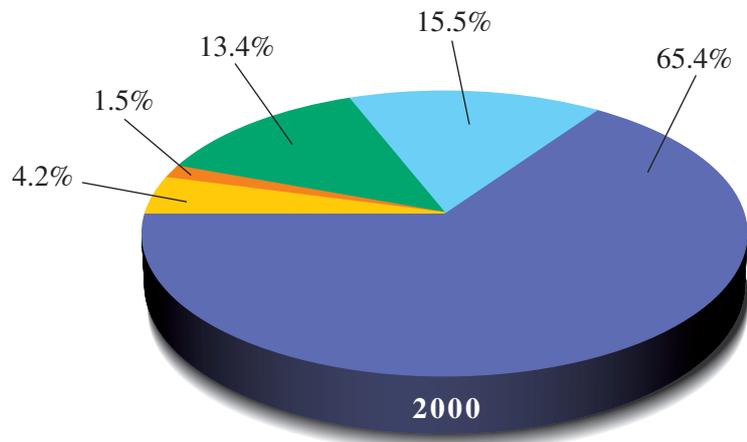




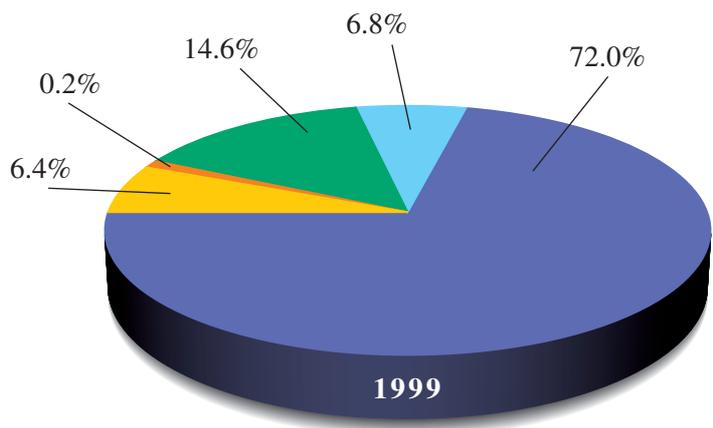
業務回顧

淨利潤分配（按業務分配）

- 基建及現代物流
- 消費品／零售
- 汽車零部件
- 上實醫藥科技



- 基建及現代物流
- 消費品／零售
- 汽車零部件
- 信息技術
- 上實醫藥科技

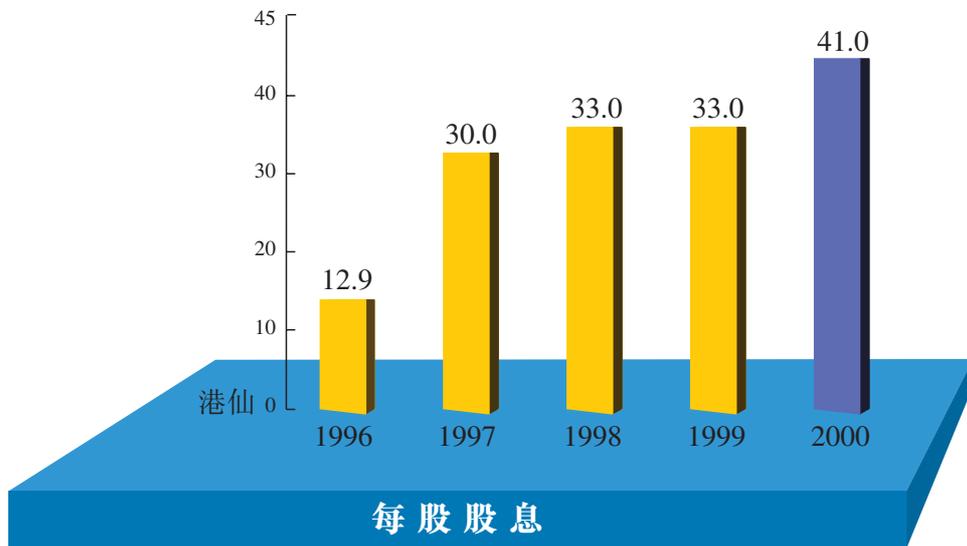
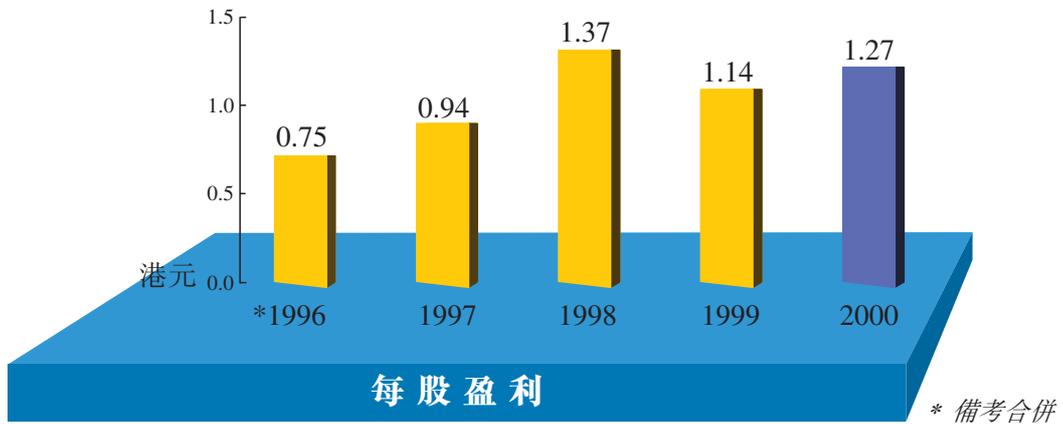




二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

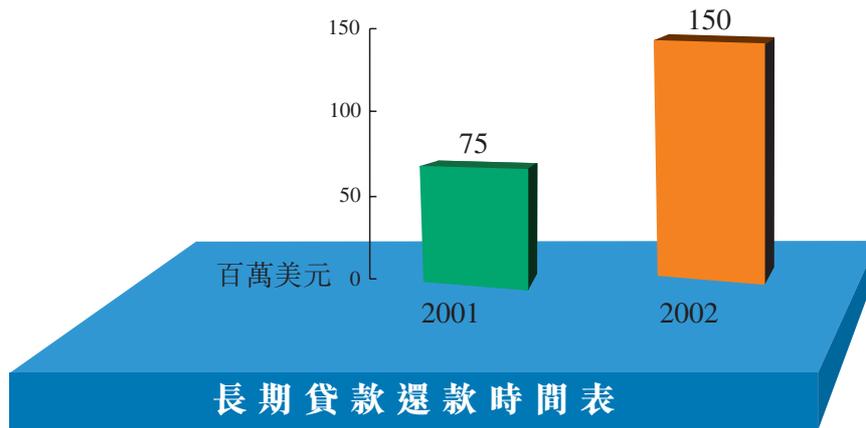
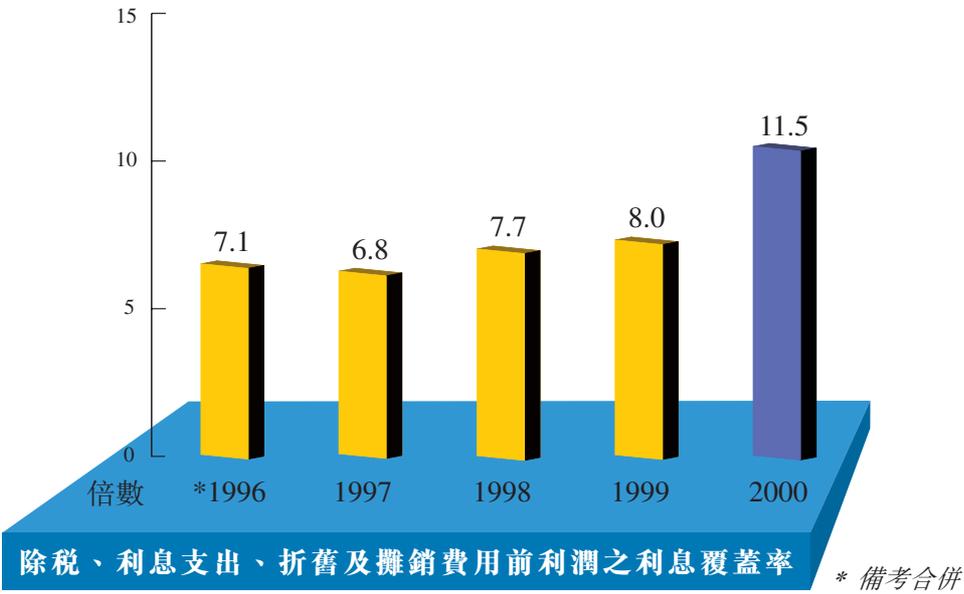




二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員



基建及現代物流



SHANGHAI

INDUSTRIAL HOLDINGS LIMITED



基建及現代物流

集團在發展新核心業務的過程中，基建項目所帶來的穩定投資回報，對集團整體起著現金流支持和風險平衡作用。

基建設施

集團的高架路項目持續保持穩定收益貢獻，淨利潤約為7億3,000萬港元，佔本集團業務淨利潤約為65.4%。延安高架路項目、內環線及南北高架路項目為上海市區的主要架空交通網絡，為集團帶來可觀及穩定現金收入。

於年內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於上海浦東外高橋國際集裝箱碼頭第一期，現正積極進行籌組工作，集團佔投資10%權益。外高橋碼頭第一期港區並配置最先進的集裝箱吊橋等碼頭機械設備，形成每年100萬標準箱的裝卸能力，已建成超大型集裝箱船泊位。該投資使集團得以參與上海新世紀交通基建設施合作項目，並進一步開拓集團基建業務的長遠發展空間。

現代物流

集團於年內積極構建物流產業，配合上海市在「十五」計劃期間物流產業發展的整體規劃，目前正在落實若干以「海、陸、空」為特徵的現代物流項目。投資目標將籌劃建立以電子化信息平台為基礎的一體化物流業務，以及服務配套設施。目前配合上海經濟快速增長的趨勢，先以發展作為中國經濟龍頭的大上海地區為主，除組建中的上海外高橋保稅區物流中心及上海化學工業區項目外，其他重要物流項目也在籌組之中。



SHANGHAI

INDUSTRIAL HOLDINGS LIMITED

消費品/零售





二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

消費品/零售

消費品/零售業務板塊淨利潤約為1億7,320萬港元，較上年度增幅約149%，佔本集團業務淨利潤約為15.5%。集團的消費品/零售業務進展理想，為集團帶來盈利貢獻業務。

煙草及印務

南洋兄弟煙草股份有限公司（「南洋煙草」）業績較往年有顯著增長，銷售收入較一九九九年增長約28%，淨利潤比對上年度增長約78%。各市場的產品全年總銷量均有增長，並高出預期目標。經過多番努力，除了積極強化內部行政、人事及財務管理外，改良後的生產管理制度明顯地降低了生產成本，取得相當的經濟效益。

此外，南洋煙草更加強了銷售網絡，建設在國內新增網點近1,000個，比一九九九年增加約16.7%，力求鞏固現有市場，並配合公司目標和策略，以增加產品曝光率、市場佔有率、提高產品銷量及開發新市場。於年內在中國各地進行了多個促銷活動，反應熱烈，國內市場的銷售量增加了約45%。

在新品牌及代理方面，「阿倫狄龍」及「威富」兩個新品牌香煙亦於二零零零年五月起成功開始在深圳、珠海免稅店及九廣直通車上銷售，截至二零零零年底錄得銷量為2,100多箱。「中南海」已於二零零零年五月初在港推出市場；「Polar Bear 白熊」薄荷產品亦於同年六月銷往越南、塞班及關島。





二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員



二零零一年工作目標及方針將採取「內部管理做精做細、業務拓展做大做活」的策略，務使業務及盈利得以增加。出口市場方面，將加強洽談「紅雙喜」在臺灣市場、印度及東南亞國家及菲律賓薄荷煙市場的開發。

香港屯門新廠房二期工程已於年內正式全面開展，並正抓緊工程進度，預期於二零零一年中竣工並於八月投入使用。

於年內，南洋煙草積極組建綜合性商業煙草專業網站，與策略性夥伴共同出資200萬港元，合資籌辦「國際煙草商業網站」— www.tob-business.com，我方佔45%權益。於二零零零年八月網站已全面開通，未來將繼續擴大網站增值服務的功能，為客戶提供各類廣告、訊息服務，並利用資訊科技優勢，為企業提供信息管理軟件資源。



永發印務有限公司（「永發印務」）淨利潤比對上年度增長約30%。

於年內，配合新工藝開發了亞先公司之「極品金聖」香煙及南洋煙草與法國塞塔合作的「阿倫狄龍」香煙包裝新產品。現正致力進行內部架構重組，將資源撥至有發展潛質的屬下企業，目前進展順利。

於二零零零年中，永發印務開始拓展包裝材料貿易業務，在鞏固煙包的基礎上，發掘開展消費品的包裝印刷，隨著國內經濟發展蓬勃帶動消費品市場，應可為公司帶來穩定收入及發展空間。



乳業

上海光明乳業股份有限公司（「光明乳業」）業務連續四年保持高速增長，淨利潤比對上年度增長約62%。複合年均稅前利潤增長率達47%，在國內乳業中綜合指標排名第一。光明品牌亦為全國馳名商標，銷售渠道覆蓋全國14個大城市，其中鮮奶在上海市場佔有率逾86%。於年內更被選為二零零零年悉尼奧運會中國代表隊的唯一指定乳製品。

於年結日後，光明乳業已向中國証監會遞交發行A股的申請，以配合光明乳業不斷發展的實際需求。按中國公司法對發行股票的公司的要求，光明乳業已於二零零零年改制成為股份公司，引入包括法國達能集團等四個股東，各持5%股權。有關光明乳業收購法國達能在上海和廣州的合資企業的行動仍在具體進行中。

光明乳業於年內開通 www.net1717.com 電子商貿平台，建立了以發奶、送奶系統為基礎的物流配送網絡，受到消費者廣泛歡迎。目前，網上電子商貿的商品已達1,500種以上，其中送奶服務已從年初的每日15.8萬瓶增加到年末的每日100萬瓶，現已將送奶服務推廣至全國。該項目已有盈利，預計將持續為光明乳業提供新的盈利貢獻。於年內增加可的便利店加盟店共27家，使總店數超過260家。

光明乳業於二零零零年七月與無錫市乳品公司共同投資組建無錫光明乳品有限公司，主要生產高品質的袋裝奶產品，年產量計劃一萬噸。日後將進一步開拓江蘇乳製品市場，實施逐步走向全國發展策略。





二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員



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」)所生產作為癌症化療中的輔助藥物——「賽格力注射液」已成功推出市場，全年銷售額較一九九九年增長近3倍，上海市場佔有率達30%。經過不斷優化生產技術，「賽格力」的生產能力已大大提升，從過去每月約15,000支提高至目前每月約24,000支，有效地控制了成本，使現有的生產和營銷資源，可用於與「賽格力」相類似的新項目，現階段已有數個新產品／開發項目進入了評估階段。

三維生物技術新開發的治療癌症的基因工程新藥H101，繼年內二季度獲國家藥品監督管理局批准作為國家生物藥品一類新藥進行第一期臨床試驗後，二零零一年三月已基本完成第一期臨床，實驗結果顯示安全性良好。預期二零零一年將完成以有效性為目的的第二期試驗。H102是三維生物技術正在研製具創新意義的新產品，經過半年多的科研工作，在美國華盛頓大學病毒實驗室的積極配合研究下，已建立了數個病毒模型，並即將完成初步的上游構建工作，實現與美國華盛頓大學的有關研究銜接。二零零一年將進行臨床前藥效學和藥理學試驗，力爭年底前申報上臨床文號。



通過 GMP 驗證是現有產品進行生產和新開發項目報批試產的必要前提，三維生物技術於二零零零年八月便以高評分順利通過了中國國家藥品監督管理局的GMP認證，從而提升了質量管理水平和完善了質量監督制度。

上海三維製藥有限公司(「三維製藥」)經過資產重組，已購入上海羅氏製藥有限公司(「上海羅氏」)之30%股權及上海奇華頓有限公司(「上海奇華頓」)之15%股權，為公司帶來優質資產。

上海羅氏一直保持在中國市場治療藥品領域的領導地位，其中抗腫瘤藥品——「美羅華」及治療肥胖藥品——「賽尼可」，皆為革命性新藥品，尤以「賽尼可」預期將成為中國最大的處方藥品之一。上海奇華頓擁有最新調香配香技術，在香精、香料行業有主導者地位，預計銷售額年增長率達15%，將成為香精、香料產品開發應用、生產、銷售和售後服務為一體的綜合性企業。



年內，三維製藥的「磺胺嘧啶」及「氟洛芬」兩產品已順利通過美國聯邦食品及藥物管理局(FDA)覆查。其他產品如「維沙欣」亦已成功推出市場，另有若干產品也順利取得生產批文或臨床試驗批文。

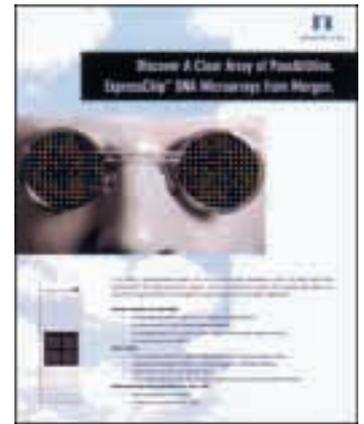
Mergen Limited (「Mergen」) 隨著 ExpressChip™ 產品推出市場，當中包括小鼠芯片、大鼠芯片及人類芯片，由於客戶對產品質素反應良好，目前生產設備已全面配合，預期產品將刺激二零零一年 Mergen 銷售額。於二零零一年，Mergen 將推出5000基因小鼠芯片及5000基因人類芯片，配合市場殷切需求。

在新開發產品方面，Mergen 於年內已成功完成了多次的基因芯片 SNP 探測技術檢定，並正洽談合作夥伴共同將技術轉研成市場產品。此外，Mergen 經努力經營並配合現有基因微矩陣芯片高新技術，已成功開發出多種新基因，當中尤以 G-蛋白質雙感應體(GPCRs)，公司正致力將之註冊專利，而 GPCRs 開發項目亦備受多家主要藥廠關注。未來，Mergen 將陸續將其新開發產品註冊專利，包括多室微矩陣芯片，以加強公司知識產權產業。待相關產品成功推出市場後，將為 Mergen 帶來穩定性專利特許收益。

目前Mergen已積極開拓內地市場，產品分銷至多個國家和地區包括日本、韓國、英國、德國、中國內地、台灣及以色列，客戶並可透過互聯網訂購產品。現正與若干具規模製藥公司進行後期洽談合作生產項目，並預計於二零零一年將可落實多項生產合同及開展多項市場開發工作。

零售

上海東方商廈有限公司(「東方商廈」)於二零零零年保持穩定的盈利水平。於年內，東方商廈成功地把握營銷良機提高服務質量，增加銷售收入。東方商廈的進一步發展方向，將以品牌加連鎖經營，鋪設良好的商業零售網絡。



SHANGHAI

INDUSTRIAL HOLDINGS LIMITED

汽車零部件





二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

汽車零部件

在二零零零年，雖然國內轎車銷售面臨價格調整及消費者觀望的狀況，惟集團的汽車零部件板塊業務的淨利潤約為1億5,025萬港元，較上年度增幅約為0.3%，佔本集團業務淨利潤約為13.4%。

上海滙眾汽車製造有限公司（「上海滙眾」）下半年利潤已上升回穩，在市場營銷開拓以及降低成本方面取得理想進展。於二零零一年，上海滙眾將繼續加強配件銷售網點的發展和管理及提高產品知名度。

原廠零件製造(OEM)市場開拓取得突破。金杯M1項目之前、後減振器和踏板總成已進入測試階段；青島頤中底盤系統亦已開始供貨。在技術改良投資方面，上海滙眾「桑塔納汽車零部件總成裝配項目」已完成投資並通過竣工驗收，新增設備677台。

國產化項目於年內順利實施，包括別克轎車後橋、前後減振支柱總成等第二期22種零部件國產小批試生產(PPAP)認可；帕薩特轎車五大總成33種零部件的批產認可工作，其中19種已完成 OTS 交樣。整車開發繼續進行，包括完成了 SH4261 平頭駕駛室牽引車及 SH3282 平頭駕駛室自卸車的樣車鑑定；SH4262 十五噸大功率平頭駕駛室牽引車的技術設計及整車裝配並通過道路試驗。二零零零年新產品產值率達79.5%。全年十五噸重型汽車銷售較去年同期增長約63%。





二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員



於二零零零年九月，上海滙眾正式簽訂組建國際合資企業——「上海克虜伯普里斯坦滙眾汽車零部件有限公司」合同，主要生產轎車管向管柱產品。參與投資的克虜伯普里斯坦集團是歐、美等地汽車零部件主要供應商，亦是目前全球生產轉向系統產品的先驅者之一。投資總額達1,050萬美元，我方佔40%權益。

年內，上海萬眾汽車零部件有限公司（「上海萬眾」）在技術改造項目方面取得了積極進展，並增添進口設備以備正式投產。

為抓緊第三代桑塔納汽車投向市場的良好時機，上海萬眾於二零零一年一月起正式投產，計劃中將安排加工第三代桑塔納汽車的帶制動器的轉向節柱總成和後橋總成中的零件各4萬台套，加工副車架下搖臂總成2萬台套。

上海實業交通電器有限公司（「上實交通電器」）於二零零零年保持穩定的盈利水平。

上實交通電器為「上海大眾」桑塔納2000型號轎車配套生產的後左右集控控制器，於二零零零年十月已獲批量認可開始批量供貨；該公司設計製造的別克轎車電動玻璃升降器及新增產品「SGM W-Car」喇叭亦已在同期提供批量供貨。於二零零一年將進一步改進轎車玻璃升降器生產設備，以製造高質素產品及提高生產效率，並拓展電子化業務。



二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

上實交通電器的合資企業上海法雷奧汽車電機雨刮系統有限公司所生產的「上海Passat 刮水器」及「奧迪A6 刮水器」分別於二零零零年三月及九月供貨，全年銷售理想；上海德爾福汽車門鎖防盜系統有限公司及上海博澤汽車部件有限公司的新增項目亦將陸續推出市場。

上實交通電器於年內順利完成了資產重組的增資項目，經營範圍增加了電器開關、點煙器、阻尼線、油泵電機等產品，產品增至20大類近200多個品種，當中以「聲佳牌」及「地球牌」兩個品牌在國內市場享有較高知名度。重組後的上實交通電器成為國內汽車零部件行業實力最強的汽車電子零部件骨幹企業，將進一步鞏固市場份額，加強售後維修及拓寬出口市場。



SHANGHAI

INDUSTRIAL HOLDINGS LIMITED

信息技術





二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

信息技術

信息技術業務淨利潤約為17,000,000港元，較上年度增幅約為841%，佔本集團業務淨利潤約為1.5%。集團通過入股上海市信息投資股份有限公司（「上海信投」），參與「上海信息港」建設，構建上海信息產業新核心業務板塊。

上海信投

集團於去年七月宣佈並於同年九月完成收購上海信投20%權益，上海信投在其主要投資項目的進展很快，包括：

1. 上海有線電視網絡

上海信投所持有51%權益的上海市有線網絡有限公司（「有線網絡公司」）現時全面負責上海有線電視網絡的建設、運營和維護。上海有線電視網絡建於一九九二年，現擁有4,500多公里光纜，市區覆蓋率達97%；擁有320多萬用戶，入戶率超過85%；傳送30多套電視節目，是目前世界上具規模城域有線電視系統之一。

上海有線電視接入網經有線網絡公司改造，升級為860MHz的雙向HFC網絡後，可以同時傳輸幾十個頻道的模擬和數字電視訊號，並能為普通家庭用戶提供高速寬帶、交互式的數據及語音傳輸服務。截至二零零零年底已完成100萬餘戶的寬帶雙向改造，其中二零零零年當年完成70萬戶的雙向改造，而且有線網絡公司亦已於二零零零年年底在全國率先推出24小時在線的互聯網寬帶接入服務——「有線通」業務。

2. 信息管線網絡

為順應中國電信業體制改革和電信業開放發展的潮流，加快上海信息基礎設施建設，上海信投投資組建成立全資附屬公司——上海市信息管線有限公司（「信息管線公司」）。信息管線公司按照上海市政府





二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

主管部門的規劃，通過新建和改造，逐步形成覆蓋全市的集約化信息管線網絡，提高信息管線資源的綜合利用和集約化經營管理水平，並承擔上述管線的建設維護和經營管理。

截至二零零零年底，信息管線公司已鋪設地面管線349.8溝公里，完工209溝公里；上海地鐵1、2號線內光纜已全線貫通，穿放光纖38,793芯公里，建設光纖調度機房27座，並已為網通、聯通、有線網絡和中國移動等運營商提供普遍服務。



3. 上海ATM骨幹網

於二零零零年十一月，上海信投和上海市電信公司按股權比例向上海市信息網絡公司增資，使信息網絡公司註冊資本從6,000萬元人民幣增至1億3,000萬元人民幣。此次增資部份主要用於上海ATM骨幹網的擴容，工程被列入二零零零年上海信息港主體工程建設項目。升級擴容後，上海ATM網核心交換機之間的傳輸速率升至2.5Gbps，邊緣交換擴容至89台；加快建成郊區寬帶網，使X.25、DDN等網絡逐步向寬帶平台平滑轉移。

擴容後寬帶骨幹網是目前世界上最大的ATM城域主幹網，具有大容量的寬帶交換能力和網絡擁塞控制、流量控制和質量控制能力，接入節點覆蓋整個市區和郊縣，並將實現與北京、天津、廣州等城市的聯網。



4. 上海東方網

上海東方網股份有限公司（「東方網」）是由上海市主要新聞媒體聯合組建的大型綜合性服務類網站，並已於二零零零年五月順利開通。上海信投佔其註冊資本的10%。



二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

東方網已獲得國務院新聞辦公室關於在互聯網上轉載新聞內容的授權，並已基本確立了其大型綜合性網站的形象和地位。東方網以「新聞強勢導入、信息服務銜接、電子商務展開」策略，迅速將新聞優勢轉化為網站品牌優勢，不斷充實服務內容，逐步開發具有特色、有規模的電子商務項目。

5. 信天通信

上海電信、美國AT&T公司和上海信投於二零零零年十二月簽署有關合同，三方共同投資組建上海信天通信有限公司（「信天通信」），總投資2,500萬美元，將為上海浦東的跨國企業提供IP增值服務。上海信投將擁有15%權益。

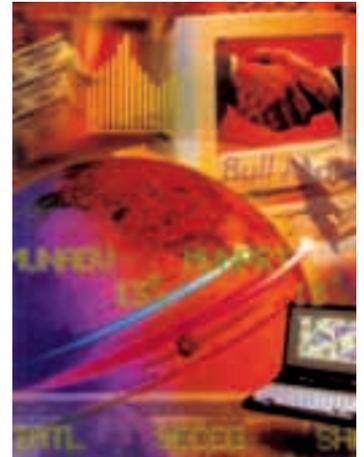
信天通信是中國第一家中外合資的電信運營企業，其成立得到國家有關部門的批准和上海市政府及中國電信集團的大力支持和推動。合資公司將充份利用各投資方的網絡、設備、技術、客戶資源和先進服務模式的優勢，提供IP增值服務，包括IP VPN（虛擬專用網）、接入連接管理、CPE（用戶端設備管理）、防火牆管理、主機託管等服務。

上海光通信

上海光通信發展股份有限公司（「上海光通信」）在積極開拓新市場領域下，於二零零零年獲可觀盈利。

上海光通信於年內重點培育新產業項目，目前正在籌措的項目包括：

- (i) 光無源器件生產項目—與美資企業在上海共同組建合資企業，開發、生產和銷售光無源器件。作為公司重點項目，二零零一年將進入實質啟動階段，力爭早日投產。





二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員



- (ii) 聚合物鋰電池生產項目 — 聚合物鋰電池可廣泛地運用於手機、筆記本電腦等領域，市場前景良好。現正物色合作夥伴共同開發。此乃上海光通信新嘗試的信息產業項目，隨著該項技術發展日趨成熟，將成為公司發展進程重要部分。

其旗下主要聯營公司亦持續提供盈利貢獻：

(a) 上海朗訊科技通信設備有限公司

於二零零零年初完成了 ADM-16/1 技術轉讓，產量大幅提高，月產值達 2,000 萬美元，並獲理想盈利。二零零零年七月，公司正式展開增資擴產的興建新廠房工程，預計二零零一年第三季度投產。研發中心首期自行開發產品 ADM16-1 JUNIOR 已基本完成，並即將投放市場。

(b) 上海朗訊科技光纖有限公司

隨著國際互聯網建設加速發展，光纖供應全球性普遍短缺，對光纖需求甚殷，有利公司業務進程。經多番改良生產技術，二零零零年實際年產量大幅度提高，全年銷售較去年增長約 47%。

(c) 上海科學亞特蘭大有限公司

公司專門生產的光纖 CATV 設備銷情理想，並達到預期利潤指標。

上海通信技術中心大部份產品皆在計劃開發時間內完成。SV-2000 編碼機已進入試產階段；而 SV110A 數字衛星接收機、SV300 數字視頻廣播碼流複用器、SD150 數字圖像解碼卡產品亦已完成樣機開發；SB510 高



二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

清晰度監控系統及DVB條件接入系統則在演示和試用過程。SB510系統更是首套自主開發的國產圖像設備被應用於寬帶腹腔鏡手術向上海、北京、杭州等地進行遠程直播。

隨著採用 MPEG-2 技術的產品漸趨成熟，加上進一步提高市場銷售綜合實力及建立完善企業機制，預期二零零一年將為上海通信技術中心帶來更多市場機遇。

高科技投資基金

作為集團在信息技術領域的前期創業投資方式，本集團與上海市政府創業投資公司共同投資成立的上海高科技創業投資基金，以及與新加坡政府屬下的淡馬錫集團、新加坡科技集團共同投資設立的上海實業高科技基金，以投資信息技術項目為主，目前已投資了一批項目，進展良好。



SHANGHAI

INDUSTRIAL HOLDINGS LIMITED

上實醫藥科技





二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

上實醫藥科技

本集團下屬上市公司上實醫藥科技(集團)有限公司(「上實醫藥科技」)截至二零零零年十二月三十一日止年度淨利潤與去年備考合併業績比較增加約20%達72,318,000港元(不包括特殊收益)。本集團攤佔上實醫藥科技淨利潤約為46,600,000港元,由於一九九九年年底集團分拆上實醫藥科技上市後的權益被攤薄,淨利潤較上年度調低約為28.8%,佔本集團業務淨利潤約為4.2%。

上實醫藥科技在已確定的發展戰略基礎上,於年內全面落實業務佈局,明確了以醫藥醫療為一體,以現代中藥和生物醫藥為發展兩翼的經營戰略。經過一年來的管理和培養,通過提高科技含量及開拓新產品,屬下企業正大青春寶藥業有限公司(「杭州青春寶」)及上海家化聯合股份有限公司(「上海家化」)的業務表現持續增長,截至二零零零年底止,盈利增長分別約為34%及63%。上實醫藥科技同時亦建立了中醫藥產業現代化的幾個重要環節,並於年內把握創新科技產業的發展勢頭,積極投入新業務項目:

1. 原材料網絡

年內與寧夏農林科學院合資成立寧夏上實保健品有限公司,以開發、生產和銷售以寧夏枸杞系列加工產品為主導產品的保健品;年中,與上海上實現代農業開發有限公司簽訂合作建設綠色天然藥物基地的框架協議,並已於上海崇明島對紫錐菊進行試種,情況良好。





2. 科研開發網絡

(i) 北京基地

北京科研開發基地是以保健品為起點，進而開發至成藥作為發展思路。年結日後，上實醫藥科技與代表中國中藥研究最高水平的中國中醫研究院簽署了合作開發協議書，對經典傳統中藥進行二次開發，通過改進劑型及提高藥品的技術含量等手段，實現中藥現代化，並以亞州市場為目標。

(ii) 上海基地

上海科研開發基地，主要研究開發有高科技含量的中藥產品。在產品戰略上，以中藥複方作為主攻方向，目前已選擇了兩個產品進行深度開發，包括化痰平喘直腸凝膠劑及密骨膠囊。隨著國內人口逐漸老化趨勢和國民對骨質疏鬆症的認識加深，預期該產品應具有一定市場。

(iii) 香港基地

香港科研開發基地是與本港著名學府共同進行研究開發項目作為基礎，目標在利用有效資源充分發揮香港優勢，開拓中醫藥品進入國際市場的渠道。



二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

3. 銷售網絡

(i) 杭州青春寶

杭州青春寶在目前有90%以上的藥品銷售額，共15個產品進入國家基本醫療保險藥品目錄，其中6個進入甲類目錄，9個進入乙類目錄。預期保健品銷售額將持續增加，為上實醫藥科技帶來可觀的盈利貢獻。

(ii) 上海家化

上海家化股份已於二零零一年三月十五日在上海證券交易所A股市場正式掛牌上市，獲得超額認購410倍。在扣除發行費用後，上海家化共籌集淨資金約7億1,260萬元人民幣，將為上實醫藥科技在二零零一年帶來約1億5,000萬港元的特殊收益，本集團分佔其中約1億港元。資金將主要運用於主營業務的發展，將能大大提高上海家化的競爭能力和市場佔有率，高速發展業務，為股東帶來更佳的回報。

4. 醫藥服務網絡

(i) 上海醫藥網絡

上海醫藥網絡是經中國政府主管部門批准，並已實際營運的提供藥品交易平台 (www.e135.com) 及平台支持技術的應用服務供應商，在全國26個省、市建立了36個藥品分網站，並通過中方母體上海市醫藥股份有限公司在各地的藥品銷售公司進行網上藥品走單。目前共有50多家醫院、30多家醫藥商業以及60餘家藥房在e135的平台上進行藥品交易，品種超過5,000種。

二零零一年的發展目標為建立以大型企業為核心參與者的藥品購銷系統、完善醫院的藥品訂購系統及整合並完善藥品數據庫及建立政府相關部門參與的報投標採購系統。





二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員



(ii) 遠程醫護合資項目

於二零零零年二月，上實醫藥科技與美國 Cyber-Care, Inc. 協議組成一間合資公司上實醫藥數碼保健有限公司，其主要業務為在亞州區內多個國家和地區獨家提供專利手提互聯網家居遠程醫護監察系統之市場推廣和應用。Cyber-Care, Inc. 負責提供網絡設施和設備，而上實醫藥科技擁有該遠程醫護系統的生產權。上實醫藥科技將充份利用國際先進醫療系統的技術優勢，發揮業務整合能力，向市場推出一套高水平專業化的遠程醫護系統，推動國內及亞州地區醫療服務邁向新紀元。



二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

來年發展重點

集團逐步實施轉型，積極部署信息技術、現代物流以及醫藥生物科技等新發展領域。在跨進新世紀的第一年，集團在鞏固及提升現有盈利貢獻的產業的基礎上，將抓住機遇，銳意創新，深化轉型。

- **信息產業**

繼於二零零零年九月完成入股上海信息港項目20%權益後，集團持續研究適當的投資機會，包括已於年結日後入股上海中芯國際集成電路制造有限公司（「中芯國際」），該公司為在上海張江高科技工業區的半導體芯片加工企業，集團投資約1億1,000萬美元（約8億5,800萬港元）並持股約11%。目前內地集成電路市場嚴重求過於供，大部份集成電路產品主要依賴國外市場供應，發展內地集成電路項目不僅可滿足中國內地市場殷切需求，而且，由於內地制造成本比國際市場低15至20%，也有利於出口。興建中的「中芯國際」將生產直徑20釐米，制程技術達0.25微米以下的半導體芯片，屬於行業先進技術水平。目前來自內世界各地的訂單情況良好，並預期於二零零一年年底可向客戶供貨。「中芯」項目為上海市在「十五」期間的重點項目之一，集團將可分享日後項目高增長的經濟成果。

- **現代物流**

集團訂立長遠策略方向，積極投入物流項目。除已有的物流項目外，集團仍在洽談有發展潛力的物流項目，規劃逐步建立以電子化信息平台為基礎、海、陸、空一體化的現代物流系統。預計在未來的3年後，物流業務將成為集團業務整體盈利重要組成部分之一。

- **集裝箱碼頭**

上海已制訂了建設國際航運中心的目標，除發展中的外高橋集裝箱碼頭一期、二期和三期外，還將立項建設大小洋山深水港區。集團將積極評估有關的項目，伺機參加建設。



二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

- **醫藥及生物技術**

本集團積極啟動中、美兩地的醫藥及生物科技業務發展並集中於科研商業化運作，主要項目包括抗癌藥物、人體基因芯片等生物科技領域；並通過下屬上市公司上實醫藥科技作為醫藥業務的經營載體，開拓完善銷售網絡、高水平的科研開發基礎，業務逐步走向國際市場。

- **在內地分拆上市**

集團充份靈活把握中國內地證券市場集資的良好時機，已於年結日後安排下屬企業—上海家化聯合股份有限公司以A股形式上市，認購反應熱烈。有關的分拆上市為集團提供約1億港元的特殊收益。

同時集團的下屬企業—光明乳業股份有限公司亦正在密鑼緊鼓地進行在A股市場上市的準備工作，預期集資規模比上海家化更大，並預期於二零零一年度下半年上市。

- 在部署業務轉型的同時，集團將繼續加強鞏固及提升現有產業的經營效益，利用良好的市場發展環境擴大市場份額，致力提升管理水平及綜合競爭能力，鞏固盈利貢獻基礎。



集團內部管理制度

1. 投資評審

本集團致力提升整體管理質素以及公司管治，在投資決策過程方面，進一步嚴格執行內審和風險控制，通過嚴謹的獨立投資評審制度及審核程式，對項目的投資風險和財務風險進行有效的控制，確保構建最優化的業務投資組合。

2. 目標管理計劃

在日常管理方面，通過由上至下的方針目標管理計劃，推動各項業務／行政政策落實，提供檢討更新的機制，靈活地使集團目標體現於每一個附屬目標中，使同心協力地推進企業發展。

3. 經濟增加值概念

年內集團採用國際級企業管理標準，提倡經濟增加值(EVA)概念作為經營業績的考核指標，以及投資項目的評審準則及融資計劃的指導指標，強調股本投資回報的重要性及機會成本理念的實施。



4. 企業文化

在企業文化建設方面，管理層深信優越的企業文化是最佳的凝聚力及推動力，企業文化不僅是建在嚴密的規章制度層面上，更是在潛移默化底下培育形成的。集團圍繞「進取、敬業、團結、誠信」的企業價值觀，營造公司積極向上、朝氣蓬勃的氣氛和精神面貌。在「以人為本」的管理信念中，通過員工進修、培訓、考評及激勵機制，造就有創新能力、務實精神的優秀員工隊伍。

本集團深信完善的企業內部管理制度，將有效提升整體企業的管理層次及公司形象，突顯高質素的管理水平。



董事會報告書

本公司董事會欣然提呈截至二零零零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41。

業績及股息

本集團截至二零零零年十二月三十一日止年度之業績刊載於本年報第58頁之綜合收益表內。

年內已派發之中期股息每股11港仙，董事會建議派發末期股息每股30港仙。

財務摘要

本集團之業績、資產及負債摘要刊載於本年報第119至120頁。

股本及購股期權

本公司股本之變動詳情刊載於財務報表附註25。

本公司於年度之購股期權之變動詳情刊載於財務報表附註26。

儲備

本集團及本公司於本年度之保留溢利及其他儲備變動詳情分別刊載於財務報表附註27至28。

投資物業

於二零零零年十二月三十一日，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。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，為擴展本集團之業務增加在建工程約68.5百萬港元、廠房及機器約8.8百萬港元及傢俬、裝修及設備約11.4百萬港元，並購入其他資產約2.4百萬港元。本集團及本公司上述及其他物業、廠房及設備於本年內之變動刊載於財務報表附註14。

主要附屬公司

有關本公司於二零零零年十二月三十一日之主要附屬公司詳情刊載於財務報表附註41。

主要合營企業

有關本集團於二零零零年十二月三十一日之主要合營企業詳情刊載於財務報表附註42。

主要聯營公司

有關本集團於二零零零年十二月三十一日之主要聯營公司詳情刊載於財務報表附註44。

貸款及利息撥充資本

本集團將於一年內到期或按要求而償還之銀行及其他貸款列入流動負債內。銀行貸款及其他貸款償還期之分析刊載於財務報表附註24及29。

於本年度，本集團並無利息撥充資本。

捐款

於本年度，本集團之慈善及其他捐款合共0.6百萬港元。

董事及董事之服務合約

於本年度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 (行政總裁)

陸大鏞 (常務副行政總裁)

厲偉達 (副行政總裁)

陸禹平 (副行政總裁) (於二零零零年三月八日委任)

余力

曹福康

聞松泉

葛文耀

黃彥正

顧文興 (於二零零零年六月二十日委任)

獨立非執行董事

利國偉

羅嘉瑞

吳家璋

梁伯韜

根據本公司的組織章程細則第92條及第101條，蔡來興、陳偉恕、卓福民、余力、聞松泉及顧文興均依章告退，惟願意膺選連任。

所有執行董事均與本公司訂有服務協議，除與厲偉達先生、陸禹平先生、余力先生及顧文興所訂的服務協議外，所有服務協議皆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定，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。

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定，否則將繼續有效，該項通知不得在二零零二年十二月二十日前發出。

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，於二零零零年十二月三十一日，任何董事或其聯系人(定義見香港證券(公開權益)條例)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 個人權益數目
蔡來興	4,000,000
陳偉恕	2,000,000
卓福民	1,500,000
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	1,000,000

董事購買股份或債券之權益

- (a) 根據本公司之購股期權計劃，詳情刊載於財務報表附註26(a)，本公司若干董事在獲授可購買本公司股份之購股期權中擁有以下的個人權益：

董事姓名	授出月份	每股行使價 港元	購股期權		
			於二零零零年 一月一日 尚未行使	於本年度 行使	於二零零零年 十二月三十一日 尚未行使
蔡來興	一九九六年七月	8.808	4,000,000	(4,000,000)	—
陳偉恕	一九九六年八月	8.808	2,000,000	(2,000,000)	—
卓福民	一九九九年一月	9.568	1,500,000	—	1,500,000
	一九九六年八月	8.808	1,500,000	(1,500,000)	—
陸大鏞	一九九九年一月	9.568	1,400,000	—	1,400,000
	一九九六年八月	8.808	1,500,000	(1,500,000)	—
厲偉達	一九九九年一月	9.568	1,200,000	—	1,200,000
	一九九七年四月	30.912	2,000,000	—	2,000,000
余 力	一九九九年一月	9.568	1,200,000	—	1,200,000
	一九九八年八月	10.432	2,000,000	—	2,000,000
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
葛文耀	一九九六年八月	8.808	1,000,000	(1,000,000)	—
黃彥正	一九九六年八月	8.808	1,000,000	(1,000,000)	—
			23,300,000	(11,000,000)	12,300,000

購股期權可由授出日期六個月後隨時予以行使，期限為三年零六個月。

- (b) 根據本公司之附屬公司上海實業醫藥科技(集團)有限公司(「上實醫藥」)之購股期權計劃(「上實醫藥計劃」)，上實醫藥可授予上實醫藥或其附屬公司之執行董事及全職雇員購股期權以認購上實醫藥股份，而每批購股期權則收取港幣1元作為授出代價。購股期權可在配發當日

後滿三年之日起計之任何期間隨時行使，該期間之屆滿日期為上實醫藥董事會釐定之日期或二零零九年十一月十日（較早者為準）。最高認購股數不得超逾上實醫藥在任何時候之已發行股本百分之十。

根據上實醫藥計劃，本公司若干董事於二零零零年一月，以每股行使價1.69港元，獲授可購買上實醫藥股份之購股期權中擁有以下的個人權益：

董事姓名	於年內授出及 二零零零年 十二月三十一日 尚未行使之上實醫藥 購股期權
卓福民	8,000,000
厲偉達	6,000,000
葛文耀	2,500,000
	<hr/> 16,500,000

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

於二零零零年十二月三十一日，根據香港證券(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(附註)(「上實集團」)	533,096,000
Shanghai Industrial Investment Treasury Company Limited(附註)	533,086,000
上實投資控股有限公司	453,086,000

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。上實集團擁有 Top Modern Limited、SIIC Capital (B.V.I.) 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。故根據證券公開權益條例，上實集團被視為擁有Top Modern Limited、SIIC Capital (B.V.I.) 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二零零零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40(I)。除當中所披露者外，本集團並無任何須遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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40(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) 不超過香港聯合交易所有限公司已同意之適用限額。

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、生產及鈔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，截至二零零零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或可能競爭之業務權益。

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

本公司於年內於香港聯合交易所有限公司贖回若干上市證券，詳情已刊載於財務報表附註25。除此之外，本公司或其任何附屬公司於本年內並無購買或出售任何本公司之上市證券。

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

截至二零零零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，二零零一年四月十八日

核數師報告書

德勤·關黃陳方會計師行

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

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58頁至第118頁按照香港普遍採納之會計原則編制的財務報表。

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。在編制該等財務報表時，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佈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制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 貴集團於二零零零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制。



德勤·關黃陳方會計師行

香港，二零零一年四月十八日

綜合收益表

截至二零零零年十二月三十一日止年度

	附註	2000 千港元	1999 千港元
營業額	3	2,960,521	3,300,590
銷售成本		(1,388,035)	(1,646,651)
毛利		1,572,486	1,653,939
投資收益	4	344,544	253,269
其他收入		29,772	39,760
分銷費用		(477,833)	(540,321)
行政費用		(282,545)	(295,747)
其他營運費用		(21,769)	(94,520)
經營溢利	5	1,164,655	1,016,380
財務費用	6	(135,560)	(178,590)
出售附屬公司、聯營公司及 合營企業權益之溢利	7	17,348	105,765
分佔合營企業溢利		225,649	145,618
分佔聯營公司溢利		42,475	40,638
除稅前經常業務溢利		1,314,567	1,129,811
所得稅	9	(80,300)	(43,259)
未計少數股東權益前溢利		1,234,267	1,086,552
少數股東權益		(99,598)	(75,300)
本年度溢利	10	1,134,669	1,011,252
股息	11	367,995	292,517
每股盈利	12		
— 基本		1.27港元	1.14港元
— 攤薄		1.25港元	1.12港元

綜合資產負債表

於二零零零年十二月三十一日

	附註	2000 千港元	1999 千港元
非流動資產			
投資物業	13	12,000	12,000
物業、廠房及設備	14	977,551	990,663
於合營企業權益	16	1,782,743	1,724,154
於聯營公司權益	17	277,880	207,905
基建及其他投資項目	18	5,818,061	5,829,018
證券投資	19	211,185	280,510
購買物業、廠房及設備之已付訂金	20	15,714	—
		9,095,134	9,044,250
流動資產			
存貨	21	418,050	512,955
貿易及其他應收款項	22	807,888	608,611
可收回稅項		—	18,846
證券投資	19	248,792	128
銀行結存及現金		3,924,578	4,795,664
		5,399,308	5,936,204
流動負債			
貿易及其他應付款項	23	558,166	503,111
應付稅項		39,639	35,573
建議股息		269,756	195,016
短期銀行及其他貸款	24	615,740	635,561
		1,483,301	1,369,261
流動資產淨值		3,916,007	4,566,943
		13,011,141	13,611,193

	附註	2000 千港元	1999 千港元
股本及儲備			
發行股本	25	89,786	88,608
保留溢利	27	2,779,145	2,082,180
其他儲備	28	8,500,555	9,244,948
		11,369,486	11,415,736
少數股東權益		396,855	369,407
非流動負債			
長期銀行貸款	29	1,170,000	1,755,000
遞延稅項	30	74,800	71,050
		1,244,800	1,826,050
		13,011,141	13,611,193

載於第58頁至第118頁之財務報表經由董事會於二零零一年四月十八日批准，並由下列董事代表董事會簽署：



卓福民
行政總裁



陸大鏞
常務副行政總裁

資產負債表

於二零零零年十二月三十一日

	附註	2000 千港元	1999 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	8,077	10,588
於附屬公司權益	15	13,199,064	13,041,134
應收合營企業款項	16	—	176,856
		13,207,141	13,228,578
流動資產			
按金、預付款及其他應收款項		21,236	36,334
證券投資	19	22,197	128
應收股息		780,000	—
銀行結存及現金		801,445	1,432,116
		1,624,878	1,468,578
流動負債			
其他應付款項及應付費用		60,364	118,008
建議股息		269,756	195,016
短期貸款	24	585,000	585,000
		915,120	898,024
流動資產淨值			
		709,758	570,554
		13,916,899	13,799,132
股本及儲備			
發行股本	25	89,786	88,608
保留溢利	27	2,202,780	1,543,720
其他儲備	28	10,454,333	10,333,989
		12,746,899	11,966,317
非流動負債			
長期銀行貸款	29	1,170,000	1,755,000
應付附屬公司款項	15	—	77,815
		1,170,000	1,832,815
		13,916,899	13,799,132



卓福民
行政總裁



陸大鏞
常務副行政總裁

綜合已確認損益表

截至二零零零年十二月三十一日止年度

	2000 千港元	1999 千港元
重估投資物業價值的收益	—	299
折算中國經營項目財務報表 所產生的滙兌差額	(141)	152
分佔聯營公司中國法定儲備	(130)	(3,675)
分佔合營企業折算中國經營項目 財務報表所產生的滙兌差額	(213)	(43)
未於收益表內確認的淨虧損	(484)	(3,267)
本年盈利	1,134,669	1,011,252
已確認收益及虧損總額	1,134,185	1,007,985
將收購附屬公司／增購附屬公司權益所產生的 商譽在儲備內抵銷	(414,901)	—
將合營企業收購其附屬公司所產生的 商譽在儲備內抵銷	(23,394)	(7,212)
將聯營公司收購其附屬公司所產生的 商譽在儲備內抵銷	—	(3,613)
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)	—
	219,398	997,160

綜合現金流量表

截至二零零零年十二月三十一日止年度

	附註	2000 千港元	1999 千港元
經營業務之現金流入淨值	31	1,158,676	1,073,600
投資及財務安排所得之回報			
已付股息		(293,255)	(291,392)
銀行及其他貸款之已付利息		(202,642)	(177,812)
付股息予附屬公司之少數股東		(48,764)	(41,748)
已收利息		273,533	222,033
收取上市投資之股息		14,143	11,612
收取聯營公司之股息		13,797	17,666
收取合營企業之股息		4,936	124,788
已收非上市投資收入(基建項目除外)		2,913	3,698
租金收入		2,387	1,620
投資及財務安排所得回報之現金流出淨值		(232,952)	(129,535)
稅項			
已付中國所得稅		(28,333)	(26,998)
已付香港利得稅		(1,311)	(2,866)
香港利得稅退稅		18,846	3,199
稅項之現金流出淨值		(10,798)	(26,665)
投資業務			
購買附屬公司 (扣除所得現金及等同現金項目淨值)	32	(936,000)	—
購買證券投資		(700,599)	(65,158)
注資合營企業		(173,678)	(97,538)
購買物業、廠房及設備		(91,055)	(116,230)
購買非上市投資(基建項目除外)		(88,230)	(12,271)
注資聯營公司		(53,040)	(8,084)
增購附屬公司之權益		(50,233)	—
支付購買物業、廠房及設備之訂金		(15,714)	—
投資公司之(借款)欠款償還		(6,858)	5,289
出售及出售部份附屬公司之權益 (扣除現金及等同現金項目淨值)	33	(312)	166,302

	附註	2000 千港元	1999 千港元
出售證券投資所得款項		562,982	79,357
已收回之基建項目資本投資款項		96,222	117,344
償還(借款)予合營企業		89,980	(155,404)
出售及出售部份合營企業權益所得款項		71,049	14,879
出售物業、廠房及設備所得款項		11,340	33,824
投資業務之現金流出淨值		(1,284,146)	(37,690)
融資前之現金(流出)流入淨值		(369,220)	879,710
融資	34		
償還貸款		(630,140)	(284,344)
贖回上市證券		(20,513)	—
發行股份有關之支出		(90)	(35)
發行股份所得款項		121,612	46,408
借貸款項		25,319	243,457
附屬公司之少數股東注入資金		1,946	206,350
償還最終控股公司之貸款		—	(193,500)
融資之現金(流出)流入淨值		(501,866)	18,336
現金及等同現金項目之(減少)增加		(871,086)	898,046
承前現金及等同現金項目		4,795,664	3,897,618
結轉現金及等同現金項目，銀行結存及現金		3,924,578	4,795,664

財務報表附註

截至二零零零年十二月三十一日止年度

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41。

2. 主要會計政策概要

除某些物業及證券投資是以重估價值列帳外，本財務報表是按歷史成本為基礎編制的。

本財務報表是依據香港普遍採納的會計原則編制，所採用的主要會計政策詳列如下：

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帳目內對銷。

商譽

商譽乃指收購附屬公司時付出之代價高於本集團於收購當日應佔該附屬公司以公平價值計算之可辨認資產淨值部份，商譽於收購時即於儲備撇銷。負商譽乃指本集團於收購附屬公司當日應佔該附屬公司以公平價值計算之可辨認資產淨值高於收購代價之差額，負商譽乃貸記入儲備。

因收購合營企業或聯營公司權益而產生之溢價或折讓，乃收購代價高出或不足本集團於收購當日應佔該合營企業或聯營公司以公平價值計算之可辨認資產之差額，有關溢價或折讓的處理形式與上述商譽相同。

2. 主要會計政策概要 — (續)

商譽 — (續)

於出售附屬公司、合營企業或聯營公司時，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、合營企業或聯營公司之溢利或虧損當中。

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永久減值準備(如有需要)列帳。附屬公司之業績是按本公司在本年度之已收股息或應收股息為基準入帳。

在合營項目上之權益

合營項目是一種合約安排，籍著該合約安排本集團與其他方進行受他們共同控制的經濟活動。

當集團內的公司直接以合營項目協定形式進行活動時，本集團在共同控制資產所佔的權益及任何與其他合營者共同承擔的負債均會在相關公司的財務報表中予以確認，並按照他們的性質作出分類。各項為共同控制資產權益而直接產生的債項及支出均會以應計基準進行核算。而從銷售或使用本集團在共同控制資產的產出所佔部份而得的收入及本集團在合營項目支出中所佔的部份，會在有關交易的經濟利益能可靠地計量，並很可能流入／流出本集團時才予以確認。

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，該合營項目則為共同控制實體。本集團會以權益法報告在共同控制實體中的權益。而該共同控制實體的帳面價值則會按個別投資的價值的非暫時性下跌而作出相應調整。

對於集團內的企業與集團的共同控制實體進行的交易，除了未實現虧損能證明所轉讓的資產已發生減值的情況外，其他未實現的損益則按集團於相關合營項目所佔的權益而予以抵銷。

2. 主要會計政策概要 — (續)

在合營項目上之權益 — (續)

對沒有共同控制權的合營投資，本集團會將其作為附屬公司(當本集團能控制其董事局或同等管理組織)、聯營公司(當本集團能對其發揮重大影響力)或證券投資(當本集團對其沒有控制權或不能發揮重大影響力)予以核算。

在聯營公司之權益

聯營公司乃本集團能夠透過參與其財務及經營政策的決定以對其發揮重大影響力之公司。

聯營公司的業績、資產及負債是按權益法計入財務報表內的。於聯營公司的權益的帳面金額會按個別投資的價值的非暫時性下跌而作出相應調整。

對於集團內的企業與集團的聯營公司進行的交易，除了未實現虧損能證明所轉讓的資產已發生減值的情況外，其他未實現的損益則按集團於相關聯營公司所佔的權益而予抵銷。

基建投資項目

本集團基建項目以原始投資成本入帳，每年按有關合資及經營管理合同條款預設之應收款項，按反影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。

2. 主要會計政策概要 — (續)

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廠房及機器所得租金收入(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。

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。

2. 主要會計政策概要 — (續)

投資物業 — (續)

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列帳。

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

一項資產的成本包括其購買價及任何令該資產達至其擬定用途之當前操作狀況及地點的直接可歸屬成本。在資產投入運作後的支出(如維修、保養及翻新費用等)，通常於其產生期間計入收益表內，假若可清楚顯示該等費用能增加資產將來的經濟效益，該等費用則撥充資本，作為資產的額外成本。

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。

當資產之變現值降至低於帳面值時，此等降值將從帳面值中扣除以作反映。預估將來現金流量將不會折讓至現值以計算資產之變現值。

在建工程按原值(包括所有發展費用及其他直接成本及該等項目資本化的借貸成本)列帳。在建工程於建築竣工及使用前將不予折舊或攤銷。已完成及已使用之建築工程之成本將轉移至適當類別之物業、廠房及設備。

租賃土地之原值或估值就租約期限以直線法攤銷。

2. 主要會計政策概要 — (續)

物業、廠房及設備 — (續)

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，折舊乃按資產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 $\frac{1}{3}$ % 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 $\frac{2}{3}$ % – 20%

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。個別借貸於等待使用於有關合資格的資產時用作短暫投資所賺取之投資收益於撥充資本之借貸成本內扣除。

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)入帳。成本包括所有直接採購成本及(如情況適當)生產成本及將存貨運至現時地點及達致現時狀況所需之開支，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。可變現淨值乃以估計一般商業銷售價減除產品生產至制成品所需之其他估計成本及有關推銷之估計成本計算。

2. 主要會計政策概要 — (續)

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。

退休福利計劃供款

本集團向固定供款退休福利計劃的供款乃計算入當年之收益表。

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。滙兌損益均計入收益表。

在編制綜合帳目時，海外業務之財務報表以結算日之匯率進行換算。因編制綜合帳目而產生之一切滙兌差額撥入儲備處理。

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。

2. 主要會計政策概要 — (續)

等同現金項目

等同現金項目指可兌換已知數額現金及購入時三個月內到期之短期可變現投資，減於借貸時三個月內償還之銀行墊款。

3. 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：

	2000 千港元	1999 千港元
銷售貨品	2,227,983	2,556,388
基建項目收入	732,538	744,202
	2,960,521	3,300,590

4. 投資收益

	2000 千港元	1999 千港元
利息收入	273,533	222,033
出售證券投資溢利	51,568	14,306
上市投資股息收入	14,143	11,612
非上市投資收入(基建項目除外)	2,913	3,698
物業、廠房及設備之租金收入	2,387	1,620
	344,544	253,269

5. 經營溢利

	2000 千港元	1999 千港元
經營溢利已扣除(計入)：		
員工費用		
薪金及津貼	223,769	259,006
花紅	55,474	50,936
退休福利計劃供款(已扣除因職工離職而 沒收的供款108,997港元)(一九九九年: 47,100港元)	14,826	18,070
	294,069	328,012
品牌攤銷	—	1,320
核數師酬金	4,300	4,100
物業、廠房及設備折舊及攤銷	98,588	110,986
非上市投資減值(基建項目除外)	9,823	1,083
證券投資之未實現淨虧損	9,846	93,437
有關設備及汽車之經營租約租金	1,755	3,080
支付有關土地及樓宇之經營租約租金予		
— 最終控股公司	5,599	7,070
— 同系附屬公司	46,799	47,229
— 其他	21,193	28,057
研究及開發成本費用	5,498	6,616
出售物業、廠房及設備之收入	(5,780)	(9,183)

6. 財務費用

	2000 千港元	1999 千港元
於五年內到期之銀行及其他貸款利息	135,560	172,772
最終控股公司之貸款利息	—	5,818
	135,560	178,590

7. 出售附屬公司、聯營公司及合營企業權益之溢利

	2000 千港元	1999 千港元
出售及出售部份附屬公司權益之(虧損)溢利	(2,474)	105,025
出售及出售部份合營企業權益之溢利	19,822	—
出售及出售部份聯營公司權益之溢利	—	740
	17,348	105,765

8. 董事及僱員酬金

	2000 千港元	1999 千港元
董事袍金：		
執行董事	—	—
獨立非執行董事	776	896
執行董事之其他酬金：		
薪金及津貼	20,557	17,335
花紅	19,501	16,645
退休福利計劃供款	1,961	1,715
董事酬金總額	42,795	36,591

董事酬金介乎下列幅度：

	2000 董事數目	1999 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	2
3,000,001港元至3,500,000港元	1	1
4,000,000港元至4,500,001港元	1	1
4,500,001港元至5,000,000港元	1	—
5,000,001港元至5,500,000港元	1	2
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	1
6,500,001港元至7,000,000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。

於本年度及上年度，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

	2000 千港元	1999 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	15,985	2,820
— 上年度所得稅退稅	—	(3,199)
— 中國所得稅		
— 本年度	27,725	22,624
— 往年超額撥備	(10,000)	(10,000)
	33,710	12,245
遞延稅項(附註30)	3,750	(2,041)
分佔合營企業之中國所得稅	34,574	24,602
分佔聯營公司之中國所得稅	8,266	8,453
	42,840	33,055
	80,300	43,259

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可由彼等之首個獲利年度起兩年內獲免繳中國所得稅。此等公司亦可在其後三年獲減免50%中國所得稅。

本公司之附屬公司正大青春寶藥業有限公司(「正大青春寶」)之稅務豁免及減免期於一九九七年已過去。但根據當地稅務機關於一九九八年九月十六日發出之批文，正大青春寶列為認可「高科技企業」。因此，正大青春寶在截至二零零零年十二月三十一日止三年內可以優惠稅率12%繳付中國所得稅。

9. 所得稅 — (續)

本年乃上海家化聯合股份有限公司(「上海家化」)之第五個經營獲利年度，可獲以27%稅率減免一半之稅務優惠計算中國所得稅，而其附屬公司均按33%計算中國所得稅。上海家化為本集團之合營企業。

上海東方商廈有限公司之稅務豁免及減免期於二零零零年已過去。因此，須按33%計算中國所得稅。

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1,047,568,000港元(一九九九年：727,893,000港元)已於本公司之財務報表列帳。

11. 股息

	2000 千港元	1999 千港元
中期股息每股11港仙(一九九九年：每股11港仙)	98,590	97,447
建議末期股息每股30港仙(一九九九年：每股22港仙)	269,756	195,016
由於派發上年度股息前行使之認購股份期權／ 發行新股而須額外派發之股息	—	54
由於贖回上市證券而超額撥備之末期股息	(351)	—
	367,995	292,517

截至二零零零年十二月三十一日止年度之建議末期股息乃參照本報告日期當日已發行股份899,185,000股(一九九九年：886,435,000股)計算。

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：

	2000	1999
盈利：		
本年度溢利及藉以計算基本及攤薄每股盈利之溢利	1,134,669,000港元	1,011,252,000港元
股數：		
藉以計算基本每股盈利之普通股加權平均數	891,633,057	883,609,477
普通股之潛在攤薄影響 — 購股期權	17,897,513	22,488,093
藉以計算攤薄每股盈利之普通股加權平均數	909,530,570	906,097,570

13. 投資物業

	本集團 千港元
估值	
於一九九九年十二月三十一日及 二零零零年十二月三十一日	12,000

本集團之投資物業乃位於中國之中期土地使用權物業。

此投資物業於二零零零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。這次重估並無任何盈餘或虧損產生。

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						
於二零零零年一月一日	260,425	247,986	41,535	941,955	19,571	1,511,472
添置	72	11,351	2,351	8,816	68,465	91,055
轉帳／重分	3,188	4,492	2,276	9,970	(19,926)	—
出售	—	(12,234)	(1,485)	(34,403)	—	(48,122)
因出售附屬公司而撇除	—	(188)	—	—	—	(188)
於二零零零年十二月三十一日	263,685	251,407	44,677	926,338	68,110	1,554,217
包括：						
成本值	262,685	251,407	44,677	926,338	68,110	1,553,217
估值 — 一九九六年	1,000	—	—	—	—	1,000
	263,685	251,407	44,677	926,338	68,110	1,554,217
折舊及攤銷						
於二零零零年一月一日	34,312	86,681	30,603	369,213	—	520,809
本年度準備	9,280	27,950	4,794	56,564	—	98,588
出售時撇除	—	(10,205)	(1,360)	(30,997)	—	(42,562)
因出售附屬公司而撇除	—	(169)	—	—	—	(169)
於二零零零年十二月三十一日	43,592	104,257	34,037	394,780	—	576,666
帳面淨值						
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
於一九九九年十二月三十一日	226,113	161,305	10,932	572,742	19,571	990,663

14. 物業、廠房及設備 — (續)

	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			
於二零零零年一月一日	16,918	7,222	24,140
添置	2,439	—	2,439
於二零零零年十二月三十一日	19,357	7,222	26,579
折舊			
於二零零零年一月一日	8,415	5,137	13,552
本年度準備	3,495	1,455	4,950
於二零零零年十二月三十一日	11,910	6,592	18,502
帳面淨值			
於二零零零年十二月三十一日	7,447	630	8,077
於一九九九年十二月三十一日	8,503	2,085	10,588

14. 物業、廠房及設備 — (續)

	本集團	
	2000 千港元	1999 千港元
本集團持有之物業權益之帳面淨值包括：		
租約物業		
— 在澳門的長期租約物業	1,371	1,419
— 在香港的中期租約物業	136,711	141,318
— 在中國的中期土地使用權	12,448	12,745
在香港以外的樓宇	69,563	70,631
	220,093	226,113

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. 於附屬公司權益

	本集團	
	2000 千港元	1999 千港元
非上市股份的成本	800,077	761,198
應收附屬公司款項	12,398,987	12,279,936
	13,199,064	13,041,134
應付附屬公司款項	—	77,815

應收／付附屬公司款項乃無抵押，免息及於一年後償還。於二零零零年十二月三十一日本公司主要附屬公司之詳情刊載於附註41。

16. 於合營企業權益

	本集團		本公司	
	2000 千港元	1999 千港元	2000 千港元	1999 千港元
於合營企業所佔資產淨值	1,603,120	1,454,551	—	—
應收合營企業款項	179,623	269,603	—	176,856
	1,782,743	1,724,154	—	176,856

應收合營企業款項乃無抵押及於一年後償還。除了其中約168.2百萬港元（一九九九年：92.8百萬港元）按照商業利率收取利息外，其餘結存乃免息的。

於二零零零年十二月三十一日本集團主要合營企業之詳情刊載於附註42。

17. 於聯營公司權益

	本集團	
	2000 千港元	1999 千港元
於聯營公司所佔資產淨值	277,880	207,905

於二零零零年十二月三十一日本集團主要聯營公司之詳情刊載於附註44。

18. 基建及其他投資項目

	本集團	
	2000 千港元	1999 千港元
非上市投資之基建項目		
— 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	(361,740)	(265,518)
	5,693,004	5,789,226
其他非上市投資(成本值)		
— 中國	127,887	39,657
— 香港	5	5
減：於投資上之減值損失	(13,227)	(3,404)
	114,665	36,258
應收投資公司款項(扣除準備)	10,392	3,534
	5,818,061	5,829,018

於二零零零年十二月三十一日，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。

18. 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。

於二零零零年十二月三十一日，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。除卻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。

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定之附件，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。

18. 基建及其他投資項目 — (續)

應收投資公司款項並無抵押。其還款期如下：

	2000 千港元	1999 千港元
收取商業性利息部份		
一年內	2,377	1,157
一至兩年內	—	2,377
無固定還款年期	7,000	—
	9,377	3,534
免息及無固定還款年期	1,015	—
	10,392	3,534

在編制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帳面值。

19. 證券投資

	本集團		本公司	
	2000 千港元	1999 千港元	2000 千港元	1999 千港元
其他投資				
股本證券				
上市	273,761	280,638	22,197	128
非上市	186,216	—	—	—
	459,977	280,638	22,197	128
包括：				
上市				
香港	245,724	280,638	22,197	128
中國	28,037	—	—	—
非上市				
中國	46,986	—	—	—
美國	131,040	—	—	—
其他	8,190	—	—	—
	459,977	280,638	22,197	128
上市證券市值	273,761	280,638	22,197	128
帳面值之分析：				
流動部份	248,792	128	22,197	128
非流動部份	211,185	280,510	—	—
	459,977	280,638	22,197	128

20. 購買物業、廠房及設備之已付訂金

此訂金乃本集團就訂購在香港使用的生產設備時所支付。

21. 存貨

	本集團	
	2000 千港元	1999 千港元
原料	309,031	400,701
在制品	15,520	13,339
制成品	63,662	66,183
持作轉售之商品	29,837	32,732
	418,050	512,955

於一九九九年十二月三十一日，約9.4百萬港元之原料及約8.6百萬港元之製成品乃以其可變現淨值入帳。

22. 貿易及其他應收款項

本集團提供三十至九十天之信用期予貿易客戶。

貿易及其他應收款項中包括184,053,000港元(一九九九年: 166,673,000港元)之貿易應收款項，其帳齡分析如下：

	本集團	
	2000 千港元	1999 千港元
貿易應收款項：		
0－30天內	86,505	72,548
31－60天內	40,347	34,272
61－90天內	29,806	28,783
91－180天內	27,395	21,904
181－360天	—	9,166
	184,053	166,673

23. 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項中包括91,860,000港元(一九九九年：82,432,000港元)之貿易應付款項，其帳齡分析如下：

	本集團	
	2000 千港元	1999 千港元
貿易應付款項：		
0－30天內	63,092	57,198
31－60天內	11,901	13,172
61－90天內	4,465	4,690
91－180天內	4,581	2,430
181－360天內	4,876	3,327
多於360天	2,945	1,615
	91,860	82,432

24. 短期貸款

	本集團		本公司	
	2000 千港元	1999 千港元	2000 千港元	1999 千港元
長期銀行貸款之流動部分(附註29)	585,000	585,000	585,000	585,000
短期銀行貸款	14,673	41,215	—	—
其他短期貸款	16,067	9,346	—	—
	615,740	635,561	585,000	585,000

25. 發行股本

	普通股 股份數目	金額 千港元
法定股本：		
普通股每股0.10港元		
— 於一九九九年一月一日、 一九九九年十二月三十一日及 二零零零年十二月三十一日	2,000,000,000	200,000
已發行及繳足股本：		
普通股每股0.10港元		
— 於一九九九年一月一日	881,320,000	88,132
— 行使購股期權	4,760,000	476
— 於一九九九年十二月三十一日	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	897,856,000	89,786

在本年度內，本公司於聯交所購回以下其已發行之普通股：

購回之月份	普通股每股 0.10港元 之數目	每股價格(港元)		已付現金 代價總額 千港元
		最高	最低	
二零零零年五月	1,594,000	12.95	12.75	20,513

購回之股份已於購回後註銷。因此，本公司已發行股本已按所註銷之股份面值減少。購回時應付之溢價已如附註27所列於保留溢利中扣除。

25. 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。

26. 購股期權計劃

- (a) 根據本公司於一九九六年五月十七日採納之購股期權計劃(「該計劃」)，本公司可授予本公司或其附屬公司之執行董事及全職僱員購股期權以認購本公司股份，而每批認購股份權則收取港幣1元作為授出代價。購股期權可在配發日起計六個月後但不超過三年零六個月內隨時予以行使。最高認購股數不得超逾本公司在任何時候之已發行股本百分之十。

根據本公司該計劃已授出之購股期權概要如下：

授出月份	每股行使價 港元	購股期權數目		
		於二零零零年 一月一日 尚未行使	於本 年度行使	於二零零零年 十二月三十一日 尚未行使
一九九六年七月	8.808	4,000,000	(4,000,000)	—
一九九六年八月	8.808	7,000,000	(7,000,000)	—
一九九七年四月	30.912	8,400,000	—	8,400,000
一九九七年五月	30.912	3,500,000	—	3,500,000
一九九八年八月	10.432	24,240,000	(2,370,000)	21,870,000
二零零零年一月	9.568	23,300,000	—	23,300,000
		70,440,000	(13,370,000)	57,070,000

26. 購股期權計劃 — (續)

- (b) 根據本公司之附屬公司上海實業醫藥科技(集團)有限公司(「上實醫藥」)之購股期權計劃(「上實醫藥計劃」)，上實醫藥可授予上實醫藥或其附屬公司之執行董事及全職僱員購股期權以認購上實醫藥股份，而每批購股期權則收取港幣1元作為授出代價。購股期權可在配發當日後滿三年之日起計之任何期間隨時行使，該期間之屆滿日期為上實醫藥董事會厘定之日期或二零零九年十一月十日(較早者為準)。最高認購股數不得超逾上實醫藥在任何時候之已發行股本百分之十。

根據上實醫藥計劃已授出之購股權概要如下：

授出月份	每股行使價 港元	購股期權數目		
		於二零零零年 一月一日 尚未行使	於本 年度行使	於二零零零年 十二月三十一日 尚未行使
二零零零年一月	1.69	—	39,200,000	39,200,000

上述上實醫藥之認購股份權可由授出日期三年後隨時予以行使，期限為三年。

批出本年度購股期權所收到的代價是微不足道。

- (c) 根據本公司於二零零零年七月與 SII International Holding Limited 及 SAIL Technology Holding Limited (「SAIL Technology」) 所簽訂之合約，本公司已購買所有 Active Services Limited (「Active Services」) 之股本權益。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、有線網路及提供資訊科技及與互聯網有關之服務。購買 Active Services之代價包括現金1億2千萬美元及本公司授予 SAIL Technology 之購股期權以認購最多50,000,000股或最少1,000,000股每股面值0.10港元之本公司股份，每股行使價為15.9港元(可予調整)。購股期權可在交易完成日(二零零零年九月二十九日)後六個月至十八個月內之任何期間隨時行使。

27. 保留溢利

	本集團		本公司	
	2000 千港元	1999 千港元	2000 千港元	1999 千港元
於一月一日	2,082,180	1,402,869	1,543,720	1,108,344
本年度溢利	1,134,669	1,011,252	1,047,568	727,893
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)	(39,424)	—	—
股息(附註11)	(367,995)	(292,517)	(367,995)	(292,517)
股票購回及註銷				
股本溢價	(20,354)	—	(20,354)	—
轉帳	(159)	—	(159)	—
於十二月三十一日	2,779,145	2,082,180	2,202,780	1,543,720

本集團之保留溢利包括合營企業保留溢利11.1百萬港元(一九九九年：56.5百萬港元)及聯營公司保留溢利48.5百萬港元(一九九九年：41.4百萬港元)。

於二零零零年十二月三十一日，本公司可分派予股東之儲備為保留溢利約2,202.8百萬港元(一九九九年：1,543.7百萬港元)。

28. 其他儲備

	股份溢價 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							
於一九九九年一月一日	9,150,364	—	—	9,593	(170,969)	99,704	9,088,692
發行股份產生之溢價	45,932	—	—	—	—	—	45,932
發行股份有關之支出	(35)	—	—	—	—	—	(35)
中國業務財務報表之換算儲備	—	—	—	152	—	—	152
重估收益(經扣除附屬公司之 少數股東權益所佔部份)	—	—	299	—	—	—	299
分佔合營企業中國業務 財務報表之換算儲備	—	—	—	(43)	—	—	(43)
分佔聯營公司中國法定儲備	—	—	—	—	—	(3,675)	(3,675)
分佔合營企業收購其附屬公司 所產生之商譽	—	—	—	—	(7,212)	—	(7,212)
分佔聯營公司收購其附屬公司 所產生之商譽(經扣除 少數股東權益)	—	—	—	—	(3,613)	—	(3,613)
出售聯營公司時之實現額	—	—	—	—	(63)	(1,440)	(1,503)
出售及出售部份附屬公司 權益時之實現額	—	—	—	(1,183)	91,944	(4,231)	86,530
轉帳(經扣除少數股東權益 所佔部份)(附註27)	—	—	—	—	—	39,424	39,424
於一九九九年十二月三十一日	9,196,261	—	299	8,519	(89,913)	129,782	9,244,948

28. 其他儲備 — (續)

	股份溢價 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
於二零零零年一月一日	9,196,261	—	299	8,519	(89,913)	129,782	9,244,948
發行股份產生之溢價	120,275	—	—	—	—	—	120,275
發行股份有關之支出	(90)	—	—	—	—	—	(90)
贖回及註銷股份所產生之轉帳	—	159	—	—	—	—	159
中國業務財務報表之換算儲備	—	—	—	(141)	—	—	(141)
分佔合營企業中國業務 財務報表之換算儲備	—	—	—	(213)	—	—	(213)
分佔聯營公司中國法定儲備	—	—	—	—	—	(130)	(130)
分佔合營企業收購其附屬公司 所產生之商譽	—	—	—	—	(23,394)	—	(23,394)
收購/增購附屬公司 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公積	—	—	—	—	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)
出售及出售部分附屬公司 權益時之實現額	—	—	—	—	2,112	—	2,112
轉帳(經扣除少數股東權益 所佔部份)(附註27)	—	—	—	—	—	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

28. 其他儲備 — (續)

	股份溢價 千港元	股本 贖回儲備 千港元	資本儲備 千港元	總額 千港元
本公司				
於一九九九年一月一日	9,150,364	—	1,137,728	10,288,092
發行股份產生之溢價	45,932	—	—	45,932
發行股份有關之支出	(35)	—	—	(35)
於一九九九年十二月三十一日	9,196,261	—	1,137,728	10,333,989
發行股份產生之溢價	120,275	—	—	120,275
發行股份有關之支出	(90)	—	—	(90)
贖回及註銷所產生之轉帳	—	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

本公司之資本儲備來自經香港高等法院頒佈確認其於一九九七年股份溢價減少，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，根據中國法例而作撥備。

29. 長期銀行貸款

	本集團		本公司	
	2000 千港元	1999 千港元	2000 千港元	1999 千港元
銀行貸款	1,755,000	2,340,000	1,755,000	2,340,000
減：計入流動負債須於一年內 償還之銀行貸款(附註24)	(585,000)	(585,000)	(585,000)	(585,000)
一年後償還之數額	1,170,000	1,755,000	1,170,000	1,755,000
貸款還款期如下：				
一年內	585,000	585,000	585,000	585,000
一至兩年內	1,170,000	585,000	1,170,000	585,000
二至五年內	—	1,170,000	—	1,170,000
	1,755,000	2,340,000	1,755,000	2,340,000

30. 遞延稅項

	本集團	
	2000 千港元	1999 千港元
承前結餘	71,050	73,091
本年度變動(附註9)	3,750	(2,041)
結轉往下年度	74,800	71,050

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。

31. 除稅前之經常業務溢利與經營業務之現金流入淨值之對帳

	2000 千港元	1999 千港元
除稅前之經常業務溢利	1,314,567	1,129,811
上市投資之股息收入	(14,143)	(11,612)
非上市投資收入(基建項目除外)	(2,913)	(3,698)
利息收入	(273,533)	(222,033)
貸款利息	135,560	178,590
租金收入	(2,387)	(1,620)
分佔合營企業溢利	(225,649)	(145,618)
分佔聯營公司溢利	(42,475)	(40,638)
品牌攤銷	—	1,320
物業、廠房及設備折舊及攤銷	98,588	110,986
證券投資之未實現淨虧損	9,846	93,437
出售證券投資之溢利	(51,568)	(14,306)
出售物業、廠房及設備之收入	(5,780)	(9,183)
出售及出售部份附屬公司權益之虧損(溢利)	2,474	(105,025)
出售及出售部份聯營公司權益之溢利	—	(740)
出售及出售部份合營企業之溢利	(19,822)	—
非上市投資之減值損失(基建項目除外)	9,823	1,083
於合營企業之減值	2,100	—
減少存貨	94,889	60,924
減少(增加)貿易及其他應收款項	6,525	(33,421)
增加貿易及其他應付款項	122,574	85,343
經營業務之現金流入淨值	1,158,676	1,073,600

32. 購買附屬公司

	2000 千港元	1999 千港元
購入資產淨值：		
於合營企業權益	164,411	—
	164,411	—
購買附屬公司之商譽	390,000	—
該附屬公司購入合營企業之商譽	381,589	—
	771,589	—
	936,000	—
來自：		
已付現金代價	936,000	—
關於收購附屬公司之現金及 等同現金項目流出淨值分析：		
已付現金	(936,000)	—

於本年內所收購之附屬公司並未對本集團之現金流量及經營溢利有重大影響。

33. 出售及出售部份附屬公司權益

	2000 千港元	1999 千港元
出售資產淨值：		
物業、廠房及設備	19	371,203
品牌	—	36,636
應佔聯營公司權益	—	2,126
其他非上市投資	—	5,353
存貨	16	190,264
貿易及其他應收款項	452	295,799
銀行結存及現金	312	78,625
貿易及其他應付款項	(437)	(403,110)
應付稅項	—	(1,236)
短期銀行及其他貸款	—	(214,653)
少數股東權益	—	(189,447)
長期貸款	—	(31,280)
資產淨值	362	140,280
已從儲備撇除之應佔商譽	2,112	91,944
出售時變現之換算儲備	—	(1,183)
出售時變現之中國法定儲備	—	(4,231)
分佔附屬公司轉帳為合營企業之資產淨值	—	(86,908)
出售及出售部份附屬公司權益之(虧損)溢利	(2,474)	105,025
	—	244,927

33. 出售及出售部份附屬公司權益 — (續)

	2000 千港元	1999 千港元
來自：		
已收現金代價	—	244,927
關於出售及出售部份附屬公司權益 之現金及等同現金項目流入淨值分析：		
已收現金代價	—	244,927
銀行結存及現金出售	(312)	(78,625)
關於出售及出售部份附屬公司權益 之現金及等同現金項目流入淨值	(312)	166,302

截止二零零零年十二月三十一日，出售附屬公司並未對本集團之現金流量及經營溢利有重大影響。

於上年度，出售上述附屬公司為本集團提供95,904,000 港元之營運現金流入，6,228,000港元之投資及財務安排所得回報之現金流出，已付該公司稅項1,264,000港元及已付17,878,000 港元於投資業務及39,533,000 港元之財務安排。

34. 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	最終控股 公司之貸款 千港元
於一九九九年一月一日	9,238,496	318,630	2,677,381	193,500
發行股份所得現金	46,408	—	—	—
發行股份有關之支出	(35)	—	—	—
附屬公司之少數股東投入現金資本	—	206,350	—	—
撇除出售及出售部份於附屬公司 之權益	—	(189,447)	(245,933)	—
附屬公司之少數股東分佔溢利	—	75,300	—	—
少數股東分佔附屬公司之 投資物業重估儲備	—	608	—	—
少數股東分佔聯營公司收購其 附屬公司所產生之商譽	—	(286)	—	—
支付股息予附屬公司之少數股東	—	(41,748)	—	—
借貸款項	—	—	243,457	—
於年內償還借貸	—	—	(284,344)	(193,500)
於一九九九年十二月三十一日	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	—	—	—
轉帳	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	—	—
支付股息予附屬公司之少數股東	—	(48,764)	—	—
借貸款項	—	—	25,319	—
於年內償還借貸	—	—	(630,140)	—
於二零零零年十二月三十一日	9,406,391	396,855	1,785,740	—

35. 經營租約承擔

於結算日，本集團及本公司有不可取消之經營租約，承諾於來年內支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	
	2000 千港元	1999 千港元	2000 千港元	1999 千港元
一年內	5,247	2,427	4,132	67
第二年至第五年內(包括首尾兩年)	1,139	7,116	151	5,237
五年後	43,321	47,173	—	—
	49,707	56,716	4,283	5,304

以上包括本集團及本公司分別須支付予關連人士約49百萬港元(一九九九年：53.6百萬港元)及4.3百萬港元(一九九九年：5.3百萬港元)之經營租約承擔。

於結算日，本集團及本公司未有重要之設備及汽車經營租約承擔。

36. 資本性承擔

	本集團	
	2000 千港元	1999 千港元
已簽約但未於財務報表中撥備之資本性開支		
— 中國附屬公司及合營企業投資	45,480	186,373
— 購買物業、廠房及設備	160,340	43,761
	205,820	230,134
已批准但未簽約之資本性開支		
— 於中國之投資	186,916	—
— 購買物業、廠房及設備	—	1,024
	186,916	1,024

36. 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		本公司	
	2000 千港元	1999 千港元	2000 千港元	1999 千港元
已簽約但未於財務報表中撥備 之資本性開支				
— 中國附屬公司及合營企業投資	9,202	1,011	3,042	—
— 購買物業、廠房及設備	128,173	59,643	—	—
	137,375	60,654	3,042	—
已批准但未簽約之資本性開支				
— 中國合營企業投資	—	8,411	—	—
— 購買物業、廠房及設備	22,959	60,369	—	—
	22,959	68,780	—	—

37. 其他承擔

於結算日，本公司與若干財務機構簽訂之利率對沖合約，以對沖浮動利率風險，維持本公司225百萬美元（一九九九年：300百萬美元）銀行貸款之年息率。

38. 或然負債

	本集團		本公司	
	2000 千港元	1999 千港元	2000 千港元	1999 千港元
因銀行授予下列公司信貸 而作出之擔保				
— 附屬公司	—	—	220,120	335,673
— 合營企業	—	4,673	—	4,673
— 第三者	—	4,673	—	—
	—	9,346	220,120	340,346

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40(I)(c)。

39. 退休福利計劃

本公司及本集團於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。該計劃之資產由獨立受保人管理之信托基金持有。自收益表中扣除之退休金成本為本集團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，有關之僱主供款部份可予減低附屬公司將來應付之供款金額。

在中國之附屬公司乃中國政府設立之國家管理退休福利計劃之成員。該等中國之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可於未來年度減低應付供款。

40. 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，當中包括若干按聯交所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／結餘性質	本集團	
		2000 千港元	1999 千港元
交易			
最終控股公司：			
上海實業(集團) 有限公司	支付利息(附註i) 支付土地及樓宇租金(附註ii)	— 8,245	5,818 7,070
同系附屬公司：			
香港南洋國際 有限公司	銷售香煙(附註iii)	—	29,006
南洋兄弟置業 有限公司	支付土地及 樓宇租金(附註ii)	—	5,216
南洋企業置業 有限公司	支付土地及 樓宇租金(附註ii)	19,800	21,600
上海實業置業 有限公司	支付土地及 樓宇租金(附註ii)	969	375
上海實業發展 有限公司	支付土地及 樓宇租金(附註ii)	18,979	18,979
上海上實(集團) 有限公司	支付土地及 樓宇租金(附註ii)	1,589	1,059

40. 關連及有關人士之交易及結餘 — (續)

(I) 關連人士 — (續)

關連人士	交易／結餘性質	本集團	
		2000 千港元	1999 千港元
本公司中國附屬公司 之合營合夥人：			
上海家化(集團) 有限公司 (「家化集團」) (前稱：上海家化 聯合公司)	商標使用費(附註iv)	—	7,837
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iii) 購買原料(附註iii)	28,913 1,429	15,154 1,007
結餘 本公司中國附屬公司 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 — 短期借貸(附註v) — 應付款項	2,543 — 173	3,483 9,346 143
董事	於十二月三十一日結餘 — 應付酬金	4,204	2,667

40. 關連及有關人士之交易及結餘 — (續)

(I) 關連人士 — (續)

附註：

- (i) 根據一九九六年簽訂之貸款協議，最終控股公司貸款未償還部份，按年息率8%計算利息。該貸款已於一九九九年完全清還。
 - (ii) 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或董事估計的公開市場價相同或相若。
 - (iii) 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。
 - (iv) 商標使用費按一九九五年簽訂之合營合同有關使用十七個類別的商標，從一九九八年一月一日起計算。商標使用費的釐定是按照使用此等十七個類別的商標之產品的淨銷售額若干百分比計算。家化集團已非本集團之關連人士。
 - (v) 該貸款並無抵押，承擔利息及按要求而償還。
 - (vi) 此等交易乃按與相關人士所簽定之協議進行。
- (b) 與關連人士之經營租約承擔刊載於附註35。
- (c) 截至二零零零年十二月三十一日，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35百萬港元(一九九九年：38百萬港元)之擔保。本集團實質間接擁有永發93.1%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。於一九九九年十二月三十一日，本集團借出約159百萬港元(一九九九年：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。

此外，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實醫藥之信貸額而作出5百萬港元(一九九九年：5百萬港元)之擔保。本公司實質間接擁有上實醫藥63.9%之權益。此外，本公司亦因一間銀行授予擔保予上海東方商廈有限公司(「東方商廈」)而作出約4.7百萬港元之擔保。東方商廈為本公司51%間接擁有之附屬公司。

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。

40. 關連及有關人士之交易及結餘 — (續)

(I) 關連人士 — (續)

此外，於一九九九年十二月三十一日，中國青春寶因一些銀行授予本集團一附屬公司之信貸額而作出共33.7百萬港元之擔保。該等擔保於年內已取消。

(II) 除關連人士外之有關人士

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：

有關人士	交易／結餘性質	本集團	
		2000 千港元	1999 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40(I)(a)(iii))	1,712	2,860
Dragon Wealth Assets Limited	服務收入(附註40(I)(a)(vi)) 已付宣傳費用 (附註40(I)(a)(vi))	1,914 7,453	— —
Dragon Wealth Investments Limited	購買製成品(附註40(I)(a)(iii)) 已收原材料成本 (附註40(I)(a)(iii))	2,944 1,520	— —
聯營公司：			
上海申永燙金材料 有限公司	購買物業、廠房及設備 (附註43(I)(a)(iii))	—	6,119

40. 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)

有關人士	交易／結餘性質	本集團	
		2000 千港元	1999 千港元
結餘			
合營企業：			
申康包裝材料廠有限公司	於十二月三十一日結餘 — 應付貨款	—	526
上海家化	於十二月三十一日結餘 — 長期應收款項	—	62,654
Dragon Wealth Assets Limited	於十二月三十一日結餘 — 長期應收款項	3,120	—
上海三維製藥有限公司	於十二月三十一日結餘 — 長期應收款項	—	114,199
Mergen Holdings Ltd.	於十二月三十一日結餘 — 長期應收款項	176,113	92,750
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 — 應收貨款	18,004	30,343
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40(I)(a)(v))	3,738	—

41. 主要附屬公司

於二零零零年十二月三十一日，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	63.9%	63.9%	投資控股
正大青春寶藥業 有限公司	中國	128,500,000 人民幣	60%	35.1%	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	100%	100%	製造香煙
		無投票權遞延股 — 8,000,000港元	—	—	

41. 主要附屬公司 — (續)

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／ 註冊資本百份比		主要業務
			由本公司／ 附屬公司持有	本集團 應佔	
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	93.1%	93.1%	制造及銷售包裝 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。

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。

上表所轉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。

42. 主要合營企業

於二零零零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
上海滙眾汽車製造有限公司 (「上海滙眾」)	50%	50%	製造及銷售汽車零件 及配件
上海萬眾汽車零部件有限公司	50%	50%	製造及銷售汽車零件 及配件
上海家化聯合股份有限公司 (前稱上海家化有限公司)	40%	25.6%	製造、分銷及銷售個人 護理產品及化妝品

42. 主要合營企業 — (續)

於二零零零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	
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

所有合營企業均為本公司間接擁有。

上表所轉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，上海滙眾之財務資料已摘錄於附註43。

43. 本集團主要合營企業之財務資料摘錄

截至二零零零年十二月三十一日止年度，由上海滙眾審核財務報表摘要之財務資料摘錄如下：

經營業績

截至十二月三十一日止年度

	上海滙眾	
	2000 千港元	1999 千港元
營業額	3,122,674	3,078,728
除稅前之經常業務溢利	305,872	302,066
本集團應佔除稅前之經常業務溢利	152,936	151,033

財政狀況

於十二月三十一日

	上海滙眾	
	2000 千港元	1999 千港元
非流動資產	1,476,572	1,515,070
流動資產	1,641,733	1,339,481
流動負債	(1,135,719)	(965,419)
淨資產	1,982,586	1,889,132
本集團應佔資產淨值	991,293	944,566

44. 主要聯營公司

於二零零零年十二月三十一日由本集團間接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	
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。

45. 集團營業額及經營溢利貢獻分析

按主要業務及市場地區劃分之本集團營業額及經營溢利貢獻之分析如下：

	營業額		經營溢利	
	2000 千港元	1999 千港元	2000 千港元	1999 千港元
業務				
消費品/商業零售	1,694,550	1,460,517	130,036	61,940
基建及現代物流	732,537	744,202	731,938	743,421
上實醫藥技術	533,434	1,095,871	112,660	148,411
	<u>2,960,521</u>	<u>3,300,590</u>	974,634	953,772
減：中央行政支出淨值			(66,164)	(53,660)
加：利息收入 — 淨值			137,973	43,443
經營溢利			<u>1,046,443</u>	<u>943,555</u>
市場地區				
中國	2,229,556	2,721,479	912,031	824,504
其他亞洲國家	460,858	312,228	34,173	1,925
香港	124,372	123,324	16,940	122,781
其他地區	145,735	143,559	11,490	4,562
	<u>2,960,521</u>	<u>3,300,590</u>	974,634	953,772
減：中央行政支出淨值			(66,164)	(53,660)
加：利息收入 — 淨值			137,973	43,443
經營溢利			<u>1,046,443</u>	<u>943,555</u>

46. 結帳日後事項

- (a) 於結帳日後，上海家化獲得上海證券交易所掛牌上市A股。上海家化共發行80,000,000股，而值為人民幣1元的A股，每股發行價為人民幣9.18元，共募集資金人民幣7.1億元(折合約6.7億港元)。二零零一年三月十五日，上海家化之A股正式在上海證券交易所掛牌交易。從而本集團對上海家化的股權被攤薄，由此帶來被視為出售部份上海家化權益之收益。

發行A股所帶來的資金將被上海家化作發展市場，擴大銷售及擴大研究及科技中心。

- (b) 於二零零一年三月，本公司之全資附屬公司 Mighty Technology Limited 與一間於開曼群島成立名為 Semiconductor Manufacturing International Corporation (「SMIC」) 的公司簽署一份股權買賣協議，以約1.1億美元的代價認購其約11%之權益。於本年報日，本公司已支付62.5%之代價。

SMIC 為一間投資控股公司。其於中國成立之全資附屬公司從事製造及銷售推廣先進科技半導體芯片。

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	一九九六年 千港元	一九九七年 千港元	一九九八年 千港元	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元
業績					
營業額	2,200,631	3,556,846	3,557,772	3,300,590	2,960,521
經營溢利	490,741	768,473	1,267,751	1,016,380	1,164,655
財務費用	(62,802)	(145,672)	(188,288)	(178,590)	(135,560)
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
分佔合營企業(虧損)溢利	(423)	197,031	156,472	145,618	225,649
分佔聯營公司溢利	234	28,740	35,811	40,638	42,475
除稅前經常業務溢利	427,750	849,297	1,271,746	1,129,811	1,314,567
所得稅費用	(46,489)	(82,301)	(67,991)	(43,259)	(80,300)
未計少數股東權益前溢利	381,261	766,996	1,203,755	1,086,552	1,234,267
少數股東權益	(20,846)	(18,631)	(49,957)	(75,300)	(99,598)
本年度溢利	360,415	748,365	1,153,798	1,011,252	1,134,669
每股溢利	0.75港元	0.94港元	1.37港元	1.14港元	1.27港元

	於十二月三十一日				
	一九九六年 千港元	一九九七年 千港元	一九九八年 千港元	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元
資產及負債					
資產總額	6,001,024	13,117,064	14,907,441	14,980,454	14,494,442
負債總額	(1,709,813)	(3,709,708)	(4,009,118)	(3,195,311)	(2,728,101)
少數股東權益	(326,065)	(247,274)	(318,630)	(369,407)	(396,855)
股東資金	3,965,146	9,160,082	10,579,693	11,415,736	11,369,486
每股股東權益	5.69港元	10.94港元	12.00港元	12.88港元	12.66港元

附註：截至一九九六年十二月三十一日止兩個年度之本集團業績乃按備考合並基準編制，假設本集團當年之架構於聯交所上市時之有關年度已經存在。



股東週年大會通告

茲通告上海實業控股有限公司（「本公司」）謹訂於二零零一年五月二十九日（星期二）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. 省覽本公司截至二零零零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. 宣佈派發截至二零零零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、協定及優先購股權；
- 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. 本公司下屆股東周年大會結束時；
- 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。」

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，擴大大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



二零零零年年報

上海實業控股有限公司

上海實業集團成員

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，二零零一年四月十八日

註冊辦事處：

香港告士打道39號

夏愨大廈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. 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號夏愨大廈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。
3. 本公司將於二零零一年五月二十五日(星期五)至二零零一年五月二十九日(星期二)(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，各股東須於二零零一年五月二十四日(星期四)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。