



新鴻基有限公司

SUN HUNG KAI & CO. LIMITED

(於香港註冊成立之有限公司)

## 二零零二年業績公布

董事會向各新鴻基有限公司股東報告本公司及附屬公司截至二零零二年十二月三十一日止年度之已審核綜合業績如下：

### 已審核綜合損益計算表

截至二零零二年十二月三十一日結算年度

	附註	2002 千港元	2001 千港元
營業額	2	564,214	624,140
其他收益	3	36,685	44,122
總收益		<u>600,899</u>	<u>668,262</u>
經紀及佣金費用		(77,702)	(50,933)
直接成本及經營費用		(63,035)	(44,794)
管理費用		(242,048)	(260,759)
其他費用	4	(75,081)	(102,984)
經營溢利		<u>143,033</u>	<u>208,792</u>
融資成本		(16,657)	(46,924)
除融資成本後經營溢利	5	<u>126,376</u>	<u>161,868</u>
所佔溢利及虧損和攤銷 商譽／負商譽			
— 聯營公司		119,496	87,835
— 共同控制公司		(5,170)	4,429
除稅前溢利		<u>240,702</u>	<u>254,132</u>
稅項	6	(35,914)	(33,977)
除稅後溢利		<u>204,788</u>	<u>220,155</u>
少數股東權益		101	65
股東應佔溢利		<u>204,889</u>	<u>220,220</u>
股息		<u>55,064</u>	<u>30,084</u>
每股盈利	7		
— 基本		13.6港仙	14.6港仙
— 攤薄		不適用	不適用

附註：

1. 重要會計政策

集團於年內已採納以下由香港會計師公會頒布之香港會計實務準則（「會計準則」），此等會計準則由二零零二年一月一日或之後之會計年度開始生效：

會計準則第1號（經修訂）	財務報表之呈報
會計準則第11號（經修訂）	外幣換算
會計準則第15號（經修訂）	現金流量表
會計準則第34號	僱員福利

採納上述會計準則對賬目並無重大影響。

2. 營業額及分項資料

集團之營業額及除稅前溢利之貢獻按主要業務分析如下：

	營業額		除稅前溢利之貢獻	
	2002 千港元	2001 千港元	2002 千港元	2001 千港元
證券經紀	123,157	126,898	(20,328)	(20,980)
證券買賣	2,857	56,431	(42)	53,862
外匯、黃金、商品及期貨	83,177	65,644	4,662	188
證券放款及其他金融服務	107,363	137,971	19,888	43,469
有期借款	176,289	175,108	81,828	69,630
企業融資及其他	71,371	62,088	40,368	15,699
	<u>564,214</u>	<u>624,140</u>	<u>126,376</u>	<u>161,868</u>
聯營公司				
所佔溢利及虧損			84,735	65,545
攤銷收購時之商譽			(7,334)	(839)
攤銷收購時之負商譽			43,740	29,066
攤銷所佔商譽			(1,645)	(5,937)
			<u>119,496</u>	<u>87,835</u>
共同控制公司				
所佔溢利及虧損			(2,456)	6,844
攤銷收購時之負商譽			—	299
攤銷所佔商譽			(2,714)	(2,714)
			<u>(5,170)</u>	<u>4,429</u>
			<u>240,702</u>	<u>254,132</u>

由於海外地區對營業額及業績之貢獻均少於10%，因此並無呈列地域分項分析。

3. 其他收益

	集團	
	2002 千港元	2001 千港元
攤銷收購附屬公司之負商譽	2,812	5,000
滙兌淨收益	627	—
出售其他投資之淨溢利	1,119	15,840
出售一聯營公司之溢利	2,001	477
呆賬準備撥回	21,103	21,433
雜項收入	9,023	1,372
	<u>36,685</u>	<u>44,122</u>

#### 4. 其他費用

	集團	
	2002 千港元	2001 千港元
固定資產及無形資產撇銷	5,905	—
因Millennium Touch Limited未履行貸款協議而產生之虧損*	10,110	—
滙兌淨虧損	—	1,666
其他投資撇銷	—	624
撥自投資重估儲備之其他投資永久價值削減	11,686	57,589
呆賬準備	44,471	40,905
投資物業重估減值	2,909	2,200
	<u>75,081</u>	<u>102,984</u>

\* 於一九九九年十一月二十四日，本公司與Millennium Touch Limited(「MT」)訂立協議，向MT出售770,000,000股天安中國投資有限公司(「天安」)股份。此770,000,000股天安股份佔當日天安發行股本約19.79%，佔二零零二年十二月三十一日天安發行股本約9.07% (二零零一年：9.07%)。MT繳付5%代價及與集團訂立一貸款協議以繳付餘款。MT與集團訂立股份按揭協議，以股份作為貸款抵押。股份按揭訂明若未能履行貸款協議，集團可執行其抵押，其中包括出售770,000,000股天安股份以償還MT欠集團的債務，或取消其贖回該股份之權利。然而，本公司並無行使任何有關此770,000,000股天安股份之表決權，及已經放棄行使該表決權之權利。

自二零零零年十一月二十四日後，MT未能履行貸款協議。按該770,000,000股天安股份二零零零年十二月三十一日市場收市價每股0.134港元市值計算，集團於二零零零年計入未兌現虧損134,124,000港元。天安股份於二零零二年十二月三十一日市場收市價較0.134港元為低，未兌現虧損10,110,000港元(二零零一年：無)已計入本年度之損益計算表中。於二零零二年十二月三十一日，計入未兌現虧損後，MT所欠之款項為93,070,000港元(二零零一年：103,180,000港元)，並列於有抵押有期借款中。

#### 5. 除融資成本後經營溢利

	集團	
	2002 千港元	2001 千港元
除融資成本後經營溢利已計入及扣除下列項目：		
計入下列收益：		
利息收入	227,493	281,753
其他買賣活動淨收益	706	473
衍生工具已兌現淨收益	75	—
證券經營已兌現淨收益	—	5,546
證券經營未兌現淨收益	—	36,910
外匯買賣收益	9,110	9,765
	<u>9,110</u>	<u>9,765</u>
扣除下列支出：		
攤銷無形資產	3,605	1,591
折舊		
— 自置固定資產	14,499	14,108
— 租賃固定資產	470	—
利息支出	14,764	42,221
出售固定資產淨虧損	1,028	374
衍生工具已兌現淨虧損	—	1,318
證券經營已兌現淨虧損	3,934	—
證券經營未兌現淨虧損	3,332	—
衍生工具未兌現虧損	—	9
	<u>33,608</u>	<u>60,017</u>

## 6. 稅項

	集團	
	2002 千港元	2001 千港元
本公司及附屬公司		
香港利得稅	10,063	19,873
海外稅項	219	860
遞延稅項(撥回)／準備	(1,437)	1,275
	<u>8,845</u>	<u>22,008</u>
聯營公司		
香港利得稅	220	127
海外稅項	22,127	9,981
海外遞延稅項	4,548	226
共同控制公司		
香港利得稅	174	1,635
	<u>35,914</u>	<u>33,977</u>

香港利得稅準備是以本年度估計應課稅溢利按稅率16% (二零零一年：16%) 計算。

在其他地區繳付之稅項則根據集團於本年度在該國家經營所得之估計應課稅溢利按該地之現行稅率計算。

## 7. 每股盈利

每股盈利之計算乃按本年度股東應佔溢利204,889,000港元(二零零一年：220,220,000港元)及本年度已發行普通股1,504,223,465股(二零零一年：普通股1,504,223,465股)而計算。

於年結時，因無潛在攤薄盈利之普通股，故本年度並無每股攤薄盈利(二零零一年：無)。

## 8. 撥入或撥自儲備金

除於附註4披露從投資重估儲備轉撥至損益計算表的其他投資永久價值削減，集團佔聯營公司於本年內轉撥自資本儲備至保留溢利之淨額為1,869,000港元(二零零一年：轉撥自保留溢利至資本儲備為3,176,000港元)。

## 股息及截止過戶日期

董事會建議派發末期股息每股2港仙(二零零一年：1港仙)予二零零三年六月五日登記在本公司股東名冊內之股東，二零零二年度全年派發之股息每股合共4港仙(二零零一年：2港仙)。

本公司將於二零零三年五月三十一日至二零零三年六月五日(首尾兩天在內)，暫停辦理股份過戶登記，在此期間股份不能過戶。如欲過戶而得享末期股息者，須於二零零三年五月三十日下午四時前將轉讓文件連同有關股票，送交本公司過戶登記處秘書商業服務有限公司，香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下辦理過戶登記手續。預期股息將於二零零三年六月十九日寄發。

## 管理層討論及分析

### 全年業績

截至二零零二年十二月三十一日，集團錄得之股東應佔綜合溢利為204.89百萬港元(二零零一年：220.22百萬港元)。每股盈利則為13.6港仙(二零零一年：14.6港仙)。

## 業務回顧

- 傳統股票經紀業務的營業額及佣金收入隨大市滑落而下跌。然而，集團透過開辦有關槓桿外匯、高息票據、互惠基金及債券等產品的持續培訓課程，不斷努力提升其經紀質素，讓集團能擴闊收入基礎，減少倚賴股票經紀佣金作為其主要之收入來源。
- 鴻財網於二零零二年推出一項客戶轉倉優惠計劃，令客戶基礎及所持客戶資產大幅提升，其總成交量及客戶數目均穩健增長。而實行審慎成本控制，逐步整頓整體收費結構，配合減少倚賴推出優惠計劃的措施，使該部門之財政狀況得以改善，其網上業務全年雖錄得虧損，但在年內某些月份仍可為集團之現金流量帶來貢獻。
- 儘管市況欠佳，資料研究部在二零零二年仍繼續增加其研究報告數量，除保持研究報告的質素及機構投資者的閱覽人數外，該部門先後發表了多份策略性、個別行業或公司的研究報告，每日亦發表投資筆記或股評，使市場的透明度增加。
- 企業融資部繼續活躍於本地市場，年內先後為三間公司的首次公開招股擔任保薦人，也獲委聘為配售代理，負責四間上市公司的股份配售工作；另又獲聘為一間公司的首次公開招股擔任聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人。該部門亦提供財務顧問服務，並為多間不同公司的獨立董事擔任獨立財務顧問。
- 集團的中國業務於二零零二年繼續擴展，年內為數名中國客戶提供企業融資服務，協助該等公司在港交所上市。集團亦與多個國內機構和公司建立策略性夥伴關係，在北京的辦事處也積極與中央政府及其他專業機構展開定期接觸。我們相信，此等舉動均有助加強集團的知名度，並可提高集團在國內的地位。
- 繼仙股事件以及證券及期貨事務監察委員會收緊對低流通量股票作抵押品的有關監管後，集團的證券放款額再度下跌，股票投資者進行孖展買賣時亦因市況而較前審慎。
- 由於借款客戶態度審慎，加上集團收緊貸款政策，使集團的有期借款組合較去年大幅減少。然而，集團將繼續發展此項有利潤的業務。
- 中東問題令市場變化加劇，加上市場認為美元幣值過高，外匯及黃金部的成交額因而較二零零一年大幅增加。同樣因素雖導致股票業務放緩，集團卻成功捕捉此等市場變化，令外匯及黃金業務上升。為了提高成交額和吸引不同層面的客戶進行外匯買賣，集團推出以散戶為主要目標的迷你槓桿外匯合約，相信此產品在集團即將提供外匯買賣服務的分行網絡上將可成功推出。
- 作為一間提供多元化產品的首要經紀行，集團的期貨交投量錄得顯著增長，使集團在香港期貨交易所的排名繼續保持於高位。集團的金融機構統營部在期交所進行指數期貨莊家之活動，為集團帶來穩定的交投量及收入。集團不斷宣傳高息票據、債券及股票借貸等多元化產品及服務，亦令有關產品的交投量(尤其在集團分行)不斷上升。
- 集團成立新鴻基優越理財，為個人及公司客戶提供財務策劃及財富管理服務，而所提供的綜合及貼身理財方案，包括退休及兒童教育計劃、離岸財務安排及資產分配策略，均能配合客戶的個別需要。互惠基金產品及迷你債券的推廣，也甚受分行散戶歡迎。

- 集團的另類投資部專責物色在本業中表現出色的另類投資管理公司，透過與這些基金投資管理公司建立全球性夥伴關係，確保集團的亞洲客戶得以享有長久以來專為歐美機構及大戶投資者而設的管理服務。儘管經濟環境欠佳及地區性政治局勢日益緊張，我們與集團首個離岸夥伴Fixed Income Discount Advisory Co.合作並由其負責管理之旗艦基金在亞洲極受歡迎。
- 二零零二年對保險經紀部是挑戰性的一年，保險市場萎縮，保險公司不願為眾多工業及保險類別承保。市況縱然低迷，但透過積極進取的市場推廣策略及忠誠和專業的員工所付出的努力，保險經紀部仍創出成功的一年，錄得重大的利潤增長。該部門更取得中國保險監督管理委員會批准，在上海設立代表辦事處，為集團在中國市場的發展寫上重要一頁。
- 由於市場環境持續呆滯，電子財經資訊部相較上年度的經營溢利，本年度卻錄得經營虧損。該部門的收入雖然因市場價格全面下調，及失去來自部分大型本地電訊公司的收入而下跌，但由於實行嚴格的成本控制，該部門成功節省其經營成本。儘管市場環境惡劣，該部門亦與本港數個主要資訊供應商結成夥伴，且由於部門的主要收入來源已轉向零售市場個別訂戶形式的收入，故盈利質素得以改善。
- 華東地區之物業銷售令天安中國投資有限公司（「天安」）（集團持有43.27%權益）取得令人滿意的業績。作為一間全國性及經驗豐富的物業發展商，加上在國內各大城市的優質土地儲備，天安相信憑藉其實力，將可於二零零三年掌握中國市場的商機。
- 於二零零二年，禹銘投資有限公司（「禹銘」）（集團持有21.36%權益）之主要投資為歐羅及美元存款、於旺角中心之權益、上市證券及債務證券的投資組合。年內，禹銘於歐羅的主要投資因歐羅匯價造好而獲利甚豐。除於旺角中心取得穩定之租金收入外，禹銘的債務證券投資組合年內亦為該公司帶來不俗收入及部份之資本收益。
- 集團於二零零二年十二月十七日收購了卓健亞洲有限公司（「卓健」）約28.53%股權。卓健是香港最大的上市醫療保健公司，為私人及公司契約病人提供醫療服務。卓健於二零零二年之整體溢利為54.1百萬港元，較二零零一年的虧損183.6百萬港元大有改進，卓健取得此項佳績，主要乃由於出售了呈虧的ehealthcareasia Limited，以及全力改善其核心業務的效率及盈利能力所致。

#### 財政資源及資本與負債比率

- 集團繼續維持強勁的財政狀況，截至二零零二年十二月三十一日，集團的銀行總借款為42百萬港元，若與集團股東資金相比，資本與負債比率約為0.9%。集團之流動資產比率（流動資產相對流動負債）較截至二零零一年十二月三十一日止年度為佳，由2.19倍上升至3.52倍。

#### 資本結構、銀行貸款及滙兌率浮動風險

- 本公司於年內並無發行任何額外股份或購回本公司股份。年內，集團業務活動的資金來自股東資金、按揭貸款及短期銀行借款。截至二零零二年十二月三十一日，所有按揭貸款及短期銀行借款均以港元為單位，利息以商業浮動利率計算。集團之銀行借款並不受季節性因素影響。外滙兌換率及市場價格的浮動對集團並不會造成重大風險，與集團總資產值或未償還債項比較，其外滙風險相對來說並不重要。

## 附屬及聯營公司的重大收購及出售

- 二零零二年十二月十七日，集團以總代價約141.96百萬港元收購卓健約28.53%股權。
- 二零零二年十二月十九日，集團與最終控股公司聯合集團有限公司之一間間接附屬公司訂立一項有條件買賣協議，以出售Earnest Finance Limited(新鴻基財務有限公司之控股公司)之全部50%股權(連同轉讓曾給予該公司的墊款)，總代價為87.5百萬港元。該協議於二零零三年一月二十四日完成，而於二零零三年年度所導致之虧損為5.5百萬港元。
- 二零零二年三月，集團亦藉出售於廣州嘉利電器有限公司之25%權益，獲微利2百萬港元。
- 除上述外，集團於二零零二年並無任何附屬及聯營公司的重大收購或出售。

## 分項資料

- 有關集團營業額、經營溢利或虧損之貢獻之分項資料詳情，請參閱損益計算表附註2。

## 集團資產押記

- 集團的附屬公司將其持有總值約89百萬港元的上市公司股份抵押予銀行，以換取銀行貸款及透支。集團的附屬公司亦將其賬面總值約64百萬港元之集團物業抵押予銀行，作為給予集團按揭貸款之抵押，該貸款於二零零二年十二月三十一日之未償還結餘為42百萬港元。

## 或然負債

- 除下文所述外，本年內集團的或然負債與其二零零一年度年報所載者並無重大改變：

(a) 本公司及集團於二零零二年十二月三十一日之保證如下：

	集團		本公司	
	2002 千港元	2001 千港元	2002 千港元	2001 千港元
給予以下公司之銀行 及貸款信貸保證				
— 附屬公司	—	—	433,000	433,000
— 共同控制公司				
— 之一附屬公司	100,000	125,000	100,000	125,000
— 其他投資公司	7,020	7,020	7,020	7,020
對給予一結算所及 監管機構之銀行 保證所作之擔保	4,540	4,540	—	—
其他保證	1,734	751	—	—
	<u>113,294</u>	<u>137,311</u>	<u>540,020</u>	<u>565,020</u>

- (b) 於二零零二年九月九日，深圳市建材集團有限公司（一間在中國深圳市註冊成立之公司）向本公司間接全資附屬公司新鴻基投資服務有限公司（「新鴻基投資」）發出索償傳票，要求退還若干深圳國際控股有限公司之股份（約值37百萬港元），並索償涉及之利息、費用及有關損失。新鴻基投資採取之行動是基於一有名的法律顧問所提出之深思熟慮意見，而緊遵執行。集團現正斷然否定此索償，而在現階段，公司董事認為不會有任何或然負債產生而導致需要作出撥備。此訴訟正進行非正審事項，並處於初部訴訟階段。

## 人力資源及培訓

- 截至二零零二年十二月三十一日，集團僱員人數共有604名。總僱員成本約122.65百萬港元（二零零一年：143.07百萬港元）。集團為營銷及非營銷僱員設立不同的薪酬制度。營銷僱員的薪酬組合包括底薪，以及佣金或花紅，而非營銷僱員則包括底薪及於適當情況下按表現發放之花紅。集團繼續致力提升人力資源的質素，並在培訓方式上作出重大改良，包括為旗下銷售人員舉辦了內部持續專業培訓（CPT）課程，確保員工掌握最新之產品知識及有關監管之資訊。

## 展望

- 中東問題和涉及北韓的區域性緊張局勢，為全球已放緩的經濟帶來更多不明朗因素。從正面看，中國經濟持續強勁的增長，應能帶動香港的經濟增長。
- 中國的強勢及其持續發展，將為集團的聯營公司天安大大提升地產業務的發展機會。另外，集團的保險經紀部在上海開設代表辦事處，亦是集團於中國市場發展的重要一頁。
- 根據市場年初的趨勢及現時不明朗的環境估計，於二零零三年上半年度，股票市場或會持續淡靜，而衍生工具市場以及集團在該市場之參與度，則預期會繼續增長。另一方面，集團亦預計，其於年內引進或推出之新產品及投資項目，將取得增長回報。

## 購買、出售或贖回證券

本公司或其任何附屬公司年內概無購買、出售或贖回本公司之任何證券。

於年結後，根據一項由新鴻基國際有限公司代表本公司提出購回最多達325,600,000股股份之全面收購建議，本公司按每股1.30港元（其中0.30港元為現金及餘下1.00港元為貸款票據）購回總數達255,234,309股之股份，該項回購已於二零零三年二月二十七日完成。

## 建議修改本公司組織章程細則

為使本公司可彈性地向股東提供選擇收取財務報告摘要、以電子方式獲得企業通訊，及／或選擇企業通訊之語文版本，建議對本公司組織章程細則作出若干修改。另亦建議對細則若干條款作若干更新之修改。有關修改組織章程細則之議案，將於本公司擬在二零零三年六月五日緊隨於同日舉行之股東週年大會結束後而召開之股東特別大會（「股東特別大會」）上提出，股東特別大會上亦將提出授予本公司董事發行及購回本公司證券之一般授權之議案。載有該等修改建議詳情及股東特別大會通告之通函將於二零零三年四月下旬連同二零零二年年報寄送各股東。

## 聯交所網頁上刊登詳細資料

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄16第45(1)至45(3)段所規定的詳細資料將於稍後在聯交所之網頁上登載。

承董事會命  
主席  
狄亞法

香港，二零零三年四月七日

請同時參閱本公布於信報刊登的內容。