



# 新鴻基有限公司

## SUN HUNG KAI & CO. LIMITED

(於香港註冊成立之有限公司)

### 截至二零零三年六月三十日止 六個月之中期業績公布

#### 半年業績

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二零零三年六月三十日止六個月內之未經審核綜合業績及其比較數字。綜合中期財務報表是未經審核，但經本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所按照香港審計準則第700號「審閱中期財務報告之約定」作出審閱，及經本公司審核委員會審閱。

#### 簡明綜合損益計算表

		未經審核 六個月結算至	
		30.6.2003	30.6.2002
		千港元	千港元
營業額	附註 2	270,129	288,556
其他收益		28,488	5,639
總收益		298,617	294,195
經紀及佣金費用		(33,972)	(42,639)
直接成本及經營費用		(34,700)	(17,849)
管理費用		(130,018)	(118,073)
其他費用		(28,024)	(19,499)
經營溢利		71,903	96,135
融資成本		(4,650)	(12,963)
除融資成本後經營溢利	3	67,253	83,172
所佔溢利及虧損和攤銷商譽／負商譽			
— 聯營公司		36,996	49,057
— 共同控制公司		1	(6,248)
除稅前溢利		104,250	125,981
稅項	4	(13,641)	(24,755)
除稅後溢利		90,609	101,226
少數股東權益		63	(79)
股東應佔溢利		90,672	101,147
股息		24,951	30,084
每股盈利	5		
— 基本		6.8港仙	6.7港仙
— 攤薄		不適用	不適用

附註：

1. 賬目編製之基準及重要會計政策

此等未經審核簡明綜合中期賬目（「中期賬目」）乃按照香港會計師公會頒布之香港會計實務準則（「會計準則」）第25號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司上市規則附錄16而編製。

編製此等中期賬目所採用之會計政策及計算方法與編製二零零二年十二月三十一日止年度之全年賬目所採用者符合一致，惟期內因採納新會計準則12號「所得稅」引致有會計政策改變。

在新會計準則12號下，遞延稅項採用負債法就資產負債之稅基與它們在財務報表之賬面值兩者之暫時差異作全數撥備。遞延稅項資產乃就有可能將未來應課稅溢利與可動用之暫時差異抵銷而確認。往年度，遞延稅項乃因應就課稅而計算之盈利與賬目所示之盈利兩者間之時間差，根據預期於可預見將來支付或可收回之負債及資產而按現行稅率計算。採納新訂之會計準則第12號構成會計政策之變動並已追溯應用，故比較數字已重列以符合此改變之政策。

此改變對二零零三年一月一日之年初保留溢利及儲備之影響分別為減少997,000港元（二零零二年：增加8,669,000港元）及增加8,266,000港元（二零零二年：11,804,000港元），截至二零零二年六月三十日期內之溢利及儲備變動分別減少2,461,000港元及32,000港元。

集團有一聯營公司就有關所佔其聯營公司虧損而作出上年度調整。集團佔此上年度調整是對於二零零三年一月一日之年初保留溢利減少5,905,000港元（2002：5,905,000港元），對截至二零零三年及二零零二年六月三十日期內之溢利並無影響。

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	
	六個月結算至		六個月結算至	
	30.6.2003	30.6.2002	30.6.2003	30.6.2002
	千港元	千港元	千港元	千港元
證券經紀	68,909	73,261	(4,012)	(4,489)
外匯、黃金、商品及期貨	68,588	34,893	15,483	2,145
證券放款及其他金融服務	61,064	56,314	5,113	8,614
有期借款	44,150	85,919	37,664	50,723
企業融資及其他	27,418	38,169	13,005	26,179
	<u>270,129</u>	<u>288,556</u>	<u>67,253</u>	<u>83,172</u>
聯營公司				
所佔溢利及虧損			31,791	31,117
攤銷所佔商譽			(412)	(1,225)
攤銷收購時所產生之商譽			(14,848)	(3,057)
攤銷收購時所產生之負商譽			20,465	22,222
			<u>36,996</u>	<u>49,057</u>
共同控制公司				
所佔溢利及虧損			1	(4,891)
攤銷所佔商譽			—	(1,357)
			<u>1</u>	<u>(6,248)</u>
			<u>104,250</u>	<u>125,981</u>

由於證券買賣業務之營業額5,211,000港元（二零零二年：3,247,000港元）及除稅前溢利之貢獻4,472,000港元（二零零二年：1,962,000港元），均少於總數之10%，此分項於本期重新分類為證券經紀業務之下，而比較數字亦因而重列。

由於海外地區對營業額及業績之貢獻均少於10%，因此並無呈列經營地域之分項分析。

### 3. 除融資成本後經營溢利

	六個月結算至	
	30.6.2003 千港元	30.6.2002 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：		
攤銷收購附屬公司所產生之負商譽	1,402	1,408
利息收入	73,735	119,815
因Millennium Touch Limited未履行貸款協議而產生之虧損撥回	19,332	—
證券經營未兌現淨收益	276	—
外匯買賣收益	5,953	4,922
出售一聯營公司之溢利	1,146	2,001
其他買賣活動收益	3,010	159
呆賬準備撥回	3,938	1,471
衍生工具已兌現收益	3,160	—
證券經營已兌現收益	—	845
衍生工具未兌現收益	—	81
扣除下列支出：		
攤銷無形資產	1,076	1,604
折舊		
— 自置固定資產	6,816	7,969
— 租賃固定資產	256	—
利息支出	3,675	12,054
出售一共同控制公司虧損	5,549	—
出售固定資產虧損	382	28
出售其他投資虧損	1,348	—
證券經營已兌現淨虧損	14	—
證券經營未兌現淨虧損	—	2,353
撥自投資重估儲備之其他投資永久價值削減	1,200	4,760
呆壞賬準備	19,927	14,739
衍生工具已兌現虧損	—	482

### 4. 稅項

	六個月結算至	
	30.6.2003 千港元	30.6.2002 千港元
本公司及附屬公司		
香港利得稅	6,144	9,304
海外稅項	3,039	576
遞延稅項(撥回)／準備	(1,769)	2,778
	<u>7,414</u>	<u>12,658</u>
聯營公司		
香港利得稅	643	5
海外稅項準備／(撥回)	5,297	(611)
海外遞延稅項	287	12,703
	<u>6,227</u>	<u>12,097</u>
	<u><u>13,641</u></u>	<u><u>24,755</u></u>

香港利得稅準備是以期內估計應課稅溢利按稅率17.5%(二零零二年：16%)計算。

在其他地區繳付之稅項則根據集團於期內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。

## 5. 每股盈利

每股盈利之計算乃按期內股東應佔溢利90,672,000港元(二零零二年：101,147,000港元)及期內已發行普通股加權平均股數1,340,538,311股(二零零二年：普通股1,504,223,465股)而計算。(附註：就以下「資本結構、銀行貸款及匯兌率浮動風險」一段所述之回購及註銷股份，引致發行股份數目減少)。

於期末時，因無潛在攤薄盈利之普通股，故期內並無每股攤薄盈利(二零零二年：無)。

## 股息及截止過戶日期

董事會宣佈派發中期股息每股2港仙(二零零二年：2港仙)予二零零三年十月二十三日名列本公司股東名冊內之股東。本公司將於二零零三年十月二十一日至二零零三年十月二十三日(首尾兩天包括在內)，暫停辦理股份過戶登記，在此期間股份不能過戶。如欲過戶而得享中期股息者，須於二零零三年十月二十日下午四時正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(地址為香港灣仔告士打道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十月三十一日寄發。

## 管理層討論及分析

### 業績

截至二零零三年六月三十日止六個月，本集團錄得股東應佔綜合溢利為90.67百萬港元(二零零二年：101.15百萬港元)。期內之營業額為270.13百萬港元，而去年同期之營業額則為288.56百萬港元。每股盈利為6.8港仙(二零零二年：6.7港仙)。

### 業務回顧

- 由於產品種類多元化，另配合業務與市場推廣，集團即使處於非典型肺炎爆發的最艱難時期，仍較同行競爭對手優勝。繼非典型肺炎疫情於六月份減退，加上美國股市的支持，本地股市交投量已回復至利潤較高的水平。集團相信股市將繼續復甦，令來自傳統經紀業務的收入於二零零三年下半年將有所改善。
- 基於本年認股權證發行人之間的競爭較為激烈，加上認股權證市場的流通量整體下跌，令集團從作為衍生認股權證及股票掛鈎票據的流通量提供者向發行人提供服務所得之收入減少。然而，向非交易所參與者提供第三方交易執行服務的收入則大幅增長，稍為彌補集團在流通量提供者方面收入的下跌。
- 鴻財網的業務仍可錄得持續增長及延續去年的發展動力。於二零零三年上半年，鴻財網的營業額及收益較二零零二年同期均錄得令人鼓舞的雙位數字增幅。自鴻財網的服務推出以來，策略性與機遇性的市場推廣活動，以吸納客戶資產為目標的優惠計劃亦已證實為十分成功，並繼續成為鴻財網爭取龐大客戶及鞏固其於業內領導地位的主要推動力。展望二零零三年下半年，鴻財網應可繼續隨市況改善而受惠，而自二零零二年起推行的成本控制措施將繼續發揮效應，令其執行每宗交易的利潤得以提升。
- 雖然非典型肺炎的爆發對集團的業務構成影響，然而集團的資料研究部進行優質研究及提供投資建議的工作並無間斷。研究部繼續編製高質素的報告，並出席了無數次公司採訪及簡報會。研究部的分析建議獲傳媒引述的次數亦不斷上升，其知名度日益增加。
- 雖然上半年經濟疲弱，企業融資部仍成功為一間上市公司在交易市場進行股份配售，並就數間上市公司的股份進行自願性全面收購／回購建議獲委任為財務顧問。在第一市場進行之集資活動持續放緩。然而，部門繼續參與多項集資活動，包括數間公司之首次公開招股、股份私人配售及包銷工作。
- 集團的中國業務於二零零三年上半年繼續擴展，期內為數名中國客戶提供企業融資服務，協助該等公司在香港交易所上市。集團的北京辦事處正積極與中國政府及內地具聲望的專業機構建立穩定聯繫，以助集團更了解國內情況及其在大中華地區的拓展計劃。集團將透過其上海辦事處進一步擴充國內業務。集團相信在上海擴充業務，將有助集團為國內客戶及市場提供服務，同時亦可提高集團的知名度。
- 雖然股市的每日平均交投量減少，集團的證券放款額仍能維持於去年同期相約的水平。集團的有期借款額較去年同期則下跌；然而，借款組合分佈與去年相約，加上一項有期借款的撥備得以撥回，溢利因而有所提高。
- 雖然外匯及黃金市場的波幅現已減窄，但與二零零二年下半年相比，集團在外匯及貴金屬的成交量仍分別取得雙位數百分比的增長以及明顯改善。隨著八月份集團推出恒生指數期貨產品的網上交易服務，預期集團在期貨市場的領導地位及營業額將可進一步提升。在非典型肺炎疫情減退後，集團在各分行辦事處隨即舉辦了一系列的教育研討會。此舉不單吸引新客戶，亦刺激了集團分行外匯買賣的新業務。在日本及美國期貨交易所買賣之商品亦於二零零三年上半年為集團帶來穩定的收入來源。

- 因應持續施行的成本控制措施，集團部份銷售部門已進行整合與改組。為了繼續增加集團的收入來源，集團積極推廣各項金融產品，包括迷你債券、股票掛鈎票據及互惠基金，成績理想。雖然市況疲弱，新客戶的數目持續穩定增長，預期集團將會繼續因證券行業的整固而受惠。
- 新鴻基優越理財有限公司（「新鴻基理財」）的業務於上半年大幅增長。除了集團旗下股票經紀業務所提供的一系列金融產品外，新鴻基理財亦提供十多種基金選擇，還有由國際知名公司所提供與單位掛鈎及其他保險計劃。
- 另類投資部來自離岸新鴻基環球策略基金的托管資產呈穩定增長，此增幅乃源自部門的旗艦成份基金——新鴻基美元益增基金，一個於二零零二年第三季推出只提供予具認可資格的投資者認購而不會向公眾發售的高收益基金。該部門現正積極物色其他基金加入其環球策略基金之列，並正進一步擴充其在新加坡、香港及台灣的分銷力。
- 集團保險經紀部的業務受不明朗的經濟氣候影響。保險經紀收入較去年同期輕微下跌。鑑於經濟環境的轉變，保險經紀部已採取各項措施重新檢討其業務策略，相信部門的業務將於下半年有所改善。
- 由於市場競爭持續激烈及股市投資氣氛疲弱，新鴻基財經資訊有限公司（「新鴻基財經資訊」）於期內的營業額較去年同期下跌。因應該等不利的市場變動，新鴻基財經資訊已採取審慎的成本削減政策，並成功減低其固定開支，因而取得少許利潤。
- 就天安中國投資有限公司（集團持有46.88%權益）而言，由於建築業的工人不足、建築物料付運延誤及間歇性建築工程暫停，導致該集團於國內之某些項目延遲竣工；加上在非典型肺炎爆發期間物業之銷售速度放緩，影響該集團第二季之營業額。尤幸非典型肺炎疫情所造成的影響乃為時短暫、屬於個別地區及影響範圍有限，而若干國內主要城市的物業價格則繼續上升。預期中國經濟持續增長，將對國內住宅物業市場產生刺激作用。
- 於上半年，禹銘投資有限公司（「禹銘」）（集團持有21.53%權益）之純利大幅增加，主要由於出售上市及非上市公司股份、債務證券、來自添發慶豐（集團）有限公司重組之分派、債務證券升值以及旺角中心之租金收入而帶來利潤所致。於二零零三年八月，禹銘隨同香港特區政府、機場管理局及法國寶嘉（香港）建築有限公司參與香港國際展覽中心之少數權益投資。禹銘董事對香港國際展覽中心之前景十分樂觀，預期此項目將會在未來數年對展覽業之持續發展進程中受惠。
- 卓健亞洲有限公司（「卓健」）（集團持有28.53%權益）的三個核心部門——醫療、耆安服務，以及牙科、物理治療及護理服務——所錄得的經營溢利均較二零零二年上半年有所改善。由於本年四月及五月爆發非典型肺炎，故醫療、牙科及物理治療的求診人數均有所下跌，而安老院的入住率亦減少。隨著非典型肺炎疫情減退，由二零零三年六月起，求診人數及安老院入住率均有穩定升幅。卓健具備良好的現金流量狀況，並運用現金盈餘應付經營所需以減低銀行債項。期內卓健因就一項不受歡迎的收購建議作出之行動及管理層重組而須承擔之費用，令其中期業績有所影響。

## 財政資源及資本與負債比率

集團的財政狀況維持強健。集團的業務由股東資金、按揭貸款及銀行貸款撥支。期內，本公司發行了為數達255百萬港元於二零零八年三月七日到期的4厘貸款票據。於二零零三年六月三十日，集團的總貸款（包括該等4厘貸款票據）為316百萬港元，其中49百萬港元須於一年內償還，而267百萬港元須於一年後償還。集團於二零零三年六月三十日的流動資產比率（流動資產／流動負債）為2.90倍，可反映其流動資金保持穩健狀況。集團繼續維持低資本與負債比率，按照集團的總貸款除以股東資金計算，於本期結束日該比率為7.2%。

## 資本結構、銀行貸款及匯兌率浮動風險

期內，本公司根據一項全面收購建議購回255,234,309股股份（「股份購回」），及於股票市場購回520,000股股份，本公司的已發行股本遂由301百萬港元減少至250百萬港元。除按揭貸款及就股份購回而發行之五年期4厘貸款票據外，集團於二零零三年六月三十日的銀行貸款為短期貸款及以港元為單位，並按年更新且根據浮動息率計算。集團的貸款組合概不受任何已知的季節性因素所影響。匯率及市價的變動概無令集團承擔重大風險，因其外匯風險水平較其總資產值或未償還債項相對上為小。

## 附屬公司、聯營及共同控制公司的重大收購與出售

- 於二零零二年十二月十九日，集團與本公司之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，而所導致之虧損為5.5百萬港元。上述股權出售乃由於該合營公司的私人貸款業務重組所致。
- 如本公司於二零零三年六月二十五日之公布所述，集團於二零零三年六月二十五日收購順隆集團有限公司(「順隆」)之全部股份。順隆透過其附屬公司提供全面的傳統及網上經紀服務。順隆前股東的個人情況對該公司的業務造成不利影響，而集團現正採取補救行動。此外，經濟低迷及取消最低佣金制度亦削弱了順隆的佣金收入。展望將來，順隆將繼續加強銷售隊伍、擴大客戶網絡，以及推廣其網上買賣服務。
- 除上述外，集團於上半年並無任何附屬公司、聯營及共同控制公司的重大收購或出售。

## 分項資料

有關集團營業額及除稅前溢利貢獻之分項資料詳情，請參閱損益賬附註2。

## 集團資產押記

集團的附屬公司將其持有總值約106百萬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96百萬港元的集團租賃物業抵押予銀行，作為給予其按揭貸款及銀行透支之抵押。

## 或然負債

除下列者外，集團之或然負債與其於二零零二年度年報所述者並無重大變動：

(a) 於二零零三年六月三十日，集團之保證如下：

	30.6.2003 千港元	31.12.2002 千港元
給予以下公司之銀行及貸款信貸保證：		
— 共同控制公司之一附屬公司	—	100,000
— 其他投資公司	7,020	7,020
對給予一結算所及監管機構之銀行保證所作出之擔保	4,540	4,540
其他保證	1,563	1,734
	<u>13,123</u>	<u>113,294</u>

(b) 本公司全資附屬公司新鴻基証券有限公司(「新証」)，於一九九八年十二月二十二日向新世界發展有限公司(「新世界」)提出訴訟，索償(其中包括)由新証付予新世界約35,319,000港元，作為歸還新世界一項有關馬來西亞吉隆坡酒店計劃所收之款項。新世界與其全資附屬公司Stapleton Developments Limited隨後向新証提出訴訟，要求(其中包括)新証履行一項聲稱之特定承諾，就有關發展計劃提供款項約115,910,000港元，其中18,740,000港元為應計利息。在新世界之要求下，原訂於二零零二年四月之審訊日期已取消，而於二零零三年六月九日開始，雙方已作出最後陳詞，法院押後宣佈判決。法律費用於產生期間在損益賬中支銷。

## 人力資源

於二零零三年六月三十日，集團共聘用757名僱員。除順隆以外，截至二零零三年六月三十日止六個月之僱員成本(包括董事酬金)及退休福利計劃供款分別為65.2百萬港元(二零零二年：59.1百萬港元)及3.6百萬港元(二零零二年：3.2百萬港元)。集團根據僱員的職務設立不同的薪酬制度。就新鴻基的營銷僱員而言，薪酬組合包括底薪，以及佣金／花紅／銷售獎勵；而非營銷僱員則包括底薪及在適當情況下按表現發放的花紅。就順隆而言，支薪的非營銷僱員的薪酬組合包括底薪及在適當情況下按表現發放的花紅，而支取底薪的營銷僱員的薪酬組合包括底薪及佣金。至於營銷代表則以佣金計算。集團現時並無適用於其行政人員或僱員的認購股權計劃。

## 展望

- 宏觀而言，近日國際債券及外匯市場的波動反映投資者對全球(尤其是美國)經濟前景的持續憂慮及不安。就本地而言，香港特區政府尚未能解決經濟困難及財政預算問題。然而，幸好本港的通縮率看來已大幅回落。
- 此外，從樂觀方面看，中國保持強勢，並在主要進口國經濟下滑時依然顯示活躍的經濟實力，無疑對與中國內地關係越來越緊密的香港經濟前景起了鼓舞作用。
- 隨著七月份資本市場氣氛明顯好轉，較大量的資金再度投入市場。另一方面，全面及不受監管的經紀佣金競爭對邊際利潤構成持續壓力，加上日益上升的法規監核成本，令經紀行業的溢利備受壓力。然而，憑藉集團的放款業務，以及在過去數年採取積極擴充金融產品組合的策略，預期將有助集團維持理想業績。

## 購買、出售或贖回本身之股份

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港元之價格(其中0.30港元為現金及1.00港元為貸款票據)合共購回255,234,309股股份。該項購回已於二零零三年二月二十七日完成。

截至二零零三年六月三十日止六個月內，本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)購回其本身之股份詳情如下：

購買月份	購買之股份 數目	每股購買價		所付總價格 港元
		最高 港元	最低 港元	
四月	102,000	0.96	0.87	94,780.00
五月	94,000	0.99	0.93	89,800.00
六月	324,000	1.03	0.97	324,390.00
	<u>520,000</u>			<u>508,970.00</u>

所有購回之股份已相應地予以註銷。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於截至二零零三年六月三十日止六個月內購買、出售或贖回本公司任何股份。

## 審核委員會之審閱

本公司之審核委員會(「審核委員會」)連同管理層已審閱集團所採納之會計原則及慣例，並就內部監控及財務報告事項進行商討，包括對集團截至二零零三年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報告作出概括之審閱。而審核委員會乃依賴集團外聘核數師根據香港會計師公會頒佈之核數標準第700號所作之審閱、各上市聯營公司之中期業績公布以及管理層的報告作出上述審閱。審核委員會並無進行詳細的獨立核數審查。

## 聯交所網頁上刊登詳細資料

根據聯交所證券上市規則附錄16第46(1)至46(6)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，二零零三年九月十六日

請同時參閱本公布於信報刊登的內容。