



第一上海

FIRST SHANGHAI GROUP

第一上海投資有限公司

(在香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：227)

截至二零零三年十二月三十一日止年度之 業績公佈

第一上海投資有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司連同其附屬公司、聯營公司及共同控制企業(「本集團」)截至二零零三年十二月三十一日止年度之經審核之綜合業績連同去年同期之比較數字如下：

	附註	二零零三年 港幣	重列 二零零二年 港幣
營業額	1	281,350,560	171,614,459
銷售成本		(176,921,590)	(121,252,957)
毛利		104,428,970	50,361,502
其他收入		3,527,777	5,247,321
分銷成本		(95,591)	(49,349)
行政費用		(97,785,257)	(68,569,290)
其他營運費用		(21,531,507)	(6,448,581)
其他營運收益		35,357,613	12,927,679
營運溢利／(虧損)	1及2	23,902,005	(6,530,718)
財務成本		(1,882,046)	(262,113)
應佔之溢利減虧損			
聯營公司		42,524,823	34,119,097
共同控制企業		42,964,659	34,484,101
除稅前溢利		107,509,441	61,810,367
稅項	3	(16,207,992)	(12,448,873)
除稅後溢利		91,301,449	49,361,494
少數股東權益		2,518,174	(38,809)
股東應佔溢利		93,819,623	49,322,685
擬派末期股息		14,084,300	11,733,237
每股盈利－基本	4	8.00 仙	4.35 仙
每股盈利－全面攤薄	4	7.88 仙	4.30 仙

附註：

1. 本集團主要從事於證券買賣及投資、企業融資及股票經紀、集裝箱運輸及貨運代理服務、投資控股、物業持有及管理業務。

主要報告形式 — 業務分部

	證券買賣 及投資 港幣	企業融資及 股票經紀 港幣	集裝箱運輸及 貨運代理服務 港幣	投資控股、 物業持有及管理 港幣	銷售 兒童用品 港幣	集團 港幣
截至二零零三年 十二月三十一日止 年度						
營業額	<u>148,162,526</u>	<u>89,324,240</u>	<u>42,495,812</u>	<u>1,367,982</u>	<u>—</u>	<u>281,350,560</u>
分部業績	<u>12,668,217</u>	<u>27,166,045</u>	<u>(3,368,523)</u>	<u>(16,091,511)</u>	<u>—</u>	<u>20,374,228</u>
利息收入						3,527,777
財務成本						(1,882,046)
應佔之溢利減虧損						
— 聯營公司	—	—	—	22,549,231	19,975,592	42,524,823
— 共同控制企業	—	—	—	3,355,279	39,609,380	42,964,659
除稅前溢利						107,509,441
稅項						(16,207,992)
除稅後溢利						91,301,449
少數股東權益						2,518,174
股東應佔溢利						<u>93,819,623</u>
截至二零零二年 十二月三十一日止 年度						
營業額	<u>77,791,005</u>	<u>50,716,287</u>	<u>42,206,430</u>	<u>900,737</u>	<u>—</u>	<u>171,614,459</u>
分部業績	<u>(5,559,266)</u>	<u>12,451,707</u>	<u>650,308</u>	<u>(19,320,788)</u>	<u>—</u>	<u>(11,778,039)</u>
利息收入						5,247,321
財務成本						(262,113)
應佔之溢利減虧損						
— 聯營公司	—	—	—	7,723,607	26,395,490	34,119,097
— 共同控制企業	—	—	—	1,900,673	32,583,428	34,484,101
除稅前溢利						61,810,367
稅項						(12,448,873)
除稅後溢利						49,361,494
少數股東權益						(38,809)
股東應佔溢利						<u>49,322,685</u>

從屬報告形式 – 地區分部

	營業額		分部業績	
	二零零三年 港幣	二零零二年 港幣	二零零三年 港幣	二零零二年 港幣
香港	237,834,002	128,113,321	51,813,230	(8,072,821)
中國大陸	43,007,178	42,936,162	(26,799,159)	(1,627,612)
其他	509,380	564,976	(4,639,843)	(2,077,606)
	281,350,560	171,614,459	20,374,228	(11,778,039)
利息收入			3,527,777	5,247,321
營運溢利／(虧損)			23,902,005	(6,530,718)

2. 營運溢利／(虧損)

	二零零三年 港幣	二零零二年 港幣
營運溢利／(虧損) 已計入 並扣除以下項目：－		
計入：		
利息收入	10,010,082	7,339,315
上市投資之股息收入	786,855	367,396
投資物業之總租金收入	308,256	214,707
出售證券投資之收益	1,439,257	7,926,311
出售其他投資之收益	13,259,391	—
出售一聯營公司部份權益之收益	6,001,759	118,851
出售固定資產之收益	—	34,271
外匯換算淨收益	—	89,620
攤銷收購一附屬公司及一共同控制企業 部份權益所得之負商譽	3,178,291	2,958,379
扣除：		
折舊	8,488,518	10,498,929
出售固定資產之虧損	36,499	—
期貨交易權攤銷	163,764	163,763
攤銷收購附屬公司、一聯營公司及共同 控制企業部份權益所得之商譽	19,809,080	1,040,841

3. 稅項

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅盈利依稅率17.5% (二零零二年：16%) 提撥準備。二零零三年，政府將二零零三／零四年財政年度的利得稅稅率由16% 提高至17.5%。海外盈利之稅款，則按照本年度估計應課稅盈利依集團經營業務地區之現行稅率計算。

在綜合損益表支銷之稅項如下：

	二零零三年 港幣	重列 二零零二年 港幣
香港利得稅		
本年度稅項	4,425,637	2,302,036
往年度準備之餘額	—	(314,711)
海外稅項		
本年度稅項	(215,190)	106,548
遞延稅項	42,216	(112,944)
應估稅項：		
聯營公司	4,323,508	4,002,649
共同控制企業	7,631,821	6,465,295
	<u>16,207,992</u>	<u>12,448,873</u>

4. 每股盈利

每股基本盈利乃根據期內集團之股東應佔溢利93,819,623港元 (二零零二年：49,322,685港元) 及按期內已發行普通股股份之加權平均數1,173,402,915股 (二零零二年：1,132,934,664股) 而計算。每股全面攤薄盈利乃根據1,190,206,060 (二零零二年：1,146,827,368股) 普通股計算，即年內已發行普通股股份之加權平均數，加上假設所有未行使之購股權皆已行使而被視作無償發行之普通股之加權平均數16,803,145股 (二零零二年：13,892,704股) 計算。

5. 或然負債

	二零零三年 港幣	二零零二年 港幣
為一共同控制企業提供 銀行貸款之擔保	—	2,830,200
	<u>—</u>	<u>2,830,200</u>

股息

董事會建議派發末期股息每股0.012港元 (二零零二年:0.01港元)，合計14,084,300 港元 (二零零二年:11,733,237港元)。

業務回顧

二零零三年是本公司難忘的一年。一如預料，香港的經濟正從上半年非典型肺炎爆發時逐漸回復過來。隨着與中國簽訂更緊密經貿安排後，市場氣氛在第三季有明顯改善，尤其在年終時熾熱的公開招股活動下更為彰顯。公司經紀部門的擴充及集團投資組合的增持正適逢香港股票市場的上揚，因而為集團的利潤帶來可觀的貢獻。

面對劇烈的競爭，上海中創國際集裝箱儲運有限公司（「中創國集」）正重組其現有業務及加強其管理隊伍以適應市場的變化。由於業務的重組導致管理費用的上升，再加上毛利率的不斷減少，中創國集在2003年錄得虧損。

於年內，中國資本（控股）有限公司（「中國資本」）出售旗下數個投資項目並成功錄得約一千萬美元的可觀利潤。

好孩子兒童用品有限公司（「好孩子」）保持其在業內的領導地位並繼續為本集團貢獻穩定的回報。

紅發集團有限公司（「紅發」）於年內受到物料價格高企的影響。然而，透過提高效率及致力維持毛利率在一定的水平，使紅發減低這些負面因素的影響。於年內紅發對一些有信貸風險的應收帳款作出撥備以致利潤輕微下降。

在二零零三年，中國汽車業無論在汽車的產量或銷售量均創下新紀錄。中國更於汽車銷售量方面躍升為全球第三大國。受惠於市場需求的增長，浙江紹興怡東儀錶有限公司（「怡東」）於年內在銷售額及利潤兩方面均取得驕人之增長。深信中國汽車零配件行業仍會持續增長，本集團於二零零三年十二月額外增持怡東32%的股權。

有關本集團索回購買力寶中心辦公室之訂金22,300,000港元之訴訟已於二零零三年五月在庭外和解。本集團最終在二零零三年六月收回9,000,000港元。有關之訂金已於一九九八年作全數撥備。

展望

香港的經濟正在回復當中。利率低企及中國大陸經濟的快速增長均有利香港吸引國際資金流入本港的股票市場。我們有信心集團的金融業會受益於這些利好因素並於二零零四年帶來合理的回報。

在出售部份現有投資項目後，中國資本將集中在數個高增長行業內找尋合適的投資機會以求在未來獲得更豐厚的利潤。

在上海張江科技園內的蘇豪式物業項目進展良好。在昆山經濟技術開發區興建的酒店項目亦如期進行。

受益於中國較強的經濟增長，相信好孩子及怡東在二零零四年仍會有優異的表現。為求在二零零四年改善表現，中創國集將盡力加強其效率及降低其營運成本。

管理層論述及分析

業績

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團之營業額約為281,000,000港元，而股東應佔溢利約為94,000,000港元，上年同期數字約為172,000,000港元及49,000,000港元。每股基本盈利由二零零二年的4.35港仙增加至二零零三年的8.00港仙，上升了84%。

主要收購項目

於二零零三年七月，本集團額外收購了Geoby International Holdings Limited（「Geoby」）6.88%股本權益，作價約為3,800,000美元。Geoby是好孩子兒童用品有限公司（「好孩子」）的控股公司。於收購後，本公司持有Geoby 63.83%股權亦即間接持有好孩子49.5%有效股權。

於二零零三年十二月，本集團以作價11,700,000港元增持了怡東32%的股本權益。於交易完成後，本集團持有怡東73%的股權。

出售其它投資及一聯營公司部份權益

於二零零三年六月，本集團出售了其持有紅發的5%權益，因而獲得之收入及利益分別約為41,000,000港元及6,000,000港元。交易完成後，本集團仍然持有紅發約20%權益。

於二零零三年十二月，本集團出售了在宏景資訊科技有限公司的40%權益，因而獲得之收入及利益分別為19,500,000港元及13,300,000港元。該公司主要業務是軟件產品銷售和提供網絡顧問服務。

流動資金及財政資源

本集團主要倚賴內部資源應付業務及投資活動的資金需要。本集團之主要業務均以港元及人民幣為交易及記帳貨幣。於二零零三年第四季期間，首次公開招股頻密，本集團為了切合客戶需要，特向主要往來銀行籌借120,000,000港元之短期貸款。於二零零三年十二月三十一日，本集團維持良好的財務狀況，現金儲備約有310,000,000港元而資本負債比率(總負債但不包括少數股東權益對股東資金)僅為33%。於二零零三年十二月三十一日之有價證券投資約為28,000,000港元。本集團之存款均存於主要往來銀行中並獲得較優惠之存款利率。

抵押資產

於二零零三年十二月三十一日帳面總淨值約為102,000,000港元(二零零二年十二月三十一日:93,000,000港元)之集團物業及15,000,000港元定期存款(二零零二年十二月三十一日:15,000,000港元)已抵押作為銀行貸款及一般融資額達129,000,000港元(二零零二年十二月三十一日:120,000,000港元)之擔保。

於二零零三年十二月三十一日帳面淨值約為7,500,000港元之投資證券已給予銀行作為70,000,000港元短期貸款之抵押。

僱員

於二零零三年十二月三十一日，本集團僱用了1,591名員工，其中1,505名為中國大陸之員工。僱員之薪酬按表現釐定，每年檢討一次。除基本月薪外，其他員工福利：包括醫療計劃、定額供款公積金計劃及僱員股權計劃。本集團亦會按需要向員工提供訓練課程。

購買、出售或贖回本公司股份

本公司於年內並無贖回本身之股份。本公司或其各附屬公司於截至二零零三年十二月三十一日止之年度內均無購回或出售任何本公司於聯交所上市之證券。

建議修訂公司組織章程細則

本公司之董事會建議修訂本公司之公司組織章程細則，以遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄三及證券及期貨條例之新規定。

一份載有建議修訂本公司之公司組織章程細則之詳情及召開股東特別大會之通函將在短期內寄予股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零零四年五月十四日星期五至二零零四年五月十九日星期三(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，期內不會辦理任何股份過戶。股東擬欲取得末期股息，需於二零零四年五月十三日星期四下午四時前將一切過戶文件連同有關之股票送交本公司之股票過戶登記處，香港皇后大道東一百八十三號合和中心十七樓香港中央證券登記有限公司。待股東於二零零四年五月十九日舉行之股東週年大會上批准派發末期息，股息單將於二零零四年六月九日寄發。

遵守上市規則之最佳應用守則

本公司之獨立非執行董事並沒有指定之聘任條件，其連任重選仍須根據本公司之組織章程細則於每年之股東週年大會上被重新考慮。

除上文所述者外，根據各董事意見，本公司於期內均已遵守香港聯合交易所證券上市規則附錄14所載最佳應用守則的規定。

在聯交所網站登載詳盡業績公佈

載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六第45(1)至45(3)段規定之所有資料之二零零三年年報，將於適當時間內在聯交所之網站登載(<http://www.hkex.com.hk>)。

承董事局命
主席及董事總經理
勞元一

於二零零四年四月十三日董事會成員包括勞元一先生、辛樹林先生、楊偉堅先生、胡一鳴先生、吳家煒教授、郭琳廣先生和劉吉先生。

香港，二零零四年四月十三日

股東週年大會通告

茲通告本公司謹訂於二零零四年五月十九日星期三下午三時正在香港中環德輔道中71號永安集團大廈19樓舉行股東週年大會，以便處理下列事項：

1. 省覽本公司截至二零零三年十二月三十一日止年度之經審核財務報告及董事與核數師報告書。
2. 重選根據公司細則退任之董事並釐定董事酬金。
3. 宣佈派發截至二零零三年十二月三十一日止年度末期股息每股0.012港元。
4. 重新委聘核數師，並授權董事會釐定其酬金。

承董事局命
主席及董事總經理
勞元一

香港，二零零四年四月十三日

註冊辦事處：

香港中環德輔道中71號
永安集團大廈1903室

附註：

1. 本公司將於二零零四年五月十四日星期五至二零零四年五月十九日星期三(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記。為確定合資格獲派發末期股息之股東，所有股份之過戶文件須於二零零四年五月十三日星期四下午四時前送達本公司之股份過戶登記處，香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓，方為有效。
2. 凡有權出席上述會議及於會上投票之股東，均可委任一位或以上之代表出席會議，並於進行表決時代其投票。受委任代表毋須為本公司股東。
3. 代表委任表格連同簽署人之授權書或其他授權文件(如有)，或經由公證人簽署證明之授權書或授權文件副本，必須於大會或其任何續會指定舉行時間四十八小時前送達本公司之註冊辦事處，方為有效。

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。