

上海實業控股有限公司

SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LIMITED

(根據公司條例於香港註冊成立)

二零零三年度全年業績公佈

摘要

- 本年度溢利達12億5,917萬港元，相比上年度升幅約11.8%
- 每股盈利約為1.34港元，較上年增長約9.8%
- 派發末期股息每股32港仙，連同中期股息18港仙，全年每股派息較上年度上升約11.1%，派息比率約為37.3%
- 年內進行了兩項大規模醫藥業務重組計劃，動用資金總額約13億3,500萬港元
 - 收購中國A股上市公司上實聯合約56.63%股權，正待內地有關政府部門最後審批
 - 私有化在香港交易所創業板上市的上實醫藥已於二零零三年九月十七日正式撤銷上市地位
- 出售上海高架路項目全部權益，取回全數投資賬面值及稅後補償，合計約57億6,233萬港元，保證固定回報項目問題獲得妥善處理
- 本集團把握契機，重組基建業務組合，使其更具增長性和發展潛力
 - 以人民幣20億元收購滬寧高速公路上海段的25年特許經營權
 - 與國家級環境保護公司合資成立中環水務投資有限公司，共同投資、經營國內水務市場，公司自十月開業以來，業務發展迅速
- 中芯國際第四季度轉虧為盈，全年虧損大幅減少，同時又於年內分別兩次以溢價增發優先股，集團因而於二零零三年獲特殊收益約2億3,915萬港元；中芯國際其後於二零零四年三月同步於美國和香港上市
- 本集團旗下醫藥、消費品和汽車及零部件業務經營業績理想，為集團帶來持續的經常性收益

綜合損益表

上海實業控股有限公司（「本公司」）董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零三年十二月三十一日止年度經審核綜合損益表，連同上年度的比較數字如下：

	附註	2003 千港元	2002 千港元
營業額		2,825,978	3,380,037
銷售成本		(1,194,490)	(1,545,306)
毛利		1,631,488	1,834,731
加：淨投資收入		309,113	78,219
其他營運收入		58,870	60,089
減：分銷費用		(530,178)	(526,614)
行政費用		(301,561)	(256,629)
其他營運費用		(102,308)	(30,674)
經營溢利	3	1,065,424	1,159,122
減：於五年內全數歸還之銀行及 其他貸款利息費用		(31,001)	(63,745)
加：出售附屬公司、聯營公司及 合營企業權益之溢利		278,059	222,864
分佔合營企業溢利		172,635	141,849
分佔聯營公司溢利		161,537	7,032
減：合營企業權益之減值損失		—	(15,300)
除稅前經常業務溢利		1,646,654	1,451,822
稅項	4	(241,904)	(182,376)
未計少數股東權益前溢利		1,404,750	1,269,446
少數股東權益		(145,584)	(143,103)
本年度溢利		1,259,166	1,126,343
股息	5	451,112	454,020
每股盈利	6		
— 基本		1.34港元	1.22港元
— 攤薄		1.33港元	1.21港元

附註：

(1) 主要會計政策概要

根據香港普遍採納之會計原則，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製。

根據董事意見，除以下敘述外，本財務報表所採用之會計政策與本集團截至二零零二年十二月三十一日止年度之年報中所採用的一致。

本年度，本集團首次採用以下由香港會計師公會所頒布經修訂之《會計實務準則》。

所得稅(經修訂)

本年度，本集團首次採納《會計實務準則》第12條(經修訂)「所得稅」。採納《會計實務準則》第12條(經修訂)主要影響遞延稅項。往年，遞延稅項乃按「損益表負債法」作部份撥備，除一些不會在可預見將來回撥之時間差距外，由於時間差距所產生之稅項都會被確認為負債。《會計實務準則》第12條(經修訂)要求企業採用「資產負債表負債法」，即將所有資產及負債之帳面值及其用作計算稅基之臨時差距(除極少數例子外)確認為遞延稅項。

採納《會計實務準則》第12條(經修訂)並沒有對本會計年度或過往會計年度之業績有任何重要影響，故此無須作出過往會計年度之調整。

(2) 業務分布資料

本集團之營業額及經營溢利按主要業務及主要市場地區劃分之分析如下：

	營業額		經營溢利	
	2003 千港元	2002 千港元	2003 千港元	2002 千港元
業務				
消費品和汽車及零部件	1,415,067	1,832,933	332,007	260,695
醫藥生物科技	1,127,892	842,386	282,583	225,055
基建設施	283,019	704,718	281,299	701,926
信息技術	—	—	179,586	—
	<u>2,825,978</u>	<u>3,380,037</u>	<u>1,075,475</u>	<u>1,187,676</u>
減：總部行政支出淨值			(58,292)	(79,400)
加：利息收入			48,241	50,846
經營溢利			<u>1,065,424</u>	<u>1,159,122</u>
市場地區				
中國大陸	1,768,201	2,620,785	829,853	1,039,145
東南亞國家	424,135	329,863	75,473	43,245
其他亞洲國家	237,418	147,705	58,253	31,288
香港	169,343	137,671	63,614	54,600
其他地區	226,881	144,013	48,282	19,398
	<u>2,825,978</u>	<u>3,380,037</u>	<u>1,075,475</u>	<u>1,187,676</u>
減：總部行政支出淨值			(58,292)	(79,400)
加：利息收入			48,241	50,846
經營溢利			<u>1,065,424</u>	<u>1,159,122</u>

上海實業控股有限公司

(3) 經營溢利

	2003 千港元	2002 千港元
經營溢利已扣除(計入)：		
商譽攤銷(已包含於行政費用中)	6,412	1,869
物業、廠房及設備折舊及攤銷	109,071	105,947
出售物業、廠房設備之虧損(溢利)	<u>6,266</u>	<u>(855)</u>

(4) 稅項

	2003 千港元	2002 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	57,703	30,102
— 往年少提(超額)撥備	21,164	(1,255)
— 中國所得稅		
— 本年度	87,841	86,135
— 往年少提撥備	3,114	7,186
	<u>169,822</u>	<u>122,168</u>
遞延稅項		
— 本年度	(11,492)	(7,805)
— 稅率變動之影響	7,174	—
	<u>(4,318)</u>	<u>(7,805)</u>
本公司及附屬公司稅項	<u>165,504</u>	<u>114,363</u>
分佔合營企業之中國所得稅	31,679	41,950
分佔聯營公司之中國所得稅	44,721	26,063
	<u>76,400</u>	<u>68,013</u>
	<u>241,904</u>	<u>182,376</u>

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利以稅率17.5%(二零零二年：16%)計算。

根據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為「高科技企業」，因而享有較低之稅率。本年度之中國所得稅已包含了這些稅務優惠，稅率由10%至33%。

(5) 股息

	2003 千港元	2002 千港元
中期股息每股18港仙(二零零二年：每股15港仙)	170,205	141,332
二零零二年末期股息每股30港仙(二零零一年：每股34港仙)	280,907	312,688
	<u>451,112</u>	<u>454,020</u>

董事會建議派發末期股息每股32港仙(二零零二年：每股30港仙)，待股東在股東週年大會上投票通過。

(6) 每股盈利

本年度的每股基本及攤薄盈利乃按以下的資料計算：

	2003 千港元	2002 千港元
盈利：		
本年度溢利及藉以計算每股基本盈利的溢利	1,259,166	1,126,343
普通股之潛在攤薄影響：		
—按附屬公司每股盈利之潛在攤薄影響所作之溢利調整	—	(21)
藉以計算每股攤薄盈利的溢利	<u>1,259,166</u>	<u>1,126,322</u>
	2003 股數	2002 股數
藉以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	940,604,493	919,908,679
普通股之潛在攤薄影響—認股期權	3,354,778	10,721,509
藉以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>943,959,271</u>	<u>930,630,188</u>

(7) 撥入或撥自儲備

本年度，本集團於中國經營之附屬公司、合營企業及聯營公司，約有55,641,000港元自溢利中撥入中國法定儲備而轉撥當中已扣除少數股東權益。另外，約有4,491,000港元於出售附屬公司權益時由中國法定儲備撥回至保留溢利中。

股息

董事會建議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32港仙。倘於二零零四年五月二十八日舉行之本公司股東周年大會上獲批准後，該末期股息將於二零零四年六月八日派發予於二零零四年五月二十八日列名於本公司股東名冊內之股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零四年五月二十五日(星期二)至二零零四年五月二十八日(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手續。

為取得將於股東周年大會上批准之股息，各股東須於二零零四年五月二十四日(星期一)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(地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心28樓)，方為有效。

業務回顧、討論與分析

對「上實」而言，二零零三年是充滿挑戰而不尋常的一年，世界和本港經濟環境上半年持續低迷，美伊戰事爆發加上非典型肺炎肆虐，使中港兩地經濟以至滬港業務交流受到嚴重衝擊。同時，本集團亦就處理國內保證固定回報項目而面對業務調整的巨大壓力，盈利前景備受市場關注。管理團隊積極進取，貫徹業務轉型策略，於年內作出了多項經營與開拓並重的重大舉措，不僅克服了當期經營的各種困難，還取

得了突破性的經營成果，廣泛得到市場的正面評價，股價顯著上升，市值大幅增加。二零零三年下半年受惠於經營環境轉好和現有業務業績表現理想，以及本集團聯營公司中芯國際集成電路製造有限公司（「中芯國際」）以溢價增發優先股，使集團獲得約達2億3,915萬港元的特殊收益，本集團錄得截至二零零三年十二月三十一日止經審核全年綜合溢利達12億5,917萬港元，較上年度上升約11.8%，整體經營業績良好，業務穩健成長。

（一） 基建設施

本集團年內重整強化基建業務組合，使其更具增長性，發展方向更趨清晰。二零零三年基建設施業務全年淨利潤約為3億163萬港元，佔本集團的業務淨利潤*約為23.0%。

高架路項目

年內，本集團於上海投資的內環、南北高架路項目和延安高架路項目，由於國家政策調整須提前終止。集團經與政府有關部門進行多輪磋商，問題獲得妥善解決，並於二零零三年八月二十九日訂立協議，將項目全部投資權益售予項目合營夥伴，取回全數投資賬面值702,475,363美元，並獲人民幣3億元的稅後補償。於九月，協議獲政府有關審批機關批准，該固定回報項目獲妥善解決，並獲機會改善現有基建設施業務組合，增強整體長遠盈利能力。

收費道路

本集團於二零零三年八月二十九日公佈計劃以人民幣20億元代價，收購上海滬寧高速公路（上海段）有限公司100%權益，和於日後參與投資該高速公路拓寬改造工程。該公司享有上海路段的25年經營權，並從事經營沿線區域內的附屬設施。二零零三年十二月二十五日，本集團正式與上海市市政工程局簽訂有關協議。由於往來上海市的交通量日益增加，而公路的回報與使用率直接掛鉤，項目具高增值潛力，同時亦為集團帶來穩定的現金收益。

水務

隨著中國城市化建設進程的快速發展、政府對環境保護法制、法規的健全，以及中國水務市場的對外開放，各地城市在供水設施的進一步投入和污水處理服務的投入需求十分龐大，為水務市場的投資提供了巨大的空間。本集團於二零零三年八月底公佈與國家級綜合性環境保護專業公司中國環境保護公司共同投資、經營國內水務市場，雙方合資成立的中環保水務投資公司（「中環保水務」）已於十月啟動運作，雙方各佔50%權益。中環保水務自開業以來，業務發展迅速，於二零零三年底更獲水務專業媒體《中國水網》評選為中國水業「十大影響力企業」之一。中環保水務正在江蘇、福建、安徽、湖南等地積極洽談具體的供水和污水處理項目，預期部分項目將於近期獲得落實。

港口設施

新組建合資公司上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司自二零零三年三月一日正式投入營運以來，經營情況理想，十個月的業務收入約為人民幣5億9,564萬元，升幅逾65%，淨利潤約為人民幣2億6,118萬元，較上年度同期增長約46.2%上。目前上海港口吞吐量不斷躍升，公司得益於國內進出口貿易的蓬勃發展，自開業以來集裝箱吞吐量已超逾176萬箱，較上年度同期增長約49.9%，開通國際航線共18條。

本集團的物流業務在調整中續有進展。大通國際運輸有限公司二零零三年營業額較上年度增長約29.1%。上海實業外聯發國際物流有限公司重點發展進出口物流和保稅工廠物流業務。上海實業中外運國際貨運有限公司(前名為上海實業中外運國際物流有限公司)在上海化工區建立庫房及堆場的基建工程已於年內施工，可望於二零零四年中竣工。

(二) 醫藥生物科技

二零零三年是本集團旗下醫藥生物科技業務重組關鍵的一年。於二零零三年五月，本公司公佈了兩項大規模醫藥業務重組行動，先後將在香港聯合交易所創業板市場上市的上海實業醫藥科技(集團)有限公司(「上實醫藥」)私有化，以及收購在上海證券交易所A股市場上市的上海實業聯合股份有限公司(「上實聯合」)約56.63%股權，共涉及13億3,507萬港元。上實醫藥已順利通過私有化所有法定程序，並已於二零零三年九月十七日正式在香港聯合交易所創業板市場撤銷上市地位，成為本公司的全資附屬公司；而上實聯合股權收購正待中國內地有關政府部門最終審批。

回顧二零零三年的醫藥行業，非典疫情無疑是對行業影響最大的事件。一方面，疫情帶動了一些防治非典型肺炎、抗感染用藥和監護儀產品的銷售，而另一方面，由於醫院是非典型肺炎的集中地，醫院門診量普遍下降，相對影響了處方藥品和部份醫療設備產品的銷售。整體而言，集團的醫藥生物科技業務於二零零三年錄得理想經營業績，全年淨利潤約為1億2,528萬港元，較上年度增加約1.8倍，約佔集團的業務淨利潤*9.6%。

中藥及保健食品

正大青春寶藥業有限公司全年銷售達人民幣10億7,807萬元，稅後利潤達人民幣2億2,717萬元，分別增加約27.4%和21.5%。廈門中藥廠有限公司(「廈門中藥廠」)全年銷售約人民幣9,987萬元，稅後利潤約人民幣2,487萬元，相對二零零二年備考數據分別增加約28.7%和2.8倍。重點中藥產品「青春寶」抗衰老片、「登峰」注射液系列產品和「鼎爐」新癩片的銷售持續增長；保健新產品「青春寶」美容膠囊自推出以來，品牌和功能得到消費者的認可，全年銷售較之上年度上升近4倍。

年內，本集團以人民幣7,867萬元入股杭州胡慶餘堂藥業有限公司（「胡慶餘堂藥業」）30%股權。胡慶餘堂藥業擁有「胡慶餘堂」馳名商標，在中成藥和保健品的生產和銷售領域中享有國內獨家無償使用許可。截至二零零三年十二月底止，該公司的營業額達人民幣1億7,120萬元。主要產品「胃複春片」去年銷售額超過人民幣7,910萬元。為進一步拓大中醫藥領域的發展，於二零零四年三月，本集團以人民幣8,500萬元收購遼寧好護士藥業（集團）有限責任公司55%股權，該公司可生產6個劑型，53個中藥品種，其中國家中藥保護品種9個，列入國家基本醫療保險目錄的品種有16個。

在新產品研發上，「密骨膠囊」於二零零三年五月已獲得臨床研究批文，並已開展II期臨床研究工作。與廈門市中醫院合作開發的「康胃顆粒」已於二零零三年八月獲得II期臨床批文。現有產品的二次開發上，於二零零三年內已完成了「鼎爐」「腎舒沖劑」III期臨床研究的前期準備工作，並已啟動臨床研究。與香港大學合作研究的「參麥注射液活性成份及其作用機制」項目，目前已發現了人參麥冬中幾個有效部位，對保護心肌細胞凋亡、抗低密度脂蛋白氧化等有很好的作用。

生物醫藥

上海三維生物技術有限公司（「三維生物」）年內全力推進抗腫瘤藥品H101項目，目前已完成三期臨床試驗，現正積極進行新藥證書的申請工作，並加緊籌措H101生產和營銷的前期準備事項。三維生物目前亦開展了H103的I期臨床試驗和H102臨床前工作。基因工程產品「賽格力」注射液於二零零三年銷售突破歷史新高，達11.5萬支。根據公司發展需要，三維生物於年內進行增資擴股，引入上海聯和投資有限公司出資1,080萬美元入股三維生物18.6%股權，有關協議已於二零零四年二月獲批。交易完成後，本集團最終實益擁有三維生物約70.4%權益。

化學合成藥

上海三維製藥有限公司（「三維製藥」）二零零三年全年銷售約為人民幣3億8,991萬元，淨利潤約為人民幣6,273萬元，較上年度顯著增長。三維製藥積極擴大原材料產品出口，二零零三年度原料出口佔營業額整體約42%。目前已有9隻產品通過美國食品藥品監督管理局（FDA）質量認證，獲准進入美國市場。

醫療器械

微創醫療器械（上海）有限公司全年銷售較上年增長約1.4倍，其主要產品為冠脈支架、球囊導管、大動脈腹膜支架，已進入中國內地160多家醫療機構應用。廣東寶萊特醫用科技股份有限公司由於非典期間醫院對監護儀的需求有所增加，銷售較二零零二年上升約94.3%。年內，珠海友通科技有限公司與美國知名醫療影像設備公司達成了合作生產數字化X線攝影系統產品的協議，產品將銷往歐洲、亞太地區等市場。

國內醫藥行業目前仍處於轉軌的過度期，醫療體制改革、藥品招標採購等一系列改革措施，對整個醫藥行業的格局產生深遠影響，本集團會抓緊醫藥和醫療服務行業發展的機遇，進一步加大對醫藥生物科技業務的投資和經營，力爭於未來三年內將集團醫藥生物科技業務的盈利比重提升至30%以上。

(三) 消費品和汽車及零部件

消費品

中國國民平均收入水平近年不斷上升，刺激各類商品的需求，加上本港經濟於二零零三年下半年續有改善，消費者重拾消費信心，本集團於國內和本港的消費相關行業亦因此而受惠，二零零三年消費品業務錄得淨利潤約有4億446萬港元，在扣除本年度出售上海東方商廈有限公司（「東方商廈」）獲特殊利潤約2,823萬港元，以及於上年度光明乳業股份有限公司（「光明乳業」）（前名上海光明乳業股份有限公司）在上海交易所上市獲特殊利潤約2億1,800萬港元等非經常性項目後，消費品業務二零零三年淨利潤實際較上年實質增長約22.6%，佔本集團的業務淨利潤*約為30.8%。若計入上述非經常性項目，淨利潤則較上年度下降約23.0%。

煙草及印務

南洋兄弟煙草股份有限公司（「南洋煙草」）二零零三年經營業績理想，全年營業額較上年度上升約42.9%，淨利潤約為1億9,240萬港元，升幅達60.3%。本港市場原有產品的銷售保持穩步增長，新產品「WINNER」香煙進一步推動銷量，加上自由行旅客大幅上升，整體銷售較上年增長約27.7%；出口市場有良好表現，全年銷售約有47.5%之升幅，國內市場不論在包裝和煙味方面已有不俗口碑，全年銷售升幅逾25.5%。隨著「更緊密經貿關係安排」（CEPA）零關稅政策逐步落實，以南洋煙草現有的廠房規模和生產量，將可進一步發揮其市場優勢，擴大盈利空間。

永發印務有限公司（「永發印務」）二零零三年全年業務總體狀況良好，合併年度營業額約為3億7,804萬港元，較上年度上升約7.9%，獲淨利潤約9,552萬港元，升幅約有11.5%。東莞新廠27,000平方米土建工程已於二零零三年底竣工，於二零零四年中期可正式啟用。其在中國內地投資多間印務企業快速成長，已佔逾永發印務總體盈利約50%。

乳業

光明乳業為中國內地之乳業代表企業，憑藉其優秀品牌和完善管理，銷售收入和利潤連續第八年實現雙位數字同步增長。二零零三年銷售額約為人民幣59億6,827萬元，較上年度上升約20.3%，淨利潤增幅約34.6%，本集團攤佔淨利潤約為人民幣9,231萬元。光明乳業通過加強建設高附加值產品和區域差異

化，建立了全方位的分銷系統、服務標準和客戶滿意度考核，進一步擴大了公司品牌知名度和信任度。為確保奶源供應，光明乳業年內成立了上海光明荷斯坦牧業有限公司，統理公司奶源以至提供國內市場牧業技術和管理等事務。年內圍繞著「營養健康」的主題，以消費者口味為導向，共開發涉及六大類、107項新產品，佔銷售總量約20%。二零零四年光明乳業將以盈利支持增長，根據各地市場情況制定地區發展規劃，促進各地業務同步高速發展。

個人護理用品

上海家化聯合股份有限公司（「上海家化」）從事個人護理用品，二零零三年主營業務收入約人民幣13億4,454萬元，較上年上升約15.3%，盈利約為人民幣7,762萬元，上升約2.8%，為本集團帶來約人民幣1,441萬元的盈利貢獻。二零零三年，國內個人護理用品市場規模增長放緩，加上競爭日益劇烈，致使個人護理用品價格持續偏低。上海家化於年內採取了及時、有針對性的市場營銷策略，公司主要產品保持銷售穩定。

退出百貨零售業務

本集團於二零零三年五月七日，以現金代價約人民幣1億2,714萬元悉數出售東方商廈的51%股權予中方股東，退出百貨零售業務，獲特殊利潤約2,823萬港元。

汽車及零部件

在國家宏觀經濟環境持續轉好的形勢下，作為國家經濟支柱的汽車業保持高速發展的態勢，轎車銷售大幅上升，突破歷史新高，同時亦帶動了零部件配套銷情暢旺。本集團二零零三年汽車及零部件業務錄得淨利潤約為1億4,297萬港元，較上年度增長約34.3%，佔本集團的業務淨利潤*約10.9%。

上海滙眾汽車製造有限公司（「上海滙眾」）下設五家生產工廠，並擁有四家合資企業，在中國機械500強中排名第51位。年內商用車整車製造和乘用車零部件業務同步發展，努力降低降價等因素帶來的影響，全年銷售收入約人民幣59億6,212萬億元，同比二零零二年度增長約44.6%，全年淨利潤約為人民幣2億2,192萬元，較上年度升幅約有42.1%，經營業績理想。轎車底盤系統配套全年銷量超過61萬台套，重型車生產和銷售首次突破1,000台，輕型客車項目一期工程目前已完成並開始進行試產，二期工程亦已啟動。在本年度購買的韓國雙龍MB100生產線上推出擁有自主知識產權的自主品牌汽車，上海滙眾伊思坦納商務車在二零零四年三月上市。

上海實業交通電器有限公司業績持續向好，二零零三年銷售和利潤均錄得理想升幅，營業額約達人民幣4億9,016萬元，較上年增長約28.1%，全年淨利潤約為人民幣1億2,379萬元，升幅約為50.6%。公司合資至今踏入第十五週年，已發展成為行業中著名企業，具相當規模，目前擁有汽車電器電子產品共21個大類。

(四) 信息技術

中芯國際業務迅速發展，產能和晶圓開發技術不斷提升，年內先後兩次引入策略性投資者，由於以溢價增發優先股，本集團因而於二零零三年獲得約2億3,915萬港元的特殊收益，連同此項特殊收益，本集團的信息技術業務錄得合共約3億3,723萬港元的淨利潤，佔本集團業務淨利潤*約25.7%。

中芯國際分別於二零零四年三月十七及十八日在美國和香港兩地同步上市，全球發行共5,151,515,000股普通股，其中3,030,303,000股為新股，每股發行價為2.69港元，其中約百分之二十在港公開發售，其餘為國際配售，香港公開配售部份按原百分之五份額，股份超額認購達272倍，國際配售亦錄得約18倍的認購，全球集資總額新股部份達78億港元，主要用作建造和擴建北京廠房和提升技術，以及擴大上海、天津廠房的產能，本集團持股比例攤薄至約10%，仍為中芯國際的單一最大股東，並受惠於中芯國際溢價發行股份上市，將獲可觀特殊收益，計入二零零四年度利潤。

中芯國際於二零零三年下半年進行了兩次私人配售股份，於九月二十二日分別向新、舊股東配售C類優先股，集資約共50億港元；其後於九月二十三日與摩托羅拉達成配售協議，發行D類優先股收購摩托羅拉於中國天津的8吋晶圓廠，並成為其策略代工夥伴，提供其所需的產能和技術支援。上述兩項配售股份所出現的賬面溢利使本集團二零零三年錄得約2億3,915萬港元的特殊收益。中芯國際目前在中國半導體晶圓代工製造商中已名列前茅，根據IC Insights排名，中芯國際二零零三年度在全球晶圓代工工業排名第四，是全球領先半導體生產商之一。中芯國際現時由於購置設備而產生的固定成本和折舊費用仍相對偏高，然而公司於二零零三年第四季度已開始錄得盈利，二零零三年全年銷售額約為3億6,582萬美元，全年虧損淨額約為6,615萬美元，未計息稅、折舊及攤銷前盈利約為1億6,357萬美元。

上海市信息投資股份有限公司於年內啟動「長三角」的發展戰略，將以建立「東方有線」有線網絡品牌，推進跨區域的業務發展。二零零三年淨利潤較上年增長約52.8%，約有人民幣5,323萬元，推進重點項目和拓展市場營銷逐見成效。年內有線網絡公司致力發展寬帶增值業務，「有線通」用戶累計已達138,000多戶；數碼電視用戶激增至11,000多戶；信息管線全年增建167溝公里，新接入大樓231幢，帶動了管道和光纖的銷售；二零零三年個人信用入庫數已達370萬人，企業征信系統逐步轉向在線信用評估、評級服務；年內口岸通關業務取得突破性進展，建成了1,100平方米的機房和覆蓋海港、空港口岸相關寬帶網絡，並與上海海關總署共建中國電子口岸數據上海分中心，推進相關通關服務，目前「億通網」註冊戶已達3萬家。

上海光通信發展股份有限公司二零零三年積極整合下屬企業投資結構。二零零三年全年淨利潤約為人民幣808萬元，較上年度跌幅約14.4%。上海通信技術中心二零零三年虧損約為人民幣295萬元。

年內本集團調整策略投資並尋求新的發展機會。集團透過旗下指南基金於二零零一年入股於同年底在港上市之白馬戶外媒體有限公司(「白馬媒體」)約3.2%權益，股份於二零零三年下半年已悉數於市場出售，出售所得連同於投資期內累計賬面利潤約共1,900萬港元。中國最大旅遊入門網站攜程旅行網於二零零三年十二月九日在美國納斯達克(NASDAQ)股票交易所正式掛牌上市交易，本集團一直為其主要投資者之一，上市前佔其股本約6.4%，藉著是次上市，集團出售其中1.2%權益，套現約共1,963萬港元，相對出售部份投資成本，投資回報達7倍，集團目前佔攜程旅行網上市擴大股本後約4.2%。

* 業務淨利潤為扣除總部行政支出前之淨利潤

展望

中國經濟繼續保持增長，國內生產總值和經濟增長水平穩步進入一個新台階，上海和長江三角洲地區的綜合經濟實力快速提升，為投資者創造了無限商機。本集團憑藉母公司在上海市的獨特背景和優勢，自公司成立以來，致力於上海和長江三角洲主要地區拓展業務，亦顯示了上海市政府對本集團的長期和一貫支持。

上海市近年來經濟發展迅速，繼續推進國際經濟、金融、貿易和航運中心建設，加上全國各大省、市內需增長持續強勁，對本集團的醫藥、消費品和汽車及零部件業務尤為有利，基礎設施和港口業務亦同時受惠、不斷發展，未來盈利將保持高增長勢態。隨著中、港兩地簽訂「更緊密經貿關係安排」(CEPA)，以及自由行訪港旅客增加，香港經濟將可逐步復蘇，中、港業務交流互動，充滿生機，將進一步為本集團業務發展增加動力。

集團近年來貫徹業務轉型策略，積極優化業務投資組合，逐步退出非核心業務，在既有的盈利基礎下，不斷培育新業務群，業務保持穩健成長，獲得了良好效益。目前集團業務發展方向越見清晰，旗下已形成由基礎設施、醫藥生物科技、消費品和汽車及零部件以及信息技術組成的四大業務板塊。本集團將繼續重點突破核心業務的經營表現和盈利能力，同時加強對系統風險的控制，並通過收購兼併，鞏固和提升集團綜合競爭力，積極謀求整體業務有更大的發展，務求符合股東最佳利益，為股東創造更大價值。

財務回顧

一、 集團財務業績

1. 營業額

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團按主要業務劃分的營業額之分析如下：

	2003	2002	增加(減少)
	千港元	千港元	%
消費品和汽車及零部件	1,415,067	1,832,933	(22.8)
醫藥生物科技	1,127,892	842,386	33.9
基建設施	283,019	704,718	(59.8)
	<u>2,825,978</u>	<u>3,380,037</u>	(16.4)

消費品和汽車及零部件業務的營業額比二零零二年下降約22.8%，主要原因為本年度出售東方商廈所致，扣除出售東方商廈對營業額的影響，消費品和汽車及零部件業務的營業額實際比去年增加約33.0%。

由於本集團兩項高架路項目受中國國務院取消外資投資項目固定回報保證所影響，本年度取得稅後補償款項人民幣3億元，並於上半年度計入營業額，比二零零二年下降約60%。

本年度，醫藥生物科技業務營業額比二零零二年增加約33.9%，營業額上升除來自原有醫藥企業之業務增長外，於二零零二年七月收購的廈門中藥廠亦帶來額外的營業額。中藥藥品的龍頭產品「青春寶抗衰老片」於本年度銷售收入超過人民幣4億元，較上年度上升16.1%。「登峰」注射液系列產品中，「參麥注射液」及「魚腥草注射液」的銷售亦分別錄得15.5%及35.5%的增長。

2. 除稅前經常業務溢利

(1) 毛利率

二零零三年度之毛利率(不包括基建項目收入)約為53.0%，較二零零二年度約42.2%有顯著上升，主要由於消費品市場帶動，毛利率有較高的上調空間，以及出售從事商業零售，行業毛利率相對較低的東方商廈後，整體毛利率獲得提升。

(2) 淨投資收入

二零零三年淨投資收入由二零零二年約7,822萬港元大幅上升至約3億911萬港元，增加約2億3,089萬港元，主要增幅為持有的携程旅行網投資項目於年內在美國納斯達克上市而產生的投資收入，其中通過出售部份股權而實現的投資收入為2,133萬港元，仍持有部份股權的未實現溢利約為1億5,826萬港元，淨投資收入的其餘增幅為靈活運用內部資金營運所產生的短期投資收入。

(3) 行政費用

二零零三年行政費用較去年增加4,493萬港元，主要因為醫藥生物科技業務增加合併子公司數目。

(4) 其他營運費用

二零零三年其他營運費用較去年增加7,163萬港元，主要為一家合營企業借貸提取約6,733萬港元撥備。

(5) 財務費用

本年度之財務費用較去年減少約3,274萬港元，此乃由於本集團於去年歸還11億7,000萬港元之銀團貸款，並新增一筆16億港元的銀團貸款，而新增的銀團貸款享有較優惠的利率，加上受惠於整體市場利率的下調，因此本年度財務費用對比去年明顯下降。

(6) 出售附屬公司、聯營公司及合營企業權益之溢利

本年度因出售附屬公司東方商廈51%權益及間接出售三維生物13.5%權益，分別為本集團帶來約2,823萬港元及1,206萬港元之溢利。另外，由於中芯國際在二零零三年度以溢價發行和配售C類及D類優先股，為本集團帶來攤薄溢利約2億3,915萬港元。

去年被認作出售於合營企業權益之溢利是來自於二零零二年八月在上海證券交易所上市的光明乳業，本集團在光明乳業的權益由40%攤薄至30.8%，為本集團帶來約2億1,800萬港元的特殊收益。

(7) 分佔合營企業溢利

本年度分佔合營企業溢利由去年約1億4,185萬港元增加至約1億7,264萬港元。分佔合營企業溢利的增加，主要受惠於國內汽車市場帶動，上海滙眾之溢利上升；集團屬下的三維制藥投資收入增加；和本年度並不需要如二零零二年般為所持白馬媒體的股權作撥備2,125萬港元，這些利好因素抵銷光明乳業於去年八月在上海證券交易所上市後，本集團分佔光明乳業的溢利需要由分佔合營企業溢利調整至分佔聯營公司溢利，分佔合營企業溢利仍增加約3,079萬港元。

(8) 分佔聯營公司溢利

本年度分佔聯營公司溢利由去年約703萬港元大幅上升至約1億6,154萬港元，錄得升幅約1億5,451萬港元。分佔聯營公司溢利增加主要是分佔光明乳業的溢利轉為聯營公司和中芯國際之經營業績改善，本年度虧損較去年度減少。

二、集團財務狀況

1. 資本

本集團於二零零三年十二月三十一日已發行股份共945,748,000股，每股面值0.1港元。已發行股份數目比二零零二年度末增加9,450,000股，主要是本集團員工行使認股期權，按二零零三年十二月三十一日每股市價17.75港元計算，本集團市值為167億8,700萬港元。

2. 貸款

截至二零零三年十二月三十一日，本集團的總貸款為16億1,995萬港元，主要為等值1,995萬港元的人民幣短期貸款和一項5年期的16億港元銀團貸款，該項銀團貸款於二零零二年四月簽定，將於二零零七年四月屆滿。銀團貸款總額中包括8億港元長期貸款及8億港元循環使用貸款兩部份，在財務報表中分別被列入銀行長期貸款及短期貸款。

3. 流動資金

二零零三年度末，本集團持有流動資金約53億5,480萬港元，其中美元、港元及人民幣的比例分別為80%、5%及15%，流動資金的總額較二零零二年度末增加21億940萬港元，主要是出售高架路項目後，向股權受讓方收取了約7.02億美元的轉讓款。

三、財務風險管理政策

1. 現金流量及流動資金管理

本集團一直採用審慎的理財政策，嚴密監控現金管理和資源運用。為有效進行監控資金管理，本集團的融資和資金管理運作均集中在總部層面。目前本集團的資產負債結構屬於淨現金，擁有充裕的流動資金和穩健的利息覆蓋比率，故此在有需要時可以在市場上籌集資金。

2. 外匯風險

本集團的業務主要集中在中國內地和香港特別行政區，面對的外匯風險主要是美元、港元和人民幣的匯率波動。本集團一直關注這些貨幣的匯率波動及市場趨勢，本年度內並沒有簽訂任何旨在減低外匯風險的衍生工具合約。

3. 利率風險

本集團主要的融資借款是16億港元銀團貸款，為了審慎處理利率風險的管理工作，本集團不時檢討市場、集團經營業務的需要及財務狀況，以決定最有效的利率風險管理工具。二零零三年度衡量各方面的因素後，並沒有簽訂任何旨在對沖利率風險的合約。

審核委員會

審核委員會已會同管理層及本公司之外界核數師審閱二零零三年度之賬目，並建議董事會採納上述賬目。

最佳應用守則

於截至二零零三年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之「最佳應用守則」。

股份之購買、出售或贖回

本年度內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

上海實業控股有限公司

於聯交所登載業績資料

本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度業績資料將根據上市規則附錄十六第45(1)至45(3)段所規定於稍後時間在聯交所網頁上登載。

蔡來興
董事長

香港，二零零四年四月十六日

股東週年大會通告

茲通告上海實業控股有限公司（「本公司」）謹訂於二零零四年五月二十八日（星期五）下午三時正假座香港灣仔告士打道三十九號夏愨大廈二十六樓會議室召開股東週年大會，以便討論及處理下列事項：—

- 1、省覽本公司截至二零零三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、宣佈派發截至二零零三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、授予董事發行不超過本公司已發行股本20%股份之一般性授權。
- 6、授予董事購回不超過本公司已發行股本10%股份之一般性授權。
- 7、擴大根據上述第五項之一般性授權可發行之股份數額，加以相等於根據上述第六項授予之權力購回本公司股份之數額。
- 8、修訂公司已生效的章程細則（「章程」）現有第2、15、42、73、82、93、100、105、107、163、167、168、169、170、172、173及178條並加入新的第179條，以反映已生效的香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」），及反映公司條例以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則最近作出之修訂，並更新章程以及使之符合香港目前的慣例。建議對章程作出修訂的簡要背景載述如下：

- | | |
|-------------|--|
| (a)第2條 | 根據證券及期貨條例及上市規則，分別修訂「結算所」及「聯繫人」之釋義，並根據已生效的經修訂公司條例增補某些詞語的定義。 |
| (b)第15條及42條 | 根據上市規則及公司條例規定發出股票之時限，修改有關新股票、更換股票以及登記轉讓文據應付款之規定，使該等金額不得超逾上市規則所不時規定之最高金額。 |
| (c)第73條 | 反映根據上市規則以投票方式表決的要求。 |
| (d)第82條 | 根據已修訂上市規則附錄3之要求，反映據本公司所知受投票限制的股東進行投票之限制。 |

- (e)第93條 根據已修訂公司條例，明確替代董事之責任及其與委任的董事之關係。
- (f)第100條 為符合已修訂上市規則附錄3之條文，除若干例外情況外，董事應在董事會會議上就其或其任何聯繫人擁有重大利益的任何合約、安排或建議的決議案放棄投票，且於相關董事會會議上，其亦不應計入法定人數之中。
- (g)第105條 為符合已修訂上市規則附錄3所規定，股東發出提名候選人選董事之通知最少要有七日時限，且不應早於發出進行該等選舉會議之通知日期後翌日，並且不得遲於有關會議舉行日期前七日提呈通知。
- (h)第107條 反映以往通過特別決議解除董事職務的方式，根據已修訂公司條例，更改以一項普通決議取代。
- (i)第163條 允許本公司根據公司條例及其他適用法例、規則及規例向有資格人士送遞相關財務文件及簡要財務報告。
- (j)第167、168、169、170、172及173條 允許本公司透過郵遞、報章廣告、電子通訊或於本公司電腦網絡上發佈的方式，以英文、中文或中英文向有資格人士發出通知或送遞文件，並加入被視為發出該等通知或送遞該等文件之條文。
- (k)第178條 根據已修訂公司條例，修訂董事或其他高級職員或核數師責任彌償之條文。
- (l)新的第179條 允許本公司根據已修訂公司條例為董事或其他高級職員或核數師購買責任保險。

載列上述股東週年大會目的之簡要說明僅供本公司股東參考，最後內容載於股東週年大會通告，該通告將在實際可行時盡早寄予本公司股東，而本公司股東需參閱該通告。就以上載列的第5至第8項，載有發行及購回股份的一般授權及章程修訂詳情的通函將連同本公司二零零三年年報一併寄予股東。本公司股東週年大會通告將載於本公司二零零三年年報中，並可於香港聯合交易所有限公司網站<http://www.hkex.com.hk>及本公司網站<http://www.sihl.com.hk>瀏覽。

承董事會命
梁年昌
公司秘書

香港，二零零四年四月十六日

上海實業控股有限公司

註冊辦事處：
香港告士打道39號
夏慤大廈26樓

於本文件載列日期，本公司有十二名董事，其中的九名執行董事為蔡來興先生、呂明方先生、陸大鏞先生、丁忠德先生、陸申先生、錢世政先生、陸禹平先生、姚方先生及葛文耀先生，三名獨立非執行董事為羅嘉瑞先生、吳家璋先生及梁伯韜先生。

請同時參閱本公佈於經濟日報二零零四年四月十九日刊登的內容。