



第一上海

FIRST SHANGHAI GROUP

第一上海投資有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：227)

二零零四年中期業績公佈

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」)截至二零零四年六月三十日止六個月期內未經審核之綜合業績連同去年同期之比較數字如下：

簡明綜合損益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
營業額	2	299,689	123,589
銷售成本		(190,779)	(89,849)
毛利		108,910	33,740
其他收入		2,071	1,770
行政費用		(78,602)	(38,163)
其他營運支出		(18,016)	(5,580)
其他營運收益		5,085	17,541
營運溢利	2 及 3	19,448	9,308
財務成本		(3,242)	(144)
應佔之溢利減虧損			
聯營公司		1,815	23,804
共同控制企業		18,913	20,052
除稅前溢利		36,934	53,020
稅項	4	(11,674)	(7,658)
除稅後溢利		25,260	45,362
少數股東權益		(1,417)	1,112
股東應佔溢利		23,843	46,474
每股盈利 — 基本	5	2.03 仙	3.96 仙
每股盈利 — 全面攤薄	5	1.99 仙	3.93 仙

附註：

1. 編製基準

未經審核綜合簡明中期帳目乃按照香港會計師公會頒佈之香港會計實務準則（「會計實務準則」）第25號「中期財務報告」而編製。本簡明中期帳目應與二零零三年之年度財務報表一併閱讀。編製本簡明中期帳目所採用之會計政策及計算方法與截至二零零三年十二月三十一日止年度之年度帳目所採用者一致。

2. 分部資料

本集團主要從事證券買賣投資、企業融資及股票經紀、集裝箱運輸及貨運代理服務、生產汽車儀錶及零件、投資控股、物業持有及管理。

本集團於期內以主要業務及地區作分析之營業額及營運溢利貢獻如下：

主要報告形式 — 業務分部

	營業額 未經審核		營運溢利貢獻 未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	截至六月三十日止六個月 二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
證券買賣及投資	40,750	71,641	(4,045)	2,787
企業融資及股票經紀	55,293	30,999	28,943	14,297
集裝箱運輸及貨運 代理服務	22,466	20,593	652	(2,106)
生產汽車儀錶及零件	171,009	—	6,691	—
投資控股、物業 持有及管理	10,171	356	(14,864)	(7,440)
	<u>299,689</u>	<u>123,589</u>	<u>17,377</u>	<u>7,538</u>
其他收入 — 利息收入			<u>2,071</u>	<u>1,770</u>
營運溢利			<u>19,448</u>	<u>9,308</u>

從屬報告形式 — 地區分部

本集團主要在兩大地區營運：

香港	—	證券買賣及投資、企業融資及股票經紀、投資控股、物業持有及管理
中國大陸	—	投資控股、集裝箱運輸及貨運代理服務、生產汽車儀錶及零件

	營業額 未經審核		營運溢利貢獻 未經審核	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
香港	100,804	102,661	26,341	16,346
中國大陸	198,805	20,841	(6,813)	(6,423)
其他	80	87	(2,151)	(2,385)
	<u>299,689</u>	<u>123,589</u>	<u>17,377</u>	<u>7,538</u>
其他收入 – 利息收入			<u>2,071</u>	<u>1,770</u>
營運溢利			<u>19,448</u>	<u>9,308</u>

3. 營運溢利

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
營運溢利已計入並扣除以下項目：		
計入：		
收回購買辦公室之訂金	—	9,000
出售一聯營公司部份權益之 收益	—	6,002
出售附屬公司部份權益之收益	164	—
收購共同控制企業部份權益 產生之負商譽攤銷	<u>2,799</u>	<u>1,510</u>
扣除：		
折舊	7,718	4,203
出售固定資產之虧損	—	25
收購一聯營公司及一共同 控制企業部份權益產生之 商譽攤銷	324	130
收購附屬公司產生之商譽攤銷	9,992	4,885
員工成本	<u>49,600</u>	<u>31,394</u>

4. 稅項

香港利得稅乃按照期內估計應課稅溢利依稅率17.5% (二零零三年：17.5%) 提撥準備。海外溢利之稅款，則按照期內估計應課稅溢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：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
香港利得稅		
本年度稅項	4,225	1,742
以往年度準備之餘額	—	(2)
海外稅項 — 本年度稅項	2,977	—
遞延稅項	(172)	138
應佔稅項：		
聯營公司	389	1,922
共同控制企業	4,255	3,858
	<u>11,674</u>	<u>7,658</u>

5. 每股盈利

每股基本盈利乃根據期內集團之股東應佔溢利約23,843,000港元 (二零零三年：46,474,000港元) 及按期內已發行普通股股份之加權平均數1,173,691,705股 (二零零三年：1,173,323,705股) 而計算。每股全面攤薄盈利乃根據1,196,155,054股 (二零零三年：1,182,087,836股) 普通股計算，即期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數22,463,349股 (二零零三年：8,764,131股) 計算。

業務回顧

在截至二零零四年六月三十日止之六個月，本集團的營業額由去年同期的124,000,000港元增加至300,000,000港元，其中已反映了按後述原因而合併浙江紹興怡東儀錶有限公司 (「怡東」) 業績之後的影響。本集團錄得24,000,000港元之二零零四年中期股東應佔溢利，相對去年同期減少了49%。利潤的減少主要是由於來自本集團的一所聯營公司——中國資本 (控股) 有限公司 (「中國資本」) 之貢獻下降及缺乏如去年同期般的特別收益。中國資本在去年出售若干項目後仍在尋找新的投資機會，而其在在本集團的盈利貢獻則減少了約18,000,000港元。於二零零三年上半年，本集團曾錄得出售紅發集團有限公司 (「紅發集團」) 部份權益的收益6,000,000港元及索回購買一辦公室訂金的9,000,000港元收入。若撇除上述之特別項目，二零零四年中期業績實較去年同期的為佳。

隨著於二零零三年十二月收購了怡東額外的32%股權，怡東已成為本集團的附屬公司之一，並自此將其營業額及盈利併入本集團的財務報表中。因此，本集團的營業額，成本，費用及營運溢利均大幅增加。

與二零零三年同期比較，香港聯合交易所的平均每日成交額上升了137%至160億港元。受惠於市場氣氛的改善，於期內本集團的企業融資及股票經紀業務在營業額及營運溢利兩方面均成功獲得驕人增長。於二零零四年，我們榮獲《亞洲金融》雜誌評選為「香港最佳證券公司」。

好孩子兒童用品公司(「好孩子」)繼續為本集團帶來合理的回報。海外出口銷售的增加使好孩子於期內在營業額及股東應佔溢利兩方面均錄得健康的增長。

儘管在回顧期間玩具業內之競爭激烈，紅發集團仍能努力保持其營業額。但由於受到原材料價格及營運成本上升的影響，其利潤卻因而減少了約33%。

上海中創國際集裝箱儲運有限公司(「中創國集」)已致力提昇其效率及降低其經營成本，並於期內回復盈利。

展望

隨著香港股票市場交易量的反彈，證券交易已在二零零四年第一季達到高位。儘管國內的自由行措施令本港多個行業如零售業、旅遊業及飲食業等開始復甦，但投資者仍然留意著國內宏觀調控、油價高企及美國利率週期等因素帶來的結果。市場的氣氛及我們的股票經紀業務仍會受到這些外在的不明朗因素的影響。至於企業融資業務方面，我們部份的客戶已準備好在下半年的時間上市。我們相信集團的企業融資部能繼續保持在業內之地位。

預期中國大陸在未來數年仍為世界增長最快的經濟體系之一。同時，宏觀調控有利於國內的長遠發展。我們深信集團在國內不同行業之投資如怡東、好孩子及中創國集將繼續獲益於中國經濟的成長。

在上海張江科技園內的物業發展項目的第一期工程已近完成並可望於第四季度開展銷售活動。此外，在江蘇省昆山經濟技術開發區發展四星級酒店的項目將可於二零零五年年中竣工。

管理層論述及分析

業績

截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團之股東應佔溢利比去年同期下降了49%至約24,000,000港元，每股基本盈利則下降49%至2.03港仙。

在回顧期內，本集團之營業額比去年同期的124,000,000港元增加142%至300,000,000港元。

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。因應各項投資項目的不同需要，我們亦會因時制宜向銀行申請貸款。於期內為了向客戶購買證券提供融資及應付附屬公司的營運需求，已向銀行借取了約168,000,000港元之貸款。於二零零四年六月三十日，現金儲備約有261,000,000港元而資本負債比率(總借款對股東資金)約為13%。於二零零四年六月三十日之有價證券投資約為23,000,000港元。

本集團之主要業務均以港元及人民幣為交易及記帳貨幣。我們預計集團並無重大之匯率變動風險。

僱員

於二零零四年六月三十日，本集團僱用1,978名(二零零三年六月三十日：472名)員工，其中1,890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。截至二零零四年六月三十日止六個月之員工成本約為50,000,000港元。

抵押資產

於二零零四年六月三十日帳面總淨值約為103,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：102,000,000港元)之集團物業及15,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：15,000,000港元)定期存款已抵押作為銀行貸款及一般融資額達129,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：129,000,000港元)之擔保。

或然負債

於二零零四年六月三十日，本集團並無任何重大的或然負債。

中期股息

董事會不建議派發中期股息(二零零三年：無)。

購買、出售或贖回本公司股份

於期內，本公司並無贖回本身之股份。同時，本公司及所有附屬公司均無購買或出售本公司之股份。

審核委員會

審核委員會於一九九八年十二月二十七日成立並委任本公司的兩位獨立非執行董事吳家瑋教授及郭琳廣太平紳士為審核委員會成員。於二零零四年三月十一日，劉吉先生獲委任為本公司的獨立非執行董事及審核委員會成員。審核委員會已經與管理層審閱本集團所採納之會計原則及方法，並與董事會討論有關內部監控及財務匯報事宜，包括審閱截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核中期帳目。

遵守上市規則之最佳應用守則

根據各董事意見，本公司於期內均已遵守上市規則附錄14所載最佳應用守則的規定。

於聯交所網頁公佈之詳盡業績報告

載有本公司按二零零四年三月三十一日前之上市規則附錄十六第46(1)至46(6)段所規定(而此規定對於公佈二零零四年七月一日前財務期間之業績仍然有效)所需之全部資料之業績公佈將於二零零四年九月三十日或之前登載於香港聯合交易所有限公司的網頁(<http://www.hkex.com.hk>)內。

董事會

於本公佈日期，本公司之董事會有以下成員：—

執行董事：—

勞元一先生(主席及董事總經理)
辛樹林先生
楊偉堅先生
胡一鳴先生

獨立非執行董事：—

胡家瑋教授
郭琳廣太平紳士
劉吉先生

承董事局命
主席及董事總經理
勞元一

香港，二零零四年九月十七日

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。