



# FIRST SHANGHAI INVESTMENTS LIMITED

## 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)

### 截至二零零四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」)截至二零零四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	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
營業額	2	587,845	281,351
銷售成本		<u>(386,118)</u>	<u>(176,922)</u>
毛利		201,727	104,429
其他收入		2,427	3,528
分銷成本		(7,748)	(96)
行政費用		(167,260)	(97,785)
其他營運費用		(28,174)	(21,532)
其他營運收益		<u>15,798</u>	<u>35,358</u>
營運溢利	2及3	16,770	23,902
財務成本		(4,709)	(1,882)
應佔之溢利減虧損			
聯營公司	4	57,097	42,525
共同控制企業		<u>25,515</u>	<u>42,965</u>
除稅前溢利		94,673	107,510
稅項	5	<u>(14,211)</u>	<u>(16,208)</u>
除稅後溢利		80,462	91,302
少數股東權益		<u>(110)</u>	<u>2,518</u>
股東應佔溢利		<u>80,352</u>	<u>93,820</u>
擬派末期股息		<u>11,737</u>	<u>14,084</u>
每股盈利－基本	6	<u>6.85仙</u>	<u>8.00仙</u>
每股盈利－全面攤薄	6	<u>6.72仙</u>	<u>7.88仙</u>

附註：

#### 1. 編製基準

帳目乃按照香港普遍接納之會計原則及香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈之會計準則編製。帳目並依據歷史成本常規法編製，惟投資物業和其他投資乃按公平值列帳。

香港會計師公會已頒佈若干新增及經修訂之香港財務報告準則及香港會計準則（「新香港財務報告準則」），該等準則於二零零五年一月一日或以後之會計期間生效。本集團於截至二零零四年十二月三十一日止年度之賬目中並無提前採納此等新香港財務報告準則，本集團已開始評估此等新香港財務申報標準之影響，但目前本集團並不適宜指出此等新香港財務報告準則會否對其營運業績及財務狀況構成重大影響。

## 2. 營業額及分部資料

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、銷售汽車儀錶及零件、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 港幣千元	企業融資及 股票經紀 港幣千元	集裝箱 運輸及貨運 代理服務 港幣千元	*銷售汽車 儀錶及零件 港幣千元	投資 控股、物業 持有及管理 港幣千元	銷售 兒童用品 港幣千元	集團 港幣千元
截至二零零四年 十二月三十一日 止年度							
營業額	99,718	104,443	48,606	310,172	24,906	—	587,845
分部業績	287	53,344	(3,387)	(79)	(35,822)	—	14,343
利息收入							2,427
財務成本							(4,709)
應佔之溢利減虧損							
— 聯營公司	—	—	—	(11,693)	56,831	11,959	57,097
— 共同控制企業	—	—	—	—	2,437	23,078	25,515
除稅前溢利							94,673
稅項							(14,211)
除稅後溢利							80,462
少數股東權益							(110)
股東應佔溢利							80,352
截至二零零三年 十二月三十一日 止年度							
營業額	148,163	89,324	42,496	—	1,368	—	281,351
分部業績	12,668	27,166	(3,368)	—	(16,092)	—	20,374
利息收入							3,528
財務成本							(1,882)
應佔之溢利減虧損							
— 聯營公司	—	—	—	—	22,549	19,976	42,525
— 共同控制企業	—	—	—	—	3,355	39,610	42,965
除稅前溢利							107,510
稅項							(16,208)
除稅後溢利							91,302
少數股東權益							2,518
股東應佔溢利							93,820

\* 於二零零三年十二月三十一日，浙江紹興怡東儀表有限公司與浙江紹鴻儀表有限公司為本集團的附屬公司。於二零零四年十二月，本集團出售了在該兩附屬公司的部份權益；自此它們轉為本集團的聯營公司。分部業績代表該兩公司十一個月的業績。

從屬報告形式－地區分部

	營業額		分部業績	
	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	217,679	237,834	48,165	51,813
中國大陸	369,790	43,007	(31,121)	(26,799)
其他	376	510	(2,701)	(4,640)
	<u>587,845</u>	<u>281,351</u>	<u>14,343</u>	<u>20,374</u>
利息收入			<u>2,427</u>	<u>3,528</u>
營運溢利			<u>16,770</u>	<u>23,902</u>

3. 營運溢利

營運溢利已計入並扣除以下項目：

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
計入：		
收回購買辦公室訂金	-	9,000
上市投資之股息收入	497	787
投資物業之總租金收入	-	308
出售證券投資之收益	591	1,439
出售其他投資之收益	248	13,259
出售一聯營公司部份權益之收益	-	6,002
負商譽攤銷	5,521	3,178
出售一附屬公司部份權益之收益	<u>4,241</u>	<u>-</u>
扣除：		
折舊	14,597	8,488
出售固定資產之虧損	92	36
期貨交易權及專利權攤銷	682	164
商譽攤銷	<u>21,024</u>	<u>19,809</u>

4. 本集團應佔一聯營公司－中國資本(控股)有限公司的稅前利潤為56,830,998港元，其中包括在一上市投資的未兌現收益76,590,154港元以及對一項非上市投資作出減值撥備10,829,745港元。

## 5. 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% (二零零三年：17.5%) 提撥準備。  
在綜合損益表支銷之稅項如下：

	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	6,433	4,426
往年度準備之餘額	35	-
海外稅項		
本年度稅項	4,610	(215)
往年度準備之餘額	(134)	-
遞延稅項	(275)	42
應佔稅項：		
聯營公司	1,470	4,323
共同控制企業	2,072	7,632
	<u>14,211</u>	<u>16,208</u>

## 6. 每股盈利

每股基本盈利乃根據期內集團之股東應佔溢利80,352,030港元 (二零零三年：93,819,623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：1,173,402,915股) 而計算。每股全面攤薄盈利乃根據1,194,874,270股 (二零零三年：1,190,206,060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21,182,565股 (二零零三年：16,803,145股) 計算。

## 7. 或然負債

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
為一附屬公司提供銀行貸款額度之擔保	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>

## 股息

董事會建議派發末期股息每股0.01港元 (二零零三年：0.012港元)，合計11,736,917港元 (二零零三年：14,084,300港元)。

## 業務回顧

在截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團的營業額由去年同期的281,000,000港元增加至588,000,000港元，其中已反映了因合併浙江紹興怡東儀錶有限公司與浙江紹鴻儀錶有限公司 (合稱「怡東」) 十一個月業績之後的影響。隨著於二零零三年十二月收購了怡東額外的股權後，怡東已成為本集團的附屬公司，並自此將其營業額及盈利併入本集團的財務報表中。於二零零四年十二月，我們將51.8%的怡東股權出售予一名第三者並繼續持有餘下的30%權益。自始，怡東轉為集團的聯營公司。

香港利率低企的環境、自由行計劃的實施以及與中國大陸的緊密經濟聯繫，令到香港的經濟及市場的氣氛在二零零四年得以逐漸回復。來自經紀及包銷業務的佣金增長了超過25%與香港主板市場成交金額的上升一致。本集團的企業融資及股票經紀業務成功為本集團在營業額及營運溢利兩方面帶來驕人貢獻。

於年內上海中創國際集裝箱儲運有限公司(「中創國集」)正重組其業務，而新的管理層亦已在下半年加入。由於行政成本的上升以及因重組過程中作出的一些撥備，中創國集於二零零四年錄得虧損。

在上海張江科技園內的蘇豪式物業發展項目的第一期工程已於二零零四年內落成。部份物業已於年終前出售並獲得合理利潤。

與眾多製造行業的情況相同，好孩子兒童用品公司(「好孩子」)及紅發集團有限公司(「紅發集團」)的邊際利潤均受到原材料如鋼鐵及塑膠材料的全球價格上漲的不利影響。於年內，好孩子的營業額有良好的增長，亦因而沖減了原材料價格的部份負面影響。然而，好孩子的一個客戶根據美國聯邦破產條例第十一章備案申請破產保護，好孩子之管理層因而為該客戶作出人民幣21,000,000元的撥備。儘管紅發集團的營業額有溫和的增幅，其利潤仍減少了39%。其原因主要由於紅發集團二零零四年的銷售訂單大部份是在上半年度落實，因此僅有小部份的訂單可以較佳價格來訂定。

於年內，中國資本(控股)有限公司(「中國資本」)的一個投資項目「KongZhong Corporation」於美國納斯特股票市場上市。中國資本因該投資項目獲得約3200萬美元的可觀收益，其中約2,900萬美元乃代表對該上市投資的未兌現收益。中國資本同時在二零零四年亦對其在山東魯抗醫藥股份有限公司的投資作出約400萬美元的減值準備。

## 展望

二零零五年是一個充滿挑戰的年度。我們的企業融資部將繼續採取以尋找優質的國內中小型企業來港上市的政策。而經紀業務部為了保持近年來的增長，將聘請更多專業員工及分析員加入公司的前線以提供更佳的服務及研究報告來滿足客戶越來越高的要求。

中創國集現已由一班熟識物流行業的新管理層領導。中創國集將會集中其主要精力於開拓空運貨代的業務並已與多家航空公司建立業務關係。我們預期有關的改變將會為中創國集帶來一個新機會。

在近年間出售數項投資後，中國資本已不斷在少數高增值行業中尋求新的投資機會以獲取更高回報。在二零零五年一月，中國資本與第三者簽訂了一份有關意欲投資於一個中國物業基金的承諾書。

在上海張江科技園內的蘇豪式物業發展項目正順利進行。第一期工程已如期於二零零四年落成。第二期工程預期在二零零六年初完成。在江蘇省昆山經濟技術開發區發展酒店的項目將在二零零五年底開業。我們相信此兩項目可為本集團帶來合理利潤。

本集團正在尋找在醫藥行業的投資機會，並有初步意向投資於一所中國企業。該企業生產醫療用蛋白霉並以中國為主要市場。有見於中國在全球經濟的重要性日益增加，我們深信本集團在國內的豐富投資經驗能在未來年間促進集團的表現。

## 管理層論述及分析

### 業績

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團之營業額為588,000,000港元，而股東應佔溢利為80,000,000港元，上年同期數字為281,000,000港元及94,000,000港元。每股基本盈利由二零零三年的0.08港元減少至二零零四年的0.0685港元，減少了14%。

### 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87,000,000港元之貸款。於二零零四年十二月三十一日，現金儲備約有202,000,000港元而資本負債比率(總借款對股東資金)約為6%。於二零零四年十二月三十一日之有價證券投資約為16,000,000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。



## 抵押資產

於二零零四年十二月三十一日帳面總淨值約為109,000,000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港元定期存款(二零零三年十二月三十一日：15,000,000港元)已抵押作為銀行貸款及一般融資額達87,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：129,000,000港元)之擔保。

## 僱員

於二零零四年十二月三十一日，本集團僱用了777名員工，其中683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

本公司及各附屬公司於截至二零零四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。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零零五年五月二十五日星期三至二零零五年五月三十日星期一(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，需於二零零五年五月二十四日星期二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。待股東於二零零五年五月三十日舉行之股東週年大會上批准派發末期息，股息單將於二零零五年六月二十八日寄發。

## 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。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載有關董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易之行為守則。經向有關董事作出特定查詢後，本公司得悉所有董事於回顧期內任何時間均遵守標準守則之要求。

## 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二零零四年報，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

董事會成員於二零零五年四月十八日包括勞元一先生，辛樹林先生，楊偉堅先生，胡一鳴先生，吳家煒教授，郭琳廣太平紳士，劉吉先生和俞啓鏞先生。

香港，二零零五年四月十八日

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。