

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司為一間在香港註冊成立之公眾有限公司，本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，本公司之最終控股公司為上海實業（集團）有限公司，亦是在香港註冊成立。

本公司為一間投資控股公司，主要附屬公司之主要業務詳情刊載於附註47。

2. 香港財務報告準則之採納/會計政策之變更

於本年度，本集團首次採納以下由香港會計師公會所頒佈之財務報告準則：

會計實務準則第36條

農業

農業

於本年度，本集團之聯營公司採納會計實務準則第36條「農業」。採納會計實務準則第36條的主要影響是關於農業活動的會計處理、於財務報表之呈列及相關披露。在以前年度，生物資產及農產品均以歷史成本法，按成本或可變現淨值（兩者取其較低者）入帳。會計實務準則第36條要求企業採納公允值概念，於資產負債表日，生物資產均須以公允值扣除出售時的預計費用列帳，其公允值按其相類年齡、品種及性質的生物資產市場價格釐訂。農產品則應以其公允值扣除收成時的預計出售費用列帳。

採用會計實務準則第36條對本會計期間及過往會計期間之業績並無任何重大影響，故此無須作出過往會計期間之調整。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

3. 最近頒佈的會計準則所帶來的潛在影響

香港會計師公會於二零零四年頒佈了一系列新訂或經修訂的香港會計準則及香港財務報告準則(以下全部簡稱「新訂香港財務報告準則」)，適用於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間。本集團並未提前採納該等新訂香港財務報告準則以編製截至二零零四年十二月三十一日止年度的財務報表。

本集團現正就該等新訂香港財務報告準則所構成的影響進行評估，就目前所作出的結論，可能對業績及財務報表呈列將造成重大影響的新訂香港財務報告準則摘錄如下：

香港財務報告準則第2號「以股本為基準之付款」

香港財務報告準則第2號要求於每個資產負債表日，以股本為基準並以股票或股權支付的支出應按其授出當日的公允值確認為開支；而以股本為基準並以現金支付的支出應按其於資產負債表日的公允值確認為負債。現時本集團並未確認此等以股本為基準的支出於財務上之影響，直至此等支出已支付後才予以確認。

根據香港財務報告準則第2號的過渡性條款，此準則適用於所有在二零零二年十一月七日之後所授予，而於二零零五年一月一日仍未歸屬的股權工具，及所有於二零零五年一月一日已發生並以股本為基準的負債。故此準則對於二零零二年十一月七日或之前所授予的股權不適用。本公司於二零零四年十二月三十一日仍未歸屬的股權乃於二零零二年九月授予，因此本公司並不需為此等股權確認收益帳支出，但於二零零二年十一月七日之後所授予，並於二零零五年一月一日或之後可行使的股權將按香港財務報告準則第2號列帳。

香港財務報告準則第3號「業務合併」

香港財務報告準則第3號要求因業務合併而產生之商譽以成本值扣除累計減值損失入帳，故此商譽不須進行攤銷，但需每年或有跡象顯示商譽已發生減值損失時，進行減值重估。現時，本集團根據商譽的使用壽命以直線法進行攤銷。

香港財務報告準則第3號亦要求因收購而產生之負商譽即時在收益帳上確認。現時，本集團負商譽作為資產的減項，再按其產生的原因轉入收益。

本集團估計，於二零零五年會計年度採用此準則，二零零五年年度淨溢利將因應商譽的停止攤銷而增加約23.8百萬港元。

於二零零四年十二月三十一日，負商譽的帳面值，包括留在商譽儲備內的負商譽約為54.3百萬港元。本集團估計，於二零零五年會計年度採納此準則後，二零零五年的期初保留溢利將增加約54.3百萬港元，而商譽儲備及負商譽將分別相應減少約52.1百萬港元及2.2百萬港元。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

3. 最近頒佈的會計準則所帶來的潛在影響 (續)

香港會計準則第32號「金融票據：披露及呈列」

香港會計準則第39號「金融票據：確認及計量」

香港會計準則第39號要求所有投資重新分類為可出售財務資產、按公允值列帳及在收益帳處理的財務資產、貸款及應收款項。此準則亦要求所有用作對沖與借貸有關的利率風險之財務工具須按公允值確認。現時，本集團就已簽訂的利率對沖合約只作相應的披露，並無於資產負債表上予以確認。

香港會計準則第40號「投資物業」

香港會計準則第40號要求所有投資物業重估收益或虧損直接計入收益帳。現時，本集團把該等變動計入投資物業重估儲備。

本集團認為其他新訂香港財務報告準則，不會對本集團的財務表現及財務狀況之編製及呈列方式構成重大的影響。

4. 主要會計政策概要

本財務報表按歷史成本為基礎編制，根據香港普遍被採納之會計準則編製，某些物業及證券投資以重估價值列帳。本財務報表所採用之主要會計政策詳列如下：

綜合帳目基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司每年截至十二月三十一日止之財務報表。

於本年度購入或出售之附屬公司，其業績會分別由購入有效日期起或截至出售有效日期止（視乎情況而定）列入綜合收益表內。

本集團內各公司之間所有重要交易及往來結餘已在綜合帳目內對銷。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要 (續)

商譽

合併產生的商譽，指購買成本超出集團在附屬公司、聯營公司或合營企業的可辨認資產和負債在購買日的公允價值中所佔份額的部份。

於二零零一年一月一日前因收購而產生的商譽會繼續留在儲備中，及在出售有關附屬公司、聯營公司或合營企業時計入收益表中，這也可在商譽撤銷或減值時應用。

於二零零一年一月一日後因收購而產生的商譽會資本化，並根據對其使用壽命的評估以直線法進行攤銷。購買聯營公司或合營企業而產生的商譽會包括在聯營公司或合營企業投資的帳面金額內。購買附屬公司而產生的商譽則會在資產負債表中單獨列示。

於出售附屬公司、聯營公司或合營企業時，其有關未攤銷之商譽餘額及曾在儲備撤銷或貸記入儲備之商譽，將計入出售該附屬公司、聯營公司或合營企業之溢利或虧損當中。

負商譽

負商譽，指集團在附屬公司、聯營公司或合營企業的可辨認資產和負債在購買日的公允價值中所佔份額超出購買成本的部分。

於二零零一年一月一日前因收購而產生的負商譽會繼續留在儲備中，及在出售有關附屬公司、聯營公司或合營企業時計入收益表中。

於二零零一年一月一日後因收購而產生的負商譽會作為資產的減項，再按其產生的原因轉入收益。

如果負商譽可歸屬於購買日時預期的損失或費用，這部分負商譽會在這些損失或費用發生當期才轉入收益；剩餘的負商譽餘額會按取得的可辨認應折舊資產的剩餘平均使用壽命以直線法確認為收益。如果該負商譽餘額超出取得的可辨認非貨幣性資產的合計公允價值，這部份負商譽會立即確認為收益。

購買聯營公司或合營企業時產生的負商譽會從該聯營公司或合營企業投資的帳面價值中扣除。購買附屬公司而產生的負商譽會作為資產的減項在資產負債表中單獨列示。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要 (續)

收費公路經營權

收費公路經營權乃以成本扣減累計攤銷及任何累計的減值損失列帳。提撥攤銷旨在按使用架次之基準撇銷收費公路經營權之成本，其按某一期間之實際交通流量與本集團獲授收費公路經營權期間之預計總交通流量之比率計算。

於附屬公司權益

於附屬公司權益是按成本值扣除任何減值損失在本公司之資產負債表中列帳。

於合營企業權益

合營項目安排若涉及設立一間各合營者均有權益的獨立個體，該合營項目則為其共同控制實體。

本集團於合營企業的權益以本集團所佔合營項目的淨資產份額，加上收購時產生而仍未被撇銷或攤銷之商譽，減去任何減值的損失，記錄於綜合資產負債表。本集團收購合營項目之日後的應佔經營成果記錄於綜合收益表。

本公司於合營企業之投資是按成本值減除任何減值損失在本公司之資產負債表中列帳。本公司以已收股息與應收股息為基準分佔合營企業經營成果。

於聯營公司權益

聯營公司乃本集團能夠行使重大影響力之公司，包括參與其財務及經營政策的決定。

本集團收購聯營公司之日後的應佔經營成果記錄於綜合收益表。本集團於聯營公司的權益以本集團所佔聯營公司的淨資產份額，加上收購時產生而仍未被撇銷或攤銷之商譽，減去任何減值的損失，記錄於綜合資產負債表。

其他投資項目

本集團其他投資項目按成本扣除任何減值損失入帳。

若該投資項目將來之回報款額估計低於淨值，該估計之不可收回淨值將於收益表中直接撇除。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要 (續)

證券投資

證券投資會按交易日作為基準予以確認，而初時則會以成本計量。

投資分為證券投資及其他投資。

證券投資乃長期有策略性之可確認投資。在往後的報告日，會以成本計算及扣除非暫時性之減值損失。

其他投資以公允價值計量，其未實現的損益會計入當期淨損益內。

收入確認

銷售貨品乃於貨品已送出及所有權移交後確認。

其他投資項目之收入乃根據本集團按該項目已簽約之年期及可收取之預先約定最低數額分配到各會計年度，以反映此等其他投資項目淨投資之固定回報率。

經營收費公路之路費收入在使用後按收訖基準及扣除在中國應付之營業稅後予以確認。

利息收入按時間基礎根據未償還本金及適用利率累計。

從根據經營租約租出之物業、廠房及機器所得租金收入(包括預先發出發票之租金)按有關租約之期間以直線基準確認。

股息收入及投資所得利息收入(其他投資項目除外)於本集團有權收取時確認。

投資物業

投資物業指已完成發展的物業，其被持有是因其具有投資價值，而有關租金收入是在正常非關連基礎下議訂的。

於每個結帳日，投資物業會根據獨立之專業估價，以其公開市場價格入帳。任何於重估投資物業價值時所產生的盈餘或虧絀均會計入投資物業重估儲備中，但當該儲備的結餘不足以抵銷虧絀時，不足之數則會在收益表中扣除。倘已於收益表內扣除虧損而隨後出現重估盈餘，則該盈餘將計入收益表內，直至已抵銷以往之虧絀為止。

在出售投資物業時，歸屬於該物業的投資物業重估儲備結餘會撥入收益表中。

租約屆滿期超過20年的投資物業包括可更新年期，並不計提折舊。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要 (續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按於結算日之原值或估值扣除折舊或攤銷及任何累計的減值損失列帳。

過往列為投資物業之土地及樓宇乃以轉撥前之估值減其後折舊列帳。該等土地及樓宇將不會再進行估值。

在建之物業、廠房及設備乃按原值扣除任何減值損失列帳。原值包括專業費用，及根據本集團會計政策為合資格資產而資本化的借貸成本。在建工程於建築竣工及使用前將不予折舊或攤銷。

租賃土地之原值或估值按租約期限以直線法攤銷。

土地使用權之成本值按使用權年限以直線法攤銷。

除在建工程外，折舊乃按物業、廠房及設備之估計可用年限以直線法撇銷其之原值或估值，所採用之年率如下：

樓宇	4%—5%或適用於租賃年期
傢俬、裝置及設備	20%—33 $\frac{1}{3}$ %或適用於租賃樓宇之裝置之租約年期
汽車	20%—30%
廠房及機器	6 $\frac{2}{3}$ %—20%

因物業、廠房及設備的出售或報廢而產生的利益或虧損是決定於銷售收入及資產帳面金額的差額，並於收益表中確認。

減值

在每個資產負債表日，本集團會對有形和無形資產的帳面金額進行核查，以確定是否有迹象顯示這些資產已發生減值損失。如果估計資產的可收回金額低於其帳面值，則將該資產的帳面值減記至其可收回金額。減值損失會立即確認為費用，除非該資產已於另一會計準則以重估值列示入帳，該減值損失則作為該另一會計準則之重估虧絀。

如果減值損失以後轉回，該資產的帳面值會增加至其可收回金額的重新估計值；但是，增加後的帳面值不能超過該資產以前年度未確認減值損失時應確定的帳面值。減值損失的轉回會立即確認為收入，除非該資產已於另一會計準則以重估值列示入帳，該減值損失的轉回則作為該另一會計準則之重估盈餘。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要 (續)

借貸成本

因收購、興建或生產需要長時間籌備方可供其擬定用途或銷售之合資格資產所產生之直接借貸成本，計入該等資產之成本中，直至該等資產已大致上可供其擬定用途或銷售。

其他借貸成本均於其產生年度確認為費用。

存貨

存貨按成本或可變現淨值(兩者取其較低者)入帳，並以加權平均法計算。

研究及開發成本

研究成本於其產生期間確認為費用。

開發支出於產生當年計入收益表中，但當有一明確的項目正在進行，而又可以合理地估計該項目的開發成本可於未來商業活動中收回，則該開發成本會予以資本化並作為無形資產，並且會從該項目作商業營運開始之日起，在該項目的營運期限內，以直線法進行攤銷。

當內部產生的無形資產不被確認時，其開發支出會於產生當期被確認為費用。

專利權及商標

專利權及商標乃按成本值扣除攤銷列帳。攤銷乃按專利權及商標之估計可用年限以直線法撇銷其原值。

退休福利計劃供款

設定提存退休福利計劃中的供款在其於應付時記入費用。如果本集團在國家退休福利計劃中的義務等同於設定提存退休福利計劃中產生的義務，那麼，對國家退休福利計劃中的付款會與設定提存計劃中的供款作同樣的處理。

稅項

稅項支出包括年內應課稅額及遞延稅項總和。

應課稅額乃按年內之應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於收益表內呈報之溢利，由於計算應課稅溢利並不包括一些於其他年度才需課稅或才獲寬減之收入或支出，一些於收益表內毋須課稅或不獲寬減之項目亦不包括在內。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要 (續)

稅項 (續)

遞延稅項乃指因財務報表中資產及負債帳面金額與計算應課稅溢利的對應稅項基準出現差異而預期之應付或應收稅項，其計算方法乃使用資產負債表負債法。遞延稅項負債一般確認所有應課稅項目之暫時差異，而遞延稅項資產只確認可於日後用作扣減應課稅溢利而獲寬減稅項之暫時差異。如因商譽(或負商譽)或於交易中首次確認(商業合併除外)為其他資產或負債，但並未對應課稅溢利或會計溢利造成影響而出現暫時差異，該資產或負債將不會入帳。

遞延稅項負債需確認因投資附屬公司、聯營公司或合營企業所產生之應課稅暫時差異：如本集團可控制該暫時差異之轉回或該暫時差異於可見將來都不會轉回則除外。

遞延稅項資產之帳面金額應於每一年度結算日再作檢討，其減少之幅度為應課稅溢利並未足夠轉回之全部或部份資產。

遞延稅項乃按預期清還負債或變現資產年度之稅率計算。遞延稅項將計入或扣除於收益表內，但若該項目是直接計入或扣除權益，則該遞延稅項亦應直接計入權益內。

政府補助

與收入有關之政府補助按該收入相關成本記入收益表的期間記帳。與購買固定資產有關之政府補助扣減有關資產的帳面值，並按有關資產之預期可使用年期以直線法撥入收益表。與費用有關之政府補助按該費用記入收益表的期間扣減該費用後列示。

外幣

以外幣進行之交易乃以交易當日之匯率進行換算。以外幣結算之貨幣資產及負債以結算日之匯率進行換算。滙兌損益均計入當期收益表內。

在編製綜合帳目時，本集團境外經營業務之資產及負債以結算日之匯率進行換算。收入及支出項目以當期的平均匯率進行換算。因編製綜合帳目而產生之一切滙兌差額會被分類為權益並撥入本集團的換算儲備。該換算儲備會在境外經營業務出售時轉入收益表確認為收入或費用。

經營租約

根據經營租約應付之租金乃以直線法按有關租賃期自收益表中扣除。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

5. 營業額

營業額指從第三者已收或應收之淨額總數，概述如下：

	2004 千港元	2003 千港元
銷售貨品	3,239,731	2,542,959
基建設施收入	189,208	283,019
	3,428,939	2,825,978

6. 投資收入

	2004 千港元	2003 千港元
持有證券投資之未實現淨溢利	85,928	167,528
銀行存款所得利息收入	71,947	40,589
非上市投資之股息收入	23,408	—
證券投資所得利息收入	21,475	6,410
出售證券投資溢利	16,593	78,548
上市投資之股息收入	5,529	3,583
其他投資項目收入	4,058	8,254
物業、廠房及設備租金收入	2,838	2,959
其他利息收入	1,794	1,242
	233,570	309,113

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

7. 經營溢利

	2004 千港元	2003 千港元
經營溢利已扣除(計入)：		
員工費用(包括董事酬金)		
薪金及津貼	274,966	236,798
花紅	65,450	69,029
退休福利計劃供款(已扣除因員工離職而沒收的 供款2,418,000港元(二零零三年：1,247,000港元))	24,212	20,398
	364,628	326,225
壞帳準備及撇銷	19,135	10,326
商譽攤銷(已包含於行政費用)	15,462	6,412
收費公路經營權攤銷(已包含於銷售成本)	41,626	—
核數師酬金	6,353	5,500
物業、廠房及設備折舊及攤銷	122,039	109,071
滙兌損失(溢利)	2,182	(35,868)
其他投資項目之減值損失(已包含於其他營運費用)	36,677	3,231
證券投資之減值損失(已包含於其他營運費用)	35,855	31,740
有關設備及汽車之經營租約租金	—	441
有關土地及樓宇之經營租約租金予		
— 最終控股公司	5,174	6,301
— 同系附屬公司	16,857	16,914
— 其他	13,587	9,356
研究及開發成本	15,468	8,043
出售物業、廠房及設備虧損	4,434	6,266
負商譽撥回(已包含於其他營運收入)	(9)	—

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

8. 財務費用

	2004 千港元	2003 千港元
利息：		
銀行及其他貸款		
— 須於五年內全數清還	19,414	31,001
— 須於五年後全數清還	72	—
借貸成本總額	19,486	31,001
減：於在建工程中資本化金額	(169)	—
	19,317	31,001

9. 董事及僱員酬金

	2004 千港元	2003 千港元
董事袍金：		
執行董事	—	—
獨立非執行董事	619	776
執行董事之其他酬金：		
薪金及津貼	12,925	20,167
花紅	9,093	13,047
退休福利計劃供款	1,103	1,906
董事酬金總額	23,740	35,896

董事酬金介乎下列幅度：

	2004 董事數目	2003 董事數目
截至1,000,000港元	12	10
1,500,001港元至2,000,000港元	1	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	—
2,500,001港元至3,000,000港元	2	1
3,500,001港元至4,000,000港元	—	2
4,000,001港元至4,500,000港元	—	2
5,000,001港元至5,500,000港元	1	2
6,500,001港元至7,000,000港元	1	—

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

9. 董事及僱員酬金 (續)

於本年度，本集團並沒有向董事支付任何因加盟本集團或加盟本集團後之聘金或支付離職之補償金。此外，於本年度，亦沒有董事放棄收取任何酬金。

本年及上年度，本集團五名最高薪酬之僱員為執行董事，其薪酬之詳情已列示於上表。

10. 出售附屬公司、聯營公司及合營企業權益之淨溢利

	2004 千港元	2003 千港元
被認作出售一間聯營公司權益之溢利	631,998	239,151
被認作出售一間附屬公司權益之溢利	52,737	—
被認作出售一間合營企業權益之溢利	10,155	—
出售附屬公司權益之溢利	3,603	29,869
出售合營企業權益之溢利	30	—
出售一間附屬公司部分權益之溢利	—	12,064
出售一間聯營公司權益之虧損	—	(3,025)
	698,523	278,059

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

11. 稅項

	2004 千港元	2003 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	66,633	57,703
— 往年少提撥備	30,704	21,164
— 中國所得稅		
— 本年度	66,437	87,841
— 往年少提撥備	2,342	3,114
	166,116	169,822
遞延稅項(附註37)		
— 本年度	20,036	(11,492)
— 稅率變動之影響	—	7,174
	20,036	(4,318)
本公司及附屬公司應承擔稅項	186,152	165,504
分佔合營企業之中國所得稅	15,230	31,679
分佔聯營公司之中國所得稅	30,597	44,721
	45,827	76,400
	231,979	241,904

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利以稅率17.5% (二零零三年：17.5%)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可為「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%。

遞延稅項之資料詳見附註37。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

11. 稅項 (續)

稅項支出於收益表中之除稅前經常業務溢利調整列示如下：

	2004 千港元	2003 千港元
除稅前經常業務溢利	1,737,048	1,646,654
中國稅金按法定稅率33% (二零零三年：33%)	573,226	543,396
不可扣稅費用之稅務影響	146,807	55,324
非應稅收入之稅務影響	(302,791)	(312,224)
往年少提撥備	33,046	24,278
未確認稅項虧損之稅務影響	8,691	30,922
前期未確認之稅項虧損之抵扣	—	(15,566)
由香港稅率上調引起遞延稅項期初結餘之增加	—	7,174
給予中國附屬公司稅項豁免或稅項優惠之稅務影響	(69,451)	(17,733)
於其他地區經營之附屬公司所用不同稅率之影響	(77,952)	(36,350)
於其他地區經營之合營企業及聯營公司所用不同稅率之影響	(79,303)	(33,876)
其他	(294)	(3,441)
年度稅項支出	231,979	241,904

12. 股息

	2004 千港元	2003 千港元
中期股息每股20港仙 (二零零三年：每股18港仙)	191,602	170,205
二零零三年末期股息每股32港仙 (二零零二年：每股30港仙)	303,465	280,907
	495,067	451,112

董事會建議派發末期股息每股35港仙 (二零零三年：每股32港仙)，並有待股東在股東週年大會上投票通過。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

13. 每股盈利

本年度之每股基本及攤薄盈利乃按下列數字計算：

	2004 千港元	2003 千港元
溢利：		
本年度溢利及藉以計算每股基本盈利之溢利	1,383,060	1,259,166
普通股之潛在攤薄影響		
— 按聯營公司每股盈利之潛在攤薄影響所作之溢利調整	(15,753)	—
藉以計算每股攤薄盈利之溢利	1,367,307	1,259,166

	2004	2003
股數：		
藉以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	952,088,546	940,604,493
普通股之潛在攤薄影響		
— 購股期權	6,159,364	3,354,778
藉以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	958,247,910	943,959,271

14. 投資物業

	本集團	
	2004 千港元	2003 千港元
估值		
承前結餘	3,690	3,300
因收購附屬公司而增加	41,982	—
價值重估增值	—	390
結轉往下年度	45,672	3,690

此投資物業於二零零四年十二月三十一日由一獨立物業估值師行，戴德梁行以現時用途之公開市值為基準進行重估。這次重估沒有產生任何盈餘或虧損（二零零三年：390,000港元之盈餘）。

本集團之投資物業以經營租約出租。

本集團之投資物業乃位於中國之中期土地使用權物業。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備

	土地 及樓宇 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	廠房 及機器 千港元	在建 工程 千港元	總額 千港元
本集團						
成本值或估值						
於二零零四年一月一日	510,629	258,430	56,012	1,078,431	79,521	1,983,023
因收購附屬公司而增加	144,209	28,665	20,074	403,477	29,473	625,898
添置	7,693	17,448	13,454	207,375	145,313	391,283
轉帳/重分	34,561	9,110	4,780	25,849	(74,300)	—
出售	(2,812)	(2,476)	(5,276)	(27,840)	—	(38,404)
已收取政府補助	—	—	—	(5,321)	—	(5,321)
於二零零四年十二月三十一日	694,280	311,177	89,044	1,681,971	180,007	2,956,479
包括：						
成本值	684,580	311,177	89,044	1,681,971	180,007	2,946,779
估值 — 一九九六年	1,000	—	—	—	—	1,000
估值 — 二零零一年	8,700	—	—	—	—	8,700
	694,280	311,177	89,044	1,681,971	180,007	2,956,479
折舊及攤銷						
於二零零四年一月一日	87,245	119,242	36,138	542,379	—	785,004
本年度準備	19,068	26,066	8,404	68,501	—	122,039
出售時撇除	(1,132)	(1,547)	(4,167)	(24,096)	—	(30,942)
於二零零四年十二月三十一日	105,181	143,761	40,375	586,784	—	876,101
帳面淨值						
於二零零四年十二月三十一日	589,099	167,416	48,669	1,095,187	180,007	2,080,378
於二零零三年十二月三十一日	423,384	139,188	19,874	536,052	79,521	1,198,019

於本年度，土地及樓宇包括某些以經營租賃出租的資產，這些資產之成本值或估值為9,361,000港元(二零零三年：9,361,000港元)，而累計折舊為2,558,000港元(二零零三年：2,285,000港元)。這些資產於本年度之折舊為273,000港元(二零零三年：273,000港元)。

於本年度，廠房及機器包括某些以經營租賃出租的資產，這些資產之成本值為20,629,000港元(二零零三年：15,751,000港元)，而累計折舊為14,377,000港元(二零零三年：12,802,000港元)。這些資產於本年度之折舊為1,575,000港元(二零零三年：1,575,000港元)。

相關廠房及機器於扣減5,321,000港元(二零零三年：14,151,000港元)政府補助之前，成本為71,651,000港元(二零零三年：71,348,000港元)。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備(續)

	土地 及樓宇 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	總額 千港元
本公司				
成本值				
於二零零四年一月一日	2,803	24,460	6,809	34,072
添置	—	646	1,353	1,999
於二零零四年十二月三十一日	2,803	25,106	8,162	36,071
折舊				
於二零零四年一月一日	261	21,498	6,320	28,079
本年度準備	112	1,908	510	2,530
於二零零四年十二月三十一日	373	23,406	6,830	30,609
帳面淨值				
於二零零四年十二月三十一日	2,430	1,700	1,332	5,462
於二零零三年十二月三十一日	2,542	2,962	489	5,993

	本集團		本公司	
	2004 千港元	2003 千港元	2004 千港元	2003 千港元
持有之物業權益之帳面 淨值包括：				
租約物業				
— 在中國的短期土地使用權物業	349	—	—	—
— 在澳門的中期租約物業	1,179	1,227	—	—
— 在香港的中期租約物業	265,007	272,911	—	—
— 在中國的中期土地使用權物業	322,564	149,246	2,430	2,542
	589,099	423,384	2,430	2,542

本集團以一九九六年及二零零一年重估價列示之土地及樓宇，乃於轉撥自投資物業前，由一間獨立公司的專業物業估值師在一九九六年十二月三十一日及二零零一年十二月三十一日按現時用途之公開市值為基準評估。此等物業未有再進行估值。

在建工程已包括資本化淨利息169,000港元(二零零三年：無)。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

16. 收費公路經營權

	本集團 千港元
成本	
於二零零四年一月一日 – 原值	1,841,082
公允值之變動(附註)	(14,805)
於二零零四年十二月三十一日	1,826,277
攤銷	
本年度攤銷及於二零零四年十二月三十一日之結餘	41,626
帳面淨值	
於二零零四年十二月三十一日	1,784,651
於二零零三年十二月三十一日	1,841,082

附註：本集團之收費公路經營權是於二零零三年十二月因完成收購一間附屬公司而獲得。於本年度內，在額外資料協助下，收費公路經營權及相關應付款在收購日之公允值得以重新計量。相關公允值之變動在本年調整，相關資產及應付款之成本亦相應重列。

此金額為二十五年內征收使用滬寧高速公路(上海段)及沿路服務設施的車輛通行費用之權利。

本集團收費公路經營權按使用架次之基準進行攤銷，攤銷乃按某一期間之實際交通流量與本集團獲授收費公路經營權期間(即二十五年)之預計總交通流量之比率計算。

17. 無形資產

	本集團 千港元
成本與帳面淨值	
因收購一間附屬公司而購入，於二零零四年十二月三十一日之結餘	39,206

該無形資產為10年內使用醫藥產品生產專利權及商標。

此生產專利權及商標的攤銷期為十年。由於該附屬公司於二零零四年十二月完成收購，本年度不需作攤銷。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

18. 商譽

	本集團 千港元
成本值	
於二零零四年一月一日	266,175
收購附屬公司	130,369
出售/被認作出售附屬公司權益時抵銷	(28,035)
於二零零四年十二月三十一日	368,509
攤銷及減值	
於二零零四年一月一日	9,439
本年度攤銷	15,462
已確認之減值損失	2,003
出售/被認作出售附屬公司權益時抵銷	(4,599)
於二零零四年十二月三十一日	22,305
帳面淨值	
於二零零四年十二月三十一日	346,204
於二零零三年十二月三十一日	256,736

本集團採用之商譽攤銷年期為五至二十年。

於本年度內，董事按各附屬公司之財務經營結果與其所處行業之現狀，重估未被攤銷商譽之現值。董事已於本年度為一間附屬公司之未被攤銷商譽確認2,003,000港元(二零零三年：無)之減值損失，該數額已於收益表中確認。

19. 負商譽

	本集團 千港元
原值	
因收購一間附屬公司而購入，於二零零四年十二月三十一日之結餘	2,212
撥回收入	
本年度撥回額及於二零零四年十二月三十一日之結餘	9
帳面淨值	
於二零零四年十二月三十一日	2,203
於二零零三年十二月三十一日	—

本集團採用之負商譽攤銷年期為二十年。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

20. 於附屬公司權益

	本公司	
	2004 千港元	2003 千港元
非上市股份的成本	772,897	772,897
應收附屬公司款項	12,620,166	11,989,237
	13,393,063	12,762,134

應收附屬公司款項乃無抵押及無固定還款期，除約50百萬港元(二零零三年：50百萬港元)之數額乃按商業利率收取利息外，其餘結餘為免息。董事會認為，此款項並不會於結算日後一年內償還。據此，此款項被分類為非流動。

於二零零四年十二月三十一日本公司主要附屬公司之詳情刊載於附註47。

21. 於合營企業權益

	本集團		本公司	
	2004 千港元	2003 千港元	2004 千港元	2003 千港元
於非上市公司投資，成本	—	—	166,790	164,045
於合營企業所佔資產淨值	2,150,991	2,015,276	—	—
收購合營企業/增加於合營企業權益 而產生之商譽，已扣除攤銷及減值	18,067	87,145	—	—
應收合營企業款項	—	33,375	—	—
	2,169,058	2,135,796	166,790	164,045
減：已確認之減值損失	(26,249)	(2,445)	(25,117)	—
	2,142,809	2,133,351	141,673	164,045

應收合營企業款項乃無抵押，按商業利率收取利息及於一年後償還。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

21. 於合營企業權益 (續)

	本集團 千港元
收購合營企業/增加於合營企業權益而產生之商譽	
成本值	
於二零零四年一月一日及二零零四年十二月三十一日	92,677
攤銷及減值	
於二零零四年一月一日	5,532
本年度準備	1,709
已確認之減值損失	67,369
於二零零四年十二月三十一日	74,610
帳面淨值	
於二零零四年十二月三十一日	18,067
於二零零三年十二月三十一日	87,145

本集團採用之商譽攤銷年期為十年至二十年，其攤銷已計入應佔合營企業溢利。

鑒於屬下一些合營企業持續錄得虧損及市場環境欠佳情況下，董事認為該些合營企業權益難以回收。故此，23,804,000港元相關合營企業權益之減值損失(二零零三年：無)及156,006,000港元商譽及商譽儲備之減值損失(二零零三年：無)已在本年度收益表入帳。

於二零零四年十二月三十一日本集團之主要合營企業之詳情刊載於附註48。

22. 於聯營公司權益

	本集團	
	2004 千港元	2003 千港元
於聯營公司所佔資產淨值	4,304,285	3,095,868
收購聯營公司/增加於聯營公司權益而產生之商譽， 已扣除攤銷	72,291	114,780
應收一間聯營公司款項	—	3
	4,376,576	3,210,651
減：已確認之減值損失	(9,419)	—
	4,367,157	3,210,651
上市證券市值	3,103,635	—

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

22. 於聯營公司權益 (續)

	本集團 千港元
收購聯營公司/增加於聯營公司權益而產生之商譽	
成本值	
於二零零四年一月一日	123,812
出售/被認作出售聯營公司權益而抵銷	(41,260)
於二零零四年十二月三十一日	82,552
攤銷	
於二零零四年一月一日	9,032
本年度準備	6,636
出售/被認作出售聯營公司權益而抵銷	(5,407)
於二零零四年十二月三十一日	10,261
帳面淨值	
於二零零四年十二月三十一日	72,291
於二零零三年十二月三十一日	114,780

於本年度，本集團於中芯國際集成電路製造有限公司(「中芯國際」)所擁有之權益因中芯國際私人配售股份及於香港及美國上市由13.4%攤薄至9.95%，並錄得約631,998,000港元之被認作出售聯營公司溢利。

董事會認為本集團可對中芯國際之財務及經營政策行使重大影響，據此中芯國際被分類為聯營公司。

本集團採用之商譽攤銷年期為五至二十年，其攤銷已計入應佔聯營公司溢利。

鑒於屬下一間聯營公司持續錄得虧損及市場環境欠佳情況下，董事認為此聯營公司權益難以回收。故此，9,419,000港元相關聯營公司權益之減值損失(二零零三年：無)已在本年度收益表入帳。

於二零零四年十二月三十一日本集團之主要聯營公司之詳情刊載於附註50。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

23. 其他投資項目

	本集團	
	2004 千港元	2003 千港元
非上市其他投資項目，成本值		
— 中國	113,763	113,763
— 香港	5	5
減：已確認之減值損失	(62,739)	(26,062)
	51,029	87,706
應收投資公司款項，扣除減值準備	3	3
	51,032	87,709

於本年度內，本公司董事根據相關投資項目公司之財務經營結果與其所處行業之現狀，重估本公司所持非上市其他投資項目之現值。董事根據估計該投資之淨回收值，確認36,677,000港元減值損失(二零零三年：3,231,000港元)，該數額已於收益表中確認。

本集團之非上市其他投資主要為投資在若干於中國成立之公司權益。其業務包括提供印刷服務、紙品製造、製造及銷售包裝材料及經營一間培訓中心。根據與中國合營合夥人訂立之合營協議之附件，本集團已放棄在該等投資公司之經濟權益包括經營及管理權，代價為於合營期間每年獲得經約定款項。據此，此等投資項目不被視為本集團之附屬公司、合營企業或聯營公司。此等項目投資之業績、資產及負債對本集團並無重大影響。

應收投資公司款項乃無抵押、免息及無固定還款期。董事會認為，此款項並不會於結算日後一年內償還。據此，此款項被分類為非流動。

董事會認為上述非上市投資之實質價值最低限度相等於彼等之帳面值。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

24. 證券投資

	證券投資		其他投資		總數	
	2004 千港元	2003 千港元	2004 千港元	2003 千港元	2004 千港元	2003 千港元
本集團						
股本證券						
上市：						
香港	21,169	57,024	384,321	9,094	405,490	66,118
中國	—	—	—	4,295	—	4,295
美國	—	—	37,907	168,614	37,907	168,614
其他	—	—	6,300	4,900	6,300	4,900
	21,169	57,024	428,528	186,903	449,697	243,927
非上市						
中國	224,295	182,212	48	316,680	224,343	498,892
美國	—	1,950	—	—	—	1,950
	224,295	184,162	48	316,680	224,343	500,842
非上市之債券證券：						
香港	—	—	288,881	211,903	288,881	211,903
中國	—	—	63,117	—	63,117	—
美國	—	—	286,089	780,176	286,089	780,176
其他	—	—	17,421	16,864	17,421	16,864
	—	—	655,508	1,008,943	655,508	1,008,943
總數	245,464	241,186	1,084,084	1,512,526	1,329,548	1,753,712
上市證券市值	21,169	38,810	428,528	186,903	449,697	225,713
證券投資帳面值之分析：						
流動	—	—	1,084,036	1,168,741	1,084,036	1,168,741
非流動	245,464	241,186	48	343,785	245,512	584,971
	245,464	241,186	1,084,084	1,512,526	1,329,548	1,753,712

於本年度內，本公司董事根據相關證券投資之財務經營結果與其所處行業之現狀，重估本公司所持證券投資之現值。董事根據估計該投資之淨市值，確認35,855,000港元(二零零三年：31,740,000港元)證券投資減值損失，該數額已於收益表中確認。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

25. 應收貸款

本集團

此應收款乃借款予附屬公司之少數股東(「少數股東」)。此款項以少數股東於附屬公司之權益及由附屬公司分派之股息作為抵押，並需收取每年3.5%利息費用，需於二零零六年十月前償還。

26. 採購物業、廠房及設備之已付訂金

此乃本集團就新增生產設備而訂購物業、廠房及設備之已付訂金。

27. 存貨

	本集團	
	2004 千港元	2003 千港元
原料	458,346	184,655
在製品	84,230	30,485
製成品	202,042	88,360
持作轉售之商品	133,167	—
	877,785	303,500

存貨以成本值入帳。

於本年度，約940百萬港元(二零零三年：738百萬港元)之存貨成本已於綜合收益表內確認。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

28. 貿易及其他應收款項

本集團提供三十至九十天之信用期予貿易客戶。

貿易及其他應收款項中包括694,669,000港元(二零零三年：405,350,000港元)之貿易應收帳款，其帳齡分析如下：

	本集團	
	2004 千港元	2003 千港元
貿易應收帳款：		
30天內	330,531	279,082
31－60天	162,563	46,529
61－90天	82,419	25,215
91－180天	56,385	34,795
181－360天	43,321	17,007
多於360天	19,450	2,722
	694,669	405,350

29. 作抵押之銀行存款

本集團

於二零零四年十二月三十一日，本集團已抵押銀行定期存款約43,121,000港元(二零零三年：41,762,000港元)予若干銀行，從而獲得一般銀行信貸服務予本集團、一間聯營公司及一間合營企業。

30. 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項中包括505,911,000港元(二零零三年：85,178,000港元)之貿易應付帳款，其帳齡分析如下：

	本集團	
	2004 千港元	2003 千港元
貿易應付帳款：		
30天內	318,942	59,976
31－60天	85,854	11,442
61－90天	35,779	5,105
91－180天	29,036	6,413
181－360天	25,093	486
多於360天	11,207	1,756
	505,911	85,178

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

31. 短期銀行及其他貸款

	本集團		本公司	
	2004 千港元	2003 千港元	2004 千港元	2003 千港元
銀行短期貸款	1,190,057	808,868	800,000	800,000
其他短期貸款	25,228	11,077	—	—
長期銀行及其他貸款之即期部份	25,360	—	—	—
	1,240,645	819,945	800,000	800,000
分析如下：				
有抵押	106,105	8,868	—	—
無抵押	1,134,540	811,077	800,000	800,000
	1,240,645	819,945	800,000	800,000

其他短期貸款為無抵押、按商業利率支付利息及無固定還款期。

32. 股本

	普通股 股份數目	數額 千港元
法定股本：		
普通股每股0.10港元		
— 於二零零三年一月一日、二零零三年十二月三十一日 及二零零四年十二月三十一日	2,000,000,000	200,000
已發行及繳足股本：		
普通股每股0.10港元		
— 於二零零三年一月一日結餘	936,298,000	93,630
— 行使購股期權	9,450,000	945
— 於二零零三年十二月三十一日結餘	945,748,000	94,575
— 行使購股期權	12,890,000	1,289
— 於二零零四年十二月三十一日結餘	958,638,000	95,864

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

33. 購股期權

本集團成員採納之購股期權計劃詳情如下：

(a) 上實原購股期權計劃

本公司於一九九六年五月十七日實施之購股期權計劃(「原購股期權計劃」)，主要目的是給予本公司及附屬公司之執行董事及合資格僱員一些獎勵，該等期權將於二零零六年五月十六日期滿失效。

根據原購股期權計劃，本公司董事會可授予本公司及附屬公司之執行董事及合資格僱員購股期權以認購本公司股份，而每批購股期權則收取1港元作為授出代價。購股期權需於授出當日後二十八天內同意接受。

購股期權可在接受當日六個月後予以行使，期限為三年零六個月。根據原購股期權計劃，購股期權之行使價由董事會釐訂，不會少於本公司股份之票面值及授出當日前五個交易日之股份平均收市價之80%，以較高者為準。

在未得本公司股東或聯交所認可前，根據原購股期權計劃授出期權而可得出的股份總數不得超逾本公司在任何時候之已發行股本之10%。

假設某僱員行使全部將授予給他的購股期權，而當加上他已行使之購股期權所獲配發股份數目，及尚未行使之購股期權可發行之股份數目，令此僱員可認購的股份總數目超逾原購股期權計劃之已發行及可發行之股份總數目之25%，此批購股期權將不會授出予該僱員。

年內，所有根據原購股期權計劃授予之購股期權已全部獲行使。

截至二零零三年十二月三十一日，根據原購股期權計劃授出及仍然有效的購股期權約佔本公司當日已發行股本的0.3%。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

33. 購股期權 (續)

(a) 上實原購股期權計劃 (續)

有關本公司董事及僱員持有原購股期權計劃之購股期權及於本年度之變動詳情列示於下表：

授出月份	每股 行使價 港元	於二零零四年	於本年度 行使	於本年度 期滿失效	於二零零四年
		一月一日 尚未行使			十二月三十一日 尚未行使
二零零一年三月	10.496	1,550,000	(1,550,000)	—	—
二零零一年七月	10.432	1,500,000	(1,500,000)	—	—
		3,050,000	(3,050,000)	—	—

授出月份	每股 行使價 港元	於二零零三年	於本年度 行使	於本年度 期滿失效	於二零零三年
		一月一日 尚未行使			十二月三十一日 尚未行使
一九九九年一月	9.568	1,000,000	—	(1,000,000)	—
二零零一年三月	10.496	6,370,000	(4,820,000)	—	1,550,000
二零零一年七月	10.432	5,500,000	(4,000,000)	—	1,500,000
		12,870,000	(8,820,000)	(1,000,000)	3,050,000

上表中董事所持購股期權之詳情如下：

授出月份	每股 行使價 港元	於二零零四年	於本年度 重新歸類 (附註(i))	於本年度 行使	於二零零四年
		一月一日 尚未行使			十二月三十一日 尚未行使
二零零一年三月	10.496	1,550,000	(1,550,000)	—	—
二零零一年七月	10.432	1,500,000	—	(1,500,000)	—
		3,050,000	(1,550,000)	(1,500,000)	—

授出月份	每股 行使價 港元	於二零零三年	於本年度 重新歸類 (附註(ii))	於本年度 行使	於二零零三年
		一月一日 尚未行使			十二月三十一日 尚未行使
二零零一年三月	10.496	2,050,000	(500,000)	—	1,550,000
二零零一年七月	10.432	1,500,000	—	—	1,500,000
		3,550,000	(500,000)	—	3,050,000

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

33. 購股期權 (續)

(a) 上實原購股期權計劃 (續)

附註：

- (i) 陸禹平先生於二零零四年六月十二日辭任本公司董事職務。相應購股期權重新歸類為公司僱員所持購股期權。
- (ii) 顧文興先生於二零零三年四月二十五日辭任本公司董事職務。相應購股期權重新歸類為公司僱員所持購股期權。

原購股期權計劃授出之購股期權可在接受配發當日後六個月起予以行使，期限為三年零六個月。

於原購股期權計劃下，行使購股期權之前一個交易日本公司股份交易價之加權平均值為13.78港元(二零零三年：11.40港元)。

本年度因行使原購股期權計劃授出之購股期權而收取之總代價約為31,917,000港元(二零零三年：92,319,000港元)。

於截至二零零二年十二月三十一日止年度，原購股期權計劃已被終止，自此並不會再授出任何期權。

(b) 上實新購股期權計劃

本公司根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第十七章，終止本公司之上實原購股期權計劃及採納新購股期權計劃(「上實新購股期權計劃」)。本公司之股東於二零零二年五月三十一日之股東特別大會通過上述計劃。

根據上實新購股期權計劃，本公司董事會可酌情邀請本集團(包括(i)本公司直接或間接持有少於20%之已發行股本或投票權，但為其最大股東或擁有其最多投票權的公司；或(ii)本公司董事會認為本公司可對其行使重大影響力之公司)的任何董事、僱員及本集團成員公司的業務顧問、專業顧問的任何行政人員或僱員接納購股期權以認購本公司股份，而每批購股期權收取1港元作為授出代價。購股期權須於授出當日後三十天內同意接受。購股期權可於本公司董事會授出該等購股期權後由董事會決定的行使購股期權之期間，最遲不超過於採納上實新購股期權計劃後的十年內予以行使。本公司董事會可於行使購股期權期間內就行使購股期權提出限制。

購股期權之行使價由本公司董事會釐訂，不會少於(i)授出當日本公司股份之收市價、(ii)授出當日前五個交易日之股份平均收市價及(iii)股份面值，以較高者為準。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

33. 購股期權 (續)

(b) 上實新購股期權計劃 (續)

根據上實新購股期權計劃及本公司其他購股期權計劃而授出但尚未行使之購股期權，因行使該批購股期權後而發行之股份最高數目，不得超逾本公司在任何時候的已發行股本之30% (或上市規則容許之較高百分比)。

除獲得本公司股東通過外，任何獲授購股期權者於任何一年期間因上實新購股期權計劃及本公司其他購股期權計劃所獲授之購股期權而可得出之股份總數，不得超逾本公司在任何時候的已發行股本之1%。

於二零零四年十二月三十一日，於上實新購股期權計劃下授出而尚未行使之股份數約佔總公司股份數1.7% (二零零三年：2.8%)。

有關本公司董事及僱員持有新購股期權計劃之購股期權及變動詳情列示於下表：

授出月份	每股 行使價 港元	於二零零四年	於本年度 行使	於本年度 期滿失效	於二零零四年
		一月一日 尚未行使			十二月三十一日 尚未行使
二零零二年九月	11.71	26,120,000	(9,840,000)	—	16,280,000

授出月份	每股 行使價 港元	於二零零三年	於本年度 行使	於本年度 期滿失效	於二零零三年
		一月一日 尚未行使			十二月三十一日 尚未行使
二零零二年九月	11.71	27,150,000	(630,000)	(400,000)	26,120,000

上表中董事所持購股期權之詳情如下：

授出月份	每股 行使價 港元	於二零零四年	於本年度 行使	於二零零四年
		一月一日 尚未行使		十二月三十一日 尚未行使
二零零二年九月	11.71	—	—	500,000

重新歸類
(附註)

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

33. 購股期權 (續)

(b) 上實新購股期權計劃 (續)

附註： 瞿定先生於二零零四年八月二十八日獲委任為本公司董事。相關購股期權從公司僱員所持購股期權重新歸類。

於上實新購股期權計劃下授出之購股期權可由接受購股期權當日六個月後予以行使，期限為三年零六個月。

於上實新購股期權計劃下，行使購股期權之前一交易日本公司股票交易價之加權平均值為14.86港元（二零零三年：14.79港元）。

本年度因行使上實新購股期權計劃下授出之購股期權而收取之總代價約為115,226,000港元（二零零三年：7,377,000港元）。

(c) 上實醫藥原購股期權計劃

本公司之附屬公司上海實業醫藥科技(集團)有限公司(「上實醫藥」)於一九九九年十一月十一日採納的購股期權計劃(「上實醫藥原購股期權計劃」)，主要目的是給予董事及合資格僱員一些獎勵，該等期權將於二零零九年十一月十日期滿失效。

於二零零三年七月十五日，合共持有37,800,000份上實醫藥原購股期權計劃授出但尚未行使之購股期權的持有人同意放棄各自相關權利。除厲偉達先生與葛文耀先生同意無償注銷其所持之上實醫藥購股期權外，其他購股期權持有人皆以每股0.46港元的代價注銷各自獲授的購股期權。

(d) 上實醫藥新購股期權計劃

上實醫藥根據聯交所創業板上市規則(「創業板上市規則」)第二十三章，於二零零二年五月六日在其股東特別大會上，及於二零零二年五月三十一日本公司之股東特別大會上通過終止上實醫藥原購股期權計劃及採納新購股期權計劃(「上實醫藥新購股期權計劃」)。

於二零零三年九月十七日，上實醫藥新購股期權計劃終止執行。

自從採用上實醫藥新購股期權計劃以來，並無購股期權授出。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

33. 購股期權 (續)

(e) Mergen Biotech 購股期權計劃

本公司之附屬公司 Mergen Biotech Limited (「Mergen Biotech」) 於二零零四年五月二十八日採納的購股期權計劃 (「Mergen Biotech 購股期權計劃」)，主要目的是給予合資格人士一些獎勵，並致令 Mergen Biotech 可招聘及吸引能幹之僱員，此購股期權計劃將於二零一四年五月二十七日期滿失效。

根據 Mergen Biotech 購股期權計劃，Mergen Biotech 之董事會 (「Mergen Biotech 董事會」) 可授予合資格人士購股期權以認購 Mergen Biotech 股份。合資格人士包括 Mergen Biotech 及其附屬公司之任何董事、管理層、僱員 (不論全職或兼職) 或業務顧問及專業顧問。每批購股期權收取 1 港元作為授出代價。購股期權需於授出當日後三十日內同意接受。

購股期權可於 Mergen Biotech 董事會通知之期限行使，購股期權期限不得超過授出購股期權當日起計十年。購股期權之行使價由 Mergen Biotech 董事會參考 Mergen Biotech 於二零零三年十二月三十一日之備考每股淨資產值釐訂，並將不低於每股 8.22 美元 (或等值港元)。於本公司開始籌劃 Mergen Biotech 在聯交所主板或創業板或任何於海外之證券交易所獨立上市直至 Mergen Biotech 股份上市之日期間授出之購股期權之價格，不得低於 Mergen Biotech 股份於上市時之新發行價。在不影響上述情況下，遞交 A1 表格 (或相當於在創業板或任何海外交易所上市所用之其他表格) 前六個月期間授出之任何購股期權均須遵守上述規定。於該段期間授出之購股期權之行使價，Mergen Biotech 董事會有絕對酌情權作出調整，惟價格不得低於 Mergen Biotech 股份於上市時之新發行價。

根據 Mergen Biotech 購股期權計劃及 Mergen Biotech 其他購股期權計劃所有已授出但尚未行使之購股期權予以行使時可予發行 Mergen Biotech 股份總數限額合共不得超過當時已發行之 Mergen Biotech 股份之 10%。根據 Mergen Biotech 購股期權計劃授出之購股期權予以行使時可予發行 Mergen Biotech 股份總數合共不得超過於批准 Mergen Biotech 購股期權計劃當日 Mergen Biotech 已發行股份之 10%。於任何 12 個月期間，倘授予購股期權予一名合資格人士，如經接納及全面行使後將導致該合資格人士有權認購之股份，加上已獲授予或將獲授予之購股期權 (包括已行使、註銷及尚未行使之購股期權)，在全面行使時已發行或可予發行之 Mergen Biotech 股份總數在建議授出日超逾已發行 Mergen Biotech 股份之 1% (「特定上限」)，在未得 Mergen Biotech 股東批准前，Mergen Biotech 概不得授出有關購股期權。於二零零四年五月二十八日，本公司股東通過向胡放先生授予超逾特定上限之購股期權，按每股不少於 8.22 美元 (或等值港元) 之行使價，以認購 39,000 股 Mergen Biotech 股份。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

33. 購股期權 (續)

(e) Mergen Biotech 購股期權計劃 (續)

於二零零四年十二月三十一日，Mergen Biotech根據Mergen Biotech購股期權計劃已授予其僱員購股期權，以每股8.22美元(或等值港元)之行使價認購63,400股Mergen Biotech股份。當中已包括授予胡放先生以認購之39,000股Mergen Biotech股份之購股期權。購股期權可於二零零五年六月三十日至二零一四年五月三十日期間內有效行使。於二零零五年四月二十一日，於Mergen Biotech購股期權計劃下授出，但尚未行使之股份數佔Mergen Biotech當日之股份數約0.8%。

購股期權之財務影響在行使日之前不會在本公司或本集團之資產負債表中記錄，並且，對於本年度授出之期權價值不記入收益表。當行使購股期權時，發行之股份作為增加股本以票面值記錄，行使價超過票面值之部份記入股份溢價帳戶，期滿失效或於行使日前注銷之期權在登記冊中取消。

34. 儲備

	股本溢價 千港元	股本 贖回儲備 千港元	資本儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元
本公司					
於二零零三年一月一日	9,788,241	1,071	1,137,728	2,994,001	13,921,041
發行股本產生之溢價	98,751	—	—	—	98,751
發行股本有關之支出	(88)	—	—	—	(88)
本年度溢利	—	—	—	293,364	293,364
股息(附註12)	—	—	—	(451,112)	(451,112)
於二零零三年十二月三十一日	9,886,904	1,071	1,137,728	2,836,253	13,861,956
發行股本產生之溢價	145,854	—	—	—	145,854
發行股本有關之支出	(127)	—	—	—	(127)
本年度溢利	—	—	—	694,221	694,221
股息(附註12)	—	—	—	(495,067)	(495,067)
於二零零四年十二月三十一日	10,032,631	1,071	1,137,728	3,035,407	14,206,837

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

34. 儲備 (續)

於二零零四年十二月三十一日，本公司可分派予股東之儲備為保留溢利約3,035.4百萬港元(二零零三年：2,836.3百萬港元)。

本公司之資本儲備來自經香港高等法院頒布確認於一九九七年股本溢價減少，該等儲備不是可實現的溢利及不可以派發予股東，並以不能派發的儲備列帳。

35. 應付附屬公司款

應付附屬公司款為無抵押、免息及無固定還款期。附屬公司確認不會於報表結算日後一年內要求償還該款項。據此，此款項被分類為非流動項目。

36. 長期銀行及其他貸款

	本集團		本公司	
	2004 千港元	2003 千港元	2004 千港元	2003 千港元
已抵押銀行貸款	45,040	—	—	—
無抵押銀行貸款	803,236	800,000	800,000	800,000
其他無抵押貸款	36,474	—	—	—
	884,750	800,000	800,000	800,000
減：列為流動負債的一年 內到期款項(附註 31)	(25,360)	—	—	—
一年後到期款項	859,390	800,000	800,000	800,000
銀行及其他貸款的還款期如下：				
一年內	25,360	—	—	—
一年後至兩年內	15,941	—	—	—
兩年後至五年內	833,860	800,000	800,000	800,000
五年後	9,589	—	—	—
	884,750	800,000	800,000	800,000

其他貸款為無抵押，按商業利率支付利息及有固定還款期。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

37. 遞延稅項

本集團所確認之主要遞延稅項負債與資產，以及本期與前期相關變動列示如下：

	稅項 累計折舊 千港元	稅項損失 千港元	其他遞延 稅項負債 千港元	其他遞延 稅項資產 千港元	總額 千港元
於二零零三年一月一日	80,463	(5,000)	156	600	76,219
(貸)借記入本年收益 (附註11)	(6,847)	369	1,118	(6,132)	(11,492)
稅率變動之影響	7,571	(469)	16	56	7,174
於二零零三年十二月三十一日	81,187	(5,100)	1,290	(5,476)	71,901
借(貸)記入本年收益 (附註11)	20,758	150	2,104	(2,976)	20,036
因收購附屬公司而產生	—	—	—	(33,232)	(33,232)
於二零零四年十二月三十一日	101,945	(4,950)	3,394	(41,684)	58,705

為了於資產負債表揭示，部分遞延稅項資產和負債被予以抵消。為符合財務報表要求，以下為遞延稅項之分析：

	2004 千港元	2003 千港元
遞延稅項負債	91,937	71,901
遞延稅項資產	(33,232)	—
	58,705	71,901

於二零零四年十二月三十一日，本集團有未使用之稅項損失142.5百萬港元(二零零三年：1,275.8百萬港元)可於將來用作抵銷溢利。其中28.3百萬港元(二零零三年：29.1百萬港元)之稅項損失所引起之遞延稅項資產5百萬港元(二零零三年：5.1百萬港元)已獲確認。鑒於未來溢利之不可預測性，不獲確認為遞延稅項資產之相關未使用稅項損失餘額為114.2百萬港元(二零零三年：1,246.7百萬港元)。未確認之稅項損失轉入下年度。

香港稅務局不允許本集團在過去承下之未使用稅項損失約1,158.8百萬港元以抵消將來應課稅溢利。該未使用稅項損失在過往會計期間並未確認，故此無須對集團遞延稅項作出調整。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

38. 購買附屬公司

於本年度內，本集團購入以下附屬公司：

- (a) 中國註冊成立之中外合資企業—遼寧好護士藥業(集團)有限責任公司(「遼寧好護士」)之55%註冊資本，購入代價為人民幣85,000,000元(相等於約80,196,000港元)，並以購入法入帳。是次收購產生之商譽為29,640,000港元；
- (b) 上海證券交易所A股市場上市之公司—上海實業聯合集團股份有限公司(「上實聯合」)之56.63%已發行股本，購入代價為人民幣866,460,988元(相等於約818,421,000港元)，並以購入法入帳。是次收購產生之商譽為100,729,000港元；及
- (c) 申東有限公司之全部已發行股本，購入代價為6,483,000港元，並以購入法入帳。是次收購產生之負商譽為2,212,000港元。

	2004 千港元	2003 千港元
購入資產淨值：		
投資物業	41,982	—
物業、廠房及設備	625,898	38,798
收費公路經營權	—	1,841,082
無形資產	39,206	—
於聯營公司權益	591,998	—
證券投資	102,302	2,422
遞延稅項資產	33,232	—
存貨	348,058	3,304
貿易及其他應收款項	572,538	82,811
銀行結存及現金	514,285	9,028
貿易及其他應付款項	(616,796)	(89,502)
應付稅項	(8,001)	(12,956)
短期銀行及其他貸款	(372,019)	—
少數股東權益	(1,066,466)	—
長期銀行及其他貸款	(29,274)	—
	776,943	1,874,987
本集團購入附屬公司時產生之商譽	130,369	37,076
本集團購入一間附屬公司時產生之負商譽	(2,212)	—
	905,100	1,912,063

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

38. 購買附屬公司 (續)

	2004 千港元	2003 千港元
來自：		
已付現金代價	905,100	1,906,323
其他應付款項	—	5,740
	905,100	1,912,063
關於購買附屬公司權益之現金及等同現金項目流出淨值分析：		
已付現金	(905,100)	(1,906,323)
被購入之銀行結存及現金	514,285	9,028
	(390,815)	(1,897,295)

本年度購入之附屬公司為本集團之營業額及經營溢利分別貢獻約104.3百萬港元(二零零三年：2.1百萬港元)及約23.0百萬港元(二零零三年：經營虧損8.4百萬港元)。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

39. 出售附屬公司

於本年度，本集團出售達通國際空運有限公司（「達通國際」）全部股權。達通國際於出售日之淨資產如下：

	2004 千港元	2003 千港元
出售資產淨值：		
物業、廠房及設備	—	29,086
於聯營公司權益	199,671	58,343
證券投資	—	534
存貨	—	34,349
貿易及其他應收款項	—	6,984
可收回稅項	44	—
銀行結存及現金	—	171,648
貿易及其他應付款項	(44)	(184,911)
應付稅項	—	(5,815)
短期借款	—	(3,271)
少數股東權益	—	(20,205)
	199,671	86,742
未攤銷之商譽	16,345	—
之前年度於儲備中抵銷之商譽	—	56,428
實現換算儲備	(286)	(38)
	215,730	143,132
出售附屬公司權益之溢利	3,603	29,869
	219,333	173,001
來自：		
已收現金代價	198,396	173,001
其他應收款項	20,937	—
	219,333	173,001
關於出售附屬公司權益之現金及等同現金項目流入淨值分析：		
已收現金	198,396	173,001
出售之銀行結存及現金	—	(171,648)
	198,396	1,353

本年度出售之附屬公司對本集團之營業額及業績並無任何重大貢獻。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

40. 經營租賃安排

本集團為承租人

於結算日，本集團及本公司有不可取消之經營租約，承諾於來年內支付下列土地及樓宇之租金，該等租約期限如下：

	本集團		本公司	
	2004 千港元	2003 千港元	2004 千港元	2003 千港元
一年內	32,530	25,758	2,981	2,155
第二年至第五年內(包括首尾兩年)	78,279	83,835	67	10
五年後	101,638	170,000	—	—
	212,447	279,593	3,048	2,165

經營租賃付款額代表本集團及本公司為租賃辦公及廠房不動產而應付的租金，平均租賃期為20年，而租金在平均1-2年內是固定的。

以上包括本集團及本公司分別須支付予最終控股公司及同系附屬公司約171百萬港元(二零零三年：276百萬港元)及約3.1百萬港元(二零零三年：2.2百萬港元)之土地及樓宇經營租約承擔。

本集團為出租人

於結算日，本集團已與承租人達成協議，可在以下期間內收取下述的最低租賃付款額：

	本集團			
	土地及樓宇		廠房及機器	
	2004 千港元	2003 千港元	2004 千港元	2003 千港元
一年內	1,707	693	2,151	2,151
第二年至第五年內(包括首尾兩年)	849	725	—	2,151
	2,556	1,418	2,151	4,302

該等物業承租期為1-2年。

於結算日，本公司並無任何重大經營租賃安排。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

41. 資本性承擔

	本集團	
	2004 千港元	2003 千港元
已簽約但未於財務報表中撥備之資本性開支		
— 投資於金華市金甬高速公路建設投資有限公司(「金甬」)	267,170	—
— 投資於中國合營企業	40,410	185,962
— 購買物業、廠房及設備	126,096	255,364
— 增加在建工程	7,328	16,074
— 證券投資	312	312
— 投資於上實聯合	—	817,416
	441,316	1,275,128
已批准但未簽約之資本性開支		
— 投資於中國附屬公司及聯營公司	157,931	—
— 購買物業、廠房及設備	64,721	—
	222,652	—

除上述外，本集團分佔合營企業之資本性承擔如下：

	本集團	
	2004 千港元	2003 千港元
已簽約但未於財務報表中撥備之資本性開支		
— 投資於中國附屬公司及合營企業	432,656	8,369
— 購買物業、廠房及設備	68,057	14,984
	500,713	23,353
已批准但未簽約之資本性開支		
— 購買物業、廠房及設備	125,704	—

於結算日，本公司並無任何重大資本性承擔。

於二零零四年十二月三十一日之銀行結存及現金中已包括約75.5百萬港元(二零零三年：無)之定期存款，作為投資於金甬的保證金。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

42. 或然負債

	本集團		本公司	
	2004 千港元	2003 千港元	2004 千港元	2003 千港元
因下列公司使用銀行授予之信貸而作出之擔保				
— 聯營公司	18,000	78,038	—	47,170
— 一家供應商	1,887	1,887	—	—
— 關連人士	50,471	—	—	—
— 第三者(附註)	33,019	—	—	—
	103,377	79,925	—	47,170

本集團及本公司為關連人士作出之擔保詳情刊載於附註45 (I)(c)。

附註：此擔保已於二零零五年四月十八日解除。

43. 已抵押資產

於二零零四年十二月三十一日，本集團以下之資產已抵押給若干銀行，從而獲得一般銀行信貸服務：

- (i) 廠房及機器，帳面淨值約為65.4百萬港元(二零零三年：6.4百萬港元)；
- (ii) 土地及樓宇，帳面淨值約為6.3百萬港元(二零零三年：8.9百萬港元)；
- (iii) 銀行存款，約值3.8百萬港元(二零零三年：2.7百萬港元)；
- (iv) 汽車，帳面淨值約為1百萬港元(二零零三年：無)；及
- (v) 在建工程，帳面淨值約為5.3百萬港元(二零零三年：無)。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

43. 已抵押資產 (續)

另外，於二零零四年十二月三十一日，本集團帳面淨值2,400,000港元(二零零三年：2,600,000港元)之廠房及機器已抵押給獨立第三者，此第三者則提供保證予銀行，作為本集團銀行貸款之擔保。

於二零零四年十二月三十一日，本集團已抵押銀行定期存款約28.9百萬港元(二零零三年：28.8百萬港元)及10.4百萬港元(二零零三年：10.3百萬港元)予若干銀行，從而獲得信貸予一間聯營公司及一間合營企業。

44. 退休福利計劃

本公司及香港之附屬公司為所有合資格僱員提供定額供款退休金計劃。為符合強制性公積金計劃條例(「強積金條例」)，本集團亦已設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。於二零零零年十二月一日或之後入職的僱員則必須參加強積金計劃。這兩個計劃之資產分別由獨立受保人管理之信托基金持有。自收益帳中扣除之退休金成本為本公司及香港之附屬公司按照該計劃之條款所訂定之比率計算應付予該基金之供款金額。倘僱員在完全符合獲取全部供款資格前退出該計劃，有關之僱主供款部份可予減低本公司及其香港附屬公司將來應付之供款金額。

本集團中國附屬公司之僱員乃中國政府設立之國家管理退休福利計劃之成員。本集團的中國附屬公司須按固定薪金若干百分率供款予該等退休福利計劃以資助有關福利。本集團就退休福利計劃之唯一責任為根據該等計劃作出供款。

於結算日，並無僱員退出退休福利計劃而產生的放棄供款，此等放棄供款可於未來年度減低應付供款。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

45. 關連及有關人士之交易及結餘

(i) 關連人士

- (a) 於本年度，本集團與若干有關人士曾進行重大交易及結餘，當中包括若干按上市規則被視為關連人士。在本年度與此等關連人士之重大交易及在結算日之重大結餘如下：

關連人士	交易性質	本集團	
		2004 千港元	2003 千港元
交易			
<i>最終控股公司：</i>			
上海實業(集團)有限公司	支付土地及樓宇租金(附註(i))	5,174	6,301
<i>同系附屬公司：</i>			
City Note Holding Limited (「City Note」)	購買一間附屬公司權益(附註(ii))	—	277,970
南洋企業有限公司	購買一間附屬公司權益(附註(iii))	—	17,389
南洋企業置業有限公司	支付土地及樓宇租金(附註(i))	13,020	13,800
	購買一間附屬公司權益(附註(iii))	—	2,096
天廚(香港)有限公司	支付土地及樓宇租金(附註(i))	840	140
	購買原料(附註(iv))	237	145
	印刷收入(附註(iv))	286	284
上海上實(集團)有限公司 (「上海上實」)	支付土地及樓宇租金(附註(i))	2,997	2,974
	購買一間附屬公司權益(附註(ii))	—	322,445
上海上實資產經營有限公司	諮詢費用(附註(iv))	—	4,103

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

45. 關連及有關人士之交易及結餘 (續)

(i) 關連人士 (續)

(a) (續)

關連人士	交易性質	本集團	
		2004 千港元	2003 千港元
交易 (續)			
附屬公司之董事：			
陳樹滋	購買一間附屬公司權益 (附註(iii))	—	1,840
馮根生	購買一間附屬公司權益 (附註(iii))	—	2,760
沈偉家	購買一間附屬公司權益 (附註(iii))	—	484
鄒健莊	購買一間附屬公司權益 (附註(iii))	—	1,150
附屬公司之少數股東：			
中國 (杭州) 青春寶集團 公司 (「中國青春寶」) 及其附屬公司	銷售藥物及健康產品 (附註(vi)) 購買原料 (附註(iv))	61 —	62 213
上海一百 (控股) 有限公司 (「上海一百」)	出售一間附屬公司權益 (附註(vii))	—	119,941

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

45. 關連及有關人士之交易及結餘 (續)

(i) 關連人士 (續)

(a) (續)

關連人士	交易性質	本集團	
		2004 千港元	2003 千港元
交易 (續)			
<i>附屬公司之少數股東：(續)</i>			
許昌捲煙總廠	銷售煙盒包裝材料(附註(vi))	22,198	—
寧夏農林科學院	已付利息(附註(v))	136	127
<i>附屬公司之少數股東之同系附屬公司：</i>			
福建省廈門醫藥採購供應站	銷售藥物產品(附註(vi))	7,098	—
結餘			
<i>附屬公司之少數股東：</i>			
中國青春寶及其附屬公司	於十二月三十一日結餘		
	— 貿易應收款項	331	249
	— 貿易應付款項	750	750
	— 應付股息	—	1,203
寧夏農林科學院	於十二月三十一日結餘		
	— 應付貸款(附註(v))	1,887	1,887
Cyber Care Inc.	於十二月三十一日結餘		
	— 非貿易應收款項(附註(viii))	—	1,328

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

45. 關連及有關人士之交易及結餘 (續)

(I) 關連人士 (續)

(a) (續)

關連人士	交易性質	本集團	
		2004 千港元	2003 千港元
交易 (續)			
<i>附屬公司之少數股東：(續)</i>			
鼎爐實業總公司 及其附屬公司	於十二月三十一日結餘 — 非貿易應付款項 (附註(viii))	—	1,608
許昌捲煙總廠	於十二月三十一日結餘 — 貿易應收款項	3,774	—
<i>附屬公司之少數股東之同系附屬公司：</i>			
福建省廈門醫藥採購 供應站	於十二月三十一日結餘 — 預收定金	486	—

附註：

- (i) 租金乃按簽訂之租約支付，此等租約訂定之租金於簽署租約時由獨立專業物業評估師評定的公開市場租金相同或相若。
- (ii) 於二零零三年五月二十一日，本公司全資擁有之附屬公司Shanghai Industrial YKB Limited，與一些賣方達成購買協議，購買上實聯合之非流通股份，代表上實聯合約56.63%之已發行股份。其中22.34%來自上海上實，19.26%來自City Note。付予上海上實之代價約為322,445,000港元，付予City Note之代價約為277,970,000港元。購買於二零零四年十二月完成。該次購買之詳情於本公司同日發佈之公告刊載。
- (iii) 於二零零三年年度，本集團完成了上實醫藥之私有化，支付給南洋企業置業有限公司、南洋企業有限公司與上實醫藥之某些董事之補償金與本公司二零零三年七月十八日發佈之文件中之金額一致。
- (iv) 此等交易乃由雙方協議達成。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

45. 關連及有關人士之交易及結餘 (續)

(i) 關連人士 (續)

(a) (續)

附註：(續)

- (v) 該貸款並無抵押、按照商業利率支付利息及無固定還款期。
 - (vi) 此等交易按市場價格，或成本加上利潤百分率(如沒有市場價格可供參考)進行。
 - (vii) 於二零零三年五月七日，本集團之全資附屬公司一上實商業控股有限公司與上海一百達成協議，以人民幣127,137,000元(約119,941,000港元)出售上實商業控股有限公司所持51%東方商廈之股份予上海一百。此次出售之詳情於本公司於二零零三年五月九日發佈之公告刊載。
 - (viii) 該款項並無抵押、免息並且已於本年度內還清。
- (b) 與關連人士之經營租約承擔刊載於附註40。
- (c) 於二零零四年十二月三十一日，本公司因若干銀行授予下列同系附屬公司信貸額而作出約50百萬港元之擔保。

	2004 千港元	2003 千港元
上海百樂毛紡織有限公司	12,736	—
上海聯合毛紡織有限公司	32,075	—
上海聯合羊絨針織有限公司	5,660	—
	50,471	—

上述擔保已於二零零五年三月三十日解除。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

45. 關連及有關人士之交易及結餘 (續)

(ii) 除關連人士外之有關人士

(a) 於本年度，本集團與有關人士(除關連人士外)之重大交易及結算日之重大結餘如下：

有關人士	交易性質	本集團	
		2004 千港元	2003 千港元
交易			
合營企業：			
Daily Wealth Investments Limited	購買製成品(附註(ii))	—	216
	已收原材料成本(附註(ii))	—	94
Dragon Wealth Assets Limited	服務收入(附註(i))	—	415
Mergen Holdings Ltd.	購買附屬公司權益(附註(iii))	—	27,300
珠海友通科技有限公司	銷售完工產品(附註(ii))	4,700	12,502
河北永新紙業有限公司	已收利息(附註(x))	620	—
廣東寶萊特醫用科技股份有限公司	銷售產品(附註(ii))	114	—
聯營公司：			
上海申永燙金材料有限公司	代收款項	—	17,608
	代付款項	—	17,452
	償還貸款	—	9,434
	購買物料(附註(ii))	1,392	5,274
	已付利息(附註(iv))	1,109	354

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

45. 關連及有關人士之交易及結餘 (續)

(ii) 除關連人士外之有關人士 (續)

(a) (續)

有關人士	交易性質	本集團	
		2004 千港元	2003 千港元
交易 (續)			
聯營公司：(續)			
浙江天外印刷股份有限公司	印刷服務收入(附註(ii))	8,020	6,719
四川科美紙業有限公司	印刷服務收入(附註(ii))	1,651	2,784
成都九興印刷包裝有限公司	已收利息((附註(ix))	534	48
西安環球印務有限公司	出售一間聯營公司權益所得款項 (附註(i))	—	7,475
廣西甲天下水松紙有限公司	銷售物料(附註(ii))	10,175	2,051
大通國際運輸有限公司	已收利息(附註(v))	—	1,003
西安永發醫藥包裝有限公司	已付利息(附註(xi))	628	—
結餘			
合營企業：			
Mergen Holdings Ltd.	於十二月三十一日結餘 — 長期應收款項(扣除33,376,000 港元之準備 (二零零三年：67,337,000港元) (附註(viii))	—	33,375

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

45. 關連及有關人士之交易及結餘 (續)

(ii) 除關連人士外之有關人士 (續)

(a) (續)

有關人士	交易性質	本集團	
		2004 千港元	2003 千港元
結餘 (續)			
合營企業：(續)			
珠海友通科技有限公司	於十二月三十一日結餘 — 貿易應收款項 (扣除14,800,000港元之 準備(二零零三年：無))	—	13,860
杭州胡慶餘堂國藥號 有限公司	於十二月三十一日結餘 — 非貿易應收款項 (附註(vi)) — 非貿易應付款項 (附註(vii))	2,358 —	2,358 649
河北永新紙業有限公司	於十二月三十一日結餘 — 短期應收貸款 (附註(x))	38,512	9,434
廣東寶萊特醫用科技股 份有限公司	於十二月三十一日結餘 — 非貿易應付款項 (附註(vii))	—	102
聯營公司：			
上海家化聯合股份有限 公司(「上海家化」)	於十二月三十一日結餘 — 短期應收貸款 (附註(viii)) — 非貿易應收款項 (附註(vii))	3,000 —	3,000 2,264
上海申永燙金材料 有限公司	於十二月三十一日結餘 — 貿易應付款項	1,134	1,025
浙江天外印刷股份 有限公司	於十二月三十一日結餘 — 貿易應收款項	180	2,476

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

45. 關連及有關人士之交易及結餘 (續)

(iii) 除關連人士外之有關人士 (續)

(a) (續)

有關人士	交易性質	本集團	
		2004 千港元	2003 千港元
結餘 (續)			
聯營公司：(續)			
四川科美紙業有限公司	於十二月三十一日結餘 — 貿易應收款項 — 非貿易應收款項 (附註(vi))	145 1,202	429 —
成都九興印刷包裝有限公司	於十二月三十一日結餘 — 短期應收貸款 (附註(ix))	29,972	9,434
廣西甲天下水松紙有限公司	於十二月三十一日結餘 — 貿易應收款項	3,680	1,814
西安永發醫藥包裝有限公司	於十二月三十一日結餘 — 其他短期貸款 (附註 (xi)) — 非貿易應收款項 (附註(vii))	30,700 —	— 7,477
西安環球印務有限公司	於十二月三十一日結餘 — 非貿易應收款項 (附註(vii))	—	990

附註：

- (i) 此等交易乃按與相關人士所簽定之協議進行。
- (ii) 該等交易按市場價格，或成本加上利潤百分率(如沒有市場格可供參考)進行。
- (iii) 於二零零三年十月十四日，本集團一間全資附屬公司，上實醫藥控股有限公司，同意向 Mergen Holdings Ltd. 購入 Mergen Biotech Limited 及 Mergen BioMedicine Limited 所有已發行股本，所付代價合共為27,300,000港元。
- (iv) 該貸款按年息率5%計算利息。
- (v) 該貸款按商業利率收取利息。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

45. 關連及有關人士之交易及結餘 (續)

(iii) 除關連人士外之有關人士 (續)

(a) (續)

附註：(續)

- (vi) 該貸款並無抵押，無息及無固定還款期。
- (vii) 該貸款並無抵押，無息並已於本年度內還清。
- (viii) 該貸款並無抵押，按商業利率計算利息及無固定還款期。
- (ix) 該貸款並無抵押，按年息率5.31%計算利息及無固定還款期。
- (x) 其中33,019,000港元(二零零三年：9,434,000港元)按年息率5%計算，其餘部分(二零零三年：無)按年利率5.4%計算，該貸款無固定還款期。其中5,755,000港元為抵押貸款，該合營企業其餘股東以其在合營企業之股份權益作抵押。
- (xi) 該貸款並無抵押，按三個月香港銀行同業拆息(HIBOR)附加年息率2.5%計算利息及按固定還款期還款。

(b) 本集團與有關人士之擔保及已抵押資產詳情已分別刊載於附註42及43。

46. 政府補助

於本年度內，本集團獲政府補助5,321,000港元(二零零三年：14,151,000港元)，用於購買廠房及機器。該數額已從相關資產現值中扣除。此數額在相關資產之使用期內以減少折舊費用的形式轉入收益中。此會計處理於本年度減少攤銷1,415,000港元(二零零三年：755,000港元)。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

47. 主要附屬公司

於二零零四年十二月三十一日，本公司之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊或 成立地點/ 經營地點	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	已發行股本/ 註冊資本百分比 由本公司 附屬公司持有	主要業務
正大青春寶藥業有限公司 (附註(i))	中國	人民幣 128,500,000元	55%	製造及銷售中醫 藥產品及保健食品
上海滬寧高速公路(上海段)發展 有限公司(附註(ii))	中國	人民幣 2,000,000,000元	100%	持有收費公路 經營權
S.I. Infrastructure Holdings Limited	英屬處女群島/ 香港	1美元	100%	投資控股
上海實業財務管理有限公司	香港	普通股 2港元	100%	投資
上實醫藥	開曼群島/香港	普通股 40,893,400港元	100%	投資控股
Nanyang Tobacco (Marketing) Company, Limited	英屬處女群島/ 中國及澳門	普通股 1美元 100,000,000港元	100%	銷售與推廣香煙 及原材料採購
南洋兄弟煙草股份有限公司	香港	普通股 2港元	100%	製造及銷售香煙
		無投票權遞延股 8,000,000港元	—	

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

47. 主要附屬公司

附屬公司名稱	註冊或 成立地點/ 經營地點	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	已發行股本/ 註冊資本百分比 由本公司 附屬公司持有	主要業務
永發印務有限公司	香港	普通股 2,000,000港元	93.3%	製造及銷售包裝 材料及印刷產品
		無投票權遞延股 1,829,510港元	—	
上實聯合(附註(iii))	中國	普通股 人民幣306,512,351元	56.63%	醫藥業務投資控股
廈門中藥廠有限公司 (「廈門中藥廠」)(附註(i))	中國	人民幣47,830,000元	56%	製造及銷售 中醫藥產品
遼寧好護士藥業(集團)有限 責任公司(附註(i))	中國	人民幣51,000,000元	55%	製造及銷售 中醫藥產品
上海三維生物技術有限公司 (附註(i))	中國	15,343,300美元	70.4%	製造及銷售生物 醫藥產品

附註：

- (i) 此公司為於中國成立之中外合資企業。
- (ii) 此公司為於中國成立之外商獨資企業。
- (iii) 此公司為一間於上海證券交易所A股市場上市之公司。

除S.I. Infrastructure Holdings Limited及上海實業財務管理有限公司為本公司直接擁有外，其他均為本公司間接擁有。

本集團並無持有任何遞延股份。此等遞延股份無權收取有關公司任何股東大會之通告或出席或在該大會上投票，而其實際上亦無權收取股息或在公司清盤時獲得任何分派。

上表所列表載之本公司附屬公司，董事認為該等公司主要影響本集團之業績及淨資產。董事認為若提供其他附屬公司之詳情將導致篇幅過於冗長。

各附屬公司於結算日及本年度內任何時間並無任何未償還之債務證券。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

48. 主要合營企業

於二零零四年十二月三十一日由本集團持有的主要合營企業詳情如下：

合營企業名稱	註冊或 成立地點/ 經營地點	本集團 應佔之註冊 資本百分比	主要業務
上海滙眾汽車製造有限公司(「上海滙眾」)	中國	50%	製造及銷售汽車、汽車零件 及配件
上海市信息投資股份有限公司	中國	20%	發展信息基建、有線 網絡及提供網絡有關服務
上海三維製藥有限公司	中國	48%	製造及銷售藥品
上海萬眾汽車零部件有限公司	中國	50%	製造及銷售汽車零件及配件
中環保水務投資有限公司	中國	50%	於中國合作投資及經營 水務與環保產業

以上合營企業均為本公司間接擁有。

上表所列表載之本集團合營企業，董事認為該等企業主要影響本集團之業績或淨資產。董事認為若提供其他合營企業之詳情將導致篇幅過於冗長。

本集團之主要合營企業，上海滙眾之財務資料已摘錄於附註49。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

49. 本集團主要合營企業之財務資料摘錄

截至二零零四年十二月三十一日度，由上海滙眾審核財務報表摘要之財務資料如下：

截至十二月三十一日止年度之綜合經營業績

	2004 千港元	2003 千港元
營業額	5,436,631	5,624,644
本年度溢利	134,599	209,358
本集團應佔溢利	67,300	104,679

於十二月三十一日之綜合財政狀況

	2004 千港元	2003 千港元
非流動資產	1,414,366	1,201,861
流動資產	2,210,464	2,066,652
流動負債	(1,476,475)	(1,071,971)
少數股東權益	(369)	—
資產淨值	2,147,986	2,196,542
本集團應佔資產淨值	1,073,993	1,098,271

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

50. 主要聯營公司

於二零零四年十二月三十一日由本集團持有的主要聯營公司乃於中國成立之中外合資企業，詳情如下：

聯營公司名稱	註冊資本百分比		主要業務
	由附屬公司擁有	本集團應佔	
中芯國際	9.95%	9.95%	投資控股及製造及推廣高科技半導體
光明乳業股份有限公司(「光明乳業」)	30.8%	30.8%	製造、分銷及銷售乳類及相關產品
上海家化	28.15%	28.15%	製造、分銷及銷售個人護理產品及化妝品
杭州胡慶餘堂藥業有限公司	30%	30%	製造及銷售中醫藥產品及保健食品
上海實業交通電器有限公司	30%	30%	製造、分銷及銷售汽車零件

以上聯營公司均為本公司間接擁有。

上表所列表載之本集團聯營公司，董事認為該等公司主要影響本集團之業績或淨資產概要。董事認為若提供其他聯營公司之詳情將導致篇幅過於冗長。

本集團之主要聯營公司，中芯國際及光明乳業之財務資料已摘錄於附註51。

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

51. 本集團主要聯營公司之財務資料摘錄

截至二零零四年十二月三十一日止年度，由中芯國際及光明乳業審核財務報表摘錄之財務資料如下：

截至十二月三十一日止年度之綜合經營業績：

	中芯國際		光明乳業	
	2004 千港元	2003 千港元	2004 千港元	2003 千港元
營業額	7,602,385	2,853,423	6,385,922	5,630,439
本年度溢利	700,010	(515,927)	299,975	266,474
本集團應佔溢利/(虧損)	75,635	(85,580)	92,392	82,074

於十二月三十一日之綜合財務狀況：

	中芯國際		光明乳業	
	2004 千港元	2003 千港元	2004 千港元	2003 千港元
非流動資產	26,748,142	13,658,351	1,685,222	1,646,550
流動資產	7,452,259	5,310,880	1,679,973	1,618,388
流動負債	(5,696,570)	(2,538,359)	(1,113,180)	(1,174,579)
非流動負債	(4,246,804)	(3,743,692)	(142,303)	(167,058)
少數股東權益	—	—	(175,578)	(167,397)
資產淨值	24,257,027	12,687,180	1,934,134	1,755,904
本集團應佔資產淨值	2,413,574	1,700,082	595,713	540,818

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

52. 結帳日後事項

於結帳日後的重要事項如下：

- (a) 於二零零五年一月十七日，本集團之全資附屬公司上實醫藥健康產品有限公司（「健康產品」）與港怡企業有限公司（「港怡」）簽訂股權轉讓協議，以11,450,000港元之現金收購其於廈門中藥廠所擁有的5%股權。

港怡為許宏全先生及其聯繫人所擁有的全資公司，由於許宏全先生為廈門中藥廠之董事，屬本公司之關連人士，因而港怡亦被視為本公司的關連人士。根據上市規則，收購項目構成本公司之關連交易，屬於上市規則第14A.32條之範疇。

此交易於二零零五年二月完成。關於是項收購項目詳情，已於本公司二零零五年一月十七日發佈的公告刊載。

- (b) 於二零零五年三月，本集團以約267百萬港元之現金代價，購入一間聯營公司金甬之30%權益。此聯營公司享有二十八年金甬高速公路（金華段）的收費權及經營金華段沿綫區域內附屬設施之權利。

53. 分部信息

為了管理目的，本集團目前分為四個經營業務 — 基建設施、醫藥、消費品及信息技術。本集團是以這四個業務為基礎報告其主要分部信息。

主要業務如下：

基建設施	— 投資於收費公路項目及水務行業
醫藥	— 製造、銷售中醫藥產品及健康食品；生物科技開發
消費品	— 製造及銷售香煙、包裝材料及印刷產品、乳制品、汽車、汽車零件及配件
信息技術	— 發展信息基建及信息科技業務

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

53. 分部信息 (續)

關於以上業務之分部信息列示如下：

2004	基建設施 千港元	醫藥 千港元	消費品 千港元	信息技術 千港元	綜合 千港元
收益表：					
對外銷售	189,208	1,283,622	1,956,109	—	3,428,939
分部業績	145,880	253,986	504,737	66,497	971,100
減：未分攤總部支出淨值					(67,830)
經營溢利					903,270
財務費用					(19,317)
出售附屬公司、聯營公司及 合營企業權益之淨溢利					698,523
分佔合營企業溢利	1,887	17,826	65,371	9,367	94,451
分佔聯營公司溢利	2,590	9,347	198,809	73,983	284,729
應收合營企業款項之準備					(33,376)
聯營公司和合營企業權益及 附屬公司商譽之減值損失					(191,232)
除稅前經常業務溢利					1,737,048
稅項					(231,979)
除稅後經常業務溢利					1,505,069

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

53. 分部信息 (續)

2004	基建設施 千港元	醫藥 千港元	消費品 千港元	信息技術 千港元	未被分攤 千港元	綜合 千港元
資產負債表：						
資產						
分部資產	2,497,861	3,701,417	2,779,111	465,135	—	9,443,524
於合營企業權益	11,015	292,621	1,628,528	2,434,993	—	4,367,157
於聯營公司權益	301,120	161,494	1,312,279	367,916	—	2,142,809
未分攤總部資產						4,656,391
合併總資產						<u>20,609,881</u>
負債						
分部負債	17,323	861,530	453,041	—	—	1,331,894
未分攤總部負債						2,183,740
合併總負債						<u>3,515,634</u>
其他資料：						
資本性增加	2,466	912,505	311,448	—	2,319	1,228,738
折舊及攤銷	43,392	38,652	93,984	—	3,099	179,127
其他投資項目及證券投資之 減值損失	—	—	—	—	72,532	72,532
壞賬準備及撇銷	—	641	3,694	—	14,800	19,135
出售物業、廠房及設備之虧損	—	1,264	3,170	—	—	4,434

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

53. 分部信息 (續)

2003	基建設施 千港元	醫藥 千港元	消費品 千港元	信息技術 千港元	綜合 千港元
收益表：					
對外銷售	283,019	1,127,892	1,415,067	—	2,825,978
分部業績	281,299	288,772	336,843	179,586	1,086,500
加：未分攤總部收入淨值					46,261
經營溢利					1,132,761
財務費用					(31,001)
出售附屬公司、聯營公司及 合營企業權益之淨溢利					278,059
分佔合營企業溢利	444	35,804	124,580	11,807	172,635
分佔聯營公司溢利	26,295	7,184	217,215	(89,157)	161,537
應收合營企業款項之準備					(67,337)
除稅前經常業務溢利					1,646,654
稅項					(241,904)
除稅後經常業務溢利					1,404,750

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

53. 分部信息 (續)

2003	基建設施 千港元	醫藥 千港元	消費品 千港元	信息技術 千港元	未被分攤 千港元	綜合 千港元
資產負債表：						
資產						
分部資產	2,516,851	1,249,788	2,421,178	436,911	—	6,624,728
於合營企業權益	300,929	180,195	1,200,651	451,576	—	2,133,351
於聯營公司權益	209,905	88,467	1,173,738	1,738,541	—	3,210,651
未分攤總部資產						5,106,724
合併總資產						<u>17,075,454</u>
負債						
分部負債	15,017	166,011	124,414	5,726	—	311,168
未分攤總部負債						1,892,512
合併總負債						<u>2,203,680</u>
其他資料：						
資本性增加	1,841,082	319,182	98,495	31	1,090	2,259,880
折舊及攤銷	1,927	21,893	87,714	343	3,606	115,483
其他投資項目及證券投資之						
減值損失	—	—	—	540	34,431	34,971
壞賬準備及撇銷	—	9,205	1,121	—	—	10,326
出售物業、廠房及設備之虧損	—	3,526	2,826	—	(86)	6,266

財務報表附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

53. 分部信息 (續)

地區分部

本集團之營業額及經營溢利貢獻按地區市場劃分(並未考慮產品及服務之原產地)之分析如下：

	按地區市場劃分之營業額		經營溢利貢獻	
	2004 千港元	2003 千港元	2004 千港元	2003 千港元
中國	1,943,374	1,768,201	573,620	836,042
亞洲國家	1,259,255	661,553	283,039	133,726
香港	186,332	169,343	103,686	68,450
其他地區	39,978	226,881	10,755	48,282
	3,428,939	2,825,978	971,100	1,086,500
未分攤總部(支出)收入淨值			(67,830)	46,261
經營溢利			903,270	1,132,761

按地區分部劃分之資產帳面值及物業、廠房及設備及無形資產之增加之分析如下：

地區市場	分部資產帳面值		物業、廠房、設備 及無形資產之增加	
	2004 千港元	2003 千港元	2004 千港元	2003 千港元
中國	13,894,116	9,981,894	991,257	2,210,084
亞洲國家	24,900	22,991	—	—
香港	6,365,700	6,285,946	237,481	49,796
其他地區	325,165	784,623	—	—
	20,609,881	17,075,454	1,228,738	2,259,880