

董事長報告書



本年度，本集團正經歷策略性調整的過程，在穩定現有業務中尋找新突破，在參與國資調整中發現新機遇，在研究大戰略上找准新定位，使核心業務更加突出，盈利基礎更加堅實，未來發展更具潛力。資本市場普遍青睞中國內地市場發展的未來前景，香港本土經濟也已復蘇，本集團已為新十年發展明確方向，奠定穩健基礎，將與股東共同分享實現新十年騰飛的美滿成果。

夯實盈利基礎，業績增長良好

本集團二零零六年業績整體增長態勢良好，營業額上升13.7%，達68.51億港元，股東應佔溢利上升22.4%，達12.58億港元，每股基本盈利上升21.5%，為1.3港元。

綜觀本集團各板塊業務表現，以基礎設施業務的盈利增長最為突出，盈利貢獻上升230.9%，達6.15億港元。滙眾汽車轉虧為盈，煙草和印刷業務持續增長，使消費品業務的經常性營運溢利同比上升27.1%，達5.95億港元。醫藥業務經常性營運溢利為1.63億港元，同比下跌31.0%，主要因為受國內醫藥行業政策調整的影響及去年度業績內含三維製藥等若干已出售投資項目的盈利貢獻。扣除去年度出售策略投資項目獲特殊收益的因素後，信息技術業務於本年度經營虧損從4,640萬港元減至1,042萬港元。

董事會建議派發末期股息每股30港仙，加上本年度內已派發之中期股息每股22港仙，全年合共派息每股52港仙，股息派付比率為40%。



董事長報告書



落實各項措施，做強核心業務

本集團堅持以做強核心產業為主線，尤其是在基礎設施及醫藥兩核心產業，不斷提升產業盈利規模和企業的競爭能力，保證本集團盈利的持續增長。

滬寧高速公路(上海段)改擴建工程已經於年內展開，由雙向四車道拓寬為雙向八車道。在上海市政府相關部門支持下，本集團成功爭取就因工程方案調整及工期延長

等原因導致通行費收入造成不良影響獲補償，降低了本集團於該公路項目之整體投資風險，亦使項目的收益不會因改擴建工程而受到任何負面影響。改擴建工程預計將於二零零八年竣工，屆時公路的車流量將會大大增加。同時，本集團積極物色新的優質收費公路項目，爭取進一步擴大基礎設施業務利潤。

中環水務按照既定的發展戰略，繼續專注於水務行業的投資和運營管理，年內新增三個投資項目，已簽約項目達14個，合併日設計處理能力近430萬噸，已成為中國最具影響力的水務企業之一。各地已投產項目的經營情況穩定，水價調整工作有序進行，BOT項目工程進展按計劃進行，水務業務收入保持了穩定、良好的發展勢頭，公司的成長性正在不斷顯現。本集團把握社會重視環保的趨勢和內地水務市場開放的先機，投資水務產業的戰略和成果得到了市場的普遍認同。



董事長報告書



本集團積極鼓勵和推動企業自主創新建設，提高企業競爭能力，年內取得良好成果，首次制定並實施了「知識產權管理辦法」、「科研專項激勵基金管理辦法」及「重大科研項目資助管理辦法」。本集團三個國家一類新藥項目商品化的進展順利：「凱力康」於二零零六年四月正式投入市場，實現百多家三甲醫院的進院工作；「安柯瑞」(H101項目)於二零零六年四月獲正式生產批文，並於七月獲得GMP認證，十月正式上市銷售；「TNF」項目的GMP廠房已竣工並調試完成，並已安排申報生產批文。微創醫療自主創新項目再創佳績，榮獲二零零六年度國家科技進步二等獎。

消費品業務方面，本集團的投資企業均為行業龍頭，企業歷史悠久，品牌信譽卓著，未來將通過擴大產品市場佔有率、降本增效及提升產品質量的措施，維持業務穩步上升。

加強資本運作、優化產業結構

年內，本集團圓滿完成旗下兩間上海A股上市公司——上實醫藥及光明乳業的股權分置改革。本集團於股改中發生合共約2.43億港元的特殊虧損。股改後，本集團持有上實醫藥43.62%流通股和光明乳業25.17%流通股，現價市值合共達175億港元(以二零零七年四月二十日相關股份於上海證券交易所A股市場之收市價計算)，市場價值顯著提升，並為企業融資和未來資本運作帶來極大空間。

本集團在年內完成出售浦東集裝箱股權，全面退出港口集裝箱業務，並獲得2.44億港元稅後特殊收益，進一步實現了本集團調整資源配置、優化產業結構的戰略目標。

本集團的投資組合中擁有多個優質業務項目，通過進一步加大資本運作的力度，把握機遇，著力體現和提升資產價值，盡快完成產業結構的優化和順利轉型。

董事長報告書

展望

中國內地經濟持續增長，資本市場逐步開放，金融改革步伐加快，行業政策不斷完善和調整，給本集團帶來歷史性的發展機遇。我們會充份發揮集團獨特的上海背景優勢，融入上海新一輪的經濟發展規劃，把握國有資產重組的新契機，加大收購力度，積極開拓新領域。

在未來發展規劃中，我們會以消費品業務穩定發展為基礎，以基礎設施、醫藥業務為核心投資領域，積極探索進入房地產業務，實現經營性業務利潤的持續增長；同時努力把握香港和內地資本市場發展的新趨勢，積極進行資本運作，進一步優化資產結構，及時實現資產增值，集中資源，聚焦核心產業，提高資金使用率，實現股東利益的最大化。

二零零六年是上實控股上市十週年誌慶，本人謹藉此機會代表董事會，對本公司全體股東、金融機構及業務夥伴在過去十年來對本集團的鼎力支持和愛護，並對管理團隊和全體員工為本集團業務發展所付出的努力和貢獻，致以衷心的感謝。



蔡來興

董事長

香港，二零零七年四月二十日