



中期報告  
2007



上海實業控股有限公司

SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LIMITED

股份代號：363



## 目錄

|                   |    |
|-------------------|----|
| 公司資料 .....        | 2  |
| 股息通知及財務日誌 .....   | 3  |
| 董事長報告書 .....      | 4  |
| 集團業務結構 .....      | 7  |
| 業務回顧、討論與分析 .....  | 8  |
| 財務回顧 .....        | 13 |
| 中期財務資訊的審閱報告 ..... | 21 |
| 簡明綜合收益表 .....     | 22 |
| 簡明綜合資產負債表 .....   | 23 |
| 簡明綜合權益變動表 .....   | 25 |
| 簡明綜合現金流量表 .....   | 27 |
| 簡明財務報表附註 .....    | 28 |
| 其他資料 .....        | 41 |
| 詞彙 .....          | 47 |



## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

蔡來興先生 (董事長)  
蔡育天先生 (副董事長及行政總裁)  
瞿定先生 (副董事長及常務副行政總裁)  
呂明方先生  
丁忠德先生  
錢世政先生 (副行政總裁)  
姚方先生  
唐鈞先生

#### 獨立非執行董事

羅嘉瑞先生  
吳家璋先生  
梁伯韜先生

### 董事會轄下委員會

#### 執行委員會

蔡來興先生 (委員會主席)  
蔡育天先生  
瞿定先生  
呂明方先生  
錢世政先生  
姚方先生

#### 審核委員會

羅嘉瑞先生 (委員會主席)  
吳家璋先生  
梁伯韜先生

#### 薪酬委員會

羅嘉瑞先生 (委員會主席)  
吳家璋先生  
梁伯韜先生  
瞿定先生  
胡自立先生

### 公司秘書

黃美玲女士

### 合資格會計師

李劍峰先生

### 授權代表

蔡育天先生  
黃美玲女士

### 註冊辦事處

香港灣仔告士打道 39 號  
夏慤大廈 26 樓  
電話：(852) 2529 5652  
傳真：(852) 2529 5067  
電郵：enquiry@sihl.com.hk

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

### 股份過戶登記處

卓佳秘書商業服務有限公司  
香港灣仔皇后大道東 28 號  
金鐘匯中心 26 樓  
電話：(852) 2980 1766  
傳真：(852) 2861 1465

### 美國預托證券存託銀行

The Bank of New York  
Investor Relations  
P.O. Box 11258, Church Street Station  
New York, NY 10286-1258

### 公司股份代號

香港聯合交易所 : 363  
彭博 : 363 HK  
路透社 : 0363.HK  
美國預托證券代號 : SGHIY

### 公司網址

www.sihl.com.hk



## 股息通知及財務日誌

### 股息通知

#### 中期股息

上海實業控股有限公司董事會決議派發截至二零零七年六月三十日止六個月期間中期股息每股37港仙(二零零六年: 22港仙) 予於二零零七年九月二十一日(星期五) 登記於股東名冊內的股東, 有關股息將於二零零七年十月三日(星期三) 派付予各位股東。

#### 暫停辦理股份過戶登記手續

股份過戶登記處將於二零零七年九月十九日(星期三) 至二零零七年九月二十一日(星期五) (包括首尾兩天) 暫停辦理本公司股份過戶登記手續。股息通知將於二零零七年十月三日(星期三) 寄予各位股東。如欲獲派發中期股息, 股東須於二零零七年九月十八日(星期二) 下午四時三十分前, 將所有過戶表格連同有關股票送達本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商業服務有限公司, 地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓, 辦理過戶手續。

### 財務日誌

#### 二零零七年中期業績

已於二零零七年八月三十日(星期四) 公佈

#### 暫停辦理股份過戶

二零零七年九月十九日(星期三) 至二零零七年九月二十一日(星期五) (包括首尾兩天)

#### 二零零七年中期股息記錄日期

二零零七年九月二十一日(星期五)

#### 二零零七年中期股息的派付

於二零零七年十月三日(星期三) 派付

### 產業轉型見突破 中期業績創新高

本人欣然向各位股東宣佈，截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團未經審核綜合股東應佔溢利同比上升49.2%，達9.33億港元，創歷年新高；營業額同比上升15.1%，達39.17億港元；每股盈利同比上升49.1%，達96.3港仙。

本期間，本集團旗下各項現有業務業績穩中有升，基礎堅實；參與上海國資優質房地產資產戰略重組，在各方支持下，通過規範運作，喜見突破；有序退出非核心產業，推進集團戰略轉型，成效顯現。

於本期間後，本集團抓住資本市場投資氣氛，宣佈以先舊後新方式配售9,690萬股本公司股份，配售價每股31.2港元，集資額達30億港元，將用於基建設施及房地產業務資產及項目之收購，包括商業物業項目如：辦公大樓及酒店。

本公司堅持一貫穩健的派息政策，決議通過派發截至二零零七年六月三十日止六個月期間中期股息每股37港仙(二零零六年：22港仙)予於二零零七年九月二十一日(星期五)已登記在本公司股東名冊內之股東。上述中期股息將於二零零七年十月三日(星期三)派付予各位股東。

### 現有業務穩中有升

基建設施業務於本期間為本集團提供1.44億港元盈利貢獻。兩條收費公路的車流量不斷增長，而水務項目的營業額亦持續上升。期內，滬寧高速公路(上海段)改擴建工程已全面啟動。由於去年同期出售港口集裝箱項目獲稅後特殊收益2.44億港元，因此基建設施業務於本期間盈利貢獻同比出現下調。

本期間，醫藥業務盈利貢獻達7,185萬港元，轉虧為盈，主要由於去年同期上實醫藥進行股權分置改革為本集團帶來2.15億港元特殊虧損。國內醫藥市場的经营環境總體而言逐步回暖，預計低迷過後將會迎來新一輪的較快發展。

期內，南洋煙草、永發印務及光明乳業盈利增長顯著，再加上於本期間出售汽車及零部件業務獲稅後特殊收益達1.55億港元，使本集團消費品業務的盈利貢獻於本期間大幅上升185%，達6.24億港元。



## 董事長報告書

### 核心產業喜見突破

於二零零七年六月二十七日，本公司公佈向上海城開集團注入約人民幣21.31億元資金持有其40%股權，交易的所有審批手續已於本年七月完成。上海城開集團總資產超過人民幣110億元，擁有多個具戰略價值的重大商業和住宅地產項目，可開發建築面積超過200萬平方米，分佈上海市、江蘇昆山、湖南長沙和安徽合肥等地，其中包括「徐家匯中心」及「萬源城」。前者是目前上海市中心最大的綜合性商業項目，而後者為上海中環線內面積最大的住宅項目，兩項計劃的總投資額預算共達人民幣260億元。

入股上海城開集團，標誌著本公司強勢介入上海房地產市場，快速奠定房地產作為核心業務的地位。本公司之財務優勢，低負債率及強勁現金流均有利於房地產業務的擴展和整合。上海城開集團股權收購是本集團進軍房地產業務的首步，本集團將致力落實進一步擴大房地產業務的規模，推動本集團盈利的快速成長。

### 戰略轉型有序推進

繼去年本集團退出港口集裝箱業務後，於二零零七年六月十二日，本公司公佈出售匯眾汽車、萬眾汽車及上實交通電器非控制性股權，總作價人民幣16.05億元，全面退出汽車及零部件業務，交易所涉審批手續經已於本期間完成，為本集團帶來1.55億港元稅後特殊收益。股權轉讓所得資金將用於核心產業項目的收購。

於本期間，本公司公佈向上實醫藥注入杭州青春寶等五家中醫藥企業，交易作價人民幣15.15億元，上實醫藥將發行1.0722億股集資支付，其中本公司以每股人民幣14.13元認購4,677萬股。重組完成後，本集團的醫藥資產將基本集中在上實醫藥平台上，上實醫藥的主營業務收入和現金流情況將得到改善，為未來把握境內資本市場蓬勃發展的有利時機進行資本運作創造空間。目前，重組方案正在積極推進當中。

### 展望

進軍房地產業務、退出非核心產業及資產重組等一連串行動，為本集團以消費品為基礎，以房地產、基建和醫藥業務核心發展領域的整體發展策略奠下堅實的基礎。

展望未來，在房地產方面，本集團將依托公司本身上海背景和大股東資源，憑藉本公司和上海城開集團管理層對上海房地產市場的累積經驗，繼續收購在上海及鄰近地區之優質房地產項目及公司，參與上海國資房地產資產戰略性重組，增加土地儲備和優質物業，提高盈利貢獻至核心產業水平。

在基建設施方面，本集團會積極於上海及其他經濟增長較快的省市收購具盈利增長潛力的公路項目，進一步拓展收費公路業務；水務業務則會努力推進旗下水務項目的供水及污水處理達致規模效益，致力改善資本結構，為股東創造更佳的回報。

在醫藥方面，本集團將加快落實完成上實醫藥作為統一投資平台的構建，繼續以中藥及生物醫藥行業為主要發展方向，致力整合國內分銷網絡，鼓勵新藥的研發及尋求與國際醫藥企業的戰略合作。

在消費品方面，本集團將聚焦於經營效益及盈利能力的提升，強化銷售及分銷渠道，利用集團品牌優勢，進一步擴大銷售規模，為本集團帶來穩定現金流。

本人謹藉此機會代表董事會，對本公司全體股東一直以來對本集團的支持和愛護，並對管理團隊和全體員工為本集團業務發展所付出的不懈努力和貢獻，致以衷心的謝意。

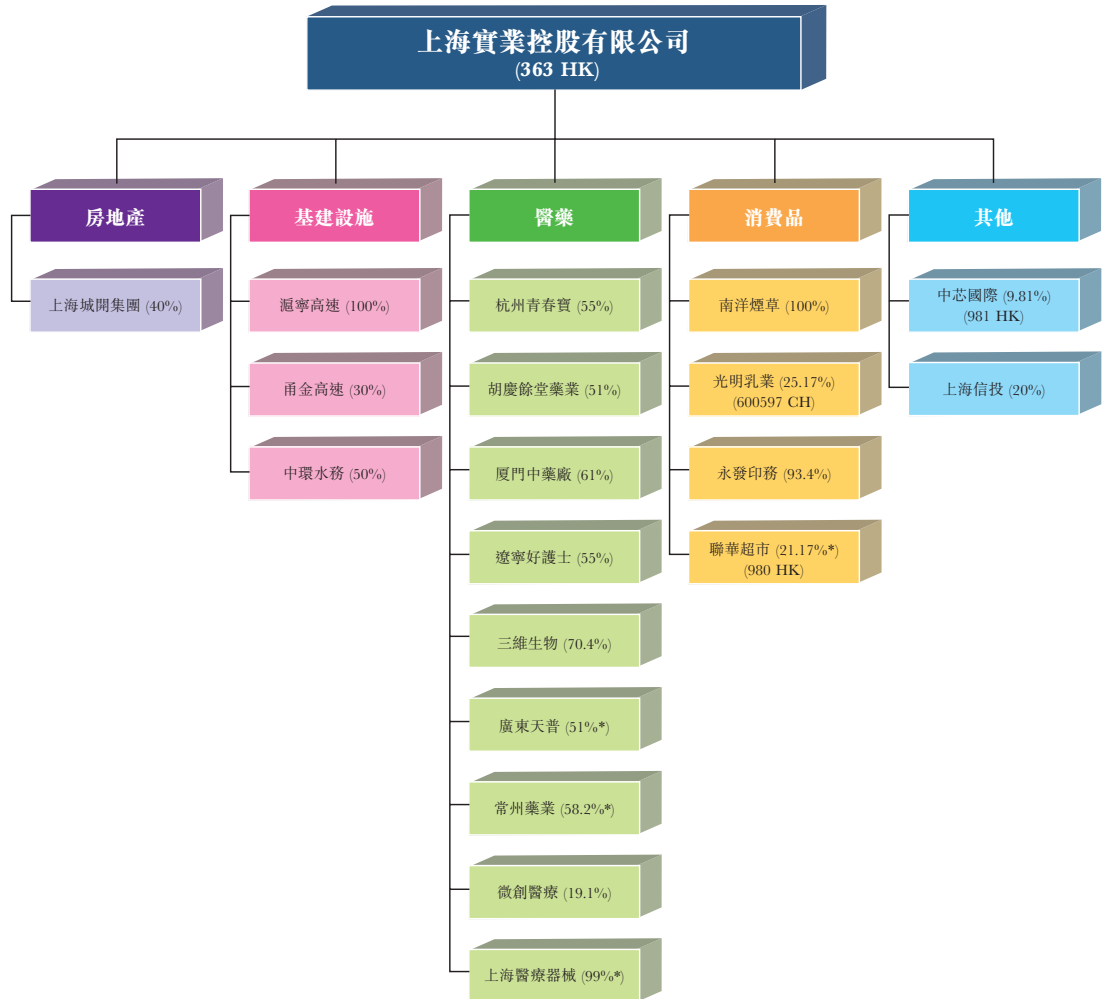


**蔡來興**  
董事長

香港，二零零七年八月三十日



# 集團業務結構

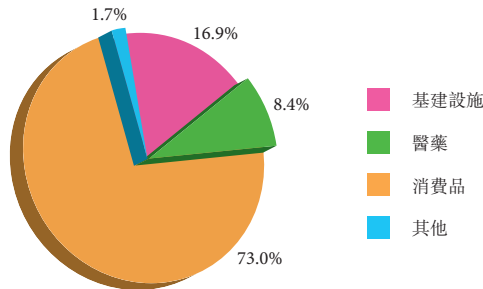


\* 該等權益由上實醫藥持有



截至二零零七年六月三十日止半年度，本集團未經審核綜合股東應佔溢利同比上升49.2%，達9.33億港元，營業額上升15.1%，達39.17億港元。按業務劃分，基建設施、醫藥、消費品三大產業為本集團提供的溢利分別為1.44億港元、7,185萬港元和6.24億港元，佔本集團業務淨利潤之比重分別為16.9%、8.4%和73.0%。

各業務板塊佔本集團業務淨利潤之比重



### 房地產

於本期間，本公司宣佈與上海市徐匯區國有資產監督管理委員會簽訂協議，入股上海市房地產國有企業上海城開集團，作價約人民幣21.31億元，本公司獲40%股權。交易的所有審批手續已於本年七月完成。上海城開集團的業績將反映於本集團下半年帳目內。隨著公司若干預售樓盤將於明年陸續進行交割，預計上海城開集團來年度盈利會有可觀的增長。

上海城開集團於一九九六年成立，主要業務包括房地產開發、銷售、租賃及管理。上海城開集團擁有多個具戰略價值的重大商業和住宅地產項目，可開發建築面積超過200萬平方米，分佈上海市、江蘇昆山、湖南長沙和安徽合肥等地；其中包括位於上海市商業中心徐家匯地鐵站上蓋的大型現代服務業集聚區發展項目「徐家匯中心」，佔地13.2公頃，總規劃建築面積約63萬平方米，是迄今為止上海市中心最大的綜合性商業項目，計劃投資額達人民幣200億元；以及位於上海市西南、上海中環線內面積最大的住宅項目「萬源城」，佔地94.3公頃，總建築面積約83萬平方米，投資額將達人民幣60億元。這些重大戰略項目的持續開發，可望為本集團提供穩定的盈利來源。



## 業務回顧、討論與分析

上海城開集團是經國家建設部核准的具有國家一級資質的房地產開發企業，管理團隊具豐富房地產開發經驗，公司在上海市房地產行業享有良好聲譽，包括二零零六年「中國房地產企業100強之一」及「成長型前十大企業」，「上海市房地產開發企業50強」，「城開」及其集團標識被評為「上海市著名商標」等；近年曾推出多個受歡迎的住宅小區包括康健星辰、宜仕怡家、西雅圖和福源匯居等。

### 基建設施

本期間，基建設施業務的盈利貢獻達1.44億港元，佔本集團業務淨利潤的16.9%。由於去年同期出售港口集裝箱項目獲2.44億港元稅後特殊盈利，因此基建設施業務於本期間盈利貢獻同比出現下調。本集團會努力於年內進行收費公路項目的收購，如收購行動落實，將能進一步推高基建設施對本集團的盈利貢獻。

滬寧高速公路(上海段)改擴建工程已進入全面施工階段，為減少施工對日常運營工作的影響，公司制定了多種危機預案以處理改擴建工程期間的突發問題。截至本年六月底，滬寧高速公路(上海段)出口日均車流量約達69,000架次，同比上升21%。滬寧高速公路(上海段)拓寬改建項目的各項工作正在有序推進。期內，滬寧高速公路(上海段)仍受惠於政府若干改擴建工程補償，通行費及補償共計2.35億港元，為集團提供近1.65億港元利潤貢獻。上半年公司支付了工程款2.63億港元，累計已支付9.63億港元。

甬金高速公路(金華段)通行費收入在逐步增長中，本期間通行費收入為6,923萬港元，同比上升35.3%，日均車流量為11,200架次。隨著公路段逐漸為公路使用者認識，相信通行車費收入仍有相當的增長空間。

中環水務再次獲中國水網評為二零零六年度水務行業十大影響力企業，連續四年獲選反映了企業的市場認同度。中環水務目前已經正常運營的六個項目合併銷售收入達1.87億港元，同比增長15.1%。由於業務發展需要，中環水務對資金需求甚為殷切。中環水務將努力改善公司資本結構，並致力推進旗下水務項目的供水及污水處理達致規模效益，積極按期完成在建工程項目的建設。

### 醫藥

本期間，醫藥業務的盈利貢獻為7,185萬港元，轉虧為盈，佔本集團業務淨利潤的8.4%。盈利上升主要由於去年同期上實醫藥進行股權分置改革為本集團帶來2.15億港元特殊虧損。國內醫藥市場經營環境雖仍受產品降價及成本上漲的影響，但整體已逐步回暖，預計低迷過後將會迎來新一輪的較快發展。

本期間，本集團中醫藥及保健食品業務的銷售整體保持穩健增長，達8.71億港元，同比上升7.68%。「登峰」系列藥品銷售達2.57億港元，同比下跌2.94%；「鼎爐」系列及「好護士」系列藥品銷售分別為7,410萬港元及7,031萬港元，同比分別上升23.73%及27.46%；「胡慶餘堂」系列藥品的銷售為9,576萬港元與去年比較上升4.21%。保健食品方面，「青春寶」系列保健食品的銷售為2.28億港元，同比上升11.26%。

於本期間，生物醫藥的銷售為1.63億港元，略低於去年同期。期內，本集團完成整體收購常州天普股權，優化了天普系列公司的股權關係，整合產業鏈，加強了廣東天普對原料供應的控制。市場營銷方面，主要藥品「天普洛安」於本期間銷售增長14.99%，達6,973萬港元。

化學藥品方面，於本期間實現營業收入7.92億港元，較去年同期增長13.82%。降血壓系列藥品銷售達1.02億港元，同比上升18.66%。

醫療器械方面，上海醫療器械產品銷售目前仍以內銷市場為主，本期間實現銷售收入2.67億元，同比下跌7.99%。

### 二零零七年上半年主要產品銷售

| 產品名稱        | 產品類別／療效  | 銷售額<br>人民幣千元 | 同比變化    |
|-------------|----------|--------------|---------|
| 「登峰參麥注射液」   | 心血管類     | 132,454      | 1.62%   |
| 「登峰丹參注射液」   | 心血管類     | 60,387       | 4.60%   |
| 「胡慶餘堂胃復春片」  | 胃炎       | 39,883       | -1.39%  |
| 「好護士乳癖消片」   | 婦科       | 51,099       | 20.48%  |
| 「鼎爐新癩片」     | 抗菌消炎鎮痛   | 44,512       | 12.84%  |
| 「青春寶抗衰老片」   | 提升免疫力    | 170,030      | 4.85%   |
| 「青春寶永真片」    | 保健食品     | 25,471       | 41.14%  |
| 「青春寶美容膠囊」   | 保健食品     | 31,140       | -1.30%  |
| 「胡慶餘堂鐵皮楓斗晶」 | 保健食品     | 22,653       | -35.85% |
| 「天普洛安」      | 尿胰蛋白酶抑制劑 | 69,730       | 14.99%  |
| 「常藥卡托普利片」   | 抗高血壓     | 34,600       | 12.06%  |



## 業務回顧、討論與分析

### 消費品

本期間，消費品業務盈利同比上升185%，達6.24億港元，佔本集團業務淨利潤的73%。盈利上升主要因為本期間出售匯眾汽車、萬眾汽車及上實交通電器股權獲稅後特殊盈利1.55億港元。此外，汽車及零部件業務於本期間亦為本集團帶來1.5億港元的利潤貢獻。

二零零七年上半年，南洋煙草緊緊圍繞全年「優化市場結構、加快技術改造、完善基礎管理、提升企業形象」的方針目標，有條不紊地開展各項工作，成效顯著。本期間，銷售增長良好，銷售收入9.33億港元，同比上升18.9%，淨利潤達2.01億港元，同比上升25.2%。隨著結構調整不斷推進，南洋煙草加快企業技術改造力度，重設和改造生產線，有利實現裝備現代化。期內，南洋煙草就ISO9001：2000質量管理體系的認證工作開展了相關的培訓活動。

永發印務發展不斷壯大，業務已由原來的包裝材料之優質印刷拓展至箱板紙品的生產及紙品貿易，並達到足以獨立上市之規模。於本年八月，本集團已正式向聯交所遞交分拆永發印務於聯交所主板市場上市的排期申請表格，爭取於年底前於聯交所掛牌上市。永發印務成功上市將為公司拓展融資渠道，為未來加速發展創造空間。

本期間，光明乳業堅持集中優勢資源聚焦產品的戰略定位，通過對內調整組織架構，減少內耗；對外加強市場營銷力度，提高市場佔有率。期內，公司實現主營業務收入和淨利潤同步增長。二零零七年上半年公司實現主營業務收入38.47億港元，同比上升10.7%；淨利潤1.01億港元，同比上升7.89%；其中乳製品主營業務收入30億港元，同比上升10.7%；乳製品收入中，上海地區收入9.47億港元，同比上升11.03%；上海以外地區收入20.53億港元，同比上升10.49%。二零零七年上半年，光明乳業推出了多個新品，包括：「光明e+益生菌無蔗糖低脂木糖醇酸牛奶」、「AB100果粒優酪乳」、「減脂牛奶」及「暢優」系列產品等。宏觀經濟的正向發展、城鎮居民可支配收入的同步提高、消費價格漲勢溫和、居民儲蓄率提高以及中央政府的政策性導向都給乳品業這一健康性的食品工業提供了持續發展的空間，前景秀麗。

超市連鎖業務方面，於本期間，聯華超市營業額增長7.54%，達89.81億港元，股東應佔盈利達1.4億港元，同比上升1.37%。截至二零零七年六月三十日止，聯華超市直接經營和加盟經營的門店總數達3,649家（不計聯營公司經營的門店），網點規模繼續保持全國領先。自二零零五年超級市場業態轉型啟動以來，現代時尚的經營模式有力地吸引了中、高端消費群體。回顧期內，公司的超級市場業務新轉型的門店為42家，累積完成轉型的門店數已達137家。轉型門店日均銷售同比上升約19.16%，日均客流上升約12.42%。期內，聯華超市繼續推進供應商上線供應鏈管理平台（B2B項目）。目前，已有超過50%的供應商上線該管理平台，有效地提高了商品滿足率，加快了門店和供應商的庫存周轉。

### 其他

本期間，中芯國際銷售額與去年同期相比增加7.1%至59.52億港元，淨利潤5,231萬港元，同比轉虧為盈。由近期市場趨勢來看，手機應用產品之需求及多樣性均持續增加，而電源管理IC及消費性電子商品如個人多媒體播放器及MP3和MPEG4等均看到了強勁的芯片代工需求。中芯國際預期第三季總營業額將有2%至5%之增長，而來自90納米制程之營業額亦將持續增長。公司目前正在進行8Gb NAND flash產品開發，並預期2Gb NAND flash產品將於二零零七年下半年推出市場，這個里程碑呈現中芯國際在NAND flash芯片代工市場上的技術及製造能力，並成為市場供應商之一。



## 財務回顧

### 主要數據

|               | 二零零七年       | 二零零六年       | 變幅    |
|---------------|-------------|-------------|-------|
|               | 未經審核        |             |       |
| 業績            | 截至六月三十日止六個月 |             |       |
| 營業額(千港元)      | 3,916,952   | 3,401,805   | 15.1% |
| 股東應佔溢利(千港元)   | 932,910     | 625,375     | 49.2% |
| 每股盈利－基本(港仙)   | 96.3        | 64.6        | 49.1% |
| 每股股息－中期(港仙)   | 37          | 22          | 68.2% |
| 股息派發比率        | 38.4%       | 34.1%       |       |
| 利息覆蓋倍數(註(1))  | 22.2 倍      | 19.1 倍      |       |
|               | 未經審核        | 經審核         |       |
| 資產負債狀況        | 六月三十日       | 十二月三十一日     |       |
| 資產總額(千港元)     | 24,668,636  | 23,658,128  | 4.3%  |
| 股東權益(千港元)     | 18,172,630  | 17,505,381  | 3.8%  |
| 每股資產淨值(港元)    | 18.74       | 18.07       | 3.7%  |
| 總負債對總資金(註(2)) | 9.5%        | 10.0%       |       |
| 已發行股數(股)      | 969,531,000 | 968,504,000 |       |

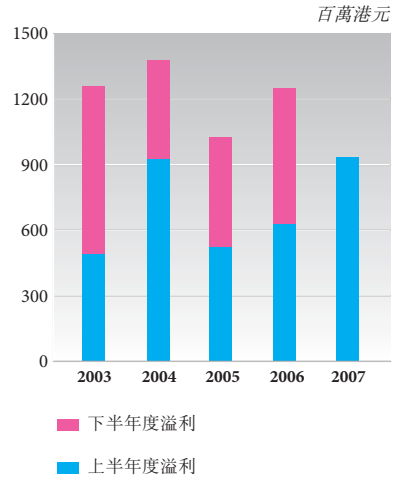
註(1)：(除稅、利息支出、折舊及攤銷前利潤)／利息支出

註(2)： 附息借貸／(股東權益 + 少數股東權益 + 附息借貸)

## 一 財務業績分析

### 1 本公司股東應佔溢利

受惠於各主要業務的穩定增長，以及退出非核心的汽車及零部件業務錄得的出售利潤，集團於二零零七年上半年度錄得股東應佔溢利9億3,291萬港元，較二零零六年同期增加3億754萬港元或約49.2%。



### 2 各業務溢利貢獻

本期間各業務對集團的業務溢利貢獻以及去年同期比較數據綜合如下：

|           | 未經審核         |              | 變幅      |
|-----------|--------------|--------------|---------|
|           | 截至六月三十日止六個月  |              |         |
|           | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |         |
| 基建設施      | 144,214      | 448,515      | (67.8%) |
| 醫藥        | 71,851       | 70,023       | 2.6%    |
| 消費品       | 623,634      | 250,983      | 148.5%  |
| 信息技術      | 14,552       | 35,080       | (58.5%) |
| 股權分置改革之虧損 | —            | (247,094)    |         |

本期間基建設施業務的溢利下降約67.8%，主要是去年同期的利潤貢獻中包括了出售浦東集裝箱10%股權而獲得約2億4,367萬港元的利潤及由該企業取得約3,842萬港元的分紅。

醫藥業務仍然受產品降價、原材料成本持續上漲、出口退稅政策調整等因素影響，本期間錄得經營溢利約為7,185萬港元，比較去年同期扣除股權分置改革的一次性虧損後有輕微上升。



## 財務回顧

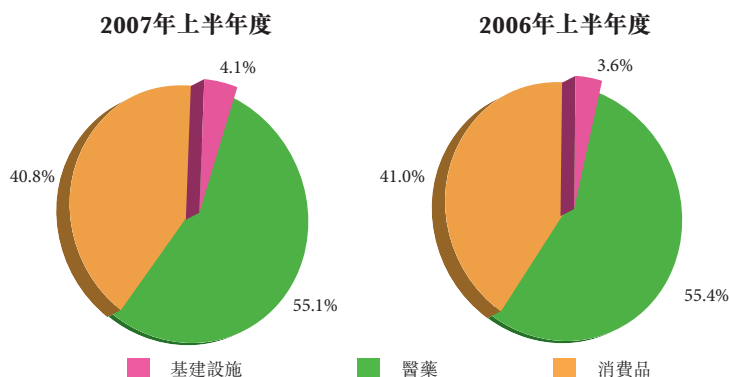
本集團於上半年度完成出售三家從事於非核心業務的汽車及零部件企業，錄得1億5,460萬港元的出售利潤，再加上各主要消費品企業經營溢利上升，帶動消費品業務利潤貢獻的增長，其中，南洋煙草的免稅煙及出口海外銷量的提升而錄得盈利增長25.2%。

期內，中芯國際有來自於中國當地設計公司的訂單增長，取得武漢和成都項目的管理費等有利因素，致使在動態隨機存取記憶體（「DRAM」）市場價格壓力下，中芯國際上半年度業績錄得約671萬美元利潤。二零零六年上半年度信息技術業務的業績中包括中芯國際的業績貢獻以外，還反映成謙聲匯控股有限公司及珠海炬力集成電路設計有限公司兩項策略性投資公允價值變動之溢利，但本期間則沒有錄得類似的溢利。

各業務於二零零七年上半年度的經營情況及進展已詳載於《業務回顧、討論與分析》內。

### 3 營業額

|      | 未經審核             |                  |              |
|------|------------------|------------------|--------------|
|      | 截至六月三十日止六個月      |                  |              |
|      | 二零零七年<br>千港元     | 二零零六年<br>千港元     | 變幅           |
| 基建設施 | 162,653          | 122,064          | 33.3%        |
| 醫藥   | 2,157,476        | 1,885,791        | 14.4%        |
| 消費品  | 1,596,823        | 1,393,950        | 14.6%        |
|      | <b>3,916,952</b> | <b>3,401,805</b> | <b>15.1%</b> |







本期間本集團的營業額比較去年同期增加約 15.1%，各業務的營業額均錄得非常可觀的升幅，其中基建設施業務的營業額錄得約 33.3% 增長，是由於滬寧高速(上海段)的日均車流量達到 6.9 萬輛，較去年同期有 21% 增長，再加上車輛平均通行費的上升所致。

受惠於免稅煙及出口海外銷量的提升，南洋煙草的營業額上升 18.9%，帶動消費品業務的營業額錄得 14.6% 增長。

儘管國內醫藥行業持續受原材料價格上漲、出口退稅政策調整、藥品降價措施等因素影響，但醫藥行業的運行環境已有好轉的跡象，本集團的醫藥營業額錄得 14.4% 的升幅。

#### 4 除稅前溢利

##### (1) 毛利率

本期間的毛利率為 37.9%，較去年同期毛利率 38.5%，下降約 0.6 個百分點。毛利率的下降主要因醫藥業務中毛利率相對較低的商業零售銷售比重增加。

##### (2) 投資收入

投資收入的減少主要是去年錄得出售 10% 浦東集裝箱股權的盈利約 2 億 6,807 萬港元並取得約 3,842 萬港元的分紅。

##### (3) 其他收入

其他收入主要是滬寧高速獲得車流量下降補償款約 6,758 萬港元，由於滬寧高速的車流量增加致使差額補償的金額下降，補償金額與去年同期比較減少約 2,915 萬港元。

##### (4) 分佔合營企業溢利

匯眾汽車的經營業績轉虧為盈，為本集團帶來約 1 億 2,634 萬港元的利潤貢獻，致使分佔合營企業溢利大幅改善。



## 財務回顧

### (5) 分佔聯營公司溢利

分佔聯營公司溢利增加的主要原因是中芯國際在DRAM市場的價格壓力下，受惠於中國當地設計公司的訂單增長，取得武漢和成都項目的管理費等因素轉虧為盈。

### (6) 出售附屬公司、合營企業及聯營公司權益之淨溢利

本集團於本期間完成出售三家從事於非核心業務的汽車及零部件企業，錄得1億5,460萬港元的出售利潤。

## 5 股息

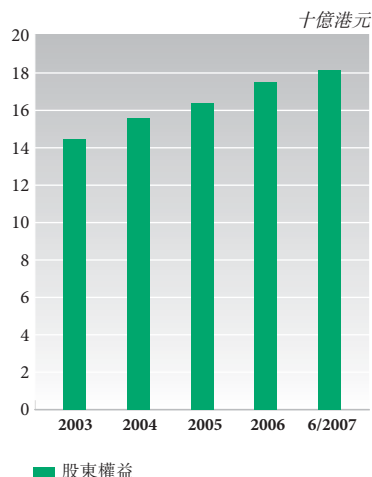
本集團董事會宣布派發中期股息每股37港仙，派息比率為38.4%，比二零零六年中期股息每股22港仙和派息比率34.1%，分別增加68.2%和4.3個百份點。

## 二 集團財務狀況

### 1 資本及股東權益

截至二零零七年六月三十日，本集團已發行股份共969,531,000股，較二零零六年度末的968,504,000股增加1,027,000股，增加主要是本期間內員工行使購股期權。

本集團保持穩健的財務狀況。受上半年度淨利潤和股份數目增加的影響，在扣減本期間內實際派發的股息，本集團的股東權益於二零零七年六月三十日達約181億7,263萬港元，增加約6億6,725萬港元。



## 2 債項

### (1) 借貸

本集團於去年透過全資附屬公司SIHL Finance Limited，獲得一項5年期的30億港元長期及循環銀團貸款額度，為集團在具吸引力的利率水平下預留備用信貸額度。

於二零零七年六月三十日，本集團的總貸款約為21億4,303萬港元（二零零六年十二月三十一日：21億8,685萬港元），其中85.0%（二零零六年十二月三十一日：83.3%）為無抵押擔保的信用貸款。

### (2) 資產抵押

於二零零七年六月三十日，本集團下列資產已抵押予銀行以取得該等銀行給予的信貸額度：

- (a) 帳面淨值約23,833,000港元（二零零六年十二月三十一日：22,857,000港元）的廠房及機器；
- (b) 帳面淨值約258,788,000港元（二零零六年十二月三十一日：195,494,000港元）的租賃土地及樓宇；
- (c) 帳面淨值約124,000港元（二零零六年十二月三十一日：82,000港元）的汽車；及
- (d) 銀行存款約值7,800,000港元（二零零六年十二月三十一日：560,000港元）。

另外，於二零零七年六月三十日本集團帳面淨值約175,222,000港元（二零零六年十二月三十一日：180,322,000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。

於二零零七年六月三十日，本集團已抵押銀行定期存款約1億2,500萬港元（二零零六年十二月三十一日：2,800萬港元），致使下屬企業獲得銀行貸款。

### (3) 或然負債

於二零零七年六月三十日，本集團為下屬合營企業、聯營公司及第三方的銀行信貸額向銀行提供合共約2億3,153萬港元（二零零六年十二月三十一日：6,480萬港元）的擔保。



## 財務回顧

### 3 銀行結存及短期投資

本集團於二零零七年六月三十日持有銀行結存及短期投資分別約73億6,496萬港元(二零零六年十二月三十一日：68億556萬港元)和14億3,996萬港元(二零零六年十二月三十一日：16億6,011萬港元)。銀行結存的美元、人民幣及港元的比例分別為55%、38%及7%(二零零六年十二月三十一日：59%、29%及12%)。短期投資中主要包括基金、股票掛鈎票據、債券及香港上市公司股票等投資。

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倍數，但將不時檢討市場情況及考慮公司發展需要，尋求優化資本結構的機會。

## 三 財務風險管理政策

### 1 外匯風險

本集團的業務主要集中在中國和香港特別行政區，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，由於港元和人民幣均執行有管理的浮動匯率制度，故此在檢視目前面對的風險後，本期間並沒有簽訂任何旨在減低外匯風險的衍生工具合約。

### 2 利率風險

為了審慎處理利率風險的管理工作，本集團將繼續檢討市場趨勢、集團經營業務的需要及財務狀況，在有需要時將審慎地進行適當的對沖利率風險的安排。

### 3 信貸風險

本集團主要財務資產為銀行結存及現金、證券和債券投資、貿易及其它應收帳款。貿易及其它應收帳款於結算日在資產負債表中為已扣除壞帳準備的淨額，而壞帳準備是根據本集團的會計政策或基於以往經驗預期可收回的現金流有產生虧損的可能便需要作出減值。

至於為控制庫務操作的信貸風險，本集團的銀行結存及現金、證券和債券投資均必須在具信譽的金融機構存放及進行交易，持有的證券和債券投資在流通量及信貸評級等方面均有嚴格的要求及限制，以減低財務投資的信貸風險。

## 四 結算日後事項

### 1 投資上海城開集團 40% 股權

二零零七年六月二十七日，本公司與上海市徐匯區國有資產監督管理委員會訂立增資協議，據此，本公司同意向上海城開集團增資人民幣2,130,660,600元以換取上海城開集團之40%股本權益。本公司於二零零七年六月三十日前已向上海聯合產權交易所支付人民幣220,000,000元之履約保證金，餘額約19億500萬港元已披露為資本性承擔。上海城開集團的增資已於二零零七年七月三十一日獲得相關的審批。

### 2 以每股 31.2 港元價格配售 96,900,000 股新股

於二零零七年七月十六日，上海投資及本公司與配售代理訂立配售協定，配售代理以每股配售價 31.2 港元配售 96,900,000 股上海投資持有的每股面值為 0.10 港元的現有股份。同日，上海投資與本公司訂立認購協議，按配售價每股 31.2 港元認購 96,900,000 股每股面值為 0.10 港元的新股份。此項配售已於二零零七年七月十八日完成。

### 3 分拆永發印務於聯交所主板上市

於二零零七年八月廿九日，本公司宣佈下屬子公司永發印務已向聯交所遞交排期申請表格，申請於聯交所主板上市。



## 中期財務資訊的審閱報告

### 致上海實業控股有限公司董事會

(於香港註冊成立之有限公司)

### 引言

我們已審閱列載於第22頁至第40頁上海實業控股有限公司的中期財務報告，此中期財務報告包括於二零零七年六月三十日的簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的簡明綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表以及部份附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」），上市公司必須符合上市規則中的相關規定和香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《香港會計準則》第34號「中期財務報告」編製及列報中期財務報告。我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協議的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

### 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務資訊的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程式。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表審核意見。

### 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信中期財務資訊在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零七年八月三十日



## 簡明綜合收益表

截至二零零七年六月三十日止六個月

|                                | 附註 | 截至六月三十日止六個月            |                        |
|--------------------------------|----|------------------------|------------------------|
|                                |    | 二零零七年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零零六年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 營業額                            | 3  | 3,916,952              | 3,401,805              |
| 銷售成本                           |    | (2,431,075)            | (2,093,234)            |
| 毛利                             |    | 1,485,877              | 1,308,571              |
| 投資收入                           |    | 211,680                | 493,525                |
| 其他收入                           |    | 102,642                | 131,795                |
| 分銷費用                           |    | (550,402)              | (489,362)              |
| 行政費用                           |    | (396,453)              | (394,282)              |
| 財務費用                           |    | (64,105)               | (56,799)               |
| 分佔合營企業溢利                       |    | 138,330                | 7,723                  |
| 分佔聯營公司溢利                       |    | 103,376                | 92,779                 |
| 出售附屬公司、合營企業及<br>聯營公司權益之淨溢利(虧損) |    | 159,482                | (4,994)                |
| 附屬公司股權分置改革之攤薄虧損                |    | -                      | (214,955)              |
| 聯營公司股權分置改革之準備                  |    | -                      | (32,139)               |
| 購併附屬公司權益之折讓                    |    | 2,563                  | -                      |
| 除稅前溢利                          |    | 1,192,990              | 841,862                |
| 稅項                             | 4  | (133,441)              | (112,897)              |
| 期間溢利                           | 5  | 1,059,549              | 728,965                |
| 歸屬於                            |    |                        |                        |
| — 本公司股東                        |    | 932,910                | 625,375                |
| — 少數股東                         |    | 126,639                | 103,590                |
|                                |    | 1,059,549              | 728,965                |
| 股息                             | 6  | 290,718                | 212,987                |
| 每股盈利                           | 7  |                        |                        |
| — 基本                           |    | 96.3 港仙                | 64.6 港仙                |
| — 攤薄                           |    | 95.9 港仙                | 64.2 港仙                |



## 簡明綜合資產負債表

於二零零七年六月三十日

|                 | 附註 | 二零零七年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零零六年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|-----------------|----|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>非流動資產</b>    |    |                                 |                                  |
| 投資物業            | 8  | 71,010                          | 80,570                           |
| 物業、廠房及設備        | 8  | 2,861,775                       | 2,671,797                        |
| 已付土地租金 - 非流動部份  |    | 248,506                         | 251,016                          |
| 收費公路經營權         |    | 1,742,039                       | 1,778,596                        |
| 其他無形資產          |    | 75,564                          | 89,659                           |
| 商譽              |    | 428,124                         | 421,825                          |
| 於合營企業權益         |    | 1,177,423                       | 2,444,993                        |
| 於聯營公司權益         |    | 3,678,444                       | 3,793,890                        |
| 可供出售之投資         |    | 366,251                         | 197,109                          |
| 應收貸款 - 非流動部份    |    | 3,322                           | 3,689                            |
| 收購合營企業之已付訂金     |    | 225,662                         | -                                |
| 採購物業、廠房及設備之已付訂金 |    | 833,187                         | 664,945                          |
| 遞延稅項資產          |    | 23,520                          | 28,762                           |
|                 |    | <b>11,734,827</b>               | <b>12,426,851</b>                |
| <b>流動資產</b>     |    |                                 |                                  |
| 存貨              |    | 1,324,386                       | 1,216,612                        |
| 貿易及其他應收款項       | 9  | 2,797,473                       | 1,513,127                        |
| 已付土地租金 - 流動部份   |    | 7,035                           | 7,035                            |
| 於損益表按公允值列帳之財務資產 | 10 | 1,439,957                       | 1,660,111                        |
| 作抵押之銀行存款        |    | 132,800                         | 28,560                           |
| 短期銀行存款          |    | 720,562                         | 674,845                          |
| 銀行結存及現金         |    | 6,511,596                       | 6,102,154                        |
|                 |    | <b>12,933,809</b>               | <b>11,202,444</b>                |
| 持有作出售資產         |    | -                               | 28,833                           |
|                 |    | <b>12,933,809</b>               | <b>11,231,277</b>                |





## 簡明綜合資產負債表

於二零零七年六月三十日

|             | 附註 | 二零零七年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零零六年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|-------------|----|---------------------------------|----------------------------------|
| 流動負債        |    |                                 |                                  |
| 貿易及其他應付款項   | 11 | 1,885,755                       | 1,535,920                        |
| 應付稅項        |    | 135,562                         | 102,464                          |
| 短期銀行及其他貸款   | 12 | 547,105                         | 614,741                          |
|             |    | <b>2,568,422</b>                | 2,253,125                        |
| 流動資產淨值      |    | <b>10,365,387</b>               | 8,978,152                        |
| 資產總值減流動負債   |    | <b>22,100,214</b>               | 21,405,003                       |
| 股本及儲備       |    |                                 |                                  |
| 股本          |    | 96,953                          | 96,850                           |
| 股本溢價及儲備     |    | 18,075,677                      | 17,408,531                       |
| 本公司股東應佔股東權益 |    | <b>18,172,630</b>               | 17,505,381                       |
| 少數股東權益      |    | 2,229,472                       | 2,225,614                        |
| 總權益         |    | <b>20,402,102</b>               | 19,730,995                       |
| 非流動負債       |    |                                 |                                  |
| 長期銀行及其他貸款   | 12 | 1,586,824                       | 1,561,962                        |
| 遞延稅項負債      |    | 111,288                         | 112,046                          |
|             |    | <b>1,698,112</b>                | 1,674,008                        |
|             |    | <b>22,100,214</b>               | 21,405,003                       |



# 簡明綜合權益變動表

截至二零零七年六月三十日止六個月

## 歸屬於本公司股東之權益

|                   | 股本     |            | 購股期    | 股本    | 其他    | 中國      |       |          |         |           | 少數         |           |            |
|-------------------|--------|------------|--------|-------|-------|---------|-------|----------|---------|-----------|------------|-----------|------------|
|                   | 股本     | 股本溢價       | 權儲備    | 贖回儲備  | 重估儲備  | 對沖儲備    | 重估儲備  | 換算儲備     | 法定儲備    | 保留溢利      | 總額         | 股東權益      | 總權益        |
|                   | 千港元    | 千港元        | 千港元    | 千港元   | 千港元   | 千港元     | 千港元   | 千港元      | 千港元     | 千港元       | 千港元        | 千港元       | 千港元        |
|                   |        |            |        |       | (註i)  |         |       |          | (註ii)   |           |            |           |            |
| 於二零零六年一月一日(經審核)   | 96,753 | 10,135,781 | 7,827  | 1,071 | 8,144 | 6,421   | -     | 173,517  | 453,100 | 5,493,278 | 16,375,892 | 1,832,137 | 18,208,029 |
| 現金流量對沖虧損          | -      | -          | -      | -     | -     | (6,421) | -     | -        | -       | -         | (6,421)    | -         | (6,421)    |
| 可供出售之投資之公允值調整     | -      | -          | -      | -     | -     | -       | 6,543 | -        | -       | -         | 6,543      | -         | 6,543      |
| 未於收益表確認的淨溢利       | -      | -          | -      | -     | -     | (6,421) | 6,543 | -        | -       | -         | 122        | -         | 122        |
| 本期間溢利             | -      | -          | -      | -     | -     | -       | -     | -        | -       | 625,375   | 625,375    | 103,590   | 728,965    |
| 出售聯營公司權益時之實現額     | -      | -          | -      | -     | -     | -       | -     | (10,234) | -       | -         | (10,234)   | -         | (10,234)   |
| 附屬公司股權分置改革        |        |            |        |       |       |         |       |          |         |           |            |           |            |
| 攤薄權益時之實現額         | -      | -          | -      | -     | -     | -       | -     | (3,778)  | -       | -         | (3,778)    | -         | (3,778)    |
| 附屬公司股權分置改革攤薄權益    | -      | -          | -      | -     | -     | -       | -     | -        | -       | -         | -          | 209,257   | 209,257    |
| 本期間確認的收入及費用總額     | -      | -          | -      | -     | -     | (6,421) | 6,543 | (14,012) | -       | 625,375   | 611,485    | 312,847   | 924,332    |
| 行使購股期權發行之股份       | 62     | -          | -      | -     | -     | -       | -     | -        | -       | -         | 62         | -         | 62         |
| 發行股份之溢價           | -      | 7,338      | -      | -     | -     | -       | -     | -        | -       | -         | 7,338      | -         | 7,338      |
| 因行使購股期權而轉至股本溢價    | -      | 103        | (103)  | -     | -     | -       | -     | -        | -       | -         | -          | -         | -          |
| 確認以股份為基準之付款支出     | -      | -          | 5,023  | -     | -     | -       | -     | -        | -       | -         | 5,023      | 31        | 5,054      |
| 儲備調撥              | -      | -          | -      | -     | -     | -       | -     | -        | 17,448  | (17,448)  | -          | -         | -          |
| 已付附屬公司少數股東股息      | -      | -          | -      | -     | -     | -       | -     | -        | -       | -         | -          | (129,591) | (129,591)  |
| 收購附屬公司            | -      | -          | -      | -     | -     | -       | -     | -        | -       | -         | -          | 19,584    | 19,584     |
| 已付股息(附註6)         | -      | -          | -      | -     | -     | -       | -     | -        | -       | (212,987) | (212,987)  | -         | (212,987)  |
| 於二零零六年六月三十日(未經審核) | 96,815 | 10,143,222 | 12,747 | 1,071 | 8,144 | -       | 6,543 | 159,505  | 470,548 | 5,888,218 | 16,786,813 | 2,035,008 | 18,821,821 |

# 簡明綜合權益變動表

截至二零零七年六月三十日止六個月

## 歸屬於本公司股東之權益

|                                | 股本     |            | 購股期     |       | 其他    |      | 中國       |           | 少數        |           | 總額         | 股東權益      | 總權益        |
|--------------------------------|--------|------------|---------|-------|-------|------|----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|------------|
|                                | 股本     | 股本溢價       | 權儲備     | 贖回儲備  | 重估儲備  | 對沖儲備 | 重估儲備     | 換算儲備      | 法定儲備      | 保留溢利      |            |           |            |
|                                | 千港元    | 千港元        | 千港元     | 千港元   | 千港元   | 千港元  | 千港元      | 千港元       | 千港元       | 千港元       | 千港元        | 千港元       | 千港元        |
| 於二零零七年一月一日 (經審核)               | 96,850 | 10,147,375 | 18,481  | 1,071 | 8,144 | -    | 4,002    | 451,039   | 478,914   | 6,299,505 | 17,505,381 | 2,225,614 | 19,730,995 |
| 可供出售之投資之公允價值調整<br>及未於收益表確認的淨溢利 | -      | -          | -       | -     | -     | -    | 97,194   | -         | -         | -         | 97,194     | -         | 97,194     |
| 本期間溢利                          | -      | -          | -       | -     | -     | -    | -        | -         | 932,910   | 932,910   | 126,639    | 1,059,549 |            |
| 出售合營企業權益時之實現額                  | -      | -          | -       | -     | -     | -    | (78,769) | -         | -         | (78,769)  | -          | (78,769)  |            |
| 出售聯營公司權益時之實現額                  | -      | -          | -       | -     | -     | -    | (9,021)  | -         | -         | (9,021)   | -          | (9,021)   |            |
| 出售附屬公司權益時之實現額                  | -      | -          | -       | -     | -     | -    | (2,714)  | -         | -         | (2,714)   | -          | (2,714)   |            |
| 本期間確認的收入及費用總額                  | -      | -          | -       | -     | -     | -    | 97,194   | (90,504)  | -         | 932,910   | 939,600    | 126,639   | 1,066,239  |
| 行使購股期權發行之股份                    | 103    | -          | -       | -     | -     | -    | -        | -         | -         | -         | 103        | -         | 103        |
| 發行股份之溢價                        | -      | 15,188     | -       | -     | -     | -    | -        | -         | -         | -         | 15,188     | -         | 15,188     |
| 因行使購股期權而轉至股本溢價                 | -      | 1,256      | (1,256) | -     | -     | -    | -        | -         | -         | -         | -          | -         | -          |
| 發行股份之有關支出                      | -      | (15)       | -       | -     | -     | -    | -        | -         | -         | -         | (15)       | -         | (15)       |
| 確認以股份為基準之付款支出                  | -      | -          | 3,091   | -     | -     | -    | -        | -         | -         | -         | 3,091      | -         | 3,091      |
| 儲備調整                           | -      | -          | -       | -     | -     | -    | -        | 74,284    | (74,284)  | -         | -          | -         | -          |
| 已付附屬公司少數股東股息                   | -      | -          | -       | -     | -     | -    | -        | -         | -         | -         | (104,068)  | (104,068) |            |
| 出售合營企業權益時之實現額                  | -      | -          | -       | -     | -     | -    | -        | (199,627) | 199,627   | -         | -          | -         |            |
| 出售聯營公司權益時之實現額                  | -      | -          | -       | -     | -     | -    | -        | (21,962)  | 21,962    | -         | -          | -         |            |
| 出售附屬公司                         | -      | -          | -       | -     | (519) | -    | -        | (1,904)   | 2,423     | -         | (18,713)   | (18,713)  |            |
| 已付股息 (附註6)                     | -      | -          | -       | -     | -     | -    | -        | -         | (290,718) | (290,718) | -          | (290,718) |            |
| 於二零零七年六月三十日 (未經審核)             | 96,953 | 10,163,804 | 20,316  | 1,071 | 7,625 | -    | 101,196  | 360,535   | 329,705   | 7,091,425 | 18,172,630 | 2,229,472 | 20,402,102 |

註：

- (i) 其他重估儲備是從收購附屬公司而作之公允價調整。
- (ii) 中華人民共和國(「中國」)法定儲備乃本集團於中國之附屬公司、合營企業及聯營公司，根據中國法例而作之撥備。



## 簡明綜合現金流量表

截至二零零七年六月三十日止六個月

|                               | 截至六月三十日止六個月            |                        |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
|                               | 二零零七年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零零六年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 經營業務之現金流入淨值                   | 633,762                | 453,056                |
| 投資業務之現金流入淨值：                  |                        |                        |
| 出售合營企業所得款項                    | 885,000                | -                      |
| 出售附屬公司                        |                        |                        |
| (扣除所得現金及等同現金項目淨值)             | 89,738                 | -                      |
| 購買物業、廠房及設備                    | (296,059)              | (143,004)              |
| 收購合營企業之已付訂金                   | (225,662)              | -                      |
| 增加採購物業、廠房及設備之已付訂金             | (168,242)              | (353,882)              |
| 出售可供出售之投資所得款項                 | -                      | 450,492                |
| 出售聯營公司所得款項                    | -                      | 317,395                |
| 其他投資現金流                       | (22,912)               | 11,928                 |
|                               | 261,863                | 282,929                |
| 融資業務之現金流出淨值：                  |                        |                        |
| 已付股息                          | (290,718)              | (212,987)              |
| 償還銀行及其他貸款                     | (123,174)              | (160,345)              |
| 已付少數股東股息                      | (104,068)              | (129,591)              |
| 借貸款項                          | 79,350                 | 167,956                |
| 其他融資現金流                       | (47,573)               | (7,209)                |
|                               | (486,183)              | (342,176)              |
| 現金及等同現金項目之增加                  | 409,442                | 393,809                |
| 於一月一日之現金及等同現金項目               | 6,102,154              | 5,764,596              |
| 於六月三十日之現金及等同現金項目，<br>即銀行結存及現金 | 6,511,596              | 6,158,405              |



## 簡明財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

### 1. 編製基準

本簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之相應披露要求及按香港會計師公會頒佈之《香港會計準則》第34號「中期財務報告」之規定而編製。

### 2. 主要會計政策

本簡明綜合財務報告根據歷史成本為基準編製，惟若干物業及金融工具以公允值計量。

除以下所述外，本簡明綜合財務報告所採納的會計政策與本集團二零零六年十二月三十一日之年報所採納的一致。

本集團於本中期期間首次採用多項由香港會計師公會頒佈之新準則，修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），適用於本集團二零零七年一月一日以後開始之會計期間。

採用這些新香港財務報告準則對本期間及以往會計期間之業績及財務狀況沒有重大影響，故此沒有需要作出以往期間調整。

本集團並未於本中期財務報告中應用以下已頒佈但尚未生效的新準則、修訂及詮釋。本集團已開始評估香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號「服務特許權安排」對本集團的潛在影響，但目前仍未能確定此詮釋會否對本集團的業績及財務狀況有重大影響。除此以外，本公司之董事預計其餘已頒佈但尚未生效的新準則、修訂及詮釋之應用將不會對本集團的業績及財政狀況構成重大影響。

香港會計準則第23號（修訂）

香港財務報告準則第8號

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號

借貸成本<sup>1</sup>

營業分類<sup>1</sup>

根據香港財務報告準則第2號

「集團及庫務股份交易」<sup>2</sup>

服務特許權安排<sup>3</sup>

<sup>1</sup> 適用於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間

<sup>2</sup> 適用於二零零七年三月一日或以後開始之年度期間

<sup>3</sup> 適用於二零零八年一月一日或以後開始之年度期間



## 簡明財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

### 3. 業務分部信息

為了管理目的，本集團目前分為四個經營業務—基礎設施、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：

- 基礎設施 — 投資於收費公路及水務行業
- 醫藥 — 製造、銷售藥品及保健品；醫療器械
- 消費品 — 製造及銷售香煙、包裝材料、印刷產品、  
造紙、乳製品、汽車、汽車零件及配件
- 信息技術 — 發展信息基建及資訊科技業務

截至二零零七年六月三十日止六個月

|                            | 基礎設施<br>千港元 | 醫藥<br>千港元 | 消費品<br>千港元 | 信息技術<br>千港元 | 綜合<br>千港元 |
|----------------------------|-------------|-----------|------------|-------------|-----------|
| 銷售                         |             |           |            |             |           |
| 對外銷售                       | 162,653     | 2,157,476 | 1,596,823  | —           | 3,916,952 |
| 分部業績                       | 165,122     | 215,120   | 361,051    | —           | 741,293   |
| 未分攤總部收入淨值                  |             |           |            |             | 112,051   |
| 財務費用                       |             |           |            |             | (64,105)  |
| 分佔合營企業溢利                   | (17,933)    | 22,182    | 127,051    | 7,030       | 138,330   |
| 分佔聯營公司溢利                   | —           | 3,176     | 95,452     | 4,748       | 103,376   |
| 出售附屬公司、合營企業<br>及聯營公司權益之淨溢利 |             |           |            |             | 159,482   |
| 購併附屬公司權益之折讓                |             |           |            |             | 2,563     |
| 除稅前溢利                      |             |           |            |             | 1,192,990 |
| 稅項                         |             |           |            |             | (133,441) |
| 期間溢利                       |             |           |            |             | 1,059,549 |

### 3. 業務分部信息(續)

截至二零零六年六月三十日止六個月

|                   | 基礎設施<br>千港元 | 醫藥<br>千港元 | 消費品<br>千港元 | 信息技術<br>千港元 | 綜合<br>千港元 |
|-------------------|-------------|-----------|------------|-------------|-----------|
| 銷售                |             |           |            |             |           |
| 對外銷售              | 122,064     | 1,885,791 | 1,393,950  | —           | 3,401,805 |
| 分部業績              | 210,044     | 159,495   | 281,896    | 26,758      | 678,193   |
| 未分攤總部收入淨值         |             |           |            |             | 103,980   |
| 財務費用              |             |           |            |             | (56,799)  |
| 分佔合營企業溢利          | (3,865)     | 28,561    | (33,536)   | 16,563      | 7,723     |
| 分佔聯營公司溢利          | —           | 6,222     | 91,585     | (5,028)     | 92,779    |
| 出售合營企業及聯營公司權益之淨虧損 |             |           |            |             | (4,994)   |
| 出售可供出售之投資之溢利      |             |           |            |             | 268,074   |
| 附屬公司股權分置改革之攤薄虧損   |             |           |            |             | (214,955) |
| 聯營公司股權分置改革之準備     |             |           |            |             | (32,139)  |
| 除稅前溢利             |             |           |            |             | 841,862   |
| 稅項                |             |           |            |             | (112,897) |
| 期間溢利              |             |           |            |             | 728,965   |



## 簡明財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

### 4. 稅項

|             | 截至六月三十日止六個月 |         |
|-------------|-------------|---------|
|             | 二零零七年       | 二零零六年   |
|             | 千港元         | 千港元     |
| 稅項支出(收入)包括： |             |         |
| 本期間稅項       |             |         |
| — 香港        | 50,557      | 33,648  |
| — 中國其他地區    | 83,652      | 72,693  |
|             | 134,209     | 106,341 |
| 往年(多提)少提撥備  |             |         |
| — 香港        | (1,493)     | —       |
| — 中國其他地區    | 3,829       | (59)    |
|             | 2,336       | (59)    |
| 遞延稅項        | (3,104)     | 6,615   |
|             | 133,441     | 112,897 |

香港利得稅乃按本期間估計應課稅溢利以稅率17.5%(二零零六年：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被認可為「高科技企業」，因而享有較低之稅率。本期間之中國所得稅已包含了這些稅務優惠，稅率由7.5%至33%。

根據二零零七年三月十六日舉行的第十屆全國人民代表大會通過的中國企業所得稅法(「新稅法」)，自二零零八年一月一日起，境內內資及外資企業的所得稅率統一為25%。新稅法亦為「高科技企業」提供稅務優惠。由於國務院尚未頒佈有關優惠的具體細則，管理層目前無法估量新稅法對本集團有否造成影響。當具體的實施細則公佈時，本集團會繼續評估其影響。



## 簡明財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

### 5. 期間溢利

|                               | 截至六月三十日止六個月  |              |
|-------------------------------|--------------|--------------|
|                               | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
| 期間溢利已扣除(計入)：                  |              |              |
| 收費公路經營權攤銷                     | 36,557       | 29,591       |
| 其他無形資產攤銷                      | 3,949        | 6,193        |
| 物業、廠房及設備折舊及攤銷                 | 119,704      | 148,158      |
| 已付土地租金攤銷                      | 3,306        | 3,581        |
| 投資股息收入                        | (1,884)      | (40,649)     |
| 出售物業、廠房及設備虧損(溢利)              | (3,909)      | 950          |
| 出售可供出售之投資溢利                   | —            | (268,074)    |
| 利息收入                          | (157,807)    | (116,827)    |
| 於損益表按公允值列帳之<br>財務資產之公允值變動     | (16,699)     | (61,920)     |
| 分佔合營企業中國稅項<br>(已包括在分佔合營企業溢利內) | 4,843        | 8,568        |
| 分佔聯營公司中國稅項<br>(已包括在分佔聯營公司溢利內) | 10,917       | 4,426        |

### 6. 股息

|                                       | 截至六月三十日止六個月  |              |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
|                                       | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
| 二零零六年末期股息每股30港仙<br>(二零零五年末期股息：每股22港仙) | 290,718      | 212,987      |

董事會議決派發中期股息每股37港仙(二零零六年中期股息：每股22港仙)，派發予於二零零七年九月二十一日在本公司股東登記名冊內之股東。



## 簡明財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

### 7. 每股盈利

截至二零零七年六月三十日止六個月期間，本公司股東應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數字計算：

|   | 截至六月三十日止六個月  |              |
|---|--------------|--------------|
|   | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
| 藉以計算每股基本盈利之溢利<br>(期間本公司股東應佔溢利)                  | 932,910      | 625,375      |
| 普通股之潛在攤薄影響<br>— 調整應佔合營企業及聯營公司<br>溢利對每股盈利的潛在攤薄影響 | (1,080)      | (2,334)      |
| 藉以計算每股攤薄盈利之溢利                                   | 931,830      | 623,041      |

|                          | 截至六月三十日止六個月 |             |
|--------------------------|-------------|-------------|
|                          | 二零零七年<br>股數 | 二零零六年<br>股數 |
| 藉以計算每股基本盈利<br>之普通股加權平均股數 | 968,733,138 | 967,919,845 |
| 普通股之潛在攤薄影響<br>— 購股期權     | 2,819,462   | 2,004,581   |
| 藉以計算每股攤薄盈利<br>之普通股加權平均股數 | 971,552,600 | 969,924,426 |

## 8. 投資物業及物業、廠房及設備的變動

為擴充業務，本集團於本期間增加了在建工程約2億5,200萬港元，購置了廠房及機器約3,000萬港元，及其他物業及傢俬、裝置及設備約1,400萬港元。

董事局已考慮本集團投資物業於二零零七年六月三十日之公允價值，並估計其帳面值與其於二零零六年十二月三十一日之公允價值無重大差異，故此本期間無任何重估盈餘或虧絀。

## 9. 貿易及其他應收款項

本集團一般提供三十至一百八十天之信用期予貿易客戶。

貿易及其他應收款項中包括1,202,095,000港元(二零零六年十二月三十一日：895,234,000港元)之貿易應收款項，其帳齡分析如下：

|           | 於二零零七年<br>六月三十日<br>千港元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|-----------|------------------------|--------------------------|
| 貿易應收款項：   |                        |                          |
| 30天內      | 444,693                | 377,371                  |
| 31－60天內   | 287,617                | 200,436                  |
| 61－90天內   | 168,562                | 93,395                   |
| 91－180天內  | 150,928                | 104,554                  |
| 181－360天內 | 83,578                 | 99,781                   |
| 多於360天    | 66,717                 | 19,697                   |
|           | <b>1,202,095</b>       | <b>895,234</b>           |

## 10. 於損益表按公允值列帳之財務資產之變動

於本期間，本集團購入約22億7,900萬港元的於損益表按公允值列帳之財務資產及出售帳面值約24億9,900萬港元的於損益表按公允值列帳之財務資產。



## 簡明財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

### 11. 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項中包括691,736,000港元(二零零六年十二月三十一日：681,779,000港元)之貿易應付款項，其帳齡分析如下：

|           | 於二零零七年<br>六月三十日<br>千港元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|-----------|------------------------|--------------------------|
| 貿易應付款項：   |                        |                          |
| 30天內      | 378,176                | 483,708                  |
| 31－60天內   | 133,132                | 78,084                   |
| 61－90天內   | 56,333                 | 29,017                   |
| 91－180天內  | 61,336                 | 42,482                   |
| 181－360天內 | 34,109                 | 17,499                   |
| 多於360天    | 28,650                 | 30,989                   |
|           | <b>691,736</b>         | <b>681,779</b>           |

### 12. 銀行及其他貸款

於本期間，本集團取得約7,900萬港元之貸款。貸款按市場利率支付利息及平均於一至二年內攤還。本集團於本期間歸還約1億2,300萬港元之貸款。

### 13. 資本性承擔

|                         | 於二零零七年<br>六月三十日<br>千港元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|-------------------------|------------------------|--------------------------|
| 已簽約但未於財務報表<br>中撥備之資本性開支 |                        |                          |
| －收費公路建設成本               | 794,287                | 1,055,813                |
| －投資於中國合營企業              | 1,946,371              | 53,072                   |
| －投資於海外合營企業              | 15,132                 | 15,132                   |
| －購置物業、廠房及設備<br>(除在建工程外) | 528,922                | 79,796                   |
| －增加在建工程                 | 64,047                 | 71,245                   |
|                         | <b>3,348,759</b>       | <b>1,275,058</b>         |
| 已批准但未簽約之資本性開支           |                        |                          |
| 購置物業、廠房及設備              | 263,958                | —                        |

## 14. 或然負債

於二零零七年六月三十日，本集團因銀行授予一家合營企業、聯營公司及一名第三者之信貸而作出之擔保約為2億3,200萬港元(二零零六年十二月三十一日：6,500萬港元)。

## 15. 購併附屬公司

於二零零七年二月，本集團以約10,000,000港元收購本溪天印藥業有限公司(「本溪藥業」)100%之權益。本溪藥業的主要業務為生產藥物。是次收購是以購入法入賬，收購產生之折讓為2,563,000港元。

此項交易購併的淨資產及購併產生之折讓詳述如下：

|              | 合併前被收購企業<br>之帳面值與公允值<br>千港元 |
|--------------|-----------------------------|
| 購入資產淨值：      |                             |
| 物業、廠房及設備     | 16,820                      |
| 已付土地租金       | 9,650                       |
| 存貨           | 612                         |
| 可收回稅項        | 785                         |
| 貿易及其他應付款項    | (15,304)                    |
|              | 12,563                      |
| 購入附屬公司時產生之折讓 | (2,563)                     |
|              | 10,000                      |
| 總代價：         |                             |
| 現金支付         | 10,000                      |
| 收購產生之淨現金流出：  |                             |
| 已付現金代價       | (10,000)                    |

期內收購之附屬公司對本集團本期間的營業額及溢利並無重大貢獻。



## 簡明財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

### 16. 出售附屬公司

於本期間，本集團出售了成都興九興置業有限公司、上實汽車發展控股有限公司及上實日化控股有限公司之全部股權。於出售日該等附屬公司之淨資產如下：

|                    | 千港元      |
|--------------------|----------|
| 出售之淨資產：            |          |
| 物業、廠房及設備           | 940      |
| 於聯營公司之權益           | 138,721  |
| 貿易及其他應收款項          | 12,660   |
| 可收回稅項              | 824      |
| 銀行結存及現金            | 1        |
| 持有作出售資產            | 28,833   |
| 貿易及其他應付款項          | (5,690)  |
|                    | 176,289  |
| 少數股東權益             | (18,713) |
|                    | 157,576  |
| 已實現之匯兌儲備           | (11,735) |
|                    | 145,841  |
| 出售附屬公司權益之虧損        | (4,102)  |
| 代價                 | 141,739  |
| 總代價：               |          |
| 已收之現金代價            | 89,739   |
| 包含在貿易及其他應收款項內之應收代價 | 52,000   |
|                    | 141,739  |
| 出售產生的淨現金流入：        |          |
| 已收之現金代價            | 89,739   |
| 出售的銀行結存及現金         | (1)      |
|                    | 89,738   |

期內出售之附屬公司對本集團本期間的營業額及溢利並無重大貢獻。

## 17. 有關人士之交易

- (i) 於本期間，本集團與以下若干有關人士曾進行重大交易：

| 有關人士   | 交易性質   | 截至六月三十日止六個月  |              |
|--------|--------|--------------|--------------|
|        |        | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
| 最終控股公司 | 支付樓宇租金 | 3,180        | 3,180        |
| 同系附屬公司 | 支付樓宇租金 | 9,572        | 8,445        |
| 聯營公司   | 印刷服務收入 | 8,967        | 1,657        |

- (ii) 主要管理人員的酬金

本期間董事及其他主要管理人員的酬金如下：

|           | 截至六月三十日止六個月  |              |
|-----------|--------------|--------------|
|           | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
| 短期福利      | 10,517       | 14,025       |
| 以股份為基準的付款 | 1,237        | 1,589        |

董事及其他主要行政人員之酬金由薪酬委員會決定，薪酬多少視乎個人的表現及市場趨勢。

- (iii) 與中國其他受國家控制企業的交易／帳戶餘額

本集團於受國家控制實體（即由中國政府直接或間接擁有或控制的實體）為主導的經濟環境下經營。此外，本集團為上海實業（集團）有限公司（「上實集團」）旗下集團的成員，而上實集團本身由中國政府控制。除與上實集團及上述（i）所披露的同系附屬公司進行交易外，本集團亦與其他受國家控制的實體進行交易。本集團於處理該等受國家控制的實體之間的業務交易時，董事把受國家控制的實體視同獨立的第三方。



## 簡明財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

### 17. 有關人士之交易(續)

(iii) 與中國其他受國家控制企業的交易／帳戶餘額(續)

與中國其他受國家控制企業的重大交易／帳戶餘額如下：

|                     | 截至六月三十日止六個月            |                          |
|---------------------|------------------------|--------------------------|
|                     | 二零零七年<br>千港元           | 二零零六年<br>千港元             |
| <u>交易</u>           |                        |                          |
| 銷售                  | 563,352                | 419,404                  |
| 購買                  | 187,810                | 163,802                  |
|                     |                        |                          |
|                     | 於二零零七年<br>六月三十日<br>千港元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
| <u>結餘</u>           |                        |                          |
| 應收其他受國家<br>控制的企業的金額 | 322,482                | 249,450                  |
| 應付其他受國家<br>控制的企業的金額 | 66,360                 | 48,728                   |

基於集團收費公路經營業務的性質，董事認為除上述所披露外，並不可能確定對應方的身份，因此並不能確定是否與其他受國家控制的實體進行了交易。

此外，集團在日常業務過程中與某些銀行和金融機構進行了不同類型的交易(包括儲蓄、借貸和其他常見的銀行融資服務)，該等銀行和金融機構是屬於受國家控制的實體。基於該等交易的性質，董事認為作出獨立披露並無意義。

除上述披露外，董事認為相對於集團的經營業務，與其他受國家控制的實體的交易並不重大。





### 18. 結帳日後事項

於結帳日後的重大事項如下：

- (a) 於二零零七年七月十六日，上實集團之全資附屬公司上海投資控股有限公司（「上海投資」）及本公司與配售代理訂立配售協議，配售上海投資持有的96,900,000股每股面值0.10港元之股份，配售價為31.20港元。同日，上海投資亦與本公司訂立認購協議，據此上海投資有條件同意按每股31.20港元認購96,900,000股每股面值0.10港元之新股份。有關詳情已於本公司於二零零七年七月十六日的公告內披露。
- (b) 於二零零七年八月廿九日，本公司宣佈下屬子公司永發印務有限公司（「永發印務」）已向聯交所遞交排期申請表格，申請永發印務普通股股份於聯交所上市。詳情已刊載於本公司在二零零七年八月廿九日的公告內。



## 其他資料

### 董事權益

於二零零七年六月三十日，根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊所記錄或依據《標準守則》，本公司各董事及最高行政人員須知會本公司及聯交所有關彼等於本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有的權益如下：

#### (I) 於本公司的股份及相關股份權益

##### (a) 本公司普通股

| 董事姓名 | 身份    | 權益性質 | 持有已發行<br>股份數目 | 佔已發行<br>股本百分比 |
|------|-------|------|---------------|---------------|
| 蔡來興  | 實益擁有人 | 個人   | 4,000,000     | 0.41%         |
| 瞿定   | 實益擁有人 | 個人   | 1,250,000     | 0.13%         |
| 呂明方  | 實益擁有人 | 個人   | 3,280,000     | 0.34%         |
| 丁忠德  | 實益擁有人 | 個人   | 377,000       | 0.04%         |
| 錢世政  | 實益擁有人 | 個人   | 459,000       | 0.05%         |
| 姚方   | 實益擁有人 | 個人   | 200,000       | 0.02%         |

上述權益皆為好倉。

## (b) 本公司購股期權

| 董事姓名 | 身份    | 授出日期      | 每股行使價<br>港元 | 持有購股<br>期權數目 | 佔已發行<br>股本百分比 |
|------|-------|-----------|-------------|--------------|---------------|
| 蔡來興  | 實益擁有人 | 二零零五年九月二日 | 14.89       | 800,000      | 0.08%         |
| 蔡育天  | 實益擁有人 | 二零零六年五月二日 | 17.10       | 1,300,000    | 0.13%         |
| 瞿 定  | 實益擁有人 | 二零零五年九月二日 | 14.89       | 560,000      | 0.06%         |
| 呂明方  | 實益擁有人 | 二零零五年九月二日 | 14.89       | 480,000      | 0.05%         |
| 丁忠德  | 實益擁有人 | 二零零六年五月二日 | 17.10       | 1,000,000    | 0.10%         |
| 錢世政  | 實益擁有人 | 二零零五年九月二日 | 14.89       | 300,000      | 0.03%         |
| 唐 鈞  | 實益擁有人 | 二零零五年九月二日 | 14.89       | 300,000      | 0.03%         |

## (II) 於上實醫藥的股份權益

| 董事姓名 | 身份    | 權益性質 | 持有已發行<br>股份數目 | 佔已發行<br>股本百分比 |
|------|-------|------|---------------|---------------|
| 呂明方  | 實益擁有人 | 個人   | 23,400        | 0.01%         |
| 丁忠德  | 實益擁有人 | 個人   | 23,400        | 0.01%         |

上述權益皆為好倉。

除上述者外，於二零零七年六月三十日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第 XV 部）的股份、相關股份及債券中擁有任何其他權益或淡倉。



## 其他資料

### 購股期權

#### (I) 上實控股期權計劃

上實控股期權計劃生效日期自採納該計劃日期起計，為期十年。於本期間，根據上實控股期權計劃可認購本公司股份的購股期權的變動詳情如下：

|               | 授出日期<br>(附註(i)) | 每股行使價<br>港元 | 根據獲授購股期權可發行的股數         |                    |                         |
|---------------|-----------------|-------------|------------------------|--------------------|-------------------------|
|               |                 |             | 於二零零七年<br>一月一日<br>尚未行使 | 本期間行使<br>(附註(ii))  | 於二零零七年<br>六月三十日<br>尚未行使 |
| <b>第一類：董事</b> |                 |             |                        |                    |                         |
| 蔡來興           | 二零零五年九月二日       | 14.89       | 800,000                | —                  | 800,000                 |
| 蔡育天           | 二零零六年五月二日       | 17.10       | 1,300,000              | —                  | 1,300,000               |
| 瞿定            | 二零零五年九月二日       | 14.89       | 560,000                | —                  | 560,000                 |
| 呂明方           | 二零零五年九月二日       | 14.89       | 480,000                | —                  | 480,000                 |
| 丁忠德           | 二零零六年五月二日       | 17.10       | 1,000,000              | —                  | 1,000,000               |
| 錢世政           | 二零零五年九月二日       | 14.89       | 300,000                | —                  | 300,000                 |
| 唐鈞            | 二零零五年九月二日       | 14.89       | 300,000                | —                  | 300,000                 |
| 全部董事合共        |                 |             | 4,740,000              | —                  | 4,740,000               |
| <b>第二類：僱員</b> |                 |             |                        |                    |                         |
|               | 二零零五年九月二日       | 14.89       | 4,091,000              | (1,027,000)        | 3,064,000               |
|               | 二零零六年五月二日       | 17.10       | 1,500,000              | —                  | 1,500,000               |
| 全部僱員合共        |                 |             | 5,591,000              | (1,027,000)        | 4,564,000               |
| <b>第三類：其他</b> |                 |             |                        |                    |                         |
|               | 二零零五年九月二日       | 14.89       | 3,000,000              | —                  | 3,000,000               |
|               | 二零零六年五月二日       | 17.10       | 1,200,000              | —                  | 1,200,000               |
| 其他合共          |                 |             | 4,200,000              | —                  | 4,200,000               |
| <b>全部類別</b>   |                 |             | <b>14,531,000</b>      | <b>(1,027,000)</b> | <b>13,504,000</b>       |

附註：

(i) 根據上實控股期權計劃於二零零五年九月授出的購股期權可於二零零六年三月二日至二零零九年三月一日期間內，分三期予以行使，情況如下：

- 二零零六年三月二日至二零零七年三月一日(最多可行使獲授購股期權的30%)
- 二零零七年三月二日至二零零八年三月一日(最多可行使獲授購股期權的60%)
- 二零零八年三月二日至二零零九年三月一日(可悉數行使獲授購股期權)

根據上實控股期權計劃於二零零六年五月授出的購股期權可於二零零六年十一月二日至二零零九年十一月一日期間內，分三期予以行使，情況如下：

- 二零零六年十一月二日至二零零七年十一月一日(最多可行使獲授購股期權的30%)
- 二零零七年十一月二日至二零零八年十一月一日(最多可行使獲授購股期權的60%)
- 二零零八年十一月二日至二零零九年十一月一日(可悉數行使獲授購股期權)

(ii) 於本期間內，在緊接購股期權行使日期前本公司股份的加權平均收市價為22.49港元。

## (II) Mergen Biotech 期權計劃

Mergen Biotech 期權計劃生效日期自採納該計劃日期起計，為期十年。下表列載於本期間根據 Mergen Biotech 期權計劃下授予 Mergen Biotech 僱員等可參與人士之購股期權詳情：

| 授出日期         | 每股行使價   | 於二零零七年一月一日及<br>二零零七年六月三十日 |
|--------------|---------|---------------------------|
| 二零零四年十二月三十一日 | 8.22 美元 | 63,400(附註)                |

附註：其中有 39,000 份購股期權為授予 Mergen Biotech 的董事兼總裁胡放先生。

根據 Mergen Biotech 於二零零四年十二月三十一日所發出的要約函件，期權持有人可於二零零五年六月三十日起行使全部獲授購股期權份數的 55%，餘下的 45% 則自二零零五年一月一日起，在完成 Mergen Biotech 賦予的任務目標後，分三期每半年可獲授 15% 購股期權行使權，行使期至二零一四年五月三十日止。

於本期間內，並無根據 Mergen Biotech 期權計劃下之購股權授出或獲行使。



## 其他資料

### 主要股東及其他人士的權益

於二零零七年六月三十日，根據《證券及期貨條例》第336條須予備存的登記冊所記錄，本公司的主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中擁有的權益及淡倉如下：

| 股東名稱          | 身份            | 持有已發行普通股份數目            | 佔已發行股本百分比 |
|---------------|---------------|------------------------|-----------|
| <i>(a) 好倉</i> |               |                        |           |
| 上實集團          | 由其擁有控制權益的公司持有 | 548,076,000<br>(附註(i)) | 56.53%    |
| 鄧普頓資產管理有限公司   | 投資經理          | 57,610,253             | 5.94%     |
| <i>(b) 淡倉</i> |               |                        |           |
| 上實集團          | 由其擁有控制權益的公司持有 | 87,653,993<br>(附註(ii)) | 9.04%     |

附註：

- (i) 上實集團透過其全資附屬公司，即上海投資、SIIC Capital及上實崇明開發分別持有468,066,000股、80,000,000股及10,000股本公司普通股股份。因此，上實集團被視作擁有上述公司各自所持有的股份權益。
- (ii) 上實集團被視為持有87,653,993股上實控股相關股份的淡倉，此乃根據STC所發行，由上實集團提供無條件及不可撤回擔保，可轉換為上實控股普通股股份的二零零九年三月到期零息擔保可換股債券之若干上市股本衍生工具。

除上述者外，於二零零七年六月三十日，概無其他人士於本公司股份或相關股份中擁有須登記於根據《證券及期貨條例》第336條須予備存的登記冊內的任何權益或淡倉。



### 僱員

本集團之僱員人數及薪酬水平、酬金政策及僱員培訓的資料與本公司二零零六年年報披露者無重大變動。

### 審閱報告

審核委員會已審閱本公司截至二零零七年六月三十日止六個月之中期報告。

### 企業管治

截至二零零七年六月三十日止六個月期間內，本公司已遵守載於《上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》所有守則條文。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已就上市公司董事及高級管理人員進行證券交易之規定要求訂立不低於《標準守則》之守則，本公司董事確認彼等於本期間內已遵守《標準守則》及本公司所訂立之守則所規定的標準。

### 購買、出售或贖回上市證券

於本期間內，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。



## 詞彙

### 所用詞彙

光明乳業

常州藥業

常州天普

中環水務

廣東天普

杭州青春寶

滬寧高速

匯眾汽車

胡慶餘堂藥業

聯華超市

遼寧好護士

《上市規則》

Mergen Biotech

Mergen Biotech 期權計劃

微創醫療

《標準守則》

南洋煙草

業務淨利潤

浦東集裝箱

《證券及期貨條例》

### 簡要說明

光明乳業股份有限公司(上交所證券代碼：600597)

常州藥業股份有限公司

常州天普製藥有限公司

中環保水務投資有限公司

廣東天普生化醫藥股份有限公司

正大青春寶藥業有限公司

上海滬寧高速公路(上海段)發展有限公司

上海匯眾汽車製造有限公司

杭州胡慶餘堂藥業有限公司

聯華超市股份有限公司(聯交所股份代號：980)

遼寧好護士藥業(集團)有限責任公司

聯交所證券上市規則

Mergen Biotech Limited

本公司於二零零四年五月二十八日召開之股東特別大會上通過由 Mergen Biotech 採納之購股期權計劃

微創醫療器械(上海)有限公司

上市規則關於上市發行人董事進行證券交易的標準守則

南洋兄弟煙草股份有限公司

不包括總部收入淨值之淨利潤

上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司

香港法例第571章證券及期貨條例



**所用詞彙**

**簡要說明**

|              |  |
|--------------|--|
| 上海信投         | 上海市信息投資股份有限公司                                    |
| 上海醫療器械       | 上海醫療器械股份有限公司                                     |
| 上海城開集團       | 上海城開(集團)有限公司                                     |
| 上實醫藥         | 上海實業醫藥投資股份有限公司(上交所證券代碼: 600607)                  |
| 上海投資         | 上海投資控股有限公司                                       |
| 上實控股期權計劃     | 本公司於二零零二年五月三十一日召開之股東特別大會上通過採納之購股期權計劃             |
| 上實集團         | 上海實業(集團)有限公司                                     |
| SIIC Capital | SIIC Capital (B.V.I.) Ltd.                       |
| 上實崇明開發       | 上海實業崇明開發建設有限公司                                   |
| 上實交通電器       | 上海實業交通電器有限公司                                     |
| 中芯國際         | 中芯國際集成電路製造有限公司(聯交所股份代號: 981)                     |
| 上交所          | 上海證券交易所  |
| STC          | Shanghai Industrial Investment Treasury Co. Ltd. |
| 聯交所          | 香港聯合交易所有限公司                                      |
| 三維生物         | 上海三維生物技術有限公司                                     |
| 萬眾汽車         | 上海萬眾汽車零部件有限公司                                    |
| 永發印務         | 永發印務有限公司   |
| 廈門中藥廠        | 廈門中藥廠有限公司  |
| 甬金高速         | 浙江金華甬金高速公路有限公司                                   |