

# 上海實業控股有限公司

SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LIMITED  
(根據公司條例於香港註冊成立)

## 二零零二年中期業績公佈

- 本期間溢利約為4.85億港元，每股盈利約為54港仙。
- 派發中期股息每股15港仙，較去年同期上升約7%。
- 光明乳業於本期間後在上海證券交易所掛牌上市，本集團下半年將因而錄得約2,000萬港元的特殊收益。
- 中芯國際訂單進度滿意，業務發展符合預期。
- 完成簽訂收購擁有全國性現代物流網絡的大通國際至50%股權，加快推動發展現代物流業務。
- 上實醫藥完成收購廈門中藥廠56%控制性股權，並增持友通科技至24.35%成為第一大股東，進一步拓展醫藥科技業務及進入高科技領域。
- 本集團重點發展基礎設施、現代物流、信息技術和醫藥生物科技等業務。

### 綜合收益表

上海實業控股有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零二年六月三十日止六個月之未經審核綜合收益表及上年度同期比較數字表列如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		2002 千港元	2001 千港元
營業額	1	1,720,301	1,617,651
銷售成本		(807,372)	(790,198)
毛利		912,929	827,453
加：投資收益		43,488	142,261
其他收入		27,888	11,953
減：銷售費用		(259,356)	(211,134)
行政費用		(169,941)	(185,148)
經營溢利	2	555,008	585,385
減：財務費用		(41,564)	(58,293)
加：分佔合營企業溢利		87,190	131,654
分佔聯營公司溢利		28,090	42,187
被認作出售部分於合營企業之權益溢利		—	155,694
除稅前經常業務溢利		628,724	856,627
稅項	3	(68,583)	(55,529)
未計少數股東權益前溢利		548,141	801,068
少數股東權益		(62,863)	(110,551)
本期間溢利		485,278	690,517
股息	4	312,688	269,803
每股盈利	5		
— 基本		53.6港仙	76.8港仙
— 攤薄		52.5港仙	75.7港仙

附註：

#### (1) 分部信息

按主要業務及市場地區劃分之本集團營業額及經營溢利貢獻之分析如下：

業務	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	2002 千港元	2001 千港元	2002 千港元	2001 千港元
消費品/零售	946,095	916,769	111,267	85,173
醫藥生物科技	419,884	339,402	84,544	67,876
基建及現代物流	354,322	361,480	353,598	360,856
	1,720,301	1,617,651	549,509	513,796
減：總部行政費用淨值			(23,898)	(20,943)
加：利息收入			29,397	92,532
經營溢利			555,008	585,385
市場地區				
中國	1,347,417	1,253,809	497,240	470,644
東南亞國家	168,882	142,778	16,461	9,356
香港	65,276	56,094	18,980	18,426
其他亞洲國家	66,348	84,920	10,413	9,842
其他地區	72,378	80,050	6,415	5,528
	1,720,301	1,617,651	549,509	513,796
減：總部行政費用淨值			(23,898)	(20,943)
加：利息收入			29,397	92,532
經營溢利			555,008	585,385

#### (2) 經營溢利

經營溢利已扣除(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	2002 千港元	2001 千港元
物業、廠房及設備折舊及攤銷	49,548	44,853
上市證券投資股息收入	(416)	(2,755)
出售證券投資溢利	(8,136)	(40,119)
利息收入	(29,397)	(92,532)
證券投資之未實現淨溢利	(3,712)	(6,014)

#### (3) 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	2002 千港元	2001 千港元
稅項支出包括：		
本公司及其附屬公司本期間稅項		
香港利得稅	10,862	7,379
中國所得稅	28,314	26,624
	39,176	34,003
中國所得稅往年不足撥備	8,011	—
	47,187	34,003
分佔合營企業之中國所得稅	25,198	16,441
分佔聯營公司之中國所得稅	8,198	5,115
	80,583	55,559

香港利得稅乃按本期內估計應課稅溢利以稅率16%計算。

根據中國大陸(「中國」)之通用法律及條例，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。本期間之中國所得稅已包含了這些稅務優惠。

#### (4) 股息

	截至六月三十日止六個月	
	2002 千港元	2001 千港元
二零零一年末期股息每股34港仙 (二零零零年末期股息：每股30港仙)	312,688	269,756
由於行使認股權/發行新股而須額外派發之末期股息	—	47
	312,688	269,803

董事會議決派發中期股息每股15港仙(二零零一年中期股息：每股14港仙，合共約125,688,000港元)予於二零零二年九月二十七日登記於股東名冊內的股東。

#### (5) 每股盈利

	截至二零零二年六月三十日止六個月	
	2002 千港元	2001 千港元
每股基本及攤薄溢利乃按以下的資料計算：		
截至六月三十日止六個月	2002	2001
溢利		
本期溢利及藉以計算每股基本溢利之溢利	485,278,000港元	690,517,000港元
普通股之潛在攤薄影響： — 按附屬公司每股溢利之潛在攤薄影響所作之溢利調整	(199,000)港元	—
藉以計算每股攤薄溢利之溢利	485,079,000港元	690,517,000港元
	股數	
藉以計算每股基本溢利之普通股加權平均數	905,509,890	899,328,972
普通股之潛在攤薄影響—購股期權	17,687,640	13,290,581
藉以計算每股攤薄溢利之普通股加權平均數	923,197,530	912,619,553

### 中期股息

董事會議決派發截至二零零二年六月三十日止六個月之中期股息每股15港仙(二零零一年：每股14港仙)予於二零零二年九月二十七日(星期五)登記於股東名冊內的股東，有關股息將於二零零二年十月八日(星期二)派發予各位股東。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零二年九月二十五日(星期三)至二零零二年九月二十七日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，在該期間不會辦理股份過戶登記手續。

為取得上述中期股息，各股東須於二零零二年九月二十四日(星期二)下午四時前將所有過戶文件連同有關股票交回本公司之股份過戶登記處秘書商業服務有限公司，地址為香港干諾道中111號永安中心五樓，方為有效。

### 業務回顧、討論與分析

截至二零零二年六月三十日止六個月期間，本集團整體經營業務持續保持良好，惟因受利息收入下降以及汽車零部件業務由於市場調整而引致下滑等因素影響，本集團所錄得之未經審核股東應佔溢利約為4億8,528萬港元，在扣除去年同期上海家化聯合股份有限公司(「上海家化」)分拆上市所得的特殊收益後較上年度同期減少約17.8%，若計入上述收益則減少約29.7%。董事會議決派發中期股息每股15港仙，較去年同期上升約7%。上海光明乳業股份有限公司(「光明乳業」)申請在國內A股市場上市已獲批准落實發行新股，並已於八月二十八日在上海證券交易所掛牌上市，本集團下半年將因此錄得約2億2,000萬港元的特殊收益。

本期間，本集團積極部署整合、調整各下屬企業的業務發展，集團整體業務轉型得以進一步深化，各投資項目推進有序，取得良好效益。

#### (一) 基建及現代物流

##### 基建設施

延安高架路、內環線及南北高架路項目每年為本集團帶來穩定而可觀的現金回報，目前仍為本集團的主要現金來源之一，其現金收益繼續支持集團整體業務發展，以及培植集團之新發展業務。上半年淨利潤約為3億5,400萬港元，佔本集團業務淨利潤約為67%。

本期間，上海外高橋國際集裝碼頭第一期動工工程具體方案以及相關政府部門批准，現正與各投資夥伴磋商落實經營項目。目前外高橋處理集裝箱量不斷增加，預期該項目將可為本集團創造基建業務新盈利前景。

##### 現代物流

本集團就發展現代物流業務於本期間有實質性進展，形成了現代物流業務的基礎佈局。除了在上海新成立的上海實業外聯發國際物流有限公司(「上實外聯發」)、上海實業中外運國際物流有限公司(「上實中外運」)外，本集團於二零零二年四月簽約收購總部設於北京的大通國際運輸有限公司(「大通國際」)部份股份，並於七月透過大通國際收購香港中旅國際空運有限公司(已改名為大通環球物流有限公司(「大通環球」))的控制性股權，基本建立了在北京、上海、香港的管理操作平臺，並逐步整合集團整體物流業務，拓展全國物流業務。

大通國際為一家在中國內地擁有全國性現代物流業務網絡的企業集團，業務涵蓋貨運代理、快遞、倉儲和物流服務。目前公司年空運及貨代流量約130萬噸，海運進出口量約14萬個標準箱，貨流總值約人民幣20億元。全國有近百個分公司和辦事處，服務遍及1,100多個城市，海外業務覆蓋全球200多個城市 and 地區。本集團於二零零二年四月正式簽署收購大通國際股權買賣協議，第一期出資人民幣5,500萬元，本集團佔大通國際25%權益，並取得實質控制及管理的權利。現已完成簽約第二期增資人民幣1億5,000萬元，以至於擁有大通國際50%股權。待中國有關法規許可的情況下，本集團將最終收購大通國際至60%股權以上。

為著加強大通國際的國際客戶網絡、攬貨和盈利能力，本集團更於本期間積極尋找戰略性投資合作夥伴，並於七月以大通國際全資附屬公司入股大通環球51%權益，成為控制性股東，以期加強整體物流業務的競爭能力，大通環球已開始營運。本集團亦將繼續尋找具有先進水平的國際物流合作夥伴及專業投資者，使物流業務平臺推向更高台階。

上實外聯發自去年十月開始營運，目前已完成主要業務流程改建整合。公司整體業務呈階梯式上升，上半年倉儲配送進出庫量達3.3萬餘噸，240萬件商品、庫存商品種類近35,000種，庫存量達4.13萬噸。貨代和進出口業務亦擴展順利，業務收入逐步有所增長。

上實中外運於二零零二年二月已獲國家有關部門正式批准，並於三月取得營業執照。公司現階段主要從事進出口貨物國際運輸代理業務，並部署在上海化學工業區開發化學品專業物流客戶，並已於七月份正式開業經營。

#### (二) 信息技術

中芯國際集成电路製造有限公司(「中芯國際」)自去年九月正式投片試產，訂單反應理想，於今年六月已達到每月10,000片的產量規模，二號及三號廠房工程已於本期間竣工，預計於九月份投產。中芯國際目前為國內最先進和世界一流之晶片加工廠之一，已取得0.18微米CMOS邏輯制程全面技術認證，並已建立相關標準設計平臺，預期中芯國際可於今年第四季達收支平衡，並朝著月產30,000芯片的目標邁進。本期間，中芯國際已與不同技術合作夥伴訂立銷售合同和合作同盟關係，包括日本東芝、富士通、新加坡特許半導體等，而且今年中芯國際亦與歐洲領先的微電子技術研發中心IMEC在半導體工藝研發領域方面建立長期合作夥伴關係。

上海市信息投資股份有限公司(「上海信投」)本期間淨利潤約為人民幣2,129萬元，較去年同期增加約43%。二零零二年上半年致力拓展公司核心業務，雙向業務穩步推進。上海市有線網絡公司上半年實際已完成40,000戶有線電視變換改造，至今年底累計將完成1,600,000戶的變換改造，基本覆蓋市區大部份地區。「有線通」寬帶數據服務商業接入用戶已超過40,000戶。上海市信息管線有限公司在承建上海政府系統服務網建設中，累計擁有管道總量超過600溝公里；而向電信及專網運營商提供管道和光纖銷售，上半年簽定銷售合同金額達人民幣8,000萬元。上海資信公司目前個人信用聯合征信數據庫已匯集了約2,800,000條個人信用信息，截至六月出具有效信用報告較去年同期增長約126.9%。二零零二年三月，上海市企業聯合征信系統正式開通，是目前上海地區規模最大、信息採集跨度全面的綜合性企業征信系統。

二零零二年上半年，上海光通信發展股份有限公司(「上海光通信」)主要合作夥伴朗訊公司作出業務調整，出售其於上海光通信附屬公司上海朗訊科技光纖有限公司的股份；上海光通信並於本期間出售附屬公司上海朗訊科技通信設備有限公司部份資產。基於本期間業務調整，上海光通信只錄得淨利潤約人民幣499萬元。

本期間，上海通信技術中心虧損約為人民幣126萬元，相比去年同期虧損減少約人民幣264萬元，業績逐步改善。二零零二年致力推動公司產品與國內主流產品相聯通。於本期間進行的重點項目包括與上海貝爾合作的華閔輕軌項目，以及與合作夥伴聯合投標的二零零二年國家數碼電視重點項目等。

信息技術業務由於會計處理上須攤分中芯國際折舊及利息支出所引致的虧損，本期間錄得虧損約2,850萬港元。

#### (三) 醫藥生物科技

本集團醫藥生物科技業務板塊包含在港上市附屬公司上海實業醫藥科技(集團)有限公司(「上實醫藥」)，以及在上海、美國的三家生物技術開發、製藥公司，以配合集團整體醫藥生物科技業務發展策略。

上實醫藥二零零二年上半年營業額達4億2,000萬港元，較去年同期上升約23.7%，經營溢利約為8,822萬港元，較上年度同期上升約22.7%，本期間淨利潤約為4,552萬港元，在扣除上海家化於去年上半年帶來的特殊收益後增長約5.3%。本集團攤佔上實醫藥淨利潤約為2,930萬港元，佔本集團業務淨利潤約為5%。

在治療藥品與保健品方面，正大青春寶藥業銷售較去年同期分別增長約6.9%及64.6%。本期間，主要藥品「參麥注射液」、「丹參注射液」、「黃芪注射液」及「魚腥草注射液」銷售額較去年同期分別增長約6.9%、16.5%、26.6%及34.4%。「青春寶抗衰老片」的銷售則實現約70.4%的增幅。

在中醫藥產業收購方面亦取得突破。本期間，上實醫藥就入股廈門中藥廠有限公司(「廈門中藥廠」)達成正式協議，持有其56%股權。廈門中藥廠成立已有三十多年，主要生產中成藥及保健品。目前生產40種中成藥，主要產品包括「新癆片」、「海珠喘息定片」、「六味地黃丸」及「腎舒沖劑」等。

在醫藥零售業務方面，杭州胡慶餘堂國藥號有限公司業務在穩健發展中，其品牌優勢和銷售網絡有助拓展上實醫藥產品銷售。在醫療護理產業方面，本期間，廣東寶萊特醫用科技股份有限公司就委任國藥著名通用電氣醫療系統貿易發展(上海)有限公司代銷其部份產品已於近期簽署正式協議，是次合作將可加強營銷網絡建設，擴大市場佔有率。在個人護理用品方面，上海家化的銷售收入較去年同期增長約7.4%。「六神」及「佰草集」產品銷售比去年同期分別增長約13%及50%。「佰草集」於本期間已以特許加盟方式進入西安、青島、南京和深圳四個城市，目前共有七家加盟店。於香港，「佰草集」亦已進行營銷渠道調整，並進入了香港屈臣氏連鎖藥店的銷售網絡。

二零零二年上半年，上實醫藥增持珠海友通科技股份有限公司(「友通國際」)股權至24.35%，成為第一大股東。現時友通科技的數碼醫學影像系統已進入國內一些著名醫院，已簽署的合同金額較二零零一年營業額比較，上升約189%。此外，上實醫藥於本期間就以增資擴股形式收購微創醫療器械(上海)有限公司(「微創醫療」)21.31%股權亦已於近日簽署有關協議。微創醫療於國內從事高科技微創醫療器械的研究、製造、銷售和服務，項目將進一步鞏固上實醫藥的醫藥醫療一體化產業部署。

由於上海三維生物技術有限公司(「三維生物技術」)於本期間科學費用增加以及G-CSF產品銷售未如理想，三維生物技術上半年虧損約人民幣1,579萬港元。本期間，三維生物技術已完成H101項目作為一類新藥的二期臨床試驗。現正進行三期臨床試驗準備工作。H103項目目前亦已在美國和中國內地同時開展各項臨床前研究。

上海三維制藥有限公司二零零二年上半年藥品銷售較去年同期有所增長，公司反虧為盈，錄得淨利潤約為人民幣475萬港元。本期間，「伯松松」取得國家進口藥品分裝批文，並已在上海地區開始銷售。SM2-NA、SDM於上半年通過美國FDA的質量認證進入美國市場，有助擴大原料藥在國際市場的佔有率。

二零零二年上半年，Mergen Limited(「Mergen」)分別落實了向大型生物科技公司CuraGen提供芯片以及芯片設計、生產及芯片交雜處理業務等合同。三月份，Mergen推出了一種含12,000個獨特人類基因的新芯片，相比二零零一年同期增加Mergen第一隻「細菌芯片」。

本期間後，本集團出資5,269萬港元入股上海復旦張江生物醫藥股份有限公司約9%股權，以加強本集團生物醫藥研發的協同效用。

#### (四) 消費品/零售

本期間，消費品/零售業務所得淨利潤約為1億3,060萬港元，較上年度同期增長約15%，佔本集團業務淨利潤約為25%。

##### 煙草及印務

南洋兄弟煙草股份有限公司(「南洋煙草」)於本期間業績顯著，上半年淨利潤約為4,678萬港元，較去年同期上升約18.3%，並成功地鞏固了新加坡市場及開拓台灣新市場。整體出口及本港市場銷售穩定，部份自製煙如紅雙喜有理想升幅；免稅煙銷量亦較去年同期增加103%。本港市場各品牌代理銷售量亦各有增長，其中中華、牡丹和醇中南海分別有約12.2%、8.8%和15.6%的增長。

永發印務有限公司(「永發印務」)業務穩中有升，二零零二年上半年營業額較去年同期上升約29.1%，淨利潤約為4,300萬港元，相比二零零一年同期增加16%。本期間，永發印務國內下屬企業達到銷售指標並作出盈利貢獻。

##### 乳業

光明乳業向中國證監會申請在中國內地發行A股上市，已於本期間獲股票發行審核委員會批准，並已於本年八月二十八日上市，共發行人民幣1億5,000萬股新股，集資淨額約人民幣9億5,000萬元，本集團於下半年因此錄得約2億2,000萬港元之特殊收益。光明乳業上市後本集團持股比例已由原40%調整至約30.8%。

光明乳業業績持續向好，本期間實現銷售收入達人民幣約23億元，淨利潤約為人民幣9,550萬元。公司的主要市場在上海以及華東地區，並向華北及華南地區擴展，不斷開拓擴闊國內市場。本期間，光明乳業瓶裝奶較去年同期增長32.2%。光明技術中心開發新品種共14個，其中包括「麥風」鮮牛奶、早餐奶、LOOK酸牛奶等。光明常溫產品方面已覆蓋了全國各省市。

##### 零售

上海東方商廈有限公司上半年實現淨利潤約為人民幣1,820萬元，較上年度同期增長約15%。公司於本期間舉辦多個產品推廣、營銷等活動，為公司創造不少銷售良機，獲得良好經濟效益。

#### (五) 汽車零部件

本集團的汽車零部件業務上半年淨利潤約為4,230萬港元，相比二零零一年同期減少52%，佔本集團業務淨利潤約8%。

上海滙眾汽車製造有限公司銷售額雖較去年同期稍增，但因受年初國產轎車出現的大幅降價影響，致使上半年指標未達預期目標，淨利潤錄得約人民幣6,685萬元，較去年同期下降約61%。各投資項目於上半年已分別啟動廠房改造/建設工程、項目可行性研究、設備安裝等事宜。

上海萬眾汽車零部件有限公司於去年正式投產，本期間獲淨利潤約為人民幣184萬元，實現銷售收入約人民幣1,602萬元，並增進添口設備45台套。面對重慶產品進行升級換代，上半年正加緊實施重慶車技術改造項目，鞏固市場份額。

上海實業交通電器有限公司(「上實交通電器」)本期間獲淨利潤約為人民幣3,793萬元，較去年同期上升約56%。上半年重點項目為發展高附加價值、高技術產品。上實交通電器是目前國內唯一的門板供應商，其中下屬企業四種車型門板共佔整體銷售額34.9%。為擴大銷售網絡，公司更統一全國營銷政策，上半年已簽訂146家經銷商，其中133家已實現銷售。

#### 展望

二零零二年上半年，上海經濟繼續保持持續增長。本集團藉著上海市優越的投資環境和發展空間，積極參與上海市政府整體規劃重點發展項目，業務拓展領域亦不斷擴大。

目前，本集團已確立明確目標，重點發展基礎設施、現代物流、信息技術和醫藥生物科技等業務，加大投資力度，加快業務轉型，而本集團在這些基礎上，力爭在內部資源整合方面尋求突破，優化業務組合，進一步整合收縮非主營業務，包括將業務分拆上市、內部重組或轉讓等，使發展目標得以更清晰明確。

與此同時，本集團亦將繼續致力部署優化財務結構，嚴謹控制營運成本和風險，創造良好業務經濟效益，並通過有效的資源配置和規範企業管理，致力提高企業管治水平和透明度，以建設具競爭力的業務平臺及提升綜合盈利能力，爭取更佳股東回報。

本人亦藉此機會謹代表董事會感謝各位股東對本集團一直以來的支持，並向全體員工的努力不懈和辛勤付出，致以衷心謝意。

#### 財務回顧

##### 除稅前經常業務溢利

##### 投資收益

本期間投資收益由去年同期約1億4,226萬港元大幅下降至約4,349萬港元，減少約9,877萬港元，此乃主要因為自二零零一年下半年起，美國及香港大幅調減銀行存款利率，致令本期間銀行存款利息收入大幅減少約6,314萬港元。此外，出售證券投資收益亦減少約3,198萬港元。

##### 財務費用

本期間的財務費用較去年同期減少約1,673萬港元，此乃主要由於本集團於去年歸還一筆於去年同期約5億8,500萬港元之長期銀行貸款。

##### 被認作出售於合營企業之權益溢利

去年同期被認作出售於合營企業之權益溢利是來自本集團一間附屬上市公司上實醫藥科技所持有40%權益的一間合營企業上海家化於二零零一年三月正式於上海證券交易所A股市場掛牌上市，為上實醫藥科技所帶來約1億5,569萬港元的特殊收益，本集團攤佔約1億港元。本期間本集團並沒有出售合營企業之權益溢利。

##### 貸款及資本

— 本集團於二零零二年六月三十日的短期貸款下降至約8億4,359萬港元，比去年減少3億8,310萬港元，主要因為本集團歸還於年內到期的長期銀團貸款11億7,000萬港元。並於本期內新借一筆五年期的16億元包括定期及循環使用之貸款，其中8億港元循環使用之貸款列入短期貸款。

— 長期貸款上升8億港元，為5年期的16億元貸款的長期貸款部份。

— 由於本期間本集團已償還最後一期於一九九七年借取的5年期3億美元銀團貸款，故此本期間已無美元貸款，因此貸款的幣種包括港幣及人民幣，其中8億港元5年期定期貸款須於二零零七年全數清還。於二零零二年六月三十日的貸款，其中約97%為港幣貸款。

— 持有流動資金約32億6,233萬港元，其中所持美元、港元及人民幣的比例分別約為45%、21%及34%。

— 本集團的債項仍為淨現金，資產負債結構穩健，對集團業務的發展作出重大支持。本期間本集團根據業務發展步伐和實際需要，利用目前低息環境，以更優惠的利率新借一筆16億元港幣貸款，作出優化財務結構，以降低整體資金成本為目標。

— 本集團的股東資金增加約4億3,514萬港元至約128億7,354萬港元。

— 本集團借貸比率由去年底約8.7%增加至約10.9%。

#### 審閱中期財務報告

審核委員會已連同管理層及核數師和德勤·關黃陳方會計師事務所採用的會計準則及實務，並已討論內部監控和財務匯報事宜(包括審閱未經審核之中期報告)。

#### 股份購買、出售或贖回

本期間，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何股份。

#### 於香港聯合交易所有限公司網頁登載中期業績資料

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六第46(1)至46(6)段所規定，本集團截至二零零二年六月三十日止六個月業績資料將會於稍後時間在聯交所網頁(www.hkex.com.hk)上登載。

蔡來興  
董事長

香港，二零零二年八月三十日