

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)

二零零三年中期業績公布

摘要

- 本集團整體業務穩定中有發展，調整中有突破，經營情況符合預期
- 本期間溢利約為4億9,149萬港元，較去年同期上升約1.3%
- 派發中期股息每股18港仙，較去年同期上升20%，派息比率約為34.3%
- 本集團於本期間進行兩項大規模業務重組行動，涉及資金總額約為13億3,507萬港元：
 - 收購中國A股上市公司上實聯合，目前正待中國有關政府部門審批
 - 私有化在港創業板上市的上實醫藥，上實醫藥將於二零零三年九月十七日撤銷上市
- 本集團於本公布同日出售在上海兩項高架路項目的所有權益，取回全數投資賬面值702,475,363美元和人民幣3億元稅後補償款項
- 本集團已報國家商務部批准於國內設立一家外商獨資投資公司，以進一步加強內地基建業務投資發展力度，公司註冊資本為2億美元
- 本集團於本公布同日簽署了意向書，受讓滬寧高速公路(上海段)發展有限公司所有權益，代價為人民幣20億元，將獲授予滬寧高速公路(上海段)經營權25年
- 本集團於八月二十六日與中國節能投資公司、中國環境保護公司簽署了框架協議，雙方組成合資公司，共同投資、經營國內水務市場，公司註冊資本為人民幣5億元
- 本集團於本期間進一步收縮非主營業務，出售其持有東方商廈的51%權益，並獲特殊利潤約2,823萬港元

綜合收益表

上海實業控股有限公司(「本公司»)董事會欣然宣布，本公司及其附屬公司(「本集團»)截至二零零三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：

	截至六月三十日止六個月		2002	
	附註	千港元	千港元	
營業額		1,463,289	1,720,301	2002
銷售成本		(549,238)	(807,372)	
毛利		914,051	912,929	
加：投資收入		51,210	43,488	
其他營運收入		12,395	27,888	
減：銷售費用		(302,544)	(259,356)	
行政費用		(180,586)	(169,941)	
其他營運費用		(4,057)	—	
經營溢利	2	490,469	555,008	
減：財務費用		(18,256)	(41,564)	
加：分佔合營企業溢利		91,616	87,190	
分佔聯營公司溢利		54,254	28,090	
出於附屬公司及聯營公司權益之淨溢利		25,200	—	
除稅前經常業務溢利		643,283	628,724	
稅項	3	(92,109)	(80,583)	
未計少數股東權益前溢利		551,174	548,141	
少數股東權益		(59,686)	(62,863)	
本期間溢利		491,488	485,278	
股息	4	280,908	312,688	
每股盈利	5			
—基本		52.5港仙	53.6港仙	
—攤薄		52.4港仙	52.5港仙	

附註：

(1) 集團營業額及經營溢利貢獻分析

按主要業務劃分之本集團營業額及經營溢利貢獻之分析如下：

	營業額		經營溢利	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	2003	2002	2003	2002
	千港元	千港元	千港元	千港元
業務				
消費品和汽車及零部件	607,522	946,095	130,576	111,267
醫藥生物科技	572,748	419,884	96,422	84,544
基建及現代物流	283,019	354,322	282,094	353,698
	1,463,289	1,720,301	509,092	549,509
減：總部行政支出淨值			(39,881)	(23,898)
加：利息收入			21,258	29,397
經營溢利			490,469	555,008

(2) 經營溢利

	截至六月三十日止六個月	
	2003	2002
	千港元	千港元
物業、廠房及設備折舊及攤銷	53,911	49,548
上市證券投資股息收入	(3,362)	(416)
出售證券投資溢利	(26,437)	(8,136)
利息收入	(21,258)	(29,397)
證券投資之未實現淨虧損(溢利)	4,057	(3,712)

(3) 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	2003	2002
	千港元	千港元
稅項支出包括：		
本公司及附屬公司本期間稅項		
香港利得稅	19,589	10,862
中國所得稅	26,929	28,314
中國所得稅過往年度不足撥備	46,518	39,176
	4,303	8,011
分佔合營企業之中國所得稅	50,821	47,187
分佔聯營公司之中國所得稅	10,135	25,198
	31,153	8,198
	92,109	80,583

香港利得稅乃按本期內估計應課稅溢利以稅率17.5%(二零零二年：16%)計算。

根據中國之適用的法律及條例，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	
	2003	2002
	千港元	千港元
二零零二年末期股息每股30港仙		
(二零零一年末期股息：每股34港仙)	280,908	312,688
董事會議決派發中期股息每股18港仙(二零零二年：每股15港仙)予於二零零三年九月三十日(星期二)登記於股東名冊內的股東。		

(5) 每股盈利

截至二零零三年六月三十日止六個月的每股基本及攤薄盈利乃按以下的資料計算：

	截至六月三十日止六個月	
	2003	2002
	千港元	千港元
本期間淨溢利及藉以計算每股基本盈利的溢利	491,488	485,278
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	(7)	(199)
藉以計算每股攤薄盈利的溢利	491,481	485,079
藉以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	936,341,425	905,509,890
普通股之潛在攤薄影響-購股期權	828,278	17,687,640
藉以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	937,169,703	923,197,530

中期股息

董事會議決派發截至二零零三年六月三十日止六個月之中期股息每股18港仙予於二零零三年九月三十日(星期二)登記於股東名冊內的股東，有關股息將於二零零三年十月六日(星期一)派發予各位股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零三年九月二十九日(星期一)至二零零三年九月三十日(星期二)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，各股東須於二零零三年九月二十六日(星期五)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，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心28樓，方為有效。

業務回顧、討論與分析

二零零三年上半年，全球經濟增長持續放緩，美伊戰事為經濟復蘇帶來新的不穩定因素，非典型肺炎肆虐更為中國大陸和香港的營商環境帶來了前所未有的衝擊。面對嚴峻的形勢，管理層秉持果敢和務實的態度，堅持落實業務轉型策略，並著力加強主營業務的競爭優勢。今年以來，本集團的整體業務穩定中有發展，調整中有突破，在相當困難的經營環境中取得了令人滿意的成果。本集團於本期間錄得未經審核淨利潤約為4億9,149萬港元，較去年同期上升約1.3%，董事會議決派發中期股息每股18港仙，較去年同期上升20%，派息比率約為34.3%。

上半年，本集團先後落實了多項業務發展新舉措，進一步深化在過去數年以來貫徹實行的業務轉型策略，為日後發展奠定了良好基礎，努力為股東創造新價值。於五月，本集團宣布了兩項大規模業務重組行動，包括收購在上海證券交易所掛牌上市的A股上市公司上海實業聯合集團股份有限公司(「上實聯合」)，以及提出私有化在香港創業板上市的上實醫藥醫藥科技(集團)有限公司(「上實醫藥」)，涉及資金總額約13億3,507萬港元。通過是次收購上實聯合和私有化上實醫藥將使本集團旗下所有醫藥業務集中於一個統一的投資和經營發展平臺，避免本集團與母公司業務發生潛在同業競爭，令集團業務結構更加清晰，資源配置更加合理，進而擴大醫藥業務投資和發展規模。

中國國務院二零零二年九月公布計劃取消外資固定投資項目回報保證的政策後，本集團的現有基建項目備受市場關注。於本公布同日，本集團與中國政府有關部門經過多輪磋商已達成協議，獲得妥善處理，有關詳情本集團已於本公布同日發出公告。

本集團已報國家商務部批准於國內設立一家外商獨資投資公司，以進一步加強內地基建業務投資發展力度，公司註冊資本為2億美元。於本公布同日，本集團與上海市市政工程管理局簽署了股權轉讓意向書，受讓滬寧高速公路(上海段)發展有限公司(「滬寧上海」)100%權益，代價為人民幣20億元，並將於日後參與投資公路拓寬改造工程。滬寧上海將獲授予收取車輛通行費和滬寧高速公路上海段沿線規定區域內服務設施25年經營權。

本集團另於八月二十六日與中國節能投資公司(「中國節能」)及其全資附屬公司中國環境保護公司就雙方共同投資、經營國內水務市場簽署了框架協議。中國節能乃在中國節約能源與環保領域內唯一一家國家級投資企業。按框架協議，雙方將共同投資成立合資公司，各佔50%權益，註冊資本為人民幣5億元；雙方通過合作以發展及運營長江三角洲及珠江三角洲地區供水、污水處理項目，並研究、開發水處理技術和環保設備。

本集團相信進入中國水務投資市場以及經營、管理滬寧高速公路上海段，將為集團帶來良好投資機會，並提供穩定性和成長性收益。

(一) 基建及現代物流

基建設施

集團在上海投資經營的原有基建項目主要包括延安高架路和內環線、南北高架路及外高橋集裝箱碼頭第一期。二零零二年九月，中國國務院通知地方政府須妥善處理現有外高橋碼頭回報項目事宜，本集團上述兩項高架路項目亦受影響需提前終止。本集團經與中國內地有關政府部門反覆磋商，已於本公布同日訂立有關協議，將本集團於中國上海之上述高架路項目全部投資權益售予項目合營夥伴，收回項目投資賬面值約為702,475,363美元以及稅後補償款項人民幣3億元，補償款項已於上半年收訖，計入本集團上半年利潤。載述有關詳情之通函將於稍後寄發予各股東。

上海外高橋集裝箱碼頭第一期項目由港滬兩地四方合資的新建公司上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司已於本年三月一日正式營業，截至六月底已實現總收入約人民幣2億2,111萬元，淨利潤約達人民幣1億200萬元，集裝箱吞吐量逾68萬標準箱，目前共有國際航線17條。

現代物流

本集團於四月下旬順利完成大通國際運輸有限公司(「大通國際」)第二期增資，出資額為人民幣1億5,000萬元，本集團目前佔大通國際50%權益。自去年五月本集團管理班子進駐大通國際，致力提高業務運營效率，拓展業務領域，業務得以穩步增長。二零零三年上半年營業額和稅前利潤均較上年同期上升逾20%。

經過過去一年的業務流程整合，上海實業外聯發國際物流有限公司二零零三年上半年營業額較去年同期有所增長，開始為公司帶來盈利。

上海實業中外運國際物流有限公司於去年七月份正式開始營業，於上海化工區建立庫房及堆場之基建工程即將動工，預計於年內竣工。一俟基建工程完成，即可聯動開發各項倉儲和貨代項目。

(二) 醫藥生物科技

本集團之醫藥生物科技業務持續向好，上半年淨利潤約為5,189萬港元，相比二零零二年同期增幅約66.3%，佔本集團業務淨利潤*約9.8%。

本集團於二零零三年五月二十一日公布上實醫藥私有化建議，上實醫藥根據開曼群島公司法第86條通過「協定安排」按註銷價每股2.15港元換取小股東所持上實醫藥股份。私有化計劃已於八月十一日獲上實醫藥股東批准，上實醫藥將成為本集團之全資附屬公司，本集團佔其利潤貢獻之比例，將由約65.9%增至100%。上實醫藥股份將於九月十七日於香港聯合交易所創業板撤銷上市。誠如公布書所載，私有化計劃使本集團架構得以精簡和優化，亦是本集團對旗下醫藥業務進行重組的關鍵步驟。本集團計劃繼續通過加強兼併收購，強化和擴大醫藥業務經營基礎，實現醫藥業務整合發展。

二零零三年上半年，上實醫藥錄得淨利潤約達5,040萬港元，較去年同期上升約10.6%，營業額約為5億6,744萬港元，相比二零零二年同期上升約35.1%。上實醫藥於四月完成入股杭州胡慶餘堂藥業有限公司30%股權，進一步拓展中醫藥及保健產品的產銷領域。

本期間，上實醫藥處方藥品整體銷售增幅約達29.3%。非處方藥品和保健藥品銷售較上年同期更錄得約41%之升幅。微創醫療器械(上海)有限公司本期間銷售增長約4倍；廣東寶萊特醫用科技股份有限公司由於非典型肺炎各醫院對防護要求不斷增加，公司整體營業額較去年同期增加超過1.2倍。非典型疫情亦促進了珠海友通科技公司的數字醫學影像系統及醫用信息系統的銷售。上海家化聯合股份有限公司截至六月底的主營業務略高於去年同期，為上實醫藥帶來約1,440萬港元盈利貢獻。

本期間，上海三維生物技術有限公司(「三維生物」)H101項目已進入第三期臨床後期階段，進展理想。H103項目已獲新藥臨床批文，計劃年內可正式開展臨床試驗。三維生物基因產品「賽格力」於今年在上海市場招標成功，產品重返上海銷售市場，從五月份開始月銷量已突破於本期間歷史最高水平，銷售情況理想。

上海三維制藥有限公司本期間實現銷售收入達人民幣1億8,746萬元。淨利潤約為人民幣4,086萬元，相比去年同期大幅上升逾7.6倍，升幅主要基於聯營公司上海羅氏的「乳酸左氧氟沙」於本期間被推薦為抗非典藥品，需求大增令公司應佔淨利潤增加人民幣2,253萬元。於本期間申請轉讓上海奇華頓15%股權已獲上海外資委批准，下半年度將獲1,000萬瑞士法郎之轉讓收入。

二零零三年美國經濟市場的不穩定使企業投資趨向審慎，Mergen Limited(「Mergen」)尋求客戶投資開發產品亦相對困難，對此Mergen於本期間緊縮成本並借著競爭對手陸續退出市場，伺機填補行業缺口，尋找新客户及嘗試開拓新產品領域。本期間，Mergen推出了新細菌芯片，並根據市場需求開發出「多聚列芯片」。

(三) 消費品和汽車及零部件

本集團的消費品業務上半年共獲淨利潤約1億8,672萬港元，較去年同期上升約42.9%，佔本集團業務淨利潤*約35.1%。

煙草及印務

南洋兄弟煙草股份有限公司(「南洋煙草」)本期間銷售理想，營業額約為5億177萬港元，較去年同期增長約22.7%，淨利潤達8,508萬港元，升幅約81.9%。出口市場包括新加坡及臺灣市場以及本港市場均表現良好。南洋煙草正積極提高產品質量，穩定開拓市場，上半年開發之「溫拿」混合型捲煙系列產品，將於下半年投入生產。

永發印務有限公司上半年經營穩定，錄得營業額約為1億7,037萬港元，淨利潤約4,014萬港元。在廣東東莞建設之新廠房已接近竣工，屆時將可逐步降低生產成本及有助開拓國內市場。

乳業

二零零三年上半年，上海光明乳業股份有限公司(「光明乳業」)銷售收入和盈利同步增長，銷售收入達人民幣28億5,314萬元，較去年同比上升約24%，淨利潤相比去年同期增幅達31.4%，光明乳業去年上市雖令本集團應佔權益攤薄，惟本期間集團攤佔淨利潤約為人民幣3,922萬元，相比去年同期仍有增幅達2.6%。光明乳業於去年八月上市募集資金時公布之承諾投資項目，均符合計劃進度進行，於本期間實際共投入金額約人民幣5億4,687萬元。於今年七月一日起，光明乳業更被納入上海證券交易所180只成分股指數。上半年「光明」品牌在上海以外地區銷售收入再次擴大，佔總量約64.7%，較去年同期上升約36.2%，進一步鞏固了保鮮奶市場。光明乳業已逐步成為全國性乳品企業。

汽車及零部件

本集團之汽車及零部件業務上半年淨利潤約為8,008萬港元，相比二零零二年同期增加約89.2%，佔本集團業務淨利潤*約15%。

在國家宏觀經濟環境持續轉好的形勢下，二零零三年上半年國內轎車銷售連續創造了歷史同期新高，大幅上升，帶動了上海匯眾汽車製造有限公司較理想地完成各項產銷指標。本期間銷售收入與去年同期比較增長約67.3%，實現淨利潤約達人民幣1億2,901萬元，較二零零二年同期激增約93%。在商用車項目方面，於上半年完成了多個型號的重型車試製工作，以配合下半年的銷售；大客車亦將推出市場。

上海萬眾汽車零部件有限公司二零零三年上半年錄得銷售收入約為人民幣2,592萬元，有理想升幅，淨利潤約達人民幣269萬元，比去年同期上升約46.2%。

上海實業交通電器有限公司銷售持續錄得增長，二零零三年上半年銷售額同比去年上升約61%，淨利潤約達人民幣6,343萬元，較二零零二年同期上升約67.2%。國內上海大眾和上海通用之配套訂單分別增長約82%及132.4%。

出售東方商廈權益

二零零三年五月七日，本集團按扣除攤佔保留溢利後經調整資產淨值的5.1倍，以現金代價人民幣1億2,714萬元出售上海東方商廈有限公司51%股權予中方股東上海一百(集團)有限公司，本集團因而在上半年錄得特殊利潤約2,823萬港元。是次出售切合本集團業務轉型策略，通過逐步收縮非主營業務，使集團資源更為集中，符合本集團股東利益。

(四) 信息技術

在本集團信息技術業務的投資尚未整體進入盈利期，上半年仍錄得相當虧損。

中芯國際集成電路製造有限公司(「中芯國際」)在上海浦東新區建有二座三導通芯片代工廠房，於二零零三年五月，一號廠房更獲殊榮被「半導體國際」雜誌評為「2003年度最佳半導體廠」，標誌著中芯國際已躋身於世界一流專業芯片代工廠的行列。中芯國際自二零零二年四月成立至今，已與世界主要廠商結成不同形式的合作聯盟，客戶穩步增長，目前已達月產4萬片。中芯國際現階段仍處於持續投資期，設備折舊金額乃按行業標準計提，截至二零零三年六月底，本集團應佔虧損約為7,539萬港元。然而，中芯國際已見持續增長至獲利水平的趨勢，未計息稅、折舊及攤銷前盈利連續正數。

上海市信息投資股份有限公司二零零三年上半年所獲淨利潤約為人民幣954萬元。本期間，「有線通」寬帶數據服務用戶累計已超過10萬戶，數碼電視用戶超過3,000戶，全年計劃將完成有線電視網絡雙向改造12萬戶。目前集約化管道基本已覆蓋上海市主要商業區，累計管道總量超過900公里，接入大樓259幢。在信用聯合信託方面，截至上半年止，個人數據入庫約326萬人，日均查詢量超過3,400次，企業入庫達60萬家。

二零零三年上半年，上海光通信股份有限公司(「上海光通信」)錄得淨利潤約為人民幣214萬元。上海朗訊設備有限公司的清算已進入完成階段。上海光通信將適時尋找其他新投資項目及新合資夥伴。上海通信技術中心上半年虧損約為人民幣576萬元。

* 業務淨利潤為扣除總部行政支出前之淨利潤

展望

縱使全球不少地區經濟前景仍不明朗，中國經濟仍然實現持續增長，國內主要城市尤以上海更成為世界各地投資的熱點。本集團致力於上海和長江三角洲拓展業務，將可分享當地經濟的蓬勃發展成果，港滬互動，為集團創造商機。中國政府近期與香港特區政府簽訂之「更緊密經貿關係安排」(CEPA)，長遠有利於香港經濟發展，亦可望加快香港經濟復蘇步伐，改善營商環境。

本集團業務轉型已取得堅實的進展，逐步朝著目標邁進，今年進行的醫藥業務重組和基建項目調整為本集團業務發展後續整合的重要舉措。公司擁有一支專業、進取的管理團隊以及積極、熱誠工作的員工，付出努力，不斷奮進。面對日趨激烈的市場競爭，為本集團帶來挑戰和機遇，管理層深信憑藉本集團穩健經營和靈活開創的企業策略，專注發展核心業務和悉心甄選投資新項目，將可發揮集團強勁競爭優勢和提升盈利能力，為股東創造最大利益。

財務回顧

除稅前經常業務溢利

毛利率

本期間的毛利率(不包括基建項目收入)由去年同期約40.9%上升至約53.5%，主要由於南洋煙草毛利率上升及出售東方商廈相對低毛利率業務所致。

投資收益

本期間投資收益由去年同期約4,349萬港元上升至約5,121萬港元，此乃主要因為出售證券投資收益增加約1,830萬港元，但扣除銀行存款利率下調致令存款利息收入減少約814萬港元的因素，最終令投資收益增加約772萬港元。

財務費用

本期間之財務費用較去年同期減少約2,331萬港元，此乃主要由於本集團於去年歸還11億7,000萬港元之銀團貸款，並新增一筆16億港元的銀團貸款，而新增的銀團貸款享有較優惠的利率，加上受惠於期間整體市場利率的下調，因此本期間財務費用對比去年同期明顯下降。

貸款及資本

本集團於二零零三年六月三十日的短期貸款下降至約8億3,103萬港元，比去年年底減少約1,242萬港元，主要因為本集團歸還了部份短期貸款。

長期貸款維持8億港元，須於二零零七年全數歸還，為五年期的16億港元貸款的長期貸款部份。

於二零零三年六月三十日，本集團持有現金約33億1,093萬港元，其中所持美元、港元及人民幣的比例分別約為52%、15%及33%。

本集團借貸比率由去年底約10.4%下降至約10.2%，仍維持淨現金水平，資產負債結構相當穩健。

本集團的股東資金增加約3億159萬港元至約137億9,939萬港元。

審閱中期財務報告

審核委員會已連同管理層及核數師德勤·關黃陳方會計師行審閱本集團所採用之會計準則及實務，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及本公司網頁登載業績資料

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，本集團截至二零零三年六月三十日止六個月業績資料將於稍後時間在聯交所網頁(www.hkex.com.hk)及本公司網頁(www.sihl.com.hk)上登載。

蔡來興
董事長

香港，二零零三年八月二十九日