

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：363)

## 二零零九年度中期業績公佈

(未經審核)

### 財務摘要

	二零零九年 上半年  千港元	二零零八年 上半年 (經重列)  千港元	同比變化  %
營業額	<b>5,579,171</b>	6,771,349	-17.6%
毛利	<b>2,322,579</b>	2,231,587	+4.1%
除稅前溢利	<b>2,337,818</b>	1,917,758	+21.9%
股東應佔溢利	<b>1,403,282</b>	1,315,244	+6.7%
中期股息	<b>48 港仙</b>	45 港仙	+6.7%
每股盈利 - 基本	<b>1.302 港元</b>	1.225 港元	+6.3%
- 攤薄	<b>1.301 港元</b>	1.221 港元	+6.6%

## 業務回顧

截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團合併營業額為 55.79 億港元，同比下降 17.6%；股東應佔溢利為 14.03 億港元，較去年同期上升 6.7%。

### 基建設施

本期間，本集團的基建設施業務提供的盈利貢獻為 3.33 億港元，同比上升 24.8%，佔本集團業務淨利潤\*約 22.9%。

滬寧高速公路（上海段）改擴建工程於去年底已基本完成，二零零九年上半年，滬寧高速公路（上海段）通行費收入及車流量均有所提升，通行費收入為 2.11 億港元，車流量約 1,247 萬架次，較去年同期分別上升 24.1% 及 32.5%。期內，上海滬寧高速公路（上海段）有限公司（「滬寧高速」）積極優化收費公路設置，加強了服務培訓，完善運營管理制度及提高道路運營效率，並啟動「迎世博 600 天行動計劃」的各項養護應變工作。

為了應付短期車流量的快速增長，滬杭高速公路（上海段）於二零零九年一月正式啟動莘松段的改擴建工程。由於工程須進行道路分流，莘莊至新橋段至五月中旬起實施全面封閉，滬杭高速公路（上海段）期內通行費收入較去年同期減少 39.4%，約為 1.95 億港元，車流量下降 46.2%，約為 786 萬架次；上海路橋發展有限公司本期間淨利潤為 2.27 億港元，同比上升 136.0%，主要因期內獲得改擴建補償收入約 1.43 億港元，上半年累計支付改擴建工程款約 10.22 億港元，預計工程於二零一零年三月上海世界博覽會開幕前竣工。

中環保水務投資有限公司（「中環水務」）本期間主營收入為 2.82 億港元，較去年同期增長 12.9%。於二零零九年一月，中環水務繼成立以來連續第六次獲中國水網獲評為「中國水務十大影響力企業」，確立行業優勢地位。公司目前發展戰略為積極部署併購整合，構建盈利模式，提高資產效益；期內並進一步延伸產業鏈至水務設備製造，同時將科研轉化生產力，致力打造核心競爭力，為股東創造價值。

二零零九年六月，本公司通過全資附屬公司上實基建控股有限公司（「上實基建」）公佈以每股 0.02 新加坡元（及由中環水務於兩年內承接是項投資）向新加坡上市公司亞洲水務有限公司（「亞洲水務」）認購新股以獲取控股權。目前尚

待新加坡有關機關審批豁免上實基建與中環水務先後的全面收購責任以及亞洲水務股東特別大會通過批准。

## 醫藥

本期間，本集團醫藥業務錄得營業額 29.15 億港元，同比上升 6.9%；上半年盈利貢獻為 5.08 億港元，同比上升 3.16 倍，佔本集團業務淨利潤\*約 35.1%。本期間悉數出售微創醫療器械（上海）有限公司（「微創醫療」）約 18.89% 股權，獲約 3.83 億港元之出售利潤。本公司控股股東上海實業（集團）有限公司（「上實集團」）目前正進行醫藥業務重組，當中涉及本集團若干醫藥項目，預計重組方案可於下半年落實。

在中藥及保健品業務方面，中藥整體銷售收入錄得增長，保健品銷售有所下調。中藥主要品種「胡慶餘堂」胃復春片、鐵皮楓斗晶、強力枇杷露分別錄得銷售增長 15.9%、21.6% 及 12.2%；胡慶餘堂國藥號蟲草累計銷售同比增幅達 30.2%；廈門中藥廠有限公司於二零零九年五月新生產廠區搬遷完成後，六月份主要產品銷售迅速回升；「登峰」參麥注射液作為國家重大專項於上半年獲政府撥款，期內銷售同比增幅有 9.3%。

生物醫藥方面，主要產品「天普洛安」及「凱力康」本期間分別錄得銷售同比增長 42.5% 及 85.6%。二零零九年六月，廣東天普生化醫藥股份有限公司引入新戰略投資者通過股份轉讓及增資方式入股 28%，交易已於七月完成，將可加快開拓公司核心產品市場及開拓市場業務。

化學藥品方面，常州藥業股份有限公司醫藥批發及醫藥零售二零零九年上半年分別實現同比增長 22.4% 及 14.9%；製劑品種銷售平穩，化學藥品保持較強盈利能力。

醫療器械方面，主導產品銷售穩中有升，留置針等耗材類產品銷售則上升較快。二零零九年六月，本集團進一步削減非控股業務，以代價約 5.16 億港元悉數出售所持有的微創醫療約 18.89% 股權，為本集團帶來約 3.8 億港元之出售利潤。

## 消費品

二零零九年上半年，消費品業務為本集團提供 7.61 億港元的盈利貢獻，佔本集團業務淨利潤\*約 52.4%，同比上升逾倍。本期間，本集團進一步削減非核心業務，分別出售聯華超市股份有限公司（「聯華超市」）約 21.17% 股權及光明乳業股份有限公司（「光明乳業」）5% 股權，共錄得約 3.58 億港元出售利潤。

本期間，南洋兄弟煙草股份有限公司（「南洋煙草」）重點培育高附加值產品，產品結構調整取得成效，整體銷量雖減少，稅後利潤卻實現較快增長，錄得約 3.09 億港元。中專市場「百年龍鳳」等高附加值產品比重顯著增加；免稅市場「單雙妹」、「風景版」罐裝系列銷量有較大升幅；本港市場則受煙草稅大幅增加影響，銷量下降；澳門市場銷量則錄得升幅。公司膨脹煙絲項目試調工作至六月份已基本完成，順利投入使用，現已正式生產。因應成本上漲及市場競爭，公司將透過控制成本，繼續調整產品、市場結構及提升整體品質，實現企業持續發展。

二零零九年上半年，光明乳業本期間營業收入為人民幣 38.52 億元（相當於約 43.75 億港元），同比略有上升，淨利潤為人民幣 4,534 萬元（相當於約 5,150 萬港元），同比下降 67.8%，主要為去年同期錄得達能公司人民幣 1.65 億元之補償款收入所致。為貫徹削減非核心業務的戰略佈局，本集團於二零零九年六月通過上海證券交易所交易減持光明乳業 5% 股份，作價約 3.91 億港元，本期間錄得約 2.61 億港元的稅前出售利潤。本集團繼於七月與光明食品（集團）有限公司（「光明食品」）簽訂股份轉讓協議，悉數出售餘下持有的光明乳業 30.176% 股權，交易須待中國相關政府部門審批，預計交易完成後，本集團將再獲稅前出售利潤約 9.45 億港元。

永發印務有限公司（「永發印務」）本期間營業收入同比下降 14.9%，為 7.92 億港元，淨利潤為 8,059 萬港元，同比上升 14.9%。印刷業務表現穩定，營業收入總體同比上升 2.3%，新開拓藥品包裝業務帶來新增長點；箱板紙業務因市場價格出現較大程度下跌，營業收入同比下跌 28.8% 並出現虧損。展望本年度，河北永新紙業有限公司 30 萬噸 A 級箱板紙生產線已於本年四月份投入生產，造紙業務業績預計呈回升趨勢。

本集團於二零零九年一月公佈以代價約人民幣 10.56 億元出售所持有聯華超市之 21.17% 股權，交易已於三月完成，本期間錄得約 1.25 億港元之出售利潤。

## 房地產

本期間，房地產業務為本集團帶來約 5,350 萬港元之盈利貢獻，約佔本集團業務淨利潤\*約 3.7%。撇除物業重估因素，上海城開（集團）有限公司（「上海城開集團」）期內所得盈利較去年同期上升逾倍。

截至二零零九年六月底，上海城開集團土地儲備規劃總建築面積達 3,260,000 平方米，八個房地產項目分佈於上海、江蘇、安徽、湖南和重慶五個地區。期內，新增施工面積約 19 萬平方米。

上海城開集團期內錄得銷售收入合計約 4.93 億港元，較去年同期下降 68.5%，淨利潤約為 1.29 億港元，撇除物業重估因素，較去年同期上升 133.8%。本期間，預售合同金額達 31.24 億港元，其中預售項目包括上海「萬源城」、昆山「琨城帝景園」、長沙「托斯卡納」及合肥「玫瑰紳城」，預售建築面積約 22.2 萬平方米；「萬源 - 朗郡」國際公寓自二零零八年開售以來保持熱賣，數度加推房源，截至二零零九年七月底共銷售 688 套，預售金額達 25.44 億港元。投資物業上半年租金收入約為 6,886 萬港元，總建築面積約 77,056 平方米。

二零零九年六月，本集團公佈斥資約人民幣 20 億元向恒盛地產有限公司（「恒盛地產」）收購位於上海黃浦江畔、毗鄰上海世界博覽會園區的尚海灣豪庭四幢住宅在建工程物業，合共 396 個單位，總樓面面積約 10 萬平方米。恒盛地產受委託建設經營，將負責物業的興建、推廣以及銷售事宜，並承諾於三年內本集團可取得約共 10.22 億港元的保證利潤回報；於二零一一年後，恒盛地產可以原作價購回該等物業。是次投資將可進一步擴展本集團國內房地產業務，並於保證期內提供穩定現金流。

二零零九年八月十二日，本公司公佈向母公司購入位於上海青浦區西南地區朱家角淀山湖畔的 D 及 E 地塊，土地面積合計約 95 萬平方米，總作價約 17.32 億港元，交易須待九月中旬舉行之股東特別大會通過。土地可供本集團（自行或聯同其他方）興建低密度中高檔豪宅及別墅物業，本集團將爭取注入毗鄰相連土地作發展用途。

二零零九年上半年，上海高端酒店整體受境外客源市場萎縮所影響，價格競爭趨於激烈。上海四季酒店平均房價期內仍保持在同行較高水準，為全市第二位。

上海上實南洋大酒店有限公司（「上實南酒」）本期間營業收入約為 9,518 萬港元。期內，上實南酒推動了多項降本節支的措施，並積極加強本地市場的推廣行銷力度，宴會廳商務會議業務目前相對保持較強勢頭。具中醫理念的水療中心將於今年秋季啟用，將可切合高端客群的需求，提升酒店競爭能力。

## 其他

中芯國際集成電路製造有限公司（「中芯國際」）二零零九年上半年銷售額為55.01億港元，與去年同期比較下降41.3%，本期間錄得淨虧損21.57億港元，較去年同期增加虧損4,721萬港元。本集團期內攤佔中芯國際虧損2.06億港元。二零零九年七月，本集團與控股股東上實集團全資附屬公司簽訂股權轉讓協議，悉數出售所持有中芯國際約8.2%股份，交易已於股東特別大會通過。出售虧損約為8.4億港元，共套現約11億港元，所得款項可用於拓展公司核心業務，進一步優化本集團產業投資。

*\*不包括總部支出淨值之淨利潤。*

## 展望

本集團致力優化資產結構，打造強勢核心業務格局，以重點培育基建和房地產業務，使其成為本集團未來重要的業務增長點和收益來源，並保持消費品業務穩步發展，繼續為集團提供穩定的盈利和現金流。截至本報告日，本集團已先後部署出售多項非核心／非控股資產，未來將繼續重組步伐，通過收購兼併加大投資核心業務的力度，使本集團業務組合更清晰，產業結構更完善，提升整體盈利能力，為股東創造更高價值。

在基建設施方面，本集團將積極打造基建業務平台，於上海及其他經濟增長較快省市增購具盈利增長潛力的公路項目；並致力強化水務業務資本運作，驅動業務動力。

在醫藥方面，本公司控股股東因應上海市政府於去年向其劃撥醫藥資產，目前正在推進醫藥業務重組，整合旗下醫藥產業，當中涉及本集團的醫藥項目，預計重組方案可於今年下半年落實。

在消費品方面，南洋煙草持續錄得強勁業務增長；永發印務整體業務表現穩定，均為本集團帶來經常性現金流，為集團開拓核心業務提供良好的支援。未來將在現有基礎上，增強業務競爭力，提高經營效益。

在房地產業務方面，將進一步擴大內地房地產投資規模，把握國內資產重組契機，通過市場收購、由母公司注資等形式，購入土地儲備及注入更多優質項目，加強核心業務盈利增長動力。

本人謹藉此機會代表董事會，對本公司全體股東及業務夥伴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努力和貢獻，致以衷心的謝意。

**滕一龍**

董事長

香港，二零零九年九月一日

## 中期股息

董事會決議派發截至二零零九年六月三十日止六個月期間中期股息每股 48 港仙（二零零八年：每股 45 港仙）予於二零零九年九月二十五日（星期五）已登記在本公司股東名冊內之股東，有關股息將於二零零九年十月五日（星期一）或前後派付予各位股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

股份過戶登記處將於二零零九年九月二十三日（星期三）至二零零九年九月二十五日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理本公司股份過戶登記手續。股息通知將於二零零九年十月五日（星期一）或前後寄予各位股東。如欲獲派發中期股息，股東須於二零零九年九月二十二日（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股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓，方為有效。

## 審閱中期業績

審核委員會已審閱本公司截至二零零九年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績。

## 企業管治

截至二零零九年六月三十日止六個月期間內，本公司已遵守載於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則附錄十四《企業管治常規守則》所有守則條文。

## 購買、出售或贖回上市證券

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。

## 刊發中期報告

二零零九年中中期報告將於二零零九年九月中寄予各位股東，並登載於聯交所「披露易」網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.sihl.com.hk](http://www.sihl.com.hk) 內。

## 董事會

於本公佈日期，董事會成員包括八位執行董事，分別為滕一龍先生、蔡育天先生、呂明方先生、丁忠德先生、周杰先生、錢世政先生、姚方先生及周軍先生；三位獨立非執行董事，分別為羅嘉瑞先生、吳家瑋先生及梁伯韜先生。



簡明綜合收益表  
截至二零零九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零九年 港幣千元 (未經審核)	二零零八年 港幣千元 (未經審核 及經重列)
營業額	3	5,579,171	6,771,349
銷售成本		(3,256,592)	(4,539,762)
毛利		2,322,579	2,231,587
淨投資收入		235,859	108,258
其他收入		358,341	345,113
於轉為投資物業時之發展中物業公允值增加		-	497,073
銷售及分銷費用		(815,008)	(775,794)
行政費用		(621,257)	(632,160)
財務費用		(138,953)	(177,387)
分佔合營企業業績		10,905	24,592
分佔聯營公司業績		(152,094)	(46,413)
出售附屬公司、合營企業及聯營公司權益之淨溢利		1,137,446	343,102
附屬公司商譽之減值損失		-	(1,115)
購併附屬公司權益之折讓		-	902
除稅前溢利		2,337,818	1,917,758
稅項	4	(530,994)	(227,262)
期間溢利	5	1,806,824	1,690,496
歸屬於			
- 本公司股東		1,403,282	1,315,244
- 少數股東		403,542	375,252
		1,806,824	1,690,496
每股盈利	7		
- 基本		1.302港元	1.225港元
- 攤薄		1.301港元	1.221港元

簡明綜合全面收益表  
截至二零零九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 港幣千元 (未經審核)	二零零八年 港幣千元 (未經審核)
期間溢利	<b>1,806,824</b>	1,690,496
<b>其他全面收益</b>		
折算海外業務匯兌差額		
- 附屬公司	-	1,348,315
- 合營企業	-	94,369
- 聯營公司	-	101,219
可供出售之投資之公允值調整	<b>56,337</b>	(1,359,993)
現金流量對沖虧損	<b>(12,478)</b>	-
出售時之重列調整		
- 聯營公司權益	<b>(31,575)</b>	-
- 合營企業權益	-	(1,795)
- 附屬公司權益	<b>(15,271)</b>	(63,692)
- 可供出售之投資	<b>7,074</b>	(83,391)
除稅後之期間其他全面收益	<b>4,087</b>	35,032
期間全面收益總額	<b>1,810,911</b>	1,725,528
期間全面收益總額歸屬於:		
- 本公司股東	<b>1,407,369</b>	1,010,251
- 少數股東	<b>403,542</b>	715,277
	<b>1,810,911</b>	1,725,528

簡明綜合財務狀況表  
於二零零九年六月三十日

	附註	二零零九年 六月三十日 港幣千元 (未經審核)	二零零八年 十二月三十一日 港幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
投資物業		1,999,391	1,986,896
物業、廠房及設備		5,072,063	3,737,481
已付土地租金 - 非流動部份		615,392	628,476
收費公路經營權		9,578,281	9,681,461
其他無形資產		140,726	145,216
商譽		409,927	400,692
於合營企業權益		1,001,602	1,152,494
於聯營公司權益		3,071,535	4,044,789
投資		469,382	584,274
應收貸款 - 非流動部份		2,895	3,085
採購物業、廠房及設備之已付訂金		496,438	857,057
受限制之銀行存款		73,242	73,109
遞延稅項資產		83,627	86,631
		<b>23,014,501</b>	23,381,661
<b>流動資產</b>			
存貨		15,201,980	14,353,180
貿易及其他應收款項	8	4,688,068	4,150,592
已付土地租金 - 流動部份		28,353	28,580
投資		29,991	117,173
於損益表按公允值列帳之財務資產		337,197	45,542
應收稅金		67,646	2,616
作抵押之銀行存款		925,861	800,541
短期銀行存款		1,451,995	1,547,332
銀行結存及現金		10,485,286	7,220,765
		<b>33,216,377</b>	28,266,321
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	9	6,449,697	7,277,356
應付稅項		783,765	614,651
銀行及其他貸款		4,138,904	3,824,193
		<b>11,372,366</b>	11,716,200
<b>流動資產淨值</b>		<b>21,844,011</b>	16,550,121
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>44,858,512</b>	39,931,782

	二零零九年 六月三十日 港幣千元 (未經審核)	二零零八年 十二月三十一日 港幣千元 (經審核)
<b>股本及儲備</b>		
股本	107,882	107,644
股本溢價及儲備	24,353,272	23,293,714
<b>本公司股東應佔股東權益</b>	<b>24,461,154</b>	23,401,358
<b>少數股東權益</b>	<b>8,685,297</b>	8,479,654
<b>總權益</b>	<b>33,146,451</b>	31,881,012
<b>非流動負債</b>		
銀行及其他貸款	9,516,248	5,829,901
遞延稅項負債	2,195,813	2,220,869
	<b>11,712,061</b>	8,050,770
<b>總權益及非流動負債</b>	<b>44,858,512</b>	39,931,782

*附註：*

**(1) 中期財務資料的審閱報告**

截至二零零九年六月三十日止六個月的中期業績乃未經審核，惟已由德勤•關黃陳方會計師行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料的審閱」進行審閱。而德勤•關黃陳方會計師行發出的中期財務資料的審閱報告載於即將寄發予股東的中期報告內。

**(2) 編制基準**

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（「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」之規定而編制。

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

**合併會計法**

於二零零八年，本集團向上海實業（集團）有限公司（「上實集團」）之全資附屬公司收購 Good Cheer Enterprises Limited 及上實滬杭開發建設有限公司。本集團按香港會計師公會《會計指引》第 5 號的要求而採用合併會計法的原則來處理屬上實集團控制的實體的併購。本集團截至二零零八年六月三十日止六個月的簡明綜合收益表已作重列，以包括該等從上實集團收購的業務以往年度經營業績，如同該等收購已在二零零八年一月一日或該等業務已受上實集團控制當日已完成。

除了本期間採納有關對沖會計法的會計政策外，本簡明綜合財務報表所採用的會計政策與本集團二零零八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以下由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」），適用於本集團二零零九年一月一日開始之財務年度。

香港會計準則第 1 號（二零零七年經修訂）	財務報表呈列方式
香港會計準則第 23 號（二零零七年經修訂）	借貸成本
香港會計準則第 32 號及第 1 號（修訂本）	可沽售金融工具及清盤時產生之責任
香港財務報告準則第 1 號及香港會計準則第 27 號（修訂本）	於附屬公司、合營企業或聯營公司之投資成本
香港財務報告準則第 2 號（修訂本）	歸屬條件及註銷
香港財務報告準則第 7 號（修訂本）	金融工具披露之改進
香港財務報告準則第 8 號	經營分部
香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第 9 號及香港會計準則第 39 號（修訂本）	內置衍生工具
香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第 13 號	客戶忠誠計劃
香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第 15 號	房地產建造協議
香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第 16 號	海外業務投資淨額之對沖
香港財務報告準則（修訂本）	於二零零八年頒佈香港財務報告準則之改進（於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效的香港財務報告準則第 5 號之修訂除外）
香港財務報告準則（修訂本）	於二零零九年頒佈香港財務報告準則之改進（有關香港會計準則第 39 號第 80 段之修訂）

採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本會計期間或過往會計期間之報告業績及財務狀況並無重大影響，因此毋須作出前期調整。

### (3) 分部信息

以下載列本集團於審閱期間按經營分部劃分之收入及業績分析：

截至二零零九年六月三十日止六個月

	房地產 港幣千元	基建設施 港幣千元	醫藥 港幣千元	消費品 港幣千元	綜合 港幣千元
營業額					
對外銷售	587,776	393,556	2,914,720	1,683,119	5,579,171
分部溢利	206,976	475,069	321,766	475,181	1,478,992
未分攤總部收入淨值					1,522
財務費用					(138,953)
分佔合營企業業績					10,905
分佔聯營公司業績					(152,094)
出售附屬公司、合營企業及聯營公司權益之淨溢利					1,137,446
除稅前溢利					2,337,818
稅項					(530,994)
期間溢利					1,806,824

截至二零零八年六月三十日止六個月 (經重列)

	房地產 港幣千元	基建設施 港幣千元	醫藥 港幣千元	消費品 港幣千元	綜合 港幣千元
營業額					
對外銷售	1,735,920	476,975	2,725,964	1,832,490	6,771,349
分部溢利	547,618	374,066	304,636	398,542	1,624,862
未分攤總部收入淨值					149,215
財務費用					(177,387)
分佔合營企業業績					24,592
分佔聯營公司業績					(46,413)
出售附屬公司、合營企業及聯營公司權益之淨溢利					343,102
附屬公司商譽之減值損失					(1,115)
購併附屬公司權益之折讓					902
除稅前溢利					1,917,758
稅項					(227,262)
期間溢利					1,690,496

以下載列本集團按經營分部劃分之資產分析：

	二零零九年 六月三十日 港幣千元	二零零八年 十二月三十一日 港幣千元
房地產	20,565,062	18,776,725
基建設施	11,926,114	12,037,055
醫藥	6,874,045	5,474,782
消費品	5,346,429	5,096,222
	<hr/>	<hr/>
分部資產總額	<b>44,711,650</b>	41,384,784
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### (4) 稅項

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元 (經重列)
稅項支出(收入)包括：		
本期間稅項		
- 香港	60,280	44,810
- 中國土地增值稅	49,611	17,036
- 中國企業所得稅	410,648	129,960
- 中國預繳稅	37,804	-
	<hr/>	<hr/>
	558,343	191,806
	<hr/>	<hr/>
往年多提撥備		
- 香港	-	(294)
- 中國企業所得稅	(5,297)	(5,056)
	<hr/>	<hr/>
	(5,297)	(5,350)
	<hr/>	<hr/>
遞延稅項		
- 本期間	(22,052)	46,836
- 由稅率變動產生	-	(6,030)
	<hr/>	<hr/>
	(22,052)	40,806
	<hr/>	<hr/>
	<b>530,994</b>	227,262
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

香港利得稅乃根據審閱期間所得稅率 16.5% 計算。

於二零零七年三月十六日，中國按中華人民共和國主席令 63 號頒佈了中華人民共和國企業所得稅法(「新稅法」)。於二零零七年十二月六日，中華人民共和國國務院簽署了新稅法的實施條例。於舊法律及條例下符合享有稅務優惠稅率 15% 之公司，所得稅率將分別於二零零八、二零零九、二零一零、二零一一及二零一二年逐漸增至 18%、20%、22%、24% 及 25%。仍獲得中國所得稅豁免及優惠(「稅務優惠」)之公司，在所得稅率增至 25% 前，新稅法及實施條例實行後將繼續享有稅務優惠。現時所得稅率為 33% 之公司，新稅法及實施條例自二零零八年一月一日起，所得稅率將由 33% 調整至 25%。

## (5) 期間溢利

期間溢利已扣除(計入):

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元 (經重列)
收費公路經營權攤銷(已包括在銷售成本內)	103,180	101,983
其他無形資產攤銷(已包括在行政費用內)	4,490	3,634
物業、廠房及設備折舊	152,023	152,142
已付土地租金攤銷	14,176	19,368
投資股息收入(已包括在淨投資收入內)	(557)	(3,463)
出售物業、廠房及設備溢利	(110)	(2,118)
出售可供出售之投資虧損(溢利)(已包括在淨投資收入內)	7,074	(83,391)
利息收入(已包括在淨投資收入內)	(59,253)	(138,684)
於損益表按公允值列帳之財務資產之公允值變動 (已包括在淨投資收入內)	(13,693)	140,285
淨匯兌溢利(已包括在其他收入內)	(18,108)	(151,666)
分佔合營企業中國稅項 (已包括在分佔合營企業業績內)	6,731	11,062
分佔聯營公司中國稅項 (已包括在分佔聯營公司業績內)	10,428	14,968

## (6) 股息

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
二零零八年末期股息每股36港仙 (二零零七年末期股息: 43港仙)	388,346	462,431



董事會議決派發中期股息每股 48 港仙（二零零八年中期股息：45 港仙），派發予於二零零九年九月二十五日在本公司股東登記名冊內之股東。

## (7) 每股盈利

截至二零零九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：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元 (經重列)
<b>盈利：</b>		
期間本公司股東應佔溢利及藉以計算每股基本盈利的溢利	1,403,282	1,315,244
普通股之潛在攤薄影響		
- 調整應佔合營企業業績對每股盈利的潛在攤薄影響(附註)	(284)	(545)
	<u>1,402,998</u>	<u>1,314,699</u>

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零九年	二零零八年
<b>股數：</b>		
藉以計算每股基本盈利之普通股加權平均股數	1,077,678,514	1,073,295,775
普通股之潛在攤薄影響		
- 購股期權	555,294	3,105,565
	<u>1,078,233,808</u>	<u>1,076,401,340</u>

附註：分佔合營企業業績的攤薄影響乃由合營企業發出之購股期權產生。

## (8) 貿易及其他應收款項

除物業買家外，本集團提供三十至一百八十天之信用期予貿易客戶。至於物業銷售，基於其業務性質，本集團一般未有對物業買家提供信用期。

於二零零九年六月三十日，貿易及其他應收款項中包括 1,676,307,000 港元（二零零八年十二月三十一日：1,682,905,000 港元）之貿易應收款項，其減去壞帳準備並按發票日期列示之帳齡分析如下：

	<b>二零零九年 六月三十日</b>	<b>二零零八年 十二月三十一日</b>
	<b>港幣千元</b>	<b>港幣千元</b>
貿易應收款項:		
30天內	970,888	1,122,315
31 - 60天	316,087	243,795
61 - 90天	197,860	142,394
91 - 180天	126,691	114,355
181 - 365天	38,178	35,816
多於365天	26,603	24,230
	<b>1,676,307</b>	<b>1,682,905</b>

(9) 貿易及其他應付款項

於二零零九年六月三十日，貿易及其他應付款項中包括 1,667,789,000 港元（二零零八年十二月三十一日：1,744,506,000 港元）之貿易應付款項，其按發票日期列示之帳齡分析如下：

	<b>二零零九年 六月三十日</b>	<b>二零零八年 十二月三十一日</b>
	<b>港幣千元</b>	<b>港幣千元</b>
貿易應付款項:		
30天內	1,065,166	1,200,732
31 - 60天	319,905	281,451
61 - 90天	114,395	102,587
91 - 180天	54,615	41,530
181 - 365天	84,988	93,429
多於365天	28,720	24,777
	<b>1,667,789</b>	<b>1,744,506</b>

## 財務回顧

### 一 財務業績分析

#### 1 營業額

二零零九年上半年度營業額較二零零八年度同期減少約 17.6%，主要是房地產業務因交房數目減少而影響售樓收入的入帳。

本集團的房地產營業額主要由售樓收入及上實南酒營業額組成。本期間完成出售及交付部份萬源城 B 地塊「御溪」別墅項目的高檔物業、長沙「托斯卡納」和昆山「琨城帝景園」等項目，錄得售樓收入約 5 億港元。上實南酒二零零九年上半年度的銷售收入受金融海嘯影響，較二零零八年同期明顯下跌。

滬杭高速受改擴建工程施工的影響，車流量及通行費收入均錄得下調，通行費收入的跌幅約 39.4%。至於滬寧高速，隨著去年改擴建工程竣工，通行費收入與去年同期比較錄得增長達 24.1%。

通過加強市場營銷及推廣工作，本期間本集團的醫藥營業額繼續錄得增長。

儘管南洋煙草的營業額保持平穩增長，但永發印務的營業額因箱板紙業務受市場價格出現較大跌幅，營業收入同比下跌 14.9%，拖累整體消費品業務營業額下滑。

#### 2 各業務溢利貢獻

房地產業務於二零零九年上半年錄得淨利潤約 5,350 萬港元。淨利潤下跌主要是本期間沒有去年同期因投資物業城開國際大廈從“發展中物業”轉為“投資物業”時確認的公允值增值約 2 億 1,996 萬港元。本期間，淨利潤源自出售萬源城 B 地塊「御溪」別墅項目、長沙「托斯卡納」及昆山「琨城帝景園」部份樓房，售樓利潤較去年同期為佳主要是 B 地塊的別墅、聯排等樓房的利潤率較高。至於酒店業務，受金融海嘯影響，旅客數量銳減及低價競爭異常激烈，上海四季酒店經營收益下降而影響業績。

本期間基建設施業務盈利貢獻較二零零八年同期上升 24.8%。滬杭高速因改擴建而影響通行費收入，但獲得改擴建稅後補償 1 億 717 萬港元令利潤貢獻較去年同期增加。至於滬寧高速，於去年完成改擴建後本期間不再獲得通行費補償（去年同期獲得通行費補償約 9,003 萬港元），並開始受增加固定資產攤銷及開始繳交所得稅的影響，令利潤貢獻較去年同期減少。

醫藥業務淨利潤與去年同期比較大幅增加 316.1%，主要因本期間出售微創醫療股權，獲得出售利潤 3 億 8,297 萬港元。至於醫藥企業的經營溢利整體保持穩定增長，其中主要醫藥業務於去年下半年度被認定為《高新技術企業》，本期間適用稅率由去年同期 26.4% 下調至 15% 而令稅後利潤同比增長。

期內完成出售 5% 光明乳業流通股及聯華超市權益分別獲得出售利潤 2 億 3,334 萬港元及應佔利潤 1 億 2,491 萬港元，令消費品業務於二零零九年上半年的淨利潤較去年同期大幅增加。企業經營業績方面，南洋煙草銷售額雖然只有輕微上升，但透過產品結構調整取得成效，毛利率提升令盈利錄得 32.6% 增長；至於光明乳業於本期間沒有類似去年達能日爾維公司終止商標及技術許可的補償款入帳，業績出現明顯下滑。

信息技術業務繼續受中芯國際經營性業績虧損的拖累。中芯國際受晶圓出貨量和產能利用率大幅下降，銷售收入由去年同期 55.01 億港元大幅下跌至 32.29 億港元或 41.3%，毛利率更大幅下滑，致令本集團應佔虧損達 2 億 563 萬港元。去年同期因完成出售上海信投及部份策略投資，錄得可觀出售利潤，致使信息技術業務本期間由盈轉虧。

### 3 除稅前溢利

#### (1) 毛利率

本期間的毛利率為 41.6%，較去年同期毛利率 33.0%，上升約 8.6 個百分點。毛利率上升是因為房地產業務的萬源城 B 地塊「御溪」別墅項目屬高檔物業，毛利率較去年同期出售的 E 地塊「逸郡」高，而且 E 地塊項目於前年收購上海城開集團時已完成預售，銷售成本已計入收購上海城開集團股權時該等項目相關評估值調整，故此去年房地產業務的毛利率相對偏低。另外，南洋煙草透過產品結構調整取得成效提升毛利率，從而令整體毛利率有可觀升幅。

## (2) 淨投資收入

上半年度淨投資收入較去年同期增加，主要是本期間經濟及投資環境回穩，投資公允值已適度回升或保持平穩。

## (3) 其他收入

雖然本期間滬寧高速因改擴建竣工而沒有補償款收入，但滬杭高速於本期間開始實施改擴建，影響車流量收入而獲得補償款收入，相互抵銷下令其他收入保持平穩。

## (4) 分佔合營企業業績

由於中環水務缺乏類似去年的補貼收入，致使本集團分佔合營企業業績下跌。

## (5) 分佔聯營公司業績

分佔聯營公司業績下跌主要受光明乳業業績倒退，以及年初完成出售聯華超市減少聯營公司經營性利潤貢獻所致。雖然光明乳業開始從三聚氰胺事件的影響中恢復過來，但去年同期因有達能終止商標及技術許可的補償款入帳，故此其經營業績仍然出現倒退。

## (6) 出售附屬公司、合營企業及聯營公司權益之淨溢利

本期間的出售權益之淨溢利來自出售微創醫療股權、5%光明乳業流通股及聯華超市股權產生的利潤，而去年同期則為上海信投的出售利潤。

## 4 股息

本集團繼續採取穩定的派息比例政策，董事會宣佈派發中期股息每股 48 港仙，派息比率為 36.9%，比二零零八年中期股息每股 45 港仙和派息比率 36.7%，分別增加 6.7%和增加 0.2 個百份點。

## 二 集團財務狀況

### 1 資本及股東權益

於二零零九年六月三十日，本集團已發行股份共 1,078,822,000 股，較二零零八年度末的 1,076,435,000 股增加 2,387,000 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。受上半年度錄得經營溢利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二零零九年六月三十日達 244 億 6,115 萬港元。

### 2 債項

#### (1) 借貸

於二零零九年六月三十日，本集團的總貸款約為 136 億 9,017 萬港元（二零零八年十二月三十一日：96 億 6,004 萬港元），其中 66.4%（二零零八年十二月三十一日：59.7%）為無抵押擔保的信用貸款。

#### (2) 資產抵押

於二零零九年六月三十日，本集團下列資產已作抵押以取得一般信貸額度：

- (a) 帳面淨值約 1,911,290,000 港元（二零零八年十二月三十一日：1,898,796,000 港元）的投資物業；
- (b) 帳面淨值約 529,124,000 港元（二零零八年十二月三十一日：110,309,000 港元）的廠房及機器；
- (c) 帳面淨值約 311,590,000 港元（二零零八年十二月三十一日：274,381,000 港元）的租賃土地及樓宇；

- (d) 帳面淨值約 42,000 港元（二零零八年十二月三十一日：90,000 港元）的汽車；
- (e) 帳面淨值約 2,765,348,000 港元（二零零八年十二月三十一日：1,892,262,000 港元）的發展中物業；
- (f) 帳面淨值約 724,377,000 港元（二零零八年十二月三十一日：762,119,000 港元）的持有作出售之物業；
- (g) 帳面淨值約 5,779,916,000 港元（二零零八年十二月三十一日：5,820,389,000 港元）的收費公路經營權；
- (h) 帳面淨值約 64,914,000 港元（二零零八年十二月三十一日：38,948,000 港元）的其他存貨；
- (i) 帳面淨值約 34,901,000 港元（二零零八年十二月三十一日：無）的貿易應收款項；及
- (j) 銀行存款約 925,861,000 港元（二零零八年十二月三十一日：800,541,000 港元）。

### (3) 或然負債

於二零零九年六月三十日，本集團為上海市徐匯區國有資產監督管理委員會控制之一家實體、下屬聯營公司及第三者的銀行信貸額向銀行提供合共約 10 億 9,047 萬港元（二零零八年十二月三十一日：12 億 6,110 萬港元）的擔保。

### 3 資本性承諾

於二零零九年六月三十日，集團已簽約的資本性承諾為 42 億 3,016 萬港元（二零零八年十二月三十一日：17 億 3,797 萬港元）主要涉及業務發展及固定資產的投資。本集團有充足的內部資源以支付其資本性開支。

#### 4 銀行結存及短期投資

本集團於二零零九年六月三十日持有銀行結存及短期投資分別約 128 億 6,314 萬港元(二零零八年十二月三十一日:95 億 6,864 萬港元)和 3 億 6,719 萬港元(二零零八年十二月三十一日: 1 億 6,272 萬港元)。銀行結存的美元、人民幣及港元的比例分別為 26%、63%及 11% (二零零八年十二月三十一日: 29%、67%及 4%)。短期投資中主要包括保本結構性存款、股票掛鈎票據、債券及國內上市公司股票等投資。

本集團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對資金的需求，尋求優化資本結構的機會。

### 三 期後事項

本集團於二零零九年六月三十日後簽定以下事項：

1. 於二零零九年七月二十七日，本公司與上實集團簽訂買賣協議，以總代價約 10 億 9,996 萬元轉讓本公司持有全資附屬公司上實科技產業控股有限公司(「上實科技」)的全部股權及出售貸款之權利及利益予上實集團。本集團透過上實科技持有中芯國際股份 1,833,269,340 股，相當於中芯國際於公告日期之股權約 8.2%股權。交易已於二零零九年八月三十一日舉行之股東特別大會中獲得通過。
2. 於二零零九年七月二十七日，本公司的全資附屬公司上實食品控股有限公司(「上實食品」)與光明食品簽訂股份轉讓協議，以總代價人民幣 1,550,013,386.34 元轉讓上實食品持有光明乳業的全部股份(相當於光明乳業已發行股本總額約 30.176%)予光明食品。股份轉讓協議須待取得相關政府部門批准及光明乳業董事會的批准等先決條件滿足後，方告完成。



3. 於二零零九年八月十二日，本公司的間接全資附屬公司上實城開控股有限公司與上實集團的間接全資附屬公司榮暉控股有限公司（「榮暉控股」）訂立股權收購協議，以總代價合共為 445,748,963 港元收購榮暉控股持有兩間公司之全部股權及股東貸款。其中一間公司間接持有一幅位於上海青浦區朱家角鎮 10 街坊（18/5 丘）之土地，另一間公司間接持有位於上海青浦區朱家角鎮新旺村（48-4 丘）及上海青浦區朱家角鎮新華村（48/5 丘）之兩塊土地。交易須待九月中旬舉行之股東特別大會通過。

*就本公佈內業務回顧而言，在適用情況下所採納的人民幣及美元兌港元匯率為1港元兌人民幣0.8804元及7.80港元兌1.00美元，惟僅供參考，並不表示曾經、可能曾經或可以於有關的某個或多個日期或任何其他日期，按任何特定匯率兌換任何款項。*