

目錄

	頁次
主席報告書	2
管理層論述及分析	4
股東週年大會通告	6
董事局報告書	7
核數師報告書	17
綜合損益帳	18
資產負債表	19
綜合現金流量報表	20
綜合權益變動報表	22
帳目附註	24

主席報告書

本人欣然向各位股東提呈二零零三年年報。截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團之綜合營業額及股東應佔溢利分別約為281,000,000港元及94,000,000港元，與去年同期數字比較分別增加了64%和90%。

業務回顧

二零零三年是本公司難忘的一年。一如預料，香港的經濟正從上半年非典型肺炎爆發時逐漸回復過來。隨着與中國簽訂更緊密經貿安排後，市場氣氛在第三季有明顯改善，尤其在年終時熾熱的公開招股活動下更為彰顯。公司經紀部門的擴充及集團投資組合的增持正適逢香港股票市場的上揚，因而為集團的利潤帶來可觀的貢獻。

面對劇烈的競爭，上海中創國際集裝箱儲運有限公司（「中創國集」）正重組其現有業務及加強其管理隊伍以適應市場的變化。由於業務的重組導致管理費用的上升，再加上毛利率的不斷減少，中創國集在2003年錄得虧損。

於年內，中國資本（控股）有限公司（「中國資本」）出售旗下數個投資項目並成功錄得約一千萬美元的可觀利潤。

好孩子兒童用品有限公司（「好孩子」）保持其在業內的領導地位並繼續為本集團貢獻穩定的回報。

紅發集團有限公司（「紅發」）於年內受到物料價格高企的影響。然而，透過提高效率及致力維持毛利率在一定的水平，使紅發減低這些負面因素的影響。於年內紅發對一些有信貸風險的應收帳款作出撥備以致利潤輕微下降。

在二零零三年，中國汽車業無論在汽車的產量或銷售量均創下新紀錄。中國更於汽車銷售量方面躍升為全球第三大國。受惠於市場需求的增長，浙江紹興怡東儀錶有限公司（「怡東」）於年內在銷售額及利潤兩方面均取得驕人之增長。深信中國汽車零配件行業仍會持續增長，本集團於二零零三年十二月額外增持怡東32%的股權。

有關本集團索回購買力寶中心辦公室之訂金22,300,000港元之訴訟已於二零零三年五月在庭外和解。本集團最終在二零零三年六月收回9,000,000港元。有關之訂金已於一九九八年作全數撥備。

主席報告書

展望

香港的經濟正在回復當中。利率低企及中國大陸經濟的快速增長均有利香港吸引國際資金流入本港的股票市場。我們有信心集團的金融業會受益於這些利好因素並於二零零四年帶來合理的回報。

在出售部份現有投資項目後，中國資本將集中在數個高增長行業內找尋合適的投資機會以求在未來獲得更豐厚的利潤。

在上海張江科技園內的蘇豪式物業項目進展良好。在昆山經濟技術開發區興建的酒店項目亦如期進行。

受益於中國較強的經濟增長，相信好孩子及怡東在二零零四年仍會有優異的表現。為求在二零零四年改善表現，中創國集將盡力加強其效率及降低其營運成本。

股息

董事會將於應屆股東週年大會建議就截至二零零三年十二月三十一日止年度派發末期股息每股0.012港元。

本人謹藉此機會，代表董事會對所有客戶的長期支持及董事會全人與全體員工所作出的貢獻致以衷心感謝。

主席及董事總經理

勞元一

香港，二零零四年四月十三日

管理層論述及分析

業績

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團之營業額約為281,000,000港元，而股東應佔溢利約為94,000,000港元，上年同期數字約為172,000,000港元及49,000,000港元。每股基本盈利由二零零二年的4.35港仙增加至二零零三年的8.00港仙，上升了84%。

主要收購項目

於二零零三年七月，本集團額外收購了Geoby International Holdings Limited (「Geoby」) 6.88%股本權益，作價約為3,800,000美元。Geoby是好孩子兒童用品有限公司(「好孩子」)的控股公司。於收購後，本公司持有Geoby 63.83%股權亦即間接持有好孩子49.5%有效股權。

於二零零三年十二月，本集團以作價11,700,000港元增持了怡東32%的股本權益。於交易完成後，本集團持有怡東73%的股權。

出售其它投資及一聯營公司部份權益

於二零零三年六月，本集團出售了其持有紅發的5%權益，因而獲得之收入及利益分別約為41,000,000港元及6,000,000港元。交易完成後，本集團仍然持有紅發約20%權益。

於二零零三年十二月，本集團出售了在宏景資訊科技有限公司的40%權益，因而獲得之收入及利益分別為19,500,000港元及13,300,000港元。該公司主要業務是軟件產品銷售和提供網絡顧問服務。

流動資金及財政資源

本集團主要倚賴內部資源應付業務及投資活動的資金需要。本集團之主要業務均以港元及人民幣為交易及記帳貨幣。於二零零三年第四季期間，首次公開招股頻密，本集團為了切合客戶需要，特向主要往來銀行籌借120,000,000港元之短期貸款。於二零零三年十二月三十一日，本集團維持良好的財務狀況，現金儲備約有310,000,000港元而資本負債比率(總負債(包括因股票經紀交易而產生之應付帳款及以上提及因為保證金客戶提供融資而籌借的銀行貸款)但不包括少數股東權益對股東資金)僅為33%。於年終後，隨着保證金借款及股票經紀業務營業額之下降，資本負債比率亦已降低。於二零零三年十二月三十一日之有價證券投資約為28,000,000港元。本集團之存款均存於主要往來銀行中並獲得較優惠之存款利率。

管理層論述及分析

抵押資產

於二零零三年十二月三十一日帳面總淨值約為102,000,000港元(二零零二年十二月三十一日:93,000,000港元)之集團物業及15,000,000港元定期存款(二零零二年十二月三十一日:15,000,000港元)已抵押作為銀行貸款及一般融資額達129,000,000港元(二零零二年十二月三十一日:120,000,000港元)之擔保。

於二零零三年十二月三十一日帳面淨值約為7,500,000港元之投資證券已給予銀行作為70,000,000港元短期貸款之抵押。

僱員

於二零零三年十二月三十一日，本集團僱用了1,591名員工，其中1,505名為中國大陸之員工。僱員之薪酬按表現釐定，每年檢討一次。除基本月薪外，其他員工福利：包括醫療計劃、定額供款公積金計劃及僱員股權計劃。本集團亦會按需要向員工提供訓練課程。

股東週年大會通告

茲通告本公司謹訂於二零零四年五月十九日星期三下午三時正在香港中環德輔道中71號永安集團大廈19樓舉行股東週年大會，以便處理下列事項：

- 1 省覽本公司截至二零零三年十二月三十一日止年度之經審核財務報告及董事與核數師報告書。
- 2 重選根據公司細則退任之董事並釐定董事酬金。
- 3 宣佈派發截至二零零三年十二月三十一日止年度末期股息每股0.012港元。
- 4 重新委聘核數師，並授權董事會釐定其酬金。

承董事局命

主席及董事總經理

勞元一

香港，二零零四年四月十三日

註冊辦事處：

香港中環德輔道中71號

永安集團大廈1903室

附註：

1. 本公司將於二零零四年五月十四日星期五至二零零四年五月十九日星期三（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記。為確定合資格獲派發末期股息之股東，所有股份之過戶文件須於二零零四年五月十三日星期四下午四時前送達本公司之股份過戶登記處，香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓，方為有效。
2. 凡有權出席上述會議及於會上投票之股東，均可委任一位或以上之代表出席會議，並於進行表決時代其投票。受委任代表毋須為本公司股東。
3. 代表委任表格連同簽署人之授權書或其他授權文件（如有），或經由公證人簽署證明之授權書或授權文件副本，必須於大會或其任何續會指定舉行時間四十八小時前送達本公司之註冊辦事處，方為有效。

董事局報告書

本公司董事局謹提呈截至二零零三年十二月三十一日止年度之報告書及已審核之帳目。

主要業務及地區性業務分析

本公司乃一家投資控股公司。各主要附屬公司、聯營公司及共同控制企業之主要業務已載於附註14、15及16。

本集團於本年度以各主要業務及地區作分析之營業額及業績貢獻載於附註2。

業績

本年度之業績刊載於第18頁之綜合損益帳中。

股息

董事局建議派發末期股息每普通股0.012港元，合共14,084,300港元（二零零二年：11,733,237港元）。

儲備

本年度集團及公司之儲備變動已載於帳目附註23。

固定資產

本年度集團之固定資產變動已載於帳目附註13。

股本

本年度本公司股本變動之詳情已載於帳目附註22。

可分配儲備

本公司截至二零零三年十二月三十一日，根據香港公司條例第79B條計算之可分派儲備為32,625,673港元（二零零二年：55,230,913港元）。

購買、出售或贖回本公司股份

本公司於年內並無贖回本身之股份。本公司或各附屬公司於年內亦無購買或出售任何本公司於香港聯合交易所（「聯交所」）上市之證券。

董事局報告書

購股權

於二零零二年五月二十四日，本公司之股東批准終止一九九四年購股權計劃並採納新的購股權計劃（「該計劃」）以遵守香港聯合交易所證券上市規則（「上市規則」）第17章的新規定。該計劃旨在協助招募、挽留及激勵重要職員。根據該計劃之條款，董事可酌情授予本集團之任何董事及僱員可認購本公司股份之購股權。

因行使根據該計劃及本集團任何其他計劃（包括但不限於一九九四年購股權計劃）授出而尚未行使之所有購股權而發行之股份數目，合共不得超過本公司不時已發行股份之30%。因行使根據該計劃授出之購股權而可發行之股份總數，不得超過113,132,370股，即股東於股東週年大會通過該計劃當日已發行股份之10%。於本年報結算日，按該計劃可予發行的購股權數目為113,132,370股，約佔當日本公司已發行股份之9.64%。

於12個月內，不得向同一人發行股份或因著該計劃之行使購股權而發行股份總數目超過本公司已發行股本百分之一。

授出每份購股權之代價為1.00港元。該計劃之參與者有權於董事所指定的期間（由授出有關購股權起計少於十年，並於授出購股權後六個月起計）認購股份，認購價由董事局全權決定，惟於任何情況下該價格不得少於股份面值，授出認股權予僱員之日前五個交易日股份於聯交所之平均收市價及授出當日股份於聯交所之收市價三者中之最高者。

董事局報告書

購股權 (續)

於二零零三年十二月三十一日，尚餘的購股權之資料如下：

	於二零零三年		於二零零三年		行使價 港元	授予日期	可行使期間
	一月一日 持有之購股權	於年內行使 之購股權	於年內失效 的購股權	十二月三十一日 持有之購股權			
董事：							
勞元一	7,338,100	—	—	7,338,100	0.342	26/09/1995	26/03/1996-07/10/2005
	5,503,900	—	—	5,503,900	0.318	11/07/1996	11/01/1997-15/07/2006
	10,000,000	—	—	10,000,000	0.816	01/11/1997	01/05/1998-12/11/2007
辛樹林	2,534,980	—	—	2,534,980	0.453	26/01/1995	26/07/1995-09/02/2005
	838,640	—	—	838,640	0.318	11/07/1996	11/01/1997-15/07/2006
	2,500,000	—	—	2,500,000	0.816	01/11/1997	01/05/1998-12/11/2007
	4,464,000	—	—	4,464,000	0.283	08/07/1998	08/01/1999-15/07/2008
楊偉堅	2,401,560	—	—	2,401,560	0.453	26/01/1995	26/07/1995-09/02/2005
	1,494,304	—	—	1,494,304	0.318	11/07/1996	11/01/1997-15/07/2006
	2,500,000	—	—	2,500,000	0.816	01/11/1997	01/05/1998-12/11/2007
	6,980,000	—	—	6,980,000	0.283	08/07/1998	08/01/1999-15/07/2008
胡一鳴	1,000,000	—	—	1,000,000	0.816	01/11/1997	01/05/1998-12/11/2007
	2,300,000	—	—	2,300,000	0.283	08/07/1998	08/01/1999-15/07/2008
僱員	266,840	(264,888) ²	—	1,952	0.453	26/01/1995	26/07/1995-09/02/2005
	4,101,712	(99,112) ¹	—	4,002,600	0.318	11/07/1996	11/01/1997-15/07/2006
	950,000	—	—	950,000	0.816	01/11/1997	01/05/1998-12/11/2007
	1,808,000	(4,000) ²	—	1,804,000	0.283	08/07/1998	08/01/1999-15/07/2008
	56,982,036	(368,000)	—	56,614,036			

- 96,000股購股權是於二零零三年九月五日行使。在購股權行使的前一日，每股的市值為0.67港元。餘下的3,112股購股權是於二零零三年十月二十八日行使。在購股權行使的前一日，每股的市值為0.93港元。
- 行使日期為二零零三年十月二十八日。在購股權行使的前一日，每股的市值為0.93港元。

以上授出之購股權並未於帳目上反映直至其被行使為止。上市規則第17章第8條規則表示鼓勵上市公司於其年報及中期報告中披露已授予參與者之購股權之價值。董事認為，由於多項有關評估價值之重要變數不能準確釐定，故此不宜為購股權評價。任何基於大量推測性假設而作出之估價並無意義，亦會對本公司股東有所誤導。

董事局報告書

董事

本年度及截至本報告書日期之在任董事名單如下：

- 勞元一先生
- 辛樹林先生
- 楊偉堅先生
- 胡一鳴先生
- * 吳家璋教授
- * 郭琳廣先生
- * 劉吉先生 (於二零零四年三月十一日委任)
- 許偉明先生 (於二零零三年五月二十三日辭任)

- * 獨立非執行董事

勞元一先生及辛樹林先生依據本公司之公司細則規定任滿告退，惟願候選連任。

董事之服務合約

楊偉堅先生、辛樹林先生及胡一鳴先生與本公司訂立沒有固定到期日之服務合約，所有此等合約皆屬不可於一年內無償終止之服務合約。

董事及高級管理人員

本公司之董事及本集團之高級管理人員詳歷如下(年齡列於括弧內)：—

勞元一先生(58)，主席及董事總經理，於一九九三年加盟本公司，現任於香港聯合交易所上市的中國資本(控股)有限公司之主席，勞先生曾任中國國家科技與社會發展研究中心之高級政策研究員，之前為中國國家科學技術委員會及中央鐵道部之政府高級雇員。勞元一先生畢業於上海復旦大學，赴美留學獲美國哈佛大學碩士學位。

辛樹林先生(50)，於一九九四年加盟本公司為行政副總裁主管直接投資。辛先生曾任職美國美林證券為註冊財經策劃及美國科羅拉多洲Vail Securities Inc 的高級財經分析員和合伙人。彼於一九八二年畢業於蘭州大學並於一九九二年取丹佛大學工商管理碩士學位。辛先生亦為本港上市公司中國資本(控股)有限公司及紅發集團有限公司(本公司之聯營公司)之董事。

董事局報告書

楊偉堅先生(42)，於一九九八年被委任為本公司董事。彼亦為公司的財務總裁兼公司秘書。楊先生於一九九三年加盟本公司並具有超過二十年於審計、財務及管理方面之工作經驗。彼亦為於香港聯合交易所上市之聯營公司中國資本(控股)有限公司及紅發集團有限公司之董事。楊先生具有特許公認會計師公會、香港會計師公會及香港稅務學會的會員專業資格。彼亦持有北京大學之法律學士學位。

胡一鳴先生(41)，於一九九八年被委任為本公司董事。彼於一九九六年加盟本公司為資產管理部的董事總經理。在未加盟之前，胡先生曾任法國國家巴黎銀行香港分行外匯部之副總裁。胡先生在上海財經大學獲得經濟系學士學位。大學畢業後，他曾於多間在中國、美國及新加坡經營貨幣市場的著名機構任職取得廣泛經驗。

吳家瑋教授(66)，於一九九三年被聘任為獨立非執行董事。現任瑞安集團有限公司高級顧問和香港科技大學榮休校長。吳家瑋教授曾任美國數間著名大學之校長、院長、系主任及教授。彼並為上海實業控股有限公司和聯想集團有限公司等的獨立非執行董事。吳教授同時還擔任香港特別行政區策略發展委員會和創新科技顧問委員會委員、及中國人民政治協商會議全國委員會委員。

郭琳廣先生(48)，太平紳士，於一九九五年被聘任為本公司之獨立非執行董事。彼為香港執業律師，同時亦具有澳洲、英國及新加坡之執業律師資格。此外郭先生亦具有香港及澳洲之會計師資格。郭先生於澳洲悉尼大學畢業並分別取得經濟及法律學士和法律碩士學位。郭先生現為香港消費者委員會副主席、瑪嘉烈醫院管治委員會委員、交通意外傷亡援助諮詢委員會委員及工業貿易諮詢委員會委員，彼亦為中華人民共和國廣西自治區政協委員。

劉吉先生(68)，於二零零四年三月十一日被聘任為本公司之獨立非執行董事。劉先生為上海市中歐國際工商學院執行院長。彼從一九九三年起歷任中國社會科學院之副院長、研究員及學術委員。劉先生畢業於北京清華大學動力機械系。

王俊彥先生(34)，於一九九七年十月加盟本公司，為第一上海集團旗下從事金融服務業務的全資附屬公司——第一上海金融集團有限公司之董事總經理。彼亦為於香港聯合交易所上市之中國資本(控股)有限公司之董事。王先生擁有超過十一年從事投資銀行及證券業務的經驗。王先生持有中山大學經濟學系國際貿易學士學位及香港大學金融碩士學位，並曾於美國紐約城市大學修讀金融專業博士課程。

董事局報告書

巫少倫先生(41)，於二零零零年一月加盟本公司為本集團之資訊科技總監。巫先生在資訊科技界、製造業及市場通訊積逾二十一年管理及技術的經驗。在加盟本集團之前，彼曾在數間上市公司擔任不同的管理職務。巫先生擁有香港城市大學工程管理深造文憑、英國華威大學製造系統工程碩士學位及香港城市大學電子商業碩士學位。

董事之合約權益

除在關連交易項下之管理協議所披露者外，於年內任何時間或年結時，本公司或其任何附屬公司並無訂立任何時候仍然生效而本公司董事於其中直接或間接擁有重大權益之重要合約。

董事及最高行政人員於本公司或任何相關法團之股份及相關股份之權益

於二零零三年十二月三十一日，按證券及期貨條例之定義，董事及最高行政人員於本公司依據證券及期貨條例第352條設置之登記冊記錄或據本公司所知，在本公司及其相關法團持有之股份及相關股份之權益如下：

本公司普通股每股港幣0.2元

董事姓名	持有本公司普通股股份數目				總額	百分比
	個人權益	家屬權益	公司權益			
勞元一先生	42,080,000	—	75,308,000	117,388,000	10%	
吳家瑋教授	—	72,000	—	72,000	0.006%	

董事及最高行政人員在本公司之股份及相關股份概無任何淡倉。有關授予董事及最高行政人員購股權之安排已載於本報告書較前部份。除上文所披露者外，本公司各董事截至二零零三年十二月三十一日概無本公司或任何其聯營機構之股份及購股權須根據證券及期貨條例而作出披露。

除本報告書較前部份所提述之購股權計劃外，於本年度任何時候，本公司、其附屬公司或其聯營公司並無達成任何安排，使本公司之董事及最高行政人員持有本公司或其相關法團任何股份及相關股份之權益或淡倉。

董事局報告書

主要股東

根據證券及期貨條例第336條而設置之主要股東登記冊所載，於二零零三年十二月三十一日本公司已接獲下列持有本公司已發行股本5%或以上重大權益及淡倉之通知。此等利益乃上文關於董事及最高行政人員權益之附加資料。

本公司普通股每股港幣0.2元

		持有本公司普通股股份數目	
		公司權益	百分比
中國資本(控股)有限公司(「中國資本」)	好倉	238,032,000	20.28%
Morgan 大通銀行	好倉	69,600,000	5.93%
	淡倉	24,000,000	2.04%

中國資本乃一間香港上市公司，亦為本集團的聯營公司。除上述股份權益外，據董事局所知，於二零零三年十二月三十一日，並無其他人士直接或間接持有本公司已發行股本5%或以上之權益。

管理合約

本年度內，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

主要客戶和供應商

本集團於二零零三年及二零零二年源自其五大客戶之營業額及五大供應商之採購額均少於有關總數的百分之三十。

關連交易

在中國資本(控股)有限公司(「中國資本」)於一九九二年四月十五日上市前，中國資本與中國資本投資管理有限公司(「中國管理」)於一九九一年三月二十八日訂立一項管理協議(「管理協議」)，據此，中資管理獲委任作為中國資本之投資經理，並同意向中國資本提供管理服務及介紹合適之投資機會。管理協議其後於一九九二年四月八日修訂。儘管管理協議並無固定年期，而中國資本或中資管理任何一方均可在向另一方發出六個月書面通知之情況下終止該協議。

董事局報告書

於二零零一年五月二日，本公司收購中資管理30.9%權益。於二零零三年九月二十二日，鑑於中資管理配售新股，第一上海於中資管理之持股量由30.9%增至65.45%，而中資管理亦成為第一上海之附屬公司。經考慮管理協議之持續性，管理協議已成為本公司之持續關連交易。

根據管理協議，中資管理有權向中國資本收取管理費用，有關費用乃按(i)中國資本不時所持有之投資總成本(減任何有關之撥備)每年2.75%；及(ii)中國資本未予投資資產淨值每年1%之比率計算。此外，中資管理有權根據有關中國資本資產淨值之回報及資本收益淨額之特定公式收取按表現發放之花紅。

就二零零一年、二零零二年及二零零三年財政年度而言，中國資本根據管理協議向中資管理支付之全年總額分別為1,237,757美元(約9,654,505港元)、1,232,363美元(約9,612,431港元)及1,055,508美元(約8,232,962港元)，分別僅佔本集團有關財政年度之綜合有形資產淨值約0.88%、0.87%及0.66%。於二零零一年、二零零二年及二零零三年財政年度並無支付予中資管理任何按表現發放之花紅。因此，根據上市規則可豁免管理協議須獨立股東批准之規定。截至本報告日期，本公司董事並不知悉可能導致有關豁免不再適用之任何情況。

本公司董事確認彼等概無任何中資管理之權益或管理協議之任何個人權益，惟(a)身兼本公司、中國資本及中資管理董事之勞元一先生透過其於第一上海之3.59%個人權益及6.42%公司權益而間接擁有中資管理之權益；(b)本公司董事楊偉堅先生亦身兼中國資本及中資管理之董事；(c)中資管理董事王俊彥先生亦身兼中國資本之董事；(d)徐志賢先生持有中資管理3%的股本權益並為中國資本的非執行董事。

在按年度審閱管理協議為持續關連交易後，本公司董事(包括獨立非執行董事)確認彼等認為管理協議乃(i)於本公司日常及一般業務過程中；(ii)以正常商業條款；及(iii)按公平合理之條款及於符合股東及本公司之整體利益之情況下訂立。

本公司即將於寄發二零零三年年報後發出公佈，披露持續關連交易之詳情。

董事局報告書

財務資料摘要

本集團過去五個財政年度之資產、負債及業績摘要如下：

	二零零三年	重列 二零零二年	重列 二零零一年	重列 二零零零年	重列 一九九九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
總資產	1,760,366	1,256,362	1,229,907	1,110,355	1,044,670
總負債(包括少數股東權益)	500,570	96,110	125,663	114,979	109,417
資產淨值總額	1,259,796	1,160,252	1,104,244	995,376	935,253
營業額	281,351	171,614	298,332	289,810	719,455
股東應佔溢利	93,820	49,323	64,948	58,554	54,426
每股盈利					
— 基本	8.00仙	4.35仙	5.78仙	5.21仙	5.11仙
— 全面攤薄	7.88仙	4.30仙	5.71仙	5.19仙	5.09仙

遵守上市規則之最佳應用守則

本公司之獨立非執行董事並沒有指定之聘任條件，其連任重選仍須根據本公司之組織章程細則於每年之股東週年大會上被重新考慮。除上文所述者外，根據各董事意見，本公司於全年度均已遵守上市規則附錄14所載最佳應用守則的規定。

審核委員會

董事會轄下之審核委員會已於一九九八年十二月二十七日成立。本公司已委任兩位非執行董事吳家瑋教授及郭琳廣先生，為審核委員會成員。審核委員會將以顧問身份向董事局作出建議。委員會於二零零三年內已召開三次會議。於二零零四年三月十一日，劉吉先生獲委任為審核委員會之成員。

董事局報告書

核數師

本年度帳目已經由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師任滿告退，但表示願意應聘連任。

承董事局命

主席及董事總經理

勞元一

香港，二零零四年四月十三日

核數師報告書



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈廿二樓
電話 (852) 2289 8888
傳真 (852) 2810 9888
www.pwchk.com

核數師報告

致第一上海投資有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

全體股東

本核數師已完成審核第18至第72頁之帳目，該等帳目乃按照香港普遍採納之會計原則編製。

董事及核數師各自之責任

香港公司條例規定董事須編製真實兼公平之帳目。在編製該等真實兼公平之帳目時，董事必須採用適當之會計政策，並且貫徹應用該等會計政策。

本核數師之責任是根據審核之結果，對該等帳目作出獨立意見，並按照香港公司條例第141條僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。本核數師不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

意見之基礎

本核數師已按照香港會計師公會所頒佈之核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與帳目所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評審董事於編製帳目時所作之重大估計和判斷，所採用之會計政策是否適合 貴公司與 貴集團之具體情況，及有否貫徹應用並足夠披露該等會計政策。

本核數師在策劃和進行審核工作時，均以取得所有本核數師認為必需之資料及解釋為目標，以便獲得充分憑證，就該等帳目是否存有重大錯誤陳述，作出合理之確定。在作出意見時，本核數師亦已評估該等帳目所載之資料在整體上是否足夠。本核數師相信我們之審核工作已為下列意見提供合理之基礎。

意見

本核數師認為，上述之帳目足以真實兼公平地顯示 貴公司與 貴集團於二零零三年十二月三十一日結算時之財務狀況，及 貴集團截至該日止年度之盈利及現金流量，並按照香港公司條例妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

香港，二零零四年四月十三日

綜合損益帳

截至二零零三年十二月三十一日止年度

		二零零三年 港元	重列 二零零二年 港元
	附註		
營業額	2	281,350,560	171,614,459
銷售成本		(176,921,590)	(121,252,957)
毛利		104,428,970	50,361,502
其他收入	2	3,527,777	5,247,321
分銷成本		(95,591)	(49,349)
行政費用		(97,785,257)	(68,569,290)
其他營運支出		(21,531,507)	(6,448,581)
其他營運收益		35,357,613	12,927,679
營運溢利／(虧損)	3	23,902,005	(6,530,718)
財務成本	4	(1,882,046)	(262,113)
應佔之溢利減虧損			
聯營公司	15	42,524,823	34,119,097
共同控制企業	16	42,964,659	34,484,101
除稅前溢利		107,509,441	61,810,367
稅項	6(a)	(16,207,992)	(12,448,873)
除稅後溢利		91,301,449	49,361,494
少數股東權益		2,518,174	(38,809)
股東應佔溢利	7	93,819,623	49,322,685
股息	8	14,084,300	11,733,237
每股盈利			
— 基本	9	8.00仙	4.35仙
— 全面攤薄	9	7.88仙	4.30仙

資產負債表

二零零三年十二月三十一日

	附註	集團		公司	
		二零零三年 港元	重列 二零零二年 港元	二零零三年 港元	二零零二年 港元
無形資產	12	17,915,699	49,430,316	—	—
固定資產	13	228,606,287	146,577,820	331,735	420,187
土地押金		9,737,750	16,849,100	—	—
附屬公司投資	14	—	—	832,653,890	694,021,652
聯營公司投資	15	302,059,025	308,085,622	—	—
共同控制企業投資	16	328,639,764	260,941,101	112,378,159	115,995,466
投資證券	17	99,100,049	92,371,995	59,440,855	59,570,676
流動資產					
存貨	18	57,074,209	1,270,482	—	—
其他投資	19	24,393,565	22,498,682	15,150,000	7,523,050
保證金貸款及墊款		82,097,582	25,881,122	—	—
應收帳項及預付款項	20	285,283,755	63,260,322	21,855,489	2,113,482
應退稅款	6(b)	25,204	1,120	—	—
於附屬銀行之存款		—	—	—	9,967,926
已抵押銀行存款	27(a)	15,000,000	15,000,000	—	—
銀行結餘及現金	27(b)	310,433,374	254,194,685	21,928,207	125,413,821
		774,307,689	382,106,413	58,933,696	145,018,279
流動負債					
應付附屬公司款項		—	—	122,609,023	103,646,611
應付帳款及費用	21	265,985,341	37,363,980	12,759,479	10,551,139
應付稅項	6(b)	4,341,614	2,379,490	—	—
有抵押銀行貸款		146,308,360	2,835,037	50,000,000	—
		416,635,315	42,578,507	185,368,502	114,197,750
流動資產淨值		357,672,374	339,527,906	(126,434,806)	30,820,529
資產總值減流動負債		1,343,730,948	1,213,783,860	878,369,833	900,828,510
資金來源：					
股本	22	234,738,341	234,664,741	234,738,341	234,664,741
儲備	23	736,628,538	718,684,825	611,005,819	610,932,856
滾存溢利					
擬派末期股息	24	14,084,300	11,733,237	14,084,300	11,733,237
其他	24	274,345,476	195,169,541	18,541,373	43,497,676
股東資金		1,259,796,655	1,160,252,344	878,369,833	900,828,510
遞延稅項負債	25	1,332,216	1,108,376	—	—
少數股東權益		82,602,077	52,423,140	—	—
		1,343,730,948	1,213,783,860	878,369,833	900,828,510

董事局代表

董事
勞元一

董事
楊偉堅

綜合現金流量報表

截至二零零三年十二月三十一日止年度

		二零零三年 港元	二零零二年 港元
	附註		
來自經營業務之淨現金流出	26(a)	(20,568,098)	(45,253,343)
繳訖香港利得稅		(3,934,909)	(84,518)
繳訖海外稅務		(350,288)	(290,713)
付訖利息		(1,882,046)	(262,113)
來自經營業務活動之淨現金流出		(26,735,341)	(45,890,687)
投資業務			
收訖利息		3,527,777	5,247,321
收訖上市投資股息		786,855	367,396
收訖共同控制企業及聯營公司股息		17,982,303	37,531,270
收購附屬公司	26(c)	(10,842,288)	(9,766,730)
增加投資於共同控制企業		(62,002,322)	(8,664,184)
出售一聯營公司部份權益所得收入		40,630,873	714,622
貸款給一共同控制企業		—	(3,617,307)
共同控制企業償還貸款		3,617,307	—
出售固定資產所得收入		2,151	341,793
購買固定資產和付訖土地押金		(39,954,300)	(18,893,032)
購買投資證券		(1,057,438)	(34,028,578)
出售投資證券收入		6,000,000	31,727,355
來自投資業務之淨現金(流出)／流入		(41,309,082)	959,926

綜合現金流量報表

截至二零零三年十二月三十一日止年度

		二零零三年 港元	二零零二年 港元
	附註		
融資前之淨現金流出		(68,044,423)	(44,930,761)
融資業務	26(b)		
付訖股息		(11,733,237)	(16,969,856)
付訖予少數股東之股息		(2,470,128)	—
發行股份		152,644	—
發行股份費用		(6,081)	(12,600)
應付新借貸款		120,000,000	—
一少數股東於一附屬公司之投資增額		12,030,038	7,870,873
來自融資業務之淨現金流入／(流出)		117,973,236	(9,111,583)
現金及現金等價物之增額／(減額)		49,928,813	(54,042,344)
一月一日之現金及現金等價物		254,194,685	306,404,675
外幣匯率變動影響		6,309,876	1,832,354
十二月三十一日之現金及現金等價物		310,433,374	254,194,685
現金及現金等價物結餘分析			
銀行結餘及現金		310,433,374	254,194,685
		310,433,374	254,194,685

綜合權益變動報表

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	股本 港元 (附註22)	儲備 港元 (附註23)	滾存溢利 港元 (附註24)	總額 港元
於二零零三年一月一日，如前所述	234,664,741	721,406,985	203,375,194	1,159,446,920
採納會計實務準則第12號之影響	—	(2,722,160)	3,527,584	805,424
於二零零三年一月一日，重列	234,664,741	718,684,825	206,902,778	1,160,252,344
發行股份	73,600	72,963	—	146,563
應佔附屬公司、聯營公司及共同 控制企業收購後之儲備	—	17,917	—	17,917
撥回出售一聯營公司部份權益之已撇除商譽	—	9,013,001	—	9,013,001
換算海外附屬公司、聯營公司 及共同控制企業帳項之滙兌差異	—	8,280,444	—	8,280,444
本年溢利	—	—	93,819,623	93,819,623
由滾存溢利轉入資本儲備	—	559,388	(559,388)	—
付訖二零零二年末期股息	—	—	(11,733,237)	(11,733,237)
於二零零三年十二月三十一日	234,738,341	736,628,538	288,429,776	1,259,796,655

綜合權益變動報表

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	股本 港元 (附註22)	儲備 港元 (附註23)	滾存溢利 港元 (附註24)	總額 港元
於二零零二年一月一日，如前所述	226,264,741	706,199,456	171,416,059	1,103,880,256
採納會計實務準則第12號之影響	—	(2,770,160)	3,133,890	363,730
於二零零二年一月一日，重列	226,264,741	703,429,296	174,549,949	1,104,243,986
發行股份	8,400,000	12,587,400	—	20,987,400
應佔聯營公司及共同控制企業收購後之儲備	—	755,258	—	755,258
換算海外附屬公司、聯營公司及 共同控制企業帳項之滙兌差異	—	2,186,012	—	2,186,012
本年溢利	—	—	49,322,685	49,322,685
付訖二零零一年末期股息	—	—	(16,969,856)	(16,969,856)
遞延稅項在重估儲備之影響	—	48,000	—	48,000
投資物業估值虧減	—	(321,141)	—	(321,141)
於二零零二年十二月三十一日	234,664,741	718,684,825	206,902,778	1,160,252,344

帳目附註

1. 主要會計政策

編製本綜合會計帳目採納之主要會計政策列載如下：

(a) 編製基準

本帳目乃依據香港普遍採納之會計原則及香港會計師公會頒佈之會計標準編製。帳目按照原成本法編製，惟按下文會計政策所披露，若干物業、投資物業及投資證券則以公平價值入帳。

於本年度，本集團採納由香港會計師公會頒佈之會計實務準則第十二號「所得稅」，該等會計準則適用於本集團並於二零零三年一月一日或以後開始之會計期間生效。

本集團會計政策之變更及採納此新政策之影響詳列於下列附註1(k)中。

(b) 集團會計

(i) 綜合帳目

綜合帳目包括本公司及其附屬公司編製截至十二月三十一日止之帳目。附屬公司指本集團控制其董事會組成、控制過半數投票權或持有過半數已發行股本之公司。

於本年度收購或出售之附屬公司業績自收購生效日期起或截至出售或改變狀況生效日期止(按適用)計入綜合損益帳。

集團內公司間之一切重大交易及結餘於綜合時對銷。

出售附屬公司之溢利或虧損乃指出售收益與本集團所佔資產淨值兩者之差額，連同未於損益帳扣除或確認之未攤銷商譽或負商譽或計入儲備之商譽／負商譽，以及任何相關累計外滙換算儲備。

少數股東權益指外界股東於附屬公司之經營業績及資產淨值之權益。

帳目附註

1. 主要會計政策 (續)

(b) 集團會計 (續)

(i) 綜合帳目 (續)

在本公司之資產負債表內，於各附屬公司之投資乃按成本減去減值虧損準備列帳。本公司乃按已收及應收股息將附屬公司之業績入帳。

(ii) 共同控制企業

合營企業指集團與其他人士以合約協議方式共同進行經濟活動，該活動受雙方共同控制，任何一方均沒有單方面之控制權。

綜合損益帳包括集團應佔共同控制企業該年度業績，而綜合資產負債表則包括集團應佔共同控制企業之資產淨值，及收購產生之商譽／負商譽(扣除累計攤銷)。

在本公司之資產負債表內，於共同控制企業之投資乃按成本扣除減值虧損準備列帳。本公司乃按已收及應收股息將共同控制企業之業績入帳。

(iii) 聯營公司

聯營公司指並非附屬公司或共同控制企業，而本集團擁有其股權作為長期投資，並對其管理有重大影響力者。

綜合損益帳內包括本集團所佔聯營公司該年度之業績，而綜合資產負債表則包括本集團所佔聯營公司之資產淨值，及收購產生之商譽／負商譽(扣除累計攤銷)。

在本公司之資產負債表內，於聯營公司之投資乃按成本扣除減值虧損準備列帳。本公司乃按已收及應收股息將聯營公司之業績入帳。

倘所佔一間聯營公司投資之帳面值減至零，即終止採用權益會計法，除非本集團已就該聯營公司承擔責任或擔保責任。

帳目附註

1. 主要會計政策 (續)

(b) 集團會計 (續)

(iv) 外幣換算

外幣交易按有關交易日之匯率換算。以外幣為單位之貨幣資產及負債按結算日之匯率納入帳內。因外匯換算所產生之溢利及虧損計入損益帳。

附屬公司、共同控制企業及聯營公司之資產負債表按結算日之匯率換算，而損益帳則按平均匯率換算。因匯價變動而產生之外匯差額在儲備帳內反映。

(c) 固定資產

(i) 投資物業

投資物業指在土地及樓宇之權益，而此等投資物業之建築及發展工程均已完成，並因其具投資潛質而持有，任何租金收入則循公平原則磋商。

投資物業剩餘契約年期為20年以上者會由獨立測計師估值。投資物業按公開市值估值，並以個別物業為計算基準，而土地及樓宇並不分開估值。估值會用於年度帳目內。投資物業價值之增加撥入投資物業重估儲備帳，減值則首先以整個組合為基礎與先前之增值對銷，然後從營運溢利中扣除。其後如有任何增值將以先前扣減之金額為限撥入營運溢利。

投資物業之尚餘契約年期為20年或以下者將按其剩餘年期計算折舊。

於出售投資物業時，先前有關該項物業應佔之投資物業重估儲備餘額乃轉入損益帳中。

帳目附註

1. 主要會計政策 (續)

(c) 固定資產 (續)

(ii) 香港租約土地及樓宇

本集團在過往對其有官契之香港土地及樓宇是以成本價或重估價值入帳，而重估此等物業所產生之盈餘或虧損列入重估儲備帳目內。由一九九五年九月三十日起，本集團並無再作任何物業重估。本集團根據香港會計師公會頒佈之會計實務準則第17號第80段可獲豁免定期重估此等資產。

(iii) 香港以外地區之租約土地及樓宇及其他固定資產

香港以外地區之租約土地及樓宇及其他固定資產按成本減去累積折舊及累計減值虧損後列帳。

(iv) 在建工程

在建工程包括於興建中之廠房及辦公室建築物、於裝設中之機器設備及其他固定資產，按成本(包括所動用之開發及興建開支及其他涉及有關開發之直接成本)減任何減值虧損後列帳。該等在建工程項目不計提折舊及攤銷，直至有關資產完成及投入使用為止。

(v) 固定資產之折舊

租約土地按租約年期折舊，其他固定資產則以直線法於其估計可用年限內將其扣除累計減值虧損之成本值撇銷，主要折舊年率如下：

土地	按有關租約之年期
樓宇	按有關租約之年期或20至40年 (以較短者為準)
傢俬裝置及設備	15% – 33 $\frac{1}{3}$ %
機器設備	10%
汽車	20%
貨櫃車	12.5%

用於修復固定資產至正常運作情況之成本均列入損益帳內。裝修改良支出則會資本化並按本集團之預計使用年期折舊。

帳目附註

1. 主要會計政策 (續)

(c) 固定資產 (續)

(vi) 損耗及出售之溢利或虧損

於各結算日考慮內部及外界資料，以釐定固定資產是否出現減值。倘出現上述跡象，則會估計資產之可收回數額。如有需要，會將減值虧損確認入帳，將資產減至其可收回數額。該等減值虧損會確認入損益帳，除非資產按估值入帳，且減值虧損並無超出同一資產之重估盈餘，則視為重估減額處理。

除投資物業外，出售固定資產之溢利或虧損乃指出售之淨收入與資產帳面值之差額，皆納入損益帳中。有關資產之重估儲備餘額亦轉撥至滾存溢利帳戶，並在帳目中以儲備變動形式列出。

(d) 無形資產

(i) 商譽／負商譽

商譽指於收購日期收購附屬公司／合營企業／聯營公司之成本高於本公司佔所購入資產淨值與公平價值之差額。

於二零零一年一月一日或之後因收購而產生之商譽計入無形資產，並以直線法按其估計可使用年期攤銷。商譽按2至15年之估計可使用年期每年以等額攤銷。

於二零零一年一月一日之前因收購而產生之商譽即時於儲備撇銷。若該商譽有減值，所產生之任何減值均記入損益帳。

負商譽指本集團佔所收購資產淨值之公平價值高於收購成本之差額。

對於二零零一年一月一日以後進行之收購，負商譽與商譽於資產負債表內列入同一分類。與本集團收購計劃內訂明之預計日後虧損及支出有關之負商譽會於有關日後虧損及支出獲確認時確認入損益帳。任何其餘不超過所收購非貨幣資產之公平價值之負商譽均按該等資產剩餘之加權平均可使用年期確認入損益帳，而高於該等非貨幣資產之公平價值之負商譽會即時確認入損益帳。

帳目附註

1. 主要會計政策 (續)

(d) 無形資產 (續)

(i) 商譽／負商譽 (續)

對於二零零一年一月一日以前進行之收購，負商譽於收購時直接計入儲備。

出售公司之溢利或虧損包括與所出售公司有關之未攤銷商譽結餘或以往未於損益帳確認但已於儲備撇銷之有關商譽(指二零零一年一月一日以前所收購者)。

(ii) 交易權

香港期貨交易所有限公司之交易權(「期貨交易權」)被確認為無形資產，按成本列帳並按10年估計可使用年期以直線法攤銷。

(iii) 專利權

購入專利權之開支將予資本化，並以直線法按不超20年之可使用年期攤銷。由於專利權並無活躍市場，故其價值不會進行重估。

(iv) 無形資產減值

倘出現減值之跡象，則會評估無形資產之帳面值(包括以往於儲備撇銷之商譽)，並即時撇減至其可收回數額。

(e) 營運租賃

凡擁有資產之所有風險及回報實質上仍由出租公司保留之租約，均視作營運租賃。根據營運租賃支付之款項在扣除自出租公司收取之任何優惠以直線法於租期內自損益表扣除。

帳目附註

1. 主要會計政策 (續)

(f) 證券投資

(i) 投資證券

投資證券按成本值減任何減值虧損準備入帳。

個別投資之帳面值在每個結算日均作檢討，以評估其公平值是否已下跌至低於其帳面值。假如下跌並非短期性，則有關證券之帳面值須削減至其公平值。削減之款額在損益帳中列作開支。倘導致撇減或撇銷之情況及事件不再存在，而有充份證據顯示新情況及事件將於可見未來持續出現，則該減值虧損會於損益帳撥回。

(ii) 其他投資

其他投資按公平值列帳。在每個結算日，其他投資之公平值變動引致之未變現盈虧淨額均在損益帳記帳。出售其他投資之溢利或虧損指出售所得款項淨額與帳面值之差額，並在產生時於損益帳記帳。

(g) 存貨

存貨包括產成品及半製成品，以成本值可變現淨值兩者間之較低者列帳。成本值是以加權平均數基準計算，當中包括直接材料、直接勞工成本、船運成本及適當部分的生產成本。可變現淨值則以預計之銷售所得款項扣除銷售成本計算。

(h) 應收帳項

應收帳項在認為出現呆帳時作出準備。資產負債表內之應收帳項按扣除此項準備後之淨額列值。

(i) 現金及現金等價物

現金及現金等價物按成本於資產負債表入帳。就現金流轉報表而言，現金及現金等價物包括現金、銀行通知存款及銀行透支。

帳目附註

1. 主要會計政策 (續)

(j) 或然負債

或然負債乃因過去事件而可能出現之責任，而僅視乎日後會否出現一項或多項非本集團可控制之事件而確實。過去事件而產生之現有責任，但由於未必需要流出經濟利益或不能就該責任之數額作可靠估計而未有確認。

或然負債並無確認入帳但已於帳目附註中披露。倘經濟利益流出之可能性出現變動，致使可能出現經濟利益流出，則會確認為準備。

(k) 遞延稅項

根據經條訂之會計實務準則第12號，遞延稅項採用負債法就資產負債之稅基與它們在財務報表之帳面值兩者之暫時差異作全數撥備。遞延稅項採用在結算日前已頒佈或實質頒佈之稅率釐定。遞延稅項資產乃就有可能將未來應課稅溢利與可動用之暫時差異抵銷而確認。遞延稅項乃就附屬公司、聯營公司及合營企業投資產生之暫時差異而撥備，但假若可以控制暫時差異之撥回，並有可能在可預見未來不會撥回則除外。

往年度，遞延稅項乃因應就課稅而計算之盈利與帳目所示之盈利兩者間之時間差，根據預期於可預見將來支付或可收回之負債及資產而按現行稅率計算。採納經修訂之會計實務準則第12號構成會計政策之變動並已追溯應用，故比較數字已重列以符合經修訂之政策。

如簡明綜合權益變動報表所詳述，二零零三年及二零零二年一月一日之期初滾存溢利分別增加3,527,584港元及3,133,890港元，二零零三年及二零零二年一月一日之期初儲備分別減少約2,722,160港元及2,770,160港元，截至二零零二年十二月三十一日止年度之盈利增加393,694港元。

(l) 收入確認

貨品銷售之收入在擁有權之風險及回報轉移至客戶時確認，一般與貨品付運予客戶及所有權移交同時發生。

集裝箱運輸及貨運代理服務、股票經紀及佣金、管理及顧問服務之收入，乃於有關服務合約之責任已被履行，及可合理並肯定地預知其交易結果後確認入帳。

帳目附註

1. 主要會計政策 (續)

(l) 收入確認 (續)

所有關於證券買賣之交易乃按該等交易之日期記錄入帳。因此，祇有該等交易日期在有關之會計年度內之交易才會計算在內。

股息收入乃於可收取股息之權利確認時入帳。

利息收入乃按未償本金及適用之利率以時間分配基準計算。

營運租賃之租金收入按直線計算法入帳。

(m) 僱員福利

(i) 僱員應享假期

僱員在累計補償休假之權利在僱員應享有時確認。本集團為截至結算日止僱員已提供之服務而產生之累計補償休假之估計負債作出撥備。

僱員之非累計補償休假不作確認，直至僱員正式休假為止。

(ii) 利潤分享和獎金計劃

當本集團因為僱員已提供之服務而產生現有法律或推定性責任，而責任金額能可靠估算時，則將利潤分享和獎金計劃之預計成本確認為負債入賬。

(iii) 退休金責任

集團於界定供款退休計劃的供款額作為費用支銷，而員工在取得全數供款利益前退出計劃所被沒收之供款額可以用作減少集團之供款。退休計劃之資產與集團之資產分開持有，由獨立管理基金保管。

自二零零零年十二月一日開始，本集團之員工可選擇參與強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。僱主之供款列作支銷並投入有關強積金計劃後，即全數歸僱員所有，除若干情況外，強制性供款涉及之利益須保留至僱員年屆65歲退休時才予以發放。強積金計劃為一界定供款退休金計劃及由獨立信託人管理。

帳目附註

1. 主要會計政策 (續)

(m) 僱員福利 (續)

(iii) 退休金責任 (續)

根據中國大陸法規規定，集團為國內員工向國家主辦的退休計劃供款。集團向該退休計劃供款的金額約為僱員基本工資的22.5%。除此之外，集團並無其他責任支付僱員退休後之福利。

(iv) 權益補償福利

本集團向董事及部份僱員授出購股權。該已授購股權並未於帳項中確認直至其被行使。購股權被行使時，所得款項扣除任交易成本後撥入股本(面值)及股份溢價。

(n) 借貸成本

凡直接與購置、興建或生產某項資產(該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售)有關之借貸成本，均資本化為資產之部分成本。所有其他借貸成本均於發生年度內在損益賬支銷。

(o) 分部報告

根據本集團之內部財務報告，本集團決定以業務分部資料作為主要報告方式，地區分部資料則作為從屬之報告方式。

未分配成本指集團整體性開支。分部資產主要包括無形資產、固定資產、土地押金、存貨、應收帳項及營運現金。分部負債指營運負債而不包括稅項及遞延稅項。資本支出指添置無形資產及固定資產，包括收購附屬公司所得之增額。

地區分部呈報方面，營業額主要按客戶所在國家而計算。資產總值及資本支出以資產所在地劃分。

帳目附註

2. 營業額、收入及分部資料

本集團主要從事證券買賣及投資、企業融資及股票經紀、集裝箱運輸及貨運代理服務、企業融資及股票經紀、投資控股、物業持有及管理。年內確認之收入如下：

	二零零三年 港元	二零零二年 港元
營業額		
證券買賣及投資	148,162,526	77,791,005
企業融資及股票經紀	89,324,240	50,716,287
集裝箱運輸及貨運代理服務	42,495,812	42,206,430
投資控股、物業持有及管理	1,367,982	900,737
	281,350,560	171,614,459
其他收入		
利息收入	3,527,777	5,247,321
總收入	284,878,337	176,861,780

主要報告形式 — 業務分部

本集團之業務主要分為五類：

- 證券買賣及投資
- 企業融資及股票經紀
- 集裝箱運輸及貨運代理服務
- 投資控股、物業持有及管理
- 銷售兒童用品

帳目附註

2. 營業額、收入及分部資料 (續)

主要報告形式 — 業務分部 (續)

	證券買賣 及投資 二零零三年 港元	企業融資 及股票經紀 二零零三年 港元	集裝箱運輸及 貨運代理服務 二零零三年 港元	投資控股、 物業持有 及管理 二零零三年 港元	銷售兒童 用品 二零零三年 港元	集團 二零零三年 港元
營業額	148,162,526	89,324,240	42,495,812	1,367,982	—	281,350,560
分部業績	12,668,217	27,166,045	(3,368,523)	(16,091,511)	—	20,374,228
利息收入						3,527,777
財務成本						(1,882,046)
應佔之溢利減虧損						
— 聯營公司	—	—	—	22,549,231	19,975,592	42,524,823
— 共同控制企業	—	—	—	3,355,279	39,609,380	42,964,659
除稅前溢利						107,509,441
稅項						(16,207,992)
除稅後溢利						91,301,449
少數股東權益						2,518,174
股東應佔溢利						93,819,623
資產負債表						
分部資產	43,131,620	447,201,799	104,086,623	535,222,228	—	1,129,642,270
聯營公司投資	—	—	—	188,783,277	113,275,748	302,059,025
共同控制企業投資	—	—	—	41,580,749	287,059,015	328,639,764
應退稅款						25,204
資產總值						1,760,366,263
分部負債	303,030	205,005,172	19,474,878	187,510,621	—	412,293,701
應付稅項						4,341,614
遞延稅項負債						1,332,216
負債總值						417,967,531
其他資料						
資本支出	2,088	1,277,002	2,935,713	88,637,486	—	92,852,289
折舊	30,764	1,093,274	5,433,097	1,931,383	—	8,488,518
攤銷費用	—	163,764	—	19,392,420	(2,761,631)	16,794,553

帳目附註

2. 營業額、收入及分部資料 (續)

主要報告形式 — 業務分部 (續)

	證券買賣 及投資 二零零二年 港元	企業融資 及股票經紀 二零零二年 港元	集裝箱運輸及 貨運代理服務 二零零二年 港元	投資控股、 物業持有 及管理 二零零二年 港元	銷售兒童 用品 二零零二年 港元	重列 集團 二零零二年 港元
營業額	77,791,005	50,716,287	42,206,430	900,737	—	171,614,459
分部業績	(5,559,266)	12,451,707	650,308	(19,320,788)	—	(11,778,039)
利息收入						5,247,321
財務成本						(262,113)
應佔之溢利減虧損						
— 聯營公司	—	—	—	7,723,607	26,395,490	34,119,097
— 共同控制企業	—	—	—	1,900,673	32,583,428	34,484,101
除稅前溢利						61,810,367
稅項						(12,448,873)
除稅後溢利						49,361,494
少數股東權益						(38,809)
股東應佔溢利						49,322,685
資產負債表						
分部資產	29,822,049	75,152,946	102,604,218	479,755,311	—	687,334,524
聯營公司投資	—	—	—	168,925,099	139,160,523	308,085,622
共同控制企業投資	—	—	—	37,104,910	223,836,191	260,941,101
應退稅款						1,120
資產總值						1,256,362,367
分部負債	475,442	9,803,693	9,114,185	20,805,697	—	40,199,017
應付稅項						2,379,490
遞延稅項負債						1,108,376
負債總值						43,686,883
其他資料						
資本支出	—	475,555	661,498	67,275,794	—	68,412,847
折舊	17,152	967,484	7,099,601	2,414,692	—	10,498,929
攤銷費用	—	163,763	—	1,040,841	(2,958,379)	(1,753,775)

業務分部間並無銷售或其他交易。

帳目附註

2. 營業額、收入及分部資料(續)

從屬報告形式 — 地區分部

本集團業務分為兩大地區：

香港 — 證券買賣及投資、企業融資及股票經紀、投資控股、物業持有及管理

中國大陸 — 集裝箱運輸及貨運代理服務

	營業額 二零零三年 港元	分部業績 二零零三年 港元	資產總值 二零零三年 港元	資本支出 二零零三年 港元
香港	237,834,002	51,813,230	723,789,392	813,559
中國大陸	43,007,178	(26,799,159)	363,463,232	91,981,628
其他	509,380	(4,639,843)	42,389,646	57,102
	<u>281,350,560</u>	<u>20,374,228</u>	<u>1,129,642,270</u>	<u>92,852,289</u>
利息收入		<u>3,527,777</u>		
營運溢利		<u>23,902,005</u>		
聯營公司投資			302,059,025	
共同控制企業投資			328,639,764	
應退稅款			25,204	
資產總值			<u>1,760,366,263</u>	

帳目附註

2. 營業額、收入及分部資料(續)

從屬報告形式 — 地區分部(續)

	營業額	分部業績	資產總值	資本支出
	二零零二年	二零零二年	二零零二年	二零零二年
	港元	港元	港元	港元
香港	128,113,321	(8,072,821)	438,261,895	860,030
中國大陸	42,936,162	(1,627,612)	216,031,164	67,490,501
其他	564,976	(2,077,606)	33,041,465	62,316
	<u>171,614,459</u>	<u>(11,778,039)</u>	<u>687,334,524</u>	<u>68,412,847</u>
利息收入		<u>5,247,321</u>		
營運虧損		<u>(6,530,718)</u>		
聯營公司投資			308,085,622	
共同控制企業投資			260,941,101	
應退稅款			1,120	
資產總值			<u>1,256,362,367</u>	

地區分部間並無任何銷售。

帳目附註

3. 營運溢利／(虧損)

	集團	
	二零零三年 港元	重列 二零零二年 港元
營運溢利／(虧損)已計入並扣除以下項目：		
計入		
收回購買一辦公室之訂金	9,000,000	—
收回已撇除之壞帳	700,092	—
利息收入—保證金貸款	6,482,305	2,091,994
— 銀行存款	3,527,777	5,247,321
上市投資之股息收入	786,855	367,396
投資物業之總租金收入	308,256	214,707
出售非上市投資證券收益	1,439,257	7,926,311
出售非上市其他投資收益	13,259,391	—
出售一聯營公司部份權益之收益	6,001,759	118,851
出售固定資產收益	—	34,271
外匯換算淨收益	—	89,620
收購一共同控制企業部份權益產生之負商譽攤銷*	2,958,379	2,958,379
收購一附屬公司產生之負商譽攤銷*	219,912	—
扣除		
折舊	8,488,518	10,498,929
期貨交易權及專利權攤銷	163,764	163,763
收購共同控制企業部份權益及一聯營公司產生之商譽攤銷**	515,618	226,631
收購附屬公司產生之商譽攤銷**	19,293,462	814,210
僱員成本(附註5)	80,417,893	55,325,905
集裝箱儲運及貨運代理服務的直接費用支出	40,238,183	38,565,576
土地及樓宇之營運租金	2,907,690	1,645,466
投資物業之支出	112,210	160,670
核數師酬金	1,231,984	1,266,625
其他投資重估之未變現虧損	1,238,119	1,411,950
呆帳準備	—	3,566,544
出售固定資產虧損	36,499	—
外匯換算淨虧損	298,073	—

* 該等結餘包括於其他營運收益中

** 該等結餘包括於其他營運支出中

帳目附註

4. 財務成本

	集團	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元
銀行貸款	1,882,046	262,113

5. 僱員成本

僱員成本包括董事酬金：

	集團	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元
工資、薪金及津貼	72,181,233	49,856,503
醫療及其他福利	4,721,467	2,348,717
退休成本 — 界定供款計劃	3,515,193	3,120,685
	80,417,893	55,325,905

帳目附註

6. 稅項

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅盈利依稅率17.5%(二零零二年：16%)提撥準備。二零零三年，政府將二零零三／四年財政年度的利得稅稅率由16%提高至17.5%。海外盈利之稅款，則按照本年度估計應課稅盈利依集團經營業務地區之現行稅率計算。

(a) 在綜合損益帳支銷之稅項如下：

	集團	
	二零零三年 港元	重列 二零零二年 港元
香港利得稅		
本年度稅項	4,425,637	2,302,036
往年度準備之餘額	—	(314,711)
海外稅項		
本年度稅項	(215,190)	106,548
遞延稅項	42,216	(112,944)
應佔稅項：		
聯營公司	4,323,508	4,002,649
共同控制企業	7,631,821	6,465,295
	16,207,992	12,448,873

本集團有關除稅前溢利之稅項與假若採用本公司本土國家之稅率而計算之理論稅額之差額如下：

	二零零三年 港元	二零零二年 港元
除稅前溢利	107,509,441	61,810,367
按稅率17.5%(二零零二年：16%)計算之稅項	18,814,152	9,889,659
其他國家不同稅率之影響	(1,135,175)	(2,010,729)
無須課稅之收入	(11,081,706)	(4,251,025)
不可扣稅之支出	5,882,241	3,808,366
使用早前未有確認之稅損	(279,953)	—
未確認遞延稅項資產	3,890,232	4,939,464
其他	118,201	73,138
稅項支出	16,207,992	12,448,873

帳目附註

6. 稅項 (續)

(b) 在集團資產負債表中之稅項如下：

	集團	
	二零零三年 港元	重列 二零零二年 港元
應退稅款		
香港	—	1,120
海外	25,204	—
	25,204	1,120
應付稅項		
香港	1,944,888	2,236,958
海外	2,396,726	142,532
	4,341,614	2,379,490

7. 股東應佔溢利

本年虧損10,872,003港元(二零零二年：虧損4,248,342港元)已計入本公司帳目之股東應佔溢利中。

8. 股息

	二零零三年 港元	二零零二年 港元
擬派末期股息，每普通股為0.012港元(二零零二年：0.01港元)	14,084,300	11,733,237

附註：

於二零零四年四月十三日舉行之會議上，董事宣派末期股息每普通股0.012港元。該擬派股息並無於帳目中列作應付股息，惟將列作截至二零零四年十二月三十一日止年度之保留溢利分派。

9. 每股盈利

每股基本盈利乃根據期內集團之股東應佔溢利93,819,623港元(二零零二年：49,322,685港元)及按期內已發行普通股股份之加權平均數1,173,402,915股(二零零二年：1,132,934,664股)而計算，每股全面攤薄盈利乃根據1,190,206,060(二零零二年：1,146,827,368股)普通股計算，即期內已發行普通股股份之加權平均數，加上假設所有未行使之購股權皆已行使而被視作無償發行之普通股之加權數16,803,145股(二零零二年：13,892,704股)計算。

帳目附註

10. 董事及高級管理層之酬金

(a) 董事薪酬

年內本公司向董事支付之酬金總額如下：

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
袍金	540	540
其他酬金：		
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	6,431	6,008
酌情分配花紅	5,000	4,220
退休金供款	400	350
	12,371	11,118

以上披露之董事袍金中包括540,000港元(二零零二年：540,000港元)為支付給獨立非執行董事。

帳目附註

10. 董事及高級管理層之酬金 (續)

(a) 董事薪酬 (續)

本公司曾授予若干董事認購本公司股份之購股權。於年內授出，行使及失效之購股權之詳情已於董事局報告書內披露。

酬金組別 港元	董事人數	
	二零零三年	二零零二年
0 — 1,000,000	4	6
1,000,001 — 1,500,000	—	—
1,500,001 — 2,000,000	—	1
2,000,001 — 2,500,000	—	1
2,500,001 — 3,000,000	1	—
3,000,001 — 3,500,000	1	—
3,500,001 — 4,000,000	—	—
4,000,001 — 4,500,000	—	—
4,500,001 — 5,000,000	—	—
5,000,001 — 5,500,000	1	—
5,500,001 — 6,000,000	—	—
6,000,001 — 6,500,000	—	1
	7	9

在截至二零零三年及二零零二年十二月三十一日止年度內，並無董事放棄酬金。

(b) 五位最高薪酬之人員

本集團五位最高薪酬之人員當中，包括三位(二零零二年：三位)為本公司之董事，其薪酬已載於上述之分析中。於本年應付給其餘二位(二零零二年：二位)人員之酬金如下：—

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	3,891	3,866
酌情分配花紅	8,675	93
退休金供款	80	74
	12,646	4,033

帳目附註

10. 董事及高級管理層之酬金 (續)

(b) 五位最高薪酬之人員 (續)

按酬金組別歸類如下：

酬金組別 港元	董事人數	
	二零零三年	二零零二年
0 — 1,000,000	—	—
1,000,001 — 1,500,000	—	—
1,500,001 — 2,000,000	—	1
2,000,001 — 2,500,000	—	1
2,500,001 — 3,000,000	1	—
3,000,001 — 3,500,000	—	—
3,500,001 — 4,000,000	—	—
4,000,001 — 4,500,000	—	—
4,500,001 — 5,000,000	—	—
5,000,001 — 5,500,000	—	—
5,500,001 — 6,000,000	—	—
6,000,001 — 6,500,000	—	—
6,500,001 — 7,000,000	—	—
7,000,001 — 7,500,000	—	—
7,500,001 — 8,000,000	—	—
8,000,001 — 8,500,000	—	—
8,500,001 — 9,000,000	—	—
9,000,001 — 9,500,000	—	—
9,500,001 — 10,000,000	1	—
	2	2

帳目附註

11. 退休金成本

本集團為所有員工設立界定供款制之退休金計劃。香港僱員按其基本薪金之5%供款，而僱主則供款5%至10%，視乎個別員工之服務年資而定。該等計劃之資產與集團之本身資產分開及獨立管理。本集團已向該等計劃作出之供款以開支列帳，倘僱員於未符合享有提取僱主之供款資格前退出該計劃，本集團可沒收此等未被提取之款項並用以減低集團之供款額。本集團亦有為中國大陸及海外之員工提供退休金計劃，而供款百分比是符合當地有關部門之要求。

由二零零零年十二月一日開始，本集團之香港僱員可選擇參與強制性公積金計劃。僱主與僱員均需按僱員總薪金之5%或1,000港元供款，以較低者為準。

年內已動用之沒收供款總額為25,869港元（二零零二年：116,656港元）。於二零零三年及二零零二年結算日並無結餘可供減少日後之應付供款。

年終應付之供款總額為93,144港元（二零零二年：75,732港元），並已計入應付帳款內。

12. 無形資產

集團

	商譽 港元	負商譽 港元	期貨交易權 及專利權 港元	合計 港元
成本				
於二零零三年一月一日	48,852,571	—	1,637,600	50,490,171
收購附屬公司(附註26(c))	781,181	(13,194,711)	2,868,688	(9,544,842)
於二零零三年十二月三十一日	49,633,752	(13,194,711)	4,506,288	40,945,329
累計攤銷				
於二零零三年一月一日	(814,210)	—	(245,645)	(1,059,855)
本年度攤銷	(19,293,462)	219,912	(163,764)	(19,237,314)
收購附屬公司(附註26(c))	—	—	(2,732,461)	(2,732,461)
於二零零三年十二月三十一日	(20,107,672)	219,912	(3,141,870)	(23,029,630)
帳面淨值				
於二零零三年十二月三十一日	29,526,080	(12,974,799)	1,364,418	17,915,699
於二零零二年十二月三十一日	48,038,361	—	1,391,955	49,430,316

帳目附註

13. 固定資產

(a) 集團

	集團									
	投資物業			土地及樓宇		傢俬裝置 及設備	機器設備	汽車及 貨櫃車	在建 工程	總額
	香港	香港	以外地區	香港	香港					
	長期租約	長期租約	長期租約	長期租約	中期租約					
港元	港元	港元	港元	港元						
成本或估值										
於二零零三年一月一日	5,700,000	10,950,000	97,484,671	23,531,854	20,248,702	7,823,058	52,503,221	36,982	218,278,488	
滙兌調整	—	—	—	—	19,886	—	—	—	19,886	
添置	—	—	—	3,396,047	4,939,381	1,305,004	1,067,244	36,357,974	47,065,650	
收購一附屬公司 (附註26(c))	—	—	—	37,536,385	745,382	31,540,135	2,524,903	94,340	72,441,145	
重新分類	—	—	—	—	36,982	—	—	(36,982)	—	
出售	—	—	—	—	(61,985)	—	—	—	(61,985)	
於二零零三年										
十二月三十一日	5,700,000	10,950,000	97,484,671	64,464,286	25,928,348	40,668,197	56,095,368	36,452,314	337,743,184	
累積折舊										
於二零零三年一月一日	—	—	10,138,672	11,065,276	12,242,827	2,961,203	35,292,690	—	71,700,668	
滙兌調整	—	—	—	—	10,448	—	—	—	10,448	
本年度折舊	—	—	1,271,580	122,315	2,569,677	2,106,883	2,418,063	—	8,488,518	
收購一附屬公司 (附註26(c))	—	—	—	8,409,867	677,743	18,120,094	1,752,894	—	28,960,598	
出售	—	—	—	—	(23,335)	—	—	—	(23,335)	
於二零零三年										
十二月三十一日	—	—	11,410,252	19,597,458	15,477,360	23,188,180	39,463,647	—	109,136,897	
帳面淨值										
於二零零三年										
十二月三十一日	5,700,000	10,950,000	86,074,419	44,866,828	10,450,988	17,480,017	16,631,721	36,452,314	228,606,287	
於二零零二年										
十二月三十一日	5,700,000	10,950,000	87,345,999	12,466,578	8,005,875	4,861,855	17,210,531	36,982	146,577,820	

帳目附註

13. 固定資產 (續)

(a) 集團 (續)

於二零零三年十二月三十一日，以上資產之成本值或估值分析如下：

	集團								
	投資物業		土地及樓宇		傢俬裝置 及設備	機器設備	汽車及 貨櫃車	在建 工程	總額
	香港		香港						
	香港 長期租約 港元	以外地區 長期租約 港元	香港 長期租約 港元	以外地區 中期租約 港元	港元	港元	港元	港元	港元
成本值	—	—	844,231	64,464,286	25,928,348	40,668,197	56,095,368	36,452,314	224,452,744
專業估值									
按一九九四年	—	—	96,640,440	—	—	—	—	—	96,640,440
按二零零三年	5,700,000	10,950,000	—	—	—	—	—	—	16,650,000
	5,700,000	10,950,000	97,484,671	64,464,286	25,928,348	40,668,197	56,095,368	36,452,314	337,743,184

投資物業於二零零三年十二月三十一日由獨立特許測量師衡量行按公開市值基準進行重估。其重估價值與二零零二年十二月三十一日之估值仍保持不變。

長期租約之香港土地及樓宇若以成本值減累積折舊額列帳，則其帳面價值應為40,374,952港元(二零零二年：41,665,909港元)。

於二零零三年十二月三十一日，作為本集團長期貸款抵押之固定資產之帳面淨值為102,196,917港元(二零零二年：93,045,999港元)。

本集團在投資物業與土地及樓宇之權益按帳面淨值分析如下：

	二零零三年 港元	二零零二年 港元
在香港，持有		
超過50年租約	91,774,419	93,045,999
香港以外地區，持有		
超過50年租約	10,950,000	10,950,000
10至50年租約	44,866,828	12,466,578
	55,816,828	23,416,578

帳目附註

13. 固定資產 (續)

(b) 公司

	汽車 港元
成本	
於二零零三年一月一日及二零零三年十二月三十一日	442,300
累計折舊	
於二零零三年一月一日	22,113
本年折舊	88,452
於二零零三年十二月三十一日	110,565
帳面淨值	
於二零零三年十二月三十一日	331,735
於二零零二年十二月三十一日	420,187

14. 附屬公司投資

	公司	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元
非上市股份，按成本值	33,690,742	33,690,664
貸款予附屬公司	1,042,063,783	895,721,741
減：累計減值虧損	(243,100,635)	(235,390,753)
	832,653,890	694,021,652

借予第一上海證券有限公司的70,000,000港元貸款，利息以最優惠利率加1%計算。除該貸款外，向附屬公司提供之貸款為無抵押及免息，且無固定還款期。

於二零零三年十二月三十一日，本公司持有下列主要附屬公司(見附註(a)如下)：—

公司	註冊成立地點 (見附註(b)及 (c)如下)	已發行股本或 註冊資本詳情	實際持股		主要業務
			所佔權益 二零零三年	二零零二年	
直接持有股份：—					
第一上海地產 有限公司	香港	16,500,002普通股 每股1港元	100%	100%	物業投資

帳目附註

14. 附屬公司投資 (續)

公司	註冊成立地點 (見附註(b)及 (c)如下)	已發行股本或 註冊資本詳情	實際持股		主要業務
			所佔權益	二零零三年 二零零二年	
直接持有股份：— (續)					
第一上海商業 管理有限公司	香港	1,200,000普通股 每股1港元	100%	100%	代理、管理及 秘書服務
第一上海 託管有限公司	香港	2普通股 每股1港元	100%	100%	代理人服務
第一上海創業 投資有限公司	香港	2普通股 每股1港元	100%	100%	投資控股
第一上海投資 管理有限公司	香港	1,000,000普通股 每股1港元	100%	100%	財務顧問
* 第一上海財務 有限公司	香港	2普通股 每股1港元	100%	100%	放貸業務
* 第一訊息科技 有限公司	英屬處女 群島	10普通股 每股1美元	100%	100%	投資控股
* 第一上海金融 集團有限公司	英屬處女 群島	10普通股 每股1美元	100%	100%	投資控股
* Asian & Pacific Commercial Bank Limited	溫納圖	250,000普通股 每股1澳元 250,000優先股 每股1澳元	100%	100%	銀行服務
* UAT Holdings Limited	英屬處女 群島	100普通股 每股1美元	100%	100%	投資控股
* P.I. Investments Australia Pty. Limited	澳洲	2,000,000普通股 每股1澳元	100%	100%	證券投資

帳目附註

14. 附屬公司投資 (續)

公司	註冊成立地點 (見附註(b)及 (c)如下)	已發行股本或 註冊資本詳情	實際持股		主要業務
			所佔權益	二零零三年 二零零二年	
間接持有股份／投資：—					
第一上海 融資有限公司	香港	12,000,000普通股 每股1港元	100%	100%	企業融資
第一上海證券 有限公司	香港	65,000,000普通股 每股1港元	100%	100%	證券經紀
中創運輸投資 有限公司	香港	10,000普通股 每股1港元	100%	100%	投資控股
*第一上海護理 用品有限公司	英屬處女 群島	10普通股 每股1美元	100%	100%	投資控股
*Golad Resources Limited	英屬處女 群島	100普通股 每股1美元	100%	100%	投資控股
*上海中創 國際集裝箱 儲運有限公司	中國大陸	10,457,447美元	54%	54%	集裝箱儲運 及貨運 代理
*Atlas Securities Pty. Limited	澳洲	2普通股 每股1澳元	100%	100%	證券投資
*Leading Business Limited	英屬處女 群島	1,450,000普通股 每股1美元	100%	—	物業控股
*彥展有限公司	香港	2普通股 每股1港元	100%	—	投資控股
中國資本投資管理 有限公司	香港	2,000普通股 每股1港元	65.45%	30.9%	管理及投資 顧問服務

帳目附註

14. 附屬公司投資 (續)

公司	註冊成立地點 (見附註(b)及 (c)如下)	已發行股本或 註冊資本詳情	實際持股		主要業務
			所佔權益 二零零三年	二零零二年	
間接持有股份／投資：— (續)					
* Public Holdings (Australia) Limited (於澳洲悉尼上市)	澳洲	14,979,000普通股 每股0.125澳元	78.6%	74.2%	證券投資
* P.H.A. Investments Pty. Limited	澳洲	60,000普通股 每股2澳元	78.6%	74.2%	物業投資
* P.H.A. Trading Pty. Limited	澳洲	2普通股 每股0.50澳元	78.6%	74.2%	證券投資
第一上海期貨 有限公司	香港	8,000,000普通股 每股1港元	100%	100%	期貨經紀
中國百業國際 控股有限公司	開曼群島	160,000普通股 每股1美元	100%	100%	投資控股
* First Shanghai Fund Management Limited	英屬處女群島	100普通股 每股1美元	100%	100%	基金管理
* CT Prime Assets Limited	英屬處女群島	10普通股 每股1美元	100%	100%	證券投資
* 第一上海創業 投資管理(深圳) 有限公司	中國大陸	1,000,000港元	100%	100%	創業投資 管理
* 宏景諮詢(深圳) 有限公司	中國大陸	1,000,000港元	100%	100%	財務顧問
* 宏景邦詢資訊 (上海)有限公司	中國大陸	200,000美元	100%	100%	技術顧問
* 富海數碼科技 (上海)有限公司	中國大陸	750,000美元	100%	100%	物業發展

帳目附註

14. 附屬公司投資 (續)

公司	註冊成立地點 (見附註(b)及 (c)如下)	已發行股本或 註冊資本詳情	實際持股 所佔權益		主要業務
			二零零三年	二零零二年	
間接持有股份／投資：— (續)					
* 昆山商務花園 大酒店有限公司	中國大陸	12,000,000美元	65%	65%	酒店發展
* 上海科姆生物醫葯 有限公司	中國大陸	1,400,000美元	51%	100%	醫葯服務
* 上海運保通信息 技術有限公司	中國大陸	1,800,000美元	100%	100%	信息諮詢 服務
* 上海易航 物流網絡管理 有限公司	中國大陸	2,000,000人民幣	73.39%	73.39%	物流服務
* 浙江紹興怡東儀錶 有限公司	中國大陸	61,950,000人民幣	73%	40.8%	生產汽車 儀錶及零件
* 長春一汽四環怡東 儀錶有限公司	中國大陸	7,700,000人民幣	55%	—	生產汽車 儀錶及零件

* 並非由羅兵咸永道會計師事務所擔任核數師之公司。此等公司之資產淨值合計約佔本集團淨資產21% (二零零二年：7%)。

附註：

- (a) 根據董事之意見，上列之附屬公司為主要影響本集團本年度業績或構成集團主要淨資產之公司。董事局認為列出其他附屬公司之詳細資料會導致資料過於冗長。
- (b) 附屬公司皆主要在其註冊成立之地方運作。
- (c) 所有於中國大陸成立之附屬公司均為有限責任公司。

帳目附註

15. 聯營公司投資

	集團	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元
應佔淨資產	302,059,025	307,739,774
收購聯營公司產生商譽減攤銷	—	345,848
	302,059,025	308,085,622
投資，按成本值：		
香港上市股份	190,167,630	216,759,382
非上市	—	1,238,787
	190,167,630	217,998,169
上市股份市值	264,418,908	205,769,166

於二零零三年十二月三十一日之主要聯營公司如下：

公司	註冊地點 (見附註(b)如下)	已發行股本或 註冊資本詳情	間接實際持股 所佔權益		主要業務
			二零零三年	二零零二年	
紅發集團有限公司 (「紅發」) (見附註(a)如下)	百慕達	367,462,782 普通股 每股0.1港元	20.16%	25.02%	生產玩具
中國資本(控股) 有限公司 (「中國資本」) (見附註(a)如下)	香港	74,383,160 普通股 每股0.1美元	33.83%	33.83%	投資控股

附註：

(a) 紅發與中置乃於香港聯合交易所有限公司上市之公司。

(b) 兩聯營公司主要在香港運作。

帳目附註

15. 聯營公司投資(續)

集團主要聯營公司之附加資料如下：

紅發

	二零零三年 千港元	重列 二零零二年 千港元
損益帳		
營業額	573,705	605,405
除稅前溢利	99,630	104,237
資產負債表		
長期資產	286,370	301,882
流動資產	355,325	345,288
流動負債	(74,837)	(88,518)
長期負債	(4,216)	(3,380)
淨資產	562,642	555,272
集團應佔除稅前溢利	19,976	26,395

中國資本

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
損益帳		
營業額	2,460	1,563
除稅前溢利	85,609	34,979
資產負債表		
長期資產	472,657	506,135
流動資產	240,996	135,353
流動負債	(2,225)	(6,684)
淨資產	711,428	634,804
集團應佔除稅前溢利	22,541	7,827

帳目附註

16. 共同控制企業投資

	集團		公司	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元	二零零三年 港元	二零零二年 港元
應佔淨資產	334,007,098	267,124,578	—	—
非上市投資，按成本	—	—	112,378,159	112,378,159
貸款予一共同控制企業	—	3,617,307	—	3,617,307
收購共同控制企業所得淨負商譽				
減除攤銷	(5,367,334)	(9,800,784)	—	—
	328,639,764	260,941,101	112,378,159	115,995,466

於二零零三年十二月三十一日之主要共同控制企業如下：一

公司	註冊成立 及運作 之地點	主要業務	有效擁有權或 投票權或盈利 分配之權益	
			二零零三年	二零零二年
好孩子百瑞康衛生 用品有限公司 (「好孩子百瑞康」) (見附註(a)如下)	中國大陸	生產紙尿片及 有關衛生用品	50%	50%
Geoby International Holdings Limited (「Geoby」) (見附註(b)如下)	開曼群島	投資控股	49.5%	44.17%
巨靈科技國際有限公司 (「巨靈國際」) (見附註(c)如下)	香港	投資控股	59.71%	41.80%
上海環亞保險代理 有限公司(「環亞」) (見附註(d)如下)	中國大陸	保險代理	40%	40%
上海張江信息安全產業 發展有限公司 (「張江信息」) (見附註(e)如下)	中國大陸	房地產發展	50%	50%

帳目附註

16. 共同控制企業投資 (續)

附註：

- (a) 好孩子百瑞康於一九九七年十二月成立，並作為中國大陸一合資企業經營，為期五十年。
- (b) Geoby於二零零零年七月十四日在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司，並作為持有好孩子兒童用品有限公司(「好孩子」)之媒體。根據好孩子合營夥伴間於二零零零年七月簽訂之協議，合營夥伴同意轉讓好孩子全部股權予Geoby，以換取Geoby合共27,093,200股股份。好孩子原為本集團之共同控制企業，重組後本集團於好孩子之實際股權並無變動。好孩子從事嬰兒及孩童用品之生產。
- (c) 巨靈國際擁有深圳巨靈信息技術有限公司(「巨靈」)之90%股本權益。巨靈於一九九四年三月在中國大陸成立為合資經營企業。合資經營期為50年，於中國大陸從事提供金融信息服務。
- (d) 環亞於二零零二年三月成立，並作為中國大陸一合資企業經營，為期二十年。
- (e) 張江信息於二零零二年十月成立，並作為中國大陸一合資企業經營，為期五十年。

集團主要共同控制企業之附加資料如下：—

Geoby

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
損益帳		
營業額	1,392,991	922,426
除稅前溢利	88,531	68,634
資產負債表		
長期資產	536,059	354,733
流動資產	739,610	664,167
流動負債	(731,712)	(545,262)
長期負債	—	(33,842)
淨資產	543,957	439,796
集團應佔除稅前溢利	42,897	30,316

帳目附註

17. 投資證券

		集團		公司	
		二零零三年 港元	二零零二年 港元	二零零三年 港元	二零零二年 港元
上市股份－海外	(a)	17,909,019	12,801,319	—	—
非上市基金投資					
－於香港報價	(b)	15,405,820	20,000,000	—	—
非上市投資	(c)	65,785,210	59,570,676	59,440,855	59,570,676
		99,100,049	92,371,995	59,440,855	59,570,676

(a) 上市股份－海外

	集團	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元
上市股份		
－ 海外，按成本值	17,909,019	12,840,837
減：累計減值虧損	—	(39,518)
	17,909,019	12,801,319
市值	19,110,064	12,418,737

(b) 非上市基金投資－於香港報價

	集團	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元
市值	21,352,466	17,840,000

帳目附註

17. 投資證券 (續)

(c) 非上市投資

	集團		公司	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元	二零零三年 港元	二零零二年 港元
股份及債券，按成本值	49,957,484	43,742,950	7,830,591	7,960,412
減：累計減值虧損	(35,782,538)	(35,782,538)	—	—
	14,174,946	7,960,412	7,830,591	7,960,412
貸款	66,097,264	66,097,264	66,097,264	66,097,264
減：累計減值虧損	(14,487,000)	(14,487,000)	(14,487,000)	(14,487,000)
	51,610,264	51,610,264	51,610,264	51,610,264
	65,785,210	59,570,676	59,440,855	59,570,676

18. 存貨

	集團	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元
原材料	5,231,993	1,270,482
在製品	2,917,949	—
製成品	48,924,267	—
	57,074,209	1,270,482

於二零零三年十二月三十一日，以可變現淨值計算之存貨為48,924,267港元(二零零二年：無)。

帳目附註

19. 其他投資

	集團		公司	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元	二零零三年 港元	二零零二年 港元
以公平價值計算之股權證券				
上市股份				
— 海外	9,243,413	17,521	—	—
— 香港	152	9,737,152	—	—
	9,243,565	9,754,673	—	—
非上市 — 香港	15,150,000	12,744,009	15,150,000	7,523,050
總額	24,393,565	22,498,682	15,150,000	7,523,050

7,500,000港元的香港非上市股權證券已作為70,000,000港元短期貸款的抵押物。

20. 應收帳項及預付款項

	集團		公司	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元	二零零三年 港元	二零零二年 港元
應收證券經紀及香港				
中央結算有限公司帳項	76,349,877	5,342,193	—	—
應收貨款(附註)	129,133,903	23,025,677	—	—
應收票據	18,914,363	7,001,224	—	—
預付款項及按金	7,738,949	8,591,995	872,700	868,504
其他應收款項	53,146,663	19,299,233	20,982,789	1,244,978
	285,283,755	63,260,322	21,855,489	2,113,482

應收貨款之帳齡分析如下：

	集團	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元
0至30日	101,620,048	14,592,629
31至60日	18,368,900	5,503,860
61至90日	7,248,692	2,700,676
超過90日	1,896,263	228,512
	129,133,903	23,025,677

證券業務應收帳款之信用期為交易日後之兩天；而本集團其他業務之應收帳款有三十至九十天信用期。

帳目附註

21. 應付帳款及費用

	集團		公司	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元	二零零三年 港元	二零零二年 港元
應付證券經紀帳項	132,529	—	—	—
應付證券客戶帳項	10,926,215	—	—	—
應付貨款(附註)	190,037,435	7,068,650	—	—
其他應付款項	30,925,794	20,040,606	5,143,700	4,646,321
預提費用	33,963,368	10,254,724	7,615,779	5,904,818
	265,985,341	37,363,980	12,759,479	10,551,139

應付貨款之帳齡分析如下：

	集團	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元
0至30日	169,850,246	7,006,392
31至60日	12,166,213	50,085
61至90日	6,053,627	10,453
超過90日	1,967,349	1,720
	190,037,435	7,068,650

帳目附註

22. 股本

	每股0.2港元之普通股			
	二零零三年		二零零二年	
	股份數目	港元	股份數目	港元
註冊股本：				
於一月一日及十二月三十一日	2,000,000,000	400,000,000	2,000,000,000	400,000,000
已發行及繳足股本：				
於一月一日	1,173,323,705	234,664,741	1,131,323,705	226,264,741
發行股份				
— 收購一附屬公司	—	—	42,000,000	8,400,000
— 行使購股權 (附註(a))	368,000	73,600	—	—
於十二月三十一日	1,173,691,705	234,738,341	1,173,323,705	234,664,741

- (a) 於二零零二年五月二十四日，本公司之股東批准終止一九九四年購股權計劃並採納新的購股權計劃（「該計劃」）以遵守香港聯合交易所證券上市規則第17章的新規定。該計劃旨在協助招募，挽留及激勵重要職員。根據該計劃之條款，董事可酌情授予本集團之任何董事及僱員可認購本公司之股份之購股權。於年內，購股權數目之變動如下：—

	購股權數目	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元
於年初	56,982,036	57,086,036
已行使	(368,000)	—
已失效	—	(104,000)
於年末 (附註)	56,614,036	56,982,036
於十二月三十一日已授出購股權	56,614,036	56,982,036

帳目附註

22. 股本 (續)

(a) (續)

附註：

於二零零三年九月五日及二零零三年十月二十八日因行使購股權，368,000股新股以每股由0.283港元至0.453港元的價格發行，扣除交易成本後之淨收益為146,563港元：

	二零零三年 港元	二零零二年 港元
普通股股本一面值	73,600	—
股份溢價	72,963	—
	146,563	—

於行使日已發行股份之市值：

— 二零零三年九月五日	0.80	—
— 二零零三年十月二十八日	0.92	—

於年末仍未使用之購股權之條款如下：

到期日	行使價 港元	購股權數目	
		二零零三年	二零零二年
二零零五年二月九日	0.453	4,938,492	5,203,380
二零零五年十月七日	0.342	7,338,100	7,338,100
二零零六年七月十五日	0.318	11,839,444	11,938,556
二零零七年十一月十二日	0.816	16,950,000	16,950,000
二零零八年七月十五日	0.283	15,548,000	15,552,000
		56,614,036	56,982,036

帳目附註

23. 儲備

	股份溢價 港元	* 資本儲備 港元	資本贖回儲備 港元	土地及樓宇 重估儲備 港元	滙兌儲備 港元	總額 港元
集團						
於二零零二年一月一日，						
如前所述	582,235,893	63,720,524	14,006,400	49,582,825	(3,346,186)	706,199,456
採納會計實務準則						
第12號之影響	—	(314,250)	—	(2,455,910)	—	(2,770,160)
於二零零二年一月一日，重列	582,235,893	63,406,274	14,006,400	47,126,915	(3,346,186)	703,429,296
發行股份之溢價扣除支出	12,587,400	—	—	—	—	12,587,400
應佔聯營公司及						
共同控制企業						
收購後之儲備	—	755,258	—	—	—	755,258
換算海外附屬公司、聯營公司						
及共同控制企業						
帳項之滙兌差異	—	—	—	—	2,186,012	2,186,012
遞延稅項在重估儲備之影響	—	—	—	48,000	—	48,000
投資物業估值虧減	—	—	—	(321,141)	—	(321,141)
於二零零二年						
十二月三十一日	594,823,293	64,161,532	14,006,400	46,853,774	(1,160,174)	718,684,825
本公司及其附屬公司	594,823,293	50,014,691	14,006,400	46,853,774	(5,288,867)	700,409,291
聯營公司	—	14,067,473	—	—	1,239,056	15,306,529
共同控制企業	—	79,368	—	—	2,889,637	2,969,005
於二零零二年						
十二月三十一日	594,823,293	64,161,532	14,006,400	46,853,774	(1,160,174)	718,684,825

帳目附註

23. 儲備 (續)

	股份溢價 港元	* 資本儲備 港元	資本贖回儲備 港元	土地及樓宇 重估儲備 港元	滙兌儲備 港元	總額 港元
集團 (續)						
於二零零三年一月一日，						
如前所述	594,823,293	64,475,782	14,006,400	49,261,684	(1,160,174)	721,406,985
採納會計實務準則第12號之影響	—	(314,250)	—	(2,407,910)	—	(2,722,160)
於二零零三年一月一日，重列						
發行股份之溢價扣除支出	72,963	—	—	—	—	72,963
應佔附屬公司、聯營公司及 共同控制企業收購後之 儲備	—	(820)	—	—	18,737	17,917
撥回出售一聯營公司部份 權益之已撇除商譽	—	9,013,001	—	—	—	9,013,001
換算海外附屬公司、聯營公司 及共同控制企業之 滙兌差異	—	—	—	—	8,280,444	8,280,444
由滾存溢利轉入	—	559,388	—	—	—	559,388
於二零零三年十二月三十一日	594,896,256	73,733,101	14,006,400	46,853,774	7,139,007	736,628,538
本公司及其附屬公司	594,896,256	50,574,434	14,006,400	46,853,774	3,516,249	709,847,113
聯營公司	—	23,045,655	—	—	1,239,056	24,284,711
共同控制企業	—	113,012	—	—	2,383,702	2,496,714
於二零零三年十二月三十一日	594,896,256	73,733,101	14,006,400	46,853,774	7,139,007	736,628,538

* 資本儲備包括本公司、其附屬公司、聯營公司及共同控制企業收購附屬公司、聯營公司及共同控制企業時所產生之商譽或負商譽。

帳目附註

23. 儲備 (續)

	股份溢價 港元	資本儲備 港元	資本贖回儲備 港元	總額 港元
公司				
於二零零二年一月一日	582,235,893	2,103,163	14,006,400	598,345,456
發行股份之溢價扣除支出	12,587,400	—	—	12,587,400
於二零零二年十二月三十一日	594,823,293	2,103,163	14,006,400	610,932,856
於二零零三年一月一日	594,823,293	2,103,163	14,006,400	610,932,856
發行股份之溢價扣除支出	72,963	—	—	72,963
於二零零三年十二月三十一日	594,896,256	2,103,163	14,006,400	611,005,819

24. 滾存溢利

	集團		公司	
	2003 港元	2002 港元	2003 港元	2002 港元
於一月一日，如前所述 採納會計實務準則第12號 之影響	203,375,194	171,416,059	55,230,913	76,449,111
	3,527,584	3,133,890	—	—
於一月一日，重列 轉入資本儲備	206,902,778 (559,388)	174,549,949 —	55,230,913 —	76,449,111 —
本年溢利／(虧損)	93,819,623	49,322,685	(10,872,003)	(4,248,342)
付訖末期股息	(11,733,237)	(16,969,856)	(11,733,237)	(16,969,856)
於十二月三十一日	288,429,776	206,902,778	32,625,673	55,230,913
相當於：				
擬派末期股息	14,084,300	11,733,237	14,084,300	11,733,237
其他	274,345,476	195,169,541	18,541,373	43,497,676
於十二月三十一日	288,429,776	206,902,778	32,625,673	55,230,913
本公司及其附屬公司	97,177,503	63,424,478	32,625,673	55,230,913
聯營公司	77,389,971	47,508,259	—	—
共同控制企業	113,862,302	95,970,041	—	—
於十二月三十一日	288,429,776	206,902,778	32,625,673	55,230,913

帳目附註

25. 遞延稅項

遞延稅項採用負債法就短暫時差按主要稅率17.5%（二零零二年：16%）作全數撥備。

遞延稅項負債之變動如下：

	集團	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元
於一月一日	1,108,376	1,269,320
匯兌差額	181,624	—
在損益帳支銷／（記帳）（附註6(b)）	42,216	(112,944)
在權益支銷	—	(48,000)
於十二月三十一日	1,332,216	1,108,376

本集團於二零零三年十二月三十一日有未確認稅損約為34,077,000港元（二零零二年：34,001,000港元）可結轉以抵銷未來應課稅收入。此稅損並無期限。

遞延稅項負債之變動如下：

	遞延稅項負債 加速稅項折舊	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元
於一月一日	1,108,376	1,269,320
匯兌差異	181,624	—
在損益帳支銷／（記帳）	42,216	(112,944)
在權益支銷	—	(48,000)
於十二月三十一日	1,332,216	1,108,376

帳目附註

26. 綜合現金流量報表附註

(a) 除稅前溢利與來自經營業務之淨現金流出對帳表

	二零零三年 港元	二零零二年 港元
除稅前溢利	107,509,441	61,810,367
應佔聯營公司及共同控制企業之淨溢利	(85,489,482)	(68,603,198)
利息收入	(3,527,777)	(5,247,321)
銀行利息支出	1,882,046	262,113
出售固定資產之虧損／(溢利)	36,499	(34,271)
出售一聯營公司部份權益之收益	(6,001,759)	(118,851)
出售投資證券之收益	(1,405,820)	(7,926,311)
折舊	8,488,518	10,498,929
期貨交易權及專利權攤銷	163,764	163,763
收購共同控制企業部份權益及一聯營公司產生之商譽攤銷	515,618	226,631
收購附屬公司產生之商譽攤銷	19,293,462	814,210
收購一共同控制企業部份權益產生之負商譽攤銷	(2,958,379)	(2,958,379)
收購一附屬公司產生之負商譽攤銷	(219,912)	—
上市投資之股息收入	(786,855)	(367,396)
營運資金變動前之營運虧損	37,499,364	(11,479,714)
存貨之增額	(1,102,578)	(166,865)
應收帳項及預付款項之(增額)／減額	(159,514,361)	28,732,014
保證金貸款及墊款之增額	(56,216,460)	(14,995,144)
其他投資之增額	(1,894,883)	(2,305,814)
應付帳款及費用之增額／(減額)	160,660,820	(45,037,820)
來自經營業務之淨現金流出	(20,568,098)	(45,253,343)

帳目附註

26. 綜合現金流量報表附註 (續)

(b) 本年內融資變動分析

	股本包括溢價及							
	認股權證儲備		少數股東權益		銀行貸款		應付股息	
	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年
	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元
於一月一日	829,488,034	808,500,634	52,423,140	43,601,762	2,835,037	2,834,591	—	—
滙兌差異	—	—	1,957,423	499,668	1,531	446	—	—
少數股東權益之								
應佔溢利	—	—	(2,518,174)	38,809	—	—	—	—
收購附屬公司	—	—	21,179,778	1,062,955	23,471,792	—	—	—
應付新借貸款	—	—	—	—	120,000,000	—	—	—
收購一附屬公司								
所發行股份	—	21,000,000	—	—	—	—	—	—
發行股份	146,563	—	—	—	—	—	—	—
由一聯營公司重新分類	—	—	—	(650,927)	—	—	—	—
股息	—	—	(2,470,128)	—	—	—	11,733,237	16,969,856
融資之現金流入／								
(流出)	—	(12,600)	12,030,038	7,870,873	—	—	(11,733,237)	(16,969,856)
於十二月三十一日	829,634,597	829,488,034	82,602,077	52,423,140	146,308,360	2,835,037	—	—

(c) 收購附屬公司

於二零零三年七月四日，本集團以現金作價12,100,097港元收購Leading Business Limited(「LBL」)100%股本權益。LBL乃一所物業公司持有位於深圳的寫字樓物業。

於二零零三年九月二十二日，本集團認購了本公司之聯營公司中國資產投資管理有限公司(「中資管理」)1,000股每股面值港幣一元的普通股。作價為現金1,500,000港元。此認購交易使本集團持有中資管理的股本權益由30.9%增至65.45%，並使其由本集團的聯營公司變為附屬公司。

於二零零三年十二月十二日，本集團以現金作價11,700,000港元收購彥展有限公司(「彥展」)100%的股本權益。彥展分別持有兩間共同控制企業—浙江紹興怡東儀錶有限公司及浙江紹鴻儀錶有限公司(合稱「怡東」)的31.77%股本權益。於收購完成後，本集團在怡東的有效股本權益由40.84%變為72.61%。因此，怡東由共同控制企業轉為本集團的附屬公司。

帳目附註

26. 綜合現金流量報表附註 (續)

(c) 收購附屬公司 (續)

淨資產及收購詳情如下：

	二零零三年 港元	二零零二年 港元
購入淨資產：		
固定資產	43,480,547	667,244
無形資產	136,227	—
投資證券	6,344,356	—
共同控制企業投資	—	3,734,395
應收帳款及預付款項	62,509,072	1,410,495
存貨	54,701,149	—
銀行結餘及現金	14,457,809	443,623
應付帳款及費用	(67,960,541)	(5,665,140)
應付稅項	(2,194,414)	—
有抵押銀行貸款	(23,471,792)	—
少數股東權益	(21,179,778)	(1,062,955)
	66,822,635	(472,338)
減：本集團原持有之權益		
— 聯營公司	(966,047)	—
— 共同控制企業	(28,142,961)	—
	37,713,627	(472,338)
(負商譽) / 商譽	(12,413,530)	48,852,571
	25,300,097	48,380,233
支付方式：		
現金	25,300,097	10,210,353
抵銷貸款及其他應收款	—	17,169,880
股票	—	21,000,000
	25,300,097	48,380,233

帳目附註

26. 綜合現金流量報表附註(續)

(c) 收購附屬公司(續)

收購－附屬公司淨現金流出分析：

	二零零三年 港元	二零零二年 港元
購入銀行結餘及現金	14,457,809	443,623
現金代價	(25,300,097)	(10,210,353)
收購－附屬公司之淨現金流出	(10,842,288)	(9,766,730)

於年內收購之附屬公司對本集團之營業額及綜合除稅後溢利並無重大之貢獻。於二零零三年十二月三十一日，此等於年內收購之附屬公司之資產淨值為87,721,864港元。

27. 銀行結餘及融資額

- (a) 於二零零三年十二月三十一日，15,000,000港元(二零零二年：15,000,000港元)之定期存款及帳面總淨值為102,196,917港元(二零零二年：93,045,999港元)之集團物業已抵押作為銀行貸款及一般融資額達129,000,000港元(二零零二年：120,000,000港元)之擔保。於結算日，本集團已運用融資額為54,717,000港元(二零零二年：無)。
- (b) 本集團之銀行結餘及現金包括於中國大陸之人民幣存款及現金70,736,612港元(二零零二年：37,325,557港元)。人民幣乃不能自由兌換之貨幣。

28. 或然負債

	集團		公司	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元	二零零三年 港元	二零零二年 港元
為一附屬公司提供銀行透支之擔保	—	—	50,000,000	50,000,000
為一共同控制企業提供銀行貸款之擔保	—	2,830,200	—	—
	—	2,830,200	50,000,000	50,000,000

帳目附註

29. 承擔

(a) 土地及樓宇之資本承擔

	集團	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元
已訂約但未撥備	11,567,770	14,531,923

本集團應佔一共同控制
企業及一聯營公司之
資本承擔額而未包括
在上列數字中
如下：

已訂約但未撥備	25,050,129	11,862,317
---------	------------	------------

本公司並無任何重大資本承擔。

(b) 營運租賃承擔

於二零零三年十二月三十一日，本集團及本公司有關土地及樓宇不可撤銷營運租賃之日後最低租金付款總額如下：

	集團		公司	
	二零零三年 港元	二零零二年 港元	二零零三年 港元	二零零二年 港元
不遲於一年	3,790,668	3,288,539	—	—
一至五年內	4,613,070	2,179,628	—	—
	8,403,738	5,468,167	—	—

30. 關連人士交易

自二零零一年一月十七日起，中國資本投資管理有限公司（「中資管理」）為本公司的聯營公司。於二零零三年九月二十二日，本公司增持中資管理34.55%的股權使其在中資管理的總股權達65.45%。

根據在一九九一年三月二十八日簽訂的管理協議（於一九九二年四月八日作出修訂），中資管理有權向本公司的一所聯營公司中國資本（控股）有限公司（「中國資本」）收取管理費用。

勞元一先生、楊偉堅先生、施宇澄先生及王俊彥先生皆是中資管理及中國資本的董事。徐志賢先生乃中資管理的股東亦同時是中國資本的非執行董事。

中資管理已向中國資本收取了1,055,508美元（二零零二年：1,232,363美元）之管理費用。此等交易乃於正常業務範圍內進行。

31. 帳目之核准

本年度帳目已由董事局於二零零四年四月十三日核准。