



第一上海

FIRST SHANGHAI GROUP

第一上海投資有限公司

二零零一年年報



目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告書	3
管理層論述及分析	6
股東週年大會通告	8
董事局報告書	12
核數師報告書	23
綜合損益帳	24
資產負債表	25
綜合現金流轉報表	26
綜合已確認損益報表	28
帳目附註	29



董事局

主席兼董事總經理

勞元一先生

獨立非執行董事

吳家璋教授

郭琳廣先生

董事

辛樹林先生

楊偉堅先生

胡一鳴先生

許偉明先生

姜國芳先生

陸文清先生

公司秘書

楊偉堅先生

註冊辦事處

香港中環德輔道中71號永安集團大廈1903室

電話： (852) 2522 2101

傳真： (852) 2810 6789

電郵地址： enquiry@firstshanghai.com.hk

網址： www.firstshanghai.com.hk

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

律師

齊百禮律師行

諸立力律師行

顧增海律師行

主要來往銀行

中信嘉華銀行

渣打銀行

法國巴黎銀行香港分行

股票登記及過戶處

香港中央證券登記有限公司

香港皇后大道東一八三號合和中心十七樓



主席報告書

本人欣然向各位股東提呈二零零一年年報。截至二零零一年十二月三十一日止年度之股東應佔溢利約為64,800,000港元，較去年上升11%。每股全面攤薄盈利為0.0570港元（二零零零年：0.0517港元）。

股息

董事會將於應屆股東週年大會建議就截至二零零一年十二月三十一日止年度派發末期股息每股0.015港元。

業務回顧

二零零一年是對金融服務業充滿挑戰的一年。科技泡沫破裂及九一一恐怖襲擊事件均導致香港股票市場在成交量及波幅度呈現收縮。集團來自證券及期貨經紀業務之收入亦隨著整體市場的放緩而減少。儘管融資市場收縮及在業內之競爭日漸激烈，本集團融資部仍能在二零零一年內完成兩宗首次公開招股之保薦交易。融資部亦提供財務顧問服務，並已於年內完成多項批股、供股及股票包銷之交易。

本集團之附屬公司上海中創國際集裝箱儲運有限公司（「中創國集」）是上海最大之集裝箱運輸及貨運代理公司之一。雖然面對劇烈之競爭，中創國集二零零一年的業績仍然令人滿意。

儘管在二零零一年全球大部份地區之經濟均呈現衰退，但好孩子兒童用品有限公司（「好孩子」）及紅發集團有限公司在出口銷售方面依然取得較佳之增長。此情況正顯示兒童用品市場之潛力並未受到經濟倒退所影響。



業務回顧 (續)

中國置業(控股)有限公司(「中國置業」)保持其審慎的投資策略，並於二零零一年取得穩定的經營溢利。中國置業與中山政府部門商討提早清還兩項收費公路投資之談判正在進行中，預期可在數月後完成。由於深圳石化塑膠集團股份有限公司(「深圳石化」)之中方股東單方面的不合法及未經授權行為導致深圳石化為該中方股東及其集團成員公司提供銀行貸款擔保。由於該中方股東未能償付有關之借款，深圳石化可能需要承擔此或然負債。中國置業正迫使中方股東採取補救行動務求在二零零二年解決此問題。

本集團於二零零一年出售三項非核心業務並錄得合理的回報。由於本港的利率大幅下降，利息收入由二零零零年的16,000,000港元減少至二零零一年的10,000,000港元。本集團正盡力為股東的盈餘資金爭取較佳回報。

展望

本集團財經服務部之運作仍會繼續受到經濟前景、市場氣氛及利率變動等市場因素影響。本集團將盡力加強其在香港證券市場之地位及增進其能力以服務以中國企業為主的中小型公司。在二零零二年的第一季，本集團融資部已完成兩宗首次公開招股之保薦交易。本集團將繼續努力改善其網上證券買賣服務以求向客戶尤其駐在中國工作的客戶提供更佳之服務。本集團亦正採取行動集中研究資源於紅籌及H股方面以求在此方面能提供有質素的報告及分析。

中創國集為拓展全面的集裝箱運輸及貨運代理業務，現正申請在上海之航空貨運代理牌照，此舉將有助增加中創國集之利潤收益。

好孩子計劃擴展其銷售網絡，將在國內增設更多特許經營店。預期二零零二年零售業的營商環境仍是充滿挑戰性。好孩子為了能保持市場優勢，將推出多元化及成本較低之產品。同時，好孩子現正尋找生意伙伴以開展其歐洲市場業務。



主席報告書

展望 (續)

中國置業於二零零二年將會繼續出售其現時持有之投資項目。為尋求新的投資機會，中國置業將著眼於少數擁有高新科技的高增值行業。

本集團對本年的前景保持審慎，此將視乎美國復甦的步伐而定。本集團已作好準備以使在經濟可能持續低迷時防於未然，及於經濟情況好轉時處於有利之位置。

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同仁與全體員工所作出的努力及貢獻致以衷心感謝。

主席及董事總經理

勞元一

香港，二零零二年四月十九日



業績

截至二零零一年十二月三十一日止年度，本集團之營業額為298,000,000港元，而股東應佔溢利為65,000,000港元；上年同期之數字為290,000,000港元及58,000,000港元。每股基本盈利由二零零零年的5.20港仙增加至二零零一年的5.77港仙，增長百份之十一。

出售附屬公司及共同控制企業之權益

於年內，本集團將其在兩間位於中國的共同控制企業之所有權益出售，因而獲得的收入及利益分別約為96,000,000港元及16,000,000港元。該兩間共同控制企業分別從事北京房地產業務及集裝箱集散業務。

於本年四月，本集團將其在宏景資訊科技有限公司的控制性股權以代價20,000,000港元出售，因此而獲得的收益約10,000,000港元。

流動資金及財政資源

於年內，23,384,000份認股權證及1,520,000份購股權已被行使，本公司因而獲得之資金約為15,000,000港元。

在二零零一年，本集團繼續維持良好之財務狀況，日常營運及投資活動均主要由內部資源應付。本集團之主要業務均以港元及人民幣為交易及記帳貨幣。於二零零一年十二月三十一日，本集團之銀行及現金結餘及有價證券投資分別為307,000,000港元及36,000,000港元；而資本負債比率（總負債扣除少數股東權益對股東資金）僅為7.3%。本集團之存款乃存於主要來往銀行中並獲得較優惠之存款利率。

抵押資產

於二零零一年十二月三十一日帳面總淨值約為95,000,000港元（二零零零年十二月三十一日：96,000,000港元）之集團物業及15,000,000港元定期存款（二零零零年十二月三十一日：13,000,000港元）已抵押作為銀行授予本集團之貸款及一般融資額達120,000,000港元（二零零零年十二月三十一日：93,000,000港元）之擔保。



管理層論述及分析

僱員

於二零零一年十二月三十一日，本集團僱用473名員工，其中410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二零零二年五月二十四日星期五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. 省覽本公司截至二零零一年十二月三十一日止年度之經審核財務報告及董事局與核數師報告書。
2. 重選根據本公司組織章程細則退任之董事並授權董事會釐定董事酬金。
3. 宣佈派發截至二零零一年十二月三十一日止年度末期股息每股0.015港元。
4. 重新委聘核數師，並授權董事會釐定其酬金。
5. 作為特別事項，考慮並酌情通過或經修訂後通過下列普通決議案：

「動議：

- (a) 一般及無條件批准公司之董事會在一切適用法例之規限下，於有關期間行使本公司所有權力購回本公司股份；
- (b) 依據上文(a)節之批准於有關期間購回之股份，面值總額不得超過於本決議案獲通過日期本公司已發行股本面值總額之10%，而上述之批准亦以此數額為限；及



股東週年大會通告

(c) 就本決議案而言，「有關期間」指由本決議案通過之日至下列較早時間止之期間：

(i) 本公司下屆股東週年大會結束時；

(ii) 本公司股東於股東大會上以普通決議案撤銷或修訂本決議案時；及

(iii) 本公司之組織章程細則或任何適用法例規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿時。」

6. 作為特別事項，考慮並酌情通過或經修訂後通過下列普通決議案：

「動議：

(a) 一般及無條件批准公司之董事會於有關期間行使本公司所有權力，發行、配發及處理本公司股本中額外股份，及訂立或授予可能須行使該等權力之配發、協議或購股權；

(b) 依據上文 (a) 段之批准，授權本公司董事在有關期間內訂立或授予可能於有關期間屆滿後行使該等能力之建議、協議及購股權；



(c) 惟所發行、配發、處理或(不論依據購股權或其他方式)有條件或無條件協議發行，配售或處理之股本之面值總額，及惟根據於指定記錄日期名列股東名冊之股東按其當時持股比例配售新股，(董事會有權就零碎股份或就香港以外任何地區之法例或任何認可監管機構或任何證券交易所之規定所引致之任何限制或責任而必須或權宜取消股東在此方面之權利或作出其他安排)，或因行使本公司購股權外，不得超過本決議案獲通過日期本公司已發行股本面值總額之20%，而上述之批准亦以此數額為限；及

(d) 就本決議案而言，「有關期間」是指與上述第5項(c)決議案之期間一樣。」

7. 作為特別事項，考慮並酌情通過或經修訂後通過下列普通決議案：

「在上述第5項決議案通過後，擴大根據本大會通告第6項決議案授予董事會配發股份之一般權力，在董事會根據上述一般權力可以發行或同意將予配發之股本總面額上，另加相當於本公司按照本大會通告第5項決議案獲授予之權力購回之本公司股本總面額之數額。」

8. 作為特別事項，考慮並酌情通過或經修訂後通過下列普通決議案：

「動議：

終止一九九四年五月十二日採納之購股權計劃及採納由董事會於股東週年大會上建議之新購股權計劃。」



股東週年大會通告

9. 作為特別事項，考慮並酌情通過或經修訂後通過下列特別決議案：

「動議：

採納經修改後之組織章程細則為本公司之組織章程細則，其正文文本附於本決議案並由大會主席簡簽以資識別。」

承董事局命
主席及董事總經理
勞元一

香港，二零零二年四月十九日

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. 本公司將於二零零二年五月十七日星期五至二零零二年五月二十四日星期五(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記。為確定合資格獲派末期股息之股東。所有股份之過戶文件須於二零零二年五月十六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。



本公司董事局謹提呈截至二零零一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13、14及15。

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24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0.015港元，合共16,969,856港元(二零零零年：16,708,495港元)。

儲備

本年度集團及公司之儲備變動已載於帳目附註22。

固定資產

本年度集團之固定資產變動已載於帳目附註12。

股本

本年度本公司股本變動之詳情已載於帳目附註21。



董事局報告書

可分配儲備

本公司截至二零零一年十二月三十一日，根據香港公司條例第79B條計算之可分派儲備為76,449,111港元（二零零零年：93,925,702港元，經重列）。

購買、出售或贖回本公司股份

於年內本公司在香港聯合交易所（「聯交所」）購回本公司之股份之詳情如下：

購回月份	購回股份數目	每股價格		總代價
		最高 港元	最低 港元	
二零零一年一月	496,000	0.445	0.435	220,901
二零零一年二月	584,000	0.400	0.395	233,508
二零零一年九月	6,280,000	0.360	0.315	2,183,397
	7,360,000			2,637,806

上述購回之股份已由本公司註銷，本公司已發行股本亦按照已註銷股份之面值相應減少。與註銷股份面值相等之數額1,472,000港元已撥往資本贖回儲備項下。而股份購回所付之餘額及應付之經紀費用已從滾存溢利中扣除。

除上文披露之股份回購外，本公司及各附屬公司於截至二零零一年十二月三十一日止年度內均無購回或出售任何本公司於聯交所上市之證券。



購股權

於一九九四年五月十二日，本公司之股東批准現行之購股權計劃（「該計劃」）。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。

根據該計劃發行之股份最高數目，不得超過本公司當時已發行股本（不包括依據該計劃授出之購股權行使而發行之股份）之10%，而任何一位參與者獲授之購股權可認購之股份數目，連同彼已行使購股權所獲發行之股份及彼已獲授但尚未行使之購股權在行使時將獲發行之股份，不得超過根據該計劃當時已發行及可發行股份最高數目之25%。於本年報結算日，按該計劃可予發行的股份數目為13,077,804股，佔當日本公司已發行股本的1.17%。

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，並於接受購股權後六個月起計）認購股份，認購價由董事全權決定，惟於任何情況下該價格不得少於股份面值與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80%兩者中之較高者。

該計劃之有效期從一九九四年五月十二日，即採納該計劃之日期起計為期十年，其後不可再授出購股權。

董事局報告書

購股權 (續)

於二零零一年十二月三十一日，根據該計劃授出及尚餘的購股權之資料如下：

	於二零零一年 一月一日 持有之購股權	於年內行使 之購股權	於年內失效 之購股權	於二零零一年 十二月三十一日 持有之購股權	行使價 港元	授予日期	可行使期間
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
	7,500,000	520,000 ⁽¹⁾	—	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	3,119,640	—	2,852,800	266,840	0.453	26/01/1995	26/07/1995-09/02/2005
	4,101,712	—	—	4,101,712	0.318	11/07/1996	11/01/1997-15/07/2006
	2,500,000	—	1,450,000	1,050,000	0.816	01/11/1997	01/05/1998-12/11/2007
	2,812,000	1,000,000 ⁽²⁾	—	1,812,000	0.283	08/07/1998	08/01/1999-15/07/2008
	200,000	—	200,000	—	0.493	24/12/1999	24/12/1999-06/12/2009
	63,108,836	1,520,000	4,502,800	57,086,036			

註：

- (1) 行使日期為二零零一年六月四日。於行使購股權之前一日，每股市值為0.73港元。
- (2) 行使日期為二零零一年六月五日。於行使購股權之前一日，每股市值為0.77港元。
- (3) 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

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

許偉明先生

姜國芳先生

陸文清先生

* 吳家璋教授

* 郭琳廣先生

* 獨立非執行董事

吳家璋教授、姜國芳先生及陸文清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 (56歲) 主席及董事總經理，於一九九三年加盟本公司，現同時是於香港聯合交易所上市之中國置業(控股)有限公司(本集團之聯營公司)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路部之政府高級僱員。勞元一先生畢業於上海復旦大學，並獲得美國哈佛大學的碩士學位。



董事局報告書

董事及高級管理人員 (續)

辛樹林先生 (48歲)，於一九九八年被委任為本公司董事。彼於一九九四年加盟本公司為行政副總裁主管直接投資業務。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夥人。彼於一九八二年畢業於蘭州大學並於一九九二年取得丹佛大學工商管理碩士學位。辛先生亦為於香港聯合交易所上市之中國置業(控股)有限公司及紅發集團有限公司(本集團兩所聯營公司)之董事。

楊偉堅先生 (40歲)，於一九九八年被委任為本公司董事。彼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十八年於審計、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中國置業(控股)有限公司及紅發集團有限公司(本集團兩所聯營公司)之董事。楊先生具有英國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。

胡一鳴先生 (39歲)，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。在加盟本集團之前，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學士學位。大學畢業後，彼曾於多間在中國、美國及新加坡的著名機構任職，在經營貨幣市場交易方面擁有豐富經驗。

許偉明先生 (55歲)，於一九九八年被委任為本公司董事。現任上海京龍商務有限公司董事總經理。許先生畢業於上海復旦大學英語系，並獲美國加州州立大學沙加緬度分校文學碩士學位。在此之前，許先生曾任中國紡織大學經濟管理系教師。

姜國芳先生 (45歲)，於一九九六年被委任為本公司董事。姜先生擁有亞洲(澳門)國際公開大學工商管理碩士學位。現任申銀萬國證券股份有限公司執行副總裁及申銀萬國(香港)有限公司董事會主席。姜先生於中國人民銀行上海分行及中國工商銀行上海分行有超過十四年的工作經驗。一九九二年姜先生出任上海申銀證券股份有限公司副總裁，一九九六年出任申銀萬國證券股份有限公司執行副總裁。



董事及高級管理人員 (續)

陸文清先生 (44歲)，於一九九六年被委任為本公司董事。現任申銀萬國證券股份有限公司國際業務總部總經理及申銀萬國(香港)有限公司非執行董事。陸先生畢業於上海財經大學。彼已獲得亞洲(澳門)國際公開大學工商管理碩士學位。在加盟上海申銀證券有限公司之前，陸先生曾任中國工商銀行上海信託投資公司高級主任及中國駐加蓬大使館隨員。

吳家璋教授 (64歲)，於一九九三年被聘任為獨立非執行董事。吳教授為香港科技大學榮休校長，現任瑞安集團有限公司高級顧問。吳教授曾任美國數間著名大學之校長、院長、系主任及教授。彼亦為上海實業控股有限公司及聯想集團有限公司等多間企業之獨立非執行董事，及香港特別行政區策略發展委員會及創新科技委員會和中國人民政治協商會議全國委員會委員。

郭琳廣先生 (46歲)，於一九九五年被聘任為獨立非執行董事。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法律及經濟學學士和法律系碩士學位。郭先生現為消費者委員會委員、瑪嘉烈醫院管治委員會委員、暴力及執法傷亡賠償委員會委員、工業貿易諮詢委員會委員、保險索償投訴委員會委員及中華人民共和國廣西自治區政協委員。

王俊彥先生 (32歲)，於一九九七年十月加盟本公司為第一上海金融集團有限公司(本集團財經服務部之控股公司)之董事總經理。彼亦為於香港聯合交易所上市之中國置業(控股)有限公司(本集團聯營公司)之董事。王先生擁有超過九年從事投資銀行及證券業務的經驗。彼持有中山大學經濟學系國際貿易學士學位，並曾在美國紐約城市大學修讀金融專業博士課程。



董事局報告書

董事及高級管理人員 (續)

巫少倫先生(39歲)，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十九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及英國華威大學製造系統工程碩士學位。

董事之合約權益

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。

董事於股權或債券之權益

於二零零一年十二月三十一日，按證券(公開權益)條例(「公開權益條例」)之定義，董事於本公司依據公開權益條例第29條設置之登記冊記錄或據本公司所知，在本公司或其相關法團持有之實益股份購股權之權益如下：

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

有關授予董事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，本公司各董事截至二零零一年十二月三十一日概無本公司或任何其聯營機構之股份、認股權證及購股權須根據公開權益條例而作出披露。

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，本公司或其任何附屬公司並無達成任何安排，使本公司之董事(包括其配偶或18歲以下子女)可以購入本公司或任何其它法人團體之股份或債券而從中取得利益。



主要股東

根據公開權益條例第16(1)條而設置之主要股東登記冊，顯示於二零零一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10%或以上重大權益之通知。此等利益乃上文關於董事權益之附加資料。

股東名稱	持有本公司普通股股份數目
中國置業(控股)有限公司(「中國置業」)	238,032,000

中國置業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，於二零零一年十二月三十一日，並無其他人士直接或間接持有本公司已發行股本10%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

本集團於二零零一年及二零零零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。

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：

	二零零一年 千港元	重列 二零零零年 千港元	一九九九年 千港元	一九九八年 千港元	重列 一九九七年 千港元
總資產	1,228,273	1,108,722	1,043,037	1,261,502	1,400,985
總負債(包括 少數股東權益)	124,393	113,552	107,814	422,823	441,610
資產淨值總額	1,103,880	995,170	935,223	838,679	959,375
營業額	298,332	289,810	719,455	914,009	636,126
股東應佔溢利/ (虧損)	64,790	58,379	54,321	(143,029)	16,894
每股盈利/(虧損)					
—基本	5.77 仙	5.20 仙	5.10 仙	(13.92 仙)	2.03 仙
—全面攤薄	5.70 仙	5.17 仙	5.08 仙	不適用	不適用

按照經修訂會計實務準則第9號，本集團於結算日後擬派或宣派之股息不再於結算日確認為負債。此項會計政策之變更已追溯至往年度，因此，有關之比較數字已重新列帳。

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香港聯合交易所證券上市規則(「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。為符合上市規則附錄14所載之經修訂最佳應用守則，本公司已委任兩位非執行董事吳家璋教授及郭琳廣先生，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。委員會於本財政年度內已召開三次會議。

結算日後事項

結算日後發生之重大事項詳情載於帳目附註28。

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，二零零二年四月十九日



核數師報告書



羅兵咸永道會計師事務所

PricewaterhouseCoopers
22nd Floor Prince's Building
Central Hong Kong

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24至第80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，並向股東報告。

意見的基礎

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二零零一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
執業會計師

香港，二零零二年四月十九日

綜合損益帳

截至二零零一年十二月三十一日止年度



	附註	二零零一年 港元	二零零零年 港元
營業額	2	298,331,527	289,810,334
銷售成本		(249,232,710)	(225,457,238)
毛利		49,098,817	64,353,096
其他收益	2	8,962,528	15,673,547
分銷成本		(68,200)	(1,693,127)
行政費用		(74,946,109)	(64,246,138)
其他營運支出		(8,183,117)	(7,174,612)
其他營運收益		42,320,962	13,871,565
營運溢利	3	17,184,881	20,784,331
財務成本	4	(260,603)	(377,398)
應佔之溢利減虧損			
聯營公司		31,520,305	25,663,173
共同控制企業		29,517,397	27,500,604
除稅前溢利		77,961,980	73,570,710
稅項	5(a)	(11,821,386)	(12,611,588)
除稅後溢利		66,140,594	60,959,122
少數股東權益		(1,350,432)	(2,580,148)
股東應佔溢利	6	64,790,162	58,378,974
股息	7	16,969,856	16,708,495
每股盈利			
— 基本	8	5.77仙	5.20仙
— 全面攤薄	8	5.70仙	5.17仙

資產負債表

二零零一年十二月三十一日

	附註	集團		公司	
		二零零一年 港元	重列 二零零零年 港元	二零零一年 港元	重列 二零零零年 港元
無形資產	11	1,555,718	—	—	—
固定資產	12	154,993,006	160,202,745	—	—
附屬公司投資	13	—	—	597,910,396	837,195,425
聯營公司投資	14	291,070,002	273,199,370	—	—
共同控制企業投資	15	237,341,309	276,556,185	112,378,159	131,750
投資證券	16	81,414,103	79,923,072	59,380,773	51,610,457
流動資產					
存貨	17	1,103,617	1,157,929	—	—
其他投資	18	20,192,868	24,930,692	7,523,050	—
貸款及墊款		10,885,978	16,452,511	—	—
應收帳項及預付款項	19	107,751,720	58,309,985	2,184,035	2,439,051
應退稅款	5(b)	51,439	37,939	—	—
於附屬銀行之存款		—	—	9,809,073	9,647,459
已抵押銀行存款	25(a)	15,000,000	13,000,000	—	—
銀行結餘及現金	25(b)	306,913,916	204,951,541	211,798,268	90,160,946
		461,899,538	318,840,597	231,314,426	102,247,456
流動負債					
欠附屬公司款項		—	—	80,975,789	55,156,965
應付帳款及費用	20	76,676,037	61,972,640	18,948,657	10,099,406
應付稅項	5(b)	771,789	3,015,457	—	—
有抵押銀行貸款及透支	25(a)	3,343,832	2,795,444	—	—
		80,791,658	67,783,541	99,924,446	65,256,371
流動資產淨值		381,107,880	251,057,056	131,389,980	36,991,085
資產總值減流動負債		1,147,482,018	1,040,938,428	901,059,308	925,928,717
資金來源：					
股本	21	226,264,741	222,755,941	226,264,741	222,755,941
儲備	22	706,199,456	668,666,473	598,345,456	609,247,074
滾存溢利					
擬派末期股息	23	16,969,856	16,708,495	16,969,856	16,708,495
其他	23	154,446,203	87,039,100	59,479,255	77,217,207
股東資金		1,103,880,256	995,170,009	901,059,308	925,928,717
少數股東權益		43,601,762	45,768,419	—	—
		1,147,482,018	1,040,938,428	901,059,308	925,928,717

董事局代表

董事
勞元一

董事
楊偉堅

綜合現金流轉報表

截至二零零一年十二月三十一日止年度



	附註	二零零一年 港元	二零零零年 港元
來自經營業務之淨現金流出	24(a)	(41,943,250)	(34,929,087)
投資回報及融資付款			
收訖利息		9,421,798	16,188,691
付訖銀行貸款及透支利息		(260,603)	(182,296)
收訖共同控制企業及聯營公司股息		49,405,801	14,742,618
收訖上市投資股息		466,466	676,467
付訖股息		(16,690,500)	—
來自投資回報及融資付款之淨現金流入		42,342,962	31,425,480
稅項			
繳訖香港利得稅		(2,165,916)	(78,967)
繳訖海外稅務		(1,192,386)	(447,717)
稅務支出總額		(3,358,302)	(526,684)
投資業務			
收購一附屬公司	24(d)	—	308,386
出售一附屬公司所得收入淨額	24(f)	12,358,616	—
收購聯營公司		(1,710,487)	—
投資共同控制企業及聯營公司之增額		—	(25,802,018)
出售一聯營公司部份權益之收入		—	323,572
出售共同控制企業所得收入		97,772,181	—
向一共同控制企業之貸款		—	(3,175,858)
共同控制企業償還貸款		1,185,184	—
出售固定資產所得收入		23,436	2,442,806
購買固定資產		(11,112,026)	(13,040,622)
購買投資證券		(7,770,316)	(15,750,404)
出售投資證券所得收入		6,299,612	7,864,312
購買無形資產		(1,637,600)	—
來自投資業務之淨現金流入／(流出)		95,408,600	(46,829,826)



綜合現金流轉報表

截至二零零一年十二月三十一日止年度

	附註	二零零一年 港元	二零零零年 港元
融資前之淨現金流入／(流出)		92,450,010	(50,860,117)
融資			
發行股份及行使購股權		427,029	3,344,147
購回股份		(2,638,306)	(5,029,118)
兌換／配售認股權證		14,387,261	25,124,007
償還短期貸款		—	(3,720,000)
一少數股東於一附屬公司之投資增額		—	1,466,677
來自融資之淨現金流入	24(b)	12,175,984	21,185,713
已抵押銀行存款之增額		(2,000,000)	—
現金及現金等價物之增額／(減額)		102,625,994	(29,674,404)
一月一日之現金及現金等價物		204,951,541	239,332,334
外幣匯率變動影響		(1,172,860)	(4,706,389)
十二月三十一日之現金及現金等價物		306,404,675	204,951,541
現金及現金等價物結餘分析			
銀行結餘及現金		306,913,916	204,951,541
銀行透支		(509,241)	—
		306,404,675	204,951,541

綜合已確認損益報表

截至二零零一年十二月三十一日止年度

	附註	二零零一年 港元	二零零零年 港元
應佔各聯營公司及共同控制企業收購後之儲備	22	395,932	536,433
換算各附屬公司、聯營公司及共同控制企業帳目之滙兌差額	22	3,000,307	(3,945,435)
未於損益帳確認之淨收益／(虧損)		3,396,239	(3,409,002)
股東應佔溢利		64,790,162	58,378,974
減：			
土地及樓宇重估儲備於出售土地及樓宇時變現並轉入損益帳		—	(964,196)
加：			
往年度已於資本儲備帳撤銷之商譽撥回	22	45,038,362	112,112
認股權證失效時認股權證儲備變現	22	22,207,108	—
已確認損益總額		135,431,871	54,117,888
商譽於儲備帳中直接撇銷	22	—	(18,552,569)
視作收購一聯營公司之負商譽	22	—	943,068
		135,431,871	36,508,387
於二零零一年一月一日更改會計政策之累計影響			
一月一日之滾存溢利			
— 採納會計實務準則第30號之影響	1(d) 及23	(16,696,112)	—



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準則編製。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。

本年度內，香港會計師公會頒佈數項會計實務準則（「會計實務準則」）及相關詮釋，並於二零零一年一月一日起計會計期生效。與本集團有關之新會計實務準則為：

會計實務準則第9號（修訂本）	:	結算日後事項
會計實務準則第14號（修訂本）	:	租賃（適用於二零零零年七月一日後之會計期）
會計實務準則第26號	:	分部報告
會計實務準則第28號	:	撥備、或然負債及或然資產
會計實務準則第29號	:	無形資產
會計實務準則第30號	:	企業合併
會計實務準則第31號	:	資產減值
會計實務準則第32號	:	綜合財務報表及投資附屬公司之會計處理



1 主要會計政策 (續)

(a) 編製基準 (續)

採納會計實務準則第14(修訂本)、26、28、29及32號對本集團帳目之會計政策並無影響。採納會計實務準則第30及31號及詮釋第13項「商譽—先前於儲備撇銷／計入儲備之商譽及負商譽之持續規定」使本集團有關商譽入帳及商譽減值撥備之會計政策出現變動(附註1(d)(i))。採納會計實務準則第9號(修訂本)致使本集團有關於結算日後宣派股息處理之會計政策出現變動(附註1(o))。

(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匯換算儲備。

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)。



1 主要會計政策 (續)

(b) 集團會計 (續)

(iii) 聯營公司 (續)

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。

(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。



1 主要會計政策 (續)

(c) 固定資產 (續)

(i) 投資物業 (續)

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。

(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。



1 主要會計政策 (續)

(c) 固定資產 (續)

(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：

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。



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。

根據會計實務準則第30號，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5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，本集團已將綜合帳目後因收購而產生之商譽即時於儲備撇銷。



1 主要會計政策 (續)

(d) 無形資產 (續)

(i) 商譽／負商譽 (續)

本集團就以往於儲備撇銷之商譽引用會計實務準則第30號之過渡條文1(a)，並無重列以往於儲備／滾存溢利撇銷之有關商譽。根據會計實務準則第30號及第31號之過渡條文，倘以往自收購日期以來出現之商譽減值虧損已在儲備撇銷，且以往亦無確認減值虧損之會計政策，則上述會計政策更改具追溯力，而根據會計實務準則第2號「期內溢利或虧損淨額、重大錯誤及會計政策之改變」之規定確認減值虧損為承前滾存盈利之上年度調整，並已重列二零零零年之比較帳目以符合經修訂之政策。

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。

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。本集團引用會計實務準則第30號之過渡條文，因此並無重列該等負商譽。



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)

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

採納會計實務準則第29號後，香港期貨交易所有限公司之交易權(「期貨交易權」)會被確認為無形資產，按成本列帳並按10年估計可使用年期以直線法攤銷。

(iii) 無形資產減值

倘出現減值之跡象，則會估計無形資產之帳面值(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。

根據會計實務準則第14號(修訂本)，本集團須按照繳租期間，披露所有日後租金最低數額。此與先前會計實務準則第14號僅規定按照租約屆滿期間內披露未來十二個月內須付之最低租金有所不同。比較資料亦已重列以符合經修訂之政策。



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。



帳目附註

1 主要會計政策 (續)

(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。

(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

為課稅而計算之盈利與帳目所示之盈利二者間之時差，若預期將於可預見將來導致資產與負債之收付，即按現行稅率計算遞延稅項。



1 主要會計政策 (續)

(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。

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) 退休金成本

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歲退休時才予以發還。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。



1 主要會計政策 (續)

(n) 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、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若干企業借貸等項目。資本支出指添置無形資產(附註11)及固定資產(附註12)，包括收購附屬公司所得之增額(附註13)。

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。

(o) 股息

根據會計實務準則第9號(修訂本)，本集團不再將結算日後擬派或已宣派之股息確認為負債。此會計政策變動之應用具追溯力，因此已重列所呈報之比較數字以符合經修訂之會計政策。



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、集裝箱運輸及貨運代理服務、企業融資及股票經紀、軟件銷售及ASP顧問服務與及投資控股、物業持有及管理。年內確認之收入如下：

	二零零一年 港元	二零零零年 港元
營業額		
證券買賣及投資	214,275,815	194,212,206
集裝箱運輸及貨運代理服務	49,015,752	51,382,165
企業融資及股票經紀	33,461,295	35,924,160
軟件銷售及ASP顧問服務	613,545	6,243,908
投資控股、物業持有及管理	965,120	2,047,895
	298,331,527	289,810,334
其他收入		
利息收入	8,962,528	15,673,547
總收入	307,294,055	305,483,881

主要報告形式 — 業務分部

本集團之業務主要分為六類：

- 證券買賣及投資
- 集裝箱運輸及貨運代理服務
- 企業融資及股票經紀
- 軟件銷售及ASP顧問服務
- 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 二零零一年 港元	集裝箱運輸及 貨運代理服務 二零零一年 港元	企業融資 及股票經紀 二零零一年 港元	軟件銷售 及ASP 顧問服務 二零零一年 港元	投資控股、 物業持有 及管理 二零零一年 港元	銷售兒童 用品 二零零一年 港元	集團 二零零一年 港元
營業額	214,275,815	49,015,752	33,461,295	613,545	965,120	—	298,331,527
分部業績	2,259,222	4,252,693	(2,061,828)	(467,192)	4,239,458	—	8,222,353
利息收入							8,962,528
財務成本							(260,603)
應佔之溢利減虧損							
— 聯營公司					3,110,366	28,409,939	31,520,305
— 共同控制企業					(2,431,758)	31,949,155	29,517,397
除稅前溢利							77,961,980
稅項							(11,821,386)
除稅後溢利							66,140,594
少數股東權益							(1,350,432)
股東應佔溢利							64,790,162
資產負債表							
分部資產	15,410,066	89,708,643	120,180,851	576,520	473,934,846	—	699,810,926
聯營公司投資		471,700			162,593,935	128,004,367	291,070,002
共同控制企業投資					26,442,543	210,898,766	237,341,309
應退稅款							51,439
資產總值							1,228,273,676
分部負債	2,318,256	11,526,592	45,447,681	—	20,727,340	—	80,019,869
應付稅項							771,789
負債總值							80,791,658
其他資料							
資本支出	61,983	5,605,793	5,449,368	925,926	706,556	—	12,749,626
折舊	43,864	6,908,658	660,690	599,003	2,535,806	—	10,748,021
攤銷費用	—	—	81,882	—	115,282	—	197,164



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 二零零零年 港元	集裝箱運輸及 貨運代理服務 二零零零年 港元	企業融資 及股票經紀 二零零零年 港元	軟件銷售 及ASP 顧問服務 二零零零年 港元	投資控股、 物業持有 及管理 二零零零年 港元	銷售兒童 用品 二零零零年 港元	集團 二零零零年 港元
營業額	194,212,206	51,382,165	35,924,160	6,243,908	2,047,895	—	289,810,334
分部業績	13,458,771	4,437,050	14,595,379	(2,150,442)	(25,229,974)	—	5,110,784
利息收入							15,673,547
財務成本							(377,398)
應佔之溢利減虧損							
— 聯營公司					1,226,673	24,436,500	25,663,173
— 共同控制企業					226,270	27,274,334	27,500,604
除稅前溢利							73,570,710
稅項							(12,611,588)
除稅後溢利							60,959,122
少數股東權益							(2,580,148)
股東應佔溢利							58,378,974
資產負債表							
分部資產	25,001,014	93,024,766	7,409,114	—	433,493,581	—	558,928,475
聯營公司投資					161,041,370	112,158,000	273,199,370
共同控制企業投資					68,959,755	207,596,430	276,556,185
應退稅款							37,939
資產總值							1,108,721,969
分部負債	348,128	16,148,539	289,398	—	47,982,019	—	64,768,084
應付稅項							3,015,457
負債總值							67,783,541
其他資料							
資本支出	19,500	3,178,608	557,542	—	9,284,972	—	13,040,622
折舊	80,957	6,805,849	82,537	—	3,655,210	—	10,624,553

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、軟件銷售及ASP顧問服務與及投資控股、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 二零零一年 港元	分部業績 二零零一年 港元	資產總值 二零零一年 港元	資本支出 二零零一年 港元
香港	248,485,716	(8,060,071)	599,382,302	5,772,054
中國大陸	49,383,373	21,472,104	69,060,394	6,953,370
其他	462,438	(5,189,680)	31,368,230	24,202
	<u>298,331,527</u>	<u>8,222,353</u>	<u>699,810,926</u>	<u>12,749,626</u>
利息收入		<u>8,962,528</u>		
營運溢利		<u>17,184,881</u>		
聯營公司投資			291,070,002	
共同控制企業投資			237,341,309	
應退稅款			<u>51,439</u>	
資產總值			<u>1,228,273,676</u>	



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 二零零零年 港元	分部業績 二零零零年 港元	資產總值 二零零零年 港元	資本支出 二零零零年 港元
香港	234,242,756	(2,306,868)	404,817,364	9,794,046
中國大陸	53,980,878	6,434,314	104,338,500	3,236,055
其他	1,586,700	983,338	49,772,611	10,521
	<u>289,810,334</u>	<u>5,110,784</u>	<u>558,928,475</u>	<u>13,040,622</u>
利息收入		<u>15,673,547</u>		
營運溢利		<u>20,784,331</u>		
聯營公司投資			273,199,370	
共同控制企業投資			276,556,185	
應退稅款			<u>37,939</u>	
資產總值			<u>1,108,721,969</u>	

地區分部間並無任何銷售。



帳目附註

3 營運溢利

	集團	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元
營運溢利已計入並扣除以下項目：—		
計入		
利息收入	9,808,758	16,125,220
上市投資之股息收入	466,466	676,467
投資物業之總租金收入	771,074	1,511,622
出售香港交易及結算有限公司之股份收益	—	6,975,061
出售投資證券收益	1,141,762	839,912
出售固定資產收益	—	1,263,829
出售一附屬公司之收益 *	10,117,145	—
出售一聯營公司部份權益之收益	—	83,573
出售共同控制企業之收益 *	26,729,218	—
於一共同控制企業權益攤薄之收益	—	2,596,772
外匯換算淨收益	708,223	—
扣除		
折舊	10,748,021	10,624,553
期貨交易權攤銷	81,882	—
攤銷收購一聯營公司所得商譽	115,282	—
員工成本(包括董事薪酬及退休金成本)	46,587,362	37,385,077
已售產品成本	—	3,445,808
集裝箱儲運及貨運代理服務的直接費用支出	40,556,323	41,679,052
土地及樓宇之營運租金	2,063,579	1,264,926
投資物業之支出	167,078	437,833
退休金成本(附註10)	2,816,510	2,786,852
核數師酬金	1,008,356	1,096,024
其他投資重估之未變現虧損	2,020,666	6,295,358
投資證券減值準備 — 非上市投資	—	765,139
呆帳準備	613,193	1,085,959
外匯換算淨虧損	—	36,313
出售固定資產虧損	163,226	—
證券資產管理之已變現虧損	3,913,897	—

* 該等結餘包括其他營運收入中。



4 財務成本

	集團	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元
銀行貸款及透支之利息	260,603	377,398

5 稅項

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅溢利依稅率16%(二零零零年:16%)提撥準備。海外溢利之稅款,則按照本年度估計應課稅溢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	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元
香港利得稅		
本年度稅項	386,569	2,302,100
往年度準備之餘額	(239,684)	(29,450)
海外稅項		
本年度稅項	954,249	512,870
應佔稅項:		
聯營公司	3,841,215	3,492,058
共同控制企業	6,879,037	6,334,010
	11,821,386	12,611,588



帳目附註

5 稅項 (續)

(b) 在資產負債表中之稅項如下：

	集團	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元
應退稅款		
香港	51,439	37,939
海外	—	—
	51,439	37,939
應付稅項		
香港	384,469	2,390,000
海外	387,320	625,457
	771,789	3,015,457

(c) 因董事未能肯定遞延稅項會否在可見將來成為稅務資產，所以本年度並無作遞延稅項準備。未計入帳內之主要遞延稅項資產及負債如下：

	集團	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元
加速折舊免稅額	(7,793,000)	(1,494,000)
未應用之稅項虧損	27,152,000	25,310,000
	19,359,000	23,816,000



6 股東應佔溢利

本年虧損20,354,893港元(二零零零年：盈利14,910,638港元)已計入本公司帳目之股東應佔溢利中。

7 股息

	二零零一年 港元	二零零零年 港元
擬派末期股息，每普通股為0.015港元(二零零零年：0.015港元)	16,969,856	16,708,495

附註：

- (a) 於結算日後擬派但已計入截至二零零零年十二月三十一日止年度帳目之末期股息為16,708,495港元。根據附註1(o)所述之本集團新會計政策，該等股息已於附註23所述於二零零一年一月一日之承前保留溢利撥回，而現已於擬派之期間扣除。
- (b) 於二零零二年四月十九日舉行之會議上，董事宣派末期股息每普通股0.015港元。該擬派股息並無於帳目中列作應付股息，惟將列作截至二零零二年十二月三十一日止年度之保留溢利分派。

8 每股盈利

每股基本及全面攤薄後盈利乃根據本年度集團之股東應佔溢利64,790,162港元(二零零零年：58,378,974港元)。每股基本盈利乃根據年度內已發行股份之加權平均數1,123,511,672股(二零零零年：1,122,838,260股)為基礎計算。每股攤薄後盈利乃根據1,137,536,221股(二零零零年：1,128,179,736股)計算，即年內已發行股份之加權平均數，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股份之加權平均數14,024,549股(二零零零年：5,341,476股)計算。



帳目附註

9 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：

	二零零一年 千港元	二零零零年 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	5,388	5,202
酌情分配花紅	6,356	4,000
退休金供款	334	298
	12,618	10,040

以上披露之董事袍金中包括540,000港元(二零零零年：540,000港元)為支付給獨立非執行董事。

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。



9 董事及高級管理層之酬金 (續)

(a) 董事薪酬 (續)

董事按酬金組別歸類如下：

酬金組別 港元	董事人數	
	二零零一年	二零零零年
0 — 1,000,000	6	7
1,000,001 — 1,500,000	—	—
1,500,001 — 2,000,000	—	2
2,000,001 — 2,500,000	—	—
2,500,001 — 3,000,000	2	—
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	1	1
	9	10

在截至二零零一年及二零零零年十二月三十一日止年度內，並無董事放棄酬金。



帳目附註

9 董事及高級管理層之酬金 (續)

(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(二零零零年：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(二零零零年：二位)人員之酬金如下：—

	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	3,583	2,269
酌情分配花紅	—	628
退休金供款	102	96
	3,685	2,993

按酬金組別歸類如下：

酬金組別 港元	人數	
	二零零一年	二零零零年
0 - 1,000,000	—	—
1,000,001 - 1,500,000	—	1
1,500,001 - 2,000,000	1	1
2,000,001 - 2,500,000	1	—
	2	2



10 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。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76,154港元(二零零零年：216,818港元)。於二零零一年及二零零零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71,260港元(二零零零年：無)，並已計入應付帳款內。



帳目附註

11 無形資產

	集團 期貨交易所買賣權 港元
成本	
添置及於二零零一年十二月三十一日	1,637,600
累計攤銷	
本年度折舊及於二零零一年十二月三十一日	(81,882)
帳面淨值	
於二零零一年十二月三十一日	1,555,718



12 固定資產

	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 以外地區					
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	港元	港元	港元	港元	港元
成本或估值									
二零零一年一月一日	6,000,000	10,971,141	97,484,671	22,725,020	21,643,337	7,358,363	50,712,467	162,378	217,057,377
滙兌調整	—	—	—	500,692	40,008	113,769	638,751	2,340	1,295,560
添置	—	—	—	—	5,545,128	350,926	620,878	4,595,094	11,112,026
重新分類	—	—	—	118,908	—	—	4,594,205	(4,713,113)	—
出售	—	—	—	—	(615,653)	—	(2,900,955)	—	(3,516,608)
出售一附屬公司	—	—	—	—	(7,743,914)	—	—	—	(7,743,914)
二零零一年十二月 三十一日	6,000,000	10,971,141	97,484,671	23,344,620	18,868,906	7,823,058	53,665,346	46,699	218,204,441
累積折舊									
二零零一年一月一日	—	—	7,626,160	7,586,267	9,369,626	1,487,137	30,785,442	—	56,854,632
滙兌調整	—	—	—	107,234	24,582	43,925	411,286	—	587,027
本年度折舊	—	—	1,256,256	1,682,506	2,647,350	713,559	4,448,350	—	10,748,021
出售	—	—	—	—	(428,991)	—	(2,900,955)	—	(3,329,946)
出售一附屬公司	—	—	—	—	(1,648,299)	—	—	—	(1,648,299)
二零零一年 十二月三十一日	—	—	8,882,416	9,376,007	9,964,268	2,244,621	32,744,123	—	63,211,435
帳面淨值									
於二零零一年 十二月三十一日	6,000,000	10,971,141	88,602,255	13,968,613	8,904,638	5,578,437	20,921,223	46,699	154,993,006
於二零零零年 十二月三十一日	6,000,000	10,971,141	89,858,511	15,138,753	12,273,711	5,871,226	19,927,025	162,378	160,202,745



帳目附註

12 固定資產 (續)

於二零零一年十二月三十一日，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	以外地區	香港	以外地區					
	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
港元	港元	港元	港元						
成本值	—	—	844,231	23,344,620	18,868,906	7,823,058	53,665,346	46,699	104,592,860
專業估值									
按一九九四年	—	—	96,640,440	—	—	—	—	—	96,640,440
按二零零一年	6,000,000	10,971,141	—	—	—	—	—	—	16,971,141
	6,000,000	10,971,141	97,484,671	23,344,620	18,868,906	7,823,058	53,665,346	46,699	218,204,441

投資物業於二零零一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。其重估價值與二零零零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42,936,866港元(二零零零年：44,217,823港元)。

於二零零一年十二月三十一日，作為本集團長期貸款抵押之固定資產之帳面淨值為94,602,255港元(二零零零年：95,858,511港元)。



13 附屬公司投資

	公司	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元
非上市股份，按成本值	33,690,664	32,693,804
貸款予附屬公司	786,010,774	972,602,448
減：永久減值準備	(221,791,042)	(168,100,827)
	597,910,396	837,195,425

向附屬公司提供之貸款為無抵押及免息，且無固定還款期。

於二零零一年十二月三十一日，本公司持有下列主要附屬公司(見附註(a)如下)：—

公司	註冊地點 (見附註(b)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
			二零零一年	二零零零年	
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
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

帳目附註

13 附屬公司投資 (續)

公司	註冊地點 (見附註(b)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
			二零零一年	二零零零年	
直接持有股份 (續) : -					
* First Shanghai Securities Investment Limited	英屬處女群島	100普通股 每股1美元	100%	100%	股份投資
* 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
* UAT Holdings Limited	英屬處女群島	100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
* 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%	—	財務顧問
* 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
* 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
間接持有股份/投資 : -					
第一上海融資有限公司 (前稱第一上海貿易有限公司)	香港	12,000,000普通股 每股1港元	100%	100%	企業融資



13 附屬公司投資 (續)

公司	註冊地點 (見附註(b)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
			二零零一年	二零零零年	
間接持有股份／投資 (續)：－					
第一上海證券 有限公司 (前稱第一上海 融資有限公司)	香港	30,000,000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
* China Tiger Investments 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
* Public Holdings (Australia) Limited (於澳洲悉尼上市)	澳洲	3,744,750普通股 每股0.5澳元	74.2%	74.2%	證券投資

帳目附註

13 附屬公司投資 (續)

公司	註冊地點 (見附註(b)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
			二零零一年	二零零零年	
間接持有股份／投資 (續)：—					
* P.H.A. Investments Pty. Limited	澳洲	60,000普通股 每股2澳元	74.2%	74.2%	物業投資
* P.H.A. Trading Pty. Limited	澳洲	2普通股 每股0.5澳元	74.2%	74.2%	證券投資
第一上海期貨有限公司	香港	7,500,000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%	—	基金管理
* CT Prime Assets Limited	英屬處女群島	10普通股 每股1美元	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%	—	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%	—	財務顧問
* 宏景邦詢軟件(上海)有限公司	中國大陸	200,000美元	100%	—	技術顧問

* 並非由香港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8% (二零零零年：10%)。



13 附屬公司投資 (續)

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。

14 聯營公司投資

	集團	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元
應佔淨資產	290,608,871	273,199,370
收購聯營公司產生商譽減攤銷	461,131	—
	291,070,002	273,199,370
投資，按成本值		
香港上市股份	217,332,988	217,416,560
非上市	1,710,487	—
	219,043,475	217,416,560
上市股份市值	154,513,555	136,352,354



帳目附註

14 聯營公司投資 (續)

於二零零一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 詳情	間接實際持股 所佔權益		主要業務
			二零零一年	二零零零年	
紅發集團有限公司 (「紅發」) (見附註(a)如下)	百慕達	361,756,000 普通股 每股0.1港元	25.58%	25.47%	生產玩具
中國置業(控股) 有限公司(「中置」) (見附註(a)如下)	香港	74,383,160 普通股 每股0.1美元	33.8%	33.8%	投資控股
中國置業管理有限公司	香港	1,000普通股 每股1港元	30.9%	—	管理及投資 顧問服務
上海易航物流 網絡管理公司	中國大陸	2,000,000元 人民幣	13.39%	—	物流服務

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) 除紅發主要於香港經營外，聯營公司皆主要在其註冊成立之地方運作。



14 聯營公司投資 (續)

(b) 集團主要聯營公司之附加資料如下：

紅發

	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元
損益帳		
營業額	561,167	550,696
除稅前盈利	103,188	97,846
集團應佔除稅前盈利	28,410	24,437
資產負債表		
長期資產	268,159	238,857
流動資產	325,701	318,828
流動負債	(90,284)	(106,175)
長期負債	(3,168)	(2,878)
淨資產	500,408	448,632

中置

	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元
損益帳		
營業額	2,896	4,142
除稅前盈利	24,362	21,339
集團應佔除稅前盈利	2,774	1,227
資產負債表		
長期資產	549,709	517,363
流動資產	61,279	56,710
流動負債	(5,642)	(4,195)
淨資產	605,346	569,878

帳目附註

15 共同控制企業投資

	集團		公司	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零零年 港元
應佔淨資產	237,341,309	219,451,816	—	—
貸款予共同控制企業	—	57,104,369	112,378,159	131,750
	237,341,309	276,556,185	112,378,159	131,750

於二零零一年十二月三十一日之主要共同控制企業如下：—

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	
			二零零一年	二零零零年
浙江紹興怡東儀 表有限公司 (「紹興怡東」) (見附註(a)如下)	中國大陸	生產汽車使用 之儀表及零件	40.8%	40.8%
好孩子百瑞康兒 童用品有限公司 (「好孩子百瑞康」) (見附註(b)如下)	中國大陸	生產紙尿片及 有關衛生用品	30%	30%
Geoby International Limited (「Geoby」) (見附註(c)如下)	開曼群島	投資控股	56.95%	—
巨靈科技國際有 限公司 (「巨靈國際」) (見附註(d)如下)	香港	投資控股	36.35%	36.35%



15 共同控制企業投資 (續)

附註：

- (a) 紹興怡東於一九九三年十二月成立，並作為中國大陸一合資企業經營，為期三十年。
- (b) 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。
- (c) 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。根據好孩子兒童用品有限公司(「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。
- (d) 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。

16 投資證券

		集團		公司	
		二零零一年 港元	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零零年 港元
上市股份及 信託基金	(a)	22,033,330	23,133,370	—	—
非上市投資	(b)	59,380,773	56,789,702	59,380,773	51,610,457
		81,414,103	79,923,072	59,380,773	51,610,457

(a) 上市股份及信託基金

	集團		公司	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零零年 港元
上市股份及信託基金 — 海外，按成本值	59,273,253	60,373,293	—	—
減：永久減值準備	(37,239,923)	(37,239,923)	—	—
	22,033,330	23,133,370	—	—



帳目附註

16 投資證券 (續)

(b) 非上市投資

	集團		公司	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零零年 港元
— 股份及債券，按成本值	43,553,047	82,695,744	7,770,509	193
減：永久減值準備	(35,782,538)	(77,516,306)	—	—
	7,770,509	5,179,438	7,770,509	193
— 貸款	66,097,264	66,097,264	68,061,764	66,097,264
減：永久減值準備	(14,487,000)	(14,487,000)	(16,451,500)	(14,487,000)
	51,610,264	51,610,264	51,610,264	51,610,264
	59,380,773	56,789,702	59,380,773	51,610,457

(c) 上市股份及信託基金之市值

	集團	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元
上市股份及信託基金		
— 海外	16,069,778	15,695,077

17 存貨

	集團	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元
原料	1,103,617	1,157,929

於二零零一年及二零零零年十二月三十一日，所有原料均以成本值計算。



18 其他投資

	集團		公司	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零零年 港元
以公平價值計算之股權證券				
上市股份				
— 海外	10,696	2,501,442	—	—
— 香港	13,941,564	22,429,250	—	—
	13,952,260	24,930,692	—	—
非上市	6,240,608	—	7,523,050	—
總額	20,192,868	24,930,692	7,523,050	—

19 應收帳項及預付款項

	集團		公司	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零零年 港元
應收證券經紀及香港				
中央結算有限公司帳項	36,430,087	1,735,971	—	—
應收貨款(附註)	29,079,875	23,086,704	—	—
應收票據	4,103,060	651,000	—	—
預付款項及按金	16,898,323	18,017,655	885,307	1,044,143
其他應收款項	21,240,375	14,818,655	1,298,728	1,394,908
	107,751,720	58,309,985	2,184,035	2,439,051

附註：

本集團之大部份應收貨款均有三十至六十天信用期。截至二零零一年十二月三十一日，應收貨款之帳齡分析如下：

	集團	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元
0至30日	16,369,012	17,722,390
31至60日	6,949,878	4,589,507
61至90日	5,760,985	774,807
	29,079,875	23,086,704



帳目附註

20 應付帳款及費用

	集團		公司	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零零年 港元
應付證券經紀帳項	1,225,000	—	—	—
應付證券客戶帳項	100,000	14,075,628	—	—
應付貨款(附註)	37,922,022	5,549,385	—	—
其他應付款項	21,794,897	25,948,594	12,027,845	4,130,207
預提費用	15,634,118	16,399,033	6,920,812	5,969,199
	76,676,037	61,972,640	18,948,657	10,099,406

附註：於二零零一年十二月三十一日，應付貨款之帳齡分析如下：

	集團	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元
0至30日	37,922,022	4,977,595
31至60日	—	148,912
61至90日	—	422,878
	37,922,022	5,549,385



21 股本

	每股0.2港元之普通股			
	二零零一年		二零零零年	
	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	1,113,779,705	222,755,941	1,115,949,405	223,189,881
行使購股權 (附註(a))	1,520,000	304,000	9,646,300	1,929,260
行使認股權證 (附註(b))	23,384,000	4,676,800	—	—
股份回購 (附註(c))	(7,360,000)	(1,472,000)	(11,816,000)	(2,363,200)
於十二月三十一日	1,131,323,705	226,264,741	1,113,779,705	222,755,941

附註：

- (a) 根據於一九九四年五月十二日採納的一項購股權計劃，本公司之董事局可邀請本公司之執行董事及本集團之僱員接納購股權以認購本公司之股份。年內已行使及失效之購股權分別為1,520,000份及4,502,800份。於二零零一年十二月三十一日，尚未行使之購股權共有57,086,036份，可於二零零五年二月九日至二零零九年十二月六日期間按每股0.283港元至0.816港元之價格行使。
- (b) 於二零零一年一月一日，本公司尚未行使之認股權證共有220,000,000份，其持有人可於發行日期起至二零零一年八月一日（包括當日）隨時按每股0.62港元之價格認購新股份。於年內已行使及於二零零一年八月一日失效之認股權證分別為23,384,000份及196,616,000份。於二零零一年十二月三十一日，並無尚未行使之認股權證。
- (c) 年內，本公司在香港聯合交易所總價格2,638,306港元購回每股面值0.2港元之本公司普通股股份合共7,360,000股。
- (d) 有關購回股份及購股權計劃之詳情請參閱董事局報告書。

帳目附註

22 儲備

	股份溢價 港元	認股 權證儲備 港元	*資本儲備 港元	資本 贖回儲備 港元	投資物業 重估儲備 港元	土地及 樓宇 重估儲備 港元	匯兌儲備 港元	總額 港元
集團								
二零零零年一月一日	570,736,535	—	18,551,074	10,171,200	964,196	49,582,825	(2,401,058)	647,604,772
重新分類	—	—	—	—	(964,196)	964,196	—	—
行使認股權及 發行股份之溢價	1,414,887	—	—	—	—	—	—	1,414,887
認股權證 配售扣除支出	—	25,124,007	—	—	—	—	—	25,124,007
股份回購	(2,665,918)	—	—	—	—	—	—	(2,665,918)
購入一共同控制企業之 商譽撇除	—	—	(16,696,112)	—	—	—	—	(16,696,112)
購入一附屬公司之 商譽撇除	—	—	(1,856,457)	—	—	—	—	(1,856,457)
視作購入一聯營公司 產生之負商譽	—	—	943,068	—	—	—	—	943,068
撥回出售一聯營公司 部份權益之已撇除 商譽	—	—	112,112	—	—	—	—	112,112
應佔聯營公司及 共同控制企業 收購後之儲備	—	—	536,433	—	—	—	—	536,433
出售土地及樓宇	—	—	—	—	—	(964,196)	—	(964,196)
股份回購時由滾存 溢利轉入	—	—	—	2,363,200	—	—	—	2,363,200
換算海外附屬公司、 共同控制企業及 聯營公司帳項之 滙兌差異	—	—	—	—	—	—	(3,945,435)	(3,945,435)
二零零零年十二月 三十一日，如前所述	569,485,504	25,124,007	1,590,118	12,534,400	—	49,582,825	(6,346,493)	651,970,361
採納會計實務準則第30號 之影響(附註1(d))	—	—	16,696,112	—	—	—	—	16,696,112
二零零零年十二月 三十一日，重列	569,485,504	25,124,007	18,286,230	12,534,400	—	49,582,825	(6,346,493)	668,666,473
本公司及其附屬公司	569,485,504	25,124,007	4,976,329	12,534,400	—	49,582,825	(6,346,493)	655,356,572
聯營公司	—	—	13,520,886	—	—	—	—	13,520,886
共同控制企業	—	—	(210,985)	—	—	—	—	(210,985)
二零零零年十二月 三十一日，重列	569,485,504	25,124,007	18,286,230	12,534,400	—	49,582,825	(6,346,493)	668,666,473



22 儲備 (續)

	股份溢價 港元	認股 權證儲備 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	匯兌儲備 港元	總額 港元
集團 (續)							
二零零一年一月 一日，如前所述 採納會計實務準則 第30號之影響 (附註1(d))	569,485,504	25,124,007	1,590,118	12,534,400	49,582,825	(6,346,493)	651,970,361
	—	—	16,696,112	—	—	—	16,696,112
二零零一年一月 一日，重列	569,485,504	25,124,007	18,286,230	12,534,400	49,582,825	(6,346,493)	668,666,473
行使認股權及 發行股份之溢價	123,029	—	—	—	—	—	123,029
行使認股權證 扣除支出	12,627,360	(2,916,899)	—	—	—	—	9,710,461
撥回出售一附屬 公司之已撇除商譽	—	—	1,837,823	—	—	—	1,837,823
撥回出售共同控制 企業之已撇除商譽	—	—	43,200,539	—	—	—	43,200,539
認股權證失效時 認股權證儲備變現	—	(22,207,108)	—	—	—	—	(22,207,108)
應佔聯營公司及 共同控制企業 收購後之儲備	—	—	395,932	—	—	—	395,932
股份回購時由滾存 溢利轉入	—	—	—	1,472,000	—	—	1,472,000
換算海外附屬公司、共同 控制企業及聯營公司 帳項之滙兌差異	—	—	—	—	—	3,000,307	3,000,307
二零零一年 十二月三十一日	582,235,893	—	63,720,524	14,006,400	49,582,825	(3,346,186)	706,199,456
本公司及其附屬公司	582,235,893	—	50,014,691	14,006,400	49,582,825	(7,352,691)	688,487,118
聯營公司	—	—	13,916,818	—	—	1,239,056	15,155,874
共同控制企業	—	—	(210,985)	—	—	2,767,449	2,556,464
二零零一年 十二月三十一日	582,235,893	—	63,720,524	14,006,400	49,582,825	(3,346,186)	706,199,456

* 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於二零零一年一月一日前收購附屬公司、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

22 儲備 (續)

	股份溢價 港元	認股權證儲備 港元	資本儲備 港元	資本贖回儲備 港元	總額 港元
公司					
二零零零年一月一日	570,736,535	—	2,103,163	10,171,200	583,010,898
行使購股權及發行股份 之溢價扣除支出	1,414,887	—	—	—	1,414,887
認股權證配售扣除支出	—	25,124,007	—	—	25,124,007
股份回購	(2,665,918)	—	—	—	(2,665,918)
股份回購時由滾存溢利轉入	—	—	—	2,363,200	2,363,200
二零零零年十二月三十一日	569,485,504	25,124,007	2,103,163	12,534,400	609,247,074
二零零一年一月一日	569,485,504	25,124,007	2,103,163	12,534,400	609,247,074
行使購股權及發行股份 之溢價扣除支出	123,029	—	—	—	123,029
行使認股權證扣除支出	12,627,360	(2,916,899)	—	—	9,710,461
認股權證失效時 認股權證儲備變現	—	(22,207,108)	—	—	(22,207,108)
股份回購時由滾存溢利轉入	—	—	—	1,472,000	1,472,000
二零零一年十二月三十一日	582,235,893	—	2,103,163	14,006,400	598,345,456



23 滾存溢利

	集團		公司	
	二零零一年 港元	重列 二零零零年 港元	二零零一年 港元	重列 二零零零年 港元
於一月一日，如前所述	103,735,212	64,427,933	77,217,207	81,378,264
採納會計實務準則第9號 (修訂本)之影響(附註1(o))	16,708,495	—	16,708,495	—
採納會計實務準則第30號 (附註1(d))	(16,696,112)	—	—	—
於一月一日，重列	103,747,595	64,427,933	93,925,702	81,378,264
轉入資本贖回儲備	(1,472,000)	(2,363,200)	(1,472,000)	(2,363,200)
本年度溢利／(虧損)	64,790,162	58,378,974	(20,354,893)	14,910,638
二零零零年付訖及應付末期股息	(16,690,500)	—	(16,690,500)	—
股份回購	(1,166,306)	—	(1,166,306)	—
認股權證失效時 認股權證儲備變現	22,207,108	—	22,207,108	—
採納會計實務準則第30號之影響 (附註1(d))	—	(16,696,112)	—	—
於十二月三十一日，重列	171,416,059	103,747,595	76,449,111	93,925,702
相當於：				
擬派末期股息	16,969,856	16,708,495	16,969,856	16,708,495
其他	154,446,203	87,039,100	59,479,255	77,217,207
於十二月三十一日，重列	171,416,059	103,747,595	76,449,111	93,925,702
本公司及其附屬公司	88,020,313	70,669,301	76,449,111	93,925,702
聯營公司	15,444,511	(12,234,579)	—	—
共同控制企業	67,951,235	45,312,873	—	—
於十二月三十一日，重列	171,416,059	103,747,595	76,449,111	93,925,702

24 綜合現金流轉報表附註

(a) 除稅前溢利與來自經營業務之淨現金流出對帳表

	二零零一年 港元	二零零零年 港元
除稅前溢利	77,961,980	73,570,710
應佔聯營公司及共同控制企業之淨溢利	(61,037,702)	(53,163,777)
利息收入	(9,808,758)	(16,125,220)
銀行貸款及透支之利息支出	260,603	377,398
出售固定資產之虧損／(溢利)	163,226	(1,263,829)
出售一聯營公司部份權益之收益	—	(83,573)
於一共同控制企業權益攤薄之收益	—	(2,596,772)
出售一附屬公司之收益	(10,117,145)	—
出售共同控制企業之收益	(26,729,218)	—
折舊	10,748,021	10,624,553
期貨交易權攤銷	81,882	—
收購一聯營公司產生之商譽攤銷	115,282	—
上市投資之股息收入	(466,466)	(676,467)
出售投資證券之收益	(1,141,762)	(839,912)
應收帳項及預付款項之增額	(53,051,595)	(17,434,105)
貸款及墊款之減額／(增額)	5,566,533	(14,684,325)
其他投資之減額／(增額)	10,978,432	(16,949,333)
應付帳款及費用增額	14,479,125	3,435,960
投資證券減值準備	—	765,139
存貨減額	54,312	114,466
來自經營業務之淨現金流出	(41,943,250)	(34,929,087)



24 綜合現金流轉報表附註 (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	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零零年 港元
一月一日	817,365,452	793,926,416	45,768,419	41,197,977	2,795,444	6,510,762
滙兌差異	—	—	(618,711)	(1,522,674)	39,147	4,682
少數股東權益之 應佔溢利	—	—	1,350,432	2,580,148	—	—
認股權證失效時變現 認股權證儲備	(22,207,108)	—	—	—	—	—
出售/(收購)一附屬公司	—	—	(2,898,378)	2,046,291	—	—
自滾存溢利回購股份	1,166,306	—	—	—	—	—
融資之現金流入/(流出)	12,175,984	23,439,036	—	1,466,677	—	(3,720,000)
十二月三十一日	808,500,634	817,365,452	43,601,762	45,768,419	2,834,591	2,795,444

(c) 收購一附屬公司

	二零零一年 港元	二零零零年 港元
購入之資產淨額：		
固定資產	—	77,277
應收貨款及其他應收款	—	2,244,996
銀行及現金結餘	—	8,154,953
應付貨款及其他應付款	—	(2,440,825)
少數股東權益	—	(2,046,291)
商譽	—	5,990,110
	—	1,856,457
	—	7,846,567
支付方式		
現金	—	7,846,567



帳目附註

24 綜合現金流轉報表附註 (續)

(d) 收購一附屬公司時之淨現金流入分析

	二零零一年 港元	二零零零年 港元
購入銀行及現金結餘	—	8,154,953
現金代價	—	7,846,567
收購一附屬公司之淨現金流入	—	308,386

(e) 出售一附屬公司

	二零零一年 港元	二零零零年 港元
出售之資產淨額：		
固定資產	6,095,615	—
應收帳款及預付款項	3,996,821	—
銀行及現金結餘	7,119,442	—
應付帳款及應計帳款	(549,802)	—
少數股東權益	(2,898,378)	—
	13,763,698	—
商譽變現	1,837,823	—
出售盈利	10,117,145	—
	25,718,666	—
支付方式：		
其他投資	6,240,608	—
現金	19,478,058	—

(f) 出售一附屬公司淨現金流入之分析

	二零零一年 港元	二零零零年 港元
現金代價	19,478,058	—
出售銀行結餘及現金	(7,119,442)	—
出售一附屬公司之淨現金流入	12,358,616	—



25 銀行結餘及融資額

(a) 於二零零一年十二月三十一日，15,000,000港元(二零零零年：13,000,000港元)之定期存款及帳面總淨值為94,602,255港元(二零零零年：95,858,511港元)之集團物業已抵押作為銀行貸款及一般融資額達120,000,000港元(二零零零年：93,000,000港元)之擔保。於結算日，本集團已運用之融資額為509,241港元(二零零零年：無)。

此外，於結算日，一名附屬公司之少數股東給予企業擔保，使本集團取得2,830,200港元(二零零零年：2,790,000港元，重列)之銀行貸款。

(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39,812,748港元(二零零零年：28,351,833港元)。人民幣乃不能自由兌換之貨幣。

26 或然負債

	集團		公司	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零零年 港元
為一附屬公司提供銀行透支 之擔保	—	—	50,000,000	—
為一共同控制企業提供銀行 貸款之擔保	—	70,122,000	—	70,122,000
	—	70,122,000	50,000,000	70,122,000
本集團應佔一聯營公司 之或然負債而未 包括在上列數字中如下： 貸款之擔保	16,959,961	15,309,575	—	—

27 承擔

(a) 資本承擔

	集團		公司	
	二零零一年 港元	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零零年 港元
已訂約但未撥備	15,556,666	4,282,125	—	—
已授權但未訂約	—	1,236,000	—	—
	15,556,666	5,518,125	—	—
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	5,012,858	3,575,517	—	—

(b) 營運租賃承擔

於二零零一年十二月三十一日，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	
	二零零一年 港元	重列 二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零零年 港元
不遲於一年	2,302,429	3,543,207	93,000	551,200
一至五年內	659,129	1,845,056	—	—
	2,961,558	5,388,263	93,000	551,200



28 結算日後事項

- (a) 第一上海護理用品有限公司(「第一上海護理用品」)為本集團全資附屬公司，於二零零一年十二月三十一日持有中外合資企業好孩子百瑞康兒童用品有限公司(「好孩子百瑞康」)30%股權。於年結日後，第一上海護理用品以1美元之象徵式代價向好孩子百瑞康其中一名股東增購好孩子百瑞康20%股權。好孩子百瑞康20%股權於收購當日之資產淨值約為76,000,000港元。
- (b) 於二零零二年二月，全資附屬公司First Shanghai Hotel Group Limited(「FSHGL」)與兩間並無關連之中國公司訂立合資合約，成立中外合資公司昆山商務花園大酒店有限公司(「昆山花園酒店」)。昆山花園酒店將於中國江蘇省昆山經濟技術開發區發展及經營一所四星級酒店。FSHGL對昆山花園酒店註冊資本之總注資額將為7,800,000美元，佔總註冊資本65%，其中1,170,000美元須於昆山花園酒店獲發商業牌照後三個月內繳付，而其餘注資額6,630,000美元須於二零零四年二月二十八日或之前支付。

29 帳目之核准

本年度帳目已由董事局於二零零二年四月十九日核准。