

二 零 零 四 年 年 報

第一上海投資有限公司



第一上海

FIRST SHANGHAI GROUP

公司資料

董事局

主席兼董事總經理

勞元一先生

執行董事

辛樹林先生

楊偉堅先生

胡一鳴先生

非執行董事

郭琳廣太平紳士

獨立非執行董事

吳家瑋教授

劉吉先生

俞啟鎬先生

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

顧增海律師行

主要來往銀行

中信嘉華銀行

渣打銀行

星展銀行(香港)有限公司

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

股份代號

香港聯合交易所有限公司

股份代號：227

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 | 5 |
| 董事局報告書 | 8 |
| 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 | 23 |

主席報告書

本人欣然向各位股東提呈二零零四年年報。截至二零零四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588,000,000港元及80,000,000港元。

業務回顧

在截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團的營業額由二零零三年的281,000,000港元增加至588,000,000港元，其中已反映了因合併浙江紹興怡東儀錶有限公司與浙江紹鴻儀表有限公司(合稱「怡東」)十一個月業績之後的影響。隨著於二零零三年十二月收購了怡東額外的股權後，怡東已成為本集團的附屬公司，並自此將其營業額及盈利併入本集團的財務報表中。於二零零四年十二月，我們將51.8%的怡東股權出售予一名第三者並繼續持有餘下的30%權益。自始，怡東轉為集團的聯營公司。

香港利率低企的環境、自由行計劃的實施以及與中國大陸的緊密經濟聯繫，令到香港的經濟及市場的氣氛在二零零四年得以逐漸回復。來自經紀及包銷業務的佣金增長了超過25%與香港主板市場成交金額的上升一致。本集團的企業融資及股票經紀業務成功為本集團在營業額及營運溢利兩方面帶來驕人貢獻。

在上海張江科技園內的蘇豪式物業發展項目的第一期工程已於二零零四年內落成。部份物業已於年終前出售並獲得合理利潤。

與眾多製造行業的情況相同，好孩子兒童用品公司(「好孩子」)及紅發集團有限公司(「紅發集團」)的邊際利潤均受到原材料如鋼鐵及塑膠材料的全球價格上漲的不利影響。於年內，好孩子的營業額有良好的增長，亦因而沖減了原材料價格的部份負面影響。然而，在二零零四年好孩子的一個客戶根據美國聯邦破產條例第十一章備案申請破產保護，好孩子之管理層因而為該客戶作出人民幣21,000,000元的撥備。儘管紅發集團的營業額有溫和的增幅，其利潤仍減少了39%。其原因主要由於紅發集團二零零四年的銷售訂單大部份是在上半年度落實，因此僅有小部份的訂單可以較佳價格來訂定。

於年內，中國資本(控股)有限公司(「中國資本」)的一個投資項目「KongZhong Corporation」於美國納斯達股票市場上市。中國資本因該投資項目獲得約3,200萬美元的可觀收益，其中約2,900萬美元乃代表對該上市投資的未兌現收益。中國資本同時在二零零四年亦對其在山東魯抗醫藥股份有限公司的投資作出約980萬美元的減值準備。

於年內上海中創國際集裝箱儲運有限公司(「中創國集」)正重組其業務，而新的管理層亦已在下半年加入。由於行政成本的上升以及因重組過程中作出的一些撥備，中創國集於二零零四年錄得虧損。

主席報告書

展望

二零零五年是一個充滿挑戰的年度。我們的企業融資部將繼續採取以尋找優質的國內中小型企業來港上市的政策。而經紀業務部為了保持近年來的增長，將聘請更多專業員工及分析員加入公司的前線以提供最佳的服務及研究報告來滿足客戶越來越高的要求。

在近年間出售數項投資後，中國資本已不斷在少數高增值行業中尋求新的投資機會以獲取更高回報。在二零零五年一月，中國資本與第三者簽訂了一份有關意欲投資於一個中國物業基金的承諾書。

為了抵銷原材料成本上升的影響，紅發集團與好孩子均已採取措施來控制其它的生產成本。它們亦會嘗試將部份負擔轉移給它們的客戶。

在上海張江科技園內的蘇豪式物業發展項目正順利進行。第一期工程已如期於二零零四年落成。第二期工程預期在二零零五年完成。在江蘇省昆山經濟技術開發區發展酒店的項目將在二零零五年底開業。我們相信此兩項目可為本集團帶來合理利潤。

中創國集現已由一班熟識物流行業的新管理層領導。中創國集將會集中其主要精力於開拓空運貨代的業務並已與多家航空公司建立業務關係。我們預期有關的改變將會為中創國集帶來一個新機會。

本集團正在尋找在醫藥行業的投資機會，並有初步意向投資於一所中國企業。該企業生產醫療用蛋白霉並以中國為主要市場。有見於中國在全球經濟的重要性日益增加，我們深信本集團在國內的豐富投資經驗能在未來年間促進集團的表現。

股息

董事會將於應屆股東週年大會建議就截至二零零四年十二月三十一日止年度派發末期股息每股0.01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

二零零五年四月十八日

管理層論述及分析

業績

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團之營業額為588,000,000港元，而股東應佔溢利為80,000,000港元，上年同期數字為281,000,000港元及94,000,000港元。每股基本盈利由二零零三年的0.08港元減少至二零零四年的0.0685港元，減少了14%。

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。因應各項投資項目的不同需要，我們亦會因時制宜向銀行申請貸款。於年內為了應付附屬公司的營運需求及股票孖展業務，已向銀行借取了約87,000,000港元之貸款。於二零零四年十二月三十一日，現金儲備約有202,000,000港元而資本負債比率（總借款對股東資金）約為6%。於二零零四年十二月三十一日之有價證券投資約為16,000,000港元。

本集團之主要業務均以港元及人民幣為交易及記帳貨幣。我們預計集團並無重大之匯率變動風險。

抵押資產

於二零零四年十二月三十一日帳面總淨值約為109,000,000港元（二零零三年十二月三十一日：102,000,000港元）之集團物業及15,000,000港元定期存款（二零零三年十二月三十一日：15,000,000港元）已抵押作為銀行貸款及一般融資額達87,000,000港元（二零零三年十二月三十一日：129,000,000港元）之擔保。

僱員

於二零零四年十二月三十一日，本集團僱用了777名員工，其中683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二零零五年五月三十日星期一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. 省覽本公司截至二零零四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. 宣佈派發截至二零零四年十二月三十一日止年度末期股息每股0.01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並通決議案：

「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；
- (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
- (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) 本公司之公司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。」

股東週年大會通告

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。」

承董事局命
主席及董事總經理
勞元一

香港，二零零五年四月十八日

註冊辦事處：
香港中環德輔道中71號
永安集團大廈1903室

股東週年大會通告

附註：

1. 本公司將於二零零五年五月二十五日星期三至二零零五年五月三十日星期一(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二零零五年五月二十四日星期二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二零零四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0.01港元，合共11,736,917港元(二零零三年：14,084,300港元)。

儲備

本年度集團及公司之儲備變動已載於帳目附註26。

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25。

可分配儲備

本公司截至二零零四年十二月三十一日，根據香港公司條例第79B條計算之可分派儲備為5,133,748港元(二零零三年：32,625,673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，向同一人發行股份或因按該計劃行使購股權而發行股份之總數目不得超過本公司已發行股本的百分之一。

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

於二零零四年十二月三十一日，尚餘的購股權之資料如下：

| | 於二零零四年 一月一日 持有之購股權 | 於年內行使 之購股權 | 於年內失效 的購股權 | 於二零零四年 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 |
| | 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 | 1,952 | - | - | 1,952 | 0.453 | 26/01/1995 | 26/07/1995-09/02/2005 |
| | 4,002,600 | - | - | 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 |
| | 1,804,000 | - | - | 1,804,000 | 0.283 | 08/07/1998 | 08/01/1999-15/07/2008 |
| | <u>56,614,036</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>56,614,036</u> | | | |

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

有關聯營公司股份之購股權

| 董事： | 聯營公司 | 授出日期 | 已失效 購股權總數 | 於二零零四年 | 行使價 港元 | 行使期 |
|-----|------------------|------------|--------------|---------------------|-----------|-----------------------|
| | | | | 十二月三十一日 未行使購股權結餘 | | |
| 勞元一 | 中國資本(控股) 有限公司 | 21/05/2004 | - | 740,000 | 2.65 | 25/05/2004-23/05/2014 |
| 楊偉堅 | 中國資本(控股) 有限公司 | 21/05/2004 | - | 700,000 | 2.65 | 25/05/2004-23/05/2014 |

上述購股權乃根據中國資本(控股)有限公司於二零零四年五月十九日採納之購股權計劃授出。

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
* 郭琳廣先生，太平紳士
** 吳家瑋教授
** 劉吉先生 (於二零零四年三月十一日委任)
** 俞啟鎬先生 (於二零零五年三月十七日委任)
- * 郭琳廣先生，太平紳士由獨立非執行董事改任為非執行董事，自二零零五年三月十七日起生效。
** 獨立非執行董事

楊偉堅先生、劉吉先生及俞啟鎬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

董事概無與本公司訂下不可於一年內由本公司終止而毋須付出賠償之服務合約。

董事局報告書

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(59)，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，之前曾任職中國國家科學技術委員會、中央交通部及中央鐵道部。勞元一先生早年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(51)，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。

楊偉堅先生(43)，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(42)，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，彼曾於多間在中國、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(67)，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(49)，太平紳士，於一九九四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／葵涌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(69)，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。劉先生為中歐國際工商學院榮譽院長。彼從一九九三年起歷任中國社會科學院之副院長、研究員、學術委員及中歐國際工商學院執行院長。劉先生畢業於北京清華大學動力機械系。

俞啟鎬先生(58)，於二零零五年三月十七日被聘任為本公司之獨立非執行董事，為中國註冊會計師。俞先生畢業於上海財經大學，現任上海德勤·華永會計師事務所之獨立顧問及中國網絡資本有限公司之獨立非執行董事及審核委員會成員。彼於一九八一年至一九九一年期間，於上海一家會計師事務所從事註冊會計師專業，及後於一九九二年至一九九八年擔任上海實業(集團)有限公司之助理總裁。另於一九九五年至一九九七年擔任中銀萬國(香港)有限公司之執行董事，及於一九九七年至一九九八年改任非執行董事。

董事局報告書

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。

巫少倫先生(42)，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二十二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

於二零零四年十二月三十一日，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：

持有本公司普通股每股港幣0.2元之數目

| 董事姓名 | 個人權益 | 家屬權益 | 公司權益 | 總額 | 百分比 |
|-------|------------|--------|------------|-------------|--------|
| 勞元一先生 | 42,080,000 | - | 75,308,000 | 117,388,000 | 10% |
| 吳家璋教授 | - | 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。

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，於二零零四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。

董事局報告書

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 | 248,249,300 | 21.15% |

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，於二零零四年十二月三十一日，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

本集團於二零零四年及二零零三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

載於帳目附註33的關連人士交易構成根據上市規則的關連交易。

中國資本投資管理有限公司(「中資管理」)為本公司的附屬公司，於一九九一年三月二十八日與中國資本(控股)有限公司(「中國資本」)訂立一項管理協議(「管理協議」)，管理協議其後於一九九二年四月八日及二零零四年十月十一日修訂。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。管理協議將持續至二零零六年十二月三十一日止，並可於此後每次續期2年，惟必須於續期前已符合上市規則之規定。管理協議可由訂約方向另一方發出不少於六個月之書面通知予以終止。

於二零零四年十二月三十一日，本公司持有中國資本已發行股本約33.8%，中國資本為本公司之主要股東，持有本公司已發行股本約21.15%。勞元一先生及楊偉堅先生身兼本公司及中資管理之董事，王俊彥先生亦身兼中資管理董事，對管理協議之權益在於其亦為中國資本之董事。施宇證先生乃中國資本及中資管理的前執行董事分別已於二零零四年四月二及四月二十七日辭任。徐志賢先生乃中國資本非執行董事已於二零零四年四月十四日辭任。徐先生對管理協議之權益在於其至二零零五年一月十八日亦為中資管理股東之一。

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

董事局報告書

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。就二零零四年十二月三十一日止年度，中國資本根據管理協議向中資管理支付之全年總額為8,009,001港元。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。

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。

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：

| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 | 二零零二年 港幣千元 | 二零零一年 港幣千元 | 二零零零年 港幣千元 |
|---------------|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 總資產 | 1,638,287 | 1,760,366 | 1,256,362 | 1,229,907 | 1,110,355 |
| 總負債(包括少數股東權益) | 307,960 | 500,570 | 96,110 | 125,663 | 114,979 |
| 資產淨值總額 | 1,330,327 | 1,259,796 | 1,160,252 | 1,104,244 | 995,376 |
| 營業額 | 587,845 | 281,351 | 171,614 | 298,332 | 289,810 |
| 股東應佔溢利 | 80,352 | 93,820 | 49,323 | 64,948 | 58,554 |
| 每股盈利 | | | | | |
| — 基本 | 6.85仙 | 8.00仙 | 4.35仙 | 5.78仙 | 5.21仙 |
| — 全面攤薄 | 6.72仙 | 7.88仙 | 4.30仙 | 5.71仙 | 5.19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。

董事局報告書

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載有關董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易之行為守則。經向有關董事作出特定查詢後，本公司得悉所有董事於回顧期內任何時間均遵守標準守則之要求。

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。審核委員會的成員包括非執行董事郭琳廣先生，太平紳士及三位獨立非執行董事—吳家璋教授、劉吉先生及俞啟鎬先生。審核委員會將以顧問身份向董事局作出建議。委員會於二零零四年內已召開三次會議。

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，二零零五年四月十八日

核數報告書

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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22樓

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74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仕負上或承擔任何責任。

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 貴集團於二零零四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，二零零五年四月十八日

綜合損益帳

截至二零零四年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
|----------|------|------------------|------------------|
| 營業額 | 2 | 587,845 | 281,351 |
| 銷售成本 | | <u>(386,118)</u> | <u>(176,922)</u> |
| 毛利 | | 201,727 | 104,429 |
| 其他收入 | 2 | 2,427 | 3,528 |
| 分銷成本 | | (7,748) | (96) |
| 行政費用 | | (167,260) | (97,785) |
| 其他營運支出 | 3 | (28,174) | (21,532) |
| 其他營運收益 | 3 | <u>15,798</u> | <u>35,358</u> |
| 營運溢利 | 3 | 16,770 | 23,902 |
| 財務成本 | 4 | (4,709) | (1,882) |
| 應佔之溢利減虧損 | | | |
| — 聯營公司 | 15 | 57,097 | 42,525 |
| — 共同控制企業 | 16 | <u>25,515</u> | <u>42,965</u> |
| 除稅前溢利 | | 94,673 | 107,510 |
| 稅項 | 6(a) | <u>(14,211)</u> | <u>(16,208)</u> |
| 除稅後溢利 | | 80,462 | 91,302 |
| 少數股東權益 | | <u>(110)</u> | <u>2,518</u> |
| 股東應佔溢利 | 7 | <u>80,352</u> | <u>93,820</u> |
| 股息 | 8 | <u>11,737</u> | <u>14,084</u> |
| 每股盈利 | | | |
| — 基本 | 9 | <u>6.85仙</u> | <u>8.00仙</u> |
| — 全面攤薄 | 9 | <u>6.72仙</u> | <u>7.88仙</u> |

資產負債表

二零零四年十二月三十一日

| | 附註 | 集團 | | 公司 | |
|---------------|-------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 非流動資產 | | | | | |
| 無形資產 | 12 | 11,887 | 17,916 | - | - |
| 固定資產 | 13 | 270,426 | 228,606 | 243 | 332 |
| 土地押金 | | - | 9,738 | - | - |
| 附屬公司投資 | 14 | - | - | 859,389 | 832,654 |
| 聯營公司投資 | 15 | 370,798 | 302,059 | - | - |
| 共同控制企業投資 | 16 | 348,390 | 328,640 | 124,171 | 112,378 |
| 投資證券 | 17 | 89,471 | 99,100 | 56,251 | 59,441 |
| 應收貸款 | 18 | 10,028 | - | - | - |
| | | 1,101,000 | 986,059 | 1,040,054 | 1,004,805 |
| 流動資產 | | | | | |
| 存貨 | 19 | 5,888 | 57,074 | - | - |
| 其他投資 | 20 | 2,425 | 24,393 | - | 15,150 |
| 貸款及墊款 | | 112,779 | 82,098 | - | - |
| 應收帳款 | 21 | 120,886 | 232,816 | - | - |
| 其它應收款、預付款項及押金 | 22 | 93,337 | 52,468 | 1,812 | 21,855 |
| 應退稅款 | 6(b) | - | 25 | - | - |
| 已抵押銀行存款 | 30(a) | 15,000 | 15,000 | - | - |
| 銀行結餘及現金 | 30(b) | 186,972 | 310,433 | 3,967 | 21,928 |
| | | 537,287 | 774,307 | 5,779 | 58,933 |
| 流動負債 | | | | | |
| 有抵押短期銀行貸款及透支 | 23 | 86,863 | 146,308 | 69,882 | 50,000 |
| 應付帳款 | 24 | 64,259 | 201,096 | - | - |
| 預提費用 | | 65,773 | 64,889 | 14,455 | 12,759 |
| 應付稅項 | 6(b) | 3,202 | 4,342 | - | - |
| | | 220,097 | 416,635 | 84,337 | 62,759 |
| 流動資產/(負債)淨值 | | 317,190 | 357,672 | (78,558) | (3,826) |
| 資產總值減流動負債 | | 1,418,190 | 1,343,731 | 961,496 | 1,000,979 |
| 非流動負債 | | | | | |
| 遞延稅項負債 | 28 | 1,057 | 1,332 | - | - |
| 應付附屬公司款項 | | - | - | 110,618 | 122,609 |
| | | 1,057 | 1,332 | 110,618 | 122,609 |
| | | 1,417,133 | 1,342,399 | 850,878 | 878,370 |
| 資金來源： | | | | | |
| 股本 | 25 | 234,738 | 234,738 | 234,738 | 234,738 |
| 其它儲備 | 26 | 741,237 | 736,629 | 611,006 | 611,006 |
| 滾存溢利 | 27 | 354,352 | 288,430 | 5,134 | 32,626 |
| 股東資金 | | 1,330,327 | 1,259,797 | 850,878 | 878,370 |
| 少數股東權益 | | 86,806 | 82,602 | - | - |
| | | 1,417,133 | 1,342,399 | 850,878 | 878,370 |

承董事局命

勞元一
董事楊偉堅
董事

綜合現金流量報表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
|-------------------|-------|-----------------|---------------|
| 來自經營業務之淨現金流入／(流出) | 29(a) | 11,467 | (20,569) |
| 繳訖香港利得稅 | | (6,014) | (3,935) |
| 繳訖海外稅務 | | (4,615) | (350) |
| 付訖利息 | | (4,709) | (1,882) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 來自經營業務活動之淨現金流出 | | (3,871) | (26,736) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 投資業務 | | | |
| 收訖利息 | | 2,427 | 3,528 |
| 收訖上市投資股息 | | 497 | 787 |
| 收訖共同控制企業及聯營公司股息 | | 13,331 | 17,982 |
| 收購附屬公司之淨現金流出 | 29(c) | (11,464) | (10,842) |
| 出售附屬公司之淨現金流出 | 29(d) | (11,619) | – |
| 增加投資於附屬公司 | | (7,736) | – |
| 增加投資於共同控制企業 | | – | (62,002) |
| 出售一聯營公司部份權益所得收入 | | – | 40,631 |
| 共同控制企業償還貸款 | | – | 3,617 |
| 貸款予第三者 | | (10,028) | – |
| 出售固定資產所得收入 | | 207 | 2 |
| 購買固定資產 | | (75,241) | (39,954) |
| 購買投資證券 | | (2,341) | (1,057) |
| 出售投資證券收入 | | 9,201 | 6,000 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 來自投資業務之淨現金流出 | | (92,766) | (41,308) |
| | | <hr/> | <hr/> |

綜合現金流量報表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
|-------------------|-------|------------------|---------------|
| 融資前之淨現金流出 | | (96,627) | (68,044) |
| 融資業務 | 29(b) | | |
| 付訖股息 | | (14,084) | (11,733) |
| 付訖予少數股東之股息 | | (1,640) | (2,470) |
| 發行股份 | | - | 152 |
| 發行股份費用 | | - | (6) |
| 新借短期貸款 | | 17,919 | 120,000 |
| 償還短期銀行貸款 | | (70,000) | - |
| 少數股東於一附屬公司之投資增額 | | 19,251 | 12,030 |
| 來自融資業務之淨現金(流出)／流入 | | (48,554) | 117,973 |
| 現金及現金等價物之(減額)／增額 | | (145,191) | 49,929 |
| 一月一日之現金及現金等價物 | | 310,433 | 254,194 |
| 外幣滙率變動影響 | | 1,848 | 6,310 |
| 十二月三十一日之現金及現金等價物 | | 167,090 | 310,433 |
| 現金及現金等價物結餘分析 | | | |
| 銀行結餘及現金 | | 186,972 | 310,433 |
| 銀行透支 | | (19,882) | - |
| | | 167,090 | 310,433 |

綜合權益變動報表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
|---------------------------------|----|------------------|---------------|
| 於二零零四年一月一日之股東資金 | | 1,259,797 | 1,160,252 |
| 應佔聯營公司及共同控制企業收購後之儲備 | 26 | 4,924 | 19 |
| 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 | 26 | 2,248 | 8,280 |
| 未於綜合損益帳確認之收益淨額 | | 1,266,969 | 1,168,551 |
| 股東應佔溢利 | | 80,352 | 93,820 |
| 已確認收益總額 | | 1,347,321 | 1,262,371 |
| 發行股份 | | - | 146 |
| 撥回出售附屬公司之已撇除(負商譽)/商譽 | 26 | (2,910) | 9,013 |
| 付訖股息 | 27 | (14,084) | (11,733) |
| 於二零零四年十二月三十一日之股東資金 | | 1,330,327 | 1,259,797 |

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

帳目乃按照香港普遍接納之會計原則及香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈之會計準則編製。帳目並依據歷史成本常規法編製，惟投資物業和其他投資乃按公平值列帳。

香港會計師公會已頒佈若干新增及經修訂之香港財務報告準則及香港會計準則(「新香港財務報告準則」)，該等準則於二零零五年一月一日或以後之會計期間生效。本集團於截至二零零四年十二月三十一日止年度之賬目中並無提前採納此等新香港財務報告準則，本集團已開始評估此等新香港財務申報標準之影響，但目前本集團並不適宜指出此等新香港財務報告準則會否對其營運業績及財務狀況構成重大影響。

(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。

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。

1. 主要會計政策 (續)

(b) 集團會計 (續)

(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。

倘所佔一間共同控制企業投資之帳面值減至零，即終止採用權益會計法，除非本集團已就該共同控制企業承擔責任或擔保責任。

(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。

(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。

帳目附註

1. 主要會計政策 (續)

(b) 集團會計 (續)

(iv) 外幣換算 (續)

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滙率換算，而損益帳則按平均滙率換算。因滙價變動而產生之外滙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。

(ii) 香港租約土地及樓宇

在一九九五年九月三十日前，本集團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。

帳目附註

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包括利息)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。

(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。

帳目附註

1. 主要會計政策 (續)

(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2.5至5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。

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。

1. 主要會計政策 (續)**(d) 無形資產 (續)****(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。

(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) 撥備

當集團因已發生的事件須承擔現有之法律性或推定性的責任，而解除責任時有可能消耗資源，並在責任金額能夠可靠地作出估算的情況下，需確立撥備。當集團預計撥備款可獲償付，例如有保險合約作保障，則將償付款確認為一項獨立資產，惟只能在償付款可實質地確定時確認。

(k) 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。

(l) 遞延稅項

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。

1. 主要會計政策 (續)**(m) 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。

股票經紀及佣金、管理及顧問服務之收入、集裝箱運輸及貨運代理服務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。

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。

股息收入乃於可收取股息之權利確認時入帳。

營運租賃之租金收入按直線計算法入帳。

(n) 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。

帳目附註

1. 主要會計政策 (續)

(n) 僱員福利 (續)

(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。

(o) 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。

(p) 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

本集團主要從事於證券買賣及投資、企業融資及股票經紀、集裝箱運輸及貨運代理服務、銷售汽車儀錶及零件、投資控股、物業持有及管理業務。

| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
|--------------|----------------|---------------|
| 營業額 | | |
| 證券買賣及投資 | 99,718 | 148,163 |
| 企業融資及股票經紀 | 104,443 | 89,324 |
| 集裝箱運輸及貨運代理服務 | 48,606 | 42,496 |
| 銷售汽車儀錶及零件 | 310,172 | — |
| 投資控股、物業持有及管理 | 24,906 | 1,368 |
| | 587,845 | 281,351 |
| 其他收入 | | |
| 利息收入 | 2,427 | 3,528 |
| 總收入 | 590,272 | 284,879 |

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
- 銷售汽車儀錶及零件
- 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 二零零四年 港幣千元 | 企業融資及 股票經紀 二零零四年 港幣千元 | 集裝箱 運輸及貨運 代理服務 二零零四年 港幣千元 | *銷售汽車 儀錶及零件 二零零四年 港幣千元 | 投資 控股、物業 持有及管理 二零零四年 港幣千元 | 銷售 兒童用品 二零零四年 港幣千元 | 集團 二零零四年 港幣千元 |
|--------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 營業額 | 99,718 | 104,443 | 48,606 | 310,172 | 24,906 | - | 587,845 |
| 分部業績 | 287 | 53,344 | (3,387) | (79) | (35,822) | - | 14,343 |
| 利息收入 | | | | | | | 2,427 |
| 財務成本 | | | | | | | (4,709) |
| 應佔之溢利減虧損 | | | | | | | |
| — 聯營公司 | - | - | - | (11,693) | 56,831 | 11,959 | 57,097 |
| — 共同控制企業 | - | - | - | - | 2,437 | 23,078 | 25,515 |
| 除稅前溢利 | | | | | | | 94,673 |
| 稅項 | | | | | | | (14,211) |
| 除稅後溢利 | | | | | | | 80,462 |
| 少數股東權益 | | | | | | | (110) |
| 股東應佔溢利 | | | | | | | 80,352 |
| 資產負債表 | | | | | | | |
| 分部資產 | 36,894 | 320,687 | 103,724 | 3,154 | 454,640 | - | 919,099 |
| 聯營公司投資 | - | - | - | 9,813 | 245,495 | 115,490 | 370,798 |
| 共同控制企業投資 | - | - | - | - | 37,125 | 311,265 | 348,390 |
| 資產總值 | | | | | | | 1,638,287 |
| 分部負債 | 880 | 139,046 | 22,599 | 1,203 | 53,167 | - | 216,895 |
| 應付稅項 | | | | | | | 3,202 |
| 遞延稅項負債 | | | | | | | 1,057 |
| 負債總值 | | | | | | | 221,154 |
| 其他資料 | | | | | | | |
| 資本支出 | 420 | 2,222 | 9,795 | 2,921 | 72,490 | - | 87,848 |
| 折舊 | 91 | 1,258 | 5,546 | 3,626 | 4,076 | - | 14,597 |
| 攤銷費用 | - | 164 | - | (2,409) | 20,917 | (2,486) | 16,186 |

業務分部間並無任何銷售。

* 於二零零三年十二月三十一日，浙江紹興怡東儀表有限公司與浙江紹鴻儀表有限公司為本集團的附屬公司。於二零零四年十二月，本集團出售了在該兩附屬公司的部份權益；自此它們轉為本集團的聯營公司。分部業績代表該兩公司十一個月的業績。

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 港幣千元 | 企業融資 及股票經紀 二零零三年 港幣千元 | 集裝箱運輸及 貨運代理服務 二零零三年 港幣千元 | *投資控股、 物業持有 及管理 二零零三年 港幣千元 | 銷售兒童 用品 二零零三年 港幣千元 | 集團 二零零三年 港幣千元 |
|--------------|------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--|-----------------------------|---------------------|
| 營業額 | 148,163 | 89,324 | 42,496 | 1,368 | - | 281,351 |
| 分部業績 | 12,668 | 27,166 | (3,368) | (16,092) | - | 20,374 |
| 利息收入 | | | | | | 3,528 |
| 財務成本 | | | | | | (1,882) |
| 應佔之溢利減虧損 | | | | | | |
| — 聯營公司 | - | - | - | 22,549 | 19,976 | 42,525 |
| — 共同控制企業 | - | - | - | 3,355 | 39,610 | 42,965 |
| 除稅前溢利 | | | | | | 107,510 |
| 稅項 | | | | | | (16,208) |
| 除稅後溢利 | | | | | | 91,302 |
| 少數股東權益 | | | | | | 2,518 |
| 股東應佔溢利 | | | | | | 93,820 |
| 資產負債表 | | | | | | |
| 分部資產 | 43,132 | 447,202 | 104,086 | 535,222 | - | 1,129,642 |
| 聯營公司投資 | - | - | - | 188,783 | 113,276 | 302,059 |
| 共同控制企業投資 | - | - | - | 41,581 | 287,059 | 328,640 |
| 應退稅款 | | | | | | 25 |
| 資產總值 | | | | | | 1,760,366 |
| 分部負債 | 303 | 205,005 | 19,475 | 187,510 | - | 412,293 |
| 應付稅項 | | | | | | 4,342 |
| 遞延稅項負債 | | | | | | 1,332 |
| 負債總值 | | | | | | 417,967 |
| 其他資料 | | | | | | |
| 資本支出 | 2 | 1,277 | 2,936 | 88,637 | - | 92,852 |
| 折舊 | 31 | 1,093 | 5,433 | 1,931 | - | 8,488 |
| 攤銷費用 | - | 164 | - | 19,392 | (2,761) | 16,795 |

業務分部間並無任何銷售。

* 於二零零三年，銷售汽車儀錶及零件分部的分部資產及分部負債分別為153,239,000港元及91,110,000港元。

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、銷售汽車儀錶及零件

| | 營業額 二零零四年 港幣千元 | 分部業績 二零零四年 港幣千元 | 資產總值 二零零四年 港幣千元 | 資本支出 二零零四年 港幣千元 |
|----------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 香港 | 217,679 | 48,165 | 565,493 | 51,474 |
| 中國大陸 | 369,790 | (31,121) | 318,035 | 35,963 |
| 其他 | 376 | (2,701) | 35,571 | 411 |
| | <u>587,845</u> | <u>14,343</u> | <u>919,099</u> | <u>87,848</u> |
| 利息收入 | | <u>2,427</u> | | |
| 營運溢利 | | <u>16,770</u> | | |
| 聯營公司投資 | | | 370,798 | |
| 共同控制企業投資 | | | <u>348,390</u> | |
| 資產總值 | | | <u>1,638,287</u> | |

地區分部間並無任何銷售。

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 二零零三年 港幣千元 | 分部業績 二零零三年 港幣千元 | 資產總值 二零零三年 港幣千元 | 資本支出 二零零三年 港幣千元 |
|----------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 香港 | 237,834 | 51,813 | 723,789 | 813 |
| 中國大陸 | 43,007 | (26,799) | 363,463 | 91,982 |
| 其他 | 510 | (4,640) | 42,390 | 57 |
| | <u>281,351</u> | <u>20,374</u> | <u>1,129,642</u> | <u>92,852</u> |
| 利息收入 | | <u>3,528</u> | | |
| 營運溢利 | | <u>23,902</u> | | |
| 聯營公司投資 | | | 302,059 | |
| 共同控制企業投資 | | | 328,640 | |
| 應退稅款 | | | <u>25</u> | |
| 資產總值 | | | <u>1,760,366</u> | |

地區分部間並無任何銷售。

帳目附註

3. 營運溢利

營運溢利已計入並扣除以下項目：

| | 集團 | |
|---------------------|---------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 計入 | | |
| 收回購買一辦公室之訂金 | - | 9,000 |
| 收回已撇除之壞帳 | 259 | 700 |
| 上市投資之股息收入* | 497 | 787 |
| 投資物業之總租金收入 | - | 308 |
| 出售上市投資證券收益 | 591 | 1,439 |
| 出售非上市其他投資收益 | 248 | 13,259 |
| 出售一聯營公司部份權益之收益 | - | 6,002 |
| 出售附屬公司之收益 | 4,241 | - |
| 負商譽攤銷** | 5,521 | 3,178 |
| 扣除 | | |
| 折舊 | 14,597 | 8,488 |
| 期貨交易權及專利權攤銷 | 683 | 164 |
| 商譽攤銷*** | 21,024 | 19,809 |
| 存貨成本 | 173,935 | - |
| 僱員成本(附註5) | 128,263 | 80,418 |
| 集裝箱儲運及貨運代理服務的直接費用支出 | 45,249 | 40,238 |
| 土地及樓宇之營運租金 | 4,660 | 2,908 |
| 投資物業之支出 | 85 | 112 |
| 核數師酬金 | 1,530 | 1,232 |
| 其他投資重估之未變現虧損 | - | 1,238 |
| 呆帳準備 | 4,746 | - |
| 出售固定資產虧損 | 956 | 36 |
| 外匯換算淨虧損 | 34 | 298 |

* 該等結餘包括在營業額中

** 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 | |
|---------|---------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 銀行貸款及透支 | <u>4,709</u> | <u>1,882</u> |

5. 僱員成本

僱員成本包括董事酬金：

| | 集團 | |
|-------------|----------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 工資、薪金及津貼 | 117,169 | 72,181 |
| 福利 | 6,032 | 4,722 |
| 退休成本—界定供款計劃 | <u>5,062</u> | <u>3,515</u> |
| | <u>128,263</u> | <u>80,418</u> |

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%（二零零三年：17.5%）提撥準備。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 | |
|----------|---------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 香港利得稅 | | |
| 本年度稅項 | 6,433 | 4,426 |
| 往年度準備之餘額 | 35 | - |
| 海外稅項 | | |
| 本年度稅項 | 4,610 | (215) |
| 往年度準備之不足 | (134) | - |
| 遞延稅項 | (275) | 42 |
| 應佔稅項： | | |
| 聯營公司 | 1,470 | 4,323 |
| 共同控制企業 | 2,072 | 7,632 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 稅項支出 | 14,211 | 16,208 |
| | <hr/> | <hr/> |

帳目附註

6. 稅項 (續)

(a) 在綜合損益帳支銷之稅項 (續)

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

| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
|------------------------------|-----------------|---------------|
| 除稅前溢利 | 94,673 | 107,510 |
| 按稅率17.5% (二零零三年：17.5%) 計算之稅項 | 16,568 | 18,814 |
| 其他國家不同稅率之影響 | (2,386) | (1,135) |
| 無須課稅之收入 | (20,909) | (11,081) |
| 不可扣稅之支出 | 18,151 | 5,882 |
| 往年度多計，淨額 | (99) | - |
| 使用早前未有確認之稅損 | (390) | (280) |
| 未確認遞延稅項資產 | 3,448 | 3,890 |
| 其他 | (172) | 118 |
| 稅項支出 | 14,211 | 16,208 |

(b) 在集團資產負債表中之稅項如下：

| | 集團 | |
|-------|---------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 應退稅款 | | |
| 海外稅項 | - | 25 |
| 應付稅項 | | |
| 香港利得稅 | 2,399 | 1,945 |
| 海外稅項 | 803 | 2,397 |
| | 3,202 | 4,342 |

帳目附註

7. 股東應佔溢利

本年虧損約13,408,000港元(二零零三年：10,872,000港元)已計入本公司帳目之股東應佔溢利中。

8. 股息

擬派末期股息，每普通股為0.01港元(二零零三年：0.012港元)

| 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
|---------------|---------------|
| <u>11,737</u> | <u>14,084</u> |

附註：

於二零零五年四月十八日舉行之會議上，董事宣派末期股息每普通股0.01港元。該擬派股息並無於帳目中列作應付股息，惟將列作截至二零零五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80,352,030港元(二零零三年：93,819,623港元)及按期內已發行普通股股份之加權平均數1,173,691,705股(二零零三年：1,173,402,915股)而計算，每股全面攤薄盈利乃根據1,194,874,270(二零零三年：1,190,206,060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21,182,565股(二零零三年：16,803,145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：

| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
|---------|---------------|---------------|
| 袍金 | 761 | 540 |
| 其他酬金： | | |
| 基本薪金及津貼 | 6,463 | 6,431 |
| 酌情分配花紅 | 5,700 | 5,000 |
| 退休金供款 | 456 | 400 |
| | <u>13,380</u> | <u>12,371</u> |

以上披露之董事袍金中包括761,000港元(二零零三年：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。

董事薪酬在下列組合中：

| 酬金組別 港元 | 董事人數 | |
|-----------------------|----------|----------|
| | 二零零四年 | 二零零三年 |
| 0 – 1,000,000 | 4 | 4 |
| 2,500,001 – 3,000,000 | 1 | 1 |
| 3,000,001 – 3,500,000 | – | 1 |
| 3,500,001 – 4,000,000 | 1 | – |
| 5,000,001 – 5,500,000 | – | 1 |
| 5,500,001 – 6,000,000 | 1 | – |
| | <u>7</u> | <u>7</u> |

在截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度內，並無董事放棄酬金。

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

本集團五位最高薪酬之人員當中，包括三位(二零零三年：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(二零零三年：二位)人員之酬金如下：—

| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
|---------------------|---------------|---------------|
| 基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益 | 4,167 | 3,891 |
| 酌情分配花紅 | 4,692 | 8,675 |
| 退休金供款 | 126 | 80 |
| | 8,985 | 12,646 |

薪酬在下列組合中：

| 酬金組合 港元 | 人數 | |
|------------------------|----------|----------|
| | 二零零四年 | 二零零三年 |
| 2,500,001 – 3,000,000 | – | 1 |
| 3,000,001 – 3,500,000 | 1 | – |
| 5,500,001 – 6,000,000 | 1 | – |
| 9,500,001 – 10,000,000 | – | 1 |
| | 2 | 2 |

本年度本集團並無向五位最高薪酬人員(包括董事、股東及員工)支付加盟酬金或失去職位之補償。

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15%，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。

年內已並無動用之沒收供款(二零零三年：25,869港元)。於二零零四年及二零零三年結算日並無結餘可供減少日後之應付供款。

帳目附註

11. 退休金成本 (續)

年終應付之供款總額為97,355港元(二零零三年：93,144港元)，並已計入應付帳款內。

本集團亦有為中國大陸及海外之員工提供退休金計劃。在中國大陸，本集團為僱員按其基本薪金約17%至28%供款。在海外方面，本集團為僱員按其基本薪金約12%供款。

12. 無形資產**集團**

| | 商譽 港幣千元 | 負商譽 港幣千元 | 期貨交易權 及專利權 港幣千元 | 合計 港幣千元 |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| 成本 | | | | |
| 於二零零四年一月一日 | 49,634 | (13,195) | 4,506 | 40,945 |
| 收購附屬公司 (附註29(c)) | 7,630 | — | 1,299 | 8,929 |
| 出售附屬公司 (附註29(d)) | — | 4,573 | — | 4,573 |
| | <u>57,264</u> | <u>(8,622)</u> | <u>5,805</u> | <u>54,447</u> |
| 於二零零四年十二月三十一日 | 57,264 | (8,622) | 5,805 | 54,447 |
| 累計攤銷 | | | | |
| 於二零零四年一月一日 | (20,108) | 220 | (3,141) | (23,029) |
| 本年度攤銷 | (20,496) | 2,563 | (683) | (18,616) |
| 出售附屬公司 (附註29(d)) | — | (915) | — | (915) |
| | <u>(40,604)</u> | <u>1,868</u> | <u>(3,824)</u> | <u>(42,560)</u> |
| 於二零零四年十二月三十一日 | (40,604) | 1,868 | (3,824) | (42,560) |
| 帳面淨值 | | | | |
| 於二零零四年十二月三十一日 | <u>16,660</u> | <u>(6,754)</u> | <u>1,981</u> | <u>11,887</u> |
| 於二零零三年十二月三十一日 | <u>29,526</u> | <u>(12,975)</u> | <u>1,365</u> | <u>17,916</u> |

帳目附註

13. 固定資產

(a) 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 港幣千元 | 長期租約 港幣千元 | 長期租約 港幣千元 | 中期租約 港幣千元 | | | | | |
| 成本或估值 | | | | | | | | | |
| 於二零零四年一月一日 | 5,700 | 10,950 | 97,485 | 64,464 | 25,929 | 40,668 | 56,095 | 36,452 | 337,743 |
| 添置 | - | - | - | 35,593 | 4,295 | 2,058 | 8,370 | 34,663 | 84,979 |
| 收購附屬公司 (附註29(c)) | - | - | - | - | 2,516 | - | 353 | - | 2,869 |
| 出售 | - | - | - | (423) | (1,874) | (287) | (4,523) | (202) | (7,309) |
| 出售附屬公司 (附註29(d)) | - | - | - | (26,985) | - | (32,282) | (2,059) | - | (61,326) |
| 重新分類 | (5,700) | - | 5,700 | - | - | - | - | - | - |
| 滙兌調整 | - | - | - | - | 3 | - | - | - | 3 |
| 於二零零四年 十二月三十一日 | - | 10,950 | 103,185 | 72,649 | 30,869 | 10,157 | 58,236 | 70,913 | 356,959 |
| 累計折舊 | | | | | | | | | |
| 於二零零四年一月一日 | - | - | 11,410 | 19,598 | 15,477 | 23,188 | 39,464 | - | 109,137 |
| 本年度折舊 | - | - | 1,365 | 3,244 | 4,128 | 3,076 | 2,784 | - | 14,597 |
| 出售 | - | - | - | (140) | (1,685) | (237) | (4,084) | - | (6,146) |
| 出售附屬公司 (附註29(d)) | - | - | - | (9,498) | - | (20,229) | (1,330) | - | (31,057) |
| 滙兌調整 | - | - | - | - | 2 | - | - | - | 2 |
| 於二零零四年十二月三十一日 | - | - | 12,775 | 13,204 | 17,922 | 5,798 | 36,834 | - | 86,533 |
| 帳面淨值 | | | | | | | | | |
| 於二零零四年 十二月三十一日 | - | 10,950 | 90,410 | 59,445 | 12,947 | 4,359 | 21,402 | 70,913 | 270,426 |
| 於二零零三年 十二月三十一日 | 5,700 | 10,950 | 86,075 | 44,866 | 10,452 | 17,480 | 16,631 | 36,452 | 228,606 |

帳目附註

13. 固定資產 (續)

(a) 集團 (續)

於二零零四年十二月三十一日，以上資產之成本值或估值分析如下：

| | 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 | | | | | |
| | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 |
| 成本值 | - | - | 6,544 | 72,649 | 30,869 | 10,157 | 58,236 | 70,913 | 249,368 |
| 專業估值 | | | | | | | | | |
| 按一九九四年 | - | - | 96,641 | - | - | - | - | - | 96,641 |
| 按二零零四年 | - | 10,950 | - | - | - | - | - | - | 10,950 |
| | - | 10,950 | 103,185 | 72,649 | 30,869 | 10,157 | 58,236 | 70,913 | 356,959 |

投資物業於二零零四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。

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38,629,672港元(二零零三年：40,374,952港元)。

於二零零四年十二月三十一日，作為本集團長期貸款抵押之土地及樓宇之帳面淨值為108,546,376港元(二零零三年：102,196,917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：

| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 在香港，持有 | | |
| 超過50年租約 | 90,410 | 91,775 |
| 香港以外地區，持有 | | |
| 超過50年租約 | 10,950 | 10,950 |
| 10至50年租約 | 59,445 | 44,866 |
| | 70,395 | 55,816 |

帳目附註

13. 固定資產 (續)

(b) 公司

| | 汽車 港幣千元 |
|-------------------------|------------|
| 成本 | |
| 於二零零四年一月一日及二零零四年十二月三十一日 | 442 |
| 累計折舊 | |
| 於二零零四年一月一日 | 110 |
| 本年折舊 | 89 |
| 於二零零四年十二月三十一日 | 199 |
| 帳面淨值 | |
| 於二零零四年十二月三十一日 | 243 |
| 於二零零三年十二月三十一日 | 332 |

47

14. 附屬公司投資

| | 公司 | |
|------------|----------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 非上市股份，按成本值 | 33,772 | 33,691 |
| 貸款予附屬公司 | 1,076,954 | 1,042,064 |
| 減：累計減值虧損 | (251,337) | (243,101) |
| | 859,389 | 832,654 |

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。

帳目附註

14. 附屬公司投資 (續)

於二零零四年十二月三十一日，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 所佔權益 | | 主要業務 |
|--|-------------------------------|------------------------|--------------|-------|----------------|
| | | | 二零零四年 | 二零零三年 | |
| 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 |
| 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 |
| * 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 所佔權益 | | 主要業務 |
|------------------------------------|-------------------------------|------------------------|--------------|-------|----------------|
| | | | 二零零四年 | 二零零三年 | |
| 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 |
| * 第一訊息科技 有限公司 | 英屬處女群島 | 10普通股 每股1美元 | 78.2% | 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% | 100% | 物業控股 |

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 |
|---|-------------------------------|----------------------------|--------------|-------|---------------|
| | | | 二零零四年 | 二零零三年 | |
| 間接持有股份/投資：－(續) | | | | | |
| 中國資本投資管理 有限公司 | 香港 | 2,000普通股 每股1港元 | 65.5% | 65.5% | 管理及投資 顧問服務 |
| * 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% | 78.6% | 證券投資 |
| * P.H.A. Investments Pty. Limited | 澳洲 每股2澳元 | 60,000普通股 | 78.6% | 78.6% | 物業投資 |
| * P.H.A. Trading Pty. Limited | 澳洲 | 2普通股 每股0.50澳元 | 78.6% | 78.6% | 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 |

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 |
|--------------------------------|-------------------------------|------------------|--------------|--------|---------------|
| | | | 二零零四年 | 二零零三年 | |
| 間接持有股份／投資：－ (續) | | | | | |
| * 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 |
| * 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% | 51% | 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% | 投資控股 |
| * 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 (見附註15(c)) | 中國大陸 | 61,950,000人民幣 | － | 73% | 銷售汽車 儀錶及零件 |
| 浙江紹鴻儀錶 有限公司 (見附註15(c)) | 中國大陸 | 2,332,621人民幣 | － | 73% | 銷售汽車 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% | 55% | 製造汽車零件 |

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 |
|--|-------------------------------|---------------------------|--------------|-------|--------|
| | | | 二零零四年 | 二零零三年 | |
| 間接持有股份/投資：－(續) | | | | | |
| * 永州長怡汽車 電子有限公司 | 中國大陸 | 9,400,000人民幣 | 51% | － | 製造汽車零件 |
| 巨靈金融資訊有限公司 (「巨靈」) (見附註(d)如下) | 中國大陸 | 279,999,999普通股 每股0.1港元 | 78.21% | － | 投資控股 |
| * 上海環亞保險 代理有限公司 (「環亞」) (見附註(e)如下) | 中國大陸 | 20,000,000人民幣 | 62% | － | 保險經紀 |
| * Draco Equity Investment Limited | 英屬處女群島 | 10普通股 每股1美元 | 100% | － | 證券投資 |

* 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23% (二零零三年：21%)

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合資企業。
- (d) 於二零零三年十二月三十一日，巨靈乃本集團的共同控制企業。於二零零四年七月，本集團額外增持巨靈18.5%股權，自此巨靈成為本集團的附屬公司。
- (e) 於二零零三年十二月三十一日，環亞乃本集團的共同控制企業。於二零零四年一月，本集團額外增持環亞22%股權，自此環亞成為本集團的附屬公司。

帳目附註

15. 聯營公司投資

| | 集團 | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 應佔淨資產 | 370,269 | 302,059 |
| 收購聯營公司產生商譽減攤銷 | 529 | – |
| | 370,798 | 302,059 |
| 投資，按成本值： | | |
| 香港上市股份 | 190,168 | 190,168 |
| 非上市 | 21,636 | – |
| | 211,804 | 190,168 |
| 上市股份市值 | 204,803 | 264,419 |

帳目附註

15. 聯營公司投資 (續)

於二零零四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 |
|--|--------------------|----------------------------|----------------|--------|---------------|
| | | | 二零零四 | 二零零三 | |
| 紅發集團有限公司 (「紅發」) (見附註(a)及(b)如下) | 百慕達 | 371,712,782 普通股 每股0.1港元 | 19.92% | 20.16% | 生產玩具 |
| 中國資本(控股) 有限公司 (「中國資本」) (見附註(a)及(b)如下) | 香港 | 74,383,160 普通股 每股0.1港元 | 33.83% | 33.83% | 投資控股 |
| 浙江紹興怡東儀錶 有限公司 (「怡東」) (見附註(c)如下) | 中國大陸 | 61,950,000 人民幣 | 30% | - | 銷售汽車儀錶 及零件 |
| 浙江紹鴻儀錶 有限公司 (「紹鴻」) (見附註(c)如下) | 中國大陸 | 2,332,621 人民幣 | 30% | - | 銷售汽車儀錶 及零件 |

附註：

- (a) 紅發與中國資本乃於香港聯合交易所有限公司上市之公司。
- (b) 紅發及中國資本兩聯營公司主要在香港運作。
- (c) 於二零零三年十二月三十一日，怡東及紹鴻及本集團之附屬公司。於二零零四年十二月，本集團出售該兩附屬公司之部份權益，作價總額為37,909,350港元並錄得4,190,422港元之收益於損益帳、怡東及紹鴻自始成為本公司之聯營公司。

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

截止於二零零四年十二月三十一日之年度

| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 損益帳 | | |
| 營業額 | 583,085 | 573,705 |
| 除稅前溢利 | 60,033 | 99,630 |
| 資產負債表 | | |
| 非流動資產 | 343,673 | 286,370 |
| 流動資產 | 324,442 | 355,325 |
| 流動負債 | (72,717) | (74,837) |
| 非流動負債 | (8,621) | (4,216) |
| 淨資產 | 586,777 | 562,642 |
| 集團應佔淨資產 | 115,490 | 113,276 |
| 集團應佔除稅前溢利 | 11,959 | 19,976 |
| 集團應佔稅項 | 1,220 | 2,720 |

帳目附註

15. 聯營公司投資 (續)

中國資本

截止於二零零四年十二月三十一日之年度

| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 損益帳 | | |
| 營業額 | 7,291 | 2,460 |
| 除稅前溢利 | <u>175,456</u> | <u>85,609</u> |
| 資產負債表 | | |
| 非流動資產 | 383,173 | 472,657 |
| 流動資產 | 500,718 | 240,996 |
| 流動負債 | <u>(1,903)</u> | <u>(2,225)</u> |
| 淨資產 | <u>881,988</u> | <u>711,428</u> |
| 集團應佔淨資產 | <u>245,495</u> | <u>188,783</u> |
| 集團應佔除稅前溢利 | <u>56,831</u> | <u>22,541</u> |
| 集團應佔稅項 | <u>139</u> | <u>1,604</u> |

16. 共同控制企業投資

| | 集團 | | 公司 | |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 應佔淨資產 | 352,615 | 334,007 | - | - |
| 非上市投資，按成本 | - | - | 124,171 | 112,378 |
| 收購共同控制企業所得商譽 減除攤銷 | <u>(4,225)</u> | <u>(5,367)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | <u>348,390</u> | <u>328,640</u> | <u>124,171</u> | <u>112,378</u> |

帳目附註

16. 共同控制企業投資 (續)

於二零零四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 | |
|--|----------------|------------------|-----------------------|--------|
| | | | 二零零四年 | 二零零三年 |
| 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% | 49.5% |
| 上海張江信息安全產業 發展有限公司 (「張江信息」) (見附註(c)如下) | 中國大陸 | 房地產發展 | 50% | 50% |
| 巨靈金融資訊有限公司 (「巨靈」) (見附註14(d)) | 香港 | 投資控股 | — | 59.71% |
| 上海環亞保險代理 有限公司(「環亞」) (見附註14(e)) | 中國大陸 | 保險代理 | — | 40% |

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乃一投資控股公司。好孩子兒童用品有限公司乃其主要附屬公司，從事嬰兒及孩童用品之生產。
- (c) 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。

帳目附註

16. 共同控制企業投資 (續)

集團主要共同控制企業之附加資料如下：—

Geoby

| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
|-----------|-----------------|----------------|
| 損益帳 | | |
| 營業額 | 1,872,760 | 1,392,991 |
| 除稅前溢利 | <u>60,947</u> | <u>88,531</u> |
| 資產負債表 | | |
| 非流動資產 | 578,497 | 536,059 |
| 流動資產 | 1,173,164 | 739,610 |
| 流動負債 | (1,141,419) | (731,712) |
| 非流動負債 | <u>(13,965)</u> | <u>—</u> |
| 淨資產 | <u>596,277</u> | <u>543,957</u> |
| 集團應佔淨資產 | <u>297,433</u> | <u>269,177</u> |
| 集團應佔除稅前溢利 | <u>30,169</u> | <u>42,897</u> |
| 集團應佔稅項 | <u>1,441</u> | <u>4,888</u> |

17. 投資證券

| | | 集團 | | 公司 | |
|---------|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 上市股份—海外 | (a) | 13,223 | 17,909 | — | — |
| 非上市基金投資 | | | | | |
| —於香港報價 | (b) | 15,406 | 15,406 | — | — |
| 非上市投資 | (c) | 60,842 | 65,785 | 56,251 | 59,441 |
| | | <u>89,471</u> | <u>99,100</u> | <u>56,251</u> | <u>59,441</u> |

帳目附註

17. 投資證券 (續)

(a) 上市股份－海外

| | 集團 | |
|--------------|---------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 上市股份－海外，按成本值 | 13,223 | 17,909 |
| 市值 | 13,785 | 19,110 |

(b) 非上市基金投資－於香港報價

| | 集團 | |
|----|---------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 市值 | 27,977 | 21,352 |

(c) 非上市投資

| | 集團 | | 公司 | |
|------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 股份及債券，按成本值 | 47,078 | 49,958 | 6,704 | 7,831 |
| 減：累計減值虧損 | (35,783) | (35,783) | — | — |
| | 11,295 | 14,175 | 6,704 | 7,831 |
| 貸款 | 64,034 | 66,097 | 64,034 | 66,097 |
| 減：累計減值虧損 | (14,487) | (14,487) | (14,487) | (14,487) |
| | 49,547 | 51,610 | 49,547 | 51,610 |
| | 60,842 | 65,785 | 56,251 | 59,441 |

帳目附註

18. 應收貸款

應收貸款乃提供給第三方之有抵押貸款，按年利率5%計息及不須於二零零四年十二月三十一日後之一年內償還。本集團正計劃將有關的應收貸款轉為在該借款人的股本權益。

19. 存貨

| | 集團 | |
|-----|---------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 原材料 | 1,705 | 5,232 |
| 在製品 | 57 | 2,918 |
| 製成品 | 4,126 | 48,924 |
| | <u>5,888</u> | <u>57,074</u> |

於二零零四年十二月三十一日，以可變現淨值計算之存貨為4,126,238港元(二零零三年：48,924,268港元)。

20. 其他投資

| | 集團 | | 公司 | |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 以市值計算之股權證券 | | | | |
| 上市股份 | | | | |
| — 海外 | 11 | 9,243 | — | — |
| — 香港 | 2,414 | — | — | — |
| | <u>2,425</u> | <u>9,243</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 非上市—香港 | — | 15,150 | — | 15,150 |
| | <u>—</u> | <u>15,150</u> | <u>—</u> | <u>15,150</u> |
| 總額 | <u>2,425</u> | <u>24,393</u> | <u>—</u> | <u>15,150</u> |

帳目附註

21. 應收帳項及預付款項

| | 集團 | | 公司 | |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 應收證券經紀及香港 中央結算有限公司帳項 | 45,084 | 76,350 | - | - |
| 應收貨款 | 71,857 | 137,552 | - | - |
| 應收票據 | 3,945 | 18,914 | - | - |
| | 120,886 | 232,816 | - | - |

附註：

應收貨款及應收票據之帳齡分析如下：

| | 集團 | |
|--------|---------------|----------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 0至30日 | 57,921 | 127,659 |
| 31至60日 | 7,645 | 18,520 |
| 61至90日 | 4,165 | 7,520 |
| 超過90日 | 6,071 | 2,767 |
| | 75,802 | 156,466 |

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。

22. 其他應收帳、預付款項及押金

| | 集團 | | 公司 | |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 其他應收款 | | | | |
| 應收出售附屬公司款項 | 37,909 | - | - | - |
| 應收出售其他投資款項 | - | 19,500 | - | 19,500 |
| 代客戶墊付費用 | 6,984 | 7,397 | - | - |
| 其他 | 22,038 | 17,832 | 1,202 | 1,483 |
| | 66,931 | 44,729 | 1,202 | 20,983 |
| 預付款及押金 | 26,406 | 7,739 | 610 | 872 |
| | 93,337 | 52,468 | 1,812 | 21,855 |

帳目附註

23. 有抵押短期銀行貸款及透支

| | 集團 | | 公司 | |
|-----------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 有抵押短期銀行貸款 | 66,981 | 146,308 | 50,000 | 50,000 |
| 透支 | 19,882 | — | 19,882 | — |
| | 86,863 | 146,308 | 69,882 | 50,000 |

24. 應付帳款

| | 集團 | | 公司 | |
|----------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 應付證券經紀帳項 | 311 | 133 | — | — |
| 應付證券客戶款 | 58,609 | 10,926 | — | — |
| 應付貨款 | 5,339 | 190,037 | — | — |
| | 64,259 | 201,096 | — | — |

附註：

應付貨款之帳齡分析如下：

| | 集團 | |
|--------|---------------|----------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 0至30日 | 4,834 | 169,850 |
| 31至60日 | 409 | 12,166 |
| 61至90日 | 51 | 6,054 |
| 超過90日 | 45 | 1,967 |
| | 5,339 | 190,037 |

帳目附註

25. 股本及購股權

每股0.2港元之普通股

| | 二零零四年 | | 二零零三年 | |
|---------------|------------------|----------------|-----------|---------|
| | 股份數目 | 港幣千元 | 股份數目 | 港幣千元 |
| 註冊股本： | | | | |
| 於一月一日及十二月三十一日 | 2,000,000 | 400,000 | 2,000,000 | 400,000 |
| 已發行及繳足股本： | | | | |
| 於一月一日 | 1,173,692 | 234,738 | 1,173,324 | 234,665 |
| 行使購股權 | - | - | 368 | 73 |
| 於十二月三十一日 | 1,173,692 | 234,738 | 1,173,692 | 234,738 |

附註：

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。

因行使根據該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%。

於年內購股權數目之變動如下：

| | 購股權數目 | |
|----------------|---------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 於年初 | 56,614 | 56,982 |
| 已行使 | - | (368) |
| 於年末 | 56,614 | 56,614 |
| 於十二月三十一日已授出購股權 | 56,614 | 56,614 |

帳目附註

25. 股本及購股權 (續)

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 | |
|-------------|-----------|-------------------|------------|
| | | 二零零四年 | 二零零三年 |
| 二零零五年二月九日 | 0.453 | 4,938,492 | 4,938,492 |
| 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 | 11,839,444 |
| 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 | 15,548,000 |
| | | 56,614,036 | 56,614,036 |

帳目附註

26. 其它儲備

| | 股份溢價 港元 | * 資本儲備 港元 | 資本 贖回儲備 港元 | 資產 重估儲備 港元 | 滙兌儲備 港元 | 總額 港元 |
|---------------------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|--------------|----------------|
| 集團 | | | | | | |
| 於二零零四年一月一日 | 594,896 | 73,734 | 14,006 | 46,854 | 7,139 | 736,629 |
| 應佔聯營公司及共同控制企業 | | | | | | |
| 收購後之儲備 | - | 4,924 | - | - | - | 4,924 |
| 撥回出售附屬公司之已撇除負商譽 | - | (2,910) | - | - | - | (2,910) |
| 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 | - | - | - | - | 2,248 | 2,248 |
| 由滾存溢利轉入 | - | 346 | - | - | - | 346 |
| 於二零零四年十二月三十一日 | 594,896 | 76,094 | 14,006 | 46,854 | 9,387 | 741,237 |
| 本公司及其附屬公司 | 594,896 | 48,028 | 14,006 | 46,854 | 5,764 | 709,548 |
| 聯營公司 | - | 27,871 | - | - | 1,239 | 29,110 |
| 共同控制企業 | - | 195 | - | - | 2,384 | 2,579 |
| 於二零零四年十二月三十一日 | 594,896 | 76,094 | 14,006 | 46,854 | 9,387 | 741,237 |

* 資本儲備包括本公司及其附屬公司、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及法定儲備。根據中國大陸的規定，集團在中國大陸成立及營運的附屬公司需將其稅後溢利的一部份(在沖抵以前年度虧損後)分配到資本公積及企業發展基金，其計提比例由董事局決定。資本公積可用沖銷以前年度虧損或用於派發紅股。企業發展基金可用於開展營運業務。在截至二零零四年十二月三十一日止之年度，從滾存溢利分配到法定儲備的總額為346,000港元(二零零三年：559,000港元)。

帳目附註

26. 其它儲備 (續)

| | 股份溢價 港元 | 資本儲備 港元 | 資本 贖回儲備 港元 | 資產 重估儲備 港元 | 匯兌儲備 港元 | 總額 港元 |
|-------------------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|--------------|----------------|
| 集團 (續) | | | | | | |
| 於二零零三年一月一日 | 594,823 | 64,162 | 14,006 | 46,854 | (1,160) | 718,685 |
| 發行股份之溢價扣除支出 | 73 | - | - | - | - | 73 |
| 應佔附屬公司、聯營公司及 共同控制企業收購後之儲備 | - | - | - | - | 19 | 19 |
| 撥回出售一聯營公司部份 權益之已撇除商譽 | - | 9,013 | - | - | - | 9,013 |
| 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 | 8,280 |
| 由滾存溢利轉入 | - | 559 | - | - | - | 559 |
| | 594,896 | 73,734 | 14,006 | 46,854 | 7,139 | 736,629 |
| 於二零零三年十二月三十一日 | 594,896 | 73,734 | 14,006 | 46,854 | 7,139 | 736,629 |
| 本公司及其附屬公司 | 594,896 | 50,575 | 14,006 | 46,854 | 3,516 | 709,847 |
| 聯營公司 | - | 23,046 | - | - | 1,239 | 24,285 |
| 共同控制企業 | - | 113 | - | - | 2,384 | 2,497 |
| 於二零零三年十二月三十一日 | 594,896 | 73,734 | 14,006 | 46,854 | 7,139 | 736,629 |

帳目附註

26. 其它儲備 (續)

| | 股份溢價 港幣千元 | 資本儲備 港幣千元 | 資本贖回儲備 港幣千元 | 總額 港幣千元 |
|-----------------------------|--------------|--------------|----------------|------------|
| 公司 | | | | |
| 於二零零四年一月一日及 二零零四年十二月三十一日 | 594,896 | 2,104 | 14,006 | 611,006 |
| 於二零零三年一月一日 | 594,823 | 2,104 | 14,006 | 610,933 |
| 發行股份之溢價扣除支出 | 73 | - | - | 73 |
| 於二零零三年十二月三十一日 | 594,896 | 2,104 | 14,006 | 611,006 |

27. 滾存溢利

| | 集團 | | 公司 | |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 於一月一日 | 288,430 | 206,902 | 32,626 | 55,231 |
| 轉入資本儲備 | (346) | (559) | - | - |
| 本年溢利/(虧損) | 80,352 | 93,820 | (13,408) | (10,872) |
| 付訖股息 | (14,084) | (11,733) | (14,084) | (11,733) |
| 於十二月三十一日 | 354,352 | 288,430 | 5,134 | 32,626 |
| 相當於： | | | | |
| 擬派末期股息 | 11,737 | 14,084 | - | 14,084 |
| 其他 | 342,615 | 274,346 | 5,134 | 18,542 |
| 於十二月三十一日 | 354,352 | 288,430 | 5,134 | 32,626 |
| 本公司及其附屬公司 | 67,732 | 97,178 | 5,134 | 32,626 |
| 聯營公司 | 133,017 | 77,390 | - | - |
| 共同控制企業 | 153,603 | 113,862 | - | - |
| 於十二月三十一日 | 354,352 | 288,430 | 5,134 | 32,626 |

帳目附註

28. 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%（二零零三年：17.5%）作全數撥備。

遞延稅項負債之加速稅項折舊變動如下：

| | 集團 | |
|---------------------|---------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 於一月一日 | 1,332 | 1,108 |
| 滙兌差額 | - | 182 |
| 在損益帳（記帳）／支銷（附註6(a)） | (275) | 42 |
| 於十二月三十一日 | 1,057 | 1,332 |

遞延所得稅資產及結轉稅虧損予以確認，惟以通過日後可能出現的應課稅盈利變現相關稅項利益為限。本集團於二零零四年十二月三十一日有未確認稅損約為202,581,000港元（二零零三年：194,726,000港元）可結轉以抵銷未來應課稅收入。此稅損並無期限。

帳目附註

29. 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入／(流出)對帳表

| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
|------------------------|---------------|---------------|
| 除稅前溢利 | 94,673 | 107,510 |
| 應佔聯營公司及共同控制企業之淨溢利 | (82,612) | (85,490) |
| 利息收入 | (2,427) | (3,528) |
| 上市投資之股息收入 | (497) | (787) |
| 銀行利息支出 | 4,709 | 1,882 |
| 出售固定資產之虧損 | 956 | 36 |
| 出售一聯營公司部份權益之收益 | - | (6,002) |
| 出售附屬公司之收益 | (4,241) | - |
| 出售上市投資證券收益 | (591) | (1,406) |
| 折舊 | 14,597 | 8,488 |
| 期貨交易權及專利權攤銷 | 683 | 164 |
| 商譽攤銷 | 21,024 | 19,809 |
| 負商譽攤銷 | (5,521) | (3,178) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 營運資金變動前之營運溢利 | 40,753 | 37,498 |
| 存貨之增額 | (19,320) | (1,103) |
| 應收帳項之減額／(增額) | 45,900 | (140,591) |
| 其他應收賬項、預付款項及押金之減額／(增額) | 8,254 | (18,923) |
| 保證金貸款及墊款之增額 | (30,681) | (56,216) |
| 其他投資之減額／(增額) | 21,969 | (1,895) |
| 應付帳款之(減額)／增額 | (50,439) | 139,292 |
| 應付費用之(減額)／增額 | (4,969) | 21,369 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 來自經營業務之淨現金流入／(流出) | 11,467 | (20,569) |

帳目附註

29. 綜合現金流量報表附註

(b) 融資變動分析

| | 股本及股本溢價 | | 銀行貸款 | |
|-----------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 於一月一日 | 829,634 | 829,488 | 146,308 | 2,835 |
| 發行股份 | - | 146 | - | - |
| 新借貸款 | - | - | 17,919 | 120,000 |
| 償還短期銀行貸款 | - | - | (70,000) | - |
| 收購附屬公司 | - | - | - | 23,473 |
| 出售附屬公司(附註29(d)) | - | - | (27,246) | - |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| 於十二月三十一日 | 829,634 | 829,634 | 66,981 | 146,308 |

帳目附註

29. 綜合現金流量報表附註(續)

(c) 收購附屬公司

| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
|----------------|-----------------|---------------|
| 購入淨資產： | | |
| 固定資產 | 2,869 | 43,481 |
| 無形資產 | 1,299 | 136 |
| 投資證券 | - | 6,344 |
| 應收帳款 | 1,973 | 56,856 |
| 其他應收帳款、預付款項及押金 | 27,972 | 5,653 |
| 存貨 | 115 | 54,701 |
| 銀行結餘及現金 | 3,064 | 14,458 |
| 應付帳款 | (13) | (54,735) |
| 應付帳款及費用 | (16,831) | (13,225) |
| 應付稅項 | - | (2,193) |
| 有抵押銀行貸款 | - | (23,473) |
| 少數股東權益 | (7,327) | (21,180) |
| | 13,121 | 66,823 |
| 減：本集團原持有之權益 | | |
| — 聯營公司 | - | (966) |
| — 共同控制企業 | (6,223) | (28,143) |
| | 6,898 | 37,714 |
| 商譽／(負商譽) | 7,630 | (12,414) |
| | 14,528 | 25,300 |
| 支付方式： | | |
| 現金 | 14,528 | 25,300 |
| 收購附屬公司淨現金流出分析： | | |
| 購入銀行結餘及現金 | 3,064 | 14,458 |
| 現金代價 | (14,528) | (25,300) |
| 收購附屬公司之淨現金流出 | (11,464) | (10,842) |

帳目附註

29. 綜合現金流量報表附註(續)

(d) 出售附屬公司

| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
|------------------------------------|-----------------|---------------|
| 出售淨資產 | | |
| 固定資產 | 30,269 | - |
| 投資證券 | 4,093 | - |
| 存貨 | 70,621 | - |
| 應收帳款 | 79,558 | - |
| 其他應收帳款、預付款項及押金 | 5,205 | - |
| 銀行結餘及現金 | 11,670 | - |
| 應付帳款 | (86,411) | - |
| 應付費用 | (10,978) | - |
| 應付稅金 | (1,429) | - |
| 有抵押銀行貸款 | (27,246) | - |
| 少數股東權益 | (13,976) | - |
| | <u>61,376</u> | - |
| 商譽變現 | (6,568) | - |
| 附屬公司投資 | 21,089 | - |
| 出售盈利 | 4,241 | - |
| | <u>37,960</u> | - |
| 支付方式： | | |
| 現金作價(包括於二零零四年十二月三十一日 的其他應收帳款之內) | 37,909 | - |
| 已收到現金作價 | 51 | - |
| | <u>37,960</u> | - |
| 出售附屬公司淨現金流出分析： | | |
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 出售銀行結餘及現金 | (11,670) | - |
| 現金代價 | 51 | - |
| 出售附屬公司之淨現金流出 | <u>(11,619)</u> | - |

帳目附註

30. 銀行結餘及融資額

- (a) 於二零零四年十二月三十一日，15,000,000港元(二零零三年：15,000,000港元)之定期存款及帳面總淨值為108,546,376港元(二零零三年：102,196,917港元)之集團物業已抵押作為銀行貸款及一般融資額達145,000,000港元(二零零三年：129,000,000港元)之擔保。於結算日，本集團已運用融資額為84,033,377港元(二零零三年：54,717,000港元)。
- (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55,193,264港元(二零零三年：70,736,612港元)。人民幣乃不能自由兌換之貨幣。

31. 或然負債

| | 集團 | | 公司 | |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 為一附屬公司提供銀行融資額之擔保 | — | — | 50,000 | 50,000 |

帳目附註

32. 承擔

(a) 土地及樓宇之資本承擔

| | 集團 | |
|---|---------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 已訂約但未撥備 | 43,844 | 11,568 |
| 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 | 3,526 | 25,050 |

本公司並無任何重大資本承擔。

(b) 營運租賃承擔

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 | |
|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 | 二零零四年 港幣千元 | 二零零三年 港幣千元 |
| 不遲於一年 | 3,440 | 3,791 | - | - |
| 一至五年內 | 4,958 | 4,613 | - | - |
| 五年 | 189 | - | - | - |
| | 8,587 | 8,404 | - | - |

33. 關連人士交易

勞元一先生、楊偉堅先生及王俊彥先生皆是本公司之附屬公司中國資本投資管理有限公司（「中資管理」）及本公司的聯營公司—中國資本（控股）有限公司（「中國資本」）的董事。

根據中資管理與中國資本簽訂的管理協議，中資管理已向中國資本收取了8,009,001港元（二零零三年：8,232,962港元）之管理費用。

34. 帳目之核准

本年度帳目已由董事局於二零零五年四月十八日核准。