



GUANGNAN (HOLDINGS) LIMITED

廣南(集團)有限公司



2002 年報

公司資料	2
主席報告	3
管理層討論及分析	5
董事會報告書	11
董事及高級管理人員簡歷	23
股東週年大會通告	26
核數師報告書	30
綜合損益表	31
綜合資產負債表	32
資產負債表	34
綜合權益變動報表	36
綜合現金流量表	37
財務報表附註	40
根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則披露之交易	93
投資物業	98
財務概要	99

公司資料

董事會

執行董事

梁江 (主席)
李相彬
許偉文

非執行董事

羅蕃郁
梁劍琴

獨立非執行董事

Gerard Joseph McMAHON
譚惠珠
李嘉強

公司秘書

張慕貞

註冊辦事處

香港
干諾道西167號
天津大廈15樓

律師

胡百全律師事務所
香港
中環
遮打道10號
太子大廈1225室

財務顧問

滙富融資有限公司
香港
中環夏慤道10號
和記大廈5樓

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

主要往來銀行

南洋商業銀行有限公司
渣打銀行

二零零二年，本集團認真貫徹落實“效益至上、業績至上”為核心的新的企業文化，狠抓各級公司經營班子建設，加強企業基礎管理，整合業務資源，開拓新的業務，深入挖潛增效，加強投資項目監控，強化財務管理，取得滿意的經濟效益。

截至二零零二年十二月三十一日止，本集團的綜合營業額為港幣1,783,020,000元，比二零零一年的港幣1,819,350,000元，減少港幣36,330,000元，下降2.0%。營業額減少的主要原因是，超級市場業務已於二零零一年下半年全面停止，鮮活分銷業務的營業額亦受國家放開塘魚配額管理、調減活畜代理配額影響而下降。二零零二年度，本集團實現除稅前溢利港幣126,939,000元，比二零零一年度增加港幣114,504,000元，增長920.8%。股東應佔溢利港幣115,509,000元，比二零零一年度增加港幣63,991,000元，增長124.2%。二零零二年度，每股基本盈利港幣1.28仙，而二零零一年為每股基本盈利港幣0.61仙。

二零零一年，本集團經已關閉超市業務、處置了毛虧企業，成功回購了中山中粵馬口鐵工業有限公司和中山市山海實業有限公司。在此基礎上，二零零二年本集團調整工作思路、工作重點和經營策略，重點發展工業項目及盈利前景較好、有核心競爭力的業務，馬口鐵業務和物業租賃業務已成為本集團新的經濟增長點和主要盈利貢獻者，取代鮮活食品業務成為本集團的核心業務。由於上述工業業務有效地彌補了鮮活食品業務的逆差，因此，二零零二年度，本集團除營業額比去年同期略有下降外，其他經濟指標與二零零一年對比均有顯著改善。由於本集團適時調整經營業務和發展策略，並通過整合業務資源，調整產品結構，開發新產品、新業務，提升企業素質，提高邊際利潤率，增強了盈利能力、競爭能力和控制、化解經營風險的能力，使本集團營運回復穩健，資產、財務狀況、經營業績發生了顯著的積極變化，取得了重組以來最好的經營業績。目前，本集團資產狀況良好，財務資源充裕，經營運作穩健，經濟效益較為理想。

主席報告

展望二零零三年，我們所處的經營環境仍極具挑戰性。鮮活商品代理業務隨著中國加入世界貿易組織逐步喪失政策優勢，牲畜飼養業務隨著經營環境的變化而下滑，但挑戰與機遇同在。董事會和管理層將會認真貫徹落實“提高隊伍素質、創新經營機制、整合業務結構、發展優勢企業、增強競爭能力”的工作方針對努力培育和發展優勢企業，加快馬口鐵技術改造，迅速提升其生產能力和市場競爭力。並加快業務結構的調整，在經營好現有企業和業務的同時，積極發掘投資商機，適時收購有盈利前景的項目。董事會相信，落實這一方針和策略，必將增強本集團的經濟實力、盈利能力和競爭能力，不斷提高股東投資的回報。

承董事會命

主席

梁江

香港，二零零三年四月十一日

業務回顧

概述

二零零二年仍然是經營困難較多的一年。馬口鐵業務受國際鋼鐵貿易大戰、中國對部份鋼鐵進口產品實行臨時保障措施的影響，原材料市場發生急劇變化，同類進口產品市場競爭加劇；鮮活業務受國家放開塘魚配額管理、調減活畜代理配額、二月份再度爆發禽流感 and 十二月份開放冰鮮雞市場影響，營業額大幅下滑；牲畜飼養業務受疾病影響，出口及上市生豬銳減。面對困難的經營環境，本集團迅速調整經營策略，採取了一系列果斷措施，包括：主動向國家申請，于年底前成功將馬口鐵進口原材料基板排除在國家臨時保障措施之外、向反傾銷非涉案國家增購進口原材料、增產增銷邊際利潤較高的優勢產品、增加非政策性代理鮮活商品的銷售，及落實牲畜防疫治病措施，等等，化解了經營風險，取得滿意的經營效果。二零零二年度，本集團除營業額比去年同期略有下降外，其他經濟指標與二零零一年對比均有顯著改善。銷售成本下降港幣93,059,000元，降低5.6%；銷售毛利增加港幣56,729,000元，增長36.5%；分銷費用減少港幣60,051,000元，降低52.4%；管理費用減少港幣10,956,000元，降低14.9%；經營溢利增加港幣117,294,000元，及應佔聯營公司溢利增加港幣22,796,000元，扭虧為盈；除稅前溢利增加港幣114,504,000元，增長920.8%；股東應佔溢利增加港幣63,991,000元，增長124.2%；每股基本盈利增加港幣0.67仙，增長109.8%。目前，本集團資產狀況良好，財務資源充裕，經營運作穩健，經濟效益較為理想。

管理層討論及分析

馬口鐵及物業租賃業務

二零零二年，馬口鐵業務在原材料市場發生急劇變化、國家臨時保障措施調查終審裁決前結果尚不明朗及同類進口產品衝擊的情況下，積極拓展進口材料渠道，增產增銷毛利率較高的鍍鉻鐵產品，深入挖潛增效，產、銷、利潤同步大幅增長，達到歷史最好水平。二零零二年，共生產並銷售馬口鐵鍍鉻鐵111,157噸，比二零零一年增加18,052噸，增長19.4%；產品平均銷售毛利率從二零零一年的16.7%上升到二零零二年的21.6%，增長4.9%。該新收購項目取得圓滿成功，截至二零零二年十二月三十一日止，該新增業務為本集團帶來港幣565,906,000元的營業額及港幣85,708,000元的稅前利潤。營業額及稅前利潤分別佔本集團的31.7%和67.5%，成為廣南盈利貢獻最大、最具發展潛質的核心業務。

物業租賃業務二零零二年錄得總收入為港幣28,372,000元，比二零零一年升幅6.2%。為充份利用土地資源，發展工業物業租賃業務，二零零二年，本集團投資港幣8,740,000元興建中山入谷二期廠房，總建築面積為1,230平方米，於二零零二年七月竣工，並已在年內出租。

飼料生產業務

廣南（湛江）家豐飼料有限公司是本集團全資附屬企業，擁有年產20萬噸禽畜飼料的生產能力。二零零二年，本集團通過調整該公司管理層，調整產品結構，改造蝦料生產線，停產部份毛虧家禽飼料品種，開發高附加值的魚、蝦海產飼料，在產量、營業額分別比二零零一年下降37.8%和28.1%的情況下，仍能在經營質量和經濟效益得到提高。

本集團飼料產地在中國廣東湛江地區，隨著該地區和海南、廣西北海等沿海地區水產養殖業的發展，水產飼料具有潛在市場和發展前景。

鮮活商品分銷業務

鮮活商品代理分銷業務是本集團傳統業務。隨著中國加入世界貿易組織，國家從二零零二年一月起放開了塘魚配額管理，調減了活畜代理配額，加上二月份本港再度爆發禽流感，十二月份又開放冰鮮雞市場，經營環境極為惡劣。面對客觀經營環境的變化，本集團在堅持做好政策指定代理業務的同時，積極拓展非政策性代理業務，開發優質活雞自營業務，減員增效，增收節支，把營業額及經營溢利的跌幅控制在最低限度。二零零二年，鮮活商品業務錄得營業額港幣977,642,000元，比二零零一年同期減少港幣283,030,000元，下降22.5%；實現經營溢利港幣14,602,000元，比二零零一年同期減少港幣2,957,000元，下降16.8%。

鞏固傳統的鮮活商品業務，適應日益加劇的市場競爭，本集團通過對鮮活業務歷史、現狀和未來發展方向的系統調研及論證，制定了有效措施，包括建立有效激勵機制、拓展非政策性代理業務，引入策略性合作夥伴，建立商品生產基地，拓展市場銷售網路及開展冰鮮肉新業務，為在國家全面放開鮮活商品配額管理後，持續經營該業務打下基礎。

食品貿易業務

在繼續做好原有的凍品、大米、澱粉、蛋白粉等商品業務的同時，本集團致力於開拓冰鮮雞、飼料等新業務。二零零二年，食品貿易錄得營業額港幣69,626,000元，比二零零一年同期增加港幣24,281,000元，增長53.5%。

二零零二年十二月，本港開放冰鮮雞市場，本集團成功組織首車冰鮮雞進港，當月錄得營業額港幣3,350,000元。目前，本集團已成為本港冰鮮雞的主要供應商，產品已打入香港大型超市及連鎖店。冰鮮雞正成為本集團食品貿易的主要業務之一。

管理層討論及分析

牲畜飼養業務

二零零二年，本集團牲畜飼養業務因生豬受傳染疾病影響令產量減少及內地生豬售價下降，經營業績不盡人意。三間豬場錄得營業額為港幣50,177,000元，比去年同期減少港幣12,384,000元，下降19.8%；經營虧損港幣5,463,000元，比去年同期增加虧損港幣3,888,000元，增加246.9%。

本集團牲畜飼養業務主要分佈在中國廣東東莞市，隨著市鎮的規劃和發展，養豬經營環境日益變差，生豬感染疾病頻率升高，加上畜牧飼養業出現行業性不景氣，潛在一定的經營風險。經本集團研究論證，將限制該業務的發展，條件具備時，擬改變經營機制至租賃經營或轉讓出售。

財務狀況

於二零零二年十二月三十一日，本集團總資產為港幣963,053,000元，而總負債為港幣448,066,000元，分別較去年底增加港幣4,729,000元及減少港幣136,889,000元。流動資產淨值由去年底的港幣33,848,000元增加至港幣73,049,000元，而流動資金的流動比率(流動資產除以流動負債)較去年年底上升10.9%。集團財務狀況已較二零零一年年底得到進一步改善，顯示本集團業績日益穩定，為未來業務發展奠定了基礎。

流動資金及財務資源

於二零零二年十二月三十一日，集團現金結餘為港幣243,010,000元，較去年年底現金結餘增6.6%。期內主要的現金流出，主要是提早贖回港幣105,000,000元的計息可換股票據。

集團之計息借款是按通知還款及按年息率6.5厘至7.6厘計算。於回顧期末，集團計息借款連同可換股票據合共港幣139,012,000元。因此本集團的負債比率(即集團計息借款連同可換股票據除以股東資金)為28.1%，由去年底的81.9%大幅減少53.8%。

本集團一間國內附屬公司，繼二零零二年初成功申請取得一項新增的6,000,000美元貿易融資額度後，於下半年再取得另一項貿易融資額度4,000,000美元，以上的總額度6,300,000美元於期末已經被使用。以現時現金結餘，營運產生的現金流及銀行信貸額，本集團相信有足夠資金，支付現時業務及於可預見將來進一步發展業務所需。

集團資產抵押

經已刊載於本公司截至二零零一年十二月三十一日止之年報內，本集團擁有51%股權之中國附屬公司東莞廣南畜牧發展有限公司（「附屬公司」）之若干土地及物業（總帳面值為港幣10,369,000元）已抵押予一家銀行，作為該附屬公司少數股東取得為數港幣8,476,000元之貸款擔保。就該等土地物業已於過往年度於財務報表內作出港幣10,369,000元撥備。

可換股票據

本集團於二零零一年十二月三日發行可換股票據港幣185,000,000元予本公司一間關聯公司Richway Resources Limited，作為收購中粵材料有限公司的部份代價。該等票據按固定年息率4.5厘計息，並可於任何營業日（除卻本公司暫停辦理本公司股份過戶登記期間或於二零零六年十二月三十一日到期日前十個營業日）轉換為本公司普通股，初步換股價為每股港幣0.155元。為減少可換股票據的利息支出，集團於報告年度內利用自有資金，分別於二零零二年六月二十一日、八月十四日、十一月八日贖回可換股票據共港幣105,000,000元。於本報告日仍未贖回部份為港幣80,000,000元。

匯率風險

本集團之資產、負債及交易基本以港幣、美元或人民幣計算，由於港幣、美元或人民幣的匯率於期內相對穩定，本集團並未面對重大的外匯風險。

管理層討論及分析

員工及薪酬政策

截至二零零二年十二月三十一日止，本集團全職僱員人數合共808名，比二零零一年同期減少71名。其中49名在香港及759名在中國內地。員工薪酬依據崗位責任重輕、工作量多少、個人業績表現及行業的一般市場慣例釐定。二零零二年，本集團重新釐定各附屬公司的定員、定編和工資總額，實行工資總額控制管理，有效地降低了人工成本。與此同時，實行效益工資激勵機制，通過對各附屬公司經營業績的考核，以實現稅前利潤為依據，按一定比例提取效益工資，獎勵管理層、業務骨幹和業績優秀員工，啟動和調動了廣大員工的工作積極性。

前景展望

展望二零零三年，經營環境仍極具挑戰性。鮮活商品代理業務隨著中國加入世界貿易組織逐步喪失政策優勢，加上近期本港爆發非典型肺炎及今年初再次發生禽流感感染人的個案，預測將對活雞代理及冰鮮雞業務的營業額帶來一定的影響，牲畜飼養業務隨著經營環境的變化仍將下滑，但挑戰與機遇同在。管理層相信，只要認真貫徹落實“提高隊伍素質、創新經營機制、整合業務結構、發展優勢企業、增強競爭能力”的工作方針，在做好現有企業和業務的同時，努力培育和發展優勢企業，加快馬口鐵技術改造，迅速提升生產能力和市場競爭力，並加快業務結構的調整，積極發掘投資商機，適時收購有盈利前景的項目，必將進一步增強本集團的經濟實力、盈利能力和競爭能力，加速公司的成長。

董事會欣然提呈彼等之報告連同截至二零零二年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

主要業務

本公司主要從事投資控股。本公司之附屬公司主要從事製造及銷售馬口鐵及相關產品、工業物業的發展及租賃、飼料生產、鮮活商品之代理、食品貿易及牲畜飼養。本集團主要於香港及中國廣東省經營業務。

於本財政年度內本集團按主要業務之營業額分析，與及按業務和地區分類之經營業績分析，分別載於財務報表附註2及14。

業績及股息

本集團截至二零零二年十二月三十一日止年度之綜合業績載列於第31頁之綜合損益表。

本年度董事會議決不派發中期股息（二零零一年：港幣零元）及建議不派發末期股息（二零零一年：港幣零元）。

固定資產

本集團及本公司固定資產於年內之變動詳情分別載列於財務報表附註15(a)及15(b)。

主要附屬公司及聯營公司

本公司各主要附屬公司及聯營公司於二零零二年十二月三十一日之詳情分別載列於財務報表附註36及38。

借貸及利息資本化

本集團之借貸詳情載列於財務報表附註24。年內本集團並無將利息資本化。

股本

本公司股本的詳情載於財務報表附註28。

可換股票據

可換股票據之詳情載於財務報表附註26。

儲備

年內本集團及本公司之儲備變動情況分別載於財務報表附註29(a)及29(b)。

退休福利計劃

本集團之退休福利計劃詳情載於財務報表附註34。

主要客戶及供貨商

於回顧年內，本集團銷售予五大客戶佔本集團全年總銷售額30.4%及本集團最大的客戶佔本集團全年總銷售額14.5%。本集團從五大供應商採購額佔本集團全年總採購額33.0%及本集團最大的供應商佔本集團全年總採購額10.0%。

董事、彼等之聯繫人士或任何股東(據董事所知彼等擁有本公司已發行股本5%以上)概無擁有本集團五大客戶或供應商之任何權益。

物業

本公司之主要物業的詳情載列於第98頁。

財務概要

本集團截至二零零二年十二月三十一日止過去五個年度各年之業績、資產及負債概要載列於第99及第100頁。

董事

年內及截至本報告書刊發之日止，本公司之董事如下：

執行董事

梁 江	(於二零零二年一月十四日獲委任)
李相彬	(於二零零二年七月十日獲委任)
許偉文	(於二零零三年一月六日獲委任)
叶旭全	(於二零零二年一月十四日辭任)
李 力	(於二零零二年七月三十一日辭任)
陳立忠	(於二零零二年六月十日辭任)
胡靜儀	(於二零零三年一月六日辭任)

非執行董事

羅蕃郁	
梁劍琴	(於二零零二年七月三十一日獲委任)
侯卓冰	(於二零零二年七月三十一日辭任)
吳偉聰	(於二零零二年六月二十五日辭任)

獨立非執行董事

Gerard Joseph McMAHON

譚惠珠

李嘉強

根據本公司之組織章程細則第92條，李相彬先生、許偉文先生及梁劍琴小姐將於即將召開的股東週年大會上依章退任，彼等合符資格，並願膺選連任。

根據本公司之組織章程細則第101條，譚惠珠小姐及羅蕃郁先生將於即將召開之股東週年大會上輪值退任，彼等合符資格，並願膺選連任。

董事於股份及購股權之權益

於二零零二年十二月三十一日，下列董事擁有根據證券(披露權益)條例(「披露權益條例」)第29條之規定，須登記於本公司所存置之登記冊，或按香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則，須知會本公司及香港聯交所之本公司及其相聯法團之股份權益及／或認購該等股份之權利：

(I) 股份

(i) 本公司

姓名	所持普通股數目
梁江	1,300,000
胡靜儀(於二零零三年一月六日辭任)	2,000,000

(ii) 粵海投資有限公司

姓名	所持普通股數目
梁江	310,000

(iii) 粵海啤酒集團有限公司

姓名	所持普通股數目
羅蕃郁	70,000

(iv) 粵海制革有限公司

姓名	所持普通股數目
羅蕃郁	70,000

(II) 購股權

董事認購本公司及相聯法團之股份之權利分別於下文「本公司及相聯法團之購股權計劃」一節披露。

除上文所披露者、下文「本公司及相聯法團之購股權計劃」一節及由各董事以信託人身份代本公司持有本公司之附屬公司若干代名人股份外，於二零零二年十二月三十一日，本公司各董事及主要行政人員概無或被視作於本公司或其任何相聯法團（定義見披露權益條例）之證券中，擁有根據披露權益條例第28條須作出知會之權益（包括根據披露權益條例第31條或附表第一部分任何董事被視作或認為擁有之權益），或根據披露權益條例第29條之規定，須登記於該規定所述之登記名冊，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則，須知會本公司及香港聯交所之權益，而本公司董事及主要行政人員或彼等之配偶或未滿十八歲之子女，概無擁有可認購本公司任何證券之權利，亦無行使任何該等權利。

本公司及相聯法團之購股權計劃

(i) 本公司

於一九九四年十一月二十一日，為使董事及僱員之利益與本公司股東利益相符，本公司採納一項購股權計劃（「一九九四年購股權計劃」），據此，董事獲授權酌情邀請本公司及其附屬公司之董事或僱員認購購股權以認購本公司股份。根據一九九四年購股權計劃要約授出之購股權可於作出該要約日期後21日內以書面接納。根據一九九四年購股權計劃授出之購股權可於接納購股權日期後十二個月起至該接納日期之四年期結束之日或二零零四年十一月二十日（以較早者為準）止之期間行使。一九九四年購股權計劃將於二零零四年十一月二十日屆滿。

於二零零一年八月二十四日，為設有一項條款符合現代商業慣例及給予董事更大靈活性之新購股權計劃，本公司採納一項新購股權計劃（「二零零一年購股權計劃」）。根據二零零一年購股權計劃，董事獲授權酌情邀請本公司及其附屬公司之全職僱員（包括執行董事惟不包括非執行董事）認購購股權以認購本公司股份。根據二零零一年購股權計劃授出之購股權可由購股權承授人於授出日期起計21日內向本公司支付港幣10元總代價及以書面接納。根據二零零一年購股權計劃授出之購股權可於緊隨授出日期後三個月期屆滿日之營業日起計五年期內行使，並於該五年期之最後一個營業日之營業時間結束時屆滿。二零零一年購股權計劃將於二零一一年八月二十三日屆滿。

就根據一九九四年購股權計劃及二零零一年購股權計劃（統稱「該等計劃」）可授出之購股權（連同已行使之購股權及當時尚未行使之購股權）所涉股份總數與受該等計劃規限之任何股份合共不得超過授出購股權當時本公司已發行股本10%（不包括行使該等計劃所授出購股權而發行之任何股份）。於本報告書刊發之日止，並無根據一九九四年購股權計劃所授出但尚未行使之購股權，而根據二零零一年購股權計劃所授出購股權而將予發行之股份數目為86,000,000股股份，佔本公司已發行股份約0.96%。

該等計劃的每位參與者最多可認購不超過當時本公司根據該等計劃已發行及將發行股份總數的25%。

根據該等計劃所授出購股權之行使價由董事酌情決定，惟不得低於(i)本公司股份面值；及(ii)緊接授出購股權日期前五個交易日股份於香港聯交所報價表所報平均收市價80%兩者中之較高者。

於二零零一年九月一日，香港聯合交易所已修訂了上市規則中關於購股權計劃的規定。倘本公司擬根據二零零一年購股權計劃授出購股權，本公司將會同時遵守上市規則之規定。

年內，本公司並無授出購股權。本公司於年內已獲行使和已失效之購股權及於年結日尚未行使之購股權詳情載於財務報表附註27。

於年內，本公司董事概無擁有可根據一九九四年購股權計劃認購本公司股份之權利。本公司若干僱員及其他參與者擁有以下可根據本公司之一九九四年購股權計劃認購本公司股份之權利。每份購股權給予持有人權利可認購一股本公司每股面值港幣0.1元之股份。

類別或名稱	購股權 授出日期#	購股權數目		購股權 行使期	授出 購股權之 已付總代價 港元	行使購股權 時須支付 之每股價格 港元	於二零零二年 十二月三十一日 持有購股權 數目		
		於二零零二年 一月一日 持有 千份	年內 授出 千份				年內之購股權數目		
							已行使 千份	已失效 千份	已註銷 千份
僱員及其他 參與者	11/02/98	15,200	—	12/02/99至 10/02/02	—	0.4295	—	15,200	—

購股權之歸屬期由授出購股權之日起直至行使期開始為止。

於二零零二年十二月三十一日，本公司董事及若干僱員擁有以下可根據二零零一年購股權計劃認購本公司股份之權利。每份購股權給予持有人權利可認購一股本公司每股面值港幣0.1元之股份。

類別或名稱	購股權授出日期*	購股權數目		購股權行使期	授出購股權之已付總代價 港元	行使購股權時須支付之每股價格 港元	於二零零二年十二月三十一日				於年內股價 (**)	
		一月一日持有千份	年內授出千份				年內之購股權數目		持有購股權		購股權授出日 港元	購股權行使日 港元
							已行使千份	已失效千份	已註銷千份	數目千份		
董事												
叶旭全 (於14/01/2002 辭任)	24/08/01	55,000	—	26/11/01至 25/11/06*	10	0.1495	55,000	—	—	—	—	0.235
李力 (於31/07/2002 辭任)	24/08/01	45,000	—	26/11/01至 25/11/06*	10	0.1495	—	—	—	45,000	—	—
陳立忠 (於10/06/2002 辭任)	24/08/01	35,000	—	26/11/01至 25/11/06*	10	0.1495	—	—	—	35,000	—	—
僱員	24/08/01	152,000	—	26/11/01至 25/11/06*	10	0.1495	—	56,000	—	96,000	—	—

購股權之歸屬期由授出購股權之日起直至行使期開始為止或承授人於本公司或其附屬公司擔任全職僱員滿半年之日為止 (以較後者為準)。

董事會報告書

* 倘二零零六年十一月二十五日並非香港營業日，行使期將於緊接該日前之一個營業日的營業時間結束時完結。

** 所披露之購股權行使日股價，乃於緊接購股權獲行使日前之交易日，本公司股份於香港聯交所報之收市價。

附註：

1. 於二零零二年十二月三十一日，根據二零零一年購股權計劃尚未行使購股權所涉股份佔本公司已發行股本1.96%。

(ii) 粵海投資有限公司

於二零零二年十二月三十一日，本公司一名董事擁有以下可根據粵海投資有限公司（「粵海投資」）的購股權計劃認購粵海投資普通股股份之權益。每份購股權給予持有人權利可認購一股粵海投資每股面值港幣0.5元之普通股股份。

類別或名稱	購股權授出日期#	購股權數目			授出購股權之已付總代價 港元	行使購股權時須支付之每股價格 港元	年內之購股權數目			於二零零二年十二月三十一日 所持有購股權數目 千份
		於二零零二年 一月一日 持有 千份	年內 授出 千份	購股權 行使期			已行使 千份	已失效 千份	已註銷 千份	
董事										
梁劍琴 (於31/7/2002 獲委任)	16/03/98	450	—	17/09/98至 16/09/03*	—	3.024	—	—	—	450
	10/08/01	400	—	11/02/02至 10/02/07*	—	0.5312	—	—	—	400

購股權之歸屬期由授出購股權之日起直至行使期開始為止。

* 倘屆滿日並非香港之營業日，行使期將在該日前之一個營業日營業時間結束時完結。

購買股份或債券之安排

除上文「董事於股份及購股權之權益」一節及「本公司及相聯法團之購股權計劃」一節內所述董事持有之購股權外，於年內之任何時間，本公司或其任何附屬公司、其控股公司或其控股公司之一間附屬公司概無參與任何安排，藉以透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而使董事取得利益。

董事在重大合約中之利益

於本年度結束時或年內任何時間，董事概無在本公司或其任何附屬公司、其控股公司或其控股公司之一間附屬公司作為一方之重大合約中直接或間接擁有重大利益。

董事於競爭性業務的利益

於本年度內，本公司董事梁江先生亦為廣東控股有限公司（「廣東控股」）之董事。廣東控股及其附屬公司（「廣控集團」）擁有多元化之業務權益，其中包括製造業務、貿易、批發及零售等。上述廣控集團之業務權益與本集團若干業務權益之範圍相同或類似。然而，本公司董事認為廣控集團之任何業務並無直接或間接在任何重大方面與本集團之業務競爭。

於本年度內，本公司董事羅蕃郁先生亦為廣東控股之董事。廣控集團擁有多元化之業務權益，其中包括製造業務、貿易、批發及零售等。上述廣控集團之業務權益與本集團若干業務權益之範圍相同或類似。然而，本公司董事認為廣控集團之任何業務並無直接或間接在任何重大方面與本集團之業務競爭。

於本年度內，本公司董事叶旭全先生（於二零零二年一月十四日辭任）亦為廣東粵港投資控股有限公司及其若干附屬公司（分別為廣東控股、深圳東深投資控股有限公司及粵海投資）之董事。廣東粵港投資控股有限公司及其附屬公司（「粵港集團」）擁有多元化之業務權益，其中包括製造業務、貿易、批發及零售等。上述粵港集團之業務權益與本集團若干業務權益之範圍相同或類似。然而，本公司董事認為粵港集團之任何業務並無直接或間接在任何重大方面與本集團之業務競爭。

於本年度內，本公司董事李力先生（於二零零二年七月三十一日辭任）亦為澳門南粵鮮活商品批發市場有限公司及澳門南粵食品水產有限公司之董事兼總經理。該兩間公司之業務分別在澳門經營及管理一個鮮活商品批發市場及在澳門分銷鮮活商品。

董事會報告書

由於上述兩間公司均在澳門經營業務，本公司董事認為該兩間公司之業務並無直接或間接在任何重大方面與本集團之業務競爭。

董事之服務合約

於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立不可於一年內由僱用公司終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則披露之交易

根據上市規則所披露之交易詳情載於第93至第97頁。

主要股東

於二零零二年十二月三十一日，以下為根據本公司遵照披露權益條例第16(1)條存置之權益登記冊所記錄，佔本公司已發行股本10%或以上之權益：

名稱	實益持有之	
	普通股數目	股權百分比
廣東粵港投資控股有限公司 (「粵港」)	5,359,164,680	59.56%
廣東控股有限公司(「廣東控股」)	5,359,164,680	59.56%

附註：粵港於本公司之應佔權益乃指5,359,164,680股被視為由廣東控股持有之普通股。廣東控股乃粵港之全資附屬公司。

除上文所披露者外，董事並無獲悉任何股東於二零零二年十二月三十一日持有本公司已發行股本10%或以上之權益。

與控股股東及其附屬公司簽訂之重大合約

除了在財務報表附註26內所載和在第93至第97頁「根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則披露之交易」一節項目1(a)，(b)及2所披露外，本公司與本公司控股股東之附屬公司已簽訂下列重大合約。

於二零零二年三月二十五日，本公司之全資附屬公司中粵材料有限公司與本公司之控股股東廣東控股的全資附屬公司Richway Resources Limited（「Richway」）訂立了一份貸款協議。Richway提供一筆港幣46,500,000元的貸款。該筆貸款為無抵押、免息及沒有指定還款期。

購買、出售或贖回上市證券

於本年內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會負責收集意見及向董事會就有關高級員工的薪酬政策、購股權或激勵的計劃作出建議。委員會成員包括主席、總經理及三位獨立非執行董事。

於回顧年度該委員會已舉行四次會議研究有關事宜。

審核委員會

根據上市規則附錄14所載之最佳應用守則（「最佳應用守則」），本公司已成立審核委員會，而三名獨立非執行董事均為審核委員會成員。審核委員會主要負責審閱本集團之內部監控及遵守程序的足夠性及有效性，並審閱制定本集團會計報告及財務報表的準則、政策及實務以遵守所有法定要求。

董事會報告書

該委員會定期舉行會議，於回顧年度共舉行過三次會議。

最佳應用守則

據董事所知，本公司於本年度經已遵守上市規則附錄14所載之最佳應用守則，惟非執行董事之任期並無具體規定，原因為根據本公司之組織章程細則，彼等須於股東週年大會上輪席告退，惟可膺選連任。

在香港聯交所網頁刊登詳盡資料

根據上市規則附錄16第45(1)至45(3)段所規定本公司所有財務及其他有關資料，將於適當時間內在香港聯交所網頁刊登。

核數師

畢馬威會計師事務所任滿告退，惟符合資格及願意接受續聘。本公司將於即將舉行之股東週年大會上提呈決議案續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師。本公司在過去三年內任何一年，並無更換核數師。

承董事會命

主席

梁江

香港，二零零三年四月十一日

執行董事

梁江先生，50歲，於二零零二年一月獲委任為本公司主席。梁先生畢業於華南師範大學，持有工商管理碩士學位。曾在中國廣東省佛山市及湛江市政府工作，亦曾任廣東省高明縣縣長、縣委書記，高明市市委書記。一九九七年十月至二零零零年三月期間任粵海地產(集團)有限公司董事長。在加入本公司前，梁先生曾任粵海資產管理有限公司(「粵海資產」)及廣聯控股有限公司(「廣聯」)董事長。粵海資產及廣聯均為廣東控股有限公司(「廣東控股」)的附屬公司。梁先生現為廣東控股董事。

李相彬先生，55歲，於二零零二年七月獲委任為本公司執行董事兼總經理。李先生畢業於清華大學經濟管理學院，持有碩士學位，並為高級工程師。彼曾於中國黑龍江省齊齊哈爾市汽車廠、齊齊哈爾市計劃委員會及經濟委員會、第一輕工業局等任職。李先生於二零零一年二月加入廣東控股，任粵海投資有限公司(「粵海投資」)戰略發展部主管，於同年七月至加入本公司前，李先生擔任廣聯董事兼總經理職務。彼現為廣聯附屬公司粵海(湛江)中纖板有限公司的董事長。

許偉文先生，46歲，於二零零三年一月獲委任為本公司執行董事兼財務總監。許先生為香港會計師公會資深會員及特許公認會計師公會會員，彼現為廣東控股附屬公司粵海制革有限公司(「粵海制革」)執行董事兼財務總監。在加入粵海制革前，許先生曾為廣聯董事兼財務總監、北京東方廣場有限公司的財務經理、信和置業有限公司的企業財資部總經理及麗豐有限公司的集團財務總監。在加入上述公司前，許先生在英國及香港德勤關黃陳方會計師事務所任職，離職時為技術及培訓部經理。

董事及高級管理人員簡歷

非執行董事

羅蕃郁先生，47歲，於二零零零年五月獲委任為本公司非執行董事。羅先生畢業於中山大學經濟系。羅先生於一九八七年加入粵海企業(集團)有限公司(「粵海企業」)，負責法律事務。羅先生現為廣東控股董事。彼亦為廣東控股法務總監兼法務部總經理。在加入粵海企業以前，彼曾歷任廣東省高級人民法院經濟庭助理審判員、審判員及經濟庭副庭長等職務。

梁劍琴小姐，38歲，於二零零二年七月獲委任為本公司非執行董事。梁小姐畢業於廣州暨南大學會計系，持有經濟學碩士學位。彼為特許公認會計師公會會員及中國註冊會計師協會會員。梁小姐於一九九七年十一月加入粵海投資工作，現為廣東控股財務部總經理。

獨立非執行董事

Gerard Joseph McMAHON先生，59歲，於一九九九年六月獲委任為本公司獨立非執行董事。直至一九九六年底，彼擔任證監會的執行董事及委員、香港收購及合併小組成員及香港公司法改革常務委員會之證監會代表。彼亦正式被確認為香港大律師。McMahon先生於一九九七年起，獲委任為香港、印尼及澳洲多間上市公司的非執行董事。

譚惠珠小姐，金紫荊星章，太平紳士，榮譽法學博士、法學學士(榮譽)、大律師，58歲，於一九九九年六月獲委任為本公司獨立非執行董事，彼亦是香港其他四間上市公司的非執行董事，分別為永安國際有限公司、東方有色集團有限公司、中石化冠德控股有限公司及北京同仁堂科技發展股份有限公司。彼現為香港機場管理局及市區重建局成員，其他公職包括：中華人民共和國全國人民代表大會常務委員會轄下香港特別行政區基本法委員會委員及中華人民共和國全國人民代表大會香港特別行政區代表。

董事及高級管理人員簡歷

李嘉強先生，50歲，於一九九九年六月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼現為一顧問公司之執行董事，曾任法國巴黎百富勤融資有限公司之董事副總經理、投資分析員及萬國寶通集團香港投資研究部主管。李先生亦曾出任香港若干上市公司之執行董事及財務總監。

高級管理人員

蔣祿君先生，59歲，於二零零一年十二月獲委任為本公司副總經理，曾於一九九七年九月至二零零零年五月出任本公司董事。蔣先生自一九九零年起先後出任中山中粵馬口鐵工業有限公司及中山市山海實業有限公司之副總經理、總經理及副董事長。蔣先生自二零零零年九月起出任該兩間公司之董事長。該兩間公司於二零零一年十二月重獲本公司收購為附屬公司。蔣先生畢業於重慶大學，畢業後擔任工程師及高級工程師。蔣先生於一九八八年加入粵海企業。

辛建設先生，49歲，於二零零二年四月獲委任為本公司副總經理，現為本公司之附屬公司廣南(湛江)家豐飼料有限公司董事長。辛先生曾在高明縣、高明市分別任副縣長、副市長及常務副市長。辛先生於一九九九年任東莞華藝房地產發展有限公司、中山粵海莊園房地產有限公司及深圳粵信發展有限公司董事長兼總經理，直至二零零零年十一月起在粵海投資屬下的蘇州粵海房地產發展有限公司任董事兼總經理。

蕭澤光先生，33歲，於二零零零年十二月獲委任為本公司副總經理，現為本公司之附屬公司廣南貿易發展有限公司董事長。蕭先生持有中山大學經濟系學士學位及美國舊金山大學工商管理碩士學位。彼於一九九六年加入粵海企業規劃發展部及經營管理部任副經理，並於一九九九年至二零零零年在粵海企業重組辦工作及任廣東控股人事考核部副總經理。

股東週年大會通告

茲通告廣南（集團）有限公司（「本公司」）謹訂於二零零三年六月十八日（星期三）上午十時正假座香港灣仔駱克道57-73號香港華美酒店地庫低層會議廳舉行股東週年大會，以便討論及處理下列事項：

1. 省覽截至二零零二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表及董事會與核數師報告書。
2. 選舉董事並釐定董事酬金。
3. 委聘核數師及授權董事會釐定其酬金。
4. 作為特別事項，考慮並酌情通過下列決議案為普通決議案（不論有否修訂）：

「動議：

- (A) 在本決議案按下列規定之規限及依據公司條例第57B條，一般及無條件批准本公司董事會於有關期間（按下文之定義）內行使本公司之一切權力以配發、發行及處理本公司股本中之額外股份，以及作出或授予或須行使此等權力方可作出或授予之售股建議、協議及購股權；
- (B) 本決議案(A)段之批准授權本公司董事會於有關期間內作出或授予可能需要於有關期間結束後行使此等權力之售股建議、協議及購股權；
- (C) 本公司董事會依據本決議案(A)段之批准而配發或有條件或無條件同意配發（不論是否依據購股權或其他方式）之股本面值總額不超過於本決議案通過之日本公司已發行股本面值總額20%，惟依據(i)配售新股（按下文之定義）；(ii)當時採納以授予或發行股份或購股權利予本公司及／或其任何附屬公司之董事或僱員之任何認股計劃或類似之安排；(iii)附於可換股

票據之換股權之行使；或(iv)任何現有之特定授權而配發者除外，而上述之批准亦須受此限制；及

(D) 就本決議案及第5項決議案而言：

「有關期間」指由本決議案通過之時起至下列最早日期之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 本公司之公司組織章程細則或任何適用之香港法例規定本公司下屆股東週年大會須予舉行期限屆滿之日；及
- (iii) 本決議案准許之授權經由股東在股東大會通過普通決議案撤銷或修訂之日。

「配售新股」乃指於本公司董事會指定之期間內，向於指定記錄日期名列股東名冊之股份持有人按彼等當時之持股比例提呈發售股份之建議（惟須受本公司董事會就零碎股權或於考慮香港以外任何地區之任何法律限制或責任或任何認可監管機構或任何證券交易所之規定後認為必要或權宜之豁免或其他安排所規限）。」

5. 作為特別事項，考慮並酌情通過下列普通決議案（不論有否修訂）：

「動議：

- (A) 在本決議案(B)段之規限下，一般及無條件批准本公司董事會可於有關期間（按上文之定義）內行使本公司一切權力，以在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）或本公司證券上市所在而證券及期貨事務監察委員會與聯交所根據香港股份購回守則就此認可之其他證券交易所，購回本公司股

股東週年大會通告

本中每股面值港幣0.10元之股份（「股份」），惟須遵守及按照所有適用法律與聯交所證券上市規則及其他證券交易所之規定（按不時經修訂者）；及

- (B) 本公司依據本決議案(A)段之批准獲准購回之本公司證券數額，將不得超過本決議案通過日期之已發行股份10%，而本決議案(A)段之授權須受此限制。」

6. 作為特別事項，考慮並酌情通過下列普通決議案（不論有否修訂）：

「動議在上述所載之第4及第5項決議案正式通過之條件下，擴大本公司董事會依據上述第4項決議案獲授可行使本公司權力以配發及發行股份之一般授權，在本公司董事會依據該項一般授權可配發或同意有條件或無條件配發及發行之股本總面值上，加以相等於本公司依據上述所載第5項決議案授予之權力購回本公司股本之總面值數額，惟此數額不得超過本公司在本決議案通過日期之已發行股本總面值10%。」

承董事會命
公司秘書
張慕貞

香港，二零零三年四月十一日

註冊辦事處：
香港
干諾道西167號
天津大廈15樓

股東週年大會通告

附註：

- (i) 凡有資格出席大會及投票之股東，可委派代表出席及於表決時代其投票。委任代表毋須為本公司之股東。
- (ii) 代表委任表格連同委任人簽署之授權書或其他授權文件（如有），或經由公證人證明之授權書或授權文件副本，最遲須於大會（或其續會，視乎情況而定）指定召開時間四十八小時前送達本公司之註冊辦事處，方為有效。
- (iii) 倘屬聯名股份持有人，較優先一位人士（不論親身或委派代表出席）之投票將獲接納，其他聯名持有人之投票則不會受理，就此而言，優先次序按照聯名持有人於股東名冊上之排名先後而定。
- (iv) 本公司將於二零零三年六月十七日（星期二）至二零零三年六月十八日（星期三）止（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份之過戶。所有過戶文件連同有關之股票須於二零零三年六月十六日（星期一）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，地址為香港灣仔皇后大道東一八三號合和中心十七樓一七一二至一七一六室。
- (v) 隨附一份大會之代表委任表格及一份載有有關第5項決議案進一步資料之說明函件。
- (vi) 第4項決議案乃尋求股東批准給予一般授權以配發本公司股本中之股份。董事會並無依據此等一般授權發行本公司股本中任何新股之即時計劃，惟根據本公司購股權計劃可能發行的股份除外。
- (vii) 第5項決議案乃尋求股東批准給予一般授權以購回本公司股份。董事會並無依據此等一般授權購回本公司任何股份之即時計劃。
- (viii) 第6項決議案乃尋求股東批准擴大配發股份之一般授權，將購回股份數目加在該20%一般授權之上。

核數師報告書



致廣南(集團)有限公司各股東

(於香港註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊於第31至第92頁按照香港公認會計原則編製的財務報表。

董事及核數師的責任

香港《公司條例》規定董事須編製真實和公允的財務報表。在編製該等財務報表時，董事必須貫徹採用合適的會計政策，作出審慎及合理的判斷和估計，並說明任何重大背離適用會計準則的原因。

我們的責任是根據我們審核工作的結果，對這些財務報表提出獨立意見，並向股東報告。

意見的基礎

我們是按照香港會計師公會頒布的《核數準則》進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與財務報表所載數額及披露事項有關的憑證，亦包括評估董事於編製財務報表時所作的主要估計和判斷、所釐定的會計政策是否適合 貴公司及 貴集團的具體情況，以及有否貫徹運用並足夠披露這些會計政策。

我們在策劃及進行審核工作時，是以取得一切我們認為必須的資料及解釋為目標，使我們能獲得充分的憑證，就財務報表是否存在重大的錯誤陳述，作合理的確定。在提出意見時，我們亦已衡量財務報表所載資料在整體上是否足夠。我們相信，我們的審核工作已為下列意見建立了合理的基礎。

意見

我們認為，上述的財務報表均真實和公允地反映 貴公司及 貴集團於二零零二年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》適當地編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港，二零零三年四月十一日

綜合損益表

截至二零零二年十二月三十一日止年度

(以港幣列示)

	附註	二零零二年 千元	二零零一年 千元 (附註3)
營業額	2	1,783,020	1,819,350
銷售成本		(1,571,001)	(1,664,060)
毛利		212,019	155,290
其他收益	4	22,073	34,367
其他(費用)/收益淨額	5	(602)	1,840
分銷成本		(54,486)	(114,537)
行政費用		(62,733)	(73,689)
其他經營費用		(5,040)	(9,334)
經營溢利/(虧損)		111,231	(6,063)
非經營收入	6	35,989	106,568
非經營費用	7	(18,812)	(74,577)
融資成本	8(a)	(12,045)	(1,273)
應佔聯營公司溢利減虧損		10,576	(12,220)
除稅前日常業務溢利	8	126,939	12,435
稅項	9	(9,747)	(2,819)
除稅後日常業務溢利		117,192	9,616
少數股東權益		(1,683)	41,902
股東應佔溢利	12	115,509	51,518
每股盈利	13		
基本		1.28仙	0.61仙
攤薄		1.23仙	不適用

第40至第92頁的附註屬本財務報表的一部分。

綜合資產負債表

於二零零二年十二月三十一日

(以港幣列示)

	附註	二零零二年 千元	二零零一年 千元
非流動資產			
固定資產			
— 投資物業		178,048	104,044
— 其他物業、廠房及設備		216,662	293,802
	15(a)	394,710	397,846
佔聯營公司權益	17	151,264	152,238
投資證券	18(a)	1,079	1,079
遞延稅項資產	19(a)	5,764	4,957
負商譽	20	(18,693)	(20,250)
		534,124	535,870
流動資產			
其他證券	18(b)	2,813	14,240
存貨	21	66,683	77,337
業務及其他應收款項	22	116,423	102,876
現金及現金等價物	23	243,010	228,001
		428,929	422,454
流動負債			
計息借款	24	59,012	105,877
業務及其他應付款項	25	288,724	277,593
稅項		8,144	5,136
		355,880	388,606
流動資產淨值		73,049	33,848
總資產減流動負債		607,173	569,718

綜合資產負債表

於二零零二年十二月三十一日

(以港幣列示)

	附註	二零零二年 千元	二零零一年 千元
非流動負債			
可換股票據	26	80,000	185,000
由少數股東給予附屬公司 之股東貸款		12,186	11,349
		<u>92,186</u>	<u>196,349</u>
少數股東權益		<u>20,123</u>	<u>18,395</u>
		<u>494,864</u>	<u>354,974</u>
資本及儲備			
股本	28	899,833	894,333
儲備	29(a)	(404,969)	(539,359)
		<u>494,864</u>	<u>354,974</u>

董事會於二零零三年四月十一日核准並許可發出。

主席
梁江

董事
李相彬

第40至第92頁的附註屬本財務報表的一部分。

資產負債表

於二零零二年十二月三十一日

(以港幣列示)

	附註	二零零二年 千元	二零零一年 千元
非流動資產			
固定資產			
— 投資物業		49,900	13,200
— 其他物業、廠房及設備		1,634	42,035
	15(b)	51,534	55,235
佔附屬公司權益	16	314,104	333,000
佔聯營公司權益	17	149,381	151,303
投資證券	18(a)	1,000	1,000
		516,019	540,538
流動資產			
其他證券	18(b)	2,813	14,240
業務及其他應收款項	22	2,798	10,352
現金及現金等價物	23	23,824	50,807
		29,435	75,399
流動負債			
業務及其他應付款項	25	38,722	41,005
應付附屬公司款項		2,587	34,546
		41,309	75,551
流動負債淨值		(11,874)	(152)
總資產減流動負債		504,145	540,386
非流動負債			
可換股票據	26	80,000	185,000
		424,145	355,386

資產負債表

於二零零二年十二月三十一日

(以港幣列示)

	附註	二零零二年 千元	二零零一年 千元
資本及儲備			
股本	28	899,833	894,333
儲備	29(b)	(475,688)	(538,947)
		424,145	355,386

董事會於二零零三年四月十一日核准並許可發出。

主席
梁江

董事
李相彬

第40至第92頁的附註屬本財務報表的一部分。

綜合權益變動報表

截至二零零二年十二月三十一日止年度

(以港幣列示)

	二零零二年 千元	二零零一年 千元
於一月一日的股東權益	354,974	(523,629)
投資物業重估盈餘	16,339	263
中國附屬公司及聯營公司換算 產生的滙兌差額	(181)	1,532
未在損益表內確認的收益淨額	16,158	1,795
股東應佔溢利	115,509	51,518
應佔聯營公司資本儲備	—	424
應佔聯營公司其他儲備	—	25
附屬公司清盤變現的儲備	—	1,790
股本變動		
— 根據公開發售發行股份	—	773,082
— 根據配售發行股份	—	30,000
— 根據購股權計劃發行股份	5,500	300
— 股份溢價淨額	2,723	19,669
從股東股本交易所增加之股東權益	8,223	823,051
於十二月三十一日的股東權益	494,864	354,974

第40至第92頁的附註屬本財務報表的一部份。

綜合現金流量表

截至二零零二年十二月三十一日止年度

(以港幣列示)

	二零零二年	二零零一年
	(重新列示)	
附註	千元	千元
日常業務		
除稅前日常業務溢利	126,939	12,435
調整：		
— 融資成本	12,045	1,273
— 利息收入	(4,785)	(6,217)
— 上市證券的股息收入	(659)	(2,760)
— 非上市證券的股息收入	(124)	(450)
— 以公平價值列賬的其他證券的已變現 及未變現收益淨額	(150)	(1,840)
— 出售聯營公司的收益淨額	(427)	(14,699)
— 長期未償還應付賬項回撥	(9,891)	(15,124)
— 出售固定資產虧損	1,378	28,127
— 固定資產減值虧損準備	18,812	12,183
— 壞賬準備回撥	(16,143)	—
— 存貨減值準備	6,920	—
— 負商譽攤銷	(1,557)	—
— 折舊	12,362	17,198
— 應佔聯營公司溢利減虧損	(10,576)	12,220
— 重組收益淨額	—	(48,436)
— 附屬公司清盤收益淨額	30(c) —	(4,828)
— 應收少數股東款項準備	—	20,985
— 停止一間聯營公司業務的 減值虧損準備	—	8,198
— 應付供應商若干賬款準備	—	5,084
計入營運資金前之經營溢利結轉	134,144	23,349

綜合現金流量表

截至二零零二年十二月三十一日止年度

(以港幣列示)

	附註	二零零二年 千元	二零零一年 (重新列示) 千元
承前計入營運資金前之經營溢利		134,144	23,349
存貨減少		3,734	22,596
業務應收賬款、應收票據及 其他應收款項、訂金及 預付款減少／(增加)		1,022	(12,163)
應收同母系附屬公司款項增加		(207)	(140)
應收少數股東款項減少／(增加)		789	(1,589)
應收關連公司款項減少／(增加)		909	(353)
應收聯營公司款項減少		11,895	20,777
業務應付賬款，其他應付款項 及應計提費用減少		(7,465)	(36,735)
應付關連公司款項增加／(減少)		127	(812)
應付控股公司及同母系附屬公司 款項(減少)／增加		(18,080)	18,318
應付聯營公司款項(減少)／增加		(2,347)	4,049
應付少數股東款項增加		519	—
從經營產生的現金		125,040	37,297
已收利息		3,531	4,805
已付利息		(6,684)	(339)
已付香港利得稅		—	(6,946)
已付中國所得稅		(10,880)	—
來自經營業務的現金淨額		111,007	34,817

綜合現金流量表

截至二零零二年十二月三十一日止年度

(以港幣列示)

		二零零二年	二零零一年 (重新列示)
	附註	千元	千元
投資業務			
購入固定資產付款		(12,309)	(8,650)
出售其他證券所得款項		11,939	3,610
出售聯營公司所得款項		541	—
已收上市證券的股息		659	2,760
已收非上市證券的股息		178	450
已收聯營公司的股息		100	3,121
出售固定資產所得款項		11	578
附屬公司清盤的現金流出淨額	30(c)	—	(14,132)
購買附屬公司的現金流入淨額	30(b)	—	61,692
來自投資業務的現金淨額		1,119	49,429
融資活動			
償還可換股票據		(105,000)	—
發行新股		8,223	69,208
償還銀行貸款		(340)	(471)
償還給予直接控股公司 的股東貸款		—	(19,157)
償還其他貸款		—	(15,754)
(用於)／來自融資活動的現金淨額		(97,117)	33,826
現金及現金等價物增加		15,009	118,072
於一月一日的現金及現金等價物		228,001	109,929
於十二月三十一日的現金及現金等價物	23	243,010	228,001

第40至第92頁的附註屬本財務報表的一部分。

財務報表附註

(以港幣列示)

1. 主要會計政策

(a) 遵例聲明

本財務報表是按照香港會計師公會頒布的所有適用《會計實務準則》及詮釋、香港公認會計原則及香港《公司條例》的規定編製。本財務報表同時符合適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》披露規定。以下是本集團採用的主要會計政策概要。

(b) 財務報表編製的基準

除投資物業按重估值，以及部份證券投資按市值入賬（見下文所載的會計政策）外，本財務報表是以歷史成本作為編製基準。

(c) 附屬公司及受控制企業

按照香港《公司條例》規定，附屬公司是指本集團直接或間接持有其過半數已發行股本，或控制其過半數投票權，或控制其董事會組成的公司。當本公司有權直接或間接支配附屬公司的財務及經營政策，並藉此從其活動中取得利益，則該附屬公司被視為受控制。

集團於受控制附屬公司的投資均在綜合財務報表中綜合計算。然而，如購入並持有這些投資的唯一目的是在短期內將之出售，或受控制附屬公司是長期在嚴格限制條件下經營，以致其向本集團轉移資金的能力嚴重受損，則這些投資會按公平值記入綜合資產負債表。公平價值的變動於產生時在綜合損益表內確認。

集團內部往來的餘額和集團內部交易及其產生的未變現溢利，均在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內部交易所產生的未變現虧損的抵銷方法與未變現溢利相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示已轉讓資產已出現減值。

1. 主要會計政策 (續)

(c) 附屬公司及受控制企業 (續)

本公司資產負債表所示於附屬公司的投資，是按成本值減任何減值虧損(附註1(k))後入賬，然而，如購入並持有這些投資的唯一目的是在短期內將之出售，或附屬公司是長期在嚴格限制條件下經營，以致其向本公司轉移資金的能力嚴重受損，則這些投資會按公平價值入賬。公平價值的變動於產生時在損益表確認。

(d) 聯營公司

聯營公司是指本集團或本公司可以對其管理層發揮重大影響力，包括參與財務及經營決策但不是控制或聯同他人控制管理層。

於聯營公司的投資是按權益法記入綜合財務報表，並且先以成本入賬，然後就本集團佔該聯營公司淨資產在收購後的變動作出調整。然而，如購入並持有這些投資的唯一目的是在短期內將之出售，或聯營公司是長期在嚴格限制條件下經營，以致其向投資者轉移資金的能力嚴重受損，則這些投資會按公平價值入賬。公平價值的變動於產生時在綜合損益表確認。綜合損益表反映出年內本集團所佔聯營公司於收購後的業績，包括按照附註1(e)在本年度列支或計入的正商譽或負商譽的任何攤銷。

本集團與聯營公司之間交易所產生的未變現損益，均按本集團於聯營公司所佔的權益比率抵銷；但假如未變現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則這些未變現虧損會即時在損益表內確認。

本公司資產負債表所示於聯營公司的投資，是按成本減去減值虧損(附註1(k))後入賬。然而，如購入並持有這些投資的唯一目的是在短期內將之出售，或聯營公司是長期在嚴格限制條件下經營，以致其向投資者轉移資金的能力嚴重受損，則這些投資會按公平價值入賬。公平價值的變動於產生時在損益表確認。

1. 主要會計政策 (續)

(e) 負商譽

因收購受控制附屬公司及聯營公司所產生之負商譽為本集團所佔收購可分資產及負債之公平價值高於收購成本之部份。負商譽按以下方式入賬：

- 就二零零一年一月一日以前之收購而言，負商譽計入資本儲備中；及
- 就二零零一年一月一日或以後之收購而言，倘負商譽於收購計劃中已知之日後虧損及支出之預期，並加以可靠地計算，但屬尚未確認者，則於日後虧損及支出確認時於綜合損益表中入賬。其餘任何負商譽 (惟不超過所收購之非貨幣資產之公平價值) 於該等可折舊／可攤銷非貨幣資產餘下之加權平均使用年期內在綜合損益表中確認入賬。超出所收購非貨幣資產公平價值之負商譽隨即在綜合損益表中確認入賬。

就二零零一年一月一日或以後產生及尚未於綜合損益表中確認入賬之負商譽而言：

- 倘屬受控制附屬公司，有關負商譽於綜合資產負債表中列示為資產扣減，與正商譽屬於同一個資產負債表類別；及
- 倘屬聯營公司，負商譽計入於聯營公司之權益賬面值中。

年內於出售受控制附屬公司或聯營公司時，之前未於綜合損益表中攤銷或之前作為集團儲備變動處理之應計已購入商譽的數額，均在計算出售的溢利或虧損時包括在內。

1. 主要會計政策 (續)**(f) 少數股東權益**

擁有附屬公司之少數股東應佔之虧損按少數股東之有關權益(最多不超過少數股東出資數額及其應佔之其他儲備)計算。其後所有進一步產生之虧損則由本集團承擔。

(g) 其他證券投資

本集團及本公司有關證券投資(於附屬公司及聯營公司的投資除外)的政策如下：

- (i) 持續持有作既定的長期用途的投資，歸類為「投資證券」。這類證券是以成本減去任何減值準備後記入資產負債表。除非有證據證明減值屬於暫時性質，否則，當公平價值下跌至低於賬面金額時，便會提撥減值準備，並在損益表內確認為支出。這些準備是就各項投資個別釐定。
- (ii) 在引致撇減或沖銷的情況及事項不再存在，並有令人信服的憑證顯示新的情況及事項將會在可見將來持續下去時，便會撥回就投資證券的賬面金額提撥的減值準備。
- (iii) 所有其他證券(不論是為買賣還是其他目的持有)均以公平價值記入資產負債表。公平價值的變動在產生時在損益表內確認。
- (iv) 出售證券投資的溢利或虧損是按估計出售收入淨額與投資賬面金額之間的差額釐定，並在產生時記入損益表。

財務報表附註

(以港幣列示)

1. 主要會計政策 (續)

(h) 固定資產

- (i) 尚餘租賃期超過二十年的投資物業按每年由外聘的合資格估值師所評估或由董事參照專業估值後予以評估。
- (ii) 重估投資物業所產生之變動一般會撥入儲備處理，僅有之例外情況如下：
 - 如果出現重估虧損，而且有關的虧損額超過就該項資產或只限於投資物業的投資物業組合在截至重估前計入儲備的數額，便會在損益表列支；及
 - 如果以往曾將同一項資產或只限於投資物業的投資物業組合的重估虧損在損益表列支，則在出現重估盈餘時，便會撥入損益表計算。
- (iii) 持作自用的土地及建築物按成本值減去累計折舊及減值虧損後記入資產負債表(附註1(k))。
- (iv) 其他固定資產按成本值減去累計折舊及減值虧損列入資產負債表(附註1(k))。
- (v) 在超過現有資產原先評估的表現水平的未來經濟效益很可能流入企業時，與固定資產有關而且已獲確認的其後支出便會加入資產的賬面金額。所有其他其後支出則在產生的期間確認為支出。
- (vi) 因棄用或出售固定資產而產生的盈虧，按該項資產的估計出售所得款項淨額與賬面值之間的差額釐定，並於棄用或出售當日在損益表中確認。在出售一項投資物業時，之前計入投資物業重估儲備的盈餘或虧損的有關部份亦轉撥入年內的損益表。至於所有其他固定資產，任何有關的重估盈餘將由重估儲備轉撥至保留溢利中。

1. 主要會計政策 (續)

(i) 租賃資產

出租人並未將所有權的全部相關風險及報酬轉讓的資產租賃，則歸類為經營租賃。

(i) 用作經營租賃的資產

倘本集團根據經營租賃將資產出租，則有關資產會按性質列入資產負債表，並在適當的情況下，按附註1(j)所載本集團的折舊政策計算折舊。減值虧損則按照附註1(k)所載之會計政策入賬。經營租賃所產生之收入則根據附註1(q)所載本集團確認收入的政策確認。

(ii) 經營租賃費用

倘本集團根據經營租賃使用資產，根據租賃所付之款項會在租賃所涵蓋之會計期間內，以等額在損益表扣除，惟倘有另一基準更能反映租賃資產所賺取的收益模式則除外。所獲得之租賃優惠乃於損益表中確認，作為支付淨租賃款項總額的組成部份。或然租金乃於所產生之會計期間扣除。

(j) 折舊

(i) 尚餘租賃期超過二十年的投資物業或持有永久業權的土地並無計提任何折舊。

(ii) 折舊是在計及有關固定資產的估計殘值後，按其投入使用日起計的估計可用年限，以直線法按下列年率撇銷其成本，計算方法如下：

租賃土地	按租約剩餘年期
建築物	按租約剩餘年期及20至50年， 以較短期間為準
租賃物業裝修	每年20%至50%
廠房及機器、傢具、 固定裝置及設備	每年10%至20%
汽車	每年20%

財務報表附註

(以港幣列示)

1. 主要會計政策 (續)

(k) 資產減值

在每個結算日審閱內部和外來的信息，以確定下列資產有否出現減值跡象，或是以往確認的減值虧損不復存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備 (以重估值列為賬面值的物業除外)；及
- 於附屬公司及聯營公司之投資 (根據附註1(c)及(d)以公平價值列賬者除外)。

假如發現有減值跡象，該資產的可收回金額便要估值。當資產的賬面金額高於可收回數額時，便要減值虧損確認。

(i) 計算可收回數額

資產的可收回數額以其銷售淨價和使用價值兩者中的較高數額為準。在評估使用價值時，會使用除稅前折讓率將估計未來現金流量折讓至現值。該折讓率應是反映市場當時所評估的貨幣時間價值和該資產的獨有風險。如果資產所產生的現金流入基本上不獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產類別 (即現金產生單位) 來釐定可收回數額。

(ii) 減值虧損轉回

倘若用以釐定可收回數額的估計發生有利的變化，便會將資產減值虧損轉回。所轉回的減值虧損以假設沒有在往年確認減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所轉回的減值虧損在確認轉回的年度內計入損益表。

1. 主要會計政策 (續)**(l) 存貨**

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低數額入賬。成本按加權平均成本法計算，包括所有採購成本、轉換成本和將存貨運往現址及達致現狀所產生的其他成本。可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得之數。

所出售存貨的賬面金額在相關收入獲確認的期間內確認為支出。將存貨數額撇減至可變現淨值及存貨的一切虧損，均於出現減值或虧損的期間內確認為支出。因可變現淨值增加引致存貨的任何減值轉回之數，均確認為於出現轉回的期間內確認為列作支出的存貨數額減少。

(m) 現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、銀行及其他財務機構之活期存款、及短期、流動性極高的投資，這些投資可容易地換算為已知的現金數額及其價值變動之風險不大，並在購入後三個月內到期。銀行透支如屬即期及集團現金管理之一部分亦包括在現金流量表的現金及現金等價物內。

(n) 僱員福利

- (i) 集團僱員的薪金、年獎、有薪年假、假期交通津貼及其他非現金性福利等費用，均於有關服務發生年度計入損益。若延遲繳付及其影響較大的均會以現值顯示。
- (ii) 根據香港《強制性公積金計劃條例》規定的強制性公積金供款所產生的退休金，將於產生時在損益表列支。

財務報表附註

(以港幣列示)

1. 主要會計政策 (續)

(n) 僱員福利 (續)

- (iii) 當集團以象徵式代價給予僱員授出購股權時，賬上均不會計入其相應的員工福利成本或義務。直至該等購股權被行使時，收到的行使金會相應增加股東權益部份。
- (iv) 當集團可證明將按照一個現實中不可撤消的正式及詳細計劃去解僱僱員或為自願解除僱傭合約僱員預提有關解僱福利時，其相關的費用才可確認。

(o) 遞延稅項

遞延稅項是按負債法計算在可預見的將來合理地估計因收入與支出的會計與稅務處理方法之間出現的所有重大時差所產生的稅務影響提撥準備。

未來遞延稅項利益只會在合理保證可實現時才予會確認。

(p) 準備及或然負債

倘若本公司或本集團須就已發生的事件承擔法律或推定義務，而履行該義務預期會導致含有經濟效益的資源外流，並可作出可靠的估計，便會就該不確定時間或數額的負債作出準備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需支出的現值計列準備。

倘若含有經濟效益的外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或然負債；但假如這類經濟效益外流的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在義務，亦會披露為或有負債；但假如這類經濟效益外流的可能性極低則除外。

1. 主要會計政策 (續)**(q) 收入確認**

收入是在經濟效益可能流入本集團，以及能夠可靠地計算收入和成本 (如適用) 時，根據下列方法在損益表內確認：

(i) 銷售貨品

銷售貨品的收入在客戶接收貨品及相關的所有權風險與回報時確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣。

(ii) 股息

- 上市投資的股息收入在投資項目的股價除息時確認。
- 非上市投資的股息收入乃於股東收取股息付款的權利確立時確認。

(iii) 利息收入

銀行存款及聯營公司墊款的利息收入以時間比例為基準，按尚餘本金及適用利率計算。

(iv) 經營租賃租金收入

根據經營租賃而應收之租金收入，乃以等額於租賃所涵蓋之會計期間在損益表中確認，惟倘另一基準更能反映租賃資產所賺取之利益則除外。所授出之租賃優惠乃於損益表中確認，作為應收淨租賃款項總額之一部份。或然租金乃於所賺取之會計期間確認為收入。

財務報表附註

(以港幣列示)

1. 主要會計政策 (續)

(r) 外幣換算

年內的外幣交易是按交易日的適用匯率換算為港幣。以外幣計算的貨幣資產及負債，則按結算日的適用匯率換算為港幣。滙兌盈虧均撥入損益表處理。

香港以外地區的附屬公司及聯營公司的業績按年內的平均匯率換算為港幣；資產負債表項目按結算日的適用匯率重新換算。重新換算所產生的滙兌差額作為儲備變動處理。

出售香港以外地區的附屬公司或聯營公司時，有關該公司之累計滙兌虧損在出售之損益中計算。

(s) 關連人士

就本財務報表而言，如果本集團能夠直接或間接監控另一方人士或對另一方人士的財務及經營決策發揮重大的影響力，或另一方人士能夠直接或間接監控本集團或對本集團的財務及經營決策發揮重大的影響力，或本集團與另一方人士均受制於共同的操控或共同的重要影響下，本集團與該另一方人士便被視為關連人士。關連人士可以是個別人士或其他實體。

(t) 分類報告

分類項目為按本集團所從事提供產品或服務(業務分類)或在某一特定經濟環境內提供產品或服務(經營地區分類)之可區別項目，而每一個項目所承擔之風險及回報與其他分類項目有所不同。

根據本集團之內部財務報表，本集團已選擇業務分類作為其主要呈報方式，而以經營地區分類為次要呈報方式。

1. 主要會計政策 (續)

(t) 分類報告 (續)

分類收入、費用、業績、資產及負債包括直接撥歸該類別之項目以及可按合理比例分配至該類別之項目。除屬單一類別內集團之間之結餘及交易外，分類收入、費用、資產及負債乃於綜合賬目過程中，在撇除集團之間結餘及集團之間交易前釐訂。分類間之價格，乃按提供予其他外界各方之類似條款而釐訂。

分類資本開支為於期內購買預期可使用超過一個期間之分類資產(包括有形及無形)而產生之總成本。

未分配項目主要包括金融及公司資產、稅項、企業及融資費用及少數股東權益。

2. 營業額

本集團的主要業務是鮮活商品代理、生產飼料及牲畜飼養、食品貿易、製造及買賣馬口鐵及物業租賃。

營業額包括抵銷本集團公司間交易後銷售貨品的價值以及根據經營租賃所收取有關投資物業的租金收入。年內，已於營業額內確認的每個重大類別的收入如下：

	二零零二年 千元	二零零一年 千元
銷售貨品		
— 鮮活商品代理	977,642	1,260,672
— 生產飼料及牲畜飼養	141,474	189,556
— 食品貿易	69,626	45,345
— 馬口鐵	565,906	44,825
— 超級市場業務	—	276,907
	1,754,648	1,817,305
物業租賃	28,372	2,045
	1,783,020	1,819,350

財務報表附註

(以港幣列示)

3. 終止業務

於二零零一年三月及二零零一年六月，隨著本集團分別於中華人民共和國（「中國」）廣州市及香港的超級市場業務停業後，本集團的超級市場業務已告終止。此等公司清盤收益淨額為4,828,000元。

於前期本集團業務的業績如下：

	截至二零零一年十二月三十一日止年度		
	持續經營業務 千元	終止業務 千元	總計 千元
營業額	1,542,443	276,907	1,819,350
銷售成本	(1,444,732)	(219,328)	(1,664,060)
	97,711	57,579	155,290
其他收益	19,157	15,210	34,367
其他收益淨額	1,840	—	1,840
分銷成本	(49,233)	(65,304)	(114,537)
行政費用	(52,124)	(21,565)	(73,689)
其他經營費用	(6,784)	(2,550)	(9,334)
經營溢利／（虧損）	10,567	(16,630)	(6,063)
非經營收入	92,811	13,757	106,568
非經營費用	(61,501)	(13,076)	(74,577)
融資成本	(1,283)	10	(1,273)
應佔聯營公司溢利減虧損	(12,220)	—	(12,220)
除稅前日常業務溢利／（虧損）	28,374	(15,939)	12,435
稅項	(3,239)	420	(2,819)
除稅後日常業務溢利／（虧損）	25,135	(15,519)	9,616
少數股東權益	41,944	(42)	41,902
股東應佔溢利／（虧損）	67,079	(15,561)	51,518

3. 終止業務 (續)

於終止當日超級市場業務的負債淨額如下：

	千元
總資產	184,370
總負債	(190,988)
負債淨額	(6,618)

截至二零零一年十二月三十一日止年度有關已終止業務現金流量如下：

	千元
用於經營活動的現金流量	(52,531)
用於投資業務的現金流量	(1,502)
來自融資活動的現金流量	49,386

4. 其他收益

	二零零二年 千元	二零零一年 千元
已收補貼	5,712	—
利息收入	4,785	6,217
壞賬準備回撥	2,467	—
管理收入	1,630	3,831
上市證券的股息收入	659	2,760
租金收入	521	1,730
非上市證券的股息收入	124	450
廣告及宣傳收入	—	6,813
代銷收益	—	4,563
其他	6,175	8,003
	22,073	34,367

財務報表附註

(以港幣列示)

5. 其他(費用)／收益淨額

	二零零二年 千元	二零零一年 千元
出售聯營公司收益淨額	427	—
兌換收益淨額	199	—
以公平價值列賬的其他證券的 已變現及未變現收益淨額	150	1,840
出售固定資產虧損淨額	(1,378)	—
	(602)	1,840

6. 非經營收入

	附註	二零零二年 千元	二零零一年 千元
長期未償還應付賬項回撥	(i)	9,891	15,124
收回壞賬	(ii)	26,098	8,765
出售聯營公司收益淨額	(iii)	—	14,699
存貨準備回撥	(iv)	—	14,716
重組收益淨額	(v)	—	48,436
附屬公司清盤收益淨額(附註3)		—	4,828
		35,989	106,568

附註：

- (i) 此數額主要為長期未償還應付賬項之回撥。董事會認為有關債權人將來不會向本集團申索。
- (ii) 此數額主要為收回以前因未可確定能否收回應收賬項而於損益表作出準備或撇除之壞賬。年內已收回的壞賬，其壞賬準備16,143,000元及壞賬撇除9,955,000元已於損益表回撥。
- (iii) 此數額主要為出售聯營公司後集團以前所佔聯營公司虧損淨額之收益回撥。
- (iv) 此數額主要為因終止在中國廣州市之超級市場業務後轉售以前向若干貨商購入之存貨之準備回撥。截至二零零一年十二月三十一日止年度，大部份該等存貨均以高於賬面值出售，存貨之剩餘準備回撥損益表。

6. 非經營收入 (續)

附註：(續)

- (v) 根據日期為一九九九年十二月十六日之指示條款標題概要及(其中包括)二零零零年十二月二十二日的重組協議，集團進行公司重組及債務重組(「重組」)。重組得到獨立股東及銀行債權人批准並於二零零零年十二月二十二日完成。截至二零零一年十二月三十一日止年度之重組收益淨額主要因重組完成後應付賬項調整及若干撥備回撥而來。

7. 非經營費用

	附註	二零零二年 千元	二零零一年 千元
固定資產減值虧損準備	(i)	18,812	12,183
出售固定資產虧損	(ii)	—	28,127
應收少數股東款項準備	(iii)	—	20,985
停止一間聯營公司業務的 減值虧損準備	(iv)	—	8,198
應付供應商若干賬款準備	(v)	—	5,084
		18,812	74,577

附註：

- (i) 截至二零零二年十二月三十一日止年度之準備主要為集團之土地及物業因有關資產的可收回金額少於其賬面淨值而作出的減值虧損準備。
- (ii) 出售固定資產虧損為重整本集團業務後有關若干未予運用的固定資產的賬面淨值。
- (iii) 董事會認為未能確定該等少數股東應收款項能否收回，因此已在財務報表作全數準備。
- (iv) 截至二零零一年十二月三十一日止年度之準備乃對一間已終止其在中國廣州市之業務之聯營公司之欠款作出減值虧損。
- (v) 截至二零零一年十二月三十一日止年度執行董事對供應商業務安排檢討後向供應商支付款項之準備。

財務報表附註

(以港幣列示)

8. 除稅前日常業務溢利

除稅前日常業務溢利已扣除／(計入) 下列各項：

	二零零二年 千元	二零零一年 千元
(a) 融資成本：		
須於五年內償還的銀行貸款及 其他借款利息	4,200	634
可換股票據利息	6,345	639
和解索賠的利息	1,500	—
	12,045	1,273
(b) 員工成本：		
定額供款計劃之供款／(退回) 淨額	533	(683)
薪金、工資及其他福利	51,766	50,707
	52,299	50,024
(c) 其他項目：		
存貨成本	1,571,001	1,664,060
固定資產減值虧損	18,812	12,183
核數師酬金	2,297	2,166
折舊	12,362	17,198
有關物業租金的經營租賃費用	1,125	34,093
負商譽攤銷	(1,557)	—
投資物業應收租金減直接費用		
3,591,000元(二零零一年：零元)	(21,488)	(2,045)

存貨成本當中包括21,470,000元(二零零一年：9,018,000元)有關員工成本及折舊成本，而上表亦獨立呈列該兩項開支的個別總數。本年度存貨成本撥備6,920,000元亦包括於存貨成本中(二零零一年：零元)

9. 稅項

綜合損益表所列的稅項為：

	二零零二年 千元	二零零一年 千元
根據本年度估計應課稅溢利按稅率16% (二零零一年：16%) 提撥的香港利得稅準備	—	2,378
以往年度之撥備過剩	(355)	(420)
	(355)	1,958
中國所得稅	10,755	714
遞延稅項 (附註19(a))	(807)	—
	9,593	2,672
應佔聯營公司稅項	154	147
	9,747	2,819

在中國境內其他地區成立及經營的附屬公司的所得稅，是以中國相關省份或經濟特區的適用所得稅率計算。

財務報表附註

(以港幣列示)

10. 董事酬金

依照香港《公司條例》第161條列報的董事酬金如下：

	二零零二年 千元	二零零一年 千元
袍金	24	23
薪金及其他酬金	3,218	2,663
酌情花紅	815	240
退休計劃供款	455	74
	<u>4,512</u>	<u>3,000</u>

董事酬金包括本年度支付予獨立非執行董事的袍金及其他酬金分別為9,000元及900,000元(二零零一年：7,500元及900,000元)。

除上述酬金外，執行董事根據二零零一年購股權計劃獲授予購股權。該等實物利益的詳情於董事會報告書內「本公司及相聯法團之購股權計劃」一節披露。

董事酬金屬於以下金額範圍的董事人數如下：

元	二零零二年 董事人數	二零零一年 董事人數
0 — 1,000,000	12	13
1,000,000 — 1,500,000	1	—
	<u>13</u>	<u>13</u>

11. 酬金最高的個別人士

本年度本集團五名最高酬金的個別人士包括三名本公司董事(二零零一年：四名)，有關酬金詳情載於上文附註10。另外二名(二零零一年：一名)個別人士的酬金如下：

	二零零二年 千元	二零零一年 千元
薪金及其他酬金	1,015	607
酌情花紅	316	15
退休計劃供款	157	31
	1,488	653

該二名(二零零一年：一名)個別人士的酬金範圍為零至1,000,000元。

12. 股東應佔溢利

股東應佔溢利包括一筆已列入本公司財務報表內60,799,000元的溢利(二零零一年：虧損101,470,000元)。

13. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按照股東應佔溢利115,509,000元(二零零一年：51,518,000元)及於年內已發行普通股的加權平均數8,996,826,000股(二零零一年：8,426,517,000股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利是按照截至二零零二年十二月三十一日止年度所有普通股的潛在攤薄影響調整後的股東應佔溢利121,854,000元及普通股的加權平均數9,908,402,000股計算。

行使可換股票據及購股權所賦予的認購權，對截至二零零一年十二月三十一日止年度的每股盈利並無任何攤薄影響，原因是於計算每股經攤薄盈利時，並未計入若干非經營收入及非經營費用。

財務報表附註

(以港幣列示)

13. 每股盈利 (續)

(c) 對賬

	二零零二年 股數 (千股)
計算每股基本盈利所用的加權平均股數 以零代價假設發行股數	8,996,826 911,576
計算每股攤薄盈利所用的加權平均股數	9,908,402
	二零零二年 盈利 千元
股東應佔溢利	115,509
因變換可換股票據而省回的利息費用	6,345
計算每股攤薄盈利所用的調整後股東應佔溢利	121,854

14. 分類報告

分類資料按集團業務及經營地區作分類。業務分類因與集團內部財務報告較相關而作為主要呈報方式。

按業務分類

本集團包括以下主要業務分類：

馬口鐵	：生產及銷售馬口鐵及相關產品，其為食品加工生產商用作包裝物料
鮮活商品代理	：代理鮮活商品
飼料生產及牲畜飼養	：產銷飼料、豬隻養殖及經銷
食品貿易	：買賣食品商品
物業租賃	：出租物業以產生租金收入

14. 分類報告 (續)

按業務分類 (續)

	二零零二年							綜合 千元
	馬口鐵 千元	鮮活商品 代理 千元	飼料 生產及 牲畜飼養 千元	食品貿易 千元	物業租賃 千元	分類間對銷 千元	未分配 千元	
來自外部客戶的收益	565,906	977,642	141,474	69,626	28,372	—	—	1,783,020
分類間收益	910	—	—	—	—	(910)	—	—
其他外部客戶收益	—	—	—	—	—	—	16,505	16,505
合計	566,816	977,642	141,474	69,626	28,372	(910)	16,505	1,799,525
分類業績	90,537	14,433	(5,314)	1,190	19,202			120,048
未分配經營收入及費用								(8,817)
經營溢利								111,231
融資成本								(12,045)
應佔聯營公司溢利減虧損	—	(134)	—	107	—		10,603	10,576
非經營收入								35,989
非經營費用								(18,812)
稅項								(9,747)
少數股東權益								(1,683)
股東應佔溢利								115,509
年度折舊	5,897	158	4,513	4	577			
年度減值虧損	—	—	16,466	—	—			

財務報表附註

(以港幣列示)

14. 分類報告 (續)

按業務分類 (續)

	二零零一年						分類間 對銷 千元	未分配 千元	綜合 千元
	馬口鐵 千元	鮮活商品 代理 千元	飼料 生產及 牲畜飼養 千元	食品貿易 千元	物業租賃 千元	已終止 超級市場 業務 千元 (附註3)			
來自外部客戶的 收益	44,825	1,260,672	189,556	45,345	2,045	276,907	—	—	1,819,350
分類間收益	—	10	—	4,899	—	—	(4,909)	—	—
其他外部客戶收益	—	—	—	—	—	12,561	—	4,376	16,937
合計	44,825	1,260,682	189,556	50,244	2,045	289,468	(4,909)	4,376	1,836,287
分類業績	4,932	17,633	(1,190)	2,070	1,480	(17,634)			7,291
未分配經營收入 及費用									(13,354)
經營虧損									(6,063)
融資成本									(1,273)
應佔聯營公司 溢利減虧損	—	142	—	364	—	—		(12,726)	(12,220)
非經營收入									106,568
非經營費用									(74,577)
稅項									(2,819)
少數股東權益									41,902
股東應佔溢利									51,518
年度折舊	506	215	7,990	—	94	6,086			
年度減值虧損	—	235	11,948	—	—	—			

14. 分類報告 (續)

按業務分類 (續)

	二零零二年						分類 間對銷 千元	綜合 千元
	馬口鐵 千元	鮮活 商品代理 千元	飼料 生產及 牲畜飼養 千元	食品貿易 千元	物業租賃 千元			
分類資產	456,199	38,078	94,509	13,699	207,763	(43,883)	766,365	
佔聯營公司權益	—	516	—	—	—		516	
未分配資產							196,172	
總資產							963,053	
分類負債	151,265	41,755	21,594	10,076	49,235	(43,883)	230,042	
計息借款							59,012	
可換股票據							80,000	
未分配負債							79,012	
總負債							448,066	
年內產生的資本開支	2,041	69	604	88	9,241			

財務報表附註

(以港幣列示)

14. 分類報告 (續)

按業務分類 (續)

	二零零一年							
	馬口鐵 千元	鮮活 商品代理 千元	飼料 生產及 牲畜飼養 千元	食品貿易 千元	物業租賃 千元	已終止超級 市場業務 千元 (附註3)	分類間對銷 千元	綜合 千元
分類資產	411,389	42,404	122,664	13,926	120,363	6,698	(49,785)	667,659
佔聯營公司權益	—	652	—	275	—	—	—	927
未分配資產								289,738
總資產								958,324
分類負債	112,414	59,343	29,465	12,337	52,080	13,205	(49,785)	229,059
計息借款								105,877
可換股票據								185,000
未分配負債								65,019
總負債								584,955
年內產生的資本開支	31	248	4,538	—	1,597	1,676		

14. 分類報告 (續)

經營地區分類

本集團之業務主要在兩個主要經濟地區。集團在香港主要經營鮮活食品代理，而集團大部份其他業務則在中國(香港除外)經營。

按經營地區分類呈列資料時，分類收益乃按顧客地區分佈計算。分類資產及資本開支則按資產之地區分佈計算。

	二零零二年		
	中國 千元	香港 千元	其他地區 千元
來自外部客戶收益	734,553	1,027,324	21,143
分類資產	703,395	106,853	—
資本開支	11,886	157	—

	二零零一年		
	中國 千元	香港 千元	其他地區 千元
來自外部客戶收益	249,814	1,554,762	14,774
分類資產	632,179	85,265	—
資本開支	6,168	1,922	—

財務報表附註

(以港幣列示)

15. 固定資產

(a) 本集團

	持作 自用的 土地及 建築物 千元	租賃 物業裝修 千元	廠房及 機器、 傢具、 固定裝置 及設備 千元	汽車 千元	小計 千元	投資物業 千元	總額 千元
成本或估值：							
於二零零二年一月一日	335,799	5,140	144,839	5,055	490,833	104,044	594,877
滙兌調整	(69)	—	(67)	(62)	(198)	(43)	(241)
增置	474	743	2,344	—	3,561	8,748	12,309
出售	(2,244)	(2,053)	(504)	—	(4,801)	—	(4,801)
轉撥	(125,154)	—	—	—	(125,154)	48,085	(77,069)
重估盈餘	—	—	—	—	—	17,214	17,214
於二零零二年十二月三十一日	208,806	3,830	146,612	4,993	364,241	178,048	542,289
代表：							
成本	208,806	3,830	146,612	4,993	364,241	—	364,241
估值 — 二零零二年	—	—	—	—	—	178,048	178,048
	208,806	3,830	146,612	4,993	364,241	178,048	542,289
累計折舊：							
於二零零二年一月一日	119,753	5,126	69,424	2,728	197,031	—	197,031
滙兌調整	(38)	—	(46)	(61)	(145)	—	(145)
本年度折舊	4,818	288	6,810	446	12,362	—	12,362
減值虧損	14,955	—	3,468	389	18,812	—	18,812
出售時回撥	(1,047)	(1,914)	(451)	—	(3,412)	—	(3,412)
轉撥	(77,069)	—	—	—	(77,069)	—	(77,069)
於二零零二年十二月三十一日	61,372	3,500	79,205	3,502	147,579	—	147,579
賬面淨值：							
於二零零二年十二月三十一日	147,434	330	67,407	1,491	216,662	178,048	394,710
於二零零一年十二月三十一日	216,046	14	75,415	2,327	293,802	104,044	397,846

15. 固定資產 (續)

(b) 本公司

	持作 自用的 土地及 建築物 千元	租賃 物業裝修 千元	廠房及 機器、 傢具、 固定裝置 及設備 千元	汽車 千元	小計 千元	投資物業 千元	總額 千元
成本或估值：							
於二零零二年一月一日	104,129	5,127	2,468	1,869	113,593	13,200	126,793
增置	—	209	57	—	266	—	266
出售	—	(2,039)	(83)	—	(2,122)	—	(2,122)
轉撥	(104,129)	—	—	—	(104,129)	36,963	(67,166)
重估虧損	—	—	—	—	—	(263)	(263)
於二零零二年十二月 三十一日	—	3,297	2,442	1,869	7,608	49,900	57,508
代表：							
成本	—	3,297	2,442	1,869	7,608	—	7,608
估值—二零零二年	—	—	—	—	—	49,900	49,900
	—	3,297	2,442	1,869	7,608	49,900	57,508
累計折舊：							
於二零零二年一月一日	64,153	4,587	960	1,858	71,558	—	71,558
本年度折舊	667	285	248	11	1,211	—	1,211
減值虧損	2,346	—	—	—	2,346	—	2,346
出售時回撥	—	(1,905)	(70)	—	(1,975)	—	(1,975)
轉撥	(67,166)	—	—	—	(67,166)	—	(67,166)
於二零零二年十二月 三十一日	—	2,967	1,138	1,869	5,974	—	5,974
賬面淨值：							
於二零零二年十二月 三十一日	—	330	1,304	—	1,634	49,900	51,534
於二零零一年十二月 三十一日	39,976	540	1,508	11	42,035	13,200	55,235

財務報表附註

(以港幣列示)

15. 固定資產 (續)

(c) 物業的賬面淨值分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零二年 千元	二零零一年 千元	二零零二年 千元	二零零一年 千元
於香港以長期 租賃持有	49,900	53,176	49,900	53,176
於中國其他地區 以中期租賃持有	275,582	266,914	—	—
	325,482	320,090	49,900	53,176

(d) 本集團及本公司位於香港的投資物業於二零零二年十二月三十一日由永利行評值顧問有限公司(其部份員工為香港測量師學會會員)按公開市值基準重估為49,900,000元(二零零一年：13,200,000元)。本集團位於中國的投資物業128,148,000元(二零零一年：90,844,000元)，由一所中國獨立的物業估值師行廣州中天衡房地產評估有限公司－中國註冊房地產估價師於二零零二年十二月三十一日按公開市值基準作出重估。

於本集團，扣除少數股東權益後之重估盈餘16,339,000元(二零零一年：263,000元)，已撥往投資物業重估儲備(附註29(a))。於本公司，重估虧損263,000元(二零零一年：重估盈餘263,000元已撥往投資物業重估儲備)已沖減投資物業重估儲備(附註29(b))。

15. 固定資產 (續)

- (e) 本集團根據經營租賃租出投資物業，若干養豬場及機器。該等租賃初期為期一至二十八年，期滿後可於重新磋商所有條款後續期。該等租賃概無包括或然租金。

本集團及本公司持作經營租賃用途的投資物業的賬面值總額分別達178,048,000元(二零零一年：104,044,000元)及49,900,000元(二零零一年：13,200,000元)。本集團持作經營租賃用途的養豬場及機器的賬面值分別達13,170,000元(二零零一年：13,175,000元)及26,481,000元(二零零一年：零元)。有關累計折舊及減值虧損分別為13,170,000元(二零零一年：10,443,000元)及21,607,000元(二零零一年：零元)。

根據不可解除的經營租賃在日後應收的最低租賃款項總數如下：

	本集團		本公司	
	二零零二年 千元	二零零一年 千元	二零零二年 千元	二零零一年 千元
一年內	21,732	19,333	1,969	419
一年後但五年內	61,171	42,449	3,051	106
五年後	37,716	33,321	—	—
	120,619	95,103	5,020	525

- (f) 於年內，本集團及本公司因改變意圖而出租物業予第三者，經減去減值虧損之物業賬面值分別為48,085,000元(二零零一年：12,937,000元)及36,963,000元(二零零一年：12,937,000元)已轉往投資物業。
- (g) 本集團若干土地及建築物10,369,000元(二零零一年：10,373,000元)已抵押予銀行作為授予一名少數股東的貸款8,476,000元(二零零一年：8,480,000元)的抵押。已於以前年度的財務報表內提撥10,369,000元(二零零一年：10,373,000元)準備。

財務報表附註

(以港幣列示)

16. 估附屬公司權益

	本公司	
	二零零二年 千元	二零零一年 千元
非上市股份(按成本值)	281,610	281,610
應收附屬公司款項	649,541	671,588
	931,151	953,198
減：減值虧損	(617,047)	(620,198)
	314,104	333,000

附屬公司(除另有註明外，附屬公司均在香港註冊成立)的詳情載於附註36。該等附屬公司全部按附註1(c)界定為受控制附屬公司，並已在本集團的財務報表中綜合計算。未綜合至財務報表的正進行清盤公司詳情載於附註37。

17. 估聯營公司權益

	本集團		本公司	
	二零零二年 千元	二零零一年 千元	二零零二年 千元	二零零一年 千元
非上市股份(按成本值)	—	—	245,530	245,785
應佔資產淨值	124,837	114,836	—	—
應收聯營公司款項	26,427	37,402	26,419	37,394
	151,264	152,238	271,949	283,179
減：減值虧損	—	—	(122,568)	(131,876)
	151,264	152,238	149,381	151,303

應收聯營公司款項包括黃龍食品工業有限公司貸款25,507,000元(二零零一年：35,990,000元)，有關詳情於附註33(c)披露。

聯營公司(除另有註明外，聯營公司均在香港註冊成立)的詳情載於附註38。

18. 證券

(a) 投資證券

	本集團		本公司	
	二零零二年 千元	二零零一年 千元	二零零二年 千元	二零零一年 千元
非上市股票 (按成本值)	1,079	1,079	1,000	1,000

(b) 其他證券

香港上市股票 (按市值)	2,813	14,240	2,813	14,240
-----------------	--------------	--------	--------------	--------

19. 遞延稅項資產

(a) 遞延稅項資產變動包括：

	本集團	
	二零零二年 千元	二零零一年 千元
於一月一日	4,957	—
透過收購附屬公司增加	—	4,957
撥轉自損益表(附註9)	807	—
於十二月三十一日	5,764	4,957

財務報表附註

(以港幣列示)

19. 遞延稅項資產 (續)

(b) 本集團的遞延稅項資產的主要組成部份載列如下：

	二零零二年		二零零一年	
	已確認 千元	未確認 潛在資產 千元	已確認 千元	未確認 潛在資產 千元
準備	5,764	—	4,957	—
稅項虧損	—	399,663	—	398,000
	5,764	399,663	4,957	398,000

(c) 本公司的遞延稅項資產的主要組成部份載列如下：

	二零零二年		二零零一年	
	已確認 千元	未確認 潛在資產 千元	已確認 千元	未確認 潛在資產 千元
稅項虧損	—	382,424	—	389,398

(d) 董事認為按帳面值出售的投資物業所產生的資本性增值乃免稅的。因此沒有為該等物業的重估盈餘作出遞延稅項撥備。

20. 負商譽

本集團
千元

成本值：

於二零零二年一月一日	20,250
本年度攤銷 (附註8(c))	(1,557)

於二零零二年十二月三十一日	18,693
---------------	---------------

負商譽將按14年期以直線基準確認為收入。本年度負商譽的攤銷已計入綜合損益表中的「其他經營費用」中。

21. 存貨

	本集團	
	二零零二年 千元	二零零一年 千元
原材料	39,746	47,146
在製品	—	24
製成品	26,566	29,898
零備件及消耗品	371	269
	66,683	77,337

存貨中包括6,235,000元(二零零一年：零元)以成本或估計可變現淨值兩者較低的撥備後款額例賬的制成品。年末並沒有存貨數額撇減回撥至估計可變現淨值(二零零一年：15,738,000元)。於二零零一年十二月三十一日，由於該等存貨大部份乃按高於賬面值出售，故此將存貨降價準備撥回損益表。

財務報表附註

(以港幣列示)

22. 業務及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零零二年 千元	二零零一年 千元	二零零二年 千元	二零零一年 千元
業務應收賬款	39,736	43,834	—	—
應收票據	61,610	39,402	—	—
其他應收款項、 訂金及預付款	13,798	16,870	2,635	10,351
應收少數股東款項 減準備	909	1,698	—	—
應收同母系附屬 公司款項	347	140	163	1
應收關連公司款項減準備	23	932	—	—
	116,423	102,876	2,798	10,352

計入業務及其他應收款項為預期可於一年後收回的結餘639,000元(二零零一年：1,301,000元)。

包括在業務及其他應收款項的為業務應收賬款及應收票據(減呆壞賬準備)，以發票日期分類之賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零二年 千元	二零零一年 千元	二零零二年 千元	二零零一年 千元
一個月內	40,931	42,174	—	—
一至三個月	37,712	20,427	—	—
超過三個月 但少於十二個月	22,599	19,332	—	—
超過一年但少於兩年	104	1,303	—	—
	101,346	83,236	—	—

本集團有一套既定政策，信貸期由須預付至不超過180日(二零零一年：90日)。

23. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零二年 千元	二零零一年 千元	二零零二年 千元	二零零一年 千元
銀行存款	173,338	46,093	23,005	31,435
銀行存款及現金	69,672	181,908	819	19,372
	243,010	228,001	23,824	50,807

24. 計息借款

	本集團		本公司	
	二零零二年 千元	二零零一年 千元	二零零二年 千元	二零零一年 千元
無抵押銀行貸款	3,898	4,240	—	—
無抵押其他貸款	55,114	101,637	—	—
	59,012	105,877	—	—

於二零零二年十二月三十一日，本集團的貸款中包括了一筆為數3,898,000元（二零零一年：4,240,000元）的貸款由本集團一名少數股東提供擔保。其他貸款均為無抵押、按通知還款及按息率6.5厘至7.6厘（二零零一年：1厘至7.5厘）計息。

於二零零二年十二月三十一日，計息借款的還款期分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零二年 千元	二零零一年 千元	二零零二年 千元	二零零一年 千元
一年內或按通知	59,012	105,877	—	—

財務報表附註

(以港幣列示)

25. 業務及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零零二年 千元	二零零一年 千元	二零零二年 千元	二零零一年 千元
業務應付賬款	61,172	74,524	3,359	3,525
其他應付款項及 應計提費用	174,790	177,026	34,698	37,018
應付聯營公司款項	1,702	4,049	—	—
應付少數股東款項	3,993	3,474	—	—
應付控股公司及 同母系附屬公司款項	46,676	18,256	201	202
應付關連公司款項	391	264	464	260
	288,724	277,593	38,722	41,005

預期將於一年後付清的業務及其他應付款項為2,149,000元(二零零一年：608,000元)。

包括在業務及其他應付款項的為業務應付賬款，其賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零二年 千元	二零零一年 千元	二零零二年 千元	二零零一年 千元
一個月內或接獲通知時 到期	61,092	74,524	3,359	3,525
三個月後但十二個月內 到期	10	—	—	—
超過兩年	70	—	—	—
	61,172	74,524	3,359	3,525

26. 可換股票據

於二零零一年十二月三日，本公司發行可換股票據185,000,000元予Richway Resources Limited，作為收購中粵材料有限公司的部分代價。該等票據按固定年息率4.5厘計息，並可於任何營業日(除卻本公司暫停辦理本公司股份過戶登記期間或於二零零六年十二月三日期到期日前十個營業日)轉換為本公司的普通股，初步換股價為每股0.155元，於若干情形下可予調整。

年內，金額為數105,000,000元的可換股票據以現金及按票面值被贖回。

27. 權益計酬福利

為使董事及僱員與股東之間的利益能夠一致，本公司於一九九四年十一月二十一日實行採納一項購股權計劃(「一九九四年購股權計劃」)。根據該等計劃，董事獲授權向個別本公司或其附屬公司的董事及僱員提出，邀請其認購董事授出的購股權以認購本公司股份。按一九九四年購股權計劃，提出的邀請可自該邀請發出日起二十一天內以書面接納。授出的購股權可於授出日起至自授出日計四年之最後一天或二零零四年十一月二十日兩日較早之日的期間行使。該一九九四年購股權計劃將於二零零四年十一月二十日屆滿。

其後，為了使公司的購股權計劃條款能與時併進，從而為董事提供更大的彈性，本公司於二零零一年八月二十四日採納一項新購股權計劃(「二零零一年購股權計劃」)。根據該等計劃，董事獲授權向個別本公司或其附屬公司的全職受聘僱員，包括執行董事，但不含非執行董事，邀請其認購董事授出的購股權以認購本公司股份。按二零零一年購股權計劃，提出的邀請可由認購者以10元的代價支付予本公司及自該邀請發出日起二十一天內以書面接納。購股權可於授出日之後滿三個月起至五年期間內行使。每一股購股權只能認購一股本公司股份。該二零零一年購股權計劃將會於二零一一年八月二十三日屆滿。

財務報表附註

(以港幣列示)

27. 權益計酬福利 (續)

(a) 購股權變動

	二零零二年 數目	二零零一年 數目
於一月一日	302,200,000	77,235,000
授出	—	291,500,000
行使	(55,000,000)	(3,000,000)
失效	(71,200,000)	(63,535,000)
於十二月三十一日	176,000,000	302,200,000
於十二月三十一日的既得購股權	176,000,000	302,200,000

(b) 於資產負債表日未屆滿及未行使購股權的條款

授出日	購股權行使期	每股行使價	二零零二年 數目	二零零一年 數目
二零零一年 八月二十四日	二零零一年 十一月二十六日 至二零零六年 十一月二十五日	0.1495元	176,000,000	287,000,000
一九九八年 二月十一日	一九九九年 二月十二日至 二零零二年 二月十日	0.4295元	—	15,200,000
			176,000,000	302,200,000

28. 股本

	二零零二年		二零零一年	
	股份數目 (千股)	千元	股份數目 (千股)	千元
法定股本：				
每股面值0.1元的普通股	15,000,000	1,500,000	15,000,000	1,500,000
已發行及繳足股本：				
於一月一日	8,943,333	894,333	909,509	90,951
根據購股權計劃				
發行股份(附註(a))	55,000	5,500	3,000	300
根據公開發售發行股份				
(附註(b))	—	—	7,730,824	773,082
根據配售發行股份				
(附註(c))	—	—	300,000	30,000
於十二月三十一日	8,998,333	899,833	8,943,333	894,333

附註：

- (a) 於二零零二年一月份，認購本公司55,000,000股每股0.1元普通股的購股權被行使，代價為8,223,000元，其中5,500,000元已列賬為股本，餘數2,723,000元列賬為股份溢價。
- (b) 作為重組(附註6(v))的一部份，本公司向其股東(不包括海外股東)公開發售股份，發行基準為按每持有2股現有股份獲發行17股股份(「公開發售」)。根據公開發售按面值發行的股份數目為7,730,824,137股。公開發售所得款項用作償還本公司的直接控股公司廣東控股有限公司所提供的臨時貸款773,000,000元。
- (c) 於二零零一年八月八日，廣東控股有限公司訂立配售及認購協議，據此，廣東控股有限公司按每股0.17元的價格配售300,000,000股本公司股本中現有股份予獨立投資者，而廣東控股有限公司按相同價格認購300,000,000股每股面值0.1元的新股份，該等新股份在各方面均與現有已發行股份享有同等地位(「配售」)。配售於二零零一年八月完成。

財務報表附註

(以港幣列示)

29. 儲備

(a) 本集團

	股份溢價 千元	資本 贖回儲備 千元	資本儲備 千元	滙兌 變動儲備 千元	投資物業 重估儲備 千元	其他儲備 千元	累計虧損 千元	總額 千元
於二零零一年 一月一日	1,723,840	971	48,157	(2,458)	—	1,197	(2,386,287)	(614,580)
綜合產生的								
滙兌差額	—	—	2	(328)	—	4	—	(322)
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	51,518	51,518
重估盈餘								
(附註15(d))	—	—	—	—	263	—	—	263
根據配售發行股份	19,520	—	—	—	—	—	—	19,520
根據購股權計劃								
發行股份	149	—	—	—	—	—	—	149
應佔聯營公司儲備	—	—	424	1,854	—	25	—	2,303
附屬公司清盤								
變現的儲備	—	—	—	1,790	—	—	—	1,790
重新分類	—	—	230	—	—	(230)	—	—
轉撥往法定儲備	—	—	237	—	—	323	(560)	—
於二零零一年 十二月三十一日	1,743,509	971	49,050	858	263	1,319	(2,335,329)	(539,359)
於二零零二年 一月一日	1,743,509	971	49,050	858	263	1,319	(2,335,329)	(539,359)
綜合產生的								
滙兌差額	—	—	—	(128)	—	—	—	(128)
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	115,509	115,509
重估盈餘								
(附註15(d))	—	—	—	—	16,339	—	—	16,339
根據購股權計劃								
發行股份	2,723	—	—	—	—	—	—	2,723
應佔聯營公司儲備	—	—	—	(53)	—	—	—	(53)
轉撥往法定儲備	—	—	—	—	—	1,844	(1,844)	—
於二零零二年 十二月三十一日	1,746,232	971	49,050	677	16,602	3,163	(2,221,664)	(404,969)

29. 儲備 (續)

(a) 本集團 (續)

於二零零二年十二月三十一日的累計虧損包括聯營公司應佔虧損48,431,000元(二零零一年：58,753,000元)。

股份溢價及資本贖回儲備的運用分別受香港《公司條例》第48B及49H條的規管。

已設立資本儲備、滙兌變動儲備及重估儲備，並將根據就於二零零一年一月一日前收購附屬公司及聯營公司所產生的商譽／資本儲備、外幣換算及物業重估(附註1)而採納的會計政策予以處理。其他儲備指於中國成立的實體的法定儲備。

(b) 本公司

	股份溢價 千元	資本 贖回儲備 千元	資本儲備 千元	投資物業 重估儲備 千元	累計虧損 千元	總額 千元
於二零零一年一月一日	1,723,840	971	48,157	—	(2,230,377)	(457,409)
根據配售發行股份	19,520	—	—	—	—	19,520
根據購股權計劃發行股份	149	—	—	—	—	149
重估盈餘(附註15(d))	—	—	—	263	—	263
本年度虧損	—	—	—	—	(101,470)	(101,470)
於二零零一年十二月三十一日	1,743,509	971	48,157	263	(2,331,847)	(538,947)
於二零零二年一月一日	1,743,509	971	48,157	263	(2,331,847)	(538,947)
根據購股權計劃發行股份	2,723	—	—	—	—	2,723
重估虧損(附註15(d))	—	—	—	(263)	—	(263)
本年度溢利	—	—	—	—	60,799	60,799
於二零零二年十二月三十一日	1,746,232	971	48,157	—	(2,271,048)	(475,688)

於二零零一年及二零零二年十二月三十一日，本公司並無可供分派予股東之儲備。

財務報表附註

(以港幣列示)

30. 綜合現金流量表附註

(a) 購買附屬公司

二零零一年
千元

已收購淨資產：

固定資產	282,731
遞延稅項資產	4,957
存貨	58,323
業務及其他應收款項	61,089
銀行存款及現金	116,692
計息借款	(117,391)
業務及其他應付款項	(125,686)
稅項	(3,219)
少數股東權益	(14,942)

	262,554
綜合產生的負商譽	(20,250)

242,304

透過下列方式支付：

— 以現金支付	55,000
— 須付收購成本	2,304
— 發行可換股票據	185,000

242,304

30. 綜合現金流量表附註 (續)

(b) 就購買附屬公司的現金及現金等價物淨流入的分析

二零零一年
千元

現金代價	(55,000)
收購所得的銀行存款及現金	116,692
就購買附屬公司的現金及現金 等價物淨流入	61,692

(c) 已清盤的附屬公司

二零零一年
千元

已清盤負債淨額：

固定資產	61,698
存貨	60,653
應收賬款、應收票據、 訂金及預付款項	29,539
應收少數股東款項	18,348
現金及現金等價物	14,132
應付賬款及應計提費用	(164,164)
少數股東貸款	(8,700)
欠最終控股公司及同 母系附屬公司款項	(62)
少數股東權益	(18,062)
	(6,618)
解除儲備	1,790
	(4,828)

財務報表附註

(以港幣列示)

30. 綜合現金流量表附註 (續)

(d) 重大的非現金交易

集團之貸款人於年內將一筆計息借款46,500,000元轉讓予一間同母系附屬公司Richway Resources Limited。

31. 或然負債

於二零零二年十二月三十一日的或然負債如下：

	本集團		本公司	
	二零零二年 千元	二零零一年 千元	二零零二年 千元	二零零一年 千元
就給予一間聯營公司的 銀行融資向銀行作出 的擔保	—	2,340	—	2,340

32. 承擔

(a) 於二零零二年十二月三十一日未償付而又未在財務報表內提撥準備的資本承擔如下：

	本集團	
	二零零二年 千元	二零零一年 千元
已訂約	1,348	35,447
已授權但未訂約	2,825	10,474
	4,173	45,921

32. 承擔 (續)

- (b) 於二零零二年十二月三十一日根據不可解除的經營物業租賃在日後應付的最低租賃款項總數如下：

	本集團	
	二零零二年 千元	二零零一年 千元
一年內	707	442
一年後但五年內	915	65
	<u>1,622</u>	<u>507</u>

本集團根據經營租賃租用多項物業。租賃初步為期一至三年，期滿時可於重新磋商所有條款後續期。租賃概無包括或然租金。

- (c) 於二零零二年十二月三十一日，本公司已承諾提供6,489,000元(二零零一年：6,489,000元)資金予本集團一間聯營公司。

財務報表附註

(以港幣列示)

33. 重大關連交易

本年度依董事認為對本集團而言屬重大的關連交易總結如下：

	附註	二零零二年 千元	二零零一年 千元
銷售貨品予關連公司	(b)	7,712	44,207
從關連公司採購貨品	(b)	24,525	24,952
從一間聯營公司收取利息	(c)	2,340	3,095
出售聯營公司之收益淨額		427	—
發行可換股票據予一間 同母系附屬公司	26	—	185,000
就提早贖回可換股票據支付予 一間同母系附屬公司的現金	26	105,000	—
就收購附屬公司支付予一間 同母系附屬公司的現金		—	55,000
從關連公司收取管理費		1,010	3,498
應付直接控股公司代墊的費用		833	1,786
應付一間同母系附屬公司的 可換股債券利息		6,345	639
收取直接控股公司的補貼		5,712	—
提供水電及租賃予一間 同母系附屬公司		3,187	266

附註：

- 於十二月三十一日與關連公司的結餘包括在資產負債表應收／應付有關人士的款項內。該等結餘乃免息及無固定還款期，惟該等在下文附註(c)披露者除外。
- 銷售／採購貨品的關連公司包括聯營公司及非全資擁有附屬公司之少數股東。

33. 重大關連交易 (續)

附註：(續)

- (c) 一九九九年，本公司與聯營公司黃龍食品工業有限公司訂立一項無抵押股東貸款協議。根據此協議，本公司向該聯營公司提供墊款6,700,000美元，並按年息率7.8厘計息。該筆款項須由二零零零年一月一日起計五年內悉數償還，而本金及利息須每年支付兩次。於結算日，該聯營公司欠款及應收該聯營公司的利息分別為25,507,000元(二零零一年：35,990,000元)及920,000元(二零零一年：1,400,000元)。

34. 退休福利計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例，為受到香港僱傭條例司法管轄的香港僱員經營一套強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃的資產與本集團的資產分開持有，並由一名獨立受託人管理。根據強積金計劃，本集團及其僱員各自須按有關僱員的有關收入的5%向計劃作出供款，而供款以每月有關收入20,000元為上限(「上限」)。超出上限的款額乃為僱主及僱員作為強積金計劃的自願供款。強積金計劃的強制供款歸僱員所有。自願性供款之任何未歸屬結餘乃退還予本集團。

本集團派駐香港以外地區工作的僱員受到當地適用的安排保障。

截至二零零二年十二月三十一日止年度，計入損益表的本集團退休金費用達2,572,000元(二零零一年：2,251,000元)。本年度退還的沒收供款為2,039,000元(二零零一年：2,934,000元)。

財務報表附註

(以港幣列示)

35. 最終控股公司

董事認為於二零零二年十二月三十一日的最終控股公司是於中國成立的廣東粵港投資控股有限公司。

36. 附屬公司清單

於二零零二年十二月三十一日的附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	主要經營 國家／地點	所持 股份類別	已發行及 繳足股本／ 註冊股本	下列公司所持 已發行 股本／註冊股本 的面值比例		主要業務
				本公司	附屬公司	
東莞廣南畜牧發展有限公司*	中國	不適用	24,720,000元	51%	—	豬隻養殖及經銷
東莞金皇食品有限公司#	中國	不適用	人民幣40,000,000元	—	100%	豬隻養殖及經銷
高要廣南畜牧發展有限公司*	中國	不適用	3,759,000美元	51%	—	豬隻養殖及經銷
廣州經濟技術開發區廣之傑倉儲有限公司*	中國	不適用	6,500,000美元	—	80%	暫無營業
Gain First Investments Limited (於英屬處女群島註冊成立)	香港	普通股	1美元	100%	—	投資控股
廣南倉儲有限公司	香港	普通股	10,000,000元	—	100%	投資控股
廣南鮮活食品有限公司	香港	普通股	1,000,000元	100%	—	經銷鮮活食品
廣南超市(中國)有限公司	香港	普通股	2元	100%	—	暫無營業

36. 附屬公司清單 (續)

附屬公司名稱	主要經營 國家／地點	所持 股份類別	已發行及 繳足股本／ 註冊股本	下列公司所持 已發行 股本／註冊股本 的面值比例		主要業務
				本公司	附屬公司	
廣南超市發展 有限公司	香港	普通股	135,742,220元	100%	—	投資控股
廣南貿易發展 有限公司	香港	普通股	73,916,728元	100%	—	食品貿易
廣南(湛江)家豐飼料 有限公司*	中國	不適用	5,000,000元	100%	—	生產及 經銷飼料
興龍國際有限公司	香港	普通股	100,000元	100%	—	經銷玉米 加工食品 及飼料產品
金皇食品投資有限公司 (於英屬處女群島 註冊成立)	香港	普通股	1,000,000元	100%	—	投資控股
金皇食品投資有限公司	香港	普通股	1,000,000元	—	100%	投資控股
南昌(香港)有限公司	香港	普通股	7,000,000元	100%	—	暫無營業
中粵材料有限公司	香港	普通股	10元	—	100%	經銷用於生產 馬口鐵產品
		無投票權 遞延股	230,000,000元	—	—	的原材料

財務報表附註

(以港幣列示)

36. 附屬公司清單 (續)

附屬公司名稱	主要經營 國家／地點	所持 股份類別	已發行及 繳足股本／ 註冊股本	下列公司所持 已發行 股本／註冊股本 的面值比例		主要業務
				本公司	附屬公司	
中山市山海實業有限公司*	中國	不適用	人民幣45,600,000元	—	95%	物業發展 及租賃
中山中粵馬口鐵工業 有限公司*	中國	不適用	26,906,200美元	—	95%	生產及銷售 馬口鐵產品

* 於中國成立的中外合資企業

* 於中國成立的外商獨資企業

37. 清盤中的公司清單

正進行或已入稟法院申請清盤的公司的詳情如下：

公司名稱	主要經營 國家／地點	所持 股份類別	已發行及 繳足股本／ 註冊股本	下列公司所持 已發行 股本／註冊股本 的面值比例	
				本公司	附屬公司
廣南(KK)超級市場 有限公司*	香港	普通股	20,000,000元	—	70%
祥康超級市場 有限公司**	香港	普通股	2,000,000元	—	100%
康健貿易有限公司**	香港	普通股	4,500,000元	—	100%

37. 清盤中的公司清單 (續)

公司名稱	主要經營 國家／地點	所持 股份類別	已發行及 繳足股本／ 註冊股本	下列公司所持 已發行 股本／註冊股本 的面值比例	
				本公司	附屬公司
豪盛有限公司***	香港	普通股	100元	—	100%
廣東廣南天美食品 發展有限公司**	中國	不適用	人民幣34,820,000元	—	55%

* 於二零零一年六月開始清盤的公司。

** 於二零零二年十月舉行股東及債權人最終會議。

*** 於二零零三年一月舉行股東及債權人最終會議。

** 於中國成立的中外合資企業，並於二零零一年七月被入稟法院申請清盤。

財務報表附註

(以港幣列示)

38. 聯營公司清單

於二零零二年十二月三十一日的聯營公司的詳情如下：

聯營公司名稱	主要經營 國家／地點	所持 股份類別	下列公司所持 已發行 股本／註冊股本 的面值比例		主要業務
			本公司	附屬公司	
香港果菜碼頭 有限公司	香港	普通股	20%	—	果菜批發
黃龍食品工業 有限公司*	中國	不適用	40%	—	加工及銷售 玉米食品及 飼料產品
中山寶利食品 有限公司*	中國	不適用	30%	—	罐頭食品加工

* 於中國成立的中外合資企業

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則披露之交易

年內，本集團曾進行以下關連交易並須根據上市規則之披露規定於週年報告內予以披露。以下第1(a)，1(b)及2項所述之交易為持續關連交易，而香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）已就該等持續關連交易授予有條件豁免嚴格遵守上市規則第14.25(1)條之披露規定。

有關關連交易詳情如下：

- 1(a). 中山市山海實業有限公司（「山海實業」）就向粵海裝飾材料（中山）有限公司（「粵海飾料」）出租中山一幅土地及提供員工宿舍及水電供應（「租賃」）而於其日常業務過程中按一般商業條款訂立之協議，成為本公司之關連交易。粵海飾料乃廣東控股有限公司（「廣東控股」）之附屬公司，而廣東控股則為本公司一位主要股東。有關租賃詳情載於本公司於二零零一年十一月五日刊發之通函內。
- 1(b). 中山中粵馬口鐵工業有限公司（「中粵馬口鐵」）於其日常業務過程中按一般商業條款向粵海飾料提供水電（「供電／供水安排」）成為本公司之關連交易。有關供電／供水安排之詳情載於本公司於二零零一年十一月五日刊發之通函內。

所有獨立非執行董事已審閱上文1(a)及1(b)（合稱「山海及馬口鐵交易」）段所述截至二零零二年十二月三十一日止年度之交易及確認該等交易乃：

- (i) 由本公司、山海實業與中粵馬口鐵於彼等之日常業務過程中訂立；
- (ii) 按一般商業條款或就本公司股東而言屬公平合理之條款而訂立；及
- (iii) 根據管轄租賃及供電／供水安排之協議條款或不遜於給予或來自獨立第三者之該等條款訂立。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則披露之交易

所有獨立非執行董事亦確認，截至二零零二年十二月三十一日期間租賃及供電／供水安排所涉總金額並不超逾上限金額（租賃為港幣2,000,000元及供電／供水安排為港幣2,700,000元）或低於本集團截至二零零二年十二月三十一日之經審核有形資產淨值之賬面值3%。

本公司之核數師亦已審閱山海及馬口鐵交易，並於其致本公司董事會之函件（有關副本已提交聯交所）中確認：

- (i) 山海及馬口鐵交易已獲本公司之董事會批准；
- (ii) 山海及馬口鐵交易之訂立，按其所涉總金額並不超逾上限金額（租賃上限金額為港幣2,000,000元及供電／供水安排為港幣2,700,000元）或低於在二零零二年十二月三十一日本集團之經審核有形資產淨值之賬面值3%；及
- (iii) 山海及馬口鐵交易已按管轄該交易之協議條款或按不遜於給予或來自獨立第三者之該等條款訂立。

2. 東莞廣南畜牧發展有限公司（「東莞廣南」）、廣東省東莞食品進出口公司大嶺山豬場（「大嶺山豬場」）、東莞廣利飼料公司（「東莞廣利」）及廣東省東莞食品進出口公司（「東莞食出」）進行關連交易包括：(a)向大嶺山豬場購買疫苗及牲畜；(b)向東莞食出出售牲畜；及(c)向東莞廣利購買飼料及添加劑（合稱「東莞廣南交易」）。東莞廣南交易詳情載於本公司於二零零二年七月十一日刊登之公告內。

所有獨立非執行董事已審閱截至二零零二年十二月三十一日止年度之東莞廣南交易及確認該等交易乃：

- (i) 於東莞廣南於彼等之日常業務過程中訂立；
- (ii) 按一般商業條款或(如無足夠可資比較的交易作為判斷該等交易是否按一般商業條款訂立)按對於東莞廣南而言不遜於給予或來自獨立第三者之該等條款訂立；及
- (iii) 屬公平合理且符合本公司股東的整體利益。

所有獨立非執行董事亦確認，截至二零零二年十二月三十一日止年度每項東莞廣南交易所涉之每項總金額並不超逾上限金額港幣10,000,000元或本集團截至二零零二年十二月三十一日之經審核有形資產淨值之賬面值3%。

本公司之核數師亦已審閱東莞廣南交易，並於其致本公司董事會之函件(有關副本已提交聯交所)中確認：

- (i) 東莞廣南交易已獲本公司之董事會批准；
- (ii) 載於本公司於二零零二年七月十一日刊登之公告內之東莞廣南交易所涉總金額並不超逾上限金額港幣10,000,000元或低於在二零零二年十二月三十一日本集團之經審核有形資產淨值之賬面值3%；
- (iii) 東莞廣南交易與本公司的訂價政策是一致，其價格取決於牲畜、疫苗、飼料及／或添加劑的一般市場價格；及
- (iv) 東莞廣南交易按一般商業條款或按對於東莞廣南而言不遜於給予或來自獨立第三者之該等條款訂立。

3. 於結算日，根據高要廣南畜牧發展有限公司（「高要廣南」，為本公司擁有51%之附屬公司）的財務報表顯示，高要廣南應收廣東省高要食品進出口公司（「高要食出」）的欠款約達人民幣1,680,000元（自一九九七年的款額約人民幣153,000元結轉）。該筆款項乃無抵押及免息。本集團正與高要食出磋商償還欠款的事宜。於結算日，高要食出的欠款已全數撥備。

高要食出擁有高要廣南49%權益並為高要廣南的主要股東，因此高要食出為本公司的關連人士。

4. 於結算日，本公司的全資附屬公司廣南超市發展有限公司（「廣南超市發展」）向本公司擁有55%股權的附屬公司廣東廣南天美食品發展有限公司（「天美」）所提供的若干貸款合共人民幣8,000,000元仍未償還。該筆借款為無抵押、按年息率介乎11.5厘至12厘計息。此外，於結算日，天美欠廣南超市發展港幣59,600,000元，此筆額乃無抵押及免息。於二零零一年七月，其主要債權人已向中國法院申請將天美清盤。按此，於結算日，天美已從本公司的綜合財務報表分拆出來，並已就天美的欠款全數撥備。
5. 於結算日，本公司擁有70%股權之廣南(KK)超級市場有限公司（「廣南KK」）欠本公司之貸款為港幣25,000,000元。該筆貸款乃用作一般營運資金，並以廣南KK之業務、物業及資產之第一浮動押記作為抵押，按港幣最優惠借貸利率計算利息。廣南KK於二零零一年六月開始清盤。按此，於結算日，廣南KK已從本公司的綜合財務報表分拆出來，並已就廣南KK的欠款全數撥備。

6. 於結算日，廣南KK尚欠本公司合共港幣108,800,000元。除為數港幣53,700,000元之若干貸款須按介乎港幣最優惠借貸利率至年息率11.5厘計息外，該筆欠款乃無抵押及免息。廣南KK於二零零一年六月開始清盤。按此，於結算日，廣南KK已從本公司的綜合財務報表分拆出來，並已就廣南KK的欠款全數撥備。
7. 於結算日，本公司的全資附屬公司廣南鮮活食品有限公司此前向廣南KK所提供的若干借款合共港幣23,500,000元仍未償還。該筆借款乃無抵押、按介乎港幣最優惠借貸利率加年息率1厘至8厘計息。廣南KK於二零零一年六月開始清盤。按此，於結算日，廣南KK已從本公司的綜合財務報表分拆出來，並已就廣南KK的欠款全數撥備。
8. 於結算日，廣南超市發展此前向廣南KK所提供之貸款合共港幣29,300,000元仍未償還，其中港幣12,500,000元為無抵押及按年息率3.5厘計息。餘款港幣16,800,000元為無抵押及免息。此外，廣南KK欠廣南超市發展港幣2,600,000元。其中港幣2,000,000元為無抵押及按介乎年息率7.75厘至8.5厘計息。剩餘欠款乃無抵押及免息。廣南KK於二零零一年六月開始清盤。按此，於結算日，廣南KK已從本公司的綜合財務報表分拆出來，並已就廣南KK的欠款全數撥備。

投資物業

持作投資之主要物業

地點	現時用途	集團權益	租約類別
香港灣仔 港灣道6-8號瑞安中心 29樓	商業	100%	長期
中國廣東省中山市中山港 2號出口加工區中山市 山海實業有限公司之土地、 建築物及結構物	工業／ 住宅	95%	中期

業績

基於本公司及其若干附屬公司置存的賬冊記錄狀況，於編製本公司及本集團截至一九九八年十二月三十一日的財務報表時曾出現重大困難。一九九八年的業績比較數字因此並無相應重新分類及並列。

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	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	一九九九年 港幣千元	一九九八年 港幣千元
營業額	1,783,020	1,819,350	2,764,198	2,864,413	5,077,724
經營溢利／(虧損)	111,231	(6,063)	(77,608)	(119,528)	(2,915)
非經營收入／ (費用) 淨額	17,177	31,991	1,110,287	109,168	(3,521,487)
融資成本	(12,045)	(1,273)	(169,441)	(203,187)	(203,456)
應佔聯營公司 溢利減虧損	10,576	(12,220)	7,952	2,137	(59,170)
除稅前日常業務 溢利／(虧損)	126,939	12,435	871,190	(211,410)	(3,787,028)
稅項	(9,747)	(2,819)	(6,018)	1,252	(5,767)
少數股東權益	(1,683)	41,902	885	15,939	319,518
股東應佔溢利／(虧損)	115,509	51,518	866,057	(194,219)	(3,473,277)
每股盈利／(虧損)					
基本	1.28仙	0.61仙	95仙	(21仙)	(431仙)
攤薄	1.23仙	不適用	不適用	不適用	不適用

財務概要

資產與負債

	截至十二月三十一日				
	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	一九九九年 港幣千元	一九九八年 港幣千元
固定資產	394,710	397,846	234,189	712,396	945,560
經營前開支及 其他無形資產	—	—	—	16,502	15,470
佔聯營公司權益	151,264	152,238	171,160	169,242	225,615
負商譽	(18,693)	(20,250)	—	—	—
其他非流動資產	6,843	6,036	—	137,648	131,707
流動資產／ (負債) 淨值	73,049	33,848	(75,081)	(2,317,540)	(1,832,035)
總資產減流動負債	607,173	569,718	330,268	(1,281,752)	(513,683)
非流動負債	(92,186)	(196,349)	(20,257)	(33,561)	(565,692)
少數股東權益	(20,123)	(18,395)	(60,640)	(78,912)	(104,307)
	494,864	354,974	249,371	(1,394,225)	(1,183,682)
股本	899,833	894,333	90,951	90,951	90,951
儲備	(404,969)	(539,359)	(614,580)	(1,485,176)	(1,274,633)
直接控股公司貸款	—	—	773,000	—	—
	494,864	354,974	249,371	(1,394,225)	(1,183,682)