

二 零 零 二 年 中 期 報 告



雲南實業控股有限公司

YUNNAN ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

中期業績

雲南實業控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零二年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績連同二零零一年同期之比較數字如下：

簡明綜合收益表

截至二零零二年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日 止六個月	
		二零零二年 港元 (未經審核)	二零零一年 港元 (未經審核)
營業額	3	155,038	4,665,131
銀行存款利息收入		781,475	1,618,232
補償收入	10	4,417,920	—
其他經營收入		20,010	107,817
行政支出		(5,165,862)	(5,806,996)
經營溢利		208,581	584,184
應佔聯營公司業績		1,106,376	1,237,265
除稅前溢利		1,314,957	1,821,449
稅項	4	(300,185)	(447,731)
本期溢利淨額		1,014,772	1,373,718
每股基本盈利	5	0.22港仙	0.30港仙

簡明綜合資產負債表

二零零二年九月三十日

	附註	二零零二年 九月三十日 港元 (未經審核)	二零零二年 三月三十一日 港元 (經審核)
非流動資產			
投資物業	6	14,200,000	14,200,000
傢具裝置及設備	7	1,702,034	1,465,952
於聯營公司權益	8	59,565,119	52,470,430
股權投資		31,177,196	31,177,196
向一所被投資公司提供之貸款		4,843,000	4,843,000
		<u>111,487,349</u>	<u>104,156,578</u>
流動資產			
應收賬款及其他應收款	9	1,076,702	8,903,254
已抵押銀行存款		—	5,000,000
銀行存款		72,977,112	65,989,650
銀行結餘及現金		11,164,723	12,386,781
		<u>85,218,537</u>	<u>92,279,685</u>
流動負債			
其他應付款		469,796	1,034,052
應付一間聯營公司		773,014	773,014
稅項		—	180,893
		<u>1,242,810</u>	<u>1,987,959</u>
流動資產淨額		<u>83,975,727</u>	<u>90,291,726</u>
		<u>195,463,076</u>	<u>194,448,304</u>
資本及儲備			
股本		45,947,300	45,947,300
儲備		149,514,329	148,499,557
		<u>195,461,629</u>	<u>194,446,857</u>
少數股東權益		<u>1,447</u>	<u>1,447</u>
		<u>195,463,076</u>	<u>194,448,304</u>

簡明綜合股本權益變動表

截至二零零二年九月三十日止六個月

	股本 港元	股份溢價 港元	資本購回 儲備 港元	商譽儲備 港元	特別儲備 港元	外匯儲備 港元	投資物業 重估儲備 港元	累計虧損 港元	合計 港元
於二零零一年四月一日	45,947,300	187,468,964	8,000	(7,938,469)	3,460,016	1,412,683	800,514	(40,768,749)	190,390,259
期內溢利淨額	—	—	—	—	—	—	—	1,373,718	1,373,718
於二零零一年九月三十日	45,947,300	187,468,964	8,000	(7,938,469)	3,460,016	1,412,683	800,514	(39,395,031)	191,763,977
期內重估減值及於 簡明綜合損益表內 未經確認之損失	—	—	—	—	—	—	(800,000)	—	(800,000)
期內溢利淨額	—	—	—	—	—	—	—	3,482,880	3,482,880
於二零零二年三月三十一日	45,947,300	187,468,964	8,000	(7,938,469)	3,460,016	1,412,683	514	(35,912,151)	194,446,857
本期溢利淨額	—	—	—	—	—	—	—	1,014,772	1,014,772
於二零零二年九月三十日	45,947,300	187,468,964	8,000	(7,938,469)	3,460,016	1,412,683	514	(34,897,379)	195,461,629

簡明綜合現金流量表

截至二零零二年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零零二年 港元 (未經審核)	二零零一年 港元 (未經審核)
來自經營業務的現金淨額	6,807,375	5,379,076
用於投資業務的現金淨額	(1,041,971)	(6,225,399)
現金及現金等值增加(減少)淨額	5,765,404	(846,323)
於期初之現金及現金等值		
— 於先前列報	78,376,431	84,571,539
— 重新歸類持作投資用途之存款之影響	(8,207,547)	(5,188,680)
	70,168,884	79,382,859
期末之現金及現金等值	75,934,288	78,536,536
現金及現金等值結餘分析		
銀行存款	64,769,565	72,256,476
銀行結餘及現金	11,164,723	6,280,060
	75,934,288	78,536,536

簡明財務報表附註

截至二零零二年九月三十日止六個月

1. 編制基準

簡明財務報表乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16之適用披露規定及香港會計師公會頒佈之香港會計實務準則（「會計實務準則」）第25號「中期財務報告」而編製。

2. 主要會計政策

簡明財務報表乃按歷史成本慣例編制，因應投資物業重估作出修訂。

所採納之會計政策與編制本集團截至二零零二年三月三十一日止年度之全年財務報表所採用者一致，惟下述者除外。

於期內，本集團首度採納多項由香港會計師公會頒佈之最新及經修訂會計實務準則，導致採納下述最新及經修訂會計政策。採納此等會計實務準則導致現金流量表及股本權益變動表之呈列方式作出更改。

現金流量表

於期內，本集團採納會計實務準則第15號（經修訂）「現金流量表」，根據會計實務準則第15號（經修訂），現金流量歸類為三大類－經營、投資及融資，而不是先前五大類別。銀行存款利息收入先前於不同類別呈列，現時歸類為投資之現金流量。由收入之稅項而產生之現金流量歸類為經營活動，除非收入稅項可另外指明與投資或融資活動有關。另外，現金及現金等值所呈列之金額已作出更改以撇除持作投資用途之現金數。重新界定現金及現金等值導致現金流量表所呈現之比較金額作出重報。

3. 分部報告

就管理而言，本集團目前分類為四個經營分部－物業租賃、提供代理服務、顧問服務及股息收入之投資控股。此等分部乃本集團呈報其主要分部資料之基準。

有關此等業務之分部資料呈列如下：

	物業租賃 港元 (備註)	代理服務 港元	顧問服務 港元	投資控股 港元	綜合 港元
截至二零零二年 九月三十日止六個月					
營業額	<u>155,038</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>155,038</u>
分部業績	<u>(19,879)</u>	<u>3,582,904</u>	<u>(491,683)</u>	<u>(1,366,015)</u>	<u>1,705,327</u>
銀行存款利息收入					781,475
其他經營收入					20,010
未予分配之公司開支					<u>(2,298,231)</u>
經營溢利					208,581
應佔聯營公司業績					<u>1,106,376</u>
除稅前溢利					1,314,957
稅項					<u>(300,185)</u>
本期溢利淨額					<u>1,014,772</u>
	物業租賃 港元 (備註)	代理服務 港元	顧問服務 港元	投資控股 港元	綜合 港元
截至二零零一年 九月三十日止六個月					
營業額	<u>429,336</u>	<u>—</u>	<u>4,235,795</u>	<u>—</u>	<u>4,665,131</u>
分部業績	<u>53,051</u>	<u>—</u>	<u>2,606,176</u>	<u>(1,712,909)</u>	<u>946,318</u>
銀行存款利息收入					1,618,232
其他經營收入					107,817
未予分配之公司開支					<u>(2,088,183)</u>
經營溢利					584,184
應佔聯營公司業績					<u>1,237,265</u>
除稅前溢利					1,821,449
稅項					<u>(447,731)</u>
本期溢利淨額					<u>1,373,718</u>

備註：於期內，本集團界定物業租賃為本集團之其中一項主要業務以及一項業務分部。因此，於期內租金收入被界定為營業額，而去年同期金額亦作出重報。

本集團所持有物業作租金收入之業務乃位於香港。而提供顧問服務及股息收入之投資控股之業務則位於中華人民共和國（「中國」）。本集團每一經營分部之收入及分部業績乃源自有關之地域。

4. 稅項

截至九月三十日
止六個月
二零零二年 二零零一年
港元 港元

此包括：

中國所得稅	33,383	173,594
應佔聯營公司之稅項	266,802	274,137
	<u>300,185</u>	<u>447,731</u>

由於本集團於每一期間均無來自香港之應課稅溢利，故此並無提撥香港利得稅。

來自中國之稅項乃以有關地區現時適用之稅率計算。

於期內或於資產負債表當日，並無重大尚未撥備之遞延稅項。

5. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本期溢利淨額1,014,772港元（截至二零零一年九月三十日止六個月為1,373,718港元）及於期內已發行之普通股459,473,000股（截至二零零一年九月三十日止六個月為459,473,000股）計算。

由於本公司認股權證之行使價於每一期間均較股份之平均市場價為高，故此並無呈報每股攤薄後盈利。

6. 投資物業

於二零零二年九月三十日，董事會認定本集團之投資物業之數額為重估數額。董事會估計其數額與於資產負債表當日以公平價值作結算之數額並無重大分別。因此，於期內並無確認重估盈餘或減值。

7. 傢具裝置及設備之添加

於期內，本集團於傢具裝置及設備方面耗資383,539港元（截至二零零一年九月三十日止六個月為82,318港元）及就本集團之傢具裝置及設備於簡明綜合收益表扣除折舊147,242港元（截至二零零一年九月三十日止六個月為331,541港元）。

8. 於聯營公司權益

	二零零二年 九月三十日 港元	二零零二年 三月三十一日 港元
應佔資產淨值	55,498,015	48,296,297
收購一間聯營公司所產生之商譽	4,067,104	4,174,133
	59,565,119	52,470,430

於期內，本集團向雲南盟生藥業有限公司（「盟生藥業」）額外注資人民幣5,390,000元（約5,090,000港元）。本集團持有盟生藥業49%股本權益。盟生藥業為一間於中國成立之公司，其於中國從事研究、開發、製造及銷售生物科技產品。

本集團於期內亦訂立一新中外合資合同，成立上海松力生物技術有限公司（「松力生物技術」）。松力生物技術是註冊於中國上海張江高科技園區的高科技企業。其從事醫用生物材料之研究、製造和銷售，現時尚未開始運作。本集團投資人民幣1,350,000元（約1,270,000港元）於松力生物技術，佔25%股權。

另外，因收購一間聯營公司所產生之商譽導致期內之簡明綜合損益表內所呈報之行政支出內包含著107,029港元（截至二零零一年九月三十日止六個月：無）之攤銷。

9. 應收賬款及其他應收款

本集團給予其客戶之信用期限為二十一日內。

應收賬款及其他應收款細分如下：

	二零零二年 九月三十日 港元	二零零二年 三月三十一日 港元
應收賬款	9,517	131,040
其他應收款	1,067,185	1,166,046
應收股息	—	7,606,168
	1,076,702	8,903,254

10. 關連人士交易

於期內，本集團從玉溪紅塔煙草（集團）有限責任公司（「玉溪紅塔」，本公司之最終控股公司之一個主要股東）處收取4,417,920港元（截至二零零一年九月三十日止六個月：無）之補償收入。根據本集團及玉溪紅塔所簽訂之代理協議，假如本集團向玉溪紅塔提供之進口物料數值達不到某一協定之數值，則本集團可向玉溪紅塔收取補償金額。

中期股息

董事會不擬派發截至二零零二年九月三十日止六個月之中期股息（二零零一年：無）。

管理層討論與分析

財務回顧

截至二零零二年九月三十日止六個月，本集團錄得營業額為155,000港元，而二零零一年同期則為4,665,000港元。營業額大幅下降之原因為於回顧期內，本集團沒有從事提供諮詢服務之業務，而該等業務於去年同期為本集團賺取4,236,000港元之諮詢費收入。縱然如此，本集團繼續嚴加控制成本。於回顧期內，本集團之行政支出較去年同期減少11%。此外，本集團於期內獲玉溪紅塔煙草（集團）有限責任公司（「玉溪紅塔」）給予566,400美元（或4,418,000港元）之現金，作為本集團於本財政年度及上一個財政年度在進口業務方面產生數量差額情況之補償。與此同時，兩家從事生物科技業務之聯營公司繼續為本集團帶來盈利貢獻，令本集團於期內分享到除稅前溢利共1,106,000港元。截至二零零二年九月三十日止六個月，本集團錄得溢利淨額為1,015,000港元，比較去年同期下降26%。期內，本集團之財政狀況保持穩健。於二零零二年九月三十日，本集團持有現金及銀行結存總額約為84,000,000港元，並無任何負債或借貸。

業務回顧

與煙草相關之業務

本集團為玉溪紅塔其中一家進口代理商，從事與捲煙生產有關之物料進口業務。根據有關之進口代理協議，玉溪紅塔透過本集團所進口之物料，其總值每年須不少於一指定數值（或「最低進口值」）。然而，持續疲弱之市場狀況影響到本集團於進口物料方面之業務，使本集團於本財政年度及上一個財政年度之進口總值均低於最低進口值。因此，玉溪紅塔根據進口代理協議之條款，對本集團於每一個財政年度就有關之進口數量的差額作出補償，於期內合共向本集團支付了566,400美元（或4,418,000港元）之現金補償。這顯示了玉溪紅塔作為其中一個主要股東，對本集團之全力支持。而本集團於來年度亦會密切注視此等業務之市場狀況。

另一方面，本集團持有12.5%股本權益之玉溪環球彩印紙盒有限公司（「玉溪環球」），憑著其穩固之營運基礎，於回顧期內仍然保持著穩定之營運表現，預計玉溪環球於二零零二年將繼續錄得溢利。因此，本集團相信於來年從投資玉溪環球所獲取之股息收入，將加強本集團之收入基礎。

聯營公司之表現

(1) 深圳新鵬生物工程有限公司（「新鵬生物工程」）

於二零零二年，內地醫藥市場之競爭日趨激烈。在嚴峻之市場環境下，新鵬生物工程之主要產品重組人粒細胞集落刺激因子注射液（rhG-CSF）於回顧期內錄得銷售額人民幣16,450,000元（撇除增值稅），較去年同期之銷售額人民幣18,300,000元（撇除增值稅）下降10%。為應付內地醫藥市場之激烈競爭，以及減少市場環境對銷售額之影響，新鵬生物工程之銷售專才於本年度繼續加大rhG-CSF在市場上之宣傳推廣及開拓力度；另一方面，兩種新規格之rhG-CSF亦於二零零二年下半年推出市場，使此藥品目前共以五種規格於市場上銷售。在銷售及其他有關費用增加之情況下，新鵬生物工程於回顧期內錄得除稅前溢利人民幣1,630,000元，而本集團於期內則分享到除稅前溢利人民幣782,000元（或738,000港元），較去年同期下降約38%。然而，新鵬生物工程之管理層相信，企業本身健全及成熟之銷售網絡、與客戶建立之長久良好關係，以及企業本身產品質素多年來於市場上獲廣泛認同等因素支持下，新鵬生物工程依然擁有強大的競爭優勢，在內地醫藥市場上處於一個非常有利之位置。

期內，新鵬生物工程與中國醫學科學院基礎醫學研究所共同進行已於二零零二年十月獲國家批准為「十五」重大科技專項項目之垂落素中試與臨床試驗研究，以開發國家一類抗癌新藥—垂落素。垂落素乃是人體細胞內天然存在的功能蛋白，具有廣譜抗腫瘤作用。與傳統化療藥物比較，垂落素具有兩個鮮明的特點。其一，垂落素能針對性地殺死腫瘤細胞，但對正常細胞則沒有毒副作用。其二，垂落素具有廣譜抗腫瘤活性，能誘導多種腫瘤細胞凋亡，包括直腸癌、肺癌、肝癌、乳腺癌、腎癌、惡性黑色素瘤、腦膠質瘤等。故此，垂落素的出現正是廣大癌症患者的曙光。憑著新鵬生物工程強大的研發力量，以及多年的研發經驗，新鵬生物工程將可以垂落素為首，開創一個抗癌藥的研發平台，陸續開發更多種類的抗癌新藥，並利用現有完善的銷售渠道推廣藥品。本集團管理層對垂落素項目的發展前景充滿信心，並相信其將來能為新鵬生物工程創造更豐厚的利潤。

(2) 雲南盟生藥業有限公司（「盟生藥業」）

盟生藥業自於上一年度成為本集團新收購之聯營公司後，已即時為本集團於有關年度帶來盈利貢獻，充份反映企業本身之潛力。本集團並對盟生藥業之發展前景充滿信心，於回顧期內再向其額外注資人民幣5,390,000元，令本集團於該企業之總投資額達到人民幣16,170,000元。盟生藥業之營運表現保持著穩定增長，於回顧期內錄得人民幣2,455,000元之銷售額及人民幣797,000元之溢利，致使本集團於回顧期內分享到溢利368,000港元。

盟生藥業位於昆明經濟技術開發區之新廠房的首期建設工程已經完成，並已開始正式運作，令產量獲得大幅提升，以滿足未來之訂單需求。其新廠房之有關車間也於二零零二年七月成功通過國家藥品監督管理局驗證，獲頒發GMP證書，證明其生產設施、設備、原材料、生產管理及質量控制等均已符合GMP標準。目前，雲南省共有170家制藥企業，而至今成功通過GMP認證的僅有35家。故此，取得GMP認證為盟生藥業所製造之產品質量提供強而有力之保證，有助其促銷產品，使企業能於競爭激烈之內地醫藥市場中處於優勢。本集團深信盟生藥業在成功取得GMP認證之支持下，再配合新廠房現代化之生產設備，以及其創新之科研技術，其產品銷售必能更上一層樓，繼續為本集團帶來豐盛之投資回報。

展望

雖然國內醫藥行業正因中國入世後所帶來之市場變化而面對著嚴峻的挑戰及激烈的競爭，然而本集團旗下從事生物科技業務之聯營公司，透過企業本身已建立之穩固基礎，以及本集團和國內股東之全力支持，已作好充份之部署及準備，以迎接未來之挑戰。憑藉本集團聯營公司所擁有之健全的市場營銷網絡、已通過GMP認證的生產車間、被獲認為「高新技術企業」之成就，以及優秀的研發和銷售隊伍，本集團相信此等企業於市場上將能爭取更有利之位置。展望未來，本集團將繼續依循生物科技業務投資之發展策略，壯大集團的投資組合，為股東帶來更理想的回報。

董事於股份中所持之權益

於二零零二年九月三十日，本公司按證券（公開權益）條例（「公開權益條例」）第二十九條須予保存之登記冊之記錄所示，本公司各董事或行政要員或彼等之聯繫人士概無擁有或被視為擁有本公司或其任何聯繫公司（按公開權益條例之涵義）股本之任何權益。

主要股東

於二零零二年九月三十日，本公司根據公開權益條例第十六（一）條而保存之登記權益名冊所示，本公司接獲下列人士直接或間接持有本公司10%或以上股本權益之申報：

姓名	所持有之股份數目
香港南浩投資有限公司	262,442,930
中國煙草總公司雲南省公司	262,442,930（附註）
玉溪紅塔煙草（集團）有限責任公司	262,442,930（附註）
雲南省國際信托投資有限公司	262,442,930（附註）

附註：此262,442,930股股份為香港南浩投資有限公司所持有，而中國煙草總公司雲南省公司、玉溪紅塔煙草（集團）有限責任公司及雲南省國際信托投資有限公司皆為香港南浩投資有限公司之主要股東，亦被視為擁有該等股份。

除上述披露者外，按登記冊之記錄，概無任何人士擁有本公司已發行股本10%或以上之權益。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零零二年九月三十日止六個月期間內，概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

審核委員會

審核委員會聯同管理層已審閱本集團所採納之會計政策及準則，並討論有關審計、內部監控及財務申報事宜，包括審閱本公司現正公佈截至二零零二年九月三十日止六個月之未經審核中期業績。應董事會之要求，本集團之外聘審計師已根據香港會計師公會頒佈之核數準則700條對未經審核之中期財務報表進行審閱。

最佳應用守則

本公司董事會並無獲悉任何資料，足以合理顯示本公司於截至二零零二年九月三十日止六個月之任何期間內，並無或不曾遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載之最佳應用守則規定。

承董事會命
董事總經理
馬丕智

香港，二零零二年十二月十九日

德勤·關黃陳方會計師行

Certified Public Accountants
26/F, Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

香港中環干諾道中111號
永安中心26樓

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

獨立審閱報告

致雲南實業控股有限公司董事會

引言

吾等受 貴公司指示經審閱列載於第1頁至第8頁之中期財務報告。

董事責任

香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）規定，編製中期財務報告須遵照香港會計師公會頒佈之會計實務準則（「會計實務準則」）第25號「中期財務報告」及其相關之規則。中期財務報告屬董事會之責任，並且由其批准。

執行審閱工作

吾等根據由香港會計師公會頒佈之核數準則第700號「中期財務報告審閱方法」進行審閱工作。審閱主要包括向集團管理層提出查問，並對中期財務報告實施分析程序。由此評估其會計政策及呈報方式是否貫徹採用（除非另作披露）。審閱報告不包括諸如監控測試及核實資產、負債及交易等審核程序，其範圍遠較審核為小，因此只能提供較審核為低之保證水平。基於此，吾等對中期財務報告不給予審核意見。

審閱結論

根據吾等之審閱（並不構成核數工作），吾等並不知悉應就截至二零零二年九月三十日止六個月中期財務報告作出之任何重大修訂。

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師

香港，二零零二年十二月十九日