



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)



二零零四年中期報告

## 中期業績

雲南實業控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零四年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績連同二零零三年同期之比較數字如下：

### 簡明綜合收益表

截至二零零四年九月三十日止六個月

		截至九月三十日止六個月	
	附註	二零零四年 港元 (未經審核)	二零零三年 港元 (未經審核)
營業額	3	<b>1,701,654</b>	1,585,317
銷售成本		<b>(1,038,814)</b>	(612,382)
毛利		<b>662,840</b>	972,935
其他經營收入		<b>536,728</b>	686,085
銷售支出		<b>(152,243)</b>	(256,314)
行政支出		<b>(4,500,990)</b>	(4,685,317)
經營虧損	4	<b>(3,453,665)</b>	(3,282,611)
應佔聯營公司業績		<b>(226,486)</b>	(775,037)
除稅前虧損		<b>(3,680,151)</b>	(4,057,648)
所得稅支出	5	<b>(246,252)</b>	(79,138)
除稅後虧損		<b>(3,926,403)</b>	(4,136,786)
少數股東權益		<b>246,454</b>	(132,239)
本期虧損淨額		<b>(3,679,949)</b>	(4,269,025)
每股基本虧損	6	<b>(0.73)港仙</b>	(0.92)港仙

**簡明綜合資產負債表**  
於二零零四年九月三十日

	附註	二零零四年 九月三十日 港元 (未經審核)	二零零四年 三月三十一日 港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
投資物業	7	<b>10,200,000</b>	10,200,000
物業、傢俱裝置及設備	8	<b>26,256,176</b>	25,647,236
商譽		<b>5,158,574</b>	5,305,941
無形資產		<b>1,514,148</b>	1,556,604
於聯營公司權益	9	<b>51,814,963</b>	52,287,701
投資於一間被投資企業		<b>55,205,141</b>	55,205,141
向一間被投資企業提供之貸款		<b>715,055</b>	715,055
證券掛鈎存款		<b>3,017,282</b>	3,017,282
		<b>153,881,339</b>	153,934,960
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>1,501,871</b>	1,025,627
應收賬款及其他應收款	10	<b>2,264,153</b>	5,002,919
銀行存款		<b>45,395,485</b>	46,383,796
銀行結餘及現金		<b>13,583,277</b>	13,501,258
		<b>62,744,786</b>	65,913,600
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	11	<b>2,933,700</b>	2,080,638
政府補助		<b>25,471</b>	51,228
應付一間聯營公司		<b>773,014</b>	773,014
應付股東款項		<b>—</b>	589,511
應付少數股東款項		<b>943,396</b>	471,698
		<b>4,675,581</b>	3,966,089
<b>流動資產淨額</b>			
		<b>58,069,205</b>	61,947,511
		<b>211,950,544</b>	215,882,471
<b>資本及儲備</b>			
股本		<b>50,685,395</b>	50,685,395
儲備		<b>149,282,307</b>	152,967,780
		<b>199,967,702</b>	203,653,175
少數股東權益		<b>11,982,842</b>	12,229,296
		<b>211,950,544</b>	215,882,471

## 簡明綜合權益變動表

截至二零零四年九月三十日止六個月

	股本 港元	股份溢價 港元	資本			儲備基金 港元	企業		累計虧損 港元	合計 港元
			購回儲備 港元	商譽儲備 港元	特別儲備 港元		發展基金 港元	外匯儲備 港元		
於二零零三年四月一日	45,947,300	187,468,964	8,000	(7,938,469)	3,460,016	1,425,260	1,425,259	1,412,683	(43,289,381)	189,919,632
發行股份(扣除支出)	4,738,095	14,734,261	-	-	-	-	-	-	-	19,472,356
期內虧損淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,269,025)	(4,269,025)
於二零零三年 九月三十日	50,685,395	202,203,225	8,000	(7,938,469)	3,460,016	1,425,260	1,425,259	1,412,683	(47,558,406)	205,122,963
期內虧損淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,469,788)	(1,469,788)
撥入儲備	-	-	-	-	-	916,891	4,714	-	(921,605)	-
於二零零四年 三月三十一日	50,685,395	202,203,225	8,000	(7,938,469)	3,460,016	2,342,151	1,429,973	1,412,683	(49,949,799)	203,653,175
期內虧損淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,679,949)	(3,679,949)
儲備基金之應用	-	-	-	-	-	(5,524)	-	-	-	(5,524)
於二零零四年 九月三十日	<b>50,685,395</b>	<b>202,203,225</b>	<b>8,000</b>	<b>(7,938,469)</b>	<b>3,460,016</b>	<b>2,336,627</b>	<b>1,429,973</b>	<b>1,412,683</b>	<b>(53,629,748)</b>	<b>199,967,702</b>

## 簡明綜合現金流量表

截至二零零四年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零零四年 港元 (未經審核)	二零零三年 港元 (未經審核)
經營業務所用之現金淨額	<b>(2,310,351)</b>	(2,808,269)
來自(用於)投資活動之現金淨額	<b>2,510,183</b>	(7,615,944)
(用於)來自融資活動之現金淨額	<b>(117,813)</b>	1,273,584
現金及現金等值增加(減少)淨額	<b>82,019</b>	(9,150,629)
期初之現金及現金等值	<b>13,501,258</b>	16,077,207
期末之現金及現金等值， 以銀行結餘及現金代表	<b>13,583,277</b>	6,926,578

## 簡明財務報表附註

截至二零零四年九月三十日止六個月

### 1. 編製基準

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二零零四年三月三十一日止年度之全年財務報表所採用者一致。

### 3. 分部資料

為管理目的，本集團現時分為五個經營分部－銷售醫藥產品、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：

	銷售 醫藥產品 港元	物業租賃 港元	代理服務 港元	顧問服務 港元	投資控股 港元	綜合 港元
截至二零零四年九月 三十日止六個月						
營業額	<u>1,492,949</u>	<u>208,705</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,701,654</u>
分部業績	<u>(1,247,959)</u>	<u>(181,524)</u>	<u>(213,765)</u>	<u>(62,333)</u>	<u>(471,602)</u>	<u>(2,177,183)</u>
銀行利息收入						389,338
其他經營收入						147,390
未分配公司支出						<u>(1,813,210)</u>
經營虧損						<u>(3,453,665)</u>
應佔聯營公司業績						<u>(226,486)</u>
除稅前虧損						<u>(3,680,151)</u>
所得稅支出						<u>(246,252)</u>
未計少數股東權益前虧損						<u>(3,926,403)</u>
少數股東權益						<u>246,454</u>
本期虧損淨額						<u>(3,679,949)</u>

	銷售 醫藥產品 港元	物業租賃 港元	代理服務 港元	顧問服務 港元	投資控股 港元	綜合 港元
截至二零零三年九月三十日止六個月						
營業額	<u>1,391,519</u>	<u>193,798</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,585,317</u>
分部業績	<u>(489,497)</u>	<u>(219,557)</u>	<u>(216,066)</u>	<u>(73,886)</u>	<u>(555,748)</u>	<u>(1,554,754)</u>
銀行利息收入						484,474
其他經營收入						201,611
未分配公司支出						<u>(2,413,942)</u>
經營虧損						<u>(3,282,611)</u>
應佔聯營公司業績						<u>(775,037)</u>
除稅前虧損						<u>(4,057,648)</u>
所得稅支出						<u>(79,138)</u>
未計少數股東權益前虧損						<u>(4,136,786)</u>
少數股東權益						<u>(132,239)</u>
本期虧損淨額						<u>(4,269,025)</u>

#### 4. 經營虧損

	截至九月三十日止六個月	
	二零零四年 港元 (未經審核)	二零零三年 港元 (未經審核)
經營虧損已扣除(計入)：		
物業、傢具裝置及設備折舊	<b>820,090</b>	319,258
商譽攤銷(包含於行政支出內)	<b>147,367</b>	120,082
無形資產攤銷(包含於行政支出內)	<b>42,456</b>	14,151
	<u><b>1,009,913</b></u>	<u>453,491</u>
折舊及攤銷總額		
銀行利息收入	<u><b>(389,338)</b></u>	<u>(484,474)</u>

#### 5. 所得稅支出

所得稅支出代表應佔一間聯營公司之稅項。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。

於期間或於資產負債表之日並無重大遞延稅項。

## 6. 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本期虧損淨額3,679,949港元(截至二零零三年九月三十日止六個月: 4,269,025港元)及於期內已發行之506,853,952股(截至二零零三年九月三十日止六個月: 加權平均數464,910,158股)計算。

由於並無潛在攤薄股份,故無呈列每股攤薄虧損。

## 7. 投資物業

董事會認為本集團之投資物業之帳面值為重估數額及估計其數額與若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。

## 8. 物業、傢俱裝置及設備

於期內,本集團用於添置物業、傢俱裝置及設備之總額為1,429,030港元(截至二零零三年九月三十日止六個月:2,847,175港元)。

## 9. 於聯營公司權益

	二零零四年 九月三十日 港元 (未經審核)	二零零四年 三月三十一日 港元 (經審核)
應佔資產淨值	50,084,315	50,512,100
收購一間聯營公司所產生之商譽	1,730,648	1,775,601
	<b>51,814,963</b>	<b>52,287,701</b>

## 10. 應收賬款及其他應收款

本集團給予其客戶之平均信用期限為60日。

應收賬款及其他應收款內包含了應收賬款,其於呈報日之賬齡分析如下:

	二零零四年 九月三十日 港元 (未經審核)	二零零四年 三月三十一日 港元 (經審核)
60天內	197,368	189,700
61-90天	-	42,581
超過90天	101,927	93,867
	<b>299,295</b>	<b>326,148</b>
應收股息	-	2,561,564
其他應收款	1,964,858	2,115,207
	<b>2,264,153</b>	<b>5,002,919</b>

## 11. 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款內包含了應付賬款，其於呈報日之賬齡分析如下：

	二零零四年 九月三十日 港元 (未經審核)	二零零四年 三月三十一日 港元 (經審核)
60天內	221,831	54,315
61–90天	256,465	164,673
超過90天	453,844	126,694
	<hr/>	<hr/>
	932,140	345,682
其他應付款	2,001,560	1,734,956
	<hr/>	<hr/>
	2,933,700	2,080,638
	<hr/>	<hr/>

## 12. 資本承擔

於二零零四年九月三十日，本集團就其醫藥生產設施所購置之機器設備承擔資本支出（已簽約但未作出撥備）約50,000港元（二零零四年三月三十一日：272,000港元）。

## 13. 關連人士交易

於期內，本集團向本公司之一名主要股東天大集團有限公司收取管理費收入120,000港元（截至二零零三年九月三十日止六個月：120,000港元）。

## 中期股息

董事會不擬派發截至二零零四年九月三十日止六個月之中期股息（二零零三年：無）。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

截至二零零四年九月三十日止六個月，本集團之營業額為1,700,000港元，與去年同期比較增加7%。營業額主要包括雲南盟生藥業有限公司（「盟生藥業」，本公司一間擁有55%權益之附屬公司）於中國之醫藥產品銷售額。另一方面，本集團之聯營公司深圳新鵬生物工程有限有限公司縱然於回顧期內錄得虧損，然而另一間聯營公司雲南華寧興寧彩印有限公司於同時期內之持續盈利貢獻使情況獲得舒緩。於回顧期內，本集團因此攤佔聯營公司除稅前虧損230,000港元，而去年同期為攤佔聯營公司除稅前虧損780,000港元。截至二零零四年九月三十日止六個月，本集團錄得虧損淨額3,680,000港元，而去年同期則為虧損淨額4,270,000港元。

### 展望

盟生藥業於二零零四年獲得兩種新產品之生產批文，而此等產品亦於近期開始銷售。令到企業之產品組合多元化，及增強企業本身之競爭力。另外，本集團現時持有18.75%股本權益之玉溪環球彩印紙盒有限公司（「玉溪環球」）於回顧期內仍然保持其穩定之營運表現。預期玉溪環球於二零零四年將達到不俗之業績。因此，於明年從投資玉溪環球所獲取之股息收入將鞏固本集團之收入基礎。再加上聯營公司改善中之營運業績，以及本集團致力維持有效之成本控制措施，本集團因此相信於未來年度將能達致較佳之業績表現。

### 流動資金及財務資源

本集團之流動資金狀況維持良好。於二零零四年九月三十日，本集團之銀行存款及定期結餘約62,000,000港元。銀行存款及定期結餘以美元、人民幣及港元為單位。一如以往，本集團並無從外借貸。於此穩固之財務狀況下，本集團有充足之財務資源以應付經營及未來發展之需求。

### 匯兌風險

本集團之資產、負債及交易以港元、人民幣或美元計算。由於期內港元、人民幣及美元之匯率一直維持穩定，故此本集團現時並無任何重大之匯兌風險。

### 資產押記

於二零零四年九月三十日，本集團並無任何資產押記。

## 僱員及薪酬政策

於二零零四年九月三十日，本集團於香港及中國僱用員工約60名。本集團乃按僱員之工作表現、經驗及現時業內慣例而釐定僱員薪酬。

## 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二零零四年九月三十日止六個月內，概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

## 遵守最佳應用守則

董事會認為，於截至二零零四年九月三十日止六個月之期間內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之最佳應用守則（「守則」），惟本公司之獨立非執行董事並無特定任期，而須根據本公司之公司細則輪席告退及膺選連任。

## 審核委員會

吳文京先生及林日輝先生由二零零四年九月二十二日起獲委任為本公司之獨立非執行董事及審核委員會成員。審核委員會乃根據守則之要求成立。審核委員會由三位成員組成，包括本公司之獨立非執行董事何永勳先生、吳文京先生及林日輝先生。審核委員會已與管理層及審計師審閱本集團所採納之會計政策及準則，並討論有關內部監控及財務申報事宜，包括審閱本公司截至二零零四年九月三十日止六個月之未經審核綜合財務報表。

## 董事於股份中所持之權益

於二零零四年九月三十日，根據證券及期貨條例第352條本公司須予備存的登記冊所記錄（除了「主要股東」段落所披露一位董事之公司權益外）；其他董事或彼等之聯繫人士概無擁有任何權益或淡倉於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第十五部）之股份及相關股份。

## 主要股東

於二零零四年三月三十一日，根據證券及期貨條例第336條本公司所備存的主要股東登記冊所示，本公司接獲下列股東持有本公司已發行股本之申報：

股東姓名	身份	所持有之股份數目	已發行股本之百分率
香港南浩投資有限公司	實益擁有人	262,442,930 (附註1)	51.78
中國煙草總公司雲南省公司	受控法團權益	262,442,930 (附註1)	51.78
玉溪紅塔煙草(集團)有限責任公司	受控法團權益	262,442,930 (附註1)	51.78
雲南省國際信託投資有限公司	受控法團權益	262,442,930 (附註1)	51.78
天大集團有限公司	實益擁有人	47,380,952 (附註2)	9.35

附註：

- (1) 此262,442,930股股份為香港南浩投資有限公司(「香港南浩」)所實益擁有，而中國煙草總公司雲南省公司(擁有香港南浩29.4%權益)、玉溪紅塔煙草(集團)有限責任公司(擁有香港南浩47.1%權益)及雲南省國際信託投資有限公司(擁有香港南浩17.6%)皆為香港南浩之主要股東，被視為於香港南浩所擁有之262,442,930股股份中擁有權益。
- (2) 此47,380,952股股份為天大集團有限公司所實益擁有。方文權先生於天大集團有限公司擁有99.99%股份權益。方先生因此被視為於天大集團有限公司所擁有之47,380,952股股份中擁有公司權益。

## 遵守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十所載有關董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，作為其有關董事進行證券交易之守則。經向全體董事作出特定查詢後，董事確認其於截至二零零四年九月三十日止六個月期間均遵守上市規則附錄十所載標準守則所規定之準則。

## 董事會之組成

於本報告之日期，本公司之執行董事為李穗明先生、馬丕智先生、鄭孝仁先生、董建華女士、黎宏先生、李光林先生和方文權先生；而獨立非執行董事為何永勳先生、吳文京先生和林日輝先生。

承董事會命  
董事總經理  
馬丕智

香港，二零零四年十二月十五日

# Deloitte.

## 德勤

### 獨立審閱報告

致雲南實業控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

### 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。

根據吾等接受委聘的協定條款，吾等之責任是根據吾等之審閱，對中期財務報告作出獨立的結論，並將此結論僅向董事會報告，而不作其他用途。吾等概不就本報告之內容而向任何其他人士負責或承擔任何責任。

### 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二零零四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，二零零四年十二月十五日