

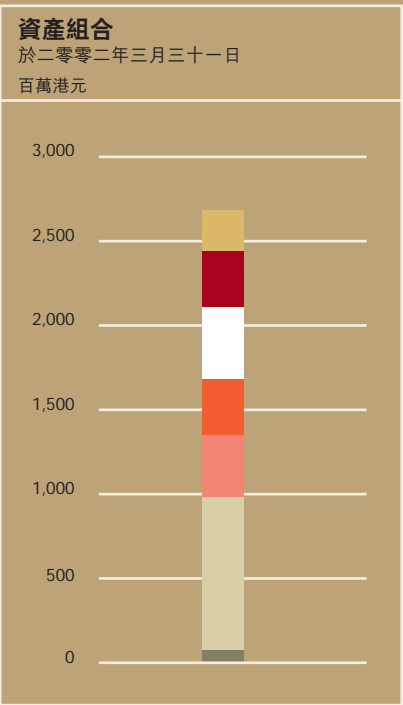


## 目錄

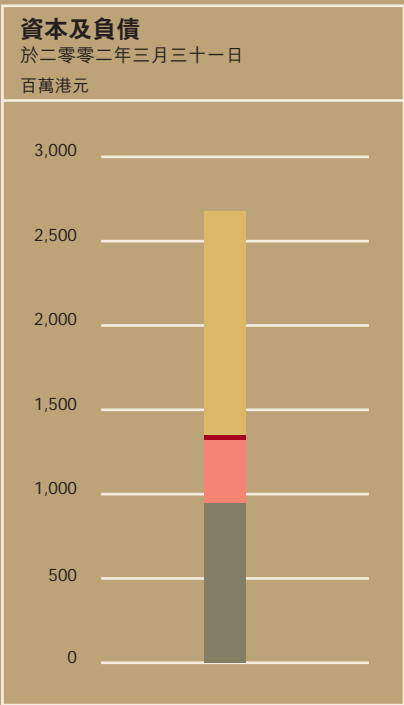
|    |                         |
|----|-------------------------|
| 2  | 財務概要                    |
| 4  | 公司資料                    |
| 5  | 業務架構                    |
| 6  | 主席報告                    |
| 10 | 管理層討論及分析                |
| 20 | 積極拓展內地業務<br>以確保集團長期持續增長 |
| 28 | 董事及高級管理人員               |
| 32 | 董事會報告                   |
| 41 | 核數師報告                   |
| 42 | 綜合損益表                   |
| 43 | 資產負債表                   |
| 45 | 綜合已確認收益及虧損表             |
| 46 | 綜合現金流量表                 |
| 48 | 賬目附註                    |
| 82 | 物業資料                    |
| 83 | 集團財務摘要                  |
| 84 | 股東週年大會通告                |

財務概要

|            | 二零零二年<br>百萬港元 | 比對二零零一年變動<br>(百分比) |
|------------|---------------|--------------------|
| 營業額        | 3,757         | -32.4%             |
| 除稅前日常業務之溢利 | 122           | -79.5%             |
| 可撥歸股東溢利    | 104           | -79.5%             |
|            |               |                    |
| 每股盈利       | 港元            |                    |
| 基本         | 0.39          | -79.8%             |
| 攤薄         | 0.39          | -79.8%             |
| 每股股息       | 0.30          | -83.3%             |



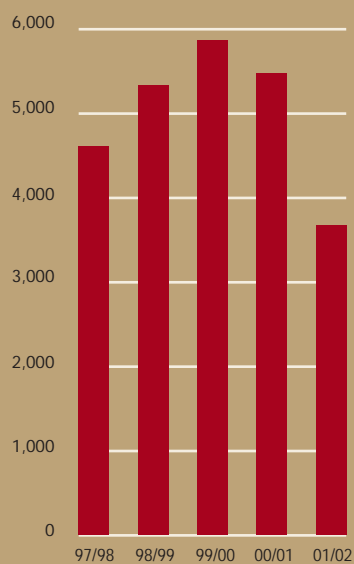
- 物業、機器及設備
- 共同控制實體
- 共同控制實體欠款
- 其他投資及遞延費用
- 發展中物業
- 其他流動資產
- 現金及銀行結餘



- 股東權益
- 少數股東權益
- 銀行貸款
- 其他流動負債

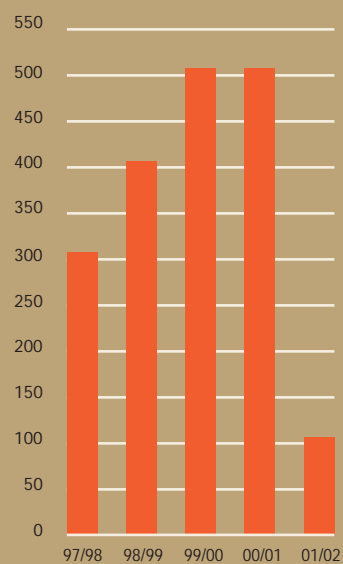
### 營業額

百萬港元



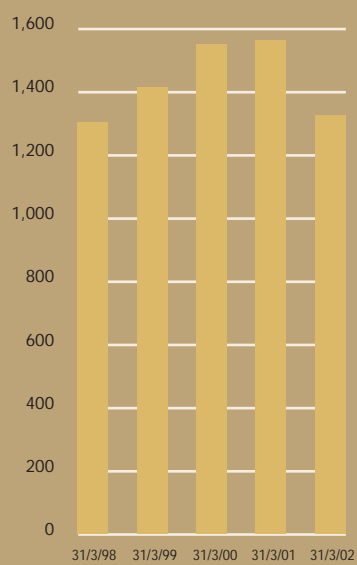
### 可撥歸股東溢利

百萬港元



### 股東權益

百萬港元



## 公司資料

### 董事會

羅康瑞先生 (主席)  
王英偉先生 (副主席)  
黃月良先生 (副主席)  
蔡玉強先生 (董事總經理)  
王克活先生 (副董事總經理)  
黃福霖先生  
羅何慧雲女士

### 非執行董事

鄭秉澤先生  
祁雅理先生 \*  
恩萊特教授 \*

\* 獨立董事

### 公司秘書

黃惠民先生

### 核數師

德勤·關黃陳方會計師行

### 律師

喬立本廖依敏律師行

### 註冊辦事處

Clarendon House, 2 Church Street,  
Hamilton HM 11, Bermuda

### 總辦事處及主要營業地點

香港港灣道6-8號瑞安中心34樓

### 主要股份過戶登記處

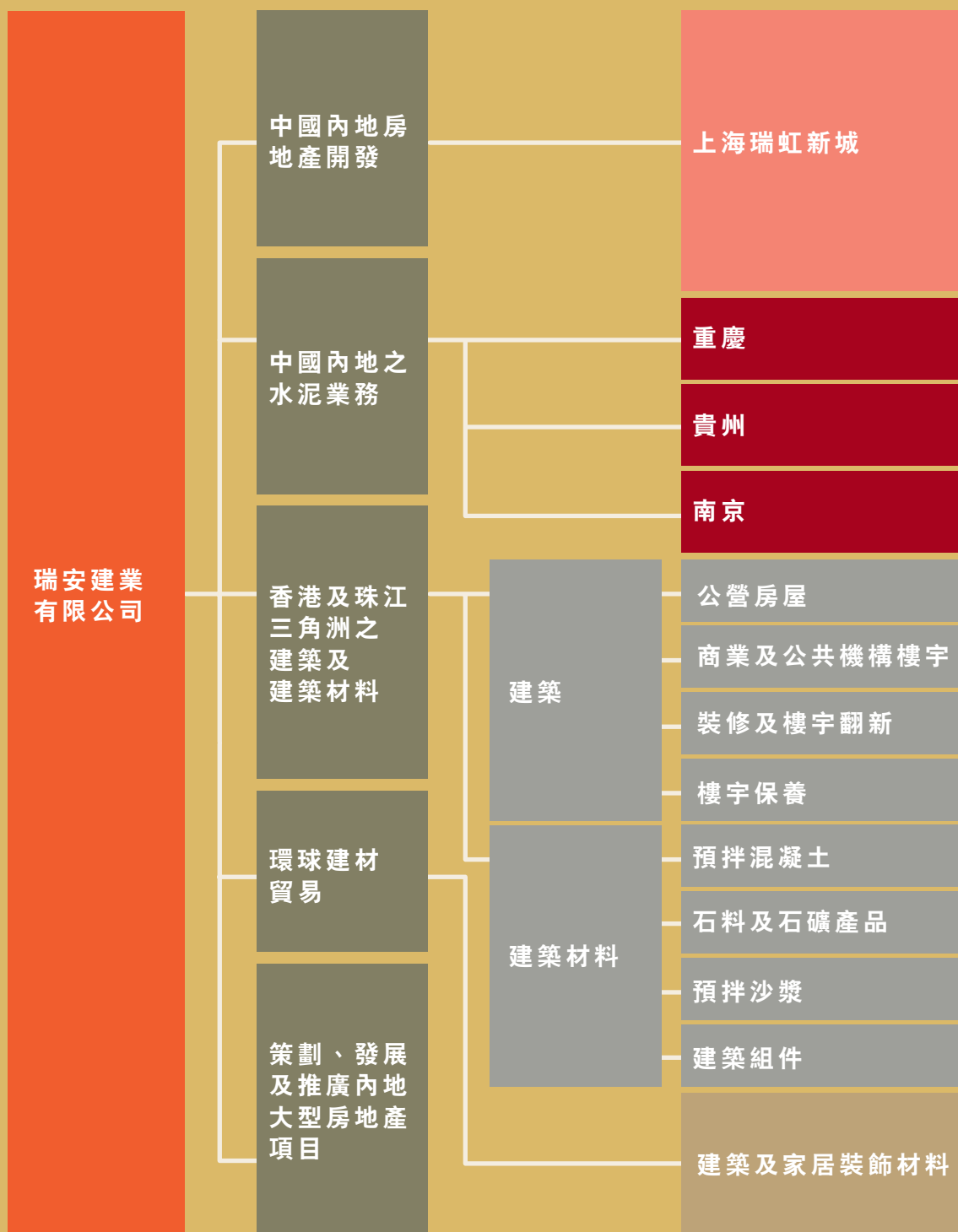
The Bank of Bermuda Limited,  
6 Front Street, Hamilton HM 11, Bermuda

### 股份過戶登記分處

標準證券登記有限公司  
香港干諾道中111號永安中心5樓

### 主要往來銀行

中國銀行  
香港上海滙豐銀行有限公司  
恒生銀行有限公司  
渣打銀行





「去年瑞安建業和不少香港公司均受到嚴峻的考驗，但集團早已作出部署，在中國內地拓展具龐大增長潛力的業務。集團此次作出之策略性轉型將可確保業績長期持續增長。」

---

集團主席羅康瑞

## 業務回顧：

### 策略性轉型確保長期持續增長

對於瑞安建業而言，二零零一至二零零二財政年度，是既充滿挑戰又令人振奮的一年。隨著香港經濟結構逐步轉型，本地企業面對困難的經營環境，而政府急劇轉變的房屋政策和公營房屋建屋量的銳減，更令集團的固有利潤來源受到前所未有的衝擊。

然而，集團於期內積極採取業務轉型策略，已成功地由一家專注於香港市場的企業，轉為大力發展內地業務的集團，我們在上海的優質房地產發展以及在重慶市和貴州省的水泥生產等高增長業務均取得良好進展。

在重慶，集團的合資企業重慶騰輝水泥本年度收購了地維水泥八成權益，躍升為當地最大的優質水泥生產商，年產量為三百五十萬噸，佔當地優質水泥市場份額超過七成。集團亦正在貴州省積極拓展業務，預期在二零零二至二零零三財政年度終，水泥生產能力可達一百五十萬噸。

有見上海的住宅房地產市場正蓬勃發展，集團於二零零一年中向瑞安地產購入上海瑞虹新城之發展權。瑞虹新城乃針對上海日益擴大的中產階級市場而發展之大型優質房地產項目，最新

一期發展已於今年四月動工，包括興建十三幢住宅大樓、購物中心、地下停車場和住客會所，總建築面積為235,273平方米，預計將於二零零三年第三季開始公開發售。

有關瑞安建業本財政年度之業務進展和財政表現的詳情，請參閱第十頁之「管理層討論及分析」。



集團在重慶和貴州的業務正全速發展，在二零零二至二零零三財政年度末，優質水泥的年生產能力可達六百萬噸

## 業績

由於香港的建築業和相關行業持續不景氣，瑞安建業在截至二零零二年三月三十一日之年度盈利大幅下降。股東應佔溢利為一億四百萬港元，較二零零零至二零零一財政年度下跌百分之七十九，每股盈利為港幣三角九仙，較去年同期下跌百分之八十。本年度營業額為三十七億五千七百萬港元，較上年度下跌百分之三十二。

## 股息

董事局建議派發末期息每股港幣一角五仙予在二零零二年八月二十七日名列股東登記冊內的股東，連同中期股息每股港幣一角五仙，本年度每股派息共港幣三角。

## 獎項及榮譽

作為香港建築界的中堅分子，瑞安一向致力改善地盤安全和環境管理，並於期內再度奪得多項殊榮。在職業安全方面，集團贏得的部分獎項包括：香港建造商會頒發之「優異安全獎」及建造業安全獎勵計劃之「安全隊伍金獎」，並在職業安全健康局舉行的安全施工程序比賽及職安健卓越表現分享會中獲得多項金獎。在環境管理方面，瑞安囊括了建築署頒發的三項「環保承建商金獎」，並同時奪得香港環保企業獎之「環保建築承建商優異獎」。

此外，由瑞安重建的維多利亞式建築物—美利樓，在香港建築師學會2001年度年獎頒獎禮中獲頒「文物建築—主題



由瑞安重建的美利樓，在香港建築師學會2001年度年獎頒獎禮中獲頒「文物建築—主題建築獎」

建築獎」，顯示瑞安在重建古蹟方面的能力及工程質素均達到卓越的水平，因此集團日後競投此類工程將享有一定優勢。

集團深信培育人才是確保業務能維持長期增長的關鍵。本年度，瑞安建業獲 Best Practice Management Group 頒發「最佳業務實踐獎二零零一」之「員工培訓獎」，印證了瑞安在人才培訓方面的成就。

## 展望

香港的經濟結構將繼續轉型，因此短期內香港市況將持續疲弱。然而，瑞安建業憑藉有效的部署，及時抓住了內地龐大的商機，因此在中國入世後更享優勢。

中央政府開發中西部的政策持續帶動當地對高標號水泥的需求。瑞安是首批到重慶和貴州投資的港商之一，在當地已打下穩健的基礎，並建立了完善的網絡。瑞安建業的合資企業是重慶市最大的優質水泥生產商，現正積極整合當地業務，加強市場推廣及分銷網絡，集團亦會繼續在貴州省的策略據點收購和改革更多具發展潛力的水泥廠。瑞安建業在中西部的部份水泥業務已開始錄得盈利，預計短至中期內可為集團帶來可觀的盈利貢獻。





瑞虹新城為住戶提供綠化的居庭及完善的設施

上海經濟持續出現雙位數增長，對優質住宅的需求十分殷切，在可見將來，住宅房地產的價格預期將隨著需求增加而上漲，對瑞安建業在當地發展優質房地產項目相當有利。瑞虹新城的總可建樓面面積達162萬平方米，將於未來十年分期推出市場。瑞虹新城毗鄰計劃中的地鐵站，單位設計新穎、用料講究，小區內設有多種休閒設施，由私人持有之瑞安地產所發展之第一期大受買家歡迎，預期日後推出的單位亦應繼續吸引日益增加的中產階級買家。

在香港，瑞安建業已全面實施一系列的節流措施，以提高競爭力，二零零二至二零零三財政年度之營運成本已大幅減少。

此外，瑞安建業亦積極拓闊工程範疇。最近，瑞安被納入了工務局的「認可公共工程專門承造商名冊」之「維修及修復有歷史性樓宇組別」，日後競投該類工程時可享有很大優勢。同時，瑞安建業正協助其優秀的建築專才作好充份的準備，隨時投入集團在中國內地的大型建築和房地產發展項目。

集團具發展潛力的業務可望於兩至三年內提供可觀的盈利貢獻。我們深信，瑞安建業在成功轉型成為一家同時兼顧香港和內地市場的房地產發展、建築材料和建築集團後，將能長期持續增長。

## 致謝

集團得以在現時艱難的市況下仍然能實現長遠的發展，全憑各員工盡忠職守、努力不懈。去年，集團無奈需以減薪和裁減過剩人手的方法減低營運開支，幸而得到員工的理解和全力支持，本人謹此對所有與公司共渡時艱的員工致以衷心謝意。我深信，憑藉員工上下齊心、團結一致，集團將可繼續長足發展，享受豐碩的成果。

主席

羅康瑞

二零零二年七月

「除了在中國內地拓展具龐大增長潛力的業務外，瑞安建業去年亦作出了多項積極措施，以提高集團在香港市場的競爭力。」

---

董事總經理 蔡玉強



## 香港之建築業務

本年度的營業額為二十九億一千六百三十萬港元，較上年度的三十五億四千五百九十萬港元下降百分之十八，並連續第二年錄得跌幅。稅前盈利為八千一百八十萬港元，大幅減低百分之六十一。過去一年市道持續急劇惡化，董事已作出多次警告，故此業績與預期一致。由於集團於上一個財政年度已完成位於將軍澳的「私人機構參建居屋計劃」項目，加上政府急劇改變房屋政策，大幅削減居屋出售量及公營房屋建屋量，為集團的建築業務帶來負面的影響，以致邊際利潤及工程量雙雙下降。預期香港建築市場在可見將來仍然難以好轉。

集團已致力減低盈利下滑的幅度，於過去一年作出多項積極措施，其中包括：在獲得全體忠誠的員工支持下大幅減低薪酬開支，以及把投標重點由不斷萎縮的公營房屋市場轉移至建築署批出的政府工程合約，藉此擴大工程合約的來源，同時亦致力開拓其他規模較小、競爭亦較低的建築工程市場。這些措施應可於未來兩年舒緩建築業低迷對集團的影響。



將軍澳寶琳道第五期工程

## 公營房屋－瑞安承建

本年度集團承建香港房屋委員會(房委會)的公營房屋工程總額約為十九億七千一百四十萬港元，相當於建築系營業額的百分之六十八。本年度完成的工程包括天水圍106區第一期和鯉魚門道合共三千五百個單位。而位於將軍澳的「私人機構參建居屋計劃」項目之三千二百個單位已如期移交。

本年度瑞安只投得兩份房委會的新建築工程合約，總額約為十三億港元，工程包括興建四千七百個住宅單位。此外，瑞安承建亦致力投入樓宇保養工程市場，並於年度內成功投得三份長期保養合約。

瑞安承建是房委會「優質承建商」名冊內的五家承建商之一，在競投較複雜的工程以及「設計與施工」合約時應享有較大優勢，但過去一年房委會並沒有推出此類工程合約。此外，房委會接納建築業改革委員會在二零零一年提出的建議，在審批標書時不再以「價低者得」為單一的標準，而是更著重承建商過往的表現。瑞安承建向以工程質優見稱，因此新政策未來應有利於集團的業務。但由於過去一年建造業競爭非常激烈，部分承建商以甚低的標價競投工程，相信即使成功投得工程亦難以取得利潤，瑞安承建因而現時仍未能受惠於此新政策。

### 其他政府和機構工程－瑞安建築

瑞安建築為建築署承建的南昌街公共衛生化驗綜合大樓及青山醫院第二期第一階段工程已如期完成，由於瑞安建築在青山醫院過去兩期的建築工程表現良好，因而再度成功投得該項工程的第二期第二階段合約。隨著大量公營房屋在過去

數年相繼落成，相應的大型配套和基建設施的興建計劃亦即將出籠，有跡象顯示，期待已久的教育、康樂、醫療和其他政府設施將於短期內招標興建。瑞安建築在競投這類工程方面有優良的表現，包括近日投得一項興建四所學校的「設計與施工」工程合約。此外，瑞安建築已被納入工務局的「認可公共工程專門承造商名冊」之「維修及修復有歷史性樓宇組別」。今年四月和五月，瑞安建築已分別入標競投建築署兩項大型工程，其中大埔科學園第一期丙的建築工程已獲確定成功投得。

### 安全、健康及環保

在二零零一年，瑞安建業致力推行「污者自負」計劃，由於獲得工人及分判商的支持，地盤清潔水平已有所改善。

一如以往，集團積極支持職業安全健康局及勞工處舉辦之安全推廣活動，並委任二十多名員工出任職安健大使，推動職安健文化的發展。

本年度瑞安建業獲得多項職安健獎項，包括在安全施工程序比賽及職安健卓越表演分享會中獲得多項金獎，以及在全港建造業安全獎勵計劃獲取「最佳安全隊伍金獎」，並獲香港建造商會頒發「優異安全獎」。



青山醫院重建第二期第一階段工程



在環保管理方面，集團一向落實執行嚴謹的措施，並透過全面監察和不斷改進，達到善用資源、減少廢料及污染的目標。

集團旗下三個地盤囊括了建築署之環保承建商金獎，而其中康寧道政府宿舍地盤更同時榮獲「二零零一年香港環保企業獎」之「環保建築承建商優異獎」。

在集團管理層及地盤員工之努力下，瑞安建業一直維持極低的工傷事故率，在二零零一年，工傷事故率下降至每一千工人三十五宗，比去年進一步減少一成。

### 裝修及樓宇翻新－德基

隨著住宅和寫字樓市場萎縮，業主和機構紛紛節省成本，不少業主更以較低的租金吸引租客續約，導致規模較大的裝修及樓宇翻新工程的數量進一步減少。去年完成的新工程總額為二億九百萬港元，遠低於上一個財政年度的三億三千萬港元。幸而德基從教育機構獲得較大型的改建及裝修工程，包括來自

城市大學和理工大學合共總值一億六百萬港元的工程。何文田展覽中心的裝修工程已如期完成，文華酒店的大型翻新工程亦於二零零二年五月展開，若工程順利完成，將有助提高德基在競投高級酒店工程的優勢。現時德基正透過瑞安集團旗下私人公司在上海市所建立的網絡和經驗，積極開拓當地高速增長的市場。

### 手頭合約

儘管市況不佳，建築系於二零零二年六月三十日之手頭合約總值七十二億港元，當中未完成的工程合約總值約為四十億港元，為未來兩年提供足夠的工作量。

### 私人機構參建居屋計劃項目

此項目的三千二百個單位已於二零零一年二月全數出售，同年四月入伙，集團並於五月清還共二十億港元的項目貸款。商場亦已於二零零一年六月出售，目前約有二百九十個待售車位。

根據目前的房屋政策，預期政府於短期內不會再推出私人機構參建居屋計劃項目，然而集團仍會密切注視此類項目的未來發展。





瑞虹新城第二期發展之模型：首批約八百個單位將於二零零三年第三季推出

## 中國內地之優質房地產發展

### 瑞虹新城

上海市對整個長江流域的發展舉足輕重，而瑞虹新城優質房地產項目正位於上海市虹口區，鄰近外灘和市中心商業區。該項目原由瑞安地產發展，瑞安建業於二零零一年六月的特別股東大會中獲小股東一致通過購入該項目的發展權。瑞虹新城地理位置優越，不僅位於一個將在二零零三年末啟用的地鐵站上蓋，更毗鄰虹口區北外灘一個三點五平方公里新近推出之大型市區重建計劃項目。瑞安建業將分期推出共一萬四千個住宅單位，總樓面面積達一百一十五萬平方米，另有總面積達三十五萬平方米的購物中心、寫字樓和學校。

目前，由瑞安建業發展的最新一期項目進展良好。十三幢共一千七百個單位的住宅大樓以及面積達三萬平方米的商場之

設計已於二零零二年四月獲得有關的政府機關審批，現正進行打樁工程，預計上蓋工程將於二零零二年九月展開。於二零零三年第三季推出的首批約八百個單位，主要針對較年輕和高學歷的中產買家。為抓緊蓬勃發展的上海房地產市場，集團正考慮在該期發展項目多撥一塊地塊，以加快瑞虹新城的發展步伐。此外，集團正積極與知名的國際零售商洽討租賃事宜，以吸引大型的租戶進駐商場。

上海是中國內地經濟發展最蓬勃的城市，並正全速發展成為國際金融中心和商業大都會，當地經濟和市民的購買力預期將日益提高，並帶動房地產市場持續增長。因此，瑞虹新城未來應可為集團提供穩定的收入來源。

### 中國內地的水泥業務

中央政府開發中西部的計劃有利於集團在當地的投資。中央政府正於中西部大量投放資金，逐步拉近當地經濟與沿海城市經濟的距離。鑒於中西部投資環境良好、對優質水泥的需求不斷增加，集團已加速在策略據點收購合適的水泥廠。我們在重慶和貴州的業務正全速發展，在二零零二至二零零三財政年末，優質水泥的年生產能力可達六百萬噸。重慶是全球最大的城市，擁有逾三千萬人口，並正發展成為中西部的工業、商業和經濟中心。貴州的大型基建項目、多所水力發電站及能源項目亦有利於我們在當地的業務。中央政府正銳意取締



集團位於廣州的兩所混凝土攪拌站去年產量增長百分之八十六

規模較小、具污染性以及欠缺效率的水泥廠，因此優質水泥的需求量將會上升，有利於我們的水泥業務。憑藉集團在重慶和貴州奠定的穩固基礎，瑞安未來應能在內地成為其中一家最具規模的水泥集團，年生產能力將超逾一千萬噸。

### 重慶水泥業務

騰輝水泥自收購重慶最大的水泥廠地維水泥之八成權益後，已順利整合該廠和原有的合川廠房的生產、銷售和其他業務功能，並成功節省成本。地維水泥已完成擴建原有旋窯的工程，使其年生產能力增至二百五十萬噸，產品主要供應予重慶市中部市場。該廠引入了騰輝水泥生產環保粉煤灰水泥的技術，因而亦享有政府提供的稅務優惠。由於合川廠房的產量已連續第二年達到一百萬噸，行銷隊伍正積極在四川省的中部和北部擴大市場份額。

在二零零二年五月，騰輝水泥與位於四川省北部靠近重慶市的渠江水泥達成初步協議，收購該所年產量達一百萬噸的

水泥廠，此舉令騰輝水泥在重慶市及其週邊地區的四大水泥廠中，擁有其中三家的控制權，佔當地優質水泥市場份額約八成，進一步鞏固其在重慶市及中西部優質水泥市場的領導地位。騰輝集團現正計劃興建數家粉磨站，進一步擴大其業務網絡，有利集團日後在鄰近重點市場繼續迅速發展。

### 貴州水泥業務

貴州省雖然是中國最貧窮的省份之一，但當地擁有豐富的煤礦和能源，並得到中央政府的大力投資。於二零零一年，政府的基建和能源項目支出超過五百億元人民幣，投資額是中西部按年增長最大的省份之一。

集團在貴州省北部的第二大城市遵義市、東南面的黔東南州和西南面的黔西南州均已建立了業務據點，位於遵義市及黔東南州的水泥廠銷情良好，經常出現供不應求的情況。集團正如期興建三座新型乾法旋窯，其中兩座旋窯可望於二零零二年底前投產，屆時貴州的水泥年生產能力將增至一百五十萬噸。為了擴大客戶基礎，集團將於遵義市和黔東南州設立三個粉磨站，並將於未來繼續在貴州省中西部的策略據點物色適合的收購對象，進一步令集團的業務覆蓋省內大部分主要城市。

## 南京水泥業務

由於沿海地區市場競爭激烈，遏止水泥產品價格，導致江南水泥廠再度錄得虧損。該廠亦已減少出口到澳洲以及對香港和廣州建安의 依賴。此外，管理層已研究多項削減成本以及保持業務競爭力的措施。由於南京的本地市場需求有增加的跡象，集團正積極擴大市場份額。

## 香港和珠江三角洲的建築材料業務

### 預拌混凝土－建安

於二零零一年，香港的混凝土總使用量跌至約六百五十萬立方米，是自一九九五年以來的新低。鑒於樓市低迷以及政府的公營房屋支出減少，混凝土市場仍未有復甦跡象。此外，二零零一年夏季是歷來降雨量最高的一年，進一步影響混凝土業務。建安於本年度共生產八十六萬立方米預拌混凝土和即用沙漿，是二零零一年產量之九成，但由於產品價格持續

下降，導致建安的營業額較上年度減少五成。為了應付進一步惡化的市場環境，建安已關閉過剩的廠房，在長沙灣廠房於二零零二年四月約滿關閉後，建安目前尚有五所混凝土攪拌站。基於未來市況將進一步惡化，建安已削減了三十輛混凝土車，並計劃於二零零二年下旬再關閉一所廠房。

位於廣州的兩所混凝土攪拌站去年錄得四十七萬立方米的產量，增長率達百分之八十六。位於廣州東南部的新廠房集中供應混凝土予地下鐵路及廣州會議中心兩項龐大工程，其生產量於去年已超額完成。雖然兩所攪拌站的盈利尚少，但已成功令業務轉虧為盈。為了配合廣州南部日益上升的混凝土需求量，建安正在當地物色適當地點開設第三所廠房，預期短期內能選定地點。

於二零零二年六月三十日，建安在香港市場手頭上的訂單約為六十五萬立方米，確保來年生產保持穩定。

## 石料與石礦產品

南丫石礦場的復修工程已於二零零一年完成，並於同年十二月交還政府。由於碎石是珠海桂山島地盤平整工程的副產品，因此已在當地設置了碎石廠及上落貨設備，全面接替南丫石礦場的生產，連同直灣和新會的石礦場在內，總石料生產量



油塘邨重建  
第五期工程曾  
榮獲多項工地  
安全及環境管理  
獎項





集團位於貴州省凱里市之水泥廠之旋窖

達三百五十萬噸，其中約半數供應予建安。年度內海石市場轉趨活躍，產量達八十五萬噸，其中大部份供應予香港電燈有限公司興建南丫發電廠之用。此外，目前正在洽商的訂單包括香港迪士尼樂園和九號貨櫃碼頭填海工程，預計來年可維持高海石產量。

## 建材貿易

### 水泥進口及分銷

受到混凝土市場萎縮的直接影響，香港整體的水泥進口市場正處於低潮。遠東水泥停業後，集團已成立全資擁有的瑞安水泥有限公司接替其業務，繼續處理從住友大阪水泥及集團的南京水泥廠進口的水泥，本年度共處理三十六萬五千噸水泥，其中八成供應予建安混凝土。

## 亞洲建築材料集團

中國是全球最大的建材生產地之一，亞洲建築材料集團（「亞洲建材」）在內地建立起亞洲建材商務中心網絡，不但能進駐這龐大的建材市場，更藉此發掘可以用作出口的優質產品。

亞洲建材在本年度成功取得多項優質產品的獨家分銷和代理權，更與多家設計公司簽訂合約，開發邊際利潤較佳的自家品牌系列，包括家具和照明產品。亞洲建材將繼續以歐美市場為主，同時正開發日本和中東等出口市場。此外，亞洲建材亦為內地的生產商和建築項目進口物料，務求為主要客戶建立完善的供應鏈。

## 前景

雖然二零零二年下半年香港經濟有望輕微復甦，但香港仍會受到失業率高企、投資者和消費者信心疲弱以及通縮所影響，集團的香港業務亦將會繼續受壓。房委會大幅削減居屋供應量及公營房屋興建量的政策，對集團業務影響尤為嚴重。

然而，集團已積極發展中國中西部水泥業務以及上海市房地產業務，這些增長潛力優厚的業務未來兩年應可為集團提供愈來愈大的盈利貢獻，收窄盈利之跌幅。

雖然預期香港未來兩年整體經濟氣氛會持續疲弱，但董事局深信，瑞安建業現時在內地的業務已日漸成型，集團將加強在內地的投資和業務，應可抓緊內地龐大的商機。不久將來，集團將會成為一家同時兼顧香港及內地市場的企業，在內地水泥及房地產發展領域建立起強大而穩固的地位。

## 財務回顧

### 流動資金及融資

截至二零零二年三月三十一日，扣除銀行存款餘額、定期存款及現金，集團的銀行貸款淨額為三億一百五十萬港元(二零零一年：十七億三千四百三十萬港元)。

集團於二零零一年五月清還有關將軍澳六十二區之私人機構參建居屋計劃項目之項目貸款後，於二零零二年三月三十一日，以銀行淨貸款與資產總值之比例計算，集團的資本負債比率跌至百分之十一(二零零一年：百分之三十四)。集團已安排足夠的銀行融資作為來年的營運資金、各項承擔及投資之用。

### 財務政策

集團將會繼續以保守的方法處理財務風險，並已根據集團的融資需要而妥善安排短至中期的銀行貸款，港元借貸息率以

浮息計算，必要時集團會以適合的對沖產品以減低利率風險。

集團在內地的部份資本承擔在香港籌集，由於港元兌人民幣的匯率向來穩定，而且集團在內地的業務收益乃以人民幣計算，即使人民幣匯率出現波動亦不會對集團的業務表現和財政狀況構成重大的負面影響，因此集團並未為人民幣匯率風險而作出對沖措施。

### 或然負債及資產抵押

於年結日，集團並沒有於財務報表中撥備之或然負債，包括已訂立履約擔保書約一億五千六百二十萬港元以及公用設施按金擔保約三十萬港元(二零零一年：一億七千一百一十萬港元及八十萬港元)。

於二零零二年三月三十一日，集團因若干銀行授予其附屬公司及共同控制實體之一般信貸額而分別作出約十二億五百七十萬港元及一億二千五百三十萬港元(二零零一年：三十七億二千九百四十萬港元及一億六千一百一十萬港元)之擔保。

### 員工

於二零零二年三月十一日，集團在香港之員工人數約為一千二百，而在內地附屬公司及共同控制實體員工約有七千四百人。集團視人力資源為盈利和業務增長的動力，為確保

重建後的美利樓展示了  
集團在古蹟重建工程方面  
的出色表現



其員工之薪酬福利具有市場競爭力，集團按既定薪酬及花紅體制及員工之表現給予回報。其他員工福利包括退休金計劃、醫療保險、在職培訓以及資助員工參與由專業機構或教育機構舉辦的與工作有關的研討會和課程。董事會每年視乎情況而派發購股權給高級管理階層職員。內地員工的薪酬福利亦合乎市場水平，並著重提供員工培訓和發展。

董事總經理

**蔡玉強**

二零零二年七月

› › 積極拓展  
內地業務  
以確保集團  
長期持續  
增長

中國市場龐大，經濟保持快速增長，中產階級人數不斷攀升，而中國加入世界貿易組織之後，預期其國際貿易及外國投資更會進一步大幅增加。因此，對積極尋求長期發展與增長的香港公司來說，中國市場已成為一個必爭之地。中國市場的迅速發展，正好為熟悉當地市場情況及運作、積極進取的公司，提供富吸引力的商機。

瑞安建業的母公司瑞安集團在中國內地市場擁有超過十七年的營商經驗，並建立了強大的網絡，因此，瑞安建業在捕捉這些商機時特別有優勢，有能力為股東創造具吸引力的回報。瑞安建業的策略是：瞄準我們在內地擁有競爭優勢的高增長行業，並專注發展公司的核心業務——建築、建築材料及房地產發展。目前，瑞安建業正積極擴展上海的優質房地產發展以及重慶市和貴州省的水泥業務。



瑞安建業的發展策略：瞄準我們在內地擁有競爭優勢的高增長行業，並專注發展公司的核心業務——建築、建築材料及房地產發展



現由瑞安建業發展的瑞虹新城第二期的模型：瑞虹新城原由瑞安地產發展，佔地四十公頃，座落於浦西虹口區，並靠近中心商業區。這項大型發展項目的首期將繼續由瑞安地產發展（該期近九成之已建成單位已出售），其後各期將由瑞安建業發展，可發展面積共達140萬平方米。在第二期發展，瑞安建業將投資約人民幣十四億元，興建13座住宅大樓、地下停車場、商場和住客會所，總建築面積為235,273平方米。該期之商場將與二零零三年年底啟用的地鐵站直接連接





# 為上海 迅速增長的 中產階級 發展優質 住房

上海市正在發展成為一個國際主要的金融和商業中心。自一九九零年以來，上海市的經濟一直保持雙位數的增長，人均國內生產總值比全國人均國內生產總值高出四倍，中產階級人口迅速增長，形成一個強勁的消費市場。隨著政府取消福利分房政策、低息率以及政府為買家提供稅務優惠，這個人口多達一千六百七十萬的城市之房地產市場在過去數年出現顯著增長，其中以中、高檔住房的需求尤為殷切。

由於在過去十七年，瑞安集團旗下的瑞安地產有限公司  
(由瑞安建業主席羅康瑞先生私人持有)已在上海房地產市場

累積了豐富的經驗以及建立了良好的聲譽，瑞安建業在開拓上海房地產市場方面擁有一定的優勢。

有見上海市住宅市場再次穩步發展，瑞安建業於二零零一年五月以成本價購入原由瑞安地產發展的上海瑞虹新城大型優質住宅項目之發展權。瑞虹新城將於未來十年分期發展。這項策略性投資，不僅有助瑞安建業即時在上海房地產市場擁有一個穩固的基礎，而且更有助公司未來發展成為中國內地大型發展商之一。



瑞虹新城不僅用料講究、設計新穎，更提供完善的康樂設施及綠化的環境，深受上海市急速增長的中產階級歡迎

在貴州，瑞安建業已在北部遵義市的紅花崗及習水、西南部的黔西南州、東南部的黔東南州這四個策略據點建立水泥業務。瑞安建業目前在貴州擁有年產七十萬噸優質水泥的產量，當新旋窯生產設備於二零零二至二零零三年度末落成後，集團於貴州的水泥年生產能力可達一百五十萬噸





# 拓展優質 水泥業務 滿足西部地區 不斷增加的需求



在重慶，由瑞安建業旗下合資企業重慶騰輝水泥建造的首座旋窖於一九九八年年初投產。在一年時間內，該水泥廠的年產量由十六萬噸增加至一百萬噸，一躍成為重慶市三大水泥生產商之一。二零零一年重慶騰輝水泥收購重慶最大的優質水泥廠地維水泥百分之八十股權，並於二零零二年與位於四川省北部鄰近重慶市的渠江水泥簽定收購協議，收購完成後，重慶騰輝水泥的年生產能力便增至四百五十萬噸，市場份額達八成，進一步鞏固了騰輝水泥在重慶及周邊地區的優質水泥市場的領導地位

早於一九九五年，瑞安已開始在重慶市投資水泥生產業務。

憑藉我們在收購及改革國營水泥廠方面的豐富經驗、雄厚的銷售及技術知識，以及在水泥行業的良好聲譽，瑞安建業正在西部逐步建立具規模的水泥生產業務。

瑞安建業的發展策略正好配合中央政府的西部大開發政策，由於中央政府將投放大量資源予各項主要的基礎設施項目，當地對優質水泥的需求將愈加殷切。

水泥生產是一項極為本地化的業務，因為水泥是較笨重的

產品，長途運輸成本高昂。為確保能獲得一定的盈利，瑞安

建業採取的策略，是在重慶市及貴州省這兩個龐大的市場

設廠，並致力確立市場領導地位。重慶是中國第四個直轄市，

亦是一個重要的工業中心；貴州則是二零零一年固定資產

投資增長率最高的西部省份。瑞安平積極收購在本地水泥市場

具領導地位的水泥廠，並引進先進的新型乾法旋窖及專業管

理，增強它們的產量及盈利能力。

騰輝水泥在中西部的水泥年產量於二零零二至二零零三年度末

將會超逾五百萬噸。瑞安將繼續於各策略據點收購及改革合適

的水泥廠，目標是於二零零五年把優質水泥總生產能力增加至

每年一千萬噸。

為強化現有管理人員的能力，經驗豐富的高級管理人員會擔當具潛質的管理人員的導師，就後者之個人及事業發展提供意見。導師並按照參與者強弱項的詳盡評估，指導他們訂立發展目標



# 培育人才： 中國內地業務 迅速增長的 重要一環

瑞安建業中國內地業務得以迅速擴展、發展計劃得以逐步落實，實有賴盡忠職守、鬥志昂揚的員工。

公司致力培訓員工接受挑戰和爭取業務發展機會，多年來一直注重發展人才，至今在香港與內地已滙集了一支強勁的精英

隊伍，共同肩負拓展內地業務的重任。目前已有三十多位具豐富經驗的香港管理人員調派到內地工作。瑞安建業的策略是要在當地招聘及發展下一代領導人才。



- 內地業務迅速擴展，必須得到員工的充份配合和靈活應變。為確保所有員工均能在業務急速發展的情況下，仍然能為共同目標而工作，公司每年均會為高級行政人員及各業務系的管理人員舉辦大型管理會議，使他們瞭解公司最新的發展方向及策略，從而訂立其業務的增長計劃。這些計劃其後將傳達至各階層的員工
- 瑞安建業很重視員工的全人發展，因此除了提供在職訓練及開設知識及技能訓練、個人發展、團隊建立等課程以外，還贊助僱員修讀外間開辦的相關課程。公司亦安排海外參觀活動，讓管理人員有機會建立國際視野，了解他們所屬領域的最新技術與實務
- 為培養下一代內地管理人才，瑞安建業推行見習管理人員培訓計劃，目標是選取內地著名大學的優秀畢業生以培訓成為公司的未來管理人員。這項系統化的培訓計劃，包括參與個人發展及管理課程、輪流在不同部門實習，以及到香港瑞安建業及其他相關機構學習
- 最近剛推出之管理優才計劃，目的是在員工之中物色具有特優潛質和卓越表現的員工，加速他們的發展培訓，以成為領導人才，參與推動瑞安建業的重點發展業務，確保公司持續增長



### 董事 執行董事



#### 羅康瑞 GBS JP

現年54歲，自一九九七年起，擔任本公司主席。三十一年前創立瑞安集團，一直擔任董事長兼行政總裁。現為香港工商專業聯會創會主席兼現任會長、中國人民政治協商會議第九屆全國委員會委員、長江開發滬港促進會理事長、香港科技大學顧問委員會成員、港美商務委員會香港委員、香港地產建設商會會董、中國宏觀經濟學會特邀顧問、北京大學中國經濟研究中心顧問、中華海外聯誼會理事、鷹君集團有限公司董事、恒生銀行有限公司及新世界中國地產有限公司非執行董事。

彼於一九九八年獲香港特別行政區政府頒授金紫荊星章，一九九九年獲委任為太平紳士，同年並獲頒授「上海市榮譽市民」名銜。二零零一年更獲頒發DHL/南華早報香港商業獎之「商業成就獎」。

#### 王英偉

現年49歲，於二零零一年十月一日獲委任為本公司及瑞安集團有限公司副主席。彼自一九九七年起，已擔任本公司非執行董事，並於二零零零年九月六日轉任為本公司之執行董事及同時獲委任為瑞安集團有限公司之董事總經理及亞洲建築材料集團有限公司副董事長兼行政總裁。現為中華人民共和國第九屆全國人民代表大會代表、香港工商專業聯會主席、香港政府公務員敍用委員會及社會福利諮詢委員會委員、香港浸會大學諮議會及校董會副主席及香港科技大學校董會委員。彼肄業於哈佛大學、牛津大學、香港大學及香港中文大學。

#### 黃月良

現年53歲，自一九九七年起，擔任本公司副主席。彼於一九八一年加入瑞安集團，並自一九九一年起出任瑞安集團有限公司之董事總經理。在此之前，彼於香港數間國際銀行擔任管理職位，擁有多年銀行經驗。彼畢業於倫敦經濟政治學院，獲頒經濟理學士學位，並獲蘭開斯特大學頒授文學碩士學位。

#### 蔡玉強

現年48歲，自一九九七年起，擔任本公司董事總經理，並自一九九零年起，出任瑞安集團執行董事，彼於一九九一年獲委任為瑞安集團建築系之董事總經理，並於一九九五年兼任建築材料系董事總經理。彼於一九七三年加入瑞安集團，在建築業累積逾二十五年經驗。彼持有加州柏克萊大學理學士（工程）學位。

---

### 王克活

現年51歲，自一九九七年起，擔任本公司執行董事，並於二零零零年九月六日獲委任為本公司副董事總經理。自一九九三年起，彼亦出任瑞安承建有限公司及瑞安建築有限公司之董事。彼於一九八一年加入瑞安集團。現任香港建造商會之第一副會長並兼任屬下之訓練健康與安全委員會主席、臨時建造業統籌委員會會員、職業安全健康局成員、建造業訓練局委員兼其屬下之建造工程管理訓練課程教學委員會主席及建造業訓練課程委員會主席、城市理工大學之建築系顧問委員會主席及香港大學土木工程系顧問委員會會員。彼曾擔任工務局之建造業諮詢委員會會員兼屬下之安全委員會主席、廉政專員公署防止貪污諮詢委員會委員及香港建造商會於建造業檢討委員會屬下之建造質素及安全小組之代表。彼持有曼徹斯特大學理學士（土木工程）學位，為特許工程師、土木工程師學會資深會員及香港工程師學會會員。□

---

### 黃福霖

現年47歲，自一九九七年起，擔任本公司執行董事。彼於一九八九年加入瑞安集團，並自一九九三年起，出任前瑞安建業有限公司執行董事。彼乃英格蘭及威爾斯特許會計師公會及香港會計師公會資深會員，並為澳洲特許會計師公會會員。

---

### 羅何慧雲

現年53歲，自一九九七年起，擔任本公司執行董事。彼於一九八零年加入瑞安集團，並自一九九三年起，出任前瑞安建業有限公司執行董事。彼持有紐約州立大學文學士（社會學）學位、伊利諾大學碩士（社會學）學位及威斯康辛大學社會學博士學位。現為勞工顧問委員會轄下職業安全及健康委員會的成員。

---

### 非執行董事



### 鄭秉澤

現年51歲，自一九九七年起，擔任本公司非執行董事，並自一九九四年起，出任瑞安集團執行董事及瑞安集團之地產系董事總經理。彼任職於瑞安集團逾十八年。彼持有威斯康辛大學之文學碩士學位。

---

### 祁雅理

現年58歲，自一九九七年起，擔任本公司非執行董事。彼現為智仁諮詢有限公司董事總經理。彼亦為香港服務業聯盟副主席、稅務局服務承諾關注委員會及香港房屋協會審核委員會委員。彼乃英格蘭及威爾斯特許會計師公會及香港管理顧問學會資深會員。

---

### 恩萊特教授

現年43歲，擔任本公司非執行董事。彼為商業策略及國際競爭力之專家。彼於一九九六年起，加入香港大學，出任工商管理學院新鴻基地產客席教授。彼亦為競爭力學會諮詢局之董事及成員。恩萊特教授獲哈佛大學頒授化學士學位、工商管理碩士及商業經濟學博士學位。恩萊特教授履行上述香港職務之前，曾出任哈佛大學教授達六年。

---

## 高級管理人員



### 陳柱雄

現年54歲，瑞安（建築材料）有限公司、建安混凝土有限公司及南丫石業有限公司執行董事。彼任職於瑞安集團逾十八年。彼持有工商管理碩士學位及為英國礦業學會資深會員。

### 黎約翰

現年51歲，建安混凝土有限公司、瑞安石業有限公司、即用沙漿有限公司及瑞安水泥有限公司執行董事。彼於一九九二年加入瑞安集團，於混凝土及水泥業累積逾二十五年經驗。彼持有悉尼大學土木工程學士學位，並獲頒悉尼科技大學工商管理碩士學位。

### 李永基

現年49歲，瑞安承建有限公司及瑞安建築有限公司執行董事。彼於一九八五年加入瑞安集團，並於建築業累積逾二十五年經驗。彼持有土木工程理學士學位，為特許土木工程師。

### 梁錦垣

現年55歲，建築材料系之業務發展總經理。彼於一九七八年加入瑞安集團，現正參與重慶水泥業務。彼持有加州柏克萊大學商業學院和工程學院之碩士學位，及波特蘭大學工程學學士學位。彼為英國礦業學會資深會員。

### 羅若翰

現年56歲，德基設計工程有限公司董事兼總經理。彼於一九八八年加入瑞安集團，於建築業累積逾三十年經驗。

### 李俊騏

現年49歲，瑞安承建有限公司總經理－工程項目。彼於一九八五年加入瑞安集團，於建築業累積逾二十五年經驗。彼持有土木工程理學士學位，為特許土木工程師。

### 江漢齡

現年50歲，貴州騰輝諮詢有限公司總經理，主要負責貴州水泥業務之發展。彼於一九八二年加入瑞安集團，在石礦業及管理中國內地之水泥業務擁有豐富經驗。彼持有機械工程學士學位及諾定咸大學機械工程碩士學位，為英國礦業學會會員。

### 黃良炳

現年51歲，建築材料系技術總監。彼任職於瑞安集團逾十八年。彼於香港建築材料業累積逾二十年經驗，並持有丹迪大學土木工程學士學位及混凝土技術碩士學位。

### 陳毅成

現年47歲，瑞安承建有限公司副總經理－工程項目。彼於一九八九年加入瑞安集團，並於建築業累積逾二十年經驗。彼持有麥馬斯特大學土木工程學士學位及土木工程碩士學位，為特許土木工程師。

---

### 華納

現年51歲，為亞洲建築材料集團有限公司高級副總裁，專責籌劃整體業務發展策略及開拓市場。彼於二零零二年一月加入亞洲建築材料集團有限公司，擁有逾二十三年國際及泛亞地區的消費耐用品及工業用品貿易經驗。彼持有赫德斯菲爾德大學市場及工程系文學士學位。

---

### 黃錦來

現年46歲，亞洲建築材料集團有限公司副總裁，主要負責公司於國內的業務發展及營運。彼於二零零零年加入亞洲建築材料集團有限公司，於企業發展、會計以及財務規劃擁有逾十八年經驗。彼為香港會計師公會資深會員及美國會計師公會會員。

---

### 鄭喜明

現年41歲，為上海瑞虹新城物業發展項目總經理。彼於一九九八年加入瑞安集團，於財務管理及物業發展擁有逾十八年經驗。彼持有倫敦大學管理科學碩士學位，並為英國公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

---

### 李志強

現年41歲，亞洲建築材料集團有限公司財務總監。彼於一九九一年加入瑞安集團。彼持有萊斯特大學工商管理碩士學位。彼為英國公認會計師公會資深會員及特許秘書及行政人員公會、香港公司秘書公會及香港會計師公會會員。

---

### 黃惠民

現年39歲，本公司之公司秘書，於一九九一年加入瑞安集團。彼為英國公認會計師公會及香港會計師公會之資深會員。

---

董事會同寅欣然提呈截至二零零二年三月三十一日止年度之報告及經審核之財務報表。

### 主要業務

本公司主要業務為投資控股。其附屬公司主要從事建築及承建、樓宇翻新及裝修、建築材料製造及銷售、物業發展及投資和投資控股。

### 業績及撥備

本集團截至二零零二年三月三十一日止年度之業績載於第四十二頁之綜合損益表。

中期股息每股港幣一角五仙，總計39.7百萬港元已於年度內派發。董事會建議派發末期股息每股港幣一角五仙，予於二零零二年八月二十七日名列本公司股東名冊內之股東，總計39.7百萬港元。

### 股本

本公司股本於年度內之變動情況載於財務報表附註第二十五項內。

本公司或其附屬公司於年度內概無購入、出售或贖回本公司之上市證券。

### 儲備

本公司及本集團儲備於年度內之變動情況載於財務報表附註第二十六項內。

### 財務摘要

本集團過去五個會計年度之業績、資產及負債等資料摘要載於第八十三頁。

### 投資物業

於二零零二年三月三十一日，本集團之投資物業已被重估，資料載於財務報表附註第十四項內，重估減值3.0百萬港元已直接撥入損益表。

### 物業、廠房及設備

董事認為除某些低賬面值的物業及其賬面值約相等於其公平價值外，本集團於二零零二年三月三十一日重估其他所有土地租約及樓宇，重估增值為1.4百萬港元已直接撥入物業、廠房及設備重估儲備。

上述有關本集團及本公司在物業、廠房及設備方面之變動情況，載於財務報表附註第十五項中。



## 主要物業

於二零零二年三月三十一日，本集團之主要物業資料載於年報第八十二頁。

## 董事

於年度內及直至本報告日止，本公司董事會成員為：

- 羅康瑞先生
- 王英偉先生
- 黃月良先生
- 蔡玉強先生
- 王克活先生
- 黃福霖先生
- 羅何慧雲女士
- \* 鄭秉澤先生
- # \* 祁雅理先生
- # \* 恩萊特教授
- \* 非執行董事
- # 獨立董事

根據本公司之公司細則，黃福霖先生及羅何慧雲女士於即將舉行之股東週年大會上輪值退任，惟彼等願膺選連任。

在即將舉行之股東週年大會上獲提議重任董事，概無與本集團訂立於一年內在沒有賠償下(法定補償除外)不可終止之服務合約。

非執行董事之任期直至彼等根據本公司之公司細則規定輪值退任。

## 董事於股份之權益

### (i) 股票

於二零零二年三月三十一日，根據證券(公開權益)條例第二十九條規定，於股東登記冊內記錄董事及其聯繫人仕或公司於本公司股本中之權益列出如下：

| 董事姓名   | 普通股股數   |      |      |             |
|--------|---------|------|------|-------------|
|        | 個人權益    | 家族權益 | 公司權益 | 其他權益        |
| 羅康瑞先生  | -       | -    | -    | 169,846,000 |
|        |         |      |      | (附註)        |
| 王英偉先生  | -       | -    | -    | -           |
| 黃月良先生  | 191,000 | -    | -    | -           |
| 蔡玉強先生  | 679,000 | -    | -    | -           |
| 王克活先生  | 520,000 | -    | -    | -           |
| 黃福霖先生  | -       | -    | -    | -           |
| 羅何慧雲女士 | 60,000  | -    | -    | -           |
| 鄭秉澤先生  | -       | -    | -    | -           |
| 祁雅理先生  | -       | -    | -    | -           |
| 恩萊特教授  | -       | -    | -    | -           |

除上述外，於二零零二年三月三十一日，並無其他按證券(公開權益)條例第二十九條規定記載於股東登記冊內之權益。

附註：

上述之169,846,000股中之166,148,000股及3,698,000股股份分別由本集團之最終控股公司Shui On Company Limited (「SOCL」) 及其非直接全資附屬公司Shui On Finance Company Limited持有。SOCL則由Bosrich Unit Trust 持有。此單位信託之單位由一全權信託擁有，而羅康瑞先生乃該全權信託之受益人。因此，羅康瑞先生被視為擁有該等股份之權益。

## 董事於股份之權益 — 續

### (ii) 僱員購股權計劃

本公司已採納之僱員購股權計劃（「現有購股權計劃」）於一九九七年七月十六日生效，為吸引、鼓勵和保留高素質的僱員，包括本公司或其任何附屬公司之任何董事或全職僱員（「合資格參與人」）。除非計劃終止或改變，現有購股權計劃會繼續生效至二零零七年七月十五日。

本公司之董事局向合資格參與人提供認購本公司股份之購股權，股份認購價相等於本集團初步公佈週年業績之後，本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）首五個交易日收市價之平均值的百分之九十，或本公司股份之面值，以較高者為準。認購股份總數最多為本公司不時已發行股本之百分之十。接納每一次授予購股權之已繳代價為港幣一元。每位合資格參與人最多可獲不超過現有購股權計劃下可授予之普通股購股權總數的百分之二十五。授出之購股權可於授出後五年分階段行使。截止二零零二年七月十五日，在現有購股權計劃下可發行之普通股總數為11,010,000股，佔公司已發行股票的百分之四點二。

聯交所證券上市規則（「上市規則」）第十七章有關股份期權計劃經已修訂，並自二零零一年九月一日起生效。自此，本公司已停止在現有購股權計劃下授出購股權。公司董事認為終止現有購股權計劃，以及採納另一新購股權計劃以遵守上市規則的修定是對公司有利。一項普通決議將於二零零二年八月二十七日舉行之特別股東大會上提呈，以決議通過採納新購股權計劃及終止現有購股權計劃。

## 董事於股份之權益 — 續

### (ii) 僱員購股權計劃 — 續

根據現有購股權計劃，本公司若干高級行政人員均獲授予購股權。於二零零二年三月三十一日，可於下列行使期內認購 11,226,000 股股份（二零零一年：8,762,000 股股份），而未獲行使之購股權如下：

| 類別名稱及<br>合資格參與人      | 授予日期        | 每股<br>認購價 | 購股權數目         |           |             |           |                 | 購股權行使期限                 | 於購股權行使<br>日公司股價 |  |
|----------------------|-------------|-----------|---------------|-----------|-------------|-----------|-----------------|-------------------------|-----------------|--|
|                      |             |           | 於             | 於         | 於           | 於         |                 |                         |                 |  |
|                      |             |           | 二零零一年<br>四月一日 | 年度內<br>授予 | 年度內<br>行使   | 年度內<br>取消 | 二零零二年<br>三月三十一日 |                         |                 |  |
|                      |             | 港元        |               | (附註a)     |             |           |                 |                         | 港元<br>(附註b)     |  |
| <b>董事</b>            |             |           |               |           |             |           |                 |                         |                 |  |
| 黃月良先生                | 一九九七年七月二十五日 | 7.50      | 80,000        | -         | (80,000)    | -         | -               | 一九九八年一月二十五日至二零零二年七月二十四日 | 10.10           |  |
|                      | 一九九八年七月十五日  | 4.14      | 48,000        | -         | (24,000)    | -         | 24,000          | 一九九九年一月十五日至二零零三年七月十四日   | 10.10           |  |
|                      | 一九九九年七月七日   | 11.21     | 200,000       | -         | -           | -         | 200,000         | 二零零零年一月七日至二零零四年七月六日     | -               |  |
|                      | 二零零零年七月四日   | 9.56      | 200,000       | -         | -           | -         | 200,000         | 二零零一年一月四日至二零零五年七月三日     | -               |  |
|                      | 二零零一年七月十七日  | 9.30      | -             | 200,000   | -           | -         | 200,000         | 二零零二年一月十七日至二零零六年七月十六日   | -               |  |
| 蔡玉強先生                | 一九九七年七月二十五日 | 7.50      | 80,000        | -         | (80,000)    | -         | -               | 一九九八年一月二十五日至二零零二年七月二十四日 | 10.00           |  |
|                      | 一九九八年七月十五日  | 4.14      | 88,000        | -         | (44,000)    | -         | 44,000          | 一九九九年一月十五日至二零零三年七月十四日   | 10.00           |  |
|                      | 一九九九年七月七日   | 11.21     | 280,000       | -         | -           | -         | 280,000         | 二零零零年一月七日至二零零四年七月六日     | -               |  |
|                      | 二零零零年七月四日   | 9.56      | 350,000       | -         | -           | -         | 350,000         | 二零零一年一月四日至二零零五年七月三日     | -               |  |
|                      | 二零零一年七月十七日  | 9.30      | -             | 350,000   | -           | -         | 350,000         | 二零零二年一月十七日至二零零六年七月十六日   | -               |  |
| 王克活先生                | 一九九七年七月二十五日 | 7.50      | 112,000       | -         | (112,000)   | -         | -               | 一九九八年一月二十五日至二零零二年七月二十四日 | 10.05           |  |
|                      | 一九九八年七月十五日  | 4.14      | 60,000        | -         | (30,000)    | -         | 30,000          | 一九九九年一月十五日至二零零三年七月十四日   | 10.05           |  |
|                      | 一九九九年七月七日   | 11.21     | 250,000       | -         | -           | -         | 250,000         | 二零零零年一月七日至二零零四年七月六日     | -               |  |
|                      | 二零零零年七月四日   | 9.56      | 280,000       | -         | -           | -         | 280,000         | 二零零一年一月四日至二零零五年七月三日     | -               |  |
|                      | 二零零一年七月十七日  | 9.30      | -             | 280,000   | -           | -         | 280,000         | 二零零二年一月十七日至二零零六年七月十六日   | -               |  |
| 黃福霖先生                | 一九九七年七月二十五日 | 7.50      | 56,000        | -         | (56,000)    | -         | -               | 一九九八年一月二十五日至二零零二年七月二十四日 | 10.05           |  |
|                      | 一九九八年七月十五日  | 4.14      | 48,000        | -         | (24,000)    | -         | 24,000          | 一九九九年一月十五日至二零零三年七月十四日   | 10.05           |  |
|                      | 一九九九年七月七日   | 11.21     | 150,000       | -         | -           | -         | 150,000         | 二零零零年一月七日至二零零四年七月六日     | -               |  |
|                      | 二零零零年七月四日   | 9.56      | 160,000       | -         | -           | -         | 160,000         | 二零零一年一月四日至二零零五年七月三日     | -               |  |
|                      | 二零零一年七月十七日  | 9.30      | -             | 160,000   | -           | -         | 160,000         | 二零零二年一月十七日至二零零六年七月十六日   | -               |  |
| 羅何慧雲女士               | 一九九七年七月二十五日 | 7.50      | 56,000        | -         | (56,000)    | -         | -               | 一九九八年一月二十五日至二零零二年七月二十四日 | 10.00           |  |
|                      | 一九九八年七月十五日  | 4.14      | 48,000        | -         | (24,000)    | -         | 24,000          | 一九九九年一月十五日至二零零三年七月十四日   | 10.00           |  |
|                      | 一九九九年七月七日   | 11.21     | 150,000       | -         | -           | -         | 150,000         | 二零零零年一月七日至二零零四年七月六日     | -               |  |
|                      | 二零零零年七月四日   | 9.56      | 160,000       | -         | -           | -         | 160,000         | 二零零一年一月四日至二零零五年七月三日     | -               |  |
|                      | 二零零一年七月十七日  | 9.30      | -             | 160,000   | -           | -         | 160,000         | 二零零二年一月十七日至二零零六年七月十六日   | -               |  |
| 小計                   |             |           | 2,856,000     | 1,150,000 | (530,000)   | -         | 3,476,000       |                         |                 |  |
| <b>其他僱員<br/>(合計)</b> | 一九九七年七月二十五日 | 7.50      | 376,000       | -         | (218,000)   | -         | 158,000         | 一九九八年一月二十五日至二零零二年七月二十四日 | 10.07           |  |
|                      | 一九九八年七月十五日  | 4.14      | 860,000       | -         | (336,000)   | (4,000)   | 520,000         | 一九九九年一月十五日至二零零三年七月十四日   | 10.10           |  |
|                      | 一九九九年七月七日   | 11.21     | 2,180,000     | -         | -           | (20,000)  | 2,160,000       | 二零零零年一月七日至二零零四年七月六日     | -               |  |
|                      | 二零零零年七月四日   | 9.56      | 2,490,000     | -         | (78,000)    | (20,000)  | 2,392,000       | 二零零一年一月四日至二零零五年七月三日     | 10.61           |  |
|                      | 二零零一年七月十七日  | 9.30      | -             | 2,520,000 | -           | -         | 2,520,000       | 二零零二年一月十七日至二零零六年七月十六日   | -               |  |
| 小計                   |             |           | 5,906,000     | 2,520,000 | (632,000)   | (44,000)  | 7,750,000       |                         |                 |  |
|                      |             |           | 8,762,000     | 3,670,000 | (1,162,000) | (44,000)  | 11,226,000      |                         |                 |  |

附註：

a. 在授出購股權前一天，本公司股票收市價為港幣10.25元。

b. 於每位合資格參與人類別中所披露之公司股價為購股權行使日期前一天的加權平均收市價。

授出之購股權於行使時方於財務表中確認。董事認為評估購股權價值涉及多方面主觀和不肯定的假設，因此不宜披露於年度內授出之購股權價值。

除上述外，年度內本公司之董事及主要行政人員或其配偶或十八歲以下之子女概無獲得授予或曾行使認購本公司或其聯繫公司之任何股份或債務證券之權利。

## 主要股東於股份之權益

除「董事於股份之權益」一節中所披露之權益外，本公司根據證券（公開權益）條例第十六（一）條規定存置之主要股東權益登記冊所顯示，於二零零二年三月三十一日並無任何人仕擁有本公司已發行股本中之百分之十或以上之權益。

## 購買股份或債券的安排

除以上公佈外，本公司、其最終控股公司或其任何一間附屬公司在本年度任何時間內，都不曾作為任何協議的一方，從而讓本公司董事透過購買本公司或任何其他公司的股份或債券來獲取利益。

## 關連交易

- a. 本集團獲SOCL之全資附屬公司瑞安集團有限公司特許，以非專屬性、免繳付專利權使用費為基準，無限期使用「Shui On」、「瑞安」及/或海鷗商標。
- b. 年度內，本集團擁有百分九十四權益之附屬公司德基設計工程有限公司（「德基」），為本公司之最終控股公司SOCL全資擁有之附屬公司瑞安投資有限公司及瑞安地產有限公司承造裝修工程。年度內，德基就該等工程收取之費用約0.6百萬港元。
- c. 年度內，本公司為SOCL全資附屬公司瑞安投資有限公司、瑞安物業管理有限公司、瑞安地產有限公司及昆億有限公司提供管理資訊系統服務。該等服務之收費，以收回本公司於提供該等服務時所產生之成本及費用為基準計算，屬公平及合理。本公司於年度內就該等服務所收取之費用約0.7百萬港元。
- d. 本集團現正租用於中國上海之辦公室，由SOCL附屬公司上海九海利盟房地產有限公司所擁有。於年度內所付租金為0.5百萬港元。
- e. 年度內，本集團為將軍澳之待售物業繳付物業管理費用約1.0百萬港元予SOCL全資附屬公司瑞安物業管理有限公司。
- f. 根據本公司之全資附屬公司恆輝有限公司及SOCL之附屬公司上海瑞城房地產有限公司（「上海瑞城」）於二零零一年五月二日訂定之退讓合同（雙方另於二零零一年五月二十二日訂立附加合約），上海瑞城同意退讓及交出上海虹口區之住宅物業發展開發權及權益予本公司擁有百分九十九權益之間接附屬公司上海瑞虹新城有限公司（「瑞虹」），基於以上承諾，恆輝有限公司會促使瑞虹向上海瑞城支付人民幣184.5百萬港元（約172.4百萬港元）。該項目現正進行打樁，而樓宇上蓋工程將於本年九月動工。  
  
於二零零二年二月四日，瑞虹與上海瑞城訂立管理合約，為上海瑞城全資擁有之住宅物業發展工程提供工程管理、維修、銷售及推廣等服務。根據該管理合約，瑞虹全年從上海瑞城獲得人民幣1.0百萬港元（約0.9百萬港元）。

那些沒有參與上述交易的董事們認為這些交易是在集團的一般業務運作及正常商業條件下進行。

## 董事擁有重大權益之合約

除「關連交易」一節中所述外，於年度末或於年度內任何時間，並無任何本公司董事在本公司、其最終控股公司或其附屬公司之任何重大合約上，直接或間接擁有重大權益。

## 公積金及退休金計劃

本集團公積金及退休金計劃之詳情，載於財務報表附註第三十一項內。

## 主要供應商及主要客戶

本集團之前五大供應商佔本集團年度內購貨總額約百份之十二。

本集團之前五大客戶佔本集團年度內營業額約百分之七十六，而最大客戶佔本集團年度內營業總額約百分之五十三。

各董事及其聯繫人仕或任何股東（就董事會所知，擁有本公司已發行股本百分之五或以上）概無於該五大客戶中擁有實質權益。

## 捐款

年度內，本公司及其附屬公司分別向慈善團體及其他團體捐款0.1百萬港元及0.3百萬港元。

## 公司管治

### (i) 審核委員會

集團之審核委員會於審議週年財務報表時，與管理層審議集團採用之會計原則及實務，並討論了核數、內部控制及財務匯報等事項。

### (ii) 薪酬委員會

於二零零二年四月，本公司之董事局成立薪酬委員會，成員包括公司主席羅康瑞先生和兩位獨立非執行董事祁雅理先生和恩萊特教授。委員會每年舉行至少兩次會議，負責檢討集團內每位執行董事之薪酬。

### (iii) 最佳應用守則

於截至二零零二年三月三十一日止之年度內，除非執行董事依據本公司之公司細則須於股東週年大會上輪值退任及膺選連任而未具體指定任期外，本公司已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。

## 優先購股權

本公司之公司細則或百慕達之法律並無對現有股東按比例提供優先購股權之規定。

## 上市規則第十九項應用指引下的披露（「應用指引第十九項」）

### (i) 向聯屬公司提供財務資助及擔保

於二零零二年三月三十一日，本集團向聯屬公司提供財務資助及擔保共554.2百萬港元。詳情如下：

| 聯屬公司                             | 實際權益<br>百分比 | 於二零零二年三月三十一日  |               |               |       |
|----------------------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|-------|
|                                  |             | 無抵押貸款         |               | 獲提供擔保         | 總額    |
|                                  |             | 免息及無固<br>定還款期 | 附息及無固<br>定還款期 |               |       |
|                                  |             | 百萬港元          | 百萬港元<br>(附註a) | 百萬港元<br>(附註b) | 百萬港元  |
| 萬國工程有限公司                         | 50%         | 0.2           | -             | -             | 0.2   |
| 番禺瑞安鋼鋁制品有限公司                     | 50%         | 0.4           | -             | -             | 0.4   |
| 超合有限公司                           | 50%         | -             | -             | 0.5           | 0.5   |
| 彪福有限公司                           | 50%         | 0.2           | 26.6          | -             | 26.8  |
| 南丫越捷有限公司 (附註c)                   | 60%         | 3.1           | -             | -             | 3.1   |
| 南京江南水泥有限公司 (附註c)                 | 60%         | 84.9          | -             | -             | 84.9  |
| 貴州遵義騰輝水泥有限公司 (附註c)               | 79%         | -             | 72.1          | -             | 72.1  |
| 貴州凱里騰輝水泥有限公司 (附註c)               | 89%         | -             | 19.8          | -             | 19.8  |
| 貴州頂效騰輝水泥有限公司 (附註c)               | 89%         | -             | 23.5          | -             | 23.5  |
| 貴州習水騰輝建材水泥有限公司 (附註c)             | 89%         | 7.6           | -             | -             | 7.6   |
| TH Industrial Management Limited | 50%         | 184.8         | 5.7           | 124.8         | 315.3 |
|                                  |             | 281.2         | 147.7         | 125.3         | 554.2 |

附註：

- a. 本集團提供予以下聯屬公司之貸款乃按不同的利率計算利息。

| 聯屬公司                             | 年利率          |
|----------------------------------|--------------|
| 彪福有限公司                           | 香港最優惠利率      |
| 貴州遵義騰輝水泥有限公司                     | 倫敦銀行同業利拆息加2% |
| 貴州凱里騰輝水泥有限公司                     | 香港銀行同業利拆息加2% |
| 貴州頂效騰輝水泥有限公司                     | 香港銀行同業利拆息加2% |
| TH Industrial Management Limited | 6.7%         |

### 上市規則第十九項應用指引下的披露（「應用指引第十九項」） — 續

- b. 本集團向超合有限公司及TH Industrial Management Limited提供以若干財務機構為受益人之擔保，乃關於該等財務機構向該兩間公司提供之信貸及貸款融資。
- c. 以上公司被視為本集團之共同控制實體。

向以上聯屬公司提供之貸款，乃由內部資源及銀行貸款支付，目的乃為向該等公司提供投資及/或營運資金。

此外，根據應用指引第十九項第3.10段之規定，本公司須於週年報告內列載其聯屬公司之備考合併資產負債表，該表須包括主要資產負債表類別及列明本公司應佔聯屬公司之權益。由於有數家上述聯屬公司之年度結算日期與集團不相同，故此本公司認為編製於二零零二年三月三十一日之備考合併資產負債表會令人誤解及不切實際。本公司已根據應用指引第十九項向香港聯合交易所有限公司申請豁免，並獲批准以下列申報作為替代：

於二零零二年三月三十一日，該等聯屬公司呈報之合併債項（包括欠集團之款項）和資本承擔之總風險分別約為1,161.5百萬港元及137.2百萬港元。該等聯屬公司呈報於二零零二年三月三十一日並無或然負債。

#### (ii) 銀行融資載有關於控股股東須履行之特定責任

本公司於二零零一年九月獲批三筆為期三年之定期及循環貸款融資，每筆貸款為200百萬港元，合共600百萬港元，並於二零零二年一月獲批一筆200百萬港元為期三年之定期貸款融資，上述貸款規定SOCL及集團之主席羅康瑞先生及其聯繫人（定義見上市規則）在貸款協議有效期內，保留本公司不少於百分之五十之控股權。一旦違反該承諾，將會導致上述貸款融資失效。

### 核數師

於股東週年大會上將提呈一項決議案，續聘德勤．關黃陳方會計師行為本公司核數師。

承董事會命

**羅康瑞**

主席

香港，二零零二年七月十五日



## 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**

### 致Shui On Construction and Materials Limited

#### 瑞安建業有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司) 各股東

本核數師已審核載於第四十二至八十一頁按照香港公認會計原則編製之財務報表。

#### 董事及核數師各自之責任

貴公司之董事須負責編製真實與公平之財務報表。在編製此等財務報表時，董事必須貫徹採用合適之會計政策。

本核數師之責任乃根據吾等審核工作之結果，對該等財務報表作出獨立意見，並向股東呈報。

#### 核數師意見之基礎

本核數師乃按照香港會計師公會所頒佈之審計準則進行審核工作。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之憑證，亦包括評估董事於編製該等財務報表時所作出之重大估計及判斷、所採用之會計政策是否適合 貴公司及 貴集團之具體情況，及有否貫徹應用並充分披露該等會計政策。

本核數師在策劃和進行審核工作時，均以取得一切本核數師認為必需之資料及解釋為目標，以便獲得充分之憑證，就該等財務報表是否存有重要之錯誤陳述，作合理之確定。在作出意見時，本核數師亦已衡量該等財務報表所載之資料在整體上是否足夠。本核數師相信，吾等之審核工作已為下列意見建立合理之基礎。

#### 核數師意見

本核數師認為上述之財務報表均真實與公平地顯示 貴公司及 貴集團在二零零二年三月三十一日之財務狀況及貴集團截至該日止年度之溢利及現金流動情況，並已按照香港公司條例之披露規定適當編製。

## 德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港，二零零二年七月十五日

\* 僅以資識別



## 綜合損益表

截至二零零二年三月三十一日止年度

|                             | 附註 | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
|-----------------------------|----|---------------|---------------|
| 營業額                         | 4  | 3,757.2       | 5,556.1       |
| 其他經營收入                      | 5  | 50.8          | 77.6          |
| 製成品、半製成品、在建工程及<br>待售物業之存貨變動 |    | (58.3)        | (341.6)       |
| 原料及消耗品                      |    | (645.7)       | (745.3)       |
| 員工成本                        |    | (513.7)       | (552.5)       |
| 折舊及攤銷費用                     |    | (62.8)        | (70.4)        |
| 分判、勞工及其他經營費用                |    | (2,407.0)     | (3,355.5)     |
| 經營溢利                        | 6  | 120.5         | 568.4         |
| 財務費用                        | 7  | (3.1)         | (1.1)         |
| 應佔共同控制實體損益                  |    | 5.0           | 30.8          |
| 除稅前日常業務之溢利                  |    | 122.4         | 598.1         |
| 稅項                          | 10 | (20.5)        | (80.7)        |
| 除少數股東權益前溢利                  |    | 101.9         | 517.4         |
| 少數股東權益                      |    | 2.4           | (9.1)         |
| 可撥歸股東溢利                     | 11 | 104.3         | 508.3         |
| 股息                          | 12 |               |               |
| 已派                          |    | 357.1         | 487.1         |
| 擬派                          |    | 39.7          | 316.0         |
| 每股盈利                        | 13 |               |               |
| 基本                          |    | 港元0.39        | 港元1.93        |
| 攤薄                          |    | 港元0.39        | 港元1.93        |

## 資產負債表

於二零零二年三月三十一日

|               |    | 本集團           |               | 本公司           |               |
|---------------|----|---------------|---------------|---------------|---------------|
|               | 附註 | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
| <b>非流動資產</b>  |    |               |               |               |               |
| 投資物業          | 14 | 137.0         | 140.0         | -             | -             |
| 物業、廠房及設備      | 15 | 238.2         | 270.5         | 2.7           | 3.5           |
| 發展中物業         | 16 | 367.2         | -             | -             | -             |
| 附屬公司          | 17 | -             | -             | 291.7         | 291.7         |
| 共同控制實體        | 18 | 337.9         | 159.4         | -             | -             |
| 證券投資          | 19 | 179.0         | 186.1         | -             | -             |
| 會籍            | 20 | 1.2           | 1.2           | 1.2           | 1.2           |
| 地盤開辦費用        | 21 | 16.9          | 19.8          | -             | -             |
|               |    | 1,277.4       | 777.0         | 295.6         | 296.4         |
| <b>流動資產</b>   |    |               |               |               |               |
| 存貨            | 22 | 33.0          | 42.9          | -             | -             |
| 待售物業          |    | 57.1          | 191.8         | -             | -             |
| 應收賬款、按金及預付款   | 23 | 692.4         | 3,456.2       | 3.4           | 2.6           |
| 在建工程客戶欠款      | 22 | 266.0         | 209.6         | -             | -             |
| 附屬公司欠款        |    | -             | -             | 1,407.7       | 890.9         |
| 關連公司欠款        |    | 0.2           | 0.2           | 0.2           | 0.2           |
| 聯營公司欠款        |    | 0.1           | 0.1           | -             | -             |
| 共同控制實體欠款      |    | 418.6         | 192.7         | 3.2           | 4.3           |
| 撥回稅項          |    | 6.6           | -             | -             | -             |
| 銀行、存款及現金結餘    |    | 74.5          | 293.0         | 5.6           | 2.1           |
|               |    | 1,548.5       | 4,386.5       | 1,420.1       | 900.1         |
| <b>流動負債</b>   |    |               |               |               |               |
| 應付賬款及應計費用     | 24 | 918.5         | 1,217.5       | 12.6          | 6.4           |
| 在建工程欠客戶款項     | 22 | 147.6         | 173.9         | -             | -             |
| 欠附屬公司款項       |    | -             | -             | 367.5         | 304.4         |
| 欠共同控制實體款項     |    | 23.4          | 40.1          | 0.1           | -             |
| 欠關連公司款項       |    | 0.9           | -             | -             | -             |
| 稅項撥備          |    | -             | 91.1          | -             | -             |
| 須於一年內償還銀行貸款   | 27 | 16.0          | 2,027.3       | -             | -             |
|               |    | 1,106.4       | 3,549.9       | 380.2         | 310.8         |
| <b>流動資產淨值</b> |    | 442.1         | 836.6         | 1,039.9       | 589.3         |
|               |    | 1,719.5       | 1,613.6       | 1,335.5       | 885.7         |

於二零零二年三月三十一日

|        |    | 本集團           |               | 本公司           |               |
|--------|----|---------------|---------------|---------------|---------------|
|        | 附註 | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
| 股本及儲備  |    |               |               |               |               |
| 股本     | 25 | 264.5         | 263.3         | 264.5         | 263.3         |
| 儲備     | 26 | 1,066.1       | 1,318.8       | 711.0         | 622.4         |
|        |    | 1,330.6       | 1,582.1       | 975.5         | 885.7         |
| 少數股東權益 |    |               |               |               |               |
|        |    | 27.4          | 28.0          | -             | -             |
| 非流動負債  |    |               |               |               |               |
| 銀行貸款   | 27 | 360.0         | -             | 360.0         | -             |
| 遞延稅項   | 28 | 1.5           | 3.5           | -             | -             |
|        |    | 361.5         | 3.5           | 360.0         | -             |
|        |    | 1,719.5       | 1,613.6       | 1,335.5       | 885.7         |

載於第四十二頁至第八十一頁之財務報表已在二零零二年七月十五日由董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

蔡玉強  
董事總經理

黃福霖  
執行董事



## 綜合已確認收益及虧損表

截至二零零二年三月三十一日止年度

|                             | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| 土地及樓宇重估增值                   | 1.4           | 1.4           |
| 海外業務換算後所產生的兌匯差額             | (6.0)         | (0.4)         |
| 在損益表中未被確認之淨(虧損)收益           | (4.6)         | 1.0           |
| 可撥歸股東溢利                     | 104.3         | 508.3         |
| 已確認收益總額                     | 99.7          | 509.3         |
| 增持共同控制實體及一家<br>附屬公司股權所產生的商譽 | -             | (0.9)         |
|                             | 99.7          | 508.4         |
| 更改會計政策對過往年度產生之調整(見附註二)      |               |               |
| 於二零零零年四月一日所增加之保留溢利          |               | 327.9         |



## 綜合現金流量表

截至二零零二年三月三十一日止年度

|                  | 附註 | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
|------------------|----|---------------|---------------|
| 經營業務之現金流入(流出)淨額* | 29 | 2,446.4       | (503.3)       |
| 投資回報及融資支出        |    |               |               |
| 已收利息             |    | 15.5          | 34.4          |
| 已付利息             |    | (16.1)        | (127.8)       |
| 自非上市投資所得之股息      |    | 0.6           | 0.3           |
| 自上市投資所得之股息       |    | 5.8           | 3.0           |
| 自共同控制實體所得之股息     |    | 1.0           | 57.0          |
| 已派少數股東之股息        |    | (0.6)         | (5.3)         |
| 已派股息             |    | (357.1)       | (487.1)       |
| 投資回報及融資支出之現金流出淨額 |    | (350.9)       | (525.5)       |
| 稅項               |    |               |               |
| 已繳納香港利得稅         |    | (116.8)       | (58.5)        |
| 已繳納中國其他地區之所得稅    |    | (1.7)         | (0.1)         |
| 已付稅項淨額           |    | (118.5)       | (58.6)        |
| 投資活動             |    |               |               |
| 購置物業、廠房及設備       |    | (27.6)        | (75.8)        |
| 增加發展中物業          |    | (361.9)       | -             |
| 購買投資證券           |    | -             | (170.6)       |
| 購買會籍             |    | -             | (1.2)         |
| 出售物業、廠房及設備收入     |    | 2.8           | 0.5           |
| 投入共同控制實體之款項      |    | (183.9)       | (75.6)        |
| 地盤開辦費用           |    | (2.5)         | (17.3)        |
| 出售投資證券收入         |    | 18.8          | 1.9           |
| 出售一家共同控制實體之收入    |    | 6.4           | -             |
| 投資活動之淨現金流出       |    | (547.9)       | (338.1)       |
| 轉撥融資前之現金流入(流出)淨額 |    | 1,429.1       | (1,425.5)     |

|                  | 附註 | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
|------------------|----|---------------|---------------|
| 承前融資前之現金流入(流出)淨額 |    | 1,429.1       | (1,425.5)     |
| 融資               | 30 |               |               |
| 發售新股所得款項淨額       |    | 7.3           | 5.6           |
| 償還有抵押及無抵押銀行貸款    |    | (2,027.3)     | -             |
| 有抵押及無抵押銀行貸款      |    | 360.0         | 833.0         |
| 少數股東淨流入之現金       |    | 2.4           | 0.5           |
| 融資之現金(流出)流入淨額    |    | (1,657.6)     | 839.1         |
| 現金及現金等同項目之減少     |    | (228.5)       | (586.4)       |
| 年初之現金及現金等同項目     |    | 293.0         | 879.6         |
| 外幣匯率變動之影響        |    | (6.0)         | (0.2)         |
| 年末之現金及現金等同項目     |    | 58.5          | 293.0         |
| 現金及現金等同項目結餘分析    |    |               |               |
| 銀行存款及現金          |    | 74.5          | 293.0         |
| 銀行透支             |    | (16.0)        | -             |
|                  |    | 58.5          | 293.0         |

\* 本年度經營業務之現金流入淨額，包括出售私人機構參建居屋計劃項目之住宅單位及其他物業所得的收益2,501.7百萬港元，其中部份用作償還該項目貸款共2,022.6百萬港元。



### 1. 一般資料

本公司於百慕達註冊成立為受豁免有限公司，本公司之股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。董事會認為於英國處女群島註冊成立之私人有限公司Shui On Company Limited（「SOCL」）為本公司之最終控股公司。

本公司主要業務為投資控股。其附屬公司主要從事建築及承建、樓宇翻新及裝修、建築材料的製造及銷售，物業發展及投資和投資控股。

### 2. 採用會計實務準則/會計政策改變

年度內，本集團首次採納數個由香港會計師公會新頒佈或經修訂之實務準則（「會計實務準則」）。因採納此等會計實務準則，本集團需更改若干會計政策。經修訂之會計政策於附註第三項列明。此等新頒佈或經修訂之會計實務準則所引致之附加或更改披露要求亦已採納於財務報表中。比較數字及資料披露亦作出相應調整以達到一致的列報效果。

採納此等新頒佈或經修訂之會計實務準則，令本集團之會計政策有以下變更，本年度及過往年度所匯報之金額亦作出相應調整。

#### 結算日後建議或宣派的股息

按會計實務準則第九號（經修訂）結算日後事項，在結算日後建議或宣派的股息，不必在結算日之資產負債表內列為負債，而只須於財務報表附註內單列披露。此會計政策之改變將以結算日後調整事項處理，使到於二零零零年四月一日及二零零一年四月一日之保留溢利分別增加327.9百萬港元及316.0百萬港元。

#### 租賃

採納會計實務準則第十四號（經修訂）租賃，對租賃之會計處理並沒有重大影響，因此無須為過往年度作出調整。本集團租賃安排之披露按會計實務準則第十四號（經修訂）之新要求而作出相應修改。比較數字及資料披露亦作出相應調整以達到一致的列報效果。

#### 分類資料

年度內，本集團根據會計實務準則二十六號分類資料之要求，改變了分類資料的識別基礎。截至二零零一年三月三十一日止年度所披露之分類資料已重新編排，以達到一致的列報效果。

#### 商譽

集團在年度內採用會計實務準則第三十號業務合併，並選擇不對已於儲備內作沖銷（或撥入）之商譽（或負商譽）重新編列。在二零零一年四月一日前，因收購所產生之商譽仍然保留在儲備內，直至出售有關附屬公司、聯營公司或共同控制實體時，或當商譽被確定為已耗蝕時才撥入損益表內。在二零零一年四月一日前，因收購所產生之負商譽將會在出售有關附屬公司、聯營公司或共同控制實體時，才撥入損益表內。

在二零零一年四月一日或以後，因收購所產生之商譽會被資本化及按估計可使用年期攤銷。在二零零一年四月一日或以後，因收購所產生之負商譽，將列為資產的扣減，並在分析該結餘之產生因由及相關情況後，撥入損益表內。



### 3. 主要會計政策

除了投資物業、某些土地和樓宇及證券投資以重估值列賬外，本財務報表是按歷史成本為基礎編制的。本財務報表是依據香港普遍採納的會計原則編製，所採用的主要會計政策詳列如下：

#### 綜合賬目的編製基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至每年三月三十一日止年度之財務報表。

年度內購入或出售之附屬公司自收購日起或至出售日止之業績已包括在綜合損益表內。

集團內公司間之重大交易及結餘已於綜合賬內沖銷。

#### 商譽

因綜合賬目所產生之商譽代表一家附屬公司、聯營公司或共同控制實體之購入價超出集團於收購日所佔附屬公司、聯營公司或共同控制實體之資產及負債的公平價值。

在二零零一年四月一日之前因收購所產生之商譽將仍然保留在儲備內，直至出售有關附屬公司、聯營公司或共同控制實體，或當商譽被確認耗蝕時，才撥入損益表內。

在二零零一年四月一日或以後，因收購所產生之商譽會被資本化及按可使用年期以直線法攤銷。因收購聯營公司或共同控制實體而產生之商譽將包括在該等公司之賬面內。因收購附屬公司而產生之商譽會於資產負債表內獨立呈列。

於出售附屬公司、聯營公司或共同控制實體時，有關的未攤銷商譽或已於儲備內沖銷或撥入之商譽將計算在出售盈虧中。

#### 負商譽

負商譽代表本集團所佔一家附屬公司、聯營公司或共同控制實體之資產及負債的公平價值超出於集團在收購日所付出的收購成本。

在二零零一年四月一日之前，因收購所產生之負商譽將仍然保留在儲備內，直至出售有關的附屬公司、聯營公司或共同控制實體時，才撥入損益表內。

在二零零一年四月一日或以後，因收購所產生之負商譽將列為資產的扣減，並在分析該結餘之產生因由及相關情況後，撥入損益表內。

若負商譽之產生與於收購日時預計之未來損失和費用有關，當該等損失和費用發生時，此負商譽將撥入該期間之損益表內。剩餘之負商譽則在已收購可辨認及應折舊資產的剩餘平均年限內，用直線法確認為收入。若該負商譽的金額超過已收購可辨認及非貨幣性資產的公平價值時，則立刻確認為當期收益。

因收購聯營公司或共同控制實體而產生之負商譽將扣減該等公司之賬面值。因收購附屬公司而產生之負商譽會於資產負債表內獨立呈列作資產扣減。

### 3. 主要會計政策 — 續

#### 收益確認

##### 建築合約

倘若一項建築合約之成果能夠可靠地估計，建築合約產生之收益乃根據合約完工百分率確認，並參考期間進行之工程價值計算。與僱主達成協議之合約變更、索價金額及獎助款項亦計算在內。

倘若一項建築合約之成果不能夠可靠地估計，確認之收益僅為可能收回之已支出合約成本。

##### 私人機構參建居屋計劃項目

由本集團承建之私人機構參建居屋計劃物業發展工程產生之收入，以截至估計日止之累計已支出發展成本在估計總發展成本中所佔比例為基準，及當可靠地估計其成果時，於工程期間確認。

##### 其他

利息收入按時間為基準，並根據存放之本金及適用之利率予以確認。

銷售收入乃於貨品已運送及權益已轉讓時確認。

租金收入包括營運租約的租客預繳之租金，於各租賃期內按直線法予以確認。

當股東收取股息的權利一經確立，投資所得的股息收入予以確認。

#### 租賃

應付租金於租賃期限內按直線法於損益表內處理。

#### 投資物業

投資物業乃建築工程已完成並因其投資潛力而持有之房地產權益，任何租金收入皆按公平原則磋商釐定。

列於資產負債表之投資物業價值，乃按結算日根據獨立專業估值算出之公開市場價值。該等投資物業之估值最少每隔三年由獨立專業估價師進行一次。於間隔期內，該等投資物業由本集團內具專業資格人員每年估值一次。投資物業重估產生之任何增值或減值，撥充投資物業重估儲備，或由所述儲備扣除，除非所述儲備之結餘不足以抵付減值，於這種情況下，方將超過投資物業重估儲備結餘之減值部份列入損益表。倘若已於損益表內扣除減值而隨後出現重估增值，則該增值將計入損益表內，直至已抵銷以往之減值為止。

在出售一項投資物業時，有關之投資物業重估儲備餘額則轉入損益表內。

除租約屆滿期為二十年或以下外，投資物業並不計提折舊。

### 3. 主要會計政策 — 續

#### 物業、廠房及設備

除若干具重大賬面值之香港土地及樓宇外，物業、廠房及設備以成本扣減累積折舊及耗蝕減值列賬。

一項資產售出或報廢產生之收益或虧損，是依據該項資產之銷售淨收入與其賬面值之差額來確定，並列入損益表。

折舊乃按以下年率於物業、廠房及設備估計可使用年期內，以直線法撥備來攤銷其扣除估計之餘值後之成本值或重估值：

香港及中國其他地區之中期租約物業

|               |         |
|---------------|---------|
| 土地            | 於租約年期攤銷 |
| 樓宇            | 2.5%    |
| 香港短期租約物業      | 於租約年期攤銷 |
| 廠房及機器         | 10-25%  |
| 汽車、設備、傢具及其他資產 | 20-33%  |

位於香港之若干土地及樓宇，以其重估值列入資產負債表內。該等重估值是以有關土地及樓宇在重估日之現有用途為基準，減去任何其後之累計折舊所得出之公平價值。重估價值工作有足夠規律性，致令賬面值與於結算日以公平價值確定之數額，沒有重大差異。

土地及樓宇重估所產生之任何增值會撥入該資產之重估儲備內。但如該增值沖銷同一資產先前於重估之減值支出，則此增值可於損益表內列作收入。資產重估引致淨賬面值減少，而此減值超過該資產先前重估時於物業重估儲備結存之餘額(如有)，該超越部份會於損益表內列支。經重估價值之資產日後售出或報廢時，該資產之應佔重估盈餘，將撥入保留溢利。

#### 附屬公司之投資

附屬公司乃由本公司控制之公司。

於附屬公司之投資乃按成本值扣除耗蝕減值後列於本公司之資產負債表內。

#### 聯營公司之投資

聯營公司乃本集團可對其管理產生重大影響之公司，並可參與其商業及財務政策決定。

綜合損益表已包括年度內本集團應佔聯營公司於收購後截至三月三十一日止或三月三十一日前六個月內之已審核業績。本集團於聯營公司之投資乃按本集團應佔該等公司之資產淨值，扣減已確認之耗蝕減值，列於綜合資產負債表。

集團與其聯營公司交易時，未變現之損益以集團應佔有關聯營公司權益作出抵銷。有證據顯示未變現之虧損是由資產耗蝕所引致者除外。

### 3. 主要會計政策 — 續

#### 合營項目

一項合營項目乃指一項合約安排，依據該項合約安排，本集團與其他合約方共同控制一項經濟活動，任何參與一方均對該項經濟活動不能擁有單方面控制權。

#### 共同控制實體

經由建立一家獨立公司，每一合營者於該獨立公司中擁有權益之合營項目安排，稱為共同控制實體。

集團應佔之共同控制實體權益，按集團應佔共同控制實體之資產淨值計算，扣減已確認之耗蝕減值，列於綜合資產負債表。集團應佔共同控制實體收購後之業績列於綜合損益表。

集團與共同控制實體交易時，未變現之損益以集團應佔有關共同控制實體權益作出抵銷，有證據顯示未變現之虧損是由資產耗蝕所引致者除外。

#### 其他合營項目安排

本集團所投資其他合營項目未能達致與其他合營者共同控制，即分別按照附屬公司（若由本集團控制其董事局或等效管理機構）、聯營公司（若由本集團對其管理產生重大影響）或證券投資（若本集團對其管理既無控制權亦無重大影響）的會計處理方式核算。

#### 證券投資

證券投資是以交易日作為基準予以確認，而初時則會以成本計算。

在往後的報表日期中，凡集團有意及有能力持有至到期日的證券（“擁有直至到期證券”）均以攤銷後成本計算，並扣除任何耗蝕減值來反映不可收復的損失。在購買擁有直至到期證券的任何貼現或溢價須和其他證券的投資收益一起入帳，以便在每一年度內該些收益可以代表一個固定的投資收益率。

擁有直至到期證券以外的投資均被分類為投資證券及其他投資。

凡被認為長期策略性持有的投資證券於往後的報表日，會以成本並扣除任何非暫時性的耗蝕減值來核算。

其他投資則以市場公平價值計算，未變現收益及虧損包括於期內之淨純利或虧損。

#### 會籍

會籍指在俱樂部的會員權益，按成本值扣除耗蝕減值入賬。

#### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中取較低者入賬。

#### 待售物業

待售物業乃按成本及可變現淨值兩者中取較低者入賬。

### 3. 主要會計政策 — 續

#### 建築合約

若一項建築合約之成果能夠可靠地估計，則參考於結算日合約業務完成程度，以年度內進行之工程價值計算，將合約成本列入損益表。

倘若一項建築合約之成果不能夠可靠地估計，合約成本確認為產生該等成本期間之一項開支。

倘若合約總成本可能超過合約總收入，該項預期虧損確認為一項即時開支項目。

#### 發展中物業

發展中物業以成本減去已確認之耗蝕減值列賬。

#### 地盤開辦費用

採石權或租用地盤的地盤開辦費用按成本減除攤銷入賬，攤銷指地盤開辦費用可按有關開採量或地盤租期的期間注銷。

#### 資產耗蝕

本集團於結算日均會審閱其有形和無形資產之賬面值以確定這些資產有否出現資產耗蝕減值跡象。若一項資產之可收回金額已低於其賬面金額時，該賬面金額會相應地減值。除非資產在另一會計標準下是以重估價值作其賬面值，並視資產耗蝕減值為重估減值，否則資產耗蝕即被確認為開支。

當資產耗蝕減值日後被轉回，資產賬面值會增加至經修定後估計之可收回金額，但增加的賬面值不可超過該資產賬面值猶如該等耗蝕減值從未在往年確認。除非相關資產在另一會計標準下是以重估價值作其賬面值，並視資產轉回為重估增值。否則資產減值損失轉回即被確認為收入。

#### 稅項

稅項開支乃依據該年度之業績計算，並就非課稅項目或不獲寬減之項目作出調整。若干收入及支出項目因在稅務上及財務上計入不同會計期間而引致時差。而時差在稅務上之影響有可能在可見將來確定為稅項負債或資產，則在賬目中以負債法撥備為遞延稅項。

### 3. 主要會計政策 — 續

#### 外幣換算

本公司及其於香港成立之附屬公司的會計記錄以港幣表列。

年度內以外幣結算之交易，以交易日之匯率換算為港幣。外幣資產及負債均按結算日之匯率換算為港幣，其匯兌差額於損益表內處理。

編製綜合賬目時，於中國境內運作的附屬公司、聯營公司或共同控制實體之財務報表以非港幣表列時，按結算日之匯率換算為港幣。所有於編製綜合賬目所產生之匯兌差額作儲備變動處理。

#### 借貸成本

與收購、建造或者生產認可資產(即須一段頗長時間方能達致其預定或出售用途之資產)直接相關之借貸成本予以資本化，作為該等資產之部份成本，直至該等資產達至其預定或出售用途時為止。指定用途借款在用作認可資產之開支作短期投資所賺取之投資收益，從資本化借貸成本中扣除。

其他借貸成本於發生該項費用之年度內確認。

#### 退休福利成本

支付界定供款公積金計劃的款項在到期供款時撥作費用。如本集團對退休福利所承擔之責任與界定供款公積金計劃相若時，支付予此計劃的款項與界定供款公積金計劃的款項作相同處理。

### 4. 業務及地域分類

#### 業務分類

在管理匯報上，本集團現分為五大經營類別 — 建築及樓宇保養工程、建築材料銷售、建築材料貿易、物業發展和物業投資及其他。這些業務也為本集團報告主要分類資料的基礎。

營業額包括建築及樓宇保養工程、扣除退還和折扣後集團對第三者銷售貨物的已收和應收之淨收入、物業發展項目收益以及全年之租金和租賃收入。

#### 4. 業務及地域分類 — 續

該等業務之分類資料分析如下：

| 二零二零年度              | 建築及樓宇<br>保養工程<br>百萬港元 | 建築材料<br>銷售<br>百萬港元 | 建築材料<br>貿易<br>百萬港元 | 物業發展<br>百萬港元 | 物業投資及<br>其他<br>百萬港元 | 抵銷<br>百萬港元 | 綜合<br>百萬港元 |
|---------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------|---------------------|------------|------------|
| <b>營業額</b>          |                       |                    |                    |              |                     |            |            |
| 對外銷售                | 2,916.3               | 671.9              | 18.1               | 136.9        | 14.0                | -          | 3,757.2    |
| 集團內部銷售              | 1.4                   | 310.1              | 2.1                | -            | 61.0                | (374.6)    | -          |
| 合計                  | 2,917.7               | 982.0              | 20.2               | 136.9        | 75.0                | (374.6)    | 3,757.2    |
| 集團內部銷售是以共同協定之價格作交易。 |                       |                    |                    |              |                     |            |            |
| <b>經營損益</b>         |                       |                    |                    |              |                     |            |            |
| 分類損益                | 81.8                  | 48.2               | (39.3)             | (2.1)        | 17.9                |            | 106.5      |
| 利息收入                |                       |                    |                    |              |                     |            | 14.0       |
| 經營溢利                |                       |                    |                    |              |                     |            | 120.5      |
| 財務費用                |                       |                    |                    |              |                     |            | (3.1)      |
| 應佔共同控制實體損益          | 0.5                   | 3.2                |                    |              | 1.3                 |            | 5.0        |
| 除稅前溢利               |                       |                    |                    |              |                     |            | 122.4      |
| 稅項                  |                       |                    |                    |              |                     |            | (20.5)     |
| 除稅溢利                |                       |                    |                    |              |                     |            | 101.9      |
| <b>資產負債表</b>        |                       |                    |                    |              |                     |            |            |
|                     | 建築及樓宇<br>保養工程<br>百萬港元 | 建築材料<br>銷售<br>百萬港元 | 建築材料<br>貿易<br>百萬港元 | 物業發展<br>百萬港元 | 物業投資及<br>其他<br>百萬港元 | 抵銷<br>百萬港元 | 綜合<br>百萬港元 |
| <b>資產</b>           |                       |                    |                    |              |                     |            |            |
| 分類資產                | 677.9                 | 995.1              | 23.4               | 443.6        | 348.0               | -          | 2,488.0    |
| 同共控制實體投資            | 18.2                  | 251.4              | -                  | -            | 68.3                | -          | 337.9      |
| 集團內部應收賬             | 980.3                 | 76.4               | 46.0               | -            | 1,173.0             | (2,275.7)  | -          |
| 綜合總資產               |                       |                    |                    |              |                     |            | 2,825.9    |
| <b>負債</b>           |                       |                    |                    |              |                     |            |            |
| 分類負債                | 934.2                 | 135.6              | 18.3               | 3.7          | 376.1               | -          | 1,467.9    |
| 集團內部應付賬             | 203.4                 | 1,010.9            | 80.5               | 436.9        | 544.0               | (2,275.7)  | -          |
| 綜合總負債               |                       |                    |                    |              |                     |            | 1,467.9    |
| <b>其他資料</b>         |                       |                    |                    |              |                     |            |            |
|                     | 建築及樓宇<br>保養工程<br>百萬港元 | 建築材料<br>銷售<br>百萬港元 | 建築材料<br>貿易<br>百萬港元 | 物業發展<br>百萬港元 | 物業投資及<br>其他<br>百萬港元 |            | 合計<br>百萬港元 |
| 資本性支出               | 1.4                   | 20.8               | 3.7                | 0.4          | 1.3                 |            | 27.6       |
| 折舊及攤銷               | 1.9                   | 53.4               | 4.6                | 0.1          | 2.8                 |            | 62.8       |
| 其他非現金(收入)支出         | (0.1)                 | 1.2                | -                  | -            | -                   |            | 1.1        |



#### 4. 業務及地域分類 — 續

| 二零零一年度              | 建築及樓宇<br>保養工程<br>百萬港元 | 建築材料<br>銷售<br>百萬港元 | 建築材料<br>貿易<br>百萬港元 | 物業發展<br>百萬港元 | 物業投資及<br>其他<br>百萬港元 | 抵銷<br>百萬港元 | 綜合<br>百萬港元 |
|---------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------|---------------------|------------|------------|
| <b>營業額</b>          |                       |                    |                    |              |                     |            |            |
| 對外銷售                | 3,545.9               | 666.9              | 3.8                | 1,325.3      | 14.2                | -          | 5,556.1    |
| 集團內部銷售              | 514.6                 | 177.5              | 1.4                | -            | 48.0                | (741.5)    | -          |
| 合計                  | 4,060.5               | 844.4              | 5.2                | 1,325.3      | 62.2                | (741.5)    | 5,556.1    |
| 集團內部銷售是以共同協定之價格作交易。 |                       |                    |                    |              |                     |            |            |
| <b>經營損益</b>         |                       |                    |                    |              |                     |            |            |
| 分類損益                | 210.0                 | 80.6               | (21.0)             | 248.1        | 17.4                |            | 535.1      |
| 利息收入                |                       |                    |                    |              |                     |            | 33.3       |
| 經營溢利                |                       |                    |                    |              |                     |            | 568.4      |
| 財務費用                |                       |                    |                    |              |                     |            | (1.1)      |
| 應佔共同控制實體損益          | 13.7                  | 15.5               |                    |              | 1.6                 |            | 30.8       |
| 除稅前溢利               |                       |                    |                    |              |                     |            | 598.1      |
| 稅項                  |                       |                    |                    |              |                     |            | (80.7)     |
| 除稅溢利                |                       |                    |                    |              |                     |            | 517.4      |
| <b>資產負債表</b>        |                       |                    |                    |              |                     |            |            |
|                     | 建築及樓宇<br>保養工程<br>百萬港元 | 建築材料<br>銷售<br>百萬港元 | 建築材料<br>貿易<br>百萬港元 | 物業發展<br>百萬港元 | 物業投資及<br>其他<br>百萬港元 | 抵銷<br>百萬港元 | 綜合<br>百萬港元 |
| <b>資產</b>           |                       |                    |                    |              |                     |            |            |
| 分類資產                | 1,063.8               | 833.6              | 27.3               | 2,731.5      | 347.9               | -          | 5,004.1    |
| 同共控制實體投資            | 18.8                  | 65.8               | -                  | -            | 74.8                | -          | 159.4      |
| 集團內部應收賬             | 923.7                 | 118.0              | 10.1               | 61.4         | 651.2               | (1,764.4)  | -          |
| 綜合總資產               |                       |                    |                    |              |                     |            | 5,163.5    |
| <b>負債</b>           |                       |                    |                    |              |                     |            |            |
| 分類負債                | 1,203.0               | 185.9              | 5.4                | 2,147.3      | 11.8                |            | 3,553.4    |
| 集團內部應付賬             | 310.0                 | 678.9              | 45.2               | 248.4        | 481.9               | (1,764.4)  | -          |
| 綜合總負債               |                       |                    |                    |              |                     |            | 3,553.4    |
| <b>其他資料</b>         |                       |                    |                    |              |                     |            |            |
|                     | 建築及樓宇<br>保養工程<br>百萬港元 | 建築材料<br>銷售<br>百萬港元 | 建築材料<br>貿易<br>百萬港元 | 物業發展<br>百萬港元 | 物業投資及<br>其他<br>百萬港元 |            | 合計<br>百萬港元 |
| 資本性支出               | 0.6                   | 57.9               | 12.1               | -            | 5.2                 |            | 75.8       |
| 折舊及攤銷               | 2.2                   | 65.3               | 0.8                | -            | 2.1                 |            | 70.4       |
| 其他非現金支出             | -                     | 0.3                | -                  | -            | -                   |            | 0.3        |

#### 4. 業務及地域分類 — 續

##### 地域分類

集團之營運分佈在香港和中國內地其他地區

集團不計產品及服務的來源，而按地域市場對營業額與經營溢利之貢獻作出以下分析：

|          | 地域市場之<br>銷售營業額 |                | 對經營溢利之<br>貢獻  |               |
|----------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|          | 二零零二年<br>百萬港元  | 二零零一年<br>百萬港元  | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
| 香港       | 3,640.8        | 5,470.6        | 121.5         | 524.1         |
| 中國內地其他地區 | 116.4          | 85.5           | (15.0)        | 11.0          |
|          | <u>3,757.2</u> | <u>5,556.1</u> | 106.5         | 535.1         |
| 利息收入     |                |                | 14.0          | 33.3          |
| 經營溢利     |                |                | <u>120.5</u>  | <u>568.4</u>  |

以下是以資產之所在地，對分類資產的賬面值和物業、廠房及設備的添置作出之分析：

|          | 分類資產<br>賬面值    |                | 物業、廠房及設備<br>之添置 |               |
|----------|----------------|----------------|-----------------|---------------|
|          | 二零零二年<br>百萬港元  | 二零零一年<br>百萬港元  | 二零零二年<br>百萬港元   | 二零零一年<br>百萬港元 |
| 香港       | 1,549.1        | 4,662.6        | 6.1             | 64.0          |
| 中國內地其他地區 | 1,276.8        | 500.9          | 21.5            | 11.8          |
|          | <u>2,825.9</u> | <u>5,163.5</u> | 27.6            | 75.8          |

#### 5. 其他經營收入

包括在其他經營收入中為淨投資收入如下：

|                           | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 利息收入                      | 14.0          | 33.3          |
| 其他投資尚未變現之淨持有收益 (虧損)       | 9.7           | (1.3)         |
| 證券投資中所收取的股息               |               |               |
| — 上市投資                    | 5.8           | 3.0           |
| — 非上市投資                   | 0.6           | 0.3           |
| 出售其他投資之可變現淨收益 (虧損) — 上市證券 | 2.0           | (0.2)         |
| 出售一家共同控制實體的收益             | 0.1           | -             |
| 投資物業重估 (減值) 增值            | <u>(3.0)</u>  | <u>10.0</u>   |

## 6. 經營溢利

|                  | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
|------------------|---------------|---------------|
| 經營溢利已扣除(計入)下列各項： |               |               |
| 折舊及攤銷            |               |               |
| 自置資產             | 57.4          | 59.8          |
| 地盤開辦費用           | 5.4           | 10.6          |
|                  | 62.8          | 70.4          |
| 扣除：撥入建築工程之資本化金額  | (1.1)         | (1.1)         |
|                  | 61.7          | 69.3          |
| 核數師報酬            | 2.1           | 2.3           |
| 承租物業的營業租賃支出      | 35.1          | 33.7          |
| 物業、廠房及設備出售的虧損    | 1.1           | 0.3           |
| 員工成本             | 518.8         | 552.5         |
| 扣除：發展物業之資本化金額    | (5.1)         | -             |
|                  | 513.7         | 552.5         |
| 一項投資物業及車位的租金總收入  | (15.7)        | (13.6)        |
| 扣除：費用            | 3.7           | 3.7           |
| 租金淨收入            | (12.0)        | (9.9)         |

## 7. 財務費用

|                           |       |         |
|---------------------------|-------|---------|
| 須於五年內全部償還之銀行貸款、透支及其他貸款之利息 | 6.4   | 132.5   |
| 其他借貸成本                    | 3.8   | -       |
|                           | 10.2  | 132.5   |
| 扣除：                       |       |         |
| 發展中物業之資本化金額(附註第十六項)       | (7.1) | -       |
| 發展中銷售物業之資本化金額             | -     | (131.4) |
|                           | 3.1   | 1.1     |

## 8. 董事酬金

|         | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
|---------|---------------|---------------|
| 袍金      |               |               |
| 執行董事    | 0.1           | 0.1           |
| 非執行董事   | -             | -             |
| 獨立非執行董事 | 0.1           | 0.1           |
| 其他報酬    |               |               |
| 執行董事    |               |               |
| 薪金及其他福利 | 18.4          | 16.1          |
| 公積金供款   | 0.8           | 0.7           |
|         | <u>19.4</u>   | <u>17.0</u>   |

董事酬金範圍分列如下：

| 酬金範圍 (港元)                     | 二零零二年<br>董事數目 | 二零零一年<br>董事數目 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| HK\$0 - HK\$1,000,000         | 5             | 5             |
| HK\$1,000,001 - HK\$1,500,000 | -             | 1             |
| HK\$2,000,001 - HK\$2,500,000 | 1             | -             |
| HK\$2,500,001 - HK\$3,000,000 | -             | 1             |
| HK\$3,000,001 - HK\$3,500,000 | 2             | 1             |
| HK\$4,000,001 - HK\$4,500,000 | 1             | 1             |
| HK\$5,500,001 - HK\$6,000,000 | -             | 1             |
| HK\$6,000,001 - HK\$6,500,000 | 1             | -             |
|                               | <u>10</u>     | <u>10</u>     |

## 9. 僱員酬金

在本集團五位酬金最高之僱員均為執行董事 (二零零一年：四位)，彼等之酬金已於附註第八項披露。於二零零一年中的其餘一位僱員之酬金披露如下：

|         | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
|---------|---------------|---------------|
| 薪金及其他報酬 | -             | 2.4           |
| 公積金供款   | -             | 0.1           |
|         | <u>-</u>      | <u>2.5</u>    |

## 10. 稅項

|              | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
|--------------|---------------|---------------|
| 稅項支出(收益)包括：  |               |               |
| 本公司及附屬公司     |               |               |
| 香港利得稅        | 20.4          | 76.6          |
| 中國內地其他地區之所得稅 | 0.4           | 0.2           |
| 遞延稅項         | (2.0)         | (2.6)         |
| 共同控制實體       |               |               |
| 香港利得稅        | 0.2           | 6.6           |
| 中國內地其他地區之所得稅 | 1.5           | 0.7           |
| 遞延稅項         | -             | (0.8)         |
|              | <u>20.5</u>   | <u>80.7</u>   |

香港利得稅根據本年度估計之應課稅溢利按百分之十六稅率(二零零一年：百分之十六)撥備。中國內地其他地區之所得稅乃根據適用於本集團之中國內地有關稅務法例按估計應課稅溢利撥備。

潛在遞延稅項而於本年度未經撥備之資料載於財務報告中附註第二十八項內。

## 11. 可撥歸股東溢利

本年度，集團可撥歸股東溢利104.3百萬港元(二零零一年：508.3百萬港元)，其中439.6百萬港元之溢利(二零零一年：491.6百萬港元)已於本公司財務報告中列賬。

## 12. 股息

|   | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
|---|---------------|---------------|
| 已派股息：   |               |               |
| 二零零零/二零零一年之末期股息 - 每股港幣一元二角，<br>以263,334,000股計算(一九九九/二零零零年：<br>每股港幣一元二角五仙，以262,302,000股計算) | 316.0         | 327.9         |
| 因行使購股權而增發之末期股息  | 1.4           | 1.2           |
| 二零零一/二零零二之中期股息 - 每股港幣一角五仙，以264,496,000<br>股計算(二零零一年：每股港幣六角，以263,334,000股計算)               | 39.7          | 158.0         |
|   | <u>357.1</u>  | <u>487.1</u>  |
| 二零零一/二零零二年之擬派股息：  |               |               |
| 每股港幣一角五仙，以264,514,000股計算(二零零零/二零零一年：<br>每股港幣一元二角，以263,334,000股計算)                         | 39.7          | 316.0         |

董事建議派發末期股息每股港幣一角五仙(二零零一年：每股港幣一元二角)，有待股東週年大會決議通過。

### 13. 每股盈利

每股基本及攤薄後盈利按下列數據計算：

|                       | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| 用以計算每股基本盈利及經攤薄後盈利之盈利  | 104.3         | 508.3         |
|                       | 百萬股           | 百萬股           |
| 用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數   | 264.1         | 263.0         |
| 可能有攤薄影響之普通股：          |               |               |
| 購股權                   | 0.5           | 1.0           |
| 用以計算每股經攤薄後盈利之普通股加權平均數 | 264.6         | 264.0         |

### 14. 投資物業

|          | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
|----------|---------------|---------------|
| 本集團      |               |               |
| 於四月一日    | 140.0         | 130.0         |
| 重估(減值)增值 | (3.0)         | 10.0          |
| 於三月三十一日  | 137.0         | 140.0         |

本集團持有一項香港中期租約投資物業，此物業於二零零二年三月三十一日由一家獨立專業測量師卓德測計師行有限公司採用公開市場價值原則進行重估。重估減值或增值已分別於損益表內支出或撥入。

集團的投資物業是以營業租賃方式租出。

## 15. 物業、廠房及設備

|              | 根據中期租約<br>持有香港<br>根據中期租約<br>持有之中國其他<br>地區土地及樓宇<br>百萬元 | 土地及樓宇<br>持有之香港<br>土地及樓宇<br>百萬元 | 根據短期租<br>約持有香港<br>土地及樓宇<br>百萬元 | 廠房及機器<br>百萬元 | 車輛<br>百萬元 | 設備、<br>傢具及<br>其他資產<br>百萬元 | 總額<br>百萬元 |
|--------------|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------|-----------|---------------------------|-----------|
| <b>本集團</b>   |   |                                |                                |              |           |                           |           |
| 按成本值/估值      |   |                                |                                |              |           |                           |           |
| 於二零零一年四月一日   | 5.8   | 67.5                           | 25.7                           | 493.2        | 41.6      | 51.5                      | 685.3     |
| 添置           | -   | -                              | -                              | 19.7         | 3.3       | 4.6                       | 27.6      |
| 出售           | -   | -                              | -                              | (19.5)       | (5.7)     | (2.9)                     | (28.1)    |
| 於二零零二年三月三十一日 | 5.8   | 67.5                           | 25.7                           | 493.4        | 39.2      | 53.2                      | 684.8     |
| 累積折舊         |   |                                |                                |              |           |                           |           |
| 於二零零一年四月一日   | 1.4   | -                              | 25.7                           | 329.4        | 29.8      | 28.5                      | 414.8     |
| 本年度折舊        | 0.3   | 1.4                            | -                              | 43.4         | 4.0       | 8.3                       | 57.4      |
| 於出售時註銷       | -   | -                              | -                              | (16.8)       | (5.3)     | (2.1)                     | (24.2)    |
| 重估時調整        | -   | (1.4)                          | -                              | -            | -         | -                         | (1.4)     |
| 於二零零二年三月三十一日 | 1.7   | -                              | 25.7                           | 356.0        | 28.5      | 34.7                      | 446.6     |
| 賬面淨值         |   |                                |                                |              |           |                           |           |
| 於二零零二年三月三十一日 | 4.1   | 67.5                           | -                              | 137.4        | 10.7      | 18.5                      | 238.2     |
| 於二零零一年三月三十一日 | 4.4   | 67.5                           | -                              | 163.8        | 11.8      | 23.0                      | 270.5     |
| 成本或估值：       |   |                                |                                |              |           |                           |           |
| 二零零二年估值      | -   | 67.5                           | -                              | -            | -         | -                         | 67.5      |
| 成本           | 5.8   | -                              | 25.7                           | 493.4        | 39.2      | 53.2                      | 617.3     |
|              | 5.8   | 67.5                           | 25.7                           | 493.4        | 39.2      | 53.2                      | 684.8     |

附註：

- 本集團以中期租約持有香港之土地及樓宇於二零零二年三月三十一日之價值，由一位受僱於一家關連公司之特許測量師楊文佳先生以公開市場價值原則進行重估，而位於中國內地其他地區內以中期租約持有土地及樓宇與位於香港以短期租約持有之土地及樓宇，則因它們的帳面值細小而沒有作重估，另董事會的意見認為它們的帳面值與公平價值相近。
- 中期租約之定義為尚餘年期不少於二十年但不足五十年。短期租約之定義為尚餘年期不足二十年。
- 倘若以上以中期租約持有之香港土地及樓宇於重估後，仍按成本值扣除累積折舊列賬，其於結算日之賬面淨值應為31.2百萬港元（二零零一年：32.0百萬港元）。



## 15. 物業、廠房及設備 — 續

|              | 車輛<br>百萬港元 | 設備、<br>傢具及<br>其他資產<br>百萬港元 | 總額<br>百萬港元 |
|--------------|------------|----------------------------|------------|
| <b>本公司</b>   |            |                            |            |
| 按成本值         |            |                            |            |
| 於二零零一年四月一日   | 1.5        | 8.6                        | 10.1       |
| 添置           | 0.3        | 0.8                        | 1.1        |
| 於二零零二年三月三十一日 | 1.8        | 9.4                        | 11.2       |
| 累積折舊         |            |                            |            |
| 於二零零一年四月一日   | 1.0        | 5.6                        | 6.6        |
| 本年度折舊        | 0.2        | 1.7                        | 1.9        |
| 於二零零二年三月三十一日 | 1.2        | 7.3                        | 8.5        |
| 賬面淨值         |            |                            |            |
| 於二零零二年三月三十一日 | 0.6        | 2.1                        | 2.7        |
| 於二零零一年三月三十一日 | 0.5        | 3.0                        | 3.5        |

## 16. 發展中物業

發展中物業乃本集團在中國上海持有之長期租約。已包括在發展中物業之資本化借貸成本和員工成本分別約為7.1百萬港元和5.1百萬港元。年度內，已資本化之實際利率為香港銀行同業拆息加0.8%。

## 17. 附屬公司

|              | 本公司           |               |
|--------------|---------------|---------------|
|              | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
| 非上市公司股份，按成本值 | 291.7         | 291.7         |

主要附屬公司之資料載於財務報表附註第三十七項內。

## 18. 共同控制實體

|        | 本集團           |               |
|--------|---------------|---------------|
|        | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
| 應佔資產淨值 | 338.2         | 159.4         |
| 負商譽    | (0.3)         | -             |
|        | <u>337.9</u>  | <u>159.4</u>  |

負商譽會按直線法在三十年內確認為收入。年度內負商譽的攤銷已和其他營運開支沖銷。

共同控制實體之資料載於財務報表附註第三十九項內。

## 19. 證券投資

其他投資，以公平價值結算之證券投資

|         |              |              |
|---------|--------------|--------------|
| — 非上市證券 | 18.8         | 18.9         |
| — 上市證券  | 160.2        | 167.2        |
|         | <u>179.0</u> | <u>186.1</u> |
| 上市於     |              |              |
| — 香港    | 160.2        | 167.2        |
| 非上市於    |              |              |
| — 海外    | 18.8         | 18.9         |
|         | <u>179.0</u> | <u>186.1</u> |
| 上市證券市值  | <u>160.2</u> | <u>167.2</u> |

## 20. 會籍

|            | 本集團           |               | 本公司           |               |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|            | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
| 一所俱樂部會籍之成本 | 1.2           | 1.2           | 1.2           | 1.2           |

## 21. 地盤開辦費用

|      | 本集團           |               |
|------|---------------|---------------|
|      | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
| 承前結餘 | 19.8          | 13.1          |
| 增添   | 2.5           | 17.3          |
| 年度攤銷 | (5.4)         | (10.6)        |
| 轉撥結餘 | <u>16.9</u>   | <u>19.8</u>   |

## 22. 存貨及在建工程

|             | 本集團            |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 二零零二年<br>百萬港元  | 二零零一年<br>百萬港元  |
| <b>存貨</b>   |                |                |
| 原料          | 10.4           | 13.9           |
| 半製成品        | 4.1            | 10.2           |
| 製成品         | 7.8            | 8.0            |
| 備件          | 10.7           | 10.8           |
|             | <u>33.0</u>    | <u>42.9</u>    |
| 以上存貨以成本價計算。 |                |                |
| <b>在建工程</b> |                |                |
| 已產生之工程成本    | 5,681.1        | 6,229.8        |
| 確認利潤扣除確認虧損  | 306.5          | 342.5          |
|             | <u>5,987.6</u> | <u>6,572.3</u> |
| 進度款         | (5,869.2)      | (6,536.6)      |
| 在建工程淨值      | <u>118.4</u>   | <u>35.7</u>    |
| 以上項目代表：     |                |                |
| 在建工程客戶欠款    | 266.0          | 209.6          |
| 在建工程欠客戶款項   | (147.6)        | (173.9)        |
|             | <u>118.4</u>   | <u>35.7</u>    |

## 23. 應收賬款、按金及預付款

本集團已制訂明確之信貸政策。一般信用期由三十天至九十天。

應收賬款(已扣除呆壞賬撥備)及其賬齡分析

|               |              |                |
|---------------|--------------|----------------|
| 九十天以內         | 324.0        | 3,043.6*       |
| 九十一天至一百八十天    | 13.3         | 12.8           |
| 一百八十一天至三百六十天  | 9.9          | 7.7            |
| 超過三百六十天       | 4.5          | 3.2            |
|               | <u>351.7</u> | <u>3,067.3</u> |
| 應收保留工程款項      | 149.2        | 170.0          |
| 預付款、按金及其他應收款項 | 191.5        | 218.9          |
|               | <u>692.4</u> | <u>3,456.2</u> |

- \* 二零零一年之應收賬款包括來自出售私人機構參建居屋計劃項目住宅之收入，總數為2,450.9百萬港元，已於二零零一年四月全數收回。

## 24. 應付賬款及應計費用

|             | 本集團           |               |
|-------------|---------------|---------------|
|             | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
| 應付賬款及其賬齡分析  |               |               |
| 三十天以內       | 169.2         | 248.8         |
| 三十一天至九十天    | 44.8          | 72.0          |
| 九十一天至一百八十天  | 10.2          | 38.9          |
| 超過一百八十天     | 8.4           | 7.8           |
|             | 232.6         | 367.5         |
| 應付保留工程款項    | 194.9         | 222.9         |
| 應計費用及其他應付款項 | 491.0         | 627.1         |
|             | 918.5         | 1,217.5       |

## 25. 股本

### (a) 法定股本

|                       |       |       |
|-----------------------|-------|-------|
| 400,000,000 股每股面值港幣一元 | 400.0 | 400.0 |
|-----------------------|-------|-------|

### (b) 已發行及繳足股本

|         |       |       |
|---------|-------|-------|
| 承前結餘    | 263.3 | 262.4 |
| 已行使之購股權 | 1.2   | 0.9   |
| 轉撥結餘    | 264.5 | 263.3 |

### 僱員購股權計劃

本公司採納之僱員購股權計劃於一九九七年七月十六日生效。年度內若干行政人員已獲授予共3,670,000股本公司之購股權。收授購股權者可以每股港幣九元三角行使認購公司股票。於二零零二年三月三十一日，共有11,226,000股未被行使之購股權可於授出後五年內分階段行使。

有關僱員購股權計劃之詳情已在董事會報告第三十五頁內說明。

## 26. 儲備

|                             | 物業、廠房及<br>設備重估儲備 | 股份溢價賬 | 匯兌儲備  | 繳入盈餘  | 商譽    | 負商譽   | 保留溢利    | 儲備基金 | 合計      |
|-----------------------------|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|------|---------|
|                             | 百萬港元             | 百萬港元  | 百萬港元  | 百萬港元  | 百萬港元  | 百萬港元  | 百萬港元    | 百萬港元 | 百萬港元    |
| 本集團                         |                  |       |       |       |       |       |         |      |         |
| 於二零零零年四月一日                  |                  |       |       |       |       |       |         |      |         |
| - 如前所列                      | 35.7             | 521.5 | (0.3) | 197.6 | (0.4) | 0.5   | 210.3   | -    | 964.9   |
| - 過往年度調整 (見附註2)             | -                | -     | -     | -     | -     | -     | 327.9   | -    | 327.9   |
| - 重列                        | 35.7             | 521.5 | (0.3) | 197.6 | (0.4) | 0.5   | 538.2   | -    | 1,292.8 |
| 收購共同控制實體及增持一家<br>附屬公司所產生的商譽 | -                | -     | -     | -     | (2.3) | 1.4   | -       | -    | (0.9)   |
| 發行股票溢價                      | -                | 4.7   | -     | -     | -     | -     | -       | -    | 4.7     |
| 年度利潤                        | -                | -     | -     | -     | -     | -     | 508.3   | -    | 508.3   |
| 股息                          | -                | -     | -     | -     | -     | -     | (487.1) | -    | (487.1) |
| 折舊                          | (0.8)            | -     | -     | -     | -     | -     | 0.8     | -    | -       |
| 匯率調整                        | -                | -     | (0.4) | -     | -     | -     | -       | -    | (0.4)   |
| 年度重估增值                      | 1.4              | -     | -     | -     | -     | -     | -       | -    | 1.4     |
| 撥回儲備基金 (附註a)                | -                | -     | -     | -     | -     | -     | (0.4)   | 0.4  | -       |
| 於二零零一年三月三十一日                | 36.3             | 526.2 | (0.7) | 197.6 | (2.7) | 1.9   | 559.8   | 0.4  | 1,318.8 |
| 出售一家共同控制實體所釋出的商譽            | -                | -     | -     | -     | -     | (1.4) | -       | -    | (1.4)   |
| 發行股票溢價                      | -                | 6.1   | -     | -     | -     | -     | -       | -    | 6.1     |
| 年度利潤                        | -                | -     | -     | -     | -     | -     | 104.3   | -    | 104.3   |
| 股息                          | -                | -     | -     | -     | -     | -     | (357.1) | -    | (357.1) |
| 折舊                          | (0.7)            | -     | -     | -     | -     | -     | 0.7     | -    | -       |
| 匯率調整                        | -                | -     | (6.0) | -     | -     | -     | -       | -    | (6.0)   |
| 年度重估增值                      | 1.4              | -     | -     | -     | -     | -     | -       | -    | 1.4     |
| 撥回儲備基金 (附註a)                | -                | -     | -     | -     | -     | -     | (0.4)   | 0.4  | -       |
| 於二零零二年三月三十一日                | 37.0             | 532.3 | (6.7) | 197.6 | (2.7) | 0.5   | 307.3   | 0.8  | 1,066.1 |
| 本公司                         |                  |       |       |       |       |       |         |      |         |
| 於二零零零年四月一日                  |                  |       |       |       |       |       |         |      |         |
| - 如前所列                      | -                | 521.5 | -     | 88.9  | -     | -     | 2.8     | -    | 613.2   |
| - 過往年度調整 (附註b)              | -                | -     | -     | -     | -     | -     | -       | -    | -       |
| - 重列                        | -                | 521.5 | -     | 88.9  | -     | -     | 2.8     | -    | 613.2   |
| 發行股票溢價                      | -                | 4.7   | -     | -     | -     | -     | -       | -    | 4.7     |
| 年度利潤                        | -                | -     | -     | -     | -     | -     | 491.6   | -    | 491.6   |
| 股息                          | -                | -     | -     | -     | -     | -     | (487.1) | -    | (487.1) |
| 於二零零一年三月三十一日                | -                | 526.2 | -     | 88.9  | -     | -     | 7.3     | -    | 622.4   |
| 發行股票溢價                      | -                | 6.1   | -     | -     | -     | -     | -       | -    | 6.1     |
| 年度利潤                        | -                | -     | -     | -     | -     | -     | 439.6   | -    | 439.6   |
| 股息                          | -                | -     | -     | -     | -     | -     | (357.1) | -    | (357.1) |
| 於二零零二年三月三十一日                | -                | 532.3 | -     | 88.9  | -     | -     | 89.8    | -    | 711.0   |

附註：

- (a) 根據中國內地適用於外資企業之有關法規及制度，本集團若干附屬公司依從中國之會計制度，撥回保留溢利至少百分之十到儲備基金。
- (b) 本公司擬派末期股息327.9百萬港元，金額相等於從其附屬公司應收之末期股息，故無須為過往年度作出調整。



## 26. 儲備 — 續

上表所列數字已包括以下本集團於收購後應佔共同控制實體儲備：

|               | 匯兌儲備  | 商譽    | 負商譽   | 保留溢利   | 合計     |
|---------------|-------|-------|-------|--------|--------|
|               | 百萬港元  | 百萬港元  | 百萬港元  | 百萬港元   | 百萬港元   |
| 於二零零零年四月一日    | -     | -     | 0.3   | 32.4   | 32.7   |
| 收購所產生的商譽      | -     | (2.0) | 1.4   | -      | (0.6)  |
| 年度利潤          | -     | -     | -     | 24.3   | 24.3   |
| 股息            | -     | -     | -     | (57.0) | (57.0) |
| 匯率調整          | (0.2) | -     | -     | -      | (0.2)  |
| 於二零零一年三月三十一日  | (0.2) | (2.0) | 1.7   | (0.3)  | (0.8)  |
| 出售共同控制實體釋出之商譽 | -     | -     | (1.4) | -      | (1.4)  |
| 年度利潤          | -     | -     | -     | 3.3    | 3.3    |
| 股息            | -     | -     | -     | (1.0)  | (1.0)  |
| 於二零零二年三月三十一日  | (0.2) | (2.0) | 0.3   | 2.0    | 0.1    |

本集團之繳入盈餘，及被收購之附屬公司股份之票面值，與本公司一九九七年上市之前集團重組時為收購而發行之本公司股份之票面值之差價。

本公司依據一九九七年一月集團重組發行股份，以交換附屬公司及聯營公司之股本時，產生繳入盈餘。根據百慕達一九八一年公司法（經修訂），繳入盈餘可分派予本公司股東。

於結算日，本公司可供分派予股東之儲備，其中包括繳入盈餘在內，總金額為178.7百萬港元（二零零一年：96.2百萬港元）。

## 27. 銀行貸款

|               | 本集團           |               | 本公司           |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|               | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
| 有抵押銀行貸款       | -             | 2,022.6       | -             | -             |
| 無抵押銀行貸款       | 376.0         | 4.7           | 360.0         | -             |
| 扣減：須於一年內償還之數額 | (16.0)        | (2,027.3)     | -             | -             |
|               | 360.0         | -             | 360.0         | -             |
| 借貸償還期限如下：     |               |               |               |               |
| 一年內           | 16.0          | 2,027.3       | -             | -             |
| 多於二年，但不逾五年    | 360.0         | -             | 360.0         | -             |
|               | 376.0         | 2,027.3       | 360.0         | -             |

## 28. 遞延稅項

|               | 本集團           |               |
|---------------|---------------|---------------|
|               | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
| 於四月一日         | 3.5           | 6.1           |
| 本年度收益 (附註第十項) | (2.0)         | (2.6)         |
| 於三月三十一日       | 1.5           | 3.5           |

於結算日，主要遞延稅項已撥備及未經撥備之負債(資產)如下：

|                 | 本集團           |               |               |               | 本公司           |               |               |               |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 已撥備           |               | 未經撥備          |               | 已撥備           |               | 未經撥備          |               |
|                 | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
| 下列項目所引致時差之稅務影響： |               |               |               |               |               |               |               |               |
| 獲扣減之免稅額超過有關折舊   | 3.0           | 4.7           | 9.7           | 7.1           | -             | -             | 0.3           | 0.5           |
| 其他時差            | (1.0)         | (0.6)         | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| 稅務虧損之影響         | (0.5)         | (0.6)         | (11.1)        | (8.4)         | -             | -             | (0.8)         | (2.1)         |
|                 | 1.5           | 3.5           | (1.4)         | (1.3)         | -             | -             | (0.5)         | (1.6)         |

於年度中未經撥備之遞延稅項費用(收益)如下：

|                   | 本集團           |               | 本公司           |               |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                   | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
| 下列項目所引致時差之稅務影響：   |               |               |               |               |
| 獲扣減之免稅額(少於)超過有關折舊 | 2.6           | (2.0)         | (0.2)         | -             |
| 稅務虧損之影響           | (2.7)         | 1.3           | 1.3           | -             |
|                   | (0.1)         | (0.7)         | 1.1           | -             |

## 29. 經營溢利與經營業務之現金流入(流出)淨額之對賬

|                    | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 除稅前日常業務之溢利         | 122.4         | 598.1         |
| 應佔共同控制實體損益         | (5.0)         | (30.8)        |
| 利息收入               | (14.0)        | (33.3)        |
| 利息支出               | 1.1           | 132.5         |
| 自非上市投資所得的股息        | (0.6)         | (0.3)         |
| 自上市投資所得的股息         | (5.8)         | (3.0)         |
| 投資物業重估減值(增值)       | 3.0           | (10.0)        |
| 其他投資的尚未變現之持有(收益)虧損 | (9.7)         | 1.3           |
| 地盤開辦費用攤銷           | 5.4           | 10.6          |
| 物業，廠房及設備折舊         | 57.4          | 58.7          |
| 出售物業、廠房及設備虧損       | 1.1           | 0.3           |
| 出售共同控制實體利潤         | (0.1)         | -             |
| 出售上市投資利潤           | (2.0)         | (0.2)         |
| 發展中銷售物業減少          | -             | 1,656.1       |
| 待售物業減少(增加)         | 134.7         | (191.8)       |
| 客戶欠合約工程款增加         | (56.4)        | (8.2)         |
| 欠客戶合約工程款項減少        | (26.3)        | (56.1)        |
| 應收賬款、按金及預付款減少(增加)  | 2,762.3       | (2,603.4)     |
| 存貨減少(增加)           | 9.9           | (0.2)         |
| 應付賬款及應計費用(減少)增加    | (289.3)       | 67.5          |
| 欠關連公司款項增加(減少)      | 0.9           | (0.2)         |
| 聯營公司欠款增加           | -             | (0.1)         |
| 共同控制實體欠款增加         | (225.9)       | (69.9)        |
| 欠共同控制實體款項減少        | (16.7)        | (21.1)        |
| 有關連公司欠款減少          | -             | 0.2           |
| 經營業務之現金流入(流出)淨額    | 2,446.4       | (503.3)       |

### 30. 年度內融資變動分析

|              | 股本及股份<br>溢價 | 無抵押<br>銀行貸款 | 有抵押<br>銀行貸款 | 少數股東<br>權益 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|------------|
|              | 百萬港元        | 百萬港元        | 百萬港元        | 百萬港元       |
| 於二零零零年四月一日   | 783.9       | -           | 1,194.3     | 23.4       |
| 行使購股權        | 5.6         | -           | -           | -          |
| 少數股東應佔本年度溢利  | -           | -           | -           | 9.1        |
| 收購前儲備減少      | -           | -           | -           | 0.3        |
| 少數股東權益增加     | -           | -           | -           | 0.5        |
| 已付少數股東之股息    | -           | -           | -           | (5.3)      |
| 借入銀行貸款       | -           | 4.7         | 828.3       | -          |
| 於二零零一年三月三十一日 | 789.5       | 4.7         | 2,022.6     | 28.0       |
| 行使購股權        | 7.3         | -           | -           | -          |
| 少數股東應佔本年度虧損  | -           | -           | -           | (2.4)      |
| 少數股東權益增加     | -           | -           | -           | 2.4        |
| 已付少數股東之股息    | -           | -           | -           | (0.6)      |
| 償還銀行貸款       | -           | (4.7)       | (2,022.6)   | -          |
| 借入銀行貸款       | -           | 360.0       | -           | -          |
| 於二零零二年三月三十一日 | 796.8       | 360.0       | -           | 27.4       |

### 31. 公積金及退休金計劃

本集團為瑞安公積金及退休金計劃之成員，該計劃原則上屬於界定福利計劃，包含界定供款計劃之條款，該計劃已根據職業退休計劃條例註冊（「現行計劃」）。現行計劃之資產由信託人管理，並與本集團之資產分開持有。現行計劃由僱員及僱主按僱員基本月薪百分之五至百分之十之比率供款，以及僱主根據至少每三年進行一次之精算估值提供額外若有所需的供款。根據現行計劃之規則，因員工完全擁有僱主供款之前離職而收回之僱主供款部份，仍保留在現行計劃內，而非用以減少僱主之供款。

於二零零零年八月三十一日，獨立精算顧問華信惠悅顧問有限公司採用已達年齡籌資方法，對現行計劃進行了最新精算估值。精算假設項中，包括資產投資回報率、薪酬增長率、提取比率及死亡率。該項最新精算估值顯示，於估值日，現行計劃資產之資金水平超出顧員過去服務負債總額。然而，因一九九八年發生亞洲金融風暴，估計現行計劃之資產價值下降，本集團於二零零一年向現行計劃提供額外供款7.3百萬港元，以彌補現行計劃內之任何資金不足。因管理層認為現行計劃之資產足以應付服務負債，本年度內公司沒有作進一步供款。

### 31. 公積金及退休金計劃 — 續

本集團根據由二零零零年十二月起生效之強制性公積金條例成立了強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。該強積金計劃之資產由獨立信託人管理並分開持有。本集團之現行計劃已獲得豁免，現有成員可選擇繼續參加現行計劃或轉為參加強積金計劃，但於二零零零年九月一日或以後入職之僱員則必須參加強積金計劃。強積金計劃包含可選擇性參與的自願性供款部份，僱主及僱員按基本月薪之某個供款率供款，運作方式與現行計劃相近。根據強積金計劃之規則，因員工完全擁有僱主供款之前離職而收回之僱主自願性供款部份，可用以減少僱主將來之供款。

截至二零零二年三月三十一日止年度內，本集團於損益表中扣除之公積金供款總額為26.6百萬港元（二零零一年：31.1百萬港元）。

截至二零零二年三月三十一日止年度所退回之僱主自願性供款金額不多，並已用作支付部份僱主所需供款。

### 32. 租賃承擔

#### 出租人

年度內從投資物業及車位所賺取的物業租金收入為15.7百萬港元（二零零一年為13.6百萬港元）。所持之投資物業已和承租人訂定一至兩年之租賃承諾。

於結算日，本集團已和承租人訂定以下將來最低之租金收入：

|         | 本集團           |               |
|---------|---------------|---------------|
|         | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
| 一年內     | 6.2           | 8.2           |
| 第二年至第五年 | 2.2           | 3.9           |
|         | <u>8.4</u>    | <u>12.1</u>   |

#### 承租人

於年結日，本集團及本公司有不可取消之營業租賃承諾，於來年支付承租樓宇之租金如下：

|         | 本集團           |               | 本公司           |               |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|         | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
| 一年內     | 10.4          | 11.6          | 0.3           | 3.4           |
| 第二年至第五年 | 4.9           | 13.7          | -             | 0.3           |
| 五年後     | 0.5           | 2.2           | -             | -             |
|         | <u>15.8</u>   | <u>27.5</u>   | <u>0.3</u>    | <u>3.7</u>    |

營業租賃支出代表本集團及本公司為其若干辦公室物業應付之租金。議定之租賃年期由一年至十年不等。

### 33. 資本承擔

- (a) 於二零零二年三月三十一日，本集團為發展中物業之發展成本所簽訂的合約承諾而未有於賬目中撥備之金額約為225.0百萬港元(二零零一年：無)。
- (b) 於二零零二年三月三十一日，本集團為共同控制實體所簽訂之投資承諾而未有於賬目中撥備約89.1百萬港元(二零零一年：無)。
- (c) 於二零零二年三月三十一日，本集團分擔共同控制實體之資本承擔如下：

|          | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
|----------|---------------|---------------|
| 已簽約但沒有撥備 | 137.2         | 6.5           |
| 已授權但沒有簽約 | 115.8         | 4.8           |

於結算日本公司並無重大資本承擔。

### 34. 資產抵押

於二零零一年三月三十一日，抵押予銀行獲取貸款的私人機構參建居屋計劃待售物業及收入共計2,022.6百萬港元，此銀行貸款已在二零零一年五月二日全數償還。

### 35. 或然負債

於結算日，本集團並沒有於財務務表中撥備之或然負債如下：

- (a) 已訂立履約擔保書約156.2百萬港元(二零零一年：171.1百萬港元)；
- (b) 公用設施按金擔保約0.3百萬港元(二零零一年：0.8百萬港元)。

於二零零二年三月三十一日，本公司因若干銀行授予其附屬公司及共同控制實體之一般信貸額而分別作出1,205.7百萬港元及125.3百萬港元(二零零一年：3,729.4百萬港元及161.1百萬港元)之擔保。



### 36. 有關連人仕之交易

- (a) 年度內，本集團與SOCL及其附屬公司和聯營公司(本集團屬下公司除外)(「SOCL集團」)，以補償代之成本及費用，或以相若於與無關連之第三者交易之條件，進行以下重大交易。

| 交易性質       | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
|------------|---------------|---------------|
| 收入：        |               |               |
| 裝修工程       | 0.6           | -             |
| 管理及資訊系統服務  | 0.7           | 0.7           |
| 工程管理服務     | 0.9           | -             |
| 成本及費用支出：   |               |               |
| 租金支出       | 0.5           | -             |
| 物業管理費用     | 1.0           | -             |
| 於三月三十一日之結餘 |               |               |
| 欠SOCL集團款項  | 0.9           | -             |
| SOCL集團欠款   | 0.2           | 0.2           |

- (b) 年度內，本集團以補償代之成本、費用及相約於與無關連者交易之條件，與本集團之共同控制實體進行以下重大交易。

| 交易性質       | 二零零二年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 |
|------------|---------------|---------------|
| 收入：        |               |               |
| 利息收入       | 2.7           | 4.1           |
| 管理費        | 1.4           | 2.1           |
| 建築材料銷售     | 0.4           | -             |
| 成本及費用支出：   |               |               |
| 建築/分判工程    | 87.1          | 149.7         |
| 建築材料供應     | 41.5          | 153.4         |
| 於三月三十一日之結餘 |               |               |
| 欠共同控制實體款項  | 23.4          | 40.1          |
| 共同控制實體欠款*  | 418.6         | 192.7         |
| 應收利息       | 0.7           | 1.3           |

\* 在共同控制實體欠款中，約147.7百萬港元(二零零一年：17.9百萬港元)屬附息及無固定還款期。

### 36. 有關連人仕之交易 — 續

- (c) 年度內，本集團收取一家共同控制實體繳付之復修工程項目款項共8.3百萬港元（二零零一年：8.3百萬港元）。於結算日之結餘應收餘款為零港元（二零零一年：8.3百萬港元）。
- (d) 本集團獲SOCL全資附屬公司瑞安集團有限公司特許，以非專屬性、免繳付專利權為使用費基準，無限期使用「Shui On」、  
「瑞安」及／或海鷗商標。
- (e) 於結算日，聯營公司欠本集團之免息及可按要求即時償還的款項為0.1百萬港元（二零零一年：0.1百萬港元）。
- (f) 年度內，本集團向SOCL集團繳付租金按金0.1百萬港元（二零零一年：0.1百萬港元）。
- (g) 根據本公司之全資附屬公司恆輝有限公司及SOCL之附屬公司上海瑞城房地產有限公司（「上海瑞城」）於二零零一年五月二日訂定之退讓合同（雙方另於二零零一年五月二十二日訂立附加合約），上海瑞城同意退讓及交出上海虹口區之住宅物業發展開發權及權益予本公司擁有百分九十九權益之間接附屬公司上海瑞虹新城有限公司（「瑞虹」），基於以上承諾，恆輝有限公司會促使瑞虹向上海瑞城支付人民幣184.5百萬元（約172.4百萬港元）。

### 37. 主要附屬公司資料

董事會認為，全數列出本集團所有附屬公司之資料將使篇幅過於冗長，因此下表僅列出對本集團業績及資產有重大影響之附屬公司之資料。除另有說明外，下列公司均在香港註冊及經營。

| 直接附屬公司                                       | 本公司按普通股／<br>註冊資本之面值<br>直接或間接持有之<br>股權比例 | 已發行及繳足股本／<br>註冊資本    | 主要業務     |
|--|---|----------------------|----------|
| Asia Materials Holdings Limited <sup>#</sup> | 100%                                    | 每股面值1美元之股份1,000,000股 | 投資控股     |
| 兆昌發展有限公司                                     | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股2股        | 投資證券     |
| Casa Growth Limited*                         | 100%                                    | 每股面值1美元之股份1股         | 投資控股     |
| Goldcrest Development Limited*               | 100%                                    | 每股面值1美元之股份1股         | 投資控股     |
| 宏家有限公司                                       | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股2股        | 投資控股     |
| Kroner Investments Limited*                  | 100%                                    | 每股面值1美元之股份1股         | 投資控股     |
| Shui On Contractors Limited*                 | 100%                                    | 每股面值1美元之股份1股         | 投資控股     |
| Shui On Corporate Services Limited           | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股2股        | 提供公司秘書服務 |
| Shui On Materials Limited*                   | 100%                                    | 每股面值1美元之股份1股         | 投資控股     |
| Total Trend Investments Limited*             | 100%                                    | 每股面值1美元之股份1股         | 投資控股     |

### 37. 主要附屬公司資料 — 續

| 間接附屬公司  | 本公司按普通股／<br>註冊資本之面值<br>直接或間接持有之<br>股權比例 | 已發行及繳足股本／<br>註冊資本                                 | 主要業務     |
|---|---|---|----------|
| 亞洲建築材料集團有限公司                                    | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股2股                                     | 貿易       |
| 亞洲建材貿易有限公司                                      | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股2股                                     | 貿易       |
| AsiaMaterials Technologies Limited              | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股3,000,000股                             | 投資控股     |
| Asia Materials Limited*                         | 100%                                    | 每股面值1美元之股份1股                                      | 投資控股     |
| Asia Materials International Limited*           | 100%                                    | 每股面值1美元之股份1股                                      | 投資控股     |
| Asia Materials Trading Corporation <sup>§</sup> | 100%                                    | 每股面值0.01美元之股份1,000股                               | 貿易       |
| 亞洲第一物料供應有限公司                                    | 100%                                    | 每股面值100港元之普通股100股<br>每股面值100港元之無投票權<br>遞延股1,000股  | 持有一項採石權  |
| Billion Centre Company Limited                  | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股100股<br>每股面值1港元之無投票權<br>遞延股份2股         | 持有一份土地租約 |
| 邦城有限公司  | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股2股                                     | 投資證券     |
| 帝標有限公司  | 80%                                     | 每股面值1港元之普通股100股<br>每股面值1港元之無投票權<br>遞延股份3,000,000股 | 供應金屬閘門   |
| Eventful Time Investments Limited*              | 100%                                    | 每股面值1美元之股份1股                                      | 投資控股     |
| 冠選有限公司  | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股100股<br>每股面值1港元之無投票權<br>遞延股份2股         | 物業持有     |
| 好易發有限公司   | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股100股<br>每股面值1港元之無投票權<br>遞延股份5股         | 投資控股     |
| 廣東建安混凝土有限公司 <sup>†</sup>                        | 100%                                    | 註冊及繳足資本10,500,000港元                               | 供應預拌混凝土  |
| 廣州建安混凝土有限公司 <sup>†</sup>                        | 100%                                    | 註冊及繳足資本18,393,943港元                               | 供應預拌混凝土  |
| 廣東南丫混凝土構件有限公司 <sup>†</sup>                      | 42%                                     | 註冊及繳足資本人民幣5,000,000元                              | 生產牆身板模   |
| 番禺市廣瑞建材有限公司 <sup>†</sup>                        | 70%                                     | 註冊及繳足資本2,100,000港元                                | 生產輕質牆板   |

### 37. 主要附屬公司資料 — 續

| 間接附屬公司                      | 本公司按普通股／<br>註冊資本之面值<br>直接或間接持有之<br>股權比例 | 已發行及繳足股本／<br>註冊資本                                      | 主要業務                 |
|-----------------------------|---|--|----------------------|
| 恆輝有限公司 <sup>†</sup>         | 100%                                    | 每股面值1美元之普通股2股  | 投資控股                 |
| 即用沙漿有限公司                    | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股2股  | 供應預拌沙漿               |
| 翠城國際有限公司                    | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股2股  | 物業持有                 |
| 建安混凝土有限公司                   | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股11,000,000股                                 | 供應預拌混凝土              |
| 堅新有限公司                      | 66.7%                                   | 每股面值1港元之普通股3股  | 持有一份土地租約             |
| 迪萬有限公司                      | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股2股  | 物業持有                 |
| 南丫混凝土有限公司                   | 60%                                     | 每股面值1港元之普通股10股   | 投資控股                 |
| 南丫石業有限公司                    | 100%                                    | 每股面值10港元之普通股100股<br>每股面值10港元之無投票權<br>遞延股份3,500,000股    | 投資控股                 |
| 隆誠發展有限公司                    | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股2股  | 投資控股                 |
| 明利投資有限公司 <sup>†</sup> (附註一) | 99%                                     | 每股面值1美元之普通股2股  | 投資控股                 |
| 盛貿有限公司                      | 67%                                     | 每股面值1港元之普通股10,000股                                     | 承建保養工程               |
| 番禺帝標鋼鋁工程有限公司 <sup>†</sup>   | 64%                                     | 註冊及繳足資本4,000,000港元                                     | 鋼材裝配                 |
| 番禺瑞輝金屬結構工程有限公司 <sup>†</sup> | 55%                                     | 註冊及繳足資本9,000,000港元                                     | 生產牆身模板及<br>其他金屬構件    |
| 德基設計工程有限公司                  | 94%                                     | 每股面值1港元之普通股9,400,100股<br>每股面值10港元之無投票權<br>遞延股份100,000股 | 室內裝修、<br>設計及承建       |
| 德基建設工程有限公司                  | 94%                                     | 每股面值1港元之普通股1,000,000股                                  | 翻新工程                 |
| 德基(中國)有限公司                  | 94%                                     | 每股面值1港元之普通股2股  | 投資控股                 |
| 建途有限公司                      | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股2股  | 投資控股                 |
| 上海瑞虹新城有限公司 <sup>†</sup>     | 99%                                     | 註冊資本人民幣467,000,000元，<br>已繳資本人民幣 380,476,000元           | 物業發展                 |
| 瑞輝鋼鐵工程有限公司                  | 55%                                     | 每股面值1港元之普通股10,000股                                     | 銷售及安裝牆身板模<br>及其他金屬構件 |

### 37. 主要附屬公司資料 — 續

| 間接附屬公司                       | 本公司按普通股／<br>註冊資本之面值<br>直接或間接持有之<br>股權比例 | 已發行及繳足股本／<br>註冊資本   | 主要業務                     |
|------------------------------|---|---|--------------------------|
| 瑞安承建有限公司                     | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股117,000,100股<br>每股面值1港元之無投票權<br>遞延股份33,000,100股<br>每股面值1,000港元之無投票權<br>遞延股份50,000股 | 樓宇建築及保養                  |
| 瑞安(建築材料)有限公司                 | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股100股<br>每股面值1港元之無投票權<br>遞延股份1,000,000股   | 投資控股及<br>銷售建築材料          |
| 瑞安建築有限公司                     | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股100股<br>每股面值1港元之無投票權<br>遞延股份69,000,000股<br>每股面值100港元之無投票權<br>遞延股份1,030,000股        | 樓宇承建                     |
| 瑞安堅平有限公司                     | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股2股   | 投資控股                     |
| 瑞安恩圖有限公司                     | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股2股   | 投資控股                     |
| 瑞安機械服務有限公司                   | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股1,611,000股<br>每股面值1港元之無投票權遞延股份<br>45,389,000股                                      | 擁有及租賃機械<br>設備及鋼鐵<br>結構工程 |
| 瑞安石業有限公司                     | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股2股   | 平整地盤                     |
| 瑞安建業網有限公司                    | 100%                                    | 每股面值1港元之普通股2股   | 提供內部採購及<br>項目管理的<br>網上服務 |
| 新模式投資有限公司 <sup>†</sup> (附註一) | 99%                                     | 每股面值1美元之普通股2股   | 投資控股                     |

### 37. 主要附屬公司資料 — 續

| 間接附屬公司                       | 本公司按普通股／<br>註冊資本之面值<br>直接或間接持有之<br>股權比例 | 已發行及繳足股本／<br>註冊資本  | 主要業務 |
|------------------------------|---|--------------------|------|
| 天時利集團有限公司 <sup>†</sup> (附註一) | 99%                                     | 每股面值1美元之普通股2股      | 投資控股 |
| 騰輝水泥(貴州)有限公司* (附註一)          | 99%                                     | 每股面值1美元之100股       | 投資控股 |
| 新會龍口山石業有限公司 <sup>†</sup>     | 100%                                    | 註冊及繳足資本1,785,700美元 | 採石   |
| 永利控股有限公司 <sup>†</sup> (附註一)  | 99%                                     | 每股面值1美元之普通股2股      | 投資控股 |

\* 在英屬處女群島註冊成立

† 在中國內地註冊及經營

‡ 在毛里裘斯註冊成立

# 在開曼群島註冊成立

§ 在美國註冊成立

附註一：非經德勤·關黃陳方會計師行審核賬目之公司

### 38. 主要聯營公司資料

董事會認為，全數列出本集團所有聯營公司之資料將使篇幅過於冗長，因此下表僅列出本集團主要之聯營公司之資料。所有聯營公司均在香港註冊及經營。

| 間接聯營公司   | 本集團持有之<br>股權百分比 | 已發行及繳足股本      | 主要業務     |
|----------|-----------------|---------------|----------|
| 喜威資源有限公司 | 20%             | 每股面值1港元之普通股5股 | 持有一份土地租約 |
| 康德鑽砌有限公司 | 50%             | 每股面值2港元之普通股2股 | 持有一份土地租約 |

### 39. 共同控制實體資料

本集團於二零零二年三月三十一日持有下列共同控制實體股權，除另有說明外，下列公司均在香港註冊及經營：

| 間接共同控制實體                              | 本集團持有之<br>股權百分比 | 已發行及繳足股本／<br>註冊資本          | 主要業務      | 附註     |
|---------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------|--------|
| Biella Enterprises Limited            | 20%             | 每股面值1港元之普通股5股              | 持有一份土地租約  |        |
| 彪福有限公司                                | 50%             | 每股面值1港元之普通股<br>5,000,000股  | 銷售及安裝鋁窗產品 |        |
| 重慶騰輝水泥有限公司 <sup>†</sup>               | 40%             | 註冊及繳足資本人民幣<br>50,000,000元  | 生產及銷售水泥   | 1及3    |
| 重慶騰輝地維水泥有限公司 <sup>†</sup>             | 40%             | 註冊及繳足資本人民幣<br>61,680,000元  | 生產及銷售水泥   | 1及3    |
| 重慶騰輝特種水泥有限公司 <sup>†</sup>             | 40%             | 註冊及繳足資本人民幣<br>160,000,000元 | 生產及銷售水泥   | 1及3    |
| 重慶騰輝白水泥有限公司 <sup>†</sup>              | 30%             | 註冊及繳足資本<br>1,506,000美元     | 生產及銷售水泥   | 1及3    |
| 萬國工程有限公司                              | 50%             | 每股面值1港元之普通股<br>10,000股     | 模具安裝      |        |
| 貴州頂效騰輝水泥有限公司 <sup>†</sup>             | 89%             | 註冊及繳足資本人民幣<br>41,000,000元  | 生產及銷售水泥   | 1, 2及3 |
| 貴州凱里騰輝水泥有限公司 <sup>†</sup>             | 89%             | 註冊及繳足資本人民幣<br>60,000,000元  | 生產及銷售水泥   | 1, 2及3 |
| 貴州習水騰輝建材水泥<br>有限公司 <sup>†</sup>       | 89%             | 註冊及繳足資本人民幣<br>16,000,000元  | 生產及銷售水泥   | 1, 2及3 |
| 貴州遵義騰輝水泥有限公司 <sup>†, ¶</sup>          | 79%             | 註冊及繳足資本人民幣<br>92,000,000元  | 生產及銷售水泥   | 1, 2及3 |
| Shui On Sumicem Consulting<br>Limited | 50%             | 每股面值1港元之普通股<br>100,000股    | 顧問服務      |        |
| 開平彪福金屬製品有限公司 <sup>†</sup>             | 50%             | 註冊及繳足資本800,000美元           | 生產鋁窗產品    |        |
| 南丫越捷有限公司                              | 60%             | 每股面值1港元之普通股<br>10,000股     | 建築材料貿易    |        |



### 39. 共同控制實體資料 — 續

| 間接共同控制實體                             | 本集團持有之<br>股權百分比 | 已發行及繳足股本／<br>註冊資本                           | 主要業務      | 附註     |
|--------------------------------------|-----------------|---|-----------|--------|
| 南京江南水泥有限公司†                          | 60%             | 註冊及繳足資本人民幣<br>120,000,000元                  | 生產及銷售水泥   | 1, 2及3 |
| 深圳南丫越捷有限公司†                          | 60%             | 註冊資本人民幣<br>5,000,000元，<br>已繳資本人民幣3,000,000元 | 生產牆身板模    |        |
| 瑞安(番禺)鋼鋁制品有限公司†                      | 50%             | 註冊及繳足資本<br>2,000,000港元                      | 生產及銷售鋼鋁制品 | 3      |
| 超合有限公司                               | 50%             | 每股面值1港元之普通股<br>420,000股                     | 供應鋅盆及爐灶   |        |
| TH Industrial Management<br>Limited* | 50%             | 每股面值1美元之普通股<br>2,740股                       | 投資控股      | 1及3    |
| 鶴山超合預制件有限公司†                         | 50%             | 註冊及繳足資本284,600美元                            | 生產鋅盆及爐灶   | 3      |
| 長江流域創業有限公司†                          | 65.5%           | 每股面值0.1港元之普通股<br>1,000股                     | 投資資金      | 1及3    |

\* 在巴哈馬群島註冊成立

† 在中國內地註冊及經營

‡ 在開曼群島註冊成立

¶ 本集團佔貴州遵義騰輝水泥有限公司百分之七十九股權，但只可享有該公司截至二零零一年十二月三十一日止期內的百分之五十九之溢利。

附註：

1. 非經德勤·關黃陳方會計師行審核賬目之公司。
2. 本集團與中國合作夥伴在有契約性的安排下，共同控制此等公司，董事局認為此等公司屬共同控制實體。
3. 此等共同控制實體之損益，本集團均以截止於二零零一年十二月三十一日已審核的財務報表作會計處理。

本集團於二零零二年三月三十一日持有下列物業：

| 地點  | 用途    | 概約樓面面積<br>(平方米) | 租約期限 | 集團所佔權益 |
|---|-------|-----------------|------|--------|
| <b>(A) 作為物業、廠房及設備之物業</b>                        |       |                 |      |        |
| 新界粉嶺丈量約分85號地段<br>609號A段、地段610及611號與<br>地段612號F段 | 工場及倉庫 | 2,599           | 中期   | 100%   |
| 新界粉嶺坪輦丈量約分<br>77號地段1477號之餘段及B段                  | 工場及倉庫 | 1,796           | 中期   | 100%   |
| <b>(B) 投資物業</b>                                 |       |                 |      |        |
| 觀塘地段43號<br>九龍觀塘駿業街54-56號                        | 工業／倉庫 | 19,723          | 中期   | 100%   |
| <b>(C) 待售物業</b>                                 |       |                 |      |        |
| 將軍澳市62地段65A區<br>將軍澳唐俊街11號寶盈花園                   | 車位    | 3,600           | 中期   | 100%   |
| <b>(D) 發展中物業</b>                                |       |                 |      |        |
| 中國上海虹口區   | 住宅    | 186,002         | 長期   | 99%    |
| 新港路149/1地段                                      | 商場    | 29,925          |      |        |
|   | 停車場   | 17,643          |      |        |
|   | 俱樂部   | 3,700           |      |        |

## 1. 業績

|                | 截至三月三十一日止年度   |               |               |               |               |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                | 一九九八年<br>百萬港元 | 一九九九年<br>百萬港元 | 二零零零年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 | 二零零二年<br>百萬港元 |
| 營業額            | 4,731.9       | 5,376.0       | 5,985.2       | 5,556.1       | 3,757.2       |
| 除稅前之經營溢利       | 332.9         | 443.9         | 576.6         | 567.3         | 117.4         |
| 應佔聯營／共同控制實體之損益 | 29.4          | 39.6          | 35.2          | 30.8          | 5.0           |
| 除稅前日常業務之溢利     | 362.3         | 483.5         | 611.8         | 598.1         | 122.4         |
| 稅項             | (50.0)        | (74.4)        | (102.1)       | (80.7)        | (20.5)        |
| 除少數股東權益前溢利     | 312.3         | 409.1         | 509.7         | 517.4         | 101.9         |
| 少數股東權益         | 0.8           | (0.8)         | (6.6)         | (9.1)         | 2.4           |
| 可撥歸股東應佔溢利      | 313.1         | 408.3         | 503.1         | 508.3         | 104.3         |

## 2. 資產與負債

|        | 於三月三十一日       |               |               |               |               |
|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|        | 一九九八年<br>百萬港元 | 一九九九年<br>百萬港元 | 二零零零年<br>百萬港元 | 二零零一年<br>百萬港元 | 二零零二年<br>百萬港元 |
| 資產     | 2,344.8       | 3,291.6       | 4,288.6       | 5,163.5       | 2,825.9       |
| 負債     | (1,009.1)     | (1,832.5)     | (2,710.0)     | (3,553.4)     | (1,467.9)     |
| 少數股東權益 | (16.8)        | (17.8)        | (23.4)        | (28.0)        | (27.4)        |
| 股東資金   | 1,318.9       | 1,441.3       | 1,555.2       | 1,582.1       | 1,330.6       |

附註：

過往年度之負債已作重列以符合由香港會計師公會頒佈之會計實務準則九號(經修訂) 結算日後事項。



茲通告 Shui On Construction and Materials Limited (瑞安建業有限公司\*) (「本公司」) 謹訂於二零零二年八月二十七日(星期二)下午三時正假座香港金鐘道88號太古廣場萬豪酒店三樓萬豪宴會廳Salon 1-3舉行股東週年大會，以商議下列事項：

- 一、省覽截至二零零二年三月三十一日止年度之經審核財務報表、董事會及核數師報告書。
- 二、宣派末期股息。
- 三、選舉董事及釐定董事酬金。
- 四、重聘核數師並授權董事會釐定其酬金。
- 五、作為特別事項，考慮及酌情通過或經修訂後通過下列決議案為普通決議案：

### 普通決議案

#### (I) 「動議：

- (a) 在下文(b)段之限制下，一般性及無條件批准本公司董事會於有關期間(定義見下文)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每股面值1.00港元之額外股份，以及訂立或授予於有關期間內或之後需要或可能需要行使此等權力之售股建議、協議及購股權(包括本公司債券、認股權証及可兌換本公司股份之債券)；
- (b) 本公司董事會依據本決議案之批准配發或同意有條件或無條件配發及發行之股本面值總額(惟依據(i)發行股權；(ii)當時所採納向本公司及/或其任何附屬公司之僱員授予或發行本公司股份或可認購本公司股份之權利之任何購股權計劃或類似安排或(iii)本公司之公司細則而不時提出之任何以股代息之股份配發安排者除外)不得超過本決議案獲通過之日本公司已發行股本面值總額之百分之二十，而上述批准亦須受此數額限制；及
- (c) 就本決議案而言，  
「有關期間」指由本決議案獲通過之時至下列三者中之最早日期止之期間：
  - (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
  - (ii) 按法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會期限屆滿之日；及
  - (iii) 本決議案所載之授權經由本公司股東於股東大會上通過普通決議案予以撤銷或修訂之日。」

#### (II) 「動議：

- (a) 在下文(b)段之限制下，一般性及無條件批准本公司董事會於有關期間內(定義見下文)依據所有適用法例及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(經不時修訂)行使本公司之一切權力，於聯交所購回本公司已發行股本中每股面值1.00港元之股份；
- (b) 本公司依據上文(a)段之批准購回本公司股份之面值總額不得超過本決議案獲通過之日本公司已發行股本面值總額之百分之十，而上述批准亦須受此數額限制；及
- (c) 就本決議案而言，「有關期間」一詞與載於召開本會議之通告第I項普通決議案所賦予該詞之涵義相同。」

- (III) 「動議擴大根據載於召開本會議之通告第I項普通決議案授予本公司董事會一般配發、發行及處理本公司額外股份之權力，加入本公司依據召開本會議之通告第II項普通決議案所述之授權而購回之本公司股本面值總額，惟此數額不得超過本決議案獲通過之日本公司已發行股本面值總額之百分之十。」

承董事會命  
公司秘書  
黃惠民

香港，二零零二年七月十五日

### 附註：

1. 凡有權出席上述大會及投票之股東，均有權委任一位或多位代表出席，及於投票表決時代其投票。受委代表毋須為本公司股東。
2. 代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或經由公證人簽署證明之該等授權書或授權文件副本，最遲須於大會舉行時間48小時前，送達本公司之總辦事處，地址為香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心34樓，方為有效。
3. 本公司將於二零零二年八月二十日(星期二)至二零零二年八月二十七日(星期二)，首尾兩天包括在內，暫停辦理股份過戶登記手續。
4. 就上述第I項決議案而言，董事會謹聲明，本公司現時並無任何計劃發行新股。要求股東授權之原因，乃遵照聯交所之證券上市規則而提出。
5. 一份載有關於上述第II項決議案之說明函件，將連同二零零一／二零零二年年報寄予各股東。