



South Sea Holding Company Limited

南海控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

截至二零零三年三月三十一日止年度之末期業績公佈

業績

South Sea Holding Company Limited (「本公司」) 董事謹此宣佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零零三年三月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零零二年三月三十一日止年度之比較數字如下：

綜合收益表

	附註	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
營業額		100,576	215,338
銷售成本		(76,008)	(199,951)
溢利總額		24,568	15,387
其他收入		16,926	16,997
視為出售一間附屬公司 部份權益之收益		—	20,000
出售附屬公司之收益		9,736	—
出售一間合營企業之收益		3,403	—
出售物業發展項目之收益		20,000	—
工程發展費用		(4,197)	(10,607)
行政費用		(35,407)	(37,197)
其他經營費用		(11,478)	(24,352)
經營溢利 / (虧損)	3	23,551	(19,772)
融資成本		(22,947)	(17,304)
無抵押債權人豁免負債		—	89,779
應佔一間聯營公司虧損		(374)	(403)
除稅前溢利		230	52,300
稅項	4	(40)	(148)
除稅後溢利		190	52,152
少數股東權益		—	—
股東應佔溢利		190	52,152
每股基本盈利	5	港仙 0.0006	港仙 0.23

附註：

(1) 編製基準

於二零零三年三月三十一日，本集團有流動負債淨值587,357,000港元。儘管如此，本財務報表乃以持續經營基準編製，假設本集團將繼續按持續基準經營業務。董事認為本集團將有足夠營運資金維持來年之業務，並已考慮到下列各項：

本集團目前與其往來銀行及一名債權人進行磋商，以延遲及重新安排若干銀行貸款及借貸之還款期，而該等貸款及借貸於結算日已逾期未付或在來年將到期償付。本集團同時正與其中數間往來銀行就申請額外信貸融通進行討論。董事預期本集團將能夠維持現有信貸安排及從其往來銀行取得額外信貸融通。

董事相信，本集團往來之銀行及債權人將繼續支持本集團。董事認為，有鑑於至今所採取之措施，加上其他實行中之措施之預期成果，本集團將有足夠現金資源滿足其未來營運資金及其他融資需要。因此，財務報表乃按持續經營基準編製。

倘若本集團未能產生充裕之現金流量，本集團或未能按持續基準經營業務。因此，須作出調整以將資產之價值重列為可收回金額，以為可能產生之任何進一步負債進行撥備以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。

(2) 分部資料

2(a). 業務分部

下表呈列本集團截至二零零三年三月三十一日止年度按業務分部之收入、溢利／(虧損)及若干資產、負債及資本開支之資料：

	消費包裝		電子			綜合
	電子產品	電訊產品	製造服務	物業發展	其他	
	二零零三年	二零零三年	二零零三年	二零零三年	二零零三年	二零零三年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分部收入						
銷售予對外客戶	64,032	-	36,544	-	-	100,576
分部業績	(15,618)	-	(5,248)	8,990	(482)	(12,358)
利息收入						2,770
豁免償還應付債權人						
欠款之收益						-
出售一間聯營公司之收益						-
視為出售一間附屬公司						
部份權益之收益						-
無抵押債權人豁免之負債						-
融資成本						(22,947)
出售物業發展						
項目之收益				20,000		20,000
出售附屬公司之收益	26,261					26,261
出售一間合營公司之收益	3,403					3,403
出售一間附屬公司之虧損				(16,525)		(16,525)
佔一間聯營公司之虧損				(374)		(374)
除稅前溢利						230
稅項						(40)
除稅後溢利						190
少數股東權益						-
股東應佔溢利						190

南海控股有限公司

	消費包裝 電子產品 二零零二年 千港元	電訊產品 二零零二年 千港元	電子 製造服務 二零零二年 千港元	物業發展 二零零二年 千港元	其他 二零零二年 千港元	綜合 二零零二年 千港元
分部收入						
銷售予對外客戶	147,104	3,586	64,648	—	—	215,338
分部業績	(40,497)	(7,004)	(2,271)	4,580	—	(45,192)
利息收入						316
豁免償還應付債權人						
欠款之收益					4,989	4,989
出售一間聯營公司之收益					115	115
視為出售一間附屬公司						
部份權益之收益	13,663	333	6,004			20,000
無抵押債權人豁免之負債	81,350	8,429				89,779
融資成本						(17,304)
出售物業發展						
項目之收益						—
出售附屬公司之收益						—
出售一間合營公司之收益						—
出售一間附屬公司之虧損						—
佔一間聯營公司之虧損				(403)		(403)
除稅前溢利						52,300
稅項						(148)
除稅後溢利						52,152
少數股東權益						—
股東應佔溢利						52,152
	消費包裝 電子產品 二零零三年 千港元	電訊產品 二零零三年 千港元	電子 製造服務 二零零三年 千港元	物業發展 二零零三年 千港元	其他 二零零三年 千港元	綜合 二零零三年 千港元
分部資產	37,817	379	113,374	3,301,369	2,558	3,455,497
聯營公司權益	—	—	—	209,223	—	209,223
總資產	37,817	379	113,374	3,510,592	2,558	3,664,720
分部負債	12,484	2,357	8,693	646,247	108,904	778,685
貸款負債	—	—	—	—	—	521,844
總負債	12,484	2,357	8,693	646,247	108,904	1,300,529
其他分部資料：						
資本支出	1,807	—	26	63,619	—	65,452
折舊	6,515	—	5,009	24	1,351	12,899
產品開發成本攤銷	3	—	—	—	—	3
商譽攤銷	—	—	—	93	—	93
負商譽確認為收入	—	—	—	10,488	—	10,488

南海控股有限公司

	消費包裝 電子產品 二零零二年 千港元	電訊產品 二零零二年 千港元	電子 製造服務 二零零二年 千港元	物業發展 二零零二年 千港元	其他 二零零二年 千港元	綜合 二零零二年 千港元
分部資產	42,667	384	90,955	3,372,157	27,046	3,533,209
聯營公司權益	—	—	—	209,597	—	209,597
總資產	<u>42,667</u>	<u>384</u>	<u>90,955</u>	<u>3,581,754</u>	<u>27,046</u>	<u>3,742,806</u>
分部負債	20,556	2,357	13,359	358,212	73,804	468,288
貸款負債	—	—	—	—	—	919,015
總負債	<u>20,556</u>	<u>2,357</u>	<u>13,359</u>	<u>358,212</u>	<u>73,804</u>	<u>1,387,303</u>
其他分部資料：						
資本支出	13,269	—	928	353,304	—	367,501
折舊	8,112	175	6,705	6	1,623	16,621
產品開發成本攤銷	5,127	—	—	—	—	5,127
商譽攤銷	—	—	—	78	—	78
負商譽確認為收入	—	—	—	10,566	—	10,566

2(b). 地區分部

下表呈列本集團按地區分部之收入、溢利／(虧損)、若干資產及資本開支之資料：

	歐洲		美國／加拿大		亞洲		綜合	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
分部收入：								
銷售予對外客戶	<u>3,104</u>	<u>31,261</u>	<u>12,922</u>	<u>77,954</u>	<u>84,550</u>	<u>106,123</u>	<u>100,576</u>	<u>215,338</u>
分部業績	<u>(430)</u>	<u>(14,471)</u>	<u>(14,454)</u>	<u>(21,240)</u>	<u>2,526</u>	<u>(9,481)</u>	<u>(12,358)</u>	<u>(45,192)</u>
	英國／ 北美洲／歐洲		香港		中華人民共和國 〔「中國」〕		綜合	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
分部資產	<u>5,011</u>	<u>10,966</u>	<u>35,743</u>	<u>59,131</u>	<u>3,623,966</u>	<u>3,672,709</u>	<u>3,664,720</u>	<u>3,742,806</u>
其他分部資料：								
資本支出	<u>70</u>	<u>252</u>	<u>1,737</u>	<u>13,019</u>	<u>63,645</u>	<u>354,230</u>	<u>65,452</u>	<u>367,501</u>

(3) 經營溢利／(虧損)

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
經營溢利／(虧損) 乃經計入／(扣除) 下列各項：		
滙兌收益	68	1,011
呆壞賬撥備	<u>(4,868)</u>	<u>(12,881)</u>

(4) 稅項

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
海外稅項	<u>40</u>	<u>148</u>

由於本集團於本年內並沒有任何應課稅溢利，故此，並無在本集團之財務報表內作出香港利得稅撥備。

海外稅項乃根據有關海外國家之法律及適用稅率計算而作出撥備。

(5) 每股盈利

每股基本盈利乃按本集團於年內股東應佔溢利190,000港元(二零零二年：52,152,000港元)及於年內已發行普通股之加權平均數29,931,804,183股(二零零二年：23,107,221,372股)而計算。

由於行使可兌換票據並無攤薄影響，故此於截至二零零三年三月三十一日及二零零二年三月三十一日止兩個年度並無呈列每股攤薄盈利。

採納新頒／經修訂之會計實務準則

於本年度，本集團已首次採納以下經修訂或新頒之會計實務準則：

會計實務準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列
會計實務準則第11號(經修訂)	外幣換算
會計實務準則第15號(經修訂)	現金流量表
會計實務準則第33號	正在終止業務
會計實務準則第34號	僱員福利

核數師報告概要

本公司核數師已修訂彼等有關本集團截至二零零三年三月三十一日止年度賬目之報告，而以下段落乃有關編製賬目時所採納之持續經營基準，已載列於彼等之報告書內：

「有關財務報表採納持續經營基準之基本不確定因素

在作出意見時，本核數師已考慮財務報表內是否已就編製財務報表採納持續經營基準而作出充分披露。如財務報表附註2所載，該等財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性視乎 貴集團之銀行及債權人在財政方面之繼續支持。財務報表並不包括倘 貴集團未能以持續經營基準運作而作出之任何調整。倘持續經營基準不適用，財務報表須作出調整以減低 貴集團之資產之價值至其可收回價值，為 貴集團任何可能產生之負債作出撥備，及將 貴集團之非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。本核數師認為，已作出有關此基本不確定因素之適當披露，而本核數師並無就此方面發表保留意見。」

末期股息

本公司董事已議決並不建議宣派截至二零零三年三月三十一日止年度之任何末期股息(二零零二年：無)。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司之香港股份過戶登記處將於二零零三年九月二日至二零零三年九月八日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，以便確定有權出席即將舉行之股東週年大會並可於會上投票之股東身份。擬辦理過戶登記者須將過戶文件連同有關股票，於二零零三年九月一日下午四時正以前，送達本公司於香港之股份過戶登記處雅柏勤證券登記有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下，方能辦理股份過戶登記手續。

管理層討論及分析

業務回顧

於年內，本集團之主要業務為物業投資及發展；設計、製造及推銷電子消費產品；及提供電子製造服務。年內營業額約為100,600,000港元(二零零二年：215,300,000港元)，而溢利淨額則約為190,000港元(二零零二年：52,200,000港元)。本集團之資產淨值為2,364,200,000港元，相當於每股0.079港元。

儘管電子學習玩具及電子製造服務行業持續經營困難，本集團仍錄得理想業績。本集團在過去數年在財務狀況非常困難下經營，在致力推行多項重組項目下，我們欣慰業績好轉。縱使本集團營業額下跌，及撇除上個財政年度無抵押債權人透過債務償還安排而豁免債項所影響，本集團錄得輕微溢利，而去年則錄得虧損淨額37,600,000港元。毛利率亦由去年7.1%升至24.4%。

電子消費產品

於年內，此部門錄得約64,000,000港元之營業額(二零零二年：147,100,000港元)，分部虧損減少至約15,600,000港元(二零零二年：40,500,000港元)。業績乃由於年內實施有效之削減成本措施所致。美國零售市場氣氛仍然疲弱。本集團大部份美國客戶均期望訂單能在發出後較短時間內付運。然而，在若干配件供應時間相對較長之情況下，部份訂單被逼放棄。因此，管理層繼續與該等客戶磋商，務求回應該等客戶之訂單。

電子製造服務

此部門錄得營業額約為36,500,000港元(二零零二年：64,700,000港元)，分部虧損則約為5,200,000港元(二零零二年：2,300,000港元)。由於亞洲之電子製造服務業務競爭極為激烈，導致盈利收窄。因此，管理層繼續致力削減成本及將營運集中於中國。

中國物業發展及投資

年內，本集團之物業部門並無錄得銷售營業額並錄得分部溢利約9,000,000港元(二零零二年：4,600,000港元)。此外，本集團出售位於南京的物業發展項目之權益，取得20,000,000港元收益。主要物業發展項目位於深圳，以及廣州(本公司擁有此項目49%股權，而其餘51%股權則由其控股公司擁有)。

政府當局已批准深圳項目之詳盡總體規劃設計，而該項目將分五期發展。一間經公開招標方式入選之法國知名設計公司，已完成首期建築設計，涉及建築面積約170,000平方米。政府正審批有關建築項目之構思設計。預計全面建築工程於二零零三年底施工，此項目並將可於下個財政年度為本公司帶來龐大現金流量。

廣州項目之建築面積合共1,080,000平方米，而首期建築工程可望於二零零四年初施工。

流動資金、財務資源及資本

本集團繼續採取審慎之資金及財務政策。於二零零三年三月三十一日，本集團之資產淨值約為2,364,000,000港元，包括現金及銀行結存約8,800,000港元(主要以人民幣及港元為單位)。於二零零三年三月三十一日，本集團之總借貸(不包括已發行可兌換票據)減少至552,000,000港元(二零零二年：709,000,000港元)，本集團並無已發行而尚未行使之可兌換債券(二零零二年：210,000,000港元)。本集團與一名債權人(為已到期之本金額210,000,000港元之可換股債券之持有人)達成協議，210,000,000港元連同當中一切應計利息將於二零零三年十二月三十一日償還。借貸減少乃由於年內償還人民幣200,000,000元銀行貸款所致。截至二零零三年三月三十一日，本集團之借貸約422,000,000港元乃按固定利率計息；而約310,000,000港元則按浮動利率計息。本集團之資本負債比率按總借貸佔股東資金總額百分比計算，由二零零二年三月三十一日之39%減少至二零零三年三月三十一日之31%。本集團於二零零三年三月三十一日之或有負債為37,000,000港元，乃就一位第三者獲授信貸融資而提供擔保所致。

於二零零三年三月三十一日，賬面淨值為55,000,000港元之固定資產(二零零二年：93,500,000港元)、本集團若干附屬公司其他資產之浮動押記、本集團若干附屬公司股份之押記、以及一幅位於中國蛇口六灣編號K708-0005之地塊連同其全部銷售所得款項均已授予銀行作為信貸抵押。

由二零零二年五月二日起，本公司股本中股份每股面值將由0.10港元減至0.01港元。本公司法定股本為5,000,000,000港元，分為500,000,000,000股每股面值0.01港元股份，其中29,931,804,183股股份已發行及入賬列作繳足。

匯率波動風險

由於本集團大部份借貸及交易以港元、美元及人民幣為單位，本集團所承受之匯率波動風險相對較低。整體而言，於年內，本集團主要以所賺得之人民幣收入支付中國業務之資金支出，並無使用任何金融工具對沖人民幣銀行借貸，至於該等借貸主要用於中國業務之人民幣資金需求。

員工

本集團之員工聘用及薪酬乃以員工之學歷、經驗及表現為基礎。除基本薪金外，其他福利包括退休金計劃供款、團體醫療保險、團體個人意外保險及外間培訓資助。員工可按董事會之決定根據本公司購股權計劃獲授予購股權。一般而言，每年均會就薪金進行檢討。於二零零三年三月三十一日，本集團約有387名員工（二零零二年：1,162名）。截至二零零三年三月三十一日止年度，員工之薪金及津貼共約21,700,000港元（二零零二年：42,400,000港元）。

展望

本集團將繼續專注於深圳及廣州之物業發展項目，並可望於未來幾個財政年度取得龐大現金流量及享有利潤。此外，管理層仍將繼續著眼於中國內地高經濟增長城市之優質物業發展項目，並尋覓具潛質之投資良機，務求拓展收入基礎從而提升股東之回報。

至於生產業務方面，管理層將繼續推行嚴格成本控制措施，以進一步降低經營開支，及提高生產效率。預計公司重組可於下個財政年度完成，以確保擴大客戶層面，及把握先機，爭取更佳業績。

公佈進一步資料

載列上市規則附錄十六第45(1)至第45(3)段(包括首尾兩段)所規定之所有資料之詳細業績公佈將於聯交所網站公佈。

承董事會命
董事
張宏任

香港，二零零三年七月三十日

股東週年大會通告

茲通告 South Sea Holding Company Limited 南海控股有限公司*（「本公司」）謹訂於二零零三年九月八日上午十時正假座香港中環干諾道中三號麗嘉酒店宴會樓層（B1）宴會廳II舉行股東週年大會，藉以處理下列事項：

1. 省覽及採納截至二零零三年三月三十一日止年度之經審核財務報表、董事會報告及核數師報告；
2. 重選退任董事，並授權董事會釐定各董事之酬金；及
3. 重新委聘退任核數師，並授權董事會釐定其酬金。

承董事會命
公司秘書
屈家寶

香港，二零零三年七月三十日

註：

1. 凡持有兩股或以上及有權出席此次大會並可於會上投票之股東，均有權委派一位或多位代表出席及於投票時代其投票。受委派代表毋須為本公司之股東。
2. 代表委任表格連同已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副本，必須於大會或其任何續會指定召開時間48小時前交回本公司於香港之股份過戶登記處雅柏勤證券登記有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下，方為有效。
3. 本公司於香港之股份過戶登記處將於二零零三年九月二日至二零零三年九月八日（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，以便確定有權出席上述大會並於會上投票股東之身份。擬辦理過戶登記者須將過戶文件連同有關股票，於二零零三年九月一日下午四時正以前，送達本公司於香港之股份過戶登記處雅柏勤證券登記有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下，方能辦理股份過戶登記手續。

請同時參閱本公佈於星島日報於31-07-2003刊登的內容。