



美建集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

截至二零零三年九月三十日止六個月之中 期業績公佈

美建集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零三年九月三十日止六個月之中期報告及未經審核中期業績如下：

簡明綜合收入報表

| | | 截至九月三十日止六個月 | |
|-----------|----|-------------|---------|
| | | 二零零三年 | 二零零二年 |
| | 附註 | (未經審核) | (未經審核) |
| | | 千港元 | 千港元 |
| 營業額 | 1 | 32,253 | 28,477 |
| 投資淨收入(虧損) | 2 | 2,585 | (1,719) |
| 其他收入 | | 65 | 10 |
| 呆壞帳撥備 | | (8,128) | — |
| 行政及其他經營支出 | | (8,916) | (8,756) |
| 經營溢利 | 3 | 17,859 | 18,012 |

美建集團有限公司

| | | | |
|--------|---|----------------------|----------------|
| 融資成本 | 4 | <u>(2,028)</u> | <u>(1,441)</u> |
| 除稅前溢利 | | 15,831 | 16,571 |
| 稅項 | 5 | <u>(3,290)</u> | <u>(3,200)</u> |
| 股東應佔溢利 | | <u>12,541</u> | <u>13,371</u> |
| 每股基本盈利 | 6 | <u>1.1仙</u> | <u>1.2仙</u> |

1. 營業額及分類資料

期內主要經營業務劃分之營業額連同各項業務對除稅前溢利之貢獻分析如下：

| | 截至九月三十日止六個月 | | | |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零三年 | | 二零零二年 | |
| | 營業額 | 除稅前 溢利貢獻 | 營業額 | 除稅前 溢利貢獻 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 證券及期貨買賣佣金 | 7,425 | 2,167 | 5,404 | 1,406 |
| 證券孖展融資及 貸款利息收入 | 18,805 | 15,903 | 17,224 | 13,054 |
| 企業融資顧問費， 配售及包銷佣金 | 4,880 | 3,068 | 3,859 | 2,679 |
| 資產管理費 | 1,143 | 171 | 1,990 | 1,141 |
| | <u>32,253</u> | <u>21,309</u> | <u>28,477</u> | <u>18,280</u> |

美建集團有限公司

| | | |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 呆壞帳撥備 | (8,128) | — |
| 投資淨收入(虧損) | 2,585 | (1,719) |
| 其他收入 | 65 | 10 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 除稅前溢利 | 15,831 | 16,571 |
| 稅項 | (3,290) | (3,200) |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 股東應佔溢利 | <u>12,541</u> | <u>13,371</u> |

由於本集團在香港外並無經營業務，故此並未有提供按地區劃分之業務分析。

2. 投資淨收入(虧損)

| | 截至九月三十日止六個月 二零零三年 (未經審核) 千港元 | 二零零二年 (未經審核) 千港元 |
|------------------------|---------------------------------------|------------------------|
| 持有香港交易所有限公司 (「港交所」) | | |
| 股份之未變現虧損 | — | (2,142) |
| 出售港交所股份之收益(虧損) | 2,405 | (187) |
| 港交所股份之股息收入 | 180 | 610 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u>2,585</u> | <u>(1,719)</u> |

3. 經營溢利

經營溢利已扣除下列項目：

| | 截至九月三十日止六個月 二零零三年 (未經審核) 千港元 | 二零零二年 (未經審核) 千港元 |
|--------------|---------------------------------------|------------------------|
| 強制性公積金供款 | 91 | 85 |
| 員工成本(包括董事酬金) | 2,879 | 2,232 |
| 折舊 | 251 | 299 |
| 無形資產攤銷 | 340 | 170 |
| 呆壞帳撥備 | 8,128 | — |
| 租賃物業之經營租約租金 | 414 | 368 |
| | <u> </u> | <u> </u> |

4. 融資成本

| | 截至九月三十日止六個月 二零零三年 (未經審核) 千港元 | 二零零二年 (未經審核) 千港元 |
|-------------|---------------------------------------|------------------------|
| 銀行貸款及透支利息開支 | 2,028 | 1,441 |
| | <u> </u> | <u> </u> |

5. 稅項

| | 截至九月三十日止六個月 二零零三年 (未經審核) 千港元 | 二零零二年 (未經審核) 千港元 |
|-------|---------------------------------------|------------------------|
| 香港利得稅 | 3,290 | 3,200 |
| | <u> </u> | <u> </u> |

香港利得稅就期內之估計應課稅溢利按稅率17.5% (二零零二年：16%) 計算。

6. 每股基本盈利

截至二零零三年九月三十日止六個月期間之每股基本盈利乃根據期內之股東應佔溢利約12,541,000港元 (二零零二年：13,371,000港元) 及本年度已發行普通股之加權平均數1,120,000,000股 (二零零二年：1,120,000,000股)。

本公司並無具潛在攤薄效應之普通股存在，截至二零零三年及二零零二年九月三十日止期間並無計算每股攤薄盈利。

中期股息

董事議決不會宣派就有關截至二零零三年九月三十日止六個月期間之任何中期股息 (二零零二年：無)。

管理層討論及分析

業務回顧

回顧過去六個月，全球及本地經濟均處於低潮，對本集團是一項挑戰。伊拉克戰爭及非典型肺炎之爆發令低迷的香港經濟雪上加霜。香港更於本年五月至七月期間經歷了自一九九七年歷年失業率新高達百分之八點七及就業不足率達百分之四。

儘管經濟低迷，本集團依然盡力在四個核心業務中維持穩定收入。截至二零零三年九月三十日止，本集團六個月之營業額約32,000,000港元，比去年同期增長超過百分之十三。

美建集團有限公司

本集團持續擴展企業融資業務。回顧過去六個月，企業融資業務佔本集團之營業額約百分之十五，對比去年同期約百分之十四。

融資活動

於回顧六個月期間，證券孖展融資及貸款業務之利息收入及除稅前溢利貢獻對比去年同期分別增長約百分之九及百分之二十二。

融資活動佔本集團百分之五十八的營業額及貢獻約百分之七十五之溢利。

證券買賣

對比去年同期，本集團證券買賣營業額增長約百分之三十七。儘管於二零零三年四月廢止最低買賣佣金為本集團帶來一定的影響，但本集團致力為這部分維持穩定的收入。

資產管理

本集團現任兩家於香港聯合交易所有限公司主板上市之公司及五家私人機構客戶之投資經理，管理超過930,000,000港元資產。低迷的投資環境及經濟是令投資之證券表現未如理想的主要因素。因此，營業額及對溢利之貢獻對比去年同期分別下跌約百分之四十三及百分之八十五。

企業融資

儘管受到經濟蕭條及非典型肺炎爆發之影響，本集團之企業融資業務表現仍令人鼓舞。回顧過去六個月，企業融資業務對集團營業額之貢獻超過百分之十五，對比去年同期增長約百分之二十六。

這部分對溢利之貢獻約百分之十四，對比去年同期增長接近百分之十五。

未來展望

自二零零三年七月非典型肺炎疫情退卻，憑藉近月資金不斷湧入香港證券市場及旅遊業之強勁回升，象徵香港經濟的復甦。恒生指數急劇上升超過百分之三十，於二零零三年十月二十一日創十八個月新高達12,250點。於二零零三年九月之證券交易成交額更接近30,000,000,000港元，創三年新高。隨著美元逐漸變弱及港元受上升壓力影響，利息持續低企，導致海外投資者認為香港資產如房地產提供吸引的回報。因此投資者預期通貨緊縮將下調，經濟復甦，比比皆對企業有利。

本集團相信中國與香港簽署的更緊密經貿關係安排會進一步增強及擴大自由貿易的形式，對香港經濟帶來正面影響。失業率及就業不足率均有顯著的改善，分別由百分之八點七下調至百分之八點三及由百分之四下調至百分之三點六，令本集團對未來經濟持樂觀態度。

為進一步提高服務素質，本集團持續維持為一站式財經服務提供者。本集團持續其多元化發展，擴展除傳統證券買賣業務外的其他主要業務，如資產管理及企業融資，以減低自二零零三年四月一日最低買賣佣金之廢止所帶來的影響。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零零三年九月三十日，本集團現金及銀行結餘共約74,000,000港元(二零零三年三月三十一日：71,000,000港元)，而其中約63,000,000港元(二零零三年三月三十一日：62,000,000港元)乃抵押予銀行以取得銀行信貸。本公司亦為其附屬公司提供企業擔保，以取得一般銀行信貸達153,000,000港元(二零零三年三月三十一日：153,000,000港元)。

於二零零三年九月三十日，本集團可動用總銀行信貸約263,000,000港元(二零零三年三月三十一日：263,000,000港元)，其中約91,000,000港元(二零零三年三月三十一日：96,000,000港元)並未動用。

債務率

於二零零三年九月三十日，本集團之總銀行信貸合共173,000,000港元(二零零三年三月三十一日：167,000,000港元)，相對資產淨值約149,000,000港元(二零零三年三月三十一日：141,000,000港元)債務率約為百分之一百一十六(二零零三年三月三十一日：百分之一百一十八)。

資本結構

本集團於二零零三年九月三十日止六個月內之股份結構並沒有變動。

僱員

僱員之薪酬按市場薪酬厘定。

購股權

本公司並無購股權計劃。

審核委員會

本公司已根據香港會計師公會編撰之「成立審計委員會指引」成立審計委員會，其主要職責為審閱並監察本集團之財務匯報程式及內部監控制度。

審計委員會包括兩位獨立非執行董事，分別為黃偉光先生及彭張興先生。

最佳應用守則

董事認為，除本公司獨立非執行董事並無指定任期，根據本公司之細則規定於每年股東大會上輪值告退及參加重選外，根據董事所知，並無任何資料可合理顯示本公司在截至二零零三年九月三十日止六個月內任何時間並無（或未曾）遵照上市規則附錄14所載之最佳應用守則之規定。

美建集團有限公司

購回、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零零三年九月三十日止六個月期間內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司之任何上市證券。

承董事會之命
主席
曾焯鑾

香港，二零零三年十一月十三日

* 僅供識別

請同時參閱本公佈於經濟日報於14-11-2003刊登的內容。