



國浩集團有限公司  
**Guoco Group Limited**

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00053)

二 零 零 三 年 / 二 零 零 四 年 全 年 業 績 公 佈

業績

國浩集團有限公司(「本公司」)之董事會欣然宣佈，其截至二零零四年六月三十日止財政年度之經審核綜合業績，連同上年度之比較數字如下：

綜合收益表

	附註	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元 (重報)
營業額	2及3	<b>11,962,900</b>	3,252,546
銷售成本		<b>(10,195,419)</b>	(2,315,578)
其他應佔成本		<b>(149,284)</b>	(142,696)
		<b>1,618,197</b>	794,272
其他收益		<b>25,779</b>	20,782
其他收入淨額	4	<b>409,781</b>	881,798
行政及其他經營支出		<b>(216,863)</b>	(197,913)
除融資成本前之經營溢利		<b>1,836,894</b>	1,498,939
融資成本		<b>(30,428)</b>	(45,720)
經營溢利	2	<b>1,806,466</b>	1,453,219
出售附屬公司之溢利		<b>85,589</b>	140,465
出售一間聯營公司之溢利		<b>293,116</b>	—
物業減值虧損之撥回		<b>83,359</b>	89,279
投資證券減值虧損		<b>(186,256)</b>	—
投資物業重估盈餘／(虧絀)		<b>101,977</b>	(581,193)
撥回應收共同控制實體款項之撥備		<b>8,580</b>	14,621
出售投資物業之淨溢利		<b>8,502</b>	—

一般業務經營溢利		<b>2,201,333</b>	1,116,391
所佔聯營公司溢利減虧損		<b>371,631</b>	313,472
所佔共同控制實體溢利減虧損		—	187
		<hr/>	<hr/>
除稅前一般業務溢利	5	<b>2,572,964</b>	1,430,050
稅項	6	<b>18,439</b>	(224,707)
		<hr/>	<hr/>
除稅後溢利		<b>2,591,403</b>	1,205,343
少數股東權益		<b>(151,522)</b>	20,446
		<hr/>	<hr/>
股東應佔溢利	2	<b>2,439,881</b>	1,225,789
分配：			
已付末期股息	7	<b>(230,294)</b>	(227,431)
已付中期股息	7	<b>(131,621)</b>	(130,885)
		<hr/>	<hr/>
本年度保留溢利		<b>2,077,966</b>	867,473
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
保留如下：			
本公司及其附屬公司		<b>1,761,770</b>	674,184
聯營公司		<b>316,196</b>	193,102
共同控制實體		—	187
		<hr/>	<hr/>
		<b>2,077,966</b>	867,473
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
		港元	港元
每股盈利			
基本	8	<b>7.43</b>	3.76
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
攤薄	8	<b>7.42</b>	3.74
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
		千港元	千港元
擬派末期股息	7	<b>855,534</b>	229,048
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 1. 主要會計政策

所採納之會計政策與編製本集團截至二零零三年六月三十日止年度之年度財務報表所採納者一致，惟遵照經修訂會計實務準則（「會計實務準則」）而作出下述會計政策之變動除外。

於過往年度，所有因對收入和支出之會計與稅務處理之重大時差而可能引致稅務影響，如該時差在可見未來將合理地預期實現，均以負債方法撥備遞延稅項負債。遞延稅項資產除非在合理情況下肯定可變現，否則不會確認。由二零零三年七月一日起，為符合香港會計師公會發出之會計實務準則第12號（經修訂），本集團採納一項新遞延稅項政策。由於採納此項會計政策，本集團於本年度之溢利增加928,000港元（二零零三年：757,000港元），及於本年度結算日之資產淨值增加8,291,000港元（二零零三年：7,365,000港元）。

新會計政策已追溯應用，故保留溢利及儲備之初期結餘以及過往期間之比較數字已作出調整。

## 2. 分類資料

### 業務分類

	財資、基金 及投資管理 千港元	物業發展 千港元	物業投資 千港元	證券、 期貨及經紀 千港元	保險 千港元	分類間抵銷 千港元	總計 千港元
收益及開支							
截至二零零四年六月三十日止年度							
營業額	10,429,342	1,283,249	82,251	62,774	105,284	-	11,962,900
分類間營業額	136,102	-	4,579	811	1,045	(142,537)	-
	<u>10,565,444</u>	<u>1,283,249</u>	<u>86,830</u>	<u>63,585</u>	<u>106,329</u>	<u>(142,537)</u>	<u>11,962,900</u>
業務貢獻	1,747,481	85,005	52,603	10,109	242	-	1,895,440
不可分配之收入							65,941
不可分配之開支							(124,487)
除融資成本前之經營溢利							1,836,894
融資成本							(30,428)
經營溢利							1,806,466
出售附屬公司之溢利							85,589
出售一間聯營公司之溢利							293,116
物業減值虧損之撥回	-	83,359	-	-	-	-	83,359
投資證券減值虧損	(186,256)	-	-	-	-	-	(186,256)
投資物業重估盈餘	-	-	101,977	-	-	-	101,977
撥回應收共同控制實體款項之撥備	-	8,580	-	-	-	-	8,580
出售投資物業之淨溢利	-	-	8,502	-	-	-	8,502
一般業務經營溢利							2,201,333
所佔聯營公司溢利減虧損	251,355	20,179	100,097	-	-	-	371,631

除稅前一般業務溢利	2,572,964
稅項	18,439
除稅後溢利	2,591,403
少數股東權益	(151,522)
股東應佔溢利	2,439,881

	財資、基金 及投資管理 千港元	物業發展 千港元	物業投資 千港元	證券、 期貨及經紀 千港元	保險 千港元	分類間抵銷 千港元	總計 千港元
<b>收益及開支</b>							
<b>截至二零零三年六月三十日止年度</b>							
營業額	1,479,164	1,483,125	140,715	40,300	109,242	—	3,252,546
分類間營業額	72,006	—	6,441	1,131	1,279	(80,857)	—
	<u>1,551,170</u>	<u>1,483,125</u>	<u>147,156</u>	<u>41,431</u>	<u>110,521</u>	<u>(80,857)</u>	<u>3,252,546</u>
業務貢獻	1,325,956	98,832	94,098	(33,726)	15,409	—	1,500,569
不可分配之收入							60,045
不可分配之開支							(61,675)
除融資成本前之經營溢利							1,498,939
融資成本							(45,720)
經營溢利							1,453,219
出售附屬公司之溢利							140,465
物業減值虧損之撥回／(撥備)	(5,123)	101,802	—	—	(7,400)	—	89,279
投資物業重估虧絀	—	—	(581,193)	—	—	—	(581,193)
撥回應收共同控制實體款項之撥備	—	14,621	—	—	—	—	14,621
一般業務經營溢利							1,116,391
所佔聯營公司溢利減虧損	292,612	(2,074)	22,934	—	—	—	313,472
所佔共同控制實體溢利減虧損	187	—	—	—	—	—	187
除稅前一般業務溢利							1,430,050
稅項							(224,707)
除稅後溢利							1,205,343
少數股東權益							20,446
股東應佔溢利							1,225,789

地域分類

	營業額		經營溢利	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
香港	10,589,327	1,534,171	1,485,020	1,044,729
新加坡	1,251,136	1,631,037	271,167	400,879
亞洲(不包括香港及新加坡)	112,609	78,261	50,279	7,346
其他	9,828	9,077	—	265
	<u>11,962,900</u>	<u>3,252,546</u>	<u>1,806,466</u>	<u>1,453,219</u>
	分類資產		資本開支	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元 (重報)	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
香港	27,522,283	25,230,911	7,394	11,829
新加坡	5,212,162	6,295,201	3,549	2,987
亞洲(不包括香港及新加坡)	3,643,076	3,187,534	905	101
其他	1,518,442	1,313,854	—	—
	<u>37,895,963</u>	<u>36,027,500</u>	<u>11,848</u>	<u>14,917</u>

3. 營業額

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
出售證券投資之收入	9,991,956	938,841
出售物業之收入	1,283,249	1,483,125
利息收入	312,655	372,565
上市證券之股息收入	133,255	65,417
保險金總額	103,693	108,377
物業之租金收入	77,080	104,010
證券佣金及經紀費	56,644	33,157
非上市證券之股息收入	—	87,532
其他收入	4,368	59,522
	<u>11,962,900</u>	<u>3,252,546</u>

#### 4. 其他收入淨額

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
其他投資之已變現淨收益	42,104	531,823
淨外匯收益	265,996	300,761
出售固定資產之(淨虧損)/淨溢利	(538)	733
其他投資之未變現淨收益/(淨虧損)	132,413	(28,010)
其他	(30,194)	76,491
	<u>409,781</u>	<u>881,798</u>

#### 5. 除稅前一般業務溢利

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
除稅前一般業務溢利		
已扣除下列各項：		
員工成本(包括退休計劃供款8,284,000港元 (二零零三年：6,940,000港元))	155,789	160,569
折舊	18,400	22,014
營業租賃支出		
— 物業	9,898	12,812
— 其他	62	62
已計入於所佔聯營公司溢利減虧損之商譽攤銷	3,557	11,182
核數師酬金	2,340	2,168
捐款	569	632
	<u>190,545</u>	<u>213,337</u>
及計入下列各項：		
負商譽攤銷	50,833	23,605
物業減值虧損之撥回	83,359	89,279
	<u>134,192</u>	<u>112,884</u>
投資物業之總租金收入	77,080	104,010
減：直接開支	(12,589)	(9,615)
	<u>64,491</u>	<u>94,395</u>
租金收入淨額		
所佔聯營公司溢利減虧損：		
— 上市	361,585	325,091
— 非上市	10,046	(11,619)
	<u>371,631</u>	<u>313,472</u>

## 6. 稅項

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元 (重報)
本期稅項－香港利得稅撥備		
本年度稅項	23,322	58,984
往年超額撥備	(77,697)	(218)
	<u>(54,375)</u>	<u>58,766</u>
本期稅項－海外		
本年度稅項	5,889	74,198
往年(超額撥備)／撥備不足	(6,614)	3,252
	<u>(725)</u>	<u>77,450</u>
遞延稅項		
暫時性差異產生及轉回	(15,506)	(32,667)
以往未確認之稅項虧損現已確認之收益	(2,995)	—
稅率變動對遞延稅項於七月一日之結餘之影響	—	788
往年超額撥備	(273)	—
	<u>(18,774)</u>	<u>(31,879)</u>
所佔聯營公司之稅項	55,435	120,370
	<u>(18,439)</u>	<u>224,707</u>

香港利得稅準備乃根據截至二零零四年六月三十日止年度估計應課稅溢利按17.5% (二零零三年：17.5%) 之稅率計算提撥準備。海外附屬公司之稅項計算方法乃同樣地根據有關國家現行適用之稅率計算。

## 7. 股息

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
二零零三年：已付末期股息每股0.70港元 (二零零二年：每股0.70港元)	230,294	227,431
二零零四年：已付中期股息每股0.40港元 (二零零三年：每股0.40港元)	131,621	130,885
	<u>361,915</u>	<u>358,316</u>
二零零四年：擬派末期股息每股2.60港元 (二零零三年：每股0.70港元)	855,534	229,048
	<u>855,534</u>	<u>229,048</u>

截至二零零四年六月三十日止年度擬派末期股息855,534,000港元(二零零三年：229,048,000港元)，乃按於二零零四年六月三十日已發行329,051,373股普通股(二零零三年：327,211,373股普通股)計算。

## 8. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據股東應佔溢利2,439,881,000港元(二零零三年(重報)：1,225,789,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數328,365,198股(二零零三年：325,839,510股普通股)計算。

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據股東應佔溢利2,439,692,000港元(二零零三年(重報)：1,225,635,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數328,808,118股(二零零三年：327,660,400股普通股)計算，並就所有具潛在攤薄影響之普通股予以調整。

### (c) 對賬

	二零零四年 股份數目	二零零三年 股份數目
用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數	328,365,198	325,839,510
被視作根據行政人員股份認購計劃發行之普通股	442,920	1,820,890
	<u>328,808,118</u>	<u>327,660,400</u>

## 9. 港幣金額

本公司之財務報表乃以美元結算。上述會計數據及按個別財政年度結算日之適用匯率，由美元折算為等值港元，僅供呈列(二零零四年：1美元兌7.800港元，二零零三年：1美元兌7.798港元)。

## 10. 比較數字

由於會計政策之轉變(詳情載於上文附註1)，若干比較數字已就此作出調整。營業額內之出售證券投資之收入之比較數字已作出調整，以符合本年度之呈報方式，從而更能反映本集團之主要業務。

## 股息

董事於即將舉行之股東週年大會上向股東建議，批准派發截至二零零四年六月三十日止財政年度之末期股息每股2.60港元，即應付末期股息總額為856,000,000港元。此項股息連同於二零零四年四月六日支付之中期股息每股0.40港元，全年派發股息總額將為每股3.00港元，合共987,000,000港元(二零零二年／二零零三年：每股1.10港元，合共360,000,000港元)。待股東批准後，末期股息將於二零零四年十月十八日支付予於二零零四年十月十五日名列股東名冊之股東。

## 財務業績

股東應佔除稅及少數股東權益後之綜合溢利為2,440,000,000港元，較去年增加99%。每股盈利增加98%至7.43港元。

總營業額增加8,710,000,000港元或268%，這主要是由於出售證券投資之收入增加9,053,000,000港元所致。來自物業發展類別及物業投資類別之營業額分別下降13%及42%。

財資、基金及投資管理類別約佔業務貢獻92%。

## 業務回顧

### 財資及投資策略

投資委員會已獲董事會授權，負責監督及管理本集團之投資過程，並定期檢討其對風險之相關政策及監控，制定投資政策及範圍，以監控核心投資、定期存款、貨幣市場工具、定息收入、股票及其他金融工具。本集團亦已採納嚴緊之集中風險控制指引，設定國家風險、交易對手、貨幣及期限之限制。內部審核部門會定期進行審核，進一步確保符合該等政策、程序和監管規定。

截至二零零四年六月止十二個月期間，股票投資回報可觀，但市場亦異常波動。亞洲市場呈現復甦氣氛，加上全球經濟回復增長等利好因素，有利股市向好。然而，由於過去數月出現政治及經濟不明朗因素，大部分市場都出現從高位回落之情況。

於本年度，本集團透過擴充隊伍及增強研究能力，繼續投入更多資源於財資及投資管理方面。集團透過制定更嚴謹之投資程序和風險監控措施，使這方面之運作更受規管。

雖然我們不時為投資組合進行短期買賣，我們仍是專注於物色被低估價值或會出現轉虧為盈的策略性機會，能夠提供較低風險但有可觀的長期回報。年內，投資委員會相信亞太區具備最優厚之潛力，故專注於該區進行投資。經過盡職審查，並在大部分情況下對公司進行考察後，被選取之國家的若干投資均於年內錄得滿意的回報。

金融市場面對各種不明朗因素，包括加息、高油價和中國對經濟發展進行宏觀調控，該等因素很可能引致未來數月市場波動加劇，以致我們或會面對更多挑戰。然而，我們相信，任何市況下會存有一些價值被低估之機會，投資委員會之目標就是發掘這些機會，讓本集團獲益。

### 物業部門

國浩房地產有限公司（「國浩房地產」）—本集團擁有62.4%

截至二零零四年六月三十日止財政年度，國浩房地產之收益減少18%至300,100,000新加坡元，主要是由於其在新加坡推出之項目銷售減少所致。儘管收入減少，國浩房地產截至二

零零四年六月三十日止財政年度仍錄得綜合純利120,000,000新加坡元，較上個財政年度增加27%。

截至二零零四年六月三十日止財政年度，國浩房地產之銷售成本下降24%至255,900,000新加坡元，皆因銷售減少以及為其新加坡及中國住宅物業之可預見虧損撥回18,300,000新加坡元所致，而上財政年度為該等虧損作出之撥備則為14,300,000新加坡元。

其他經營收入為82,800,000新加坡元，其中70,400,000新加坡元來自出售國浩房地產於Benchmark Group PLC(「Benchmark」)之權益。於上個財政年度，其他經營收入為84,200,000新加坡元，包括出售其於一間聯營公司之權益及一幅位於蘇州之發展地盤之溢利為49,300,000新加坡元，以及財務資產按市價計值之收益22,000,000新加坡元。

其他經營開支由700,000新加坡元增加至18,600,000新加坡元，主要是由於投資物業出現重估虧損9,100,000新加坡元、財務資產按市價計值之虧損4,800,000新加坡元，以及為長期股票投資作出撥備3,900,000新加坡元所致。由於借貸水平下降，加上利率下調，融資成本下降36%至6,600,000新加坡元。

國浩房地產之聯營公司帶來之除稅前溢利貢獻為23,000,000新加坡元，較上個財政年度下降6%。聯營公司之溢利貢獻主要來自Benchmark。

國浩房地產現時已向市場推出八項發展項目：Sanctuary Green(怡景苑)、The Gardens at Bishan(碧山怡馨苑)、Bishan Point、Le Crescendo(樂馨苑)、Leonie Studio、Nathan Place、The Ladyhill(淑女山，國浩房地產佔40%權益)及The Boulevard Residence(百樂軒，國浩房地產佔40%權益)。於二零零四年八月十九日，國浩房地產已出售Sanctuary Green(怡景苑)之54%、The Gardens at Bishan(碧山怡馨苑)之94%、Bishan Point之90%、Le Crescendo(樂馨苑)之41%、Leonie Studio之5%、Nathan Place之78%、The Ladyhill(淑女山)之49%，以及The Boulevard Residence(百樂軒)之22%。國浩房地產最近訂立一項有條件集體買賣協議，收購Greenacres Condominium，此項目可重建為住宅公寓，惟須待(其中包括)收購完成及取得有關之計劃批准始可作實。

在中國，國浩房地產已取得位於上海之淮海晶華苑發展項目之兩幢公寓項目之銷售准許，國浩房地產現正進行籌備，待取得餘下一幢公寓之銷售准許時推出市場發售。

一幅位於北京西城區豐盛區之土地正進行拆遷，國浩房地產已簽署有條件協議，收購該土地98%權益，主要用作住宅發展項目。就收購位於北京真武廟五里之一幅住宅土地之發展權所訂立之有條件協議，由於當中若干條件未能達成，該協議已予終止，賣方已退還就此已付予其之所有款項。

國浩房地產專注於提升和加強其於新加坡、中國及馬來西亞之核心業務中心之地位。國浩房地產將致力發展現有業務，努力為股東爭取持久而吸引之回報。除於上述業務中心擁有

穩固之物業業務外，國浩房地產將繼續尋覓其他房地產機會，如物業基金管理等，藉以提升盈利。

## 金融業集團

Hong Leong Credit Berhad (「HLCB」) — 本集團擁有25.7%

HLCB集團錄得除稅前溢利719,000,000馬來西亞元，較去年錄得802,700,000馬來西亞元為低。然而，本年度除稅及少數股東權益後溢利由上年度374,200,000馬來西亞元，增加3.8%至388,500,000馬來西亞元，主要因為投資利潤增加及保險部門分派盈餘、股票經紀部門轉虧為盈，以及由於銀行附屬公司向Bumiputra投資者特別發行股份而被視為出售股份所得之收益於HLCB集團之綜合賬目內確認。

銀行及融資部錄得除稅前溢利528,700,000馬來西亞元，較上年度錄得801,900,000馬來西亞元，下降273,200,000馬來西亞元。由於賺取之息差收窄，加上租購業務貸款收縮令此業務之貢獻下降，營業額減少90,200,000馬來西亞元。儘管佣金及收費收入上升，但因本財政年度首季債券市場疲弱，致令財資虧損32,000,000馬來西亞元，非利息收入錄得輕微下降1,900,000馬來西亞元。貸款虧損撥備增加155,800,000馬來西亞元，主要由於第三季為若干重組及重訂期限之不良貸款作出撥備所致。

截至二零零四年六月三十日止財政年度，保險部門錄得除稅前溢利124,100,000馬來西亞元，而上個財政年度則錄得除稅前溢利82,500,000馬來西亞元。這主要是由於保金總額上升，增加12%至936,000,000馬來西亞元，加上由人壽保業務轉撥之盈餘有所增加及市場氣氛轉好，令出售投資之收益增加。

股票經紀部門錄得除稅前溢利30,700,000馬來西亞元，而上個財政年度則錄得虧損29,700,000馬來西亞元。本年度市場成交改善，加上上個財政年度精簡營運導致成本節省，令本財政年度之業績得以改善。然而吉隆坡股市成交額由上個財政年度102,900,000,000馬來西亞元，增加至本財政年度錄得279,600,000,000馬來西亞元。在其支持下，經營收益由上個財政年度44,700,000馬來西亞元，增加97.8%至88,400,000馬來西亞元。

## 香港金融服務附屬公司

本集團之香港金融服務附屬公司道亨證券有限公司(「道亨證券」)及道亨保險有限公司(「道亨保險」)實行規模重整措施、重組業務及轉變業務模式後重新定位，架構已變得精簡，並且生產得以提升，以配合新的商業轉變。

道亨證券為面對撤銷最低佣金以及修訂法例及規例之挑戰，已改善其網上經紀交易服務技術，及利用因修訂上市規則帶來企業財務顧問工作增加而得益。為目標核心高淨值客戶提供額外研究服務，印證可成功為客戶達致更佳回報，同時增加道亨證券之交投量。

道亨保險繼續透過專注發展本身之電話中心及新分銷渠道，致力由銀行保險業務轉型為直接及經紀/代理模式之保險業務。於二零零四年五月，道亨保險獲亞太客戶服務協會頒發兩項殊榮：公司組別之二零零三年最佳客戶服務中心技術運用及個人組別之二零零三年傑出顧客關係管理董事。

面對日後來自銀行保險經營者及主要經營者之激烈競爭，道亨保險正調整其業務模式，增加營業額，藉以維持增長及盈利。為此，道亨保險必須透過加強其交叉銷售／上向銷售計劃，擴大市場佔有率及提升客戶忠誠度，並需要透過與經紀及代理於市場增加聯繫，於公開市場累積業務佔有率，以及就個人業務範疇建立策略性業務聯盟。

展望未來，金融服務附屬公司將繼續以良好經營往績和備受信賴之聲譽為基礎，利用先進技術和集團業務網絡關係，進一步在本身之市場發展。

## 財務狀況論述

### 借貸

於二零零四年六月三十日，本集團已減低其總借貸，由二零零三年六月三十日4,673,000,000港元減少5%至4,446,000,000港元。無抵押借貸佔總借貸49%。所有借貸均屬於國浩房地產，主要為國浩房地產之物業項目貸款。

本集團之銀行貸款及其他借貸償還期如下：

	銀行貸款 千港元	其他借貸 千港元	總數 千港元
即時或一年內	1,860,690	362,333	2,223,023
一至兩年內	701,010	90,425	791,435
兩至五年內	647,930	783,151	1,431,081
	<u>1,348,940</u>	<u>873,576</u>	<u>2,222,516</u>
	<u>3,209,630</u>	<u>1,235,909</u>	<u>4,445,539</u>

銀行貸款抵押如下：

- 投資物業作出之法定按揭賬面值為554,000,000港元；
- 發展物業作出之法定按揭賬面值為2,889,000,000港元；及
- 若干股票投資總結存價值為440,000,000港元。

於二零零四年六月三十日，本集團於扣除總借貸4,446,000,000港元後之淨現金結餘達18,148,000,000港元。

#### 或有負債

於二零零四年六月三十日，本公司計有因向銀行擔保集團公司及本集團若干投資公司之銀行貸款所產生之或有負債161,000,000港元(二零零三年：本集團提供313,000,000港元及本公司提供165,000,000港元)。

#### 資金及融資

本集團於二零零四年六月三十日之綜合股東資金於下列主要項目作出調整後達30,682,000,000港元。主要調整項目如下：

- a. 年內行使股份認購權而增加股本及股份溢價38,000,000港元；
- b. 應佔附屬公司及聯營公司之資本儲備變動233,000,000港元；及
- c. 淨滙兌差額78,000,000港元。

#### 人力資源及培訓

於二零零四年六月三十日，本集團(包括其香港及海外附屬公司)僱用約340名僱員。本集團持續採取謹慎政策，以達致最佳及有效率之員工規模，並致力為員工提供持續培訓，以提升其工作能力及質素。

本集團之僱員酬金政策由管理層定期審閱。本集團會考慮其經營業務所在國家及有關業務之薪酬水平及組合及普遍市況後，訂定酬金福利。花紅及其他獎金會與本集團之財務表現及個別僱員表現掛鉤，以鼓勵員工達致理想表現。本集團亦會根據本公司採納之經批准股份認購權計劃或方案，授予合資格僱員股份認購權，以獎勵其貢獻，並加強對本集團之歸屬感。

#### 展望

雖然全球性增長似乎支持着目前整體環境，但加息和美國及環球市場面對之其他挑戰為前景加添不明朗因素。再且，中國及日本經濟放緩，加上油價長期高企，繼續令全球經濟易受大規模收支不平衡和不明朗因素所動搖。美國長久以來一直在推動全球經濟上佔主導地位，肩負推動全球經濟之重任。中國正冒起成為另一全球增長動力來源，對世界其他地區之影響日漸增加。本集團已準備就緒，可於突如其來之復甦作出靈活反應。我們將對完全符合我們準則之投資機會維持審慎態度。本公司已隨時間變革，有效管理大量現金及近乎現金資產乃董事會目前面對最大之挑戰。投資資產按市價計值入賬所得之投資收入，雖然貫徹會計準則，卻未必能經常可作出預算。言雖如此，董事會將一直致力為股東取得最佳回報。

## **購買、出售或贖回本公司之上市證券**

年內，本公司並無贖回，及本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何上市證券。

## **審核委員會**

董事會審核委員會於一九九八年十月九日成立，並以書面列明其職權範圍。

董事會審核委員會現時之成員包括韋健生先生(主席)、卡達先生、司徒復可先生及郭令海先生。韋健生先生、卡達先生及司徒復可先生乃獨立非執行董事。本公司之執行董事郭令海先生將辭任董事會審核委員會之職務，由二零零四年九月三十日起生效，以符合上市規則之規定。董事會審核委員會監察財務申報程序，及本公司之內部監控制度是否足夠及有效。

董事會審核委員會與本公司內部核數師會晤，並檢討審核計劃、內部審核計劃、其審查及評估內部監控制度之結果。委員會亦會審閱合約中之權益及關連交易。董事會審核委員會與外聘核數師會晤並審閱本公司之財務報表及本集團之綜合財務報表及有關核數師報告，並將其意見呈交董事會。年內共舉行三次董事會審核委員會會議。

## **遵守最佳應用守則**

本公司於本年內均一直遵守本公司根據上市規則附錄14所載之指引採納之最佳應用守則，惟獨立非執行董事並無指定任期，須按照本公司之公司細則在股東週年大會上輪值告退，並可膺選連任。

## **於聯交所網站刊發進一步資料**

上市規則規定提供之所有本公司之財務及其他相關資料，將於適當時候刊登於香港聯合交易所有限公司之網站(<http://www.hkex.com.hk>)。

## **暫停辦理股份過戶登記手續**

本公司將由二零零四年十月十二日至二零零四年十月十五日(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續。

如欲符合資格獲派上述股息，所有股份過戶文件連同所需之股票必須於二零零四年十月十一日下午四時正前送交本公司於香港之股份過戶登記分處，香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東一八三號合和中心十七樓一七一二至六室，辦理登記手續。

於本公佈刊發日期，本公司董事會成員包括執行主席郭令燦先生、總裁兼行政總裁郭令海先生、執行董事陳林興先生及英正生先生、非執行董事郭令山先生，以及獨立非執行董事卡達先生、韋健生先生及司徒復可先生。

承董事會命  
公司秘書  
盧詩曼

香港，二零零四年九月十五日

請同時參閱本公布於信報刊登的內容。