

1 編製基礎

(a) 遵例聲明

雖然公司細則上並無規定，本公司及本集團之財務報表乃根據香港公司條例、香港公認會計準則及香港會計師公會發出之所有適用香港財務報告準則(包括所有適用會計實務準則(「會計實務準則」)及詮釋)之資料列報規定而編製。本集團所採用之重要會計政策概要載於下文。

(b) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至每年六月三十日之財務報表，所有集團重要之內部賬項及交易在綜合時被抵銷。本集團之業績包括任何於本年度收購之附屬公司，自收購日起至年終之業績，以及所有於本年度出售之附屬公司，截至出售當日之業績。

(c) 財務報表編製基準

除投資物業按重估價值入賬，及若干金融工具按市值計算外(見下文會計政策)，本財務報表是以歷史成本作為編製基準。

2 重要會計政策

(a) 收益確認

經濟效益可能流入本集團，而收益及成本(如適用)能可靠地計算時，收益會以下列方法於收益表中確認：

(i) 利息收入

- 來自借款及貸款及銀行存款之利息收入是按未償付本金及適用利率以時間分配基準計算。
- 計劃持有至到期日之有期債務證券利息收入在產生時確認，但按溢價攤銷或購入折扣作出調整，使回報率自購入日至到期日期間維持不變。

(ii) 股息

- 非上市投資之股息收入在確立股東收取款項之權利時確認。
- 上市投資之股息收入在此等投資之股價轉為除息股價時確認。

(iii) 出售發展中物業收益是採用經建築師或測量師監證完工百分比方法計算之完工程度而確認於財務報表。可預見之虧損會於虧損被確定之年度作出撥備。

(iv) 出售其他物業所得收益乃在所有出售條件絕大部份已達成及擁有權所附帶之風險及報酬均已轉移至買家時始予確認。

2 重要會計政策 (續)

(a) 收益確認 (續)

- (v) 來自經營租約之租金收入乃根據各項租約之租賃期以直線法確認。
- (vi) 有關證券買賣之佣金及經紀收入按交易日期基準於有關交易獲執行時確認。
- (vii) 保險金
保險金於釐定款額之期間 (一般為風險開始時) 列賬。
- (viii) 再保險協約承保業務
承保協約再保險業務產生之保險金及佣金以分保公司或代理最近發出之通知書入賬。

(b) 投資

(i) 證券投資

股票及債務證券投資 (除附屬公司、聯營公司或共同控制實體之投資除外) 以下列方法列賬:

證券投資可分為投資證券及其他證券投資, 並於本集團受該等證券投資合約約束之日確認為資產。

證券投資類別之間轉讓按公平價值列賬。由證券投資類別之間轉讓所產生之溢利或虧損會如該投資已於轉讓當日出售及再購入列賬。

投資證券

於購入時擬作持續及確認為長期持有之股票及債務證券, 乃按成本減除任何永久性虧損之撥備於資產負債表列賬。

於結算日, 對持有之投資證券之賬面值均會重新檢討, 以便量度其賬面值會否低於公平價值。當此減值情況出現時, 除非有證據顯示此減值是臨時性質, 否則其賬面值須遞減至公平價值。遞減額則於收益表內支銷。

當引致投資證券之價值遞減或撇除的情形和事件停止出現, 並有確切證據證明新情況及事件將於可見將來持續時, 撥回就投資證券賬面值之撥備。

其他證券投資

其他證券投資乃按其公平價值於資產負債表列賬。當公平價值發生變化時, 其差額會計入收益表內處理。

公平價值是指交易雙方在具備足夠知識及自願情況下, 在正常交易中交換資產或償還負債所涉及之金額。

出售證券投資之溢利或虧損是按估計出售收入淨額與投資賬面值之差額釐定, 並在產生時計入收益表內。

2 重要會計政策 (續)

(b) 投資 (續)

(ii) 於附屬公司之權益

附屬公司是指一間本集團直接或間接持有其過半數已發行股本，或控制其過半數投票權，或控制其董事會組成之公司。倘本公司有權直接或間接支配附屬公司之財務或營運政策，以取得經營活動之利益，則該附屬公司被視為受控制。

於本公司資產負債表，附屬公司之權益是按成本減任何減值虧損 (見附註2(h))。

(iii) 於聯營公司及共同控制實體之權益

聯營公司是指本集團對其管理 (包括參與財務及營運決策) 有重大影響力，但無控制或共同控制權之公司。

共同控制實體是指一家本集團與其他合作方根據合約安排經營之企業。該合約安排規定本集團與其中一名其他合作方共同控制該公司之經濟活動。

綜合收益表包括本集團在其聯營公司及共同控制實體於被收購後本年度業績所佔部份。在綜合資產負債表中，聯營公司及共同控制實體之投資乃按公平法以成本減已攤銷商譽列賬，並按本集團在收購後所佔其資產淨值之變動作調整。

於本公司資產負債表，聯營公司及共同控制實體之權益是按成本減任何減值虧損 (見附註2(h))。

(c) 商譽

因綜合賬目時所產生之正商譽，為收購成本超出本集團所佔購入之可識別資產及負債之公平價值之差額。就受控制之附屬公司，正商譽按估計可使用年期以直線法於綜合收益表中攤銷。於綜合資產負債表，正商譽按成本減去任何累積攤銷及任何減值虧損列賬 (見附註2(h))。

就聯營公司及共同控制實體之收購，正商譽按估計可使用年期以直線法於綜合收益表中攤銷。正商譽之成本減去任何累積攤銷及任何減值虧損 (見附註2(h)) 包括於聯營公司或共同控制實體權益之賬面值中。

因收購受控制之附屬公司、聯營公司及共同控制實體而產生之負商譽，為本集團所佔購入之可識別資產及負債之公平價值超出收購成本之差額。限於有關在收購計劃時已知悉、且能可靠測量、但未有在賬上確認之預計未來虧損及開支之負商譽部份，在未來虧損及開支被確認時在綜合收益表中確認。剩餘之負商譽，以不超過所購入非貨幣資產公平價值為限，按可折舊或攤銷之非貨幣資產加權平均可使用年期於綜合收益表中確認。超過所購入非貨幣資產公平價值之負商譽在綜合收益表中即時確認。

2 重要會計政策 (續)

(c) 商譽 (續)

尚未在綜合收益表中確認之負商譽：

- 就受控制之附屬公司產生之負商譽，於綜合資產負債表，以資產減項與正商譽在同一類別列示；及
- 就聯營公司及共同控制實體產生之負商譽，包括於聯營公司或共同控制實體權益之賬面值中。

年內出售受控制之附屬公司、聯營公司或共同控制實體時，任何較早前未通過綜合收益表攤銷、或已列作本集團儲備變動之有關購入商譽，乃包括於出售溢利或虧損之計算。

(d) 固定資產及折舊

(i) 物業皆按照成本減累積折舊及減值虧損後列賬 (見附註2(h))。折舊乃按照資產之估計可使用年期撇銷如下：

- 永久業權並無計算折舊。
- 官契土地按照租約尚餘年期，以直線法折舊。
- 房屋及物業裝修，按每年直線撇銷百份之二或按租約尚餘年期折舊，而以兩者中之較高者為準。

傢俬、裝置及設備均按成本減除累積折舊及減值虧損後列賬 (見附註2(h))。折舊乃按照資產之估計可使用年期 (為三至十年之間)，以直線法撇銷資產而計算。

(ii) 固定資產出售時，出售損益是以銷售所得款項淨額與賬面值差價計算。

(e) 投資物業

租約尚餘年期超過二十年之投資物業乃以公開市值於資產負債表列賬。本集團每年度作出內部估值，而最少三年一次作出獨立專業估值。重估盈餘或虧絀淨額會轉撥投資物業重估儲備，若投資物業重估儲備不足以抵銷重估虧絀總額，則重估虧絀超出該儲備金額部份將從收益表內扣除。

租約年期尚餘年數超過二十年之投資物業不作折舊準備，因為估值已將各物業在估值當日之狀況計算在內。

投資物業出售時，已計入投資物業重估儲備之盈餘或虧絀將撥入該年度收益表內。

(f) 持作銷售用途之物業

持作銷售用途之物業在資產負債表內乃列作流動資產計算，並按成本及可變現淨值之較低者列賬，成本包括土地及樓宇成本及因收購該等物業而產生之其他費用。可變現淨值乃物業可售出之可估計價格減所產生之成本。

2 重要會計政策 (續)

(g) 發展中物業

發展中物業按照成本列賬，減由董事釐定之非暫時性減值準備(見附註2(h))，加上適當之所佔溢利扣除按進程開發賬單，發展中物業成本值包括地價及有關收購費用、發展費用、利息及其他有關費用。

(h) 資產減值

內部及外部資料會於每年之結算日審閱，以確定下列資產是否須要作出減值：

- 傢俬、裝置及設備；
- 物業(投資物業除外)；
- 於附屬公司、聯營公司及共同控制實體之投資；及
- 商譽。

倘有任何顯示須作出減值，則會估計可收回之資產款額。當資產賬面值或其可賺取之現金價值超過其可收回款額時，減值虧損將會獲得確認。

(i) 計算可收回款額

資產之可收回款額乃以其淨售價或可使用價值之較高者為準。於評估使用價值時，估計未來現金流量會使用除稅前折讓率將其現有價值作出折讓，此可反映金錢時間價值之現有市場評估及資產之特定風險。倘產生現金流量之資產絕大部份不能與其他資產分開，則可收回款額會按可獨立產生現金流量之資產最小部份(即產生現金流量之單位)釐定。

(ii) 對沖減值虧損

就資產(不包括商譽)而言，倘可用作釐定可收回款額之估計出現改變，則會對沖減值虧損。有關商譽之減值虧損只有在因特別之非經常性且不預期會重複發生之外來事項導致虧損，及可收回款項之增加清楚顯示與對沖該特別事項之影響有關之情況下，方會作出對沖。

對沖減值虧損只限於資產之賬面值假設於過往數年並無確認任何減值虧損之情況下所作之釐定。對沖減值虧損會計入確認對沖之年度之收益表內，惟倘資產乃以重估值列賬，則會將對沖減值虧損視為重估變動。

2 重要會計政策 (續)

(i) 租賃資產

(i) 用於經營租約之資產

本集團以經營租約出租之資產，按其性質納入資產負債表內，並且根據附註2(d)所載本集團之折舊政策進行折舊(如適用)。減值虧損按照附註2(h)所載之會計政策入賬。經營租約所產生之收益根據附註2(a)(v)所載之本集團收益確認政策予以確認。

(ii) 經營租約開支

本集團根據經營租約使用資產時，按照租約所支付之款項於租賃期所轄會計期間按同等分期計入收益表，若另一方法更能反映該租賃資產所產生之效益模式則除外。租賃獎勵在收益表中被確認為淨租賃支付款項之組成部份。或然租金於產生會計期內計入收益表內。

(j) 長期票據及債券

長期票據及債券按攤銷成本列賬。初期成本與到期金額之差額以實際利率法於償還期間攤銷。

(k) 等同現金項目

等同現金項目包括銀行結存及現金、銀行及其他財務機構之活期存款，以及短期、流通性極高之投資，該等投資可容易地換算為已知之現金數額，而其價值變動風險極低，並在購入後三個月內到期。就現金流量表而言，現金及等同現金項目也包括於通知時償還，並且是本集團現金管理之組成部分之銀行透支。

(l) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在收益表內確認，但與直接確認為資本項目相關的，則確認為資本。

本期稅項是按本年度應課稅收入，於結算日根據已立例制定或實質上已立例制定的稅率計算的預期應付稅項，以及往年應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可扣稅和應課稅暫時性差異，即因資產和負債在財務報表與稅基而言之賬面值之間的差異所產生。遞延稅項資產亦因由未動用稅項虧損和未動用稅項抵免而產生。

除了某些例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產(只限於可用該遞延稅項資產來抵扣日後應課稅利潤)均予確認。支持確認由可抵扣暫時性差異所產生遞延稅項資產的未來應課稅利潤包括因轉回目前存在的應課稅暫時性差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在同一期可抵扣暫時性差異或稅項虧損所產生遞延稅項資產可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應課稅暫時性差異是否足以支持確認由未動用稅項虧損和未動用稅項抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在同一期或在能使用稅項虧損和稅項抵免期間內轉回。

2 重要會計政策 (續)

(l) 所得稅 (續)

確認遞延稅項資產和負債的有限例外情況包括不可在稅務方面獲得扣減的商譽所產生的暫時性差異，被視為遞延收入之負商譽；不影響會計或應課稅利潤的資產或負債的初次確認(如屬業務合併的一部分則除外)；以及投資附屬公司的暫時性差異(如屬應課稅差異，只限於本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的差異；或如屬可扣稅差異，除非將來可轉回的差異)。

遞延稅項之金額是按照資產和負債賬面值的預期實現或清償方式，根據於結算日已立例制定或實質上已立例制定的稅率計算。遞延稅項資產和負債均不作淨現值折扣。

於各結算日，遞延稅項資產的賬面值會重新評估。若預期不再可能獲得足夠的應課稅利潤以實現相關稅務利益，則予以扣減；但若日後可能獲得足夠的應課稅利潤，則有關扣減會被轉回。

本期及遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期及遞延稅項資產只會在本公司或本集團有合法權利以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期及遞延稅項負債：

- 本期稅項資產和負債：本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產並清償該負債；或
- 遞延稅項資產和負債：這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準實現本期稅項資產和清償本期稅項負債，或同時變現該資產並清償該負債。

(m) 保險基金

保險基金為已核保保費淨額之估計比例，扣除(如適用)於結算日後風險期間有關之再保險及保單成本。

(n) 外幣兌換

於年內所進行之外幣交易乃根據交易日之匯率折算為美元。貨幣性外幣資產及負債依照結算日之匯率折算為美元。外幣折算所產生之差額則轉入收益表內。海外附屬公司、聯營公司及共同控制實體之業績按年內之平均匯率換算為美元，而資產負債表項目則按結算日之匯率換算為美元。匯率差額作儲備變動處理。

2 重要會計政策 (續)

(o) 僱員福利

- (i) 薪金、年度花紅、有薪年假、外遊費用津貼及本集團其他非貨幣性福利之成本，乃於本集團僱員提供相關服務之年度內計算。倘遞延付款或結算的影響重大，該等款額將以現值列賬。
- (ii) 根據香港強制性公積金計劃條例規定作出強制性公積金之供款，乃於產生時於收益表確認為開支。
- (iii) 本集團亦按海外附屬公司各自之要求，供款至彼等之退休計劃。有關供款會計入該年度之收益表中。
- (iv) 當本集團向僱員授出可以零代價或象徵代價購入本公司股份之認購權時，於授出日期並不會確認任何僱員福利成本或責任。

(p) 借款成本

除因收購、建築或生產資產(需要長時間才可作設定用途或銷售者)直接產生之借款成本被撥充作資本外，於有關期內產生之一切借款成本以開支形式計入收益表內。

(q) 準備與或有負債

當本公司或本集團因過去發生之事件產生法律或推定責任，且可能導致經濟效益流出以償付責任，同時該責任金額可作出可靠之估計時，有關之不確定時間或金額之債項將作撥備。當貨幣之時間價值重大時，撥備乃按預計償付責任之開支之現值列賬。

在經濟效益流出之可能性不大，或有關金額未能可靠評估之情況下，除非經濟效益流出之可能性極微，否則該項責任會被披露為或有負債。須待發生或不發生一項或多項未來事件才能確認之潛在責任，除非經濟效益流出之可能性極微，否則該潛在責任亦會被披露為或有負債。

(r) 資產負債表以外之金融工具

資產負債表以外之金融工具是指本集團在外匯、利率及股票市場上所進行之期貨、遠期、掉期及期權交易而產生。該等金融工具之會計處理方法要視乎該等交易的用途是要作為買賣或對沖風險來決定。

買賣用途之交易按市價計算差額，所引起損益之淨現值，於收益表內確認為買賣溢利或虧損。

用於對沖之交易是以前對沖的資產、負債或淨財務狀況之等值基準估值。任何損益以相關資產、負債或財務狀況所引起之損益之相同基準確認。

作為資產及負債組合管理一部份之利率掉期交易是獨立識別，而所產生之利息收入或支出則用來抵銷資產負債表內此等交易所對沖項目之利息收入或支出。

按市價計算差額之交易未變現利益已記入資產負債表之「其他資產」。按市價計算差額之交易之未變現虧損已記入「其他應付賬款及準備」。

2 重要會計政策 (續)

(s) 有關連人士

在編製此財務報表時，有關連的人士會被認為本集團有能力直接或間接控制或向該人士行使其重大影響力，以達到財政及營運政策上之決定，又或者是本集團與該人士共同控制或共同行使重大影響力。有關連人士可以是獨立人士或其他實體。

(t) 分類呈報

分類為本集團從事提供產品或服務(業務分類)，或於特定之經濟環境中提供產品或服務(地區分類)的可分辨部份，各其所承受之風險及獲得之回報並不相同。

分類收入、開支、業績、資產及負債包括直接歸屬及可按合理基準分配至某一分類之項目。彼等在集團內部往來之結餘及集團內部交易於編製綜合財務報表時抵銷前確定。

分類資本開支為年內購入預期使用期超過一個會計期間之分類資產之(有形及無形)總成本。

根據本集團內部財務呈報，本集團分別選取業務及地域分類資料作為該等財務報表之主要及次要呈報形式。

(i) 業務分類

本集團主要業務分類如下：

財資、基金及投資管理	:	提供基金管理服務、財資及投資管理
物業發展	:	發展商住物業
物業投資	:	持有物業供租賃收入
證券、期貨及經紀	:	證券及期貨經紀
保險	:	各類一般保險事宜之保險及再保險

(ii) 地域分類

按地域分類呈列資料時，分類收益乃基於客戶所在地域。

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

3 營業額

本公司之主要業務為投資控股，其附屬公司之主要業務載於附註16。

年內營業額中各項已確認之重要收入類別之數額如下：

	集團	
	2004 千元	2003 千元
出售證券投資之收入	1,281,020	120,395
出售物業之收入	164,519	190,193
利息收入	40,084	47,777
上市證券之股息收入	17,084	8,389
保險金總額	13,294	13,898
物業之租金收入	9,882	13,338
證券佣金及經紀費	7,262	4,252
非上市證券之股息收入	—	11,225
其他收入	560	7,633
	<u>1,533,705</u>	<u>417,100</u>

4 其他收益及收入淨額

(a) 其他收益

	集團	
	2004 千元	2003 千元
上市證券之利息收入	549	1,287
非上市證券之利息收入	2	146
其他	2,754	1,232
	<u>3,305</u>	<u>2,665</u>

(b) 其他收入淨額

	集團	
	2004 千元	2003 千元
其他投資之已變現淨收益	5,398	68,200
淨外匯收益	34,102	38,569
出售固定資產之(淨虧損)/淨溢利	(69)	94
其他投資之未變現淨收益/(淨虧損)	16,976	(3,592)
其他	(3,871)	9,809
	<u>52,536</u>	<u>113,080</u>

5 除稅前一般業務溢利

本集團除稅前一般業務溢利

	集團	
	2004 千元	2003 千元
<i>已扣除下列各項：</i>		
員工成本(包括退休計劃供款1,062,000元 (二零零三年：890,000元))	19,973	20,591
折舊	2,359	2,823
營業租賃支出		
— 物業	1,269	1,643
— 其他	8	8
已計入於所佔聯營公司溢利減虧損之商譽攤銷	456	1,434
核數師酬金	300	278
捐款	73	81
<i>及計入下列各項：</i>		
負商譽攤銷	6,517	3,027
物業減值虧損撥回	10,687	11,449
投資物業之總租金收入	9,882	13,338
減：直接開支	(1,614)	(1,233)
租金收入淨額	8,268	12,105
所佔聯營公司溢利減虧損：		
— 上市	46,357	41,689
— 非上市	1,288	(1,490)
	<u>47,645</u>	<u>40,199</u>

6 融資成本

	集團	
	2004 千元	2003 千元
須於五年內償還之銀行貸款及其他借貸利息	16,262	21,527
其他借貸成本	523	344
借貸成本總額	16,785	21,871
減：發展中物業賬內已資本化之利息(附註)	(12,884)	(16,008)
	<u>3,901</u>	<u>5,863</u>

附註：該借貸成本是按年利率1.786厘至6.125厘資本化(二零零三年：1.71厘至6.125厘)。

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

7 稅項

(a) 於綜合收益表之稅項為：

	2004 千元	集團 2003 千元 (重報)
本期稅項－香港利得稅撥備		
本年度稅項	2,990	7,564
往年超額撥備	(9,961)	(28)
	<u>(6,971)</u>	<u>7,536</u>
本期稅項－海外		
本年度稅項	755	9,515
往年(超額撥備)/撥備不足	(848)	417
	<u>(93)</u>	<u>9,932</u>
遞延稅項		
暫時性差異產生及轉回	(1,988)	(4,189)
以往未確認之稅項虧損現已確認之收益	(384)	—
稅率變動對遞延稅項於七月一日之結餘之影響	—	101
往年超額撥備	(35)	—
	<u>(2,407)</u>	<u>(4,088)</u>
所佔聯營公司之稅項	7,107	15,436
	<u>(2,364)</u>	<u>28,816</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之估計應課稅溢利按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根據有關國家現行適用之稅率計算。

7 稅項 (續)

(b) 稅務支出與按適用稅率計算之會計溢利之對賬：

	2004		2003	
	千元	%	千元	%
除稅前溢利	329,867		183,387	
按有關國家適用利得稅稅率				
計算除稅前溢利之名義稅項	65,139	19.7	28,209	15.4
未確認之遞延稅項收益	1,479	0.4	3,910	2.1
不可扣減支出之稅項影響	14,863	4.5	28,996	15.8
非應課稅收入之稅項影響	(57,470)	(17.4)	(34,684)	(18.9)
未確認之未動用稅項虧損之稅項影響	2,124	0.6	4,543	2.5
動用前期未確認稅項虧損之稅項影響	(2,786)	(0.8)	(329)	(0.2)
轉回於往年未計入之暫時性差額	(8,840)	(2.7)	(2,480)	(1.4)
因年內稅率變動而對期初遞延稅項結餘之影響	(384)	(0.1)	50	—
往年(超額撥備)/撥備不足	(10,844)	(3.3)	389	0.2
往年超額撥備—聯營公司	(5,418)	(1.6)	(1,172)	(0.6)
其他	(227)	—	1,384	0.8
實際稅項開支	(2,364)	(0.7)	28,816	15.7

(c) 於資產負債表之稅項為：

	集團		公司	
	2004 千元	2003 千元	2004 千元	2003 千元
香港利得稅	3,205	10,647	27	9,888
海外稅項	13,909	20,828	—	—
應付稅項	17,114	31,475	27	9,888
預期於一年後繳納之應付稅項數額	480	602	—	—

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

8 董事酬金

根據香港公司條例第161條之規定公佈有關董事酬金如下：

	集團	
	2004 千元	2003 千元
董事袍金	250	204
薪津及實物收益	1,794	1,810
額外花紅	1,641	287
退休金供款	71	87
	<u>3,756</u>	<u>2,388</u>

上述包括支付給以下獨立非執行董事之酬金：

	集團	
	2004 千元	2003 千元
董事袍金	83	75
薪津及實物收益	40	9
	<u>123</u>	<u>84</u>

除上述酬金外，部份董事獲授本公司之認購股份計劃之股份認購權。該等實物收益已於董事會報告書內「行政人員股份認購計劃」一段中披露。

董事酬金在下列範圍內之人數如下：

	集團	
元	2004 董事人數	2003 董事人數
0 – 150,000	7	6
150,001 – 200,000	—	1
200,001 – 250,000	1	—
450,001 – 500,000	1	1
550,001 – 600,000	—	1
600,001 – 700,000	1	—
950,001 – 1,000,000	—	1
2,200,001 – 2,300,000	1	—
	<u>11</u>	<u>10</u>

9 五位獲得最高收入人士之酬金

在本集團獲得酬金最高的五名人士中，有三名(二零零三年：三名)乃本公司之董事，而其酬金已於附註8中披露，其他兩名(二零零三年：兩名)人士之酬金如下：

	集團	
	2004 千元	2003 千元
薪金及實物收益	760	697
額外花紅	312	82
退休金供款	50	33
	<u>1,122</u>	<u>812</u>

酬金在下列範圍內之人數如下：

元	集團	
	2004 人數	2003 人數
250,001 — 300,000	—	1
350,001 — 400,000	1	—
500,001 — 550,000	—	1
750,001 — 800,000	1	—
	<u>2</u>	<u>2</u>

10 股東應佔溢利

集團之綜合股東應佔溢利中有66,325,000元之溢利(二零零三年：97,523,000元)已在本公司財務報表內入賬。

11 股息

	集團及公司	
	2004 千元	2003 千元
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)	29,679	29,164
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)	16,891	16,782
	<u>46,570</u>	<u>45,946</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)	109,684	29,373

截至二零零四年六月三十日止年度擬派末期股息109,684,000元(二零零三年：29,373,000元)，乃按於二零零四年六月三十日已發行之329,051,373股普通股(二零零三年：327,211,373股普通股)計算。

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

12 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312,805,000元(二零零三年(重報): 157,193,000元)及年內已發行之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312,781,000元(二零零三年(重報): 157,173,000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作用之普通股予以調整。

(c) 對賬

	2004 股份數目	2003 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
被視作根據股份認購權計劃發行之普通股	442,920	1,820,890
	<hr/>	<hr/>
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	328,808,118	327,660,400
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

13 會計政策之改變

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被預期實現，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。詳情載於附註2(1)。由於採納此項會計政策，本集團於本年度之溢利增加119,000元(二零零三年: 97,000元)，及於本年度結算日之資產淨值增加1,063,000元(二零零三年: 944,000元)。

新會計政策已追溯應用，故綜合資本變動表所列報之保留溢利及儲備之期初結餘以及過往期間之比較數字已作出調整。

14 分類資料

分類資料按本集團之業務及地區分類呈列。由於業務分類資料更適合本集團之內部財務呈報，因此被選用為主要呈報方式。

業務分類

收益及開支

截至二零零四年六月三十日止年度

	財資、基金 及投資管理 千元	物業發展 千元	物業投資 千元	證券、 期貨及經紀 千元	保險 千元	分類間抵銷 千元	合計 千元
營業額	1,337,095	164,519	10,545	8,048	13,498	—	1,533,705
分類間營業額	17,449	—	587	104	134	(18,274)	—
	<u>1,354,544</u>	<u>164,519</u>	<u>11,132</u>	<u>8,152</u>	<u>13,632</u>	<u>(18,274)</u>	<u>1,533,705</u>
業務貢獻	224,036	10,898	6,744	1,296	31	—	243,005
不可分配之收入							8,454
不可分配之開支							(15,960)
除融資成本前之經營溢利							235,499
融資成本							(3,901)
經營溢利							231,598
出售附屬公司之溢利							10,973
出售一間聯營公司之溢利							37,579
物業減值虧損撥回	—	10,687	—	—	—	—	10,687
投資證券減值虧損	(23,879)	—	—	—	—	—	(23,879)
投資物業重估盈餘	—	—	13,074	—	—	—	13,074
撥回應收共同控制實體款項之撥備	—	1,100	—	—	—	—	1,100
出售投資物業之淨溢利	—	—	1,090	—	—	—	1,090
一般業務經營溢利							282,222
所佔聯營公司溢利減虧損	32,225	2,587	12,833	—	—	—	47,645
除稅前一般業務溢利							329,867
稅項							2,364
除稅後溢利							332,231
少數股東權益							(19,426)
股東應佔溢利							<u>312,805</u>

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

14 分類資料(續)

業務分類(續)

收益及開支(續)

截至二零零三年六月三十日止年度

	財資、基金 及投資管理 千元	物業發展 千元	物業投資 千元	證券、 期貨及經紀 千元	保險 千元	分類間抵銷 千元	合計 千元
營業額	189,685	190,193	18,045	5,168	14,009	—	417,100
分類間營業額	9,234	—	826	145	164	(10,369)	—
	<u>198,919</u>	<u>190,193</u>	<u>18,871</u>	<u>5,313</u>	<u>14,173</u>	<u>(10,369)</u>	<u>417,100</u>
業務貢獻	170,038	12,674	12,067	(4,325)	1,976	—	192,430
不可分配之收入							7,700
不可分配之開支							(7,909)
除融資成本前之經營溢利							192,221
融資成本							(5,863)
經營溢利							186,358
出售附屬公司之溢利							18,013
物業減值虧損之撥回／(撥備)	(657)	13,055	—	—	(949)	—	11,449
投資物業重估虧絀	—	—	(74,531)	—	—	—	(74,531)
撥回應收共同控制實體款項之撥備	—	1,875	—	—	—	—	1,875
一般業務經營溢利							143,164
所佔聯營公司溢利減虧損	37,524	(266)	2,941	—	—	—	40,199
所佔共同控制實體溢利減虧損	24	—	—	—	—	—	24
除稅前一般業務溢利							183,387
稅項							(28,816)
除稅後溢利							154,571
少數股東權益							2,622
股東應佔溢利							<u>157,193</u>

14 分類資料(續)

業務分類(續)

資產與負債

	財資、基金 及投資管理 千元	物業發展 千元	物業投資 千元	證券、期貨 及經紀 千元	保險 千元	合計 千元
於二零零四年六月三十日						
分類資產	3,625,430	608,041	249,732	22,025	25,793	4,531,021
於聯營公司之權益	198,797	(55)	72,194	—	—	270,936
於共同控制實體之權益	245	(277)	—	—	—	(32)
不可分配資產						56,532
總資產						4,858,457
分類負債	1,122	256,615	5,573	7,887	7,585	278,782
不可分類負債						402,109
總負債						680,891
於二零零三年六月三十日						
分類資產	3,250,967	641,204	235,849	21,167	14,412	4,163,599
於聯營公司之權益	218,735	29,267	166,138	—	—	414,140
於共同控制實體之權益	245	(4,586)	—	—	—	(4,341)
不可分配資產						46,696
總資產(重報)						4,620,094
分類負債	17,325	326,249	5,039	8,553	9,914	367,080
不可分類負債						336,493
總負債(重報)						703,573

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

14 分類資料(續)

業務分類(續)

其他資料

	財資、基金 及投資管理 千元	物業發展 千元	物業投資 千元	證券、期貨 及經紀 千元	保險 千元	合計 千元
二零零四年						
年內產生之資本開支	311	301	—	14	893	1,519
年內折舊及攤銷	(3,628)	(868)	—	312	482	(3,702)
二零零三年						
年內產生之資本開支	636	184	49	644	400	1,913
年內折舊及攤銷	(119)	208	—	630	511	1,230

地域分類

	營業額		經營溢利	
	2004 千元	2003 千元	2004 千元	2003 千元
香港	1,357,606	196,739	190,387	133,974
新加坡	160,402	209,161	34,765	51,408
亞洲(不包括香港及新加坡)	14,437	10,036	6,446	942
其他	1,260	1,164	—	34
	<u>1,533,705</u>	<u>417,100</u>	<u>231,598</u>	<u>186,358</u>

	分類資產		資本開支	
	2004 千元	2003 千元	2004 千元	2003 千元
香港	3,528,498	3,235,561	948	1,517
新加坡	668,226	807,284	455	383
亞洲(不包括香港及新加坡)	467,061	408,763	116	13
其他	194,672	168,486	—	—
	<u>4,858,457</u>	<u>4,620,094</u>	<u>1,519</u>	<u>1,913</u>

(重報)

15 固定資產

	集團			合計 千元
	投資物業 千元	官契物業 千元	傢俬、裝置 及設備 千元	
原值或估值：				
於二零零三年七月一日	215,480	23,624	10,298	249,402
添置	—	740	779	1,519
出售	(2,459)	(265)	(1,412)	(4,136)
重估虧絀	12,619	—	—	12,619
滙兌調整	4,269	(6)	65	4,328
	<u>229,909</u>	<u>24,093</u>	<u>9,730</u>	<u>263,732</u>
於二零零四年六月三十日	229,909	24,093	9,730	263,732
相當於：				
原值	—	24,093	9,730	33,823
估值—二零零四年六月三十日	<u>229,909</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>229,909</u>
	<u>229,909</u>	<u>24,093</u>	<u>9,730</u>	<u>263,732</u>
累積折舊：				
於二零零三年七月一日	—	9,758	6,747	16,505
本年折舊	—	746	1,613	2,359
出售撥回	—	(251)	(1,099)	(1,350)
滙兌調整	—	(1)	44	43
	<u>—</u>	<u>10,252</u>	<u>7,305</u>	<u>17,557</u>
於二零零四年六月三十日	—	10,252	7,305	17,557
賬面淨值：				
於二零零四年六月三十日	<u>229,909</u>	<u>13,841</u>	<u>2,425</u>	<u>246,175</u>
於二零零三年六月三十日	<u>215,480</u>	<u>13,866</u>	<u>3,551</u>	<u>232,897</u>

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

15 固定資產(續)

(a) 物業之賬面淨值分析如下：

	集團	
	2004	2003
	千元	千元
在香港：		
— 官契期限尚餘五十年以上者	18,385	12,869
— 官契期限尚餘十年至五十年者	46,163	35,301
— 官契期限尚餘十年以下者	190	657
在香港以外地區：		
— 官契期限尚餘五十年以上者	179,012	180,519
	<u>243,750</u>	<u>229,346</u>

- (b) 本集團之投資物業位於香港及新加坡。位於新加坡之物業由具有新加坡測量師及估值師協會會員資格之獨立專業測計師DTZ Debenham Tie Leung (SEA) Pte Ltd 按於二零零四年六月三十日之公開市場基準估值。本集團位於香港之物業由具有香港測量師學會會員資格之獨立專業估值師行世邦魏理仕有限公司按於二零零四年六月三十日之公開市場基準重估。
- (c) 若干本集團賬面值71,000,000元(二零零三年：74,000,000元)之投資物業，已作為本集團向銀行借貸之抵押。
- (d) 本集團根據經營租賃出租投資物業。租約一般初步為期二至三年。概無租約包括或然租金。本集團持作經營租賃用途之投資物業之總賬面金額為229,909,000元(二零零三年：215,480,000元)。

16 附屬公司權益

	公司	
	2004	2003
	千元	千元
非上市股份原值	22,502	22,502
應收附屬公司賬款	959,578	1,084,452
	<u>982,080</u>	<u>1,106,954</u>

16 附屬公司權益 (續)

(a) 在香港註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	已發行及實收 普通股本	所佔百分率		主要業務
		公司	集團	
Asia Fountain Investment Company Limited	2股每股面值10港元	—	100	投資貿易
道亨期貨商品有限公司	100,000股每股面值100港元	—	100	期貨經紀
道亨企業有限公司	23,000,000股每股面值1港元	100	—	投資控股
道亨保險有限公司	500,000股每股面值100港元	—	100	保險
道亨證券有限公司	120,000股每股面值100港元	—	100	股票經紀及 證券買賣
國浩管理有限公司	2股每股面值1港元	100	—	提供一般管理服務
國浩投資(中國)有限公司	10,000,000股每股面值1港元	100	—	投資控股
國祥房地產有限公司	10,000股每股面值1港元	—	61	投資控股及 代理服務

(b) 在新加坡註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	已發行及實收 普通股本	所佔百分率		主要業務
		公司	集團	
A-Z Holdings Pte Ltd	27,000,000股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股及 物業投資
Branmil Holdings Pte Ltd	2股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股
Century Square Development Ltd	97,060,000股每股面值1新加坡元	—	61	物業投資
Chelford Pte Ltd	2股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

16 附屬公司權益 (續)

(b) 在新加坡註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下(續)：

公司名稱	已發行及實收 普通股本	所佔百分率		主要業務
		公司	集團	
Cheltenham Investments Pte Ltd	500,000股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股
Chiltern Park Development Pte Ltd	28,300,000股每股面值1新加坡元	—	61	物業發展
Da Zhong Investment Pte Ltd	4,000,000股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股
First Capital Corporations Realty Pte. Ltd.	2股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股
Elias Development Pte Ltd	7,500,000股每股面值1新加坡元	—	61	物業發展
Everian Holdings Pte Ltd	32,000,000股每股面值1新加坡元	—	61	物業發展
First Bedok Land Pte Ltd	72,000,000股每股面值1新加坡元	—	61	物業發展
First Bukit Panjang Land Pte Ltd	71,190,000股每股面值1新加坡元	—	61	物業發展
First Capital Asia Pte Ltd	19,000,000股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股
First Capital Asia Land Pte Ltd	88,000,000股每股面值1新加坡元	—	61	物業發展
國浩房地產有限公司	675,523,653股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股
First Capital Development Pte Ltd	1,000,000股每股面值1新加坡元	—	61	物業投資
First Cavendish Development Pte Ltd	23,400,000股每股面值1新加坡元	—	61	物業發展
First Capital Hotels Pte Ltd	2股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股
First Capital Investment Ltd	10,000,000股每股面值1新加坡元	—	61	投資貿易
GLL Land Pte. Ltd. (前稱First Capital Land Pte Ltd)	70,000,000股每股面值1新加坡元	—	61	物業投資

16 附屬公司權益(續)

(b) 在新加坡註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下(續)：

公司名稱	已發行及實收 普通股本	所佔百分率		主要業務
		公司	集團	
GuocoLand Management Pte. Ltd. (前稱First Capital Management Pte Ltd)	500,000股每股面值1新加坡元	—	61	提供管理服務
First Capital Properties Pte Ltd	10,000,000股每股面值1新加坡元	—	61	物業投資
First Capital Assets Pte Ltd	15,000,000股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股
First Capital Holdings (HK) Pte Ltd	4,500,000股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股
First Capital Holdings (Thailand) Pte Ltd	2股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股
Guoco Investment Services Pte Ltd	50,000股每股面值1新加坡元	100	—	提供投資顧問服務
Guoco Property Management Pte Ltd	2股每股面值1新加坡元	—	61	物業管理
Pemberton Limited	200股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股
GuocoLand (Singapore) Pte. Ltd.	1股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股
GLL Holdings (UK) Pte. Ltd. (前稱First Capital Holdings (U.K.) Pte Ltd)	9,000,000股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股
First Capital Holdings Pte Ltd	2股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股及貿易
GuocoLand Property Management Pte. Ltd.(前稱First Capital Property Management Pte Ltd)	2股每股面值1新加坡元	—	61	物業管理、 市場推廣及 物業保養
First Capital Realty Pte Ltd	30,000,000股每股面值1新加坡元	—	61	物業發展

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

16 附屬公司權益(續)

(b) 在新加坡註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下(續)：

公司名稱	已發行及實收 普通股本	所佔百分率		主要業務
		公司	集團	
First Changi Development Pte Ltd	44,446,750股每股面值1新加坡元	—	55	物業發展
First Coventry Development Pte Ltd	17,830,000股每股面值1新加坡元	—	61	物業發展
FCC Equities Pte Ltd	4,500,000股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股及貿易
First Garden Development Pte Ltd	80,000,000股每股面值1新加坡元	—	55	物業發展
Fasidon Holdings Pte Ltd	77,112,700股每股面值1新加坡元	—	61	物業發展
FCC Holdings Pte Ltd	2股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股
Fica Nominees Pte Ltd	2股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股及 提供代理人服務
First Mayer Development Pte Ltd	118,930,000股每股面值1新加坡元	—	61	物業發展
First Loyang Land Pte Ltd	55,834,697股每股面值1新加坡元	—	61	物業發展
First Tanglin Land Pte Ltd	25,628,700股每股面值1新加坡元	—	61	物業發展
Guoco Assets Pte Ltd	2股每股面值1新加坡元	100	—	投資控股
Guoco Investment Pte Ltd	20,000,000股每股面值1新加坡元	100	—	投資控股
Hedover Holdings Pte Ltd	5,000,000股每股面值1新加坡元	—	61	物業投資
Harbour View Development Pte Ltd	13,100,000股每股面值1新加坡元	—	61	物業發展
Leonie Land Pte Ltd	19,310,000股每股面值1新加坡元	—	61	物業發展

16 附屬公司權益 (續)

(b) 在新加坡註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下(續)：

公司名稱	已發行及實收 普通股本	所佔百分率		主要業務
		公司	集團	
Melville Park Development Pte Ltd	72,300,000股每股面值1新加坡元	—	49	物業發展
My Home Online Pte Ltd	10股每股面值1新加坡元	—	61	互聯網商業 服務供應商
Rivaldo Investments Pte Ltd	2股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股及貿易
Sanctuary Land Pte Ltd	60,000,000股每股面值1新加坡元	—	55	物業發展
Tanamera Development Pte Ltd	20,500,000股每股面值1新加坡元	—	61	物業發展
Winterhall Pte Ltd	2股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股及貿易
FCC Net Pte Ltd	2股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股
GLL (Malaysia) Pte. Ltd. (前稱Lilleham Investments Pte Ltd)	58,000,000股每股面值1新加坡元	—	61	投資控股及貿易

(c) 在其他地方註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立及 經營業務 之國家	已發行及實收 普通股本	所佔百分率		主要業務
			公司	集團	
北京明華置業 有限公司(附註(i))	中華人民共和國	200,000,000人民幣 (附註(ii))	—	46	物業發展
DH Capital Management (BVI) Limited(附註(iii))	英屬維爾 京群島	2股每股面值1美元	100	—	投資控股
Dynamic Source Group Limited(附註(iii))	英屬維爾 京群島	1股每股面值1美元	100	—	投資控股

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

16 附屬公司權益 (續)

(c) 在其他地方註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下(續)：

公司名稱	註冊成立及 經營業務 之國家	已發行及實收 普通股本	所佔百分率		主要業務
			公司	集團	
Guoco Assets (Philippines), Inc.	菲律賓	1,210,000股 每股面值100披索	—	100	投資控股
Guoco Assets Sdn. Bhd.	馬來西亞	2股每股面值 1馬來西亞元	100	—	投資控股
Guoco Properties Limited	百慕達	20,000,000股 每股面值1美元	—	61	投資控股
Guoco Securities (Bermuda) Limited (附註(iii))	百慕達	120,000股 每股面值0.10美元	100	—	投資控股
GL Holdings Limited (附註(iii))	英屬維爾 京群島	1股每股面值1美元	100	—	投資控股
Hong Way Holdings, Inc.	菲律賓	100,000股每股 面值1披索	60	40	投資控股
Reunification Properties Limited (附註(iii))	英屬維爾 京群島	1股每股面值1美元	—	100	投資控股
上海新浩中房地產開發 有限公司(附註(i))	中華人民共和國	165,729,917人民幣 (附註(ii))	—	60	物業發展
Scorewell Corporation (附註(iii))	英屬維爾 京群島	1股每股面值1美元	—	100	投資控股
W.C.H. Limited (附註(iii)及(iv))	英屬維爾 京群島	500,000股每股面值 1港元	—	100	物業投資
Wanchai Property Investment Limited (附註(iii)及(iv))	英屬維爾 京群島	500,000股每股面值 1港元	—	100	物業投資
Supreme Goal Investments Limited (附註(iii))	英屬維爾 京群島	1股每股面值1美元	—	100	物業投資

16 附屬公司權益(續)

(c) 在其他地方註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下(續)：

公司名稱	註冊成立及 經營業務 之國家	已發行及實收 普通股本	所佔百分率		主要業務
			公司	集團	
Capital Intelligence Limited (附註(iii))	開曼群島	1股每股面值1美元	100	—	投資貿易
Checkenden Limited	英屬維爾 京群島	2股每股面值1美元	—	61	投資控股
First Capital Assets (BVI) Ltd	英屬維爾 京群島	2股每股面值1美元	—	61	投資控股
Zeltand Holdings Limited	英屬維爾 京群島	10股每股面值1美元	—	61	投資控股

附註：

- (i) 這些公司財政年度為每年十二月三十一日。
- (ii) 此乃已注入該公司之資金，此公司有規定之合營期限。
- (iii) 這些公司在香港經營業務。
- (iv) 這些公司已發行及實收優先股本4,500,000股每股面值1港元。

17 聯營公司權益

	集團	
	2004 千元	2003 千元
非上市股份原值	—	—
所佔之淨資產		
— 上市股份，海外	295,329	405,019
— 非上市	14,411	(321)
商譽	(23,875)	12,450
應收聯營公司之賬款	21,042	59,806
	<hr/>	<hr/>
	306,907	476,954
減：減值虧損	(37,462)	(68,051)
	<hr/>	<hr/>
	269,445	408,903
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

17 聯營公司權益(續)

主要聯營公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立及經營 業務之國家	已發行及實收 普通股本	集團 所佔百分率	主要業務
Crawfom Pte Ltd	新加坡	1,000,000股每股 面值1新加坡元	25	物業發展
First Capital Property Ventures Pte Ltd	新加坡	100股每股面值 1新加坡元	21	投資控股
Guoman Hotel & Resort Holdings Sdn Bhd	馬來西亞	277,000,000股 每股面值 1馬來西亞元	18	投資控股
Hong Leong Credit Berhad	馬來西亞	1,040,722,242股 每股面值 1馬來西亞元	26	財務服務及 物業發展
Hong Leong Properties Berhad	馬來西亞	700,458,418股每股面值 0.5馬來西亞元	26	投資控股
Razgrad Pte Ltd	新加坡	1,000,000股 每股面值 1新加坡元	25	物業發展
Stockton Investments Pte Ltd	新加坡	10,000股每股面值 1新加坡元	23	投資控股
Tiara Investment Holdings Limited	毛里求斯	6,500,000股 每股面值1美元	25	投資控股

18 共同控制實體權益

	集團	
	2004 千元	2003 千元
所佔之淨資產－非上市 應收共同控制實體之賬款	(1,121) 70,523	(1,153) 67,346
減：減值虧損	69,402 (69,434)	66,193 (70,534)
	<u>(32)</u>	<u>(4,341)</u>

18 共同控制實體權益 (續)

共同控制實體詳情如下：

公司名稱	註冊成立及 經營業務 之國家	已發行及實收 普通股本	集團所佔百分率	主要業務
Bushell Limited	香港	2股每股面值 1港元	50	物業發展
Hillfield Trading Limited (附註)	英屬維爾 京群島	2股每股面值 1美元	50	投資控股
Regal Trophy Limited (附註)	英屬維爾 京群島	20股每股面值 1美元	25	投資控股
World Glory Properties Limited	香港	2股每股面值 1港元	25	物業發展

附註：這些公司在香港經營業務。

19 其他非流動金融資產

	集團		公司	
	2004 千元	2003 千元	2004 千元	2003 千元
投資證券				
股票證券				
— 於香港以外上市	72,524	83,443	—	—
— 非上市	3,493	5,659	—	—
	<u>76,017</u>	<u>89,102</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
會籍及其他債券	487	487	203	203
	<u>76,504</u>	<u>89,589</u>	<u>203</u>	<u>203</u>
上市股票證券市值	<u>72,159</u>	<u>68,798</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

若干上市投資證券總賬面值56,400,000元(二零零三年：76,200,000元)已作為向一間銀行短期借貸之抵押。

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

20 商譽

	集團
	負商譽 千元
原值：	
於二零零三年七月一日	(13,357)
於一間附屬公司增加股權所產生之添置	(10,975)
	<hr/>
於二零零四年六月三十日	(24,332)
	<hr/>
累積攤銷：	
於二零零三年七月一日	(3,108)
本年度攤銷	(6,517)
	<hr/>
於二零零四年六月三十日	(9,625)
	<hr/>
賬面值：	
於二零零四年六月三十日	(14,707)
	<hr/>
於二零零三年六月三十日	(10,249)
	<hr/>

負商譽已按直線法於3年內確認為收入。本年度攤銷之負商譽包括在綜合收益表中之「行政及其他經營支出」。

21 發展中物業

	集團	
	2004 千元	2003 千元
於六月三十日之成本	943,640	842,583
減：應估虧損	(40,295)	(32,376)
減：減值虧損	(89,228)	(113,735)
減：已收及應收之按進程開發賬單	(371,018)	(184,183)
	<hr/>	<hr/>
	443,099	512,289
	<hr/>	<hr/>

預期超過一年後回本之發展中物業總額為235,200,000元(二零零三年：315,500,000元)。

發展中物業之賬面值已根據估計售價遞減。

本集團若干賬面值370,400,000元(二零零三年：477,700,000元)之發展中物業已合法抵押予銀行。

22 持作銷售用途之物業

	集團	
	2004 千元	2003 千元
於七月一日	60,941	66,394
出售	(1,692)	(5,821)
	<u>59,249</u>	<u>60,573</u>
減：可預見之虧損撥回	117	368
	<u>59,366</u>	<u>60,941</u>

23 其他資產

	集團		公司	
	2004 千元	2003 千元	2004 千元	2003 千元
應收利息	2,788	2,361	2,390	2,123
其他賬項	<u>234,691</u>	<u>59,885</u>	<u>39</u>	<u>51</u>
	<u>237,479</u>	<u>62,246</u>	<u>2,429</u>	<u>2,174</u>

本集團之其他資產包括10,700,000元(二零零三年：11,300,000元)之款項，預計將於超過一年後收回。

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

24 其他證券投資

	集團	
	2004 千元	2003 千元
債務證券		
上市		
— 在香港掛牌	558	608
— 在香港以外掛牌	2,595	27,637
	<u>3,153</u>	<u>28,245</u>
股票證券		
上市		
— 在香港掛牌	65,911	37,268
— 在香港以外掛牌	547,918	216,663
	<u>613,829</u>	<u>253,931</u>
非上市	—	34
	<u>613,829</u>	<u>253,965</u>
單位信託基金		
非上市	26,367	51,518
	<u>643,349</u>	<u>333,728</u>
其他上市證券投資之市值		
— 債務證券	3,153	28,245
— 股票證券	613,829	253,931
	<u>616,982</u>	<u>282,176</u>

25 現金及短期資金

	集團		公司	
	2004 千元	2003 千元	2004 千元	2003 千元
銀行定期存款	2,822,971	2,903,206	2,693,265	2,520,675
銀行存款及現金	73,683	29,746	5,661	5,598
	<u>2,896,654</u>	<u>2,932,952</u>	<u>2,698,926</u>	<u>2,526,273</u>
資產負債表及現金流量表內 之現金及等同現金項目				

26 其他應付賬款及準備

	集團		公司	
	2004 千元	2003 千元	2004 千元	2003 千元
其他應付賬項及準備	73,944	60,059	1,908	7,333
應付一間同級附屬公司之款項	9,355	—	9,355	—
應付聯營公司之款項	1	38	—	—
	<u>83,300</u>	<u>60,097</u>	<u>11,263</u>	<u>7,333</u>

本集團及本公司之其他應付賬項分別包括2,800,000元(二零零三年：5,300,000元)及1,400,000元(二零零三年：1,400,000元)，預計將於超過一年後清償。

27 銀行貸款及其他借貸之流動部份

於二零零四年六月三十日，銀行貸款及其他借貸之流動部份詳列如下：

	集團	
	2004 千元	2003 千元
銀行貸款		
— 有抵押(附註)	120,252	259,028
— 無抵押	118,298	61,966
	<u>238,550</u>	<u>320,994</u>
一年內償還之無抵押中期票據	46,453	62,420
	<u>285,003</u>	<u>383,414</u>

附註： 銀行貸款抵押如下：

- 投資物業之法定按揭(附註15)；
- 發展中物業之法定按揭(附註21)；及
- 若干上市證券投資(附註19)。

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

28 銀行貸款及其他借貸之非流動部份

	集團	
	2004 千元	2003 千元
銀行貸款		
— 有抵押	172,941	113,080
— 無抵押	—	41,724
	<u>172,941</u>	<u>154,804</u>
無抵押中期票據	111,997	61,071
	<u>284,938</u>	<u>215,875</u>

附註： 銀行貸款抵押如下：

- 投資物業之法定按揭(附註15)；
- 發展中物業之法定按揭(附註21)；及
- 若干上市證券投資(附註19)。

集團之銀行貸款及其他借貸之還款期如下：

	集團					
	2004			2003		
	銀行貸款 千元	其他借貸 千元	合計 千元	銀行貸款 千元	其他借貸 千元	合計 千元
即時或不超過一年	238,550	46,453	285,003	320,994	62,420	383,414
一年後至兩年內	89,873	11,593	101,466	54,440	45,318	99,758
兩年後至五年內	83,068	100,404	183,472	100,364	15,753	116,117
	<u>172,941</u>	<u>111,997</u>	<u>284,938</u>	<u>154,804</u>	<u>61,071</u>	<u>215,875</u>
	<u>411,491</u>	<u>158,450</u>	<u>569,941</u>	<u>475,798</u>	<u>123,491</u>	<u>599,289</u>

29 遞延稅項

(a) 已確認遞延稅項資產及負債：

本集團

於綜合資產負債表內已確認之遞延稅項(資產)/負債項目及年內之變動如下：

遞延稅項由：	折舊免稅額超出		發展中物業之		呆壞賬一般撥備		其他	合計
	折舊費用	物業重估	時間差異	證券重估	撥備	稅項虧損		
	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元
於二零零三年七月一日								
— 過往呈報	—	1,930	6,889	—	—	—	92	8,911
— 過往期間調整	195	—	—	—	(14)	(1,125)	—	(944)
— 重報	195	1,930	6,889	—	(14)	(1,125)	92	7,967
於綜合收益表								
扣除/(計入)	(161)	(175)	(2,078)	—	—	42	(35)	(2,407)
其他	(38)	—	—	—	—	38	—	—
匯兌調整	(4)	1,755	4,811	—	(14)	(1,045)	57	5,560
於二零零四年六月三十日	1	47	61	—	—	(1)	2	110
於二零零二年七月一日								
— 過往呈報	—	1,924	4,748	3,601	—	—	2,599	12,872
— 過往期間調整	341	—	—	—	(11)	(1,177)	—	(847)
— 重報	341	1,924	4,748	3,601	(11)	(1,177)	2,599	12,025
於綜合收益表								
扣除/(計入)	(147)	—	2,141	(3,625)	(2)	52	(2,507)	(4,088)
匯兌調整	194	1,924	6,889	(24)	(13)	(1,125)	92	7,937
於二零零三年六月三十日(重報)	1	6	—	24	(1)	—	—	30
	195	1,930	6,889	—	(14)	(1,125)	92	7,967

	2004 千元	2003 千元
於資產負債表內已確認之遞延稅項淨資產	(1,125)	(1,139)
於資產負債表內已確認之遞延稅項淨負債	6,795	9,106
	5,670	7,967

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

29 遞延稅項 (續)

(b) 不確認遞延稅項資產：

有關以下項目之遞延稅項資產並無確認：

	集團		公司	
	2004 千元	2003 千元	2004 千元	2003 千元
可扣減之暫時性時間差異	174,527	204,066	—	—
稅項虧損	135,183	153,178	327	327
	<u>309,710</u>	<u>357,244</u>	<u>327</u>	<u>327</u>

可扣減之暫時性時間差異及稅項虧損於現行稅務法例下之期限仍未屆滿。

30 少數股東權益

少數股東權益包括附屬公司優先股股東之1,226,000元權益 (二零零三年：12,056,000元)。

31 股本

	集團及公司			
	2004 股份數目 (千股)	2004 千元	2003 股份數目 (千股)	2003 千元
法定股本：				
每股0.50美元之普通股	<u>1,000,000</u>	<u>500,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>500,000</u>
已發行及實收：				
於七月一日	327,211	163,606	324,081	162,041
根據行政人員股份認購計劃發行之股份	<u>1,840</u>	<u>920</u>	<u>3,130</u>	<u>1,565</u>
於六月三十日	<u>329,051</u>	<u>164,526</u>	<u>327,211</u>	<u>163,606</u>

年內，有1,840,000股 (二零零三年：3,130,000股) 股份認購權獲行使，認購本公司1,840,000股 (二零零三年：3,130,000股) 股份，代價 (扣除開支後) 為4,818,000元 (二零零三年：8,160,000元)，其中920,000元 (二零零三年：1,565,000元) 列入股本，而餘額3,898,000元 (二零零三年：6,595,000元) 列入股份溢價賬。

32 儲備

(a) 集團

	股份溢價 千元	資本及 其他儲備 千元	繳入盈餘 千元	滙兌儲備 千元	保留溢利 千元	合計 千元
於二零零三年七月一日						
— 過往呈報	6,595	78,771	3,978	14,089	3,434,518	3,537,951
— 因遞延稅項會計政策 變動所產生之前期調整 (附註13)	—	—	—	—	944	944
— 重報	6,595	78,771	3,978	14,089	3,435,462	3,538,895
根據行政人員股份 認購計劃發行之股份	3,898	—	—	—	—	3,898
儲備間之轉撥	—	3,755	—	—	(3,755)	—
所佔附屬公司及聯營公司之 資本儲備變動	—	(26,870)	—	—	(3,022)	(29,892)
換算海外附屬公司及聯營公司 財務報表所產生之滙兌差額	—	382	—	(10,439)	—	(10,057)
本年度之保留溢利	—	—	—	—	266,235	266,235
於二零零四年六月三十日	<u>10,493</u>	<u>56,038</u>	<u>3,978</u>	<u>3,650</u>	<u>3,694,920</u>	<u>3,769,079</u>
保留如下：						
— 本公司及附屬公司						3,690,237
— 聯營公司						94,544
— 共同控制實體						(15,702)
						<u>3,769,079</u>

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

32 儲備 (續)

(a) 集團 (續)

	股份溢價 千元	資本及 其他儲備 千元	繳入盈餘 千元	滙兌儲備 千元	保留溢利 千元	合計 千元
於二零零二年七月一日						
— 過往呈報	—	58,837	3,978	9,736	3,343,138	3,415,689
— 因遞延稅項會計政策 變動所產生之前期調整 (附註13)	—	—	—	—	847	847
— 重報	—	58,837	3,978	9,736	3,343,985	3,416,536
根據行政人員股份 認購計劃發行之股份	6,595	—	—	—	—	6,595
儲備間之轉撥	—	19,770	—	—	(19,770)	—
所佔附屬公司及聯營公司之 資本儲備變動	—	109	—	—	—	109
換算海外附屬公司及聯營公司 財務報表所產生之滙兌差額	—	55	—	4,353	—	4,408
本年度之保留溢利	—	—	—	—	111,247	111,247
於二零零三年六月三十日	<u>6,595</u>	<u>78,771</u>	<u>3,978</u>	<u>14,089</u>	<u>3,435,462</u>	<u>3,538,895</u>
保留如下：						
— 本公司及附屬公司						3,443,094
— 聯營公司						111,503
— 共同控制實體						(15,702)
						<u>3,538,895</u>

32 儲備 (續)

(b) 公司

	股份溢價 千元	資本及 其他儲備 千元	繳入盈餘 千元	滙兌儲備 千元	保留溢利 千元	合計 千元
於二零零三年七月一日	6,595	—	—	2,717	3,172,293	3,181,605
根據行政人員股份認購 計劃發行之股份	3,898	—	—	—	—	3,898
於兌換海外附屬公司及 聯營公司之投資淨額時 所產生之滙兌差額	—	—	—	3,416	—	3,416
本年度之保留溢利	—	—	—	—	19,755	19,755
於二零零四年六月三十日	<u>10,493</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,133</u>	<u>3,192,048</u>	<u>3,208,674</u>
於二零零二年七月一日	—	—	—	2,320	3,120,716	3,123,036
根據行政人員股份認購 計劃發行之股份	6,595	—	—	—	—	6,595
於兌換海外附屬公司及 聯營公司之投資淨額時 所產生之滙兌差額	—	—	—	397	—	397
本年度之保留溢利	—	—	—	—	51,577	51,577
於二零零三年六月三十日	<u>6,595</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,717</u>	<u>3,172,293</u>	<u>3,181,605</u>

附註：

(i) 繳入盈餘的運用，受百慕達「一九八一年之公司法」第五十四條所管控。

繳入盈餘是可派發給各股東。然而，倘若下列情況發生，本公司不能宣佈或派發股息或分配繳入盈餘：

- (a) 派發後會或將會使公司無法償還到期負債；或
- (b) 其可變現資產值比負債及已發行股本及股份溢價賬之總額還少。

(ii) 股份溢價賬的運用，受百慕達「一九八一年公司法」第四十條所管控。

(iii) 資本和其他儲備及滙兌儲備已設立，並將按照本集團所採用之會計政策處理。

(iv) 本公司於二零零四年六月三十日之可分配儲備為3,198,181,000元(二零零三年：3,175,010,000元)。

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

33 綜合現金流量表附註

(a) 於二零零三年收購附屬公司

	集團 2003 千元
所收購之淨資產：	
其他資產	1,941
現金及短期資金	3,006
其他應付賬款及準備	(479)
稅項	(1,203)
少數股東權益	2,000
滙兌儲備	16
	<hr/>
	5,281
收購產生之負商譽	(3,770)
	<hr/>
代價總額	1,511
	<hr/> <hr/>
支付方式：	
現金代價	1,511
	<hr/> <hr/>

(b) 就收購附屬公司之現金及等同現金項目之淨流入分析

	2003 千元
現金代價	(1,511)
所收購之銀行存款及現金	3,006
	<hr/>
就收購附屬公司之現金及等同現金項目之淨流入	1,495
	<hr/> <hr/>

33 綜合現金流量表附註 (續)

(c) 出售附屬公司

	集團	
	2004 千元	2003 千元
所出售之淨資產：		
固定資產	135	93
發展中物業	—	29,891
其他資產	(2,476)	4,553
現金及短期資金	1,564	43,547
其他應付賬款及準備	123	(16,296)
稅項	—	(347)
少數股東權益	—	(723)
滙兌儲備	13	(48)
資本及其他儲備	—	128
	(641)	60,798
出售附屬公司之溢利	10,973	18,013
	10,332	78,811
支付方式：		
所收現金	10,332	78,811

(d) 就出售附屬公司之現金及等同現金項目之淨流入分析

	集團	
	2004 千元	2003 千元
所收現金代價	10,332	78,811
所出售之銀行存款及現金	(1,564)	(43,547)
就出售附屬公司之現金及等同現金項目之淨流入	8,768	35,264

34 員工退休福利計劃

本公司及其香港附屬公司根據於二零零零年十二月香港僱傭條例管轄範圍之強制性公積金計劃條例為受僱員成立及經營一強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。該強積金計劃為一項由獨立信託人管理之定額供款退休計劃。根據強積金計劃，本集團之供款為僱員月薪之10%或5%及實報實銷。

於新加坡之一間附屬公司經營一中央公積金計劃(「中央公積金計劃」)，為一項定額供款計劃。根據中央公積金計劃，該附屬公司之供款為僱員月薪之3.5%至13%及實報實銷。

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

35 股權報酬福利

本公司已於一九九一年七月三十日採納行政人員股份認購計劃(「行政人員股份認購計劃」)，為合資格僱員，包括本公司董事或本公司或本集團附屬公司任何在職之全職僱員，提供參與本公司增長之機會，藉此吸引及鼓勵本集團優秀及合資格僱員。根據行政人員股份認購計劃，本公司董事根據彼等認為合適之情況，可給予合資格僱員股份認購權，以認購本公司股本中每股面值0.50美元之普通股。

每股行使價不得低於股份在緊接授出有關股份認購權日期前五個營業日於聯交所之最後買賣價平均數之80%，或股份之面值(以較高者為準)。於授出日期(包括該日)起計二十一內，接納股份認購權須支付名義代價1港元。認購權可由授出日期起至授出認購權之日起計滿第十週年之期間行使。

(a) 股份認購權之變動

	2004 數目	2003 數目
於七月一日	1,840,000	5,090,000
已行使	(1,840,000)	(3,130,000)
已失效	—	(120,000)
於六月三十日	—	1,840,000
於六月三十日賦予之認購權	—	1,840,000

(b) 於結算日未到期及未行使之股份認購權之期限

授出日期	行使期限	行使價	2004 數目	2003 數目
一九九一年七月三十日	一九九九年十一月十二日 至二零零四年二月十二日	20.33港元	—	1,840,000

(c) 年內並無授出股份認購權。

35 股權報酬福利(續)

(d) 年內已行使之股份認購權詳情

行使日期	行使價	每股股份 於行使日期 之市值	已收所得款項 千元	數目
二零零三年十一月十三日	20.33港元	55.25港元	4,661	1,780,000
二零零三年十一月二十八日	20.33港元	54.75港元	157	60,000
			4,818	1,840,000
			4,818	1,840,000

本公司於二零零一年十一月二十九日採納另一項新股份認購權計劃(「新計劃」)，為本公司或其附屬公司或聯營公司之僱員或董事(「合資格僱員」)提供機會，參與本集團之增長及成就。

於任何股份認購權獲行使時就每股股份應付之認購權價格，將由董事於授出股份認購權時釐定。該價格不會低於下列三項之最高者：(a)於緊接授出該等股份認購權之前五個營業日在聯交所發出之每日報價表所示之平均股份收市價；(b)於授出該股份認購權之日在聯交所每日報價表所示之股份收市價；及(c)股份之面值。

由授出日期(包括該日)起計二十一日內，接納股份認購權須支付名義代價1港元。股份認購權之行使期限為於授出日期起至就該項建議授出日期起計滿第十周年之日止期間。於二零零一年十一月二十九日(即本公司採納新計劃之日)起計十年後不得授出股份認購權。

年內本公司並無根據新計劃向任何合資格僱員授出認購權。

於二零零二年十二月十六日，本公司為鼓勵集團公司之僱員及董事，以及聯營公司之僱員(「參與者」)採納一項股份認購權方案(「股份認購權方案」)，並透過授出現有股份之認購權，讓彼等參與本公司之增長。

購買股份之認購權之行使價將不低於下列三項之最高者：(a)於緊接授出該份股份認購權之前五個營業日在聯交所發出之每日報價表所示之平均股份收市價；(b)於授出該份股份認購權之日(必須為營業日)在聯交所發出之每日報價表所示之股份收市價；及(c)股份之面值。

由授出日期起計二十一日內，接納股份認購權須支付名義代價1港元。股份認購權之行使期為由授出日期起截至授出該份認購權之日起計滿第十周年之日止期間。於二零零二年十二月十六日(即本公司採納股份認購權方案之日)起計十年後不得授出股份認購權。

年內並無根據股份認購權方案授予任何參與者認購權。

36 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分別為20,641,000元(二零零三年：本集團為40,124,000元及本公司為21,159,000元)。

財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止年度
(以美元為單位)

37 承擔

經營租約安排

(i) 作為租戶

於二零零四年六月三十日，根據不可註銷經營租約支付之未來最低租金總額如下：

	2004 千元	集團 2003 千元
一年內	993	1,805
一年後至五年內	1,386	231
	<u>2,379</u>	<u>2,036</u>

本集團根據經營租約租用一項物業。該租約初步為期三年。

(ii) 作為業主

於二零零四年六月三十日，根據不可註銷經營租約收取之未來最低租金總額如下：

	2004 千元	集團 2003 千元
一年內	4,629	1,538
一年後至五年內	4,416	243
	<u>9,045</u>	<u>1,781</u>

於二零零四年六月三十日，日常業務中亦有外匯合約及利率掉期合約之承擔。

38 有關連人士之重大交易

(a) 銀行交易

本公司與Hong Leong Company (Malaysia) Berhad Group (「HLCM」)屬下公司之交易。

年內，本集團於日常業務過程中與HLCM集團屬下公司訂立多項交易，包括存款及相關銀行交易。該等交易之收費按各項交易進行時有關市價計算，條款與向獨立交易對方及客戶提供者相同。

年內有關該等交易之利息收入之資料，以及於結算日之資產負債結餘，載列如下：

(i) 截至六月三十日止年度之收入

	集團	
	2004 千元	2003 千元
利息收入	2,075	1,111

(ii) 於六月三十日之結餘

	集團	
	2004 千元	2003 千元
現金及短期資金	116,130	149,314

(b) 管理費

於二零零一年八月二十一日，本公司已與HLCM之附屬公司GOMC Limited (「GOMC」) 訂立管理服務協議(可由任何一方發出六個月通知而予以終止)，由GOMC向本集團提供一般管理服務。截至二零零四年六月三十日止年度，GOMC已收或應收之管理費合共為9,500,000元(二零零三年：5,600,000元)。

39 港元款額

列示於綜合收益表及資產負債表內之港元數字只作資料用途。此乃根據有關財政年度結算日之匯率，由美元折算為港元。

40 比較數字

若干比較數字亦因會計政策之轉變而作出調整，詳情載於附註13。營業額內之出售證券投資之收入之比較數字已作調整，以符合本年度之呈列方式，從而更能反映本集團之主要業務。

41 最終控股公司

董事認為，於二零零四年六月三十日之最終控股公司為於馬來西亞註冊成立之Hong Leong Company (Malaysia) Berhad。