



Lippo Limited

力寶有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

中期業績報告

截至二零零四年六月三十日止六個月

目 錄

| | |
|---------------|----|
| 公司資料 | 2 |
| 簡明綜合損益賬 | 3 |
| 簡明綜合資產負債表 | 4 |
| 簡明綜合股東權益變動概要表 | 5 |
| 簡明綜合現金流動表 | 6 |
| 中期財務報告書附註 | 7 |
| 補充資料 | 23 |
| 管理層評論及分析 | 26 |
| 業務回顧及前景 | 30 |
| 附加資料 | 33 |

公司資料

名譽主席*

李文正博士

董事會

執行董事

李宗先生(主席)

李聯煒先生, J.P. (董事總經理)

李澤培先生, O.B.E., J.P.

葉大衛先生

獨立非執行董事

陳念良先生

梁英傑先生

審核委員會

陳念良先生

梁英傑先生

秘書

李國輝先生

合資格會計師

區肇良先生

核數師

安永會計師事務所

主要往來銀行

港基國際銀行有限公司

中信嘉華銀行有限公司

渣打銀行

中國農業銀行上海分行

東方匯理銀行香港分行

大華銀行有限公司

Merrill Lynch International Bank Limited

廖創興銀行有限公司

律師

齊伯禮律師行

股份過戶登記處

廣進證券登記有限公司

香港

灣仔告士打道五十六號

東亞銀行港灣中心地下

註冊辦事處

香港

金鐘道八十九號

力寶中心

一座二十四樓

股份代號

226

* 非行政職位

力寶有限公司(「本公司」)董事會欣然提呈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期財務報告書。

簡明綜合損益賬

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------------------|----|--------------------|--------------|
| | | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 營業額 | 3 | 1,798,843 | 795,588 |
| 銷售成本 | | (1,480,483) | (573,653) |
| 溢利總額 | | 318,360 | 221,935 |
| 行政開支 | | (113,023) | (105,874) |
| 其他經營開支 | | (80,850) | (55,545) |
| 持有其他投資證券之未變現收益／(虧損)淨額 | | (86,827) | 5,157 |
| 投資物業重估之虧絀撥回／(虧絀) | | 191,983 | (52,641) |
| 待售物業之撥備 | | — | (6,470) |
| 固定資產之減值虧損撥備 | | — | (29,587) |
| 確認為收入之負商譽 | | — | 65,279 |
| 投資證券及持至到期日之證券轉至 其他投資證券之未變現收益淨額 | | — | 20,483 |
| 基金管理保證回報安排之虧損撥備撥回 | | — | 10,868 |
| 經營業務溢利 | 4 | 229,643 | 73,605 |
| 融資成本 | | (14,487) | (22,498) |
| 所佔聯營公司業績 | | 25,080 | 13,639 |
| 除稅前溢利 | | 240,236 | 64,746 |
| 稅項 | 5 | (17,649) | (13,126) |
| 扣除少數股東權益前之溢利 | | 222,587 | 51,620 |
| 少數股東權益 | | (82,371) | (21,064) |
| 股東應佔日常業務純利 | | 140,216 | 30,556 |
| | | 港仙 | 港仙 |
| 每股盈利 | 6 | | |
| 基本 | | 32.1 | 7.0 |
| 攤薄 | | 不適用 | 不適用 |

簡明綜合資產負債表

| | 附註 | 二零零四年 六月三十日 千港元 | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 |
|-----------------|----|-----------------------|-------------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 商譽 | | (27,268) | (31,130) |
| 固定資產 | | 325,893 | 304,188 |
| 投資物業 | | 2,108,830 | 1,911,479 |
| 發展中物業 | | 126,339 | 59,604 |
| 於聯營公司之權益 | | 529,910 | 510,312 |
| 投資證券 | 7 | 325,689 | 361,892 |
| 持至到期日之證券 | 8 | 69,733 | 86,266 |
| 貸款及墊款 | | 25,555 | 26,553 |
| 遞延稅項資產 | | 3,815 | 4,282 |
| 銀行業務應佔之資產減負債 | 9 | 188,696 | 156,081 |
| | | 3,677,192 | 3,389,527 |
| 流動資產 | | | |
| 待售物業 | | 14,312 | 90,191 |
| 存貨 | | 94,872 | 120,801 |
| 持至到期日之證券 | 8 | 46,472 | 93,563 |
| 其他投資證券 | 10 | 1,504,859 | 1,327,909 |
| 貸款及墊款 | | 111,988 | 99,907 |
| 應收賬款、預付款項及按金 | 11 | 363,510 | 516,141 |
| 客戶之信託銀行結餘 | | 365,124 | 430,558 |
| 已抵押定期存款 | | 155,831 | 155,102 |
| 現金及銀行結餘 | | 1,811,542 | 2,006,210 |
| | | 4,468,510 | 4,840,382 |
| 總資產 | | 8,145,702 | 8,229,909 |
| 股東權益及負債 | | | |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 12 | 43,374 | 43,803 |
| 儲備 | 13 | 2,879,427 | 2,756,669 |
| | | 2,922,801 | 2,800,472 |
| 少數股東權益 | | 3,097,421 | 3,019,006 |
| 非流動負債 | | | |
| 長期銀行貸款及其他借貸 | 14 | 727,994 | 700,262 |
| 遞延稅項負債 | | 160,972 | 160,910 |
| | | 888,966 | 861,172 |
| 流動負債 | | | |
| 銀行貸款及其他借貸 | 14 | 365,102 | 355,354 |
| 應付賬款、應計款項及已收按金 | 15 | 805,055 | 1,130,184 |
| 應付稅項 | | 66,357 | 63,721 |
| | | 1,236,514 | 1,549,259 |
| 總股東權益及負債 | | 8,145,702 | 8,229,909 |

簡明綜合股東權益變動概要表

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------------------|------------------|--------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 於一月一日之股東權益總額 | 2,800,472 | 2,640,038 |
| 批租物業重估盈餘之法定稅率變動而產生 之遞延稅項費用 | — | (250) |
| 折算海外機構財務報告書之匯兌差額 | (1,263) | (569) |
| 未於簡明綜合損益賬內確認之虧損淨額 | (1,263) | (819) |
| 回購股份 | (7,949) | (262) |
| 股東應佔日常業務純利 | 140,216 | 30,556 |
| 已宣派之二零零三年末期股息 | (8,675) | — |
| 於六月三十日之股東權益總額 | 2,922,801 | 2,669,513 |

簡明綜合現金流動表

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---|------------------|--------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 經營業務所得／(動用)之現金淨額 | (124,441) | 946,805 |
| 投資活動所得／(動用)之現金淨額 | (55,786) | 32,036 |
| 融資活動動用之現金淨額 | (14,401) | (59,443) |
| 現金及現金等價物之增加／(減少)淨額 | (194,628) | 919,398 |
| 於一月一日之現金及現金等價物(附註) | 2,006,210 | 1,274,765 |
| 匯兌調整 | (40) | (4,931) |
| 於六月三十日之現金及現金等價物 | 1,811,542 | 2,189,232 |
| 附註：於一月一日之現金及現金等價物結餘： 原到期日為三個月或以內之現金及銀行結餘 | 2,006,210 | 1,274,765 |
| 存放於銀行及其他金融機構原到期日 為三個月以上之存款 | — | 309,221 |
| 於一月一日之現金及銀行結餘總額 | 2,006,210 | 1,583,986 |

中期財務報告書附註

1. 主要會計政策

本中期財務報告書乃未經審核及簡明，並按照香港會計師公會頒佈之香港會計實務準則第25號（經修訂）「中期財務報告」編製。

編製本中期財務報告書所採用之會計政策，乃與本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度經審核財務報告書所採用之會計政策一致。

2. 分部資料

分部資料以業務分部作為主要分部申報格式呈報。

本集團之經營業務乃根據各業務之性質劃分及分開管理。本集團之業務分部指所承擔之風險及回報方面與其他業務分部迥異之不同策略業務單位。業務分部概述如下：

- (a) 財務投資分部包括在貨幣及債券市場之投資；
- (b) 物業投資及發展分部包括出租物業及出售已落成之物業；
- (c) 證券投資分部包括買賣證券及出售投資項目；
- (d) 食品業務分部指製造食品、分銷批發食品及綜合快流轉消費品；
- (e) 企業融資及證券經紀分部提供證券及期貨經紀、投資銀行、包銷及其他相關顧問服務；
- (f) 銀行業務分部從事提供商業及零售銀行服務；及
- (g) 「其他」分部主要包括包銷一般保險業務、發展電腦硬件及軟件、放款及提供物業及基金管理服務。

中期財務報告書附註 (續)

2. 分部資料 (續)

以下為本集團按業務分部劃分之分部資料分析：

| | 截至二零零四年六月三十日止六個月 | | | | | | | | |
|------------------------------|------------------|--------------------|-------------|-------------|----------------------|-------------|-----------|--------------------|--------------------------------|
| | 財務投資 千港元 | 物業投資 及發展 千港元 | 證券投資 千港元 | 食品業務 千港元 | 企業融資及 證券經紀 千港元 | 銀行業務 千港元 | 其他 千港元 | 分部間 互相抵銷 千港元 | 綜合 千港元 |
| 收入 | | | | | | | | | |
| 外來 | 12,738 | 171,497 | 1,133,712 | 424,149 | 36,155 | 9,723 | 10,869 | - | 1,798,843 |
| 分部間 | 6,973 | 3,381 | 356 | - | - | - | 163 | (10,873) | - |
| 總額 | 19,711 | 174,878 | 1,134,068 | 424,149 | 36,155 | 9,723 | 11,032 | (10,873) | 1,798,843 |
| 分部業績 | 11,328 | 272,678 | (17,856) | 12,419 | 2,579 | 3,809 | (3,290) | (2,405) | 279,262 |
| 未分配之企業開支 融資成本 所佔聯營公司業績 | - | 117 | - | - | - | 836 | 24,127 | - | (51,687) (12,419) 25,080 |
| 除稅前溢利 稅項 | | | | | | | | | 240,236 (17,649) |
| 扣除少數股東權益前之 溢利 少數股東權益 | | | | | | | | | 222,587 (82,371) |
| 股東應佔日常業務純利 | | | | | | | | | 140,216 |

| | 截至二零零三年六月三十日止六個月 | | | | | | | | |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|-------------|-------------|----------------------|-------------|-----------|--------------------|--------------------------------|
| | 財務投資 千港元 | 物業投資 及發展 千港元 | 證券投資 千港元 | 食品業務 千港元 | 企業融資及 證券經紀 千港元 | 銀行業務 千港元 | 其他 千港元 | 分部間 互相抵銷 千港元 | 綜合 千港元 |
| 收入 | | | | | | | | | |
| 外來 | 32,645 | 142,595 | 284,321 | 285,093 | 22,139 | 6,968 | 21,827 | - | 795,588 |
| 分部間 | 4,574 | 3,550 | - | - | - | - | - | (8,124) | - |
| 總額 | 37,219 | 146,145 | 284,321 | 285,093 | 22,139 | 6,968 | 21,827 | (8,124) | 795,588 |
| 分部業績 | 33,188 | (8,227) | 43,955 | 5,160 | (2,005) | 1,024 | 15,437 | (2,954) | 85,578 |
| 未分配之企業開支 (附註) 融資成本 所佔聯營公司業績 | - | 53 | - | - | - | 2,777 | 10,809 | - | (13,814) (20,657) 13,639 |
| 除稅前溢利 稅項 | | | | | | | | | 64,746 (13,126) |
| 扣除少數股東權益前之 溢利 少數股東權益 | | | | | | | | | 51,620 (21,064) |
| 股東應佔日常業務純利 | | | | | | | | | 30,556 |

附註：該數額包括固定資產減值虧損撥備29,587,000港元及確認為收入之負商譽65,279,000港元。

中期財務報告書附註 (續)

3. 營業額

營業額指財務投資(包括銀行存款及持至到期日之證券之利息收入)之收入總額、租金收入總額、出售物業及投資所得款項總額、包銷及證券經紀之收入總額、食品業務之銷售收入、放款業務之利息及其他收入、物業管理之收入總額、基金管理之收入總額、保險業務之保險金總額、股息收入及來自銀行附屬公司之利息收入、佣金、交易收入及其他收益之淨額，減去所有重大集團內部交易。

按主要業務劃分之本集團營業額分析如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------|------------------|----------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 財務投資 | 12,738 | 32,645 |
| 物業投資及發展 | 171,497 | 142,595 |
| 證券投資 | 1,133,712 | 284,321 |
| 食品業務 | 424,149 | 285,093 |
| 企業融資及證券經紀 | 36,155 | 22,139 |
| 銀行業務 | 9,723 | 6,968 |
| 其他 | 10,869 | 21,827 |
| | 1,798,843 | 795,588 |

銀行業務應佔營業額指根據中華人民共和國澳門特別行政區金融體系法獲發牌之一間持牌信貸機構澳門華人銀行股份有限公司(「澳門華人銀行」)所得之營業額。銀行業務應佔營業額分析如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 利息收入 | 5,356 | 5,626 |
| 利息支出 | (868) | (836) |
| 佣金收入 | 4,577 | 1,766 |
| 交易收入及其他收益之淨額 | 658 | 412 |
| | 9,723 | 6,968 |

中期財務報告書附註(續)

4. 經營業務溢利

經營業務溢利已計入／(扣除)下列項目：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 利息收入－附註(a)： | | |
| 上市投資 | 1,104 | 10,323 |
| 非上市投資 | 1,470 | 7,967 |
| 其他 | 10,164 | 17,634 |
| 投資之股息收入： | | |
| 上市 | 8,684 | 10,801 |
| 非上市 | 88 | 976 |
| 持有其他投資證券之已變現及未變現之收益／(虧損)淨額： | | |
| 上市 | (31,069) | 10,939 |
| 非上市 | (475) | 1,149 |
| 其他投資收入： | | |
| 上市 | 10,960 | 4,209 |
| 非上市 | 6,017 | 250 |
| 出售投資證券之收益： | | |
| 上市 | — | 2,468 |
| 非上市 | 211 | — |
| 投資證券及持至到期日之證券轉至其他投資證券之 未變現收益淨額： | | |
| 上市 | — | 12,946 |
| 非上市 | — | 7,537 |
| 折舊： | | |
| 銀行業務 | (392) | (190) |
| 其他 | (10,997) | (10,860) |
| 出售固定資產之收益／(虧損) | 885 | (180) |
| 出售物業之收益 | 34,834 | 10,826 |
| 已售存貨之成本 | (328,286) | (216,126) |
| 收購附屬公司所產生之商譽攤銷－附註(b) | (4,169) | (1,620) |

附註：

- (a) 該等數額不包括與本集團銀行業務有關之收入。
- (b) 本期間確認之商譽攤銷已計入簡明綜合損益賬之「其他經營開支」。

中期財務報告書附註 (續)

5. 稅項

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------|---------------|----------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 香港： | | |
| 本期間支出 | 230 | 1,189 |
| 往年度撥備不足 | 52 | 189 |
| 遞延 | 908 | (3,847) |
| | <u>1,190</u> | <u>(2,469)</u> |
| 海外： | | |
| 本期間支出 | 10,173 | 10,705 |
| 往年度撥備不足 | 3,114 | 3,450 |
| 遞延 | (374) | 780 |
| | <u>12,913</u> | <u>14,935</u> |
| 聯營公司應佔稅項： | | |
| 香港 | 610 | — |
| 海外 | 2,936 | 660 |
| | <u>3,546</u> | <u>660</u> |
| 本期間總支出 | <u>17,649</u> | <u>13,126</u> |

香港利得稅乃根據本期間於香港產生之估計應課稅溢利，按稅率17.5%（二零零三年－17.5%）撥備。海外稅項乃按本期間本集團於經營業務之國家之估計應課稅溢利，以當地現行法例、詮釋及慣例，按當地現行稅率計算。

6. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據(i)股東應佔日常業務純利140,216,000港元（二零零三年－30,556,000港元）；及(ii)本期間已發行股份加權平均數436,637,000股（二零零三年－438,215,000股）計算。

(b) 攤薄後之每股盈利

由於截至二零零四年及二零零三年六月三十日止期間並無可造成攤薄效應之潛在普通股股份，故並無呈列該等期間攤薄後之每股盈利。

中期財務報告書附註 (續)

7. 投資證券

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 |
|----------------|-----------------------|-------------------------|
| 股票證券·按成本值： | | |
| 香港上市 | 36,325 | 36,325 |
| 香港以外上市 | 427,445 | 427,445 |
| 非上市 | 268,412 | 278,632 |
| | <u>732,182</u> | <u>742,402</u> |
| 減值虧損撥備 | (514,476) | (522,057) |
| | <u>217,706</u> | <u>220,345</u> |
| 債務證券·按成本值： | | |
| 香港以外上市 | 4,535 | — |
| 非上市 | 41,633 | 14,423 |
| | <u>46,168</u> | <u>14,423</u> |
| 非上市投資基金·按成本值 | 97,295 | 164,456 |
| 減值虧損撥備 | (35,480) | (37,332) |
| | <u>61,815</u> | <u>127,124</u> |
| 總額 | <u>325,689</u> | <u>361,892</u> |
| 上市投資於結算日之市值 | <u>163,550</u> | <u>76,010</u> |
| 投資證券之發行機構分析如下： | | |
| 股票證券： | | |
| 銀行及其他金融機構 | 709 | 709 |
| 企業 | 216,997 | 219,636 |
| | <u>217,706</u> | <u>220,345</u> |
| 債務證券： | | |
| 會所債券 | 12,175 | 12,175 |
| 企業 | 33,993 | 2,248 |
| | <u>46,168</u> | <u>14,423</u> |

中期財務報告書附註 (續)

8. 持至到期日之證券

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 |
|--------------------|-----------------------|-------------------------|
| 債務證券·按攤銷後成本： | | |
| 香港以外上市 | 50,309 | 41,275 |
| 非上市 | 65,896 | 138,554 |
| | <u>116,205</u> | <u>179,829</u> |
| 列入流動資產部份 | (46,472) | (93,563) |
| 非流動部份 | <u>69,733</u> | <u>86,266</u> |
| 上市證券於結算日之市值 | <u>50,061</u> | <u>42,135</u> |
| 持至到期日之證券之發行機構分析如下： | | |
| 銀行及其他金融機構 | 6,277 | 3,882 |
| 企業 | 109,928 | 175,947 |
| | <u>116,205</u> | <u>179,829</u> |

9. 銀行業務應佔之資產減負債

由於銀行與非銀行之業務性質有異，故銀行業務應佔之資產減負債在綜合中期財務報告書中分開呈列。以下有關銀行業務之財務資料乃根據澳門華人銀行截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核財務報告書編製。

| | 附註 | 二零零四年 六月三十日 千港元 | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 |
|-----------------------------|-----|-----------------------|-------------------------|
| 現金及短期資金 | (a) | 86,128 | 254,807 |
| 一至十二個月內到期之在銀行及 其他金融機構之存款 | | 15,584 | 368,320 |
| 其他投資證券 | (b) | 25,977 | 13,646 |
| 貸款及其他賬項 | (c) | 161,312 | 156,079 |
| 持至到期日之證券 | (d) | 9,350 | 9,672 |
| 固定資產 | (e) | 26,665 | 27,057 |
| | | <u>325,016</u> | <u>829,581</u> |
| 客戶之往來、定期、儲蓄及其他存款 其他賬項及準備 | | (127,426) (8,894) | (666,290) (7,210) |
| | | <u>(136,320)</u> | <u>(673,500)</u> |
| | | <u>188,696</u> | <u>156,081</u> |

中期財務報告書附註 (續)

9. 銀行業務應佔之資產減負債 (續)

附註:

(a) 現金及短期資金

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 |
|-----------------|-----------------------|-------------------------|
| 銀行及其他金融機構之現金及結餘 | 86,128 | 219,402 |
| 國庫票據 | — | 35,405 |
| | 86,128 | 254,807 |

(b) 其他投資證券

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 |
|------------------|-----------------------|-------------------------|
| 上市股票證券, 按市值: | | |
| 香港 | 2,019 | — |
| 海外 | 723 | — |
| | 2,742 | — |
| 債務證券: | | |
| 香港以外上市, 按市值 | 8,603 | 13,646 |
| 非上市, 按公平值 | 10,737 | — |
| | 19,340 | 13,646 |
| 非上市投資基金, 按公平值 | 3,895 | — |
| | 25,977 | 13,646 |
| 其他投資證券之發行機構分析如下: | | |
| 股票證券: | | |
| 企業 | 2,742 | — |
| 債務證券: | | |
| 企業 | 11,549 | 13,646 |
| 銀行及其他金融機構 | 7,791 | — |
| | 19,340 | 13,646 |

中期財務報告書附註 (續)

9. 銀行業務應佔之資產減負債 (續)

(c) 貸款及其他賬項

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 |
|-------|-----------------------|-------------------------|
| 客戶貸款 | 163,893 | 156,643 |
| 其他賬項 | 1,696 | 3,190 |
| 應計利息 | 773 | 1,296 |
| 呆壞賬準備 | (5,050) | (5,050) |
| | <u>161,312</u> | <u>156,079</u> |

不良貸款指利息記入暫記賬或已停止累計利息之貸款總額(已扣除暫記利息),重新安排如下:

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 |
|----------|-----------------------|-------------------------|
| 重新安排貸款 | <u>3,479</u> | <u>3,464</u> |
| 所持抵押品之市值 | <u>3,631</u> | <u>3,627</u> |

(d) 持至到期日之證券

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 |
|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| 債務證券,按攤銷後成本: 香港以外上市 | <u>9,350</u> | <u>9,672</u> |
| 上市債務證券之市值 | <u>10,574</u> | <u>10,891</u> |
| 持至到期日之證券之發行機構分析如下: 銀行及其他金融機構 | <u>9,350</u> | <u>9,672</u> |

(e) 固定資產

| | 土地及樓宇 千港元 | 傢俬、裝置 設備及汽車 千港元 | 總額 千港元 |
|---------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| 按成本值: | | | |
| 於二零零四年一月一日及 二零零四年六月三十日 | <u>25,047</u> | <u>5,267</u> | <u>30,314</u> |
| 累計折舊: | | | |
| 於二零零四年一月一日 | 21 | 3,236 | 3,257 |
| 本期間撥備 | 125 | 267 | 392 |
| 於二零零四年六月三十日 | <u>146</u> | <u>3,503</u> | <u>3,649</u> |
| 賬面淨值: | | | |
| 於二零零四年六月三十日 | <u>24,901</u> | <u>1,764</u> | <u>26,665</u> |
| 於二零零三年十二月三十一日 | <u>25,026</u> | <u>2,031</u> | <u>27,057</u> |

中期財務報告書附註 (續)

10. 其他投資證券

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 |
|------------------|-----------------------|-------------------------|
| 上市股票證券，按市值： | | |
| 香港 | 498,639 | 432,589 |
| 海外 | 105,352 | 95,671 |
| | 603,991 | 528,260 |
| 債務證券： | | |
| 上市，按市值： | | |
| 香港 | — | 8,441 |
| 海外 | 249,638 | 299,669 |
| 非上市，按公平值 | 168,355 | 213,964 |
| | 417,993 | 522,074 |
| 投資基金： | | |
| 海外上市，按市值 | 208,477 | — |
| 非上市，按公平值 | 274,398 | 277,575 |
| | 482,875 | 277,575 |
| | 1,504,859 | 1,327,909 |
| 其他投資證券之發行機構分析如下： | | |
| 股票證券： | | |
| 公共事業機構 | 5,212 | 15,507 |
| 銀行及其他金融機構 | 138,613 | 219,780 |
| 企業 | 460,166 | 292,973 |
| | 603,991 | 528,260 |
| 債務證券： | | |
| 中央政府及中央銀行 | 8,940 | 16,948 |
| 銀行及其他金融機構 | 117,732 | 199,957 |
| 企業 | 233,395 | 289,921 |
| 其他 | 57,926 | 15,248 |
| | 417,993 | 522,074 |

中期財務報告書附註 (續)

11. 應收賬款、預付款項及按金

包含於結餘中之應收貿易賬款之賬齡分析如下：

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 |
|-------------|-----------------------|-------------------------|
| 未償還結餘之賬齡如下： | | |
| 按要求償還 | 40,865 | 274,775 |
| 30日以內 | 109,699 | 85,773 |
| 31至60日以內 | 55,688 | 46,032 |
| 61至90日以內 | 31,983 | 25,027 |
| 91至180日以內 | 12,303 | 4,182 |
| 超逾180日 | 7,330 | 14,543 |
| | 257,868 | 450,332 |

與客戶之貿易條款為現金或信貸基準。以信貸形式進行貿易之客戶，發票一般須於90日內支付。客戶均被設定信貸限額。本集團對於未償還之應收賬款進行嚴格監控，以減低信貸風險。逾期之結欠均由高層管理人員定期檢討。

12. 股本

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 |
|---|-----------------------|-------------------------|
| 法定： | | |
| 30,000,000,000股（二零零三年十二月三十一日－ 30,000,000,000股）每股面值0.10港元之普通股 | 3,000,000 | 3,000,000 |
| 已發行及繳足： | | |
| 433,735,010股（二零零三年十二月三十一日－ 438,030,010股）每股面值0.10港元之普通股 | 43,374 | 43,803 |

於本期間，本公司於香港聯合交易所有限公司回購合共4,295,000股每股面值0.10港元之普通股股份，並予以註銷。該回購產生之溢價7,520,000港元已計入本公司之保留溢利，而429,000港元之數額則由保留溢利撥至資本贖回儲備賬內，資料載於中期財務報告書附註13。

中期財務報告書附註 (續)

13. 儲備

| | 股份 溢價賬 千港元 | 特別 資本儲備 (附註(a)) 千港元 | 資本 贖回儲備 千港元 | 法定儲備 (附註(b)) 千港元 | 資本儲備 千港元 | 其他資產 重估儲備 (附註(c)) 千港元 | 匯兌均衡 儲備 千港元 | 保留溢利 千港元 | 總額 千港元 |
|----------------------------------|------------------|------------------------------|-------------------|------------------------|----------------|--------------------------------|-------------------|----------------|------------------|
| 於二零零四年一月一日 | 517,794 | 1,709,202 | 17,431 | 413 | 529,598 | 25,892 | (101,793) | 58,132 | 2,756,669 |
| 轉撥有關重估盈餘應佔 批租物業之折舊 支出至保留溢利 | - | - | - | - | - | (297) | - | 297 | - |
| 轉撥儲備 | - | - | - | 630 | - | - | - | (630) | - |
| 回購股份 | - | - | 429 | - | - | - | - | (7,949) | (7,520) |
| 綜合賬目產生之 匯兌差額 | - | - | - | - | - | - | (1,263) | - | (1,263) |
| 本期間溢利 | - | - | - | - | - | - | - | 140,216 | 140,216 |
| 已宣派之二零零三年 末期股息 | - | - | - | - | - | - | - | (8,675) | (8,675) |
| 於二零零四年 六月三十日 | 517,794 | 1,709,202 | 17,860 | 1,043 | 529,598 | 25,595 | (103,056) | 181,391 | 2,879,427 |

附註：

(a) 特別資本儲備

根據一九九八年十二月二十三日於本公司股東特別大會上通過之一項特別決議案及法院於一九九九年一月二十六日頒令確認，本公司股份溢價賬之全部進賬額1,709,202,000港元於一九九九年一月二十七日被註銷（「註銷」）。

註銷所產生之進賬額已轉撥至一項特別資本儲備賬。本公司就動用該特別資本儲備作出之承諾（「承諾」），其條款概要載列如下：

- (1) 該儲備不應被視為已變現溢利；及
- (2) 如於註銷日期存在之任何未償還債務或索償仍然存在，則該儲備須被視為不可供分派儲備，惟該儲備之數額可因日後股本增加及股份溢價賬未來有進賬而減少。而該儲備中所減少之任何部份並不受該承諾之條款限制。

於本期間，仍受該承諾所限制之特別資本儲備結餘並無變動，因此，於二零零四年六月三十日為1,709,202,000港元（二零零三年十二月三十一日－1,709,202,000港元）。

(b) 法定儲備

法定儲備指本公司之一間銀行附屬公司所產生之部份儲備，只可按照該附屬公司業務所在國家之法例規定，在若干有限制情況下作出分派。

(c) 其他資產重估儲備

其他資產重估儲備包括自投資物業重列為批租土地及樓宇之重估盈餘。

中期財務報告書附註 (續)

14. 銀行貸款及其他借貸

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 |
|---------------|-----------------------|-------------------------|
| 銀行貸款： | | |
| 有抵押－附註(a) | 1,000,100 | 967,985 |
| 無抵押 | 15,000 | 10,000 |
| | 1,015,100 | 977,985 |
| 其他借貸： | | |
| 商業票據－附註(b) | 77,996 | 77,631 |
| | 1,093,096 | 1,055,616 |
| 須於一年內償還之部份 | (365,102) | (355,354) |
| 非流動部份 | 727,994 | 700,262 |
| 其他借貸之到期期限如下： | | |
| 一年內 | 77,996 | 77,631 |
| 銀行貸款到期期限如下： | | |
| 一年內 | 287,106 | 277,723 |
| 第二年 | 268,996 | 202,631 |
| 第三第五年(包括首尾兩年) | 38,998 | 77,631 |
| 五年後 | 420,000 | 420,000 |
| | 1,015,100 | 977,985 |
| | 1,093,096 | 1,055,616 |

附註：

- (a) 銀行貸款乃以本集團若干附屬公司之股份作抵押，並以本集團若干物業、固定資產及本集團擁有之若干證券作第一法定按揭。
- (b) 於一九九七年，本公司之全資附屬公司Lippo Commercial Paper Limited (「LCPL」) 與若干交易商訂立一項商業票據計劃。據此，LCPL可發行在任何時間不超過120,000,000美元由本公司擔保之貸款票據，作營運資金用途。

於二零零四年六月三十日，本集團尚有總值10,000,000美元(相等於約77,996,000港元)－二零零三年十二月三十一日－10,000,000美元(相等於約77,631,000港元)之未到期商業票據，其息率為固定息率。

中期財務報告書附註 (續)

15. 應付賬款、應計款項及已收按金

包含於結餘中之應付貿易賬款之賬齡分析如下：

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 |
|-------------|-----------------------|-------------------------|
| 未償還結餘之賬齡如下： | | |
| 按要求償還 | 385,909 | 691,367 |
| 30日內 | 125,371 | 142,093 |
| 31至60日以內 | 32,762 | 34,321 |
| 61至90日以內 | 3,647 | 8,338 |
| 91至180日以內 | 8,644 | 9,856 |
| 超逾180日 | 2,686 | 15,189 |
| | 559,019 | 901,164 |

按要求償還之未償還結餘包括就本集團之證券經紀業務以信託形式代客戶持有之相關應付客戶款項。於二零零四年六月三十日，客戶之信託銀行結餘總額為365,124,000港元（二零零三年十二月三十一日－430,558,000港元）。

16. 資產及負債之到期情況

按結算日至合約訂明到期日之剩餘期限劃分之到期情況分析如下：

| | 按要 求 償 還 千 港 元 | 三 個 月 或 以 下 千 港 元 | 三 個 月 以 上 至 一 年 千 港 元 | 一 年 以 上 至 五 年 千 港 元 | 五 年 以 上 千 港 元 | 無 註 明 日 期 千 港 元 | 總 額 千 港 元 |
|---------------------------------|----------------------------------|---|---|--|---------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| 於二零零四年六月三十日 | | | | | | | |
| 資產 | | | | | | | |
| 債務證券： | | | | | | | |
| 投資證券 | — | 4,535 | — | 29,458 | — | 12,175 | 46,168 |
| 持至到期日之證券 | — | 22,675 | 23,797 | 60,726 | 9,007 | — | 116,205 |
| 其他投資證券 | — | 7,655 | 15,246 | 242,790 | 88,172 | 64,130 | 417,993 |
| 貸款及墊款 | 93,485 | 4,482 | 812 | 14,896 | 23,868 | — | 137,543 |
| 客戶之信託銀行結餘 | 56,763 | 308,361 | — | — | — | — | 365,124 |
| 已抵押定期存款 | — | 155,831 | — | — | — | — | 155,831 |
| 現金及銀行結餘 | 262,070 | 1,549,472 | — | — | — | — | 1,811,542 |
| 銀行業務應佔之 | | | | | | | |
| 資產減負債： | | | | | | | |
| 現金及短期資金 | 86,128 | — | — | — | — | — | 86,128 |
| 一至十二個月內 到期之在銀行及其他 金融機構之存款 | — | 15,584 | — | — | — | — | 15,584 |
| 債務證券： | | | | | | | |
| 持至到期日之證券 | — | — | — | — | 9,350 | — | 9,350 |
| 其他投資證券 | — | 10,737 | — | 8,603 | — | — | 19,340 |
| 客戶貸款 | 26,263 | 65,829 | 20,155 | 28,512 | 18,084 | — | 158,843 |
| | 524,709 | 2,145,161 | 60,010 | 384,985 | 148,481 | 76,305 | 3,339,651 |
| 負債 | | | | | | | |
| 銀行貸款及其他借貸 | — | 141,395 | 223,707 | 307,994 | 420,000 | — | 1,093,096 |
| 銀行業務應佔之 | | | | | | | |
| 資產減負債： | | | | | | | |
| 客戶之往來、定期、 儲蓄及其他存款 | 16,308 | 105,015 | 4,648 | 1,455 | — | — | 127,426 |
| | 16,308 | 246,410 | 228,355 | 309,449 | 420,000 | — | 1,220,522 |

中期財務報告書附註 (續)

16. 資產及負債之到期情況 (續)

| | 按要求 償還 千港元 | 三個月 或以下 千港元 | 三個月以上 至一年 千港元 | 一年以上 至五年 千港元 | 五年以上 千港元 | 無註明 日期 千港元 | 總額 千港元 |
|---------------------------------|------------------|-------------------|---------------------|--------------------|----------------|------------------|------------------|
| 於二零零三年十二月三十一日 | | | | | | | |
| 資產 | | | | | | | |
| 債務證券： | | | | | | | |
| 投資證券 | — | — | — | 2,248 | — | 12,175 | 14,423 |
| 持至到期日之證券 | — | 51,329 | 42,234 | 82,384 | 3,882 | — | 179,829 |
| 其他投資證券 | 5,486 | 9,997 | 23,610 | 373,640 | 97,462 | 11,879 | 522,074 |
| 貸款及墊款 | 98,395 | 1,051 | 461 | 2,605 | 23,948 | — | 126,460 |
| 客戶之信託銀行結餘 | 207,923 | 222,635 | — | — | — | — | 430,558 |
| 已抵押定期存款 | — | 155,102 | — | — | — | — | 155,102 |
| 現金及銀行結餘 | 280,499 | 1,725,711 | — | — | — | — | 2,006,210 |
| 銀行業務應佔之 資產減負債： | | | | | | | |
| 現金及短期資金 | 219,402 | 35,405 | — | — | — | — | 254,807 |
| 一至十二個月內 到期之在銀行及其他 金融機構之存款 | — | 368,320 | — | — | — | — | 368,320 |
| 債務證券： | | | | | | | |
| 持至到期日之證券 | — | — | — | — | 9,672 | — | 9,672 |
| 其他投資證券 | — | — | — | — | 4,735 | 8,911 | 13,646 |
| 客戶貸款 | 25,312 | 99,037 | 10,418 | 3,240 | 13,586 | — | 151,593 |
| | <u>837,017</u> | <u>2,668,587</u> | <u>76,723</u> | <u>464,117</u> | <u>153,285</u> | <u>32,965</u> | <u>4,232,694</u> |
| 負債 | | | | | | | |
| 銀行貸款及其他借貸 | — | 64,342 | 291,012 | 280,262 | 420,000 | — | 1,055,616 |
| 銀行業務應佔之 資產減負債： | | | | | | | |
| 客戶之往來、定期、 儲蓄及其他存款 | 566,394 | 92,381 | 7,515 | — | — | — | 666,290 |
| | <u>566,394</u> | <u>156,723</u> | <u>298,527</u> | <u>280,262</u> | <u>420,000</u> | <u>—</u> | <u>1,721,906</u> |

17. 或然負債

於結算日，本集團之或然負債如下：

(a) 就銀行信貸作出之擔保

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 |
|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| 就下列公司所獲得之銀行信貸作出之擔保： | | |
| 一間聯營公司 | — | 11,320 |
| 投資公司 | <u>2,925</u> | <u>2,911</u> |
| | <u>2,925</u> | <u>14,231</u> |

中期財務報告書附註 (續)

17. 或然負債 (續)

(b) 於二零零四年六月三十日，本集團已訂立了若干外匯合約。根據該等外匯合約，本集團承擔出售本金額122,188,000港元(二零零三年十二月三十一日-9,002,000港元)之日圓及購入本金額125,467,000港元(二零零三年十二月三十一日-8,899,000港元)之美元。於二零零三年十二月三十一日承擔之此等交易已於本期間全數清付。

(c) 銀行業務之資產負債表外之風險詳情

於二零零四年六月三十日，本集團之銀行附屬公司承擔之或然負債為51,614,000港元(二零零三年十二月三十一日-40,073,000港元)，包括保證及其他背書12,986,000港元(二零零三年十二月三十一日-11,337,000港元)，以及代表客戶之信用狀負債38,628,000港元(二零零三年十二月三十一日-28,736,000港元)。

18. 資本承擔

於結算日，本集團有以下承擔：

| | 二零零四年 六月三十日 千港元 | 二零零三年 十二月三十一日 千港元 |
|-------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| 有關物業、廠房及設備之資本承擔： 已簽訂但未作出撥備 | 95 | 123 |
| 其他資本承擔： 已簽訂但未作出撥備 | 166,436 | 72,794 |
| | 166,531 | 72,917 |

19. 有關連人士之交易

於二零零四年六月三十日，本集團有應收聯營公司款項共47,648,000港元(二零零三年十二月三十一日-51,781,000港元)及應付聯營公司款項共2,195,000港元(二零零三年十二月三十一日-2,213,000港元)。與聯營公司之賬項結餘乃無抵押、免利息及無固定還款期。

補充資料

(a) 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.20條披露

本公司之附屬公司力寶華潤有限公司(「力寶華潤」)於二零零四年六月十八日訂立賠償保證函(「賠償保證函」)，據此，根據若干條件，力寶華潤同意就可能向力寶華潤之聯營公司福建太平洋電力有限公司(「福建太平洋」)作出之申索，承擔其中26.3%，使福建太平洋能達至於二零零四年六月完成之再融資安排之先決條件。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.13條，力寶華潤根據賠償保證函作出賠償保證被視為給予實體之墊款，最高承擔之款額為11,309,000美元(相等於約88,210,000港元)，餘下73.7%將由其他股東承擔。

(b) 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.22條須予披露

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則須予披露之本集團聯屬公司於二零零四年七月三十一日(即決定有關數據之最後可行日期)之備考合併資產負債表載列如下：

| | 備考合併 資產負債表 於二零零四年 七月三十一日 千港元 | 本集團 應佔權益 於二零零四年 七月三十一日 千港元 |
|-------------|--|--|
| 固定資產 | 4,786,200 | 1,192,946 |
| 應收貿易賬款 | 357,619 | 87,531 |
| 現金及銀行結餘 | 316,404 | 79,866 |
| 應付貿易賬款 | (246,785) | (60,054) |
| 短期銀行貸款 | (80,605) | (19,947) |
| 長期銀行貸款及其他借貸 | (3,800,684) | (947,206) |
| 股東之墊款 | (203,860) | (48,221) |
| 其他資產淨值 | 27,018 | 10,512 |
| | 1,155,307 | 295,427 |

本集團於有關資產及負債之應佔權益指未計少數股東權益前本集團之應佔部份。

補充資料 (續)

(c) 風險管理

本集團已設立風險管理之政策及程序，並由本集團之執行董事及高級管理層定期進行檢討，以確保本集團活動隨時產生之所有重大風險均得以適當監管及控制。風險管理功能由個別業務單位執行，並由本集團之高級管理層定期監管，所有風險限制均經過本集團董事批核。

(i) 信貸風險

信貸風險乃指交易對方有可能出現違約行為之風險。此等風險來自本集團之放款、財務、投資及其他活動。

銀行及孖展放款業務之信貸政策詳細列明信貸之批准及監管機制、貸款分類標準及撥備政策。信貸批核根據本集團之信貸政策處理，計及借貸之類別及性質，借款人之信用及還款能力、抵押及為本集團資產總值方面造成之風險分佈。日常信貸管理由個別業務單位執行。

本集團已制定指引以確保妥善進行所有新債務投資，當中已考慮到信貸評級之規定對單一公司或發行人所能承受之最大風險限制等。本集團內所有相關部門須參與並確保於收購投資之前及之後均設有適當之程序、系統及監控。

(ii) 流動資金風險

本集團監管其資產、負債及承擔之流動資金結構，是基於市況及其業務需要，以及為確保其運作符合最低流動資金比率（倘適用）之法定要求。

包括執行董事及高級經理在內之管理層一直監察本集團之流動資金狀況，以確保其備有足夠流動資金應付一切到期債務，並將本集團之財務資源發揮最大效益。

(iii) 利率風險

利率風險主要由附有利息之資本、負債及承擔重定息率之時差所引致。本集團之利率風險水平主要來自財務、商業銀行業務及其他投資活動。

補充資料 (續)

(c) 風險管理 (續)

(iii) 利率風險 (續)

本集團監察其對利息敏感之產品及投資及重定息率之淨差距，並透過管理賬齡組合、貨幣組合及定息或浮息選擇，以限制利率風險。利率風險由本集團之高級經理定期管理及監察。

(iv) 外匯風險

外匯風險乃外幣匯率變動對盈利或資本造成之風險。本集團之外匯風險主要來自其商業銀行業務、外匯交易及其他投資活動產生之貨幣風險。

本集團監察其資產及負債之相對外匯狀況，並作出適當調整以盡量降低外匯風險。在適當時候，會使用遠期合約、掉期及貨幣貸款等對沖工具來管理外匯風險。外匯風險由本集團之高級經理一直進行管理及監察。

(v) 市場風險

市場風險為利率、匯率、股票或商品價格變動從而影響本集團購入或持有之金融工具之價格之風險。金融工具包括外匯合約、利率合約、股票及固定收入證券。

市場風險限額均經由本集團董事會批准。並由本集團執行董事及高級經理定期就實際風險限額與已批准之風險限額作出比較及監管。按本金或名義金額、未償還餘款及預設止蝕水平之基準量度及監管風險。所有涉及市場風險之買賣活動均定期按市場價格而計價，並由本集團高級經理作出監察及管理。至於投資賬戶，本集團設有評估程序揀選投資及基金經理，而本集團執行董事及高級經理則定期審閱投資戶口之運作及表現，以確保遵守本集團採納之市場風險限額與指引。

管理層評論及分析

二零零四年始於一個持續改善之全球及地區經濟前景。於二零零四年上半年，本地物業價格穩步上揚，消費需求及商業活動持續增加，反映其經濟正在復甦。然而，證券市場反覆波動，使投資環境充滿挑戰。在此環境下，本集團繼續鞏固其現有核心業務，於截至二零零四年六月三十日止六個月錄得股東應佔純利140,000,000港元（二零零三年－31,000,000港元）。

本期間業績

二零零四年首六個月之營業額合共為1,799,000,000港元，較二零零三年同期所錄得之796,000,000港元上升126%。物業投資、食品業務及證券投資仍為本集團之主要收入來源，分別佔總營業額之10%（二零零三年－18%）、24%（二零零三年－36%）及63%（二零零三年－36%）。

物業

物業投資之營業額增加20%至171,000,000港元（二零零三年－143,000,000港元）。本集團之物業主要位於香港及中國大陸（「中國」）。

隨著香港物業市場於二零零四年上半年好轉，本集團能出售其若干待售物業，取得滿意之溢利。此外，物業價格持續上升，亦使重估本地物業時產生192,000,000港元之盈餘，該款項已計入損益賬。

於中國，本集團參與發展一個位於北京經濟技術開發區之商業物業項目。鑑於二零零八年奧運會將在北京舉行，該合營項目使本集團可從中國物業市場中獲得長遠利益。本集團於該項目之總資本承擔為19,200,000美元。預期該項目將於二零零四年十二月或前後展開，故對本期間之業績並無重大影響。

儘管於二零零三年出售位於中國上海市力寶廣場（「力寶廣場」）四層辦公室樓層，但由於出租率及續租租金均有所上升，因此來自中國物業組合之租金收入持續增加，較二零零三年同期上升12%。力寶廣場於本期間接近全部租出。另一方面，由於物業質優及位置優越，本地物業之出租情況亦進展理想，出租率保持高企。租金收入仍為本集團穩定之經常性收入來源。

撇除物業重估之影響，本分部錄得81,000,000港元之溢利總額，較二零零三年錄得之51,000,000港元上升59%。

管理層評論及分析 (續)

食品業務

食品業務之營業額上升49%至424,000,000港元(二零零三年—285,000,000港元)。食品業務主要包括在新加坡及馬來西亞批發及經銷食品及綜合快流轉消費品以及食品製造。與去年同期比較,本期間批發及經銷之營業額上升58%,而食品製造業務則維持相若水平。

二零零四年之營業額包括本集團於二零零三年十二月新收購之附屬公司。該等附屬公司在馬來西亞從事食品經銷及製造,以及在新加坡從事食品經銷。該收購使本集團在馬來西亞(市場較新加坡為大)之食品業務有所增長,並可擴大新加坡之經銷網絡。

於本期間,本集團亦完成收購一家在中國之附屬公司,該公司從事乳品加工及銷售業務。收購乃本集團拓展其食品業務至中國市場之策略性部署。

於二零零四年上半年,此分部之業績繼續改善,為本集團帶來12,000,000港元(二零零三年—5,200,000港元)之溢利,反映成本及營運效率已見改善。

證券投資

證券投資之總營業額上升299%至1,134,000,000港元(二零零三年—284,000,000港元)。踏入二零零四年,本集團把握持續改善之全球及本地市況,積極將過往期間累積之投資收益變現,證券買賣活動因而有所增加。然而,於第二季初,美國經濟改善,顯示加息在即,債券價格因而開始下跌。此外,影響全球經濟復甦步伐的不明朗因素不斷增加,使投資者信心下跌,股票市場因而受到拖累。本集團之投資組合無可避免受市場氣氛欠佳及不明朗因素所影響。有見及此,本集團已採取必要措施調整其投資組合,以減輕不利影響。連同於本期間完結時市場逐步回升,經計入未變現之虧損87,000,000港元(二零零三年—收益5,200,000港元)後,該分部之虧損淨額為18,000,000港元(二零零三年—溢利44,000,000港元)。儘管投資市場反覆波動,但債券組合仍繼續為本集團帶來高及穩定之利息收入。

基建投資

本集團於中國福建省擁有25%權益之一座發電廠,其營運業績於本期間持續改善。由於輸電量增多,營業額較二零零三年同期上升14%。該項目公司之溢利已計入本集團所佔聯營公司業績,為主要收入來源。於二零零四年六月與中國國內若干銀行之再融資安排已成功完成。新融資安排下之貸款以人民幣取代外幣定值,與電力收入幣值相符,減低項目公司所承受之外匯風險。於二零零四年九月,本集團增加其於發電廠之股權至26.3%。

管理層評論及分析 (續)

融資成本

本期間之融資成本總額為14,000,000港元(二零零三年－22,000,000港元)，較去年同期下跌了36%，下跌乃由於本期間之平均借貸較二零零三年同期之水平減少約160,000,000港元。

其他成本

行政開支上升7,000,000港元至113,000,000港元(二零零三年－106,000,000港元)，而其他經營開支則上升25,000,000港元至81,000,000港元(二零零三年－56,000,000港元)。上升之幅度符合業務所需，並計入新收購附屬公司所產生之開支。

財務狀況

於二零零四年六月三十日，本集團之資產總值為8,100,000,000港元(二零零三年十二月三十一日－8,200,000,000港元)。本集團於本期間一直維持穩健之財務狀況，流動資金比率於二零零四年六月底升至3.6比1(二零零三年十二月三十一日－3.1比1)。於本期間，本公司回購4,300,000股股份有助提升本集團之每股資產淨值及每股盈利。經計入於本期間之溢利淨額，本集團之資產淨值增加至2,900,000,000港元(二零零三年十二月三十一日－2,800,000,000港元)，相等於每股6.7港元(二零零三年十二月三十一日－6.4港元)。

由於資產淨值增加，本集團之資本負債比率(借貸總額(已扣除少數股東權益)對股東權益之比率)減至25%(二零零三年十二月三十一日－25.5%)，遠較同業公司之平均數為低。借貸總額微升3.6%至1,093,000,000港元(二零零三年十二月三十一日－1,056,000,000港元)，包括有抵押及無抵押銀行貸款分別為1,000,000,000港元(二零零三年十二月三十一日－968,000,000港元)及15,000,000港元(二零零三年十二月三十一日－10,000,000港元)，以及商業票據78,000,000港元(二零零三年十二月三十一日－78,000,000港元)。本集團擁有之若干物業、固定資產、若干附屬公司之股份及若干證券已抵押作為有抵押銀行信貸之抵押品。幾乎所有銀行貸款均以美元或港元定值，按浮動利率計息，其中28%(二零零三年十二月三十一日－28%)貸款須於一年內償還。商業票據以美元定值，按固定息率計息及須於一年內償還。在適用情況下及於利率或匯率不明朗或波動時，對沖工具(包括遠期合約、掉期及貨幣貸款)會用作管理利率及匯率波動之風險。

除與銀行業務有關者外，本集團於二零零四年六月三十日並無重大未償還之或然負債(二零零三年十二月三十一日－無)。

管理層評論及分析 (續)

員工及薪酬

於二零零四年六月三十日，本集團約有940名僱員（二零零三年－750名僱員）。員工數目按業務需要及市場商機而調整。本期間員工總成本為101,000,000港元（二零零三年－97,000,000港元）。本集團確保其僱員獲提供具競爭力之薪酬方案。本集團若干僱員按其各自公司之購股權計劃獲授予購股權。

展望

鑑於全球經濟狀況不穩定及不明朗，經營環境仍然充滿挑戰。除了致力改善內部經營效率外，本集團將繼續精進其現有之核心業務，並把握具有長期增長潛力之新投資機會。儘管中央政府於中國實施若干宏觀經濟調控措施以調節其過熱經濟，本集團相信整體調整乃屬健康，且為維持長期增長動力之必要條件，本集團於中國之業務最終亦會因此而受惠。本集團對來年全球及地區經濟前景保持審慎樂觀。憑藉其穩健之財務狀況，本集團有信心能把握任何策略性機會以提高股東價值。

業務回顧及前景

業務回顧

商業活動及投資氣氛於本年度上半年持續改善。全球經濟不斷改善，以及中央政府之有利政策（如擴闊中國大陸居民自由行之範圍及中國大陸（「中國」）與香港之間之更緊密經貿關係安排（「CEPA」））的支持，本地經濟於回顧期間可見持續復甦。失業率回落及物業市道回升均刺激消費者信心及投資意欲。然而，於本期間全球及本地證券市場波動，加上實施宏觀經濟調控措施以冷卻中國經濟，令投資環境充滿挑戰。在此環境下，本集團於回顧期間錄得股東應佔綜合純利140,000,000港元，而去年同期之綜合純利則為31,000,000港元。

本公司之主要上市附屬公司力寶華潤有限公司（「力寶華潤」）及其附屬公司（「力寶華潤集團」）於回顧期間錄得股東應佔綜合純利12,300,000港元，而去年同期則為綜合純利24,700,000港元。

本地物業市場繼續復甦，價格水平及成交額均顯著上升。力寶華潤集團之投資物業保持高租用率，由於市況持續改善，來自該等物業之租金收入於本期間有所增加，並提供穩固之經常性盈利基礎。位於中國上海市淮海中路之甲級寫字樓及零售綜合大樓力寶廣場繼續接近全部租出，而且租金理想。力寶華潤集團於該投資項目擁有66.5%之實際權益。

力寶華潤集團於回顧期間以總代價110,000,000港元成功出售其於尖沙咀重慶大廈世貿廣場內之零售物業。力寶華潤集團於該投資項目擁有37%之實際權益。

由於福建省對電力需求強勁，力寶華潤集團擁有26.3%權益位於中國福建省莆田市淨發電量724兆瓦之湄洲灣燃煤發電廠項目於本期間之整體運作令人滿意。於本期間，項目公司與當地電力公司成功修訂購電協議，並完成與中國國內若干銀行之再融資安排，以鞏固其營運及未來之運作。

新加坡及其鄰近國家之經濟於本期間持續改善。力寶華潤於新加坡之上市附屬公司Auric Pacific Group Limited（「Auric」）於回顧期間錄得綜合純利3,100,000坡元，而去年同期之綜合純利則為1,400,000坡元。Auric完成收購於中國成立之中外合資經營企業佛山澳純乳業有限公司（「澳純」）75%之權益。澳純從事乳品生產業務，向養牛戶採購生鮮奶，並加工為牛奶及乳酪飲品，然後將該等加工產品包裝及透過各類途徑在中國銷售，包括超級市場、專賣亭、經銷商、學校、酒店及公司。上述收購乃Auric將其現有業務發展及擴展至中國之策略性部署。

業務回顧及前景 (續)

業務回顧 (續)

力寶華潤之上市附屬公司Hongkong Chinese Limited (「HKCL」) 及其附屬公司 (「HKCL集團」) 於截至二零零四年六月三十日止六個月錄得股東應佔綜合虧損48,700,000港元, 而於二零零三年同期則錄得溢利44,200,000港元。虧損主要由於隨著利率明顯開始回升, 令全球投資市場於二零零四年第二季逆轉所致。HKCL集團已採取必需措施調整其投資組合, 以減少所受之影響, 財務及證券投資分部錄得虧損淨額22,200,000港元 (二零零三年 – 溢利63,000,000港元)。

香港經濟之表現直接影響HKCL全資附屬公司力寶證券控股有限公司及其附屬公司之營業額及業務表現。該等公司主要從事包銷、證券經紀、企業融資、投資顧問及其他相關金融服務。二零零四年首季本地股票市場表現理想, 但第二季表現較為遜色, 令二零零四年年中之債券及股票市場表現一般。

HKCL擁有85%權益之附屬公司澳門華人銀行股份有限公司 (「澳門華人銀行」) 繼續為HKCL集團帶來淨收入。二零零四年上半年抵澳旅客增加及物業價格持續上升, 反映澳門經濟強勁復甦。由於當地經濟持續改善, 澳門華人銀行之業務營業額上升及貸款質素進一步改善。澳門位於珠江河口, 將為澳門華人銀行於中國 (尤其是珠江三角洲地區) 拓展其金融服務帶來商機。為配合商機增加引起之需求, 澳門華人銀行已購入一幢位於澳門南灣大馬路 101號之商業大廈 (現易名為「澳門華人銀行大廈」), 作為其總部之用。

於二零零四年上半年, HKCL集團增加其於香港最大獨立財務策劃服務集團之一之康宏理財集團之權益。

如早前所公佈, HKCL一間全資附屬公司與北京經濟技術投資開發總公司及中國技術創新有限公司已訂立一項協議, 共同開發一幅位於北京經濟技術開發區總面積約為50,745平方米之地盤 (「該項目」)。HKCL集團於該項目之承擔為19,200,000美元。預計該項目將於二零零四年十二月或前後展開。該項目位於北京市內唯一之國家級經濟技術開發區, 位於北京市中心東南面約十哩, 而多間財富五百大公司及跨國企業亦設在該地區, HKCL集團對該項目長遠前景感到樂觀, 特別是將於二零零八年舉行北京奧運會。

由於按揭貸款業競爭激烈, 力寶華潤之上市附屬公司香港建屋貸款有限公司 (「建屋貸款」) 之貸款組合進一步減少。然而, 於本期間, 建屋貸款投資於高回報之證券, 獲得令人滿意之回報。建屋貸款於本期間錄得股東應佔綜合純利6,000,000港元, 而去年同期之綜合純利則為1,900,000港元。

業務回顧及前景 (續)

前景

展望未來，本地經濟前景樂觀。預期香港會繼續因擴闊自由行之範圍及CEPA而受惠，後者可於中國提供更多商機，並鼓勵內地企業到香港投資。儘管整體前景向好，惟全球性仍存在不明朗因素，例如恐怖主義之威脅、油價急升、利率上調及美國經濟增長之步伐，均可能對中國及本地經濟構成重大影響。儘管存在該等不明朗因素，本集團對其業務前景仍持樂觀態度。

憑藉其雄厚及穩健之財務狀況，本集團正處於優勢，可從珠江三角洲地區及中國其他地區之商業活動及經濟增長進一步改善中受惠。本集團在評估新投資機會時，將繼續採取審慎之政策，並會開拓新市場商機及收入來源，以及物色配合其長期增長策略之可能收購及聯盟機會。

附加資料

中期股息

董事會不建議派發截至二零零四年六月三十日止六個月之中期股息（二零零三年一無）。

董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零零四年六月三十日，本公司董事及行政總裁在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份及相關股份之權益或淡倉，已記錄於根據證券及期貨條例第352條所規定由本公司備存之登記冊上，或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）已向本公司及聯交所申報者如下：

(a) 於本公司及相聯法團之股份權益

| 董事姓名 | 個人權益 (為實益擁有人) | | | 其他權益 | 權益總數 | 權益總數佔 已發行股本之 概約百分比 |
|---|------------------|-----|------------------|---------------|-------|--------------------------|
| | 家族權益 (配偶權益) | | | | | |
| 本公司每股面值0.10港元 之普通股股份數目 | | | | | | |
| 李宗 | — | — | 248,697,776 | 248,697,776 | 57.34 | |
| | | | 附註(i) | | | |
| 李澤培 | — | 48 | — | 48 | 0.00 | |
| 李聯煒 | 825,000 | — | — | 825,000 | 0.19 | |
| 力寶華潤有限公司 (「力寶華潤」) 每股面值0.10港元 之普通股股份數目 | | | | | | |
| 李宗 | — | — | 6,544,696,389 | 6,544,696,389 | 71.13 | |
| | | | 附註(i)及(ii) | | | |
| Hongkong Chinese Limited (「HKCL」) 每股面值1.00港元 之普通股股份數目 | | | | | | |
| 李宗 | — | — | 987,730,440 | 987,730,440 | 73.34 | |
| | | | 附註(i)、(ii)及(iii) | | | |
| 李澤培 | 350 | 350 | — | 700 | 0.00 | |
| 李聯煒 | 200 | 200 | — | 400 | 0.00 | |

附加資料 (續)

董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉 (續)

(a) 於本公司及相聯法團之股份權益 (續)

附註:

- (i) 於二零零四年六月三十日，本公司之相聯法團 (定義見證券及期貨條例第XV部) Lippo Cayman Limited (「Lippo Cayman」) 及透過其全資附屬公司Lippo Capital Limited、J & S Company Limited及Huge Returns Limited直接及間接擁有本公司每股面值0.10港元之普通股股份合共248,697,776股，約佔本公司已發行股本57.34%。本公司之相聯法團 (定義見證券及期貨條例第XV部) Lanius Limited (「Lanius」) 乃Lippo Cayman每股面值1.00美元之普通股股份10,000,000股 (佔Lippo Cayman已發行股本100%) 之登記股東。Lanius為一項酌情信託之受託人，而李文正博士則為該項信託之成立人。該項信託之受益人其中包括李宗先生及其未成年之子女。李宗先生連同其未成年之子女作為該項信託之受益人，根據證券及期貨條例而被視為擁有Lippo Cayman之權益。
- (ii) 於二零零四年六月三十日，本公司間接擁有力寶華潤每股面值0.10港元之普通股股份6,544,696,389股，約佔力寶華潤已發行股本71.13%。
- (iii) 於二零零四年六月三十日，力寶華潤直接及間接擁有HKCL每股面值1.00港元之普通股股份合共987,730,440股，約佔HKCL已發行股本73.34%。

於二零零四年六月三十日，李宗先生連同其未成年之子女作為上述酌情信託之受益人，透過彼等於Lippo Cayman之權益 (如上文附註(i)所述) 亦被視為於下列本公司之相聯法團 (定義見證券及期貨條例第XV部) 之股本中擁有權益:

| 相聯法團名稱 | 股份類別 | 擁有權益之 股份數目 | 權益佔 已發行股本之 概約百分比 |
|-------------------------------|------|---------------|------------------------|
| Abital Trading Pte. Limited | 普通股 | 2 | 100 |
| 光亞科技有限公司 (現稱為光亞有限公司) | 普通股 | 3,669,576,788 | 72.45 |
| Actfield Limited | 普通股 | 1 | 100 |
| Boudry Limited | 普通股 | 1,000 | 100 |
| Congrad Holdings Limited | 普通股 | 1 | 100 |
| Cyport Limited | 普通股 | 1 | 100 |
| East Winds Food Pte Ltd. | 普通股 | 400,000 | 88.88 |
| First Bond Holdings Limited | 普通股 | 1 | 100 |
| Glory Power Worldwide Limited | 普通股 | 1 | 100 |
| 鴻栢投資有限公司 | 普通股 | 2 | 100 |
| Grandhill Asia Limited | 普通股 | 1 | 100 |
| Honix Holdings Limited | 普通股 | 1 | 100 |
| Huge Returns Limited | 普通股 | 1 | 100 |
| J & S Company Limited | 普通股 | 1 | 100 |

附加資料 (續)

董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉 (續)

(a) 於本公司及相聯法團之股份權益 (續)

| 相聯法團名稱 | 股份類別 | 擁有權益之 股份數目 | 權益佔 已發行股本之 概約百分比 |
|--|----------|---------------|------------------------|
| 力寶物業(國際)有限公司 | 普通股 | 1,000,000 | 100 |
| | 無投票權遞延股份 | 15,000,000 | 100 |
| Lippo Capital Limited | 普通股 | 705,690,000 | 100 |
| Lippo Energy Company N.V. | 普通股 | 6,000 | 100 |
| Lippo Finance Limited | 普通股 | 6,176,470 | 82.35 |
| Lippo Holding America Inc. | 普通股 | 1 | 100 |
| 力寶集團有限公司 | 普通股 | 2,500,000 | 100 |
| | 無投票權遞延股份 | 7,500,000 | 100 |
| Lippo Investments Limited | 普通股 | 2 | 100 |
| Lippo Leisure Holdings Limited | 普通股 | 2 | 100 |
| Lippo Realty Limited | 普通股 | 2 | 100 |
| Multi-World Builders & Development Corporation | 普通股 | 4,080 | 51 |
| Nelton Limited | 普通股 | 10,000 | 100 |
| Pointbest Limited | 普通股 | 1 | 100 |
| SCR Ltd. | 普通股 | 1 | 100 |
| Sinotrend Global Holdings Limited | 普通股 | 1 | 100 |
| The HCB General Investment (Singapore) Pte Ltd. | 普通股 | 70,000 | 70 |
| 香港建屋貸款有限公司 | 普通股 | 168,313,038 | 74.80 |
| Valencia Development Limited | 普通股 | 800,000 | 100 |
| | 無投票權遞延股份 | 200,000 | 100 |
| Welux Limited | 普通股 | 1 | 100 |

於二零零四年六月三十日，李宗先生作為實益擁有人，直接擁有Lanius每股面值1.00港元之普通股股份5股，佔Lanius已發行股本25%。Lanius乃Lippo Cayman每股面值1.00美元之普通股股份10,000,000股（佔Lippo Cayman已發行股本100%）之登記股東。Lanius為一項酌情信託之受託人，而李宗先生之父親李文正博士則為該項信託之成立人，該項信託之受益人其中包括李宗先生及其未成年之子女。

於二零零四年六月三十日，李聯煒先生作為實益擁有人，亦擁有本公司之相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）光亞科技有限公司（現稱為光亞有限公司）每股面值0.10港元之普通股股份230,000股，約佔其已發行股本0.0045%。

附加資料 (續)

董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉 (續)

(b) 於本公司之相聯法團之相關股份權益

力寶華潤

| 董事姓名 | 身份及 權益性質 | 獲授購股權可 認購力寶華潤 每股面值0.10港元 之相關股份數目* | 已發行股本之 概約百分比 |
|------|----------------|--|-----------------|
| 李聯煒 | 個人 (為實益擁有人) | 9,000,000 | 0.09 |
| 葉大衛 | 個人 (為實益擁有人) | 9,000,000 | 0.09 |

* 該等購股權於一九九七年六月二十三日根據力寶華潤採納之僱員購股權計劃(「力寶華潤購股權計劃」)，按每名獲授者以1.00港元之代價授出。該等購股權於被視為授出及接納日期起計兩個月後歸屬，並可於一九九七年八月二十三日至二零零七年六月二十三日期間按照力寶華潤購股權計劃之規則行使，以初步行使價每股5.30港元(可予調整)認購力寶華潤普通股股份。根據一九九七年十月按一送一之比例派送紅股、一九九九年七月按每持有一股股份可獲配售一股配售股份之基準配售新股，以及二零零零年十一月按每持有兩股股份可獲配售一股配售股份之基準配售新股，每份購股權之持有人可以行使價每股0.883港元(可予調整)認購力寶華潤每股面值0.10港元之普通股股份六股。於截至二零零四年六月三十日止六個月期間，上述任何董事並無行使購股權，而上述各董事於二零零四年一月一日及二零零四年六月三十日持有之購股權數量維持不變。

上述在力寶華潤之相關股份權益乃根據非上市實物結算股本衍生工具而持有。於二零零四年六月三十日，本公司之董事或行政總裁概無在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)屬現金結算或其他股本衍生工具之相關股份中擁有任何權益。

若干董事於本公司若干附屬公司中擁有之非實益個人股本權益，僅為持有必要資格股份而為本集團持有。

所有上述權益均指好倉。除本文所披露者外，於二零零四年六月三十日，本公司之董事或行政總裁概無在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有任何須記錄於根據證券及期貨條例第352條所規定由本公司備存之登記冊上，或根據標準守則須向本公司及聯交所申報之權益或淡倉。

附加資料 (續)

董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉 (續)

除本文所披露者外，於二零零四年六月三十日，本公司之董事或行政總裁或彼等之配偶或未成年之子女（親生或領養）概無獲授或行使任何權利以認購本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之任何股本或債務證券。

根據證券及期貨條例須予披露之股東權益及淡倉

於二零零四年六月三十日，就本公司董事會所知，下列主要股東（定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」））及其他人士（本公司董事或行政總裁除外）擁有本公司股份及相關股份之權益或淡倉，已記錄於根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第336條所規定由本公司備存之登記冊上及／或已通知本公司者：

主要股東（定義見上市規則）及其他人士於本公司股份之權益

| 名稱 | 每股面值0.10港元 之普通股股份數目 | 已發行股本 之概約百分比 |
|--|------------------------|-----------------|
| 主要股東： | | |
| Lippo Capital Limited（「Lippo Capital」） | 218,900,000 | 50.47 |
| Lippo Cayman Limited（「Lippo Cayman」） | 248,697,776 | 57.34 |
| Lanius Limited（「Lanius」） | 248,697,776 | 57.34 |
| 李文正博士 | 248,697,776 | 57.34 |
| Lidya Suryawaty女士 | 248,697,776 | 57.34 |
| 新鴻基有限公司（「新鴻基」） | 43,950,000 | 10.13 |
| 聯合地產（香港）有限公司（「聯合地產」） | 43,950,000 | 10.13 |
| 聯合集團有限公司（「聯合集團」） | 43,950,000 | 10.13 |
| Lee and Lee Trust | 43,950,000 | 10.13 |
| 其他人士： | | |
| Upstand Assets Limited（「UAL」） | 31,450,000 | 7.25 |

附加資料 (續)

根據證券及期貨條例須予披露之股東權益及淡倉 (續)

主要股東 (按上市規則之定義) 及其他人士於本公司股份之權益 (續)

附註:

1. Lippo Capital作為實益擁有人直接持有本公司普通股股份218,900,000股。Lippo Cayman透過其全資附屬公司Lippo Capital、J & S Company Limited及Huge Returns Limited間接擁有237,335,144股本公司普通股股份權益。連同Lippo Cayman直接實益擁有之11,362,632股本公司普通股股份，Lippo Cayman合共擁有本公司普通股股份248,697,776股，約佔本公司已發行股本57.34%。
2. Lanius 乃Lippo Cayman全部已發行股本之登記股東及一項酌情信託之受託人，而李文正博士則為該項信託之成立人，Lanius慣於按照其指示行事。該項信託之受益人包括李文正博士及其家族成員。Lidya Suryawaty女士乃李文正博士之配偶。李文正博士並非Lanius已發行股本中任何股份之登記持有人。
3. Lippo Cayman於本公司普通股股份之權益已記錄為Lanius、李文正博士及Lidya Suryawaty女士之權益。上述於248,697,776股本公司普通股股份為李宗先生所佔權益之同一批股份，其詳情已於上文「董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」一節中披露。
4. UAL作為實益擁有人直接持有本公司普通股股份31,450,000股。新鴻基透過其全資附屬公司UAL、Cheeroll Limited (「Cheeroll」) 及Best Delta International Limited (「Best Delta」) 間接擁有本公司普通股股份合共43,950,000股，約佔本公司已發行股本10.13%。Cheeroll為Shipshape Investments Limited (「Shipshape」) 之全資附屬公司，而Best Delta則為Shipshape之全資附屬公司Sun Hung Kai Venture Capital Limited之全資附屬公司。Shipshape為新鴻基之全資附屬公司。新鴻基為AP Jade Limited之全資附屬公司AP Emerald Limited擁有74.98%權益之附屬公司。AP Jade Limited為聯合地產之全資附屬公司，而聯合地產則為聯合集團擁有74.62%權益之附屬公司。李成輝先生、李淑慧女士及李成煌先生為一項酌情信託Lee and Lee Trust之受託人，而彼等合共擁有聯合集團38.62%之權益。

所有上述權益均指好倉。除本文所披露者外，於二零零四年六月三十日，主要股東 (按上市規則之定義) 或其他人士 (本公司董事或行政總裁除外) 概無在本公司之股份及相關股份中，擁有任何已記錄於根據證券及期貨條例第336條所規定由本公司備存之登記冊上之權益或淡倉。

附加資料 (續)

購股權計劃

本公司之附屬公司之購股權計劃詳情如下。

根據本公司之上市附屬公司力寶華潤有限公司(「力寶華潤」)之股東於一九九四年五月二日(「力寶華潤採納日期」)批准及採納之力寶華潤僱員購股權計劃(「力寶華潤購股權計劃」)，力寶華潤董事會可酌情授予力寶華潤及其附屬公司任何僱員(包括董事)購股權，以認購力寶華潤之股份。採納力寶華潤購股權計劃旨在為力寶華潤及其附屬公司之僱員提供一個獎勵計劃。根據力寶華潤購股權計劃之規則，於力寶華潤採納日期之十週年起不可再授出購股權。購股權可於其被視為授出及接納之日起計兩個月後至該日起計十年期滿前行使。

根據力寶華潤購股權計劃可授出之購股權可認購之股份最高數目，不得超過力寶華潤不時已發行股份數目之10% (不包括因行使購股權而發行之股份總數)，而於任何一個財政年度根據力寶華潤購股權計劃可授出之購股權可認購之股份最高數目，不得超過力寶華潤不時已發行股份總數之5%。此外，根據力寶華潤購股權計劃可授予任何承授人之購股權可認購之股份最高數目，不得超過於授出購股權當時因力寶華潤購股權計劃而須發行之股份數目之25%。根據力寶華潤購股權計劃，每股股份之行使價將由力寶華潤董事會酌情釐定，惟不得少於緊接授出購股權之日前五個交易日力寶華潤股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)每日報價表之平均收市價之80%，或力寶華潤股份之面值(兩者以較高者計算)。授出購股權之代價為每名承授人1.00港元，承授人須於獲授購股權之日後二十八日內於接納時支付該代價予力寶華潤。

以下為截至二零零四年六月三十日止六個月期間力寶華潤購股權變動之概要：

| 授出日期 | 每股行使價 | 購股權之 行使期間 | 於二零零四年 | 於二零零四年 | 於二零零四年 |
|-------------|---------|---------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | | 一月一日 尚未行使 之購股權數量 | 本期間內 行使/失效 之購股權數量 | 六月三十日 尚未行使 之購股權數量 |
| 一九九七年六月二十三日 | 0.883港元 | 一九九七年八月至 二零零七年六月 | 5,800,000 | 無 | 5,800,000 |

根據一九九七年十月按一送一之比例派送紅股、一九九九年七月按每持有一股股份可獲配售一股配售股份之基準配售新股，及二零零零年十一月按每持有兩股股份可獲配售一股配售股份之基準配售新股，每份購股權之持有人有權以上述之每股行使價(可予調整)以現金認購力寶華潤每股面值0.10港元之普通股股份六股。

附加資料 (續)

購股權計劃 (續)

於二零零四年六月三十日，除本公司董事李聯煒先生及葉大衛先生各自持有1,500,000份購股權外，本公司之董事、行政總裁或主要股東或彼等各自之聯繫人士並無擁有任何可認購力寶華潤股份之購股權權益，而餘下2,800,000份購股權由力寶華潤之附屬公司之董事或力寶華潤或其附屬公司之僱員持有。

於本報告日期，按力寶華潤購股權計劃可予發行之股份總數為920,108,871股每股面值0.10港元之股份，約佔力寶華潤已發行股本10%。按力寶華潤現時之股本結構，倘5,800,000份購股權獲全數行使，將導致發行34,800,000股每股面值0.10港元之股份，約佔力寶華潤已發行股本0.38%。

由於截至二零零四年六月三十日止六個月期間，概無按力寶華潤購股權計劃授出購股權，因此，並無披露授出購股權之價值。

根據本公司於新加坡之上市附屬公司Auric Pacific Group Limited (「Auric」) 之股東於一九九二年十二月十七日批准之Auric行政人員購股權計劃 (「Auric購股權計劃」)，Auric之董事會可酌情授予Auric或其任何附屬公司 (「Auric集團」) 之任何僱員購股權以認購Auric之股份。Auric購股權計劃自採納日期 (即一九九二年十二月十七日) 起可於十年內運作；並於二零零二年十二月十六日後屆滿。

以下為截至二零零四年六月三十日止六個月期間Auric購股權變動之概要：

| 授出日期 | 每股行使價 | 購股權之行使期間 | 於二零零四年一月一日尚未行使之購股權數量 | 本期間內失效之購股權數量 | 於二零零四年六月三十日尚未行使之購股權數量 |
|-------------|--------|-----------------|----------------------|--------------|-----------------------|
| 一九九九年四月二十七日 | 1.53坡元 | 二零零零年四月至二零零四年四月 | 90,000 | 90,000 | 無 |

每份購股權之持有人有權以上述之每股行使價以現金認購Auric每股面值0.50坡元之股份一股。上述可認購Auric股份之購股權權益由Auric集團之僱員持有。截至二零零四年六月三十日止六個月期間，並無購股權獲行使，而所有購股權均已失效。

於二零零四年六月三十日，本公司之董事、行政總裁或主要股東或彼等各自之聯繫人士並無擁有任何可認購Auric股份之購股權權益。

附加資料 (續)

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零零四年六月三十日止六個月期間，本公司於香港聯合交易所有限公司購回本公司每股面值0.10港元之股份合共4,295,000股，該等股份其後已全部被註銷。上述購回之詳情如下：

| 月份 | 購回每股面值 0.10港元 之股份數目 | 每股價格或 每股所付 最高價格 港元 | 每股所付 最低價格 港元 | 未計開支前 所付價格總額 港元 |
|----|---------------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------|
| 二月 | 625,000 | 2.475 | 1.80 | 1,301,000 |
| 五月 | 3,670,000 | 1.80 | 不適用 | 6,606,000 |
| | <u>4,295,000</u> | | | <u>7,907,000</u> |

除本文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於本期間並無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

審核委員會

本公司已於一九九八年根據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第14段設立審核委員會（「委員會」）。委員會現有之成員為本公司之獨立非執行董事陳念良先生及梁英傑先生，而委員會定期舉行會議。委員會已與本公司管理層審閱本集團所採納之會計準則與實務以及財務報告事宜，包括審閱截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報告書。

最佳應用守則

董事會認為，本公司於本期間一直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（「守則」），惟非執行董事並無按照守則第7段之規定有指定任期，但遵照本公司組織章程細則之規定，須於本公司股東週年大會上輪次退任並膺選連任。

附加資料 (續)

董事進行證券交易的標準守則

本公司董事會已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十所載之董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司董事進行證券交易之守則。在特別向所有董事作出查詢後,董事於本期間內均已遵守標準守則所規定之準則。

承董事會命
力寶有限公司
董事總經理
李聯煒

香港, 二零零四年九月二十四日