

董事會報告書

董事會謹向各位股東呈交截至二零零四年六月三十日止年度年報及經審核財務報告書。

主要業務

本公司為一間投資控股公司。各主要附屬公司之主要業務概況刊於財務報告書附註33。

附屬公司及聯營公司

有關本公司於二零零四年六月三十日之主要附屬公司及聯營公司之詳情分別刊於此財務報告書附註33和17。

業績及盈利分配

集團本年度業績刊於第25頁之綜合收益表內。

本年內已派發中期股息每股1.5港仙，共12,300,928港元。董事會現建議派發末期息每股3港仙，合共24,710,965港元予於二零零四年十一月十七日名列在股東名冊之股東。

物業、機器及設備

集團於本年度內之物業、機器及設備變動情況刊於財務報告書附註15。

股本

本公司於本年度內之股本變動情況刊於財務報告書附註22。

庫務、集團借貸及 利息撥充資本

集團維持穩健之庫務管理，保持最低之外匯風險及利率以浮動為基礎。於二零零四年六月三十日，集團約有現金資源一億零三百六十萬港元，當中包括手頭現金約三千六百六十萬港元連同可動用之未提取信貸額約六千七百萬港元。銀行貸款佔集團資產之百分之十五點五。集團之銀行貸款及其他借貸情況刊於財務報告書附註24。集團本年度內並無任何可撥歸資本之利息。

購買、售賣或贖回 本公司之上市股份

本公司及各附屬公司本年度內並無購買、售賣或贖回本公司之上市股份。

優先購買權

本公司之註冊地點為開曼群島，該國的法律或規例中並無有關優先購買權的規定，可使本公司按比例發新股予現有之股東。

董事會報告書 (續)

董事

本年度及截至本報告書日期止本公司之董事為：

執行董事

黃志祥先生

鄧永鏞先生

李泓熙先生

(於二零零四年八月三十日委任)

(於二零零四年六月十六日辭任)

非執行董事

呂榮光先生

(於二零零四年八月三十日改任獨立非執行董事
為非執行董事)

獨立非執行董事

夏佳理先生, GBS, OBE, JP

鄭明訓先生, JP

呂榮光先生

(於二零零四年八月三十日改任獨立非執行董事
為非執行董事)

依據本公司組織章程細則，呂榮光先生及鄧永鏞先生於應屆股東週年大會輪值告退，惟願膺選連任。

董事會報告書 (續)

董事權益

根據證券及期貨條例(「證券條例」)第XV部第352條規定備存的登記冊所載，或依據載於香港聯合交易所有限公司之證券上市規則(「上市規則」)內上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)通知本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)，董事於二零零四年六月三十日在本公司及證券條例下所指相聯公司的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉載列如下：

(甲) 本公司股份之好倉

董事姓名	普通股數目	身份及 權益類別	所佔已發 行股份 百分比
黃志祥先生	878,623	221,466股為實益 擁有人及657,157股 為配偶權益	0.10%
夏佳理先生，GBS, OBE, JP	282,167	實益擁有人	0.03%
鄭明訓先生，JP	68,430	實益擁有人	≈ 0%
呂榮光先生	—	—	—

(乙) 相關股份及債權證之好倉 股份、相關股份及債權證之淡倉

並無本公司及其相聯公司的相關股份及債權證之好倉或股份、相關股份及債權證之淡倉載於根據證券條例第XV部第352條規定之登記冊內或依據載於上市規則內之標準守則知會本公司及聯交所。

購買股份或債券之安排

本公司或其附屬公司於本年度任何時間概無訂立任何安排，致使本公司各董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益。

董事會報告書 (續)

董事於具競爭性業務之權益

依據上市規則第8.10條，本公司披露在本年度內及直至本報告書日止，董事會主席黃志祥先生於香港從事酒店業務之公司中擁有權益及／或身為該等公司之董事。

由於本公司董事會乃獨立於該等公司之董事會，亦有三位獨立非執行董事，故本集團有能力獨立地按公平基準進行其業務。

董事於重要合約中之權益

董事於重要合約中之權益詳情刊於財務報告書附註32。

除附註32所披露外，在本年度內或年結日，本公司或各附屬公司並無訂立任何與本公司董事直接或間接擁有重要權益而與本公司業務有重大聯繫之其他合約。

管理合約

本公司董事與本公司或各附屬公司之服務合約均可於一年內由受僱公司終止而毋須繳付賠償金(法定之賠償除外)。

關連交易

本集團於本年度共借4,470,572港元予其佔25%之聯營公司－勵傑投資有限公司(「勵傑」)，用以轉借予持有皇家太平洋酒店之百騰置業有限公司(「百騰」)。勵傑與百騰擁有相同股權架構。該借款為無抵押、須繳付以資金成本加年息率0.1225%邊際利潤計算之利息及無固定還款期。所借款項乃按本集團所佔勵傑之權益比例發放，其餘權益為本公司之主要股東黃廷方先生所持有，因而被視為與本公司有關連。此交易獲豁免根據於二零零四年三月三十一日生效之上市規則在年報申報、公佈及獨立股東批准之規定。唯因此等交易須根據舊有上市規則作出申報，故包括在此僅作提供資料之用。

其他關連交易詳情刊於財務報告書附註32。

董事會報告書 (續)

主要股東及其他股東 權益

於二零零四年六月三十日，下列主要股東及其他股東於本公司股份及相關股份中，擁有須根據證券條例第XV部第336條所存置之登記冊內的權益及淡倉載列如下：

(甲) 本公司股份之好倉

主要股東姓名	普通股數目	身份及 權益類別	所佔已發 行股份 百分比
黃廷方先生	386,239,664 (附註1)	33,980,974股為實益擁 有人，942,764股為配偶 權益及351,315,926股 為受控公司權益	46.89%
Strathallan Investment Limited	92,286,254 (附註2)	實益擁有人	11.20%
Tamworth Investment Limited	137,042,166 (附註2)	實益擁有人	16.63%
其他股東姓名	普通股數目	身份及 權益類別	所佔已發 行股份 百分比
Nippomo Limited	45,656,481 (附註2)	實益擁有人	5.54%
堅固資本控股有限公司	81,356,723	80,997,298股為保證 權益及359,425股 為實益擁有人	9.88%

附註：

- 關於受控公司所持之351,315,926股：
 - 349,741,801股由黃廷方先生百分百控權之公司所持有— 33,881,728股由Fanlight Investment Limited持有，14,646,803股由Karaganda Investments Inc.持有，45,656,481股由Nippomo Limited持有，1,331,641股由Orient Creation Limited持有，92,286,254股由Strathallan Investment Limited持有，3,968,766股由Strong Investments Limited持有，137,042,166股由Tamworth Investment Limited持有及20,927,962股由Transpire Investment Limited持有；及
 - 1,574,125股由黃廷方先生控權百分之七十一點七二之尖沙咀置業集團有限公司全資附屬公司所持有。
- Nippomo Limited, Strathallan Investment Limited及Tamworth Investment Limited所擁有之股份權益，於黃廷方先生股份權益內是重覆的。

董事會報告書 (續)

主要股東及其他股東 權益 (續)

(乙) 相關股份之好倉 股份與相關股份之淡倉

並無相關股份之好倉或股份與相關股份之淡倉載於依據證券條例第XV部第336條規定之登記冊內。

主要供應商及客戶

集團於年內最大之首五客戶及供應商佔集團之銷售額及採購額均不足百分之三十。

退休保障計劃

集團予所有合資格僱員參與強制性公積金計劃。計劃之資產由受托人控制持有，獨立於本集團其他資產。

計入收益表內之退休保障計劃支出為本集團按計劃規定比率之應付供款。

公司監管

於截至二零零四年六月三十日止年度內，本公司一直遵守上市規則附錄十四最佳應用守則。

獨立非執行董事之任期乃根據本公司之組織章程細則之規定，按序於股東週年大會上輪值告退及膺選連任。

遵守規章委員會

為加強公司管治，本集團於二零零四年八月三十日成立遵守規章委員會，其成員包括法律及公司秘書董事、法律及公司秘書部門兩名主管、行政總裁(酒店)或其指定人士、並非由董事領導之部門之主管及遵守規章主任組成。遵守規章委員會設有兩種匯報機制，主要匯報機制為透過法律及公司秘書董事向董事會匯報，而次要匯報機制則向審核委員會匯報。

審核委員會

依據上市規則之要求，於一九九八年九月十六日成立審核委員會，成員包括獨立非執行董事鄭明訓先生，JP及非執行董事呂榮光先生。審核委員會須向董事會負責，且自成立以來定期舉行會議，就本集團之財務申報程序及內部監管作出檢討並提供改善建議。

核數師

於應屆之股東週年大會上，將提呈一項重聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案。

代表董事會
主席
黃志祥

香港，二零零四年九月二十二日

註：於二零零四年九月三十日(董事會報告書日期之後)，王敏剛先生，BBS，JP被委任為本公司之獨立非執行董事及審核委員會之成員。依據本公司組織章程細則，王先生亦於應屆股東週年大會輪值告退，惟願膺選連任。





港麗酒店位於中區之太古廣場，距天星碼頭及金鐘地鐵站僅十分鐘之步行路程。

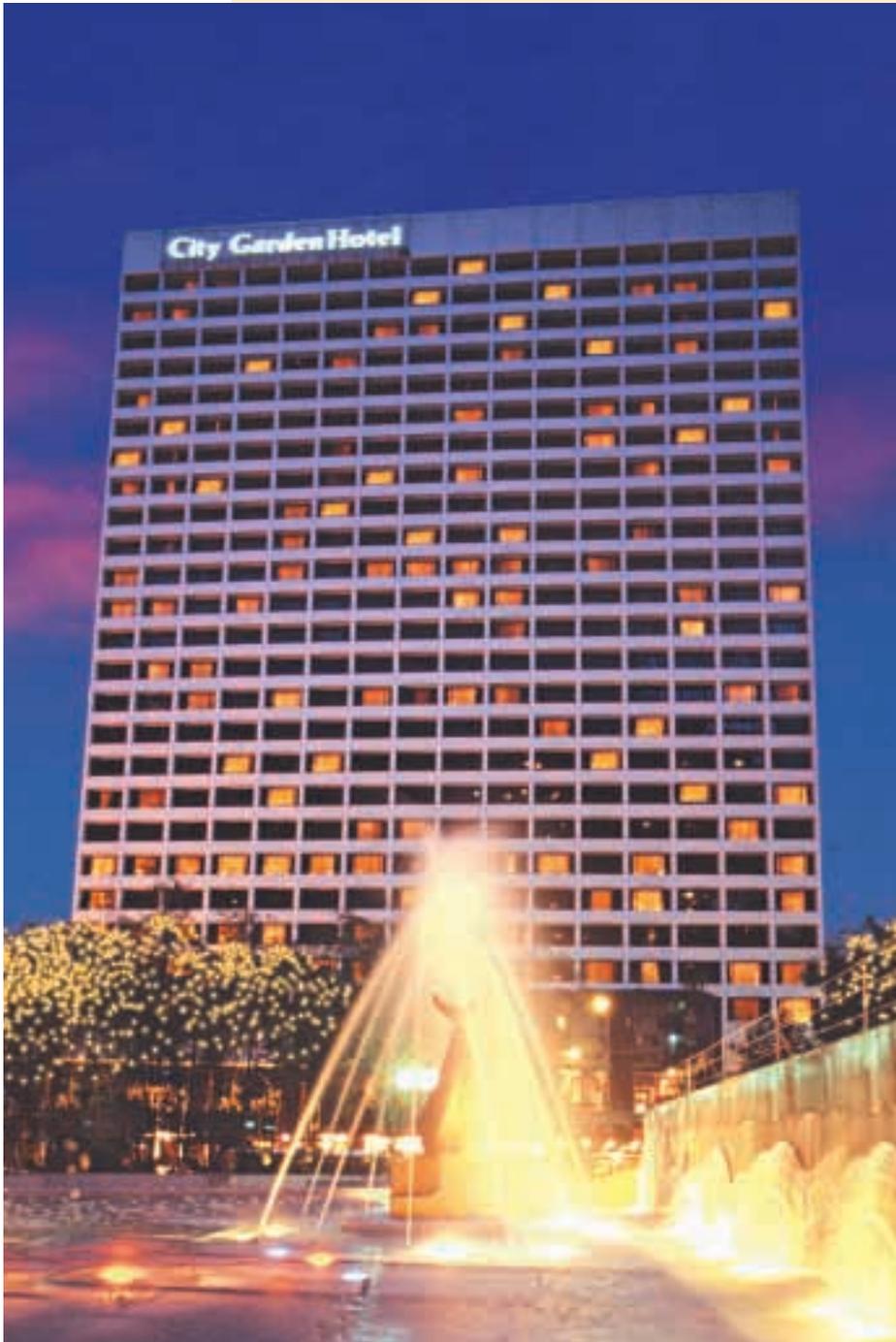
於1990年建成之港麗酒店，總樓面面積達551,687平方呎，共有513個客房，其中包括46個套房，並設有完善之商務中心及多個會議廳。酒店亦設有多間高級食肆，包括金葉庭中餐廳、意寧谷意大利餐廳、懷歐敘法國餐廳及咖啡廳。康樂設施包括設備先進的健身中心及戶外暖水泳池。





皇家太平洋酒店座落九龍尖沙咀海旁中港城之上，鄰近天星碼頭及尖沙咀地鐵站。

酒店共有673個客房，並設有兩層商務客房、咖啡餐廳、大堂酒廊及非洲吧。康樂設施包括健身中心及壁球室，另設完善之商務中心。





城市花園酒店靠近銅鑼灣，鄰近地鐵站，往返中環、香港會議展覽中心及經海底隧道往九龍，交通亦非常便捷。

酒店共有613個客房，並設酒樓、餐廳及酒吧。康樂設施包括泳池、健身中心及桑拿浴室，另有設備完善之商務中心。