



# WAI KEE HOLDINGS LIMITED (惠記集團有限公司)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：610)

## 截至二零零四年十二月三十一日止年度 業績公佈

### 財務表現摘要

|                    |         |
|--------------------|---------|
| 本集團營業額及攤佔共同控制個體營業額 | 872百萬港元 |
| 股東應佔溢利             | 609百萬港元 |
| 每股基本盈利             | 76.96港仙 |
| 每股末期股息             | 6港仙     |
| 每股資產淨值             | 3.12港元  |

### 業績

惠記集團有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核業績如下：

### 綜合收益表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

|                   | 附註 | 二零零四年<br>千港元 | 二零零三年<br>(重列)<br>千港元 |
|-------------------|----|--------------|----------------------|
| 集團營業額及攤佔共同控制個體營業額 |    | 871,669      | 1,334,406            |
| 減：攤佔共同控制個體營業額     |    | 363,640      | 566,500              |
| 集團營業額             | 3  | 508,029      | 767,906              |
| 銷售成本              |    | (507,264)    | (697,143)            |

|                    |   |                |                |
|--------------------|---|----------------|----------------|
| 毛利                 |   | 765            | 70,763         |
| 其他經營收入             |   | 20,837         | 21,792         |
| 分銷成本               |   | (3,900)        | (2,323)        |
| 行政費用               |   | (145,471)      | (117,569)      |
| 應收貸款撥備             | 4 | (34,000)       | —              |
| 短椿事件之撥備            |   | —              | (20,000)       |
| 攤佔共同控制個體之業績        |   | 173,751        | 89,592         |
| 出售於一項物業發展項目之權益所獲溢利 | 5 | 475,309        | —              |
| 經營溢利               | 6 | 487,291        | 42,255         |
| 財務成本               |   | (1,526)        | (15,689)       |
| 攤佔聯營公司之業績          |   | 184,369        | 164,361        |
| 攤銷一間聯營公司之商譽        |   | (529)          | (926)          |
| 視為出售一間聯營公司部份權益之虧損  |   | (6,964)        | (27,022)       |
| 負商譽撥為收入            |   | 12,879         | 3,758          |
| 除稅前溢利              |   | 675,520        | 166,737        |
| 稅項                 | 7 | (42,874)       | (32,725)       |
| 未計少數股東權益前溢利        |   | 632,646        | 134,012        |
| 少數股東權益             |   | (23,814)       | (8,685)        |
| 本年度溢利              |   | <u>608,832</u> | <u>125,327</u> |
| 股息                 | 8 | <u>198,211</u> | <u>31,351</u>  |
| 每股盈利               | 9 | 港仙             | 港仙             |
| — 基本               |   | <u>76.96</u>   | <u>15.99</u>   |
| — 攤薄               |   | <u>76.81</u>   | <u>15.88</u>   |

附註：

## 1. 採納會計實務準則

於本年度，本集團之一間聯營公司首次採納香港會計師公會（「香港會計師公會」）發出之會計實務準則（「會計實務準則」）第36號「農業」。會計實務準則第36號由二零零四年一月一日或其後開始之會計期度生效。

採納會計實務準則第36號之主要影響與一間聯營公司所進行的農業活動相關。會計實務準則第36號要求對生物資產及農業產品以其公平值扣除估計之銷售點費用計算，由變更之公平值減去估計之銷售點費用而產生之溢利或虧損已列入於該年度之溢利或虧損中。然而，鑑於西洋參農作物的生產過程之不明確及缺乏未成熟西洋參之市場，故此西洋參農作物按成本入賬，直至到達其收割期。在會計實務準則第36號並無任何指明過渡性安排情況下，此新會計政策已被追溯性地採用。

因更改政策，本集團於二零零四年一月一日之保留溢利已增加5,433,000港元(二零零三年一月一日：增加3,989,000港元)。於二零零四年一月一日之滙兌儲備已增加611,000港元(二零零三年一月一日：減少122,000港元)。於二零零四年一月一日之於聯營公司之權益已增加6,044,000港元(二零零三年一月一日：增加3,867,000港元)。截至二零零四年十二月三十一日止年度之攤佔聯營公司之業績及溢利已分別減少5,267,000港元(二零零三年：增加1,444,000港元)。

## 2. 最近頒佈的會計準則

香港會計師公會已頒佈多項全新及經修訂的香港財務報告準則及香港會計準則(「新香港財務報告準則」)，該等準則於二零零五年一月一日或其後開始之會計期度生效。本集團並未提前採納該等新香港財務報告準則以編製截至二零零四年十二月三十一日止年度之財務報表。

本集團已開始就該等新香港財務報告準則所構成之影響作出評估，但現階段尚未能陳述該等新香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

## 3. 分部資料

本集團截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度按業務分部之營業額及溢利如下：

|                          | 土木建築<br>千港元    | 石礦<br>千港元      | 公路及<br>高速公路<br>千港元 | 其他<br>千港元     | 分部間<br>銷售抵銷<br>千港元 | 總計<br>千港元      |
|--------------------------|----------------|----------------|--------------------|---------------|--------------------|----------------|
| <b>截至二零零四年十二月三十一日止年度</b> |                |                |                    |               |                    |                |
| 業績                       |                |                |                    |               |                    |                |
| 集團營業額                    | 377,122        | 119,526        | —                  | 11,381        | —                  | 508,029        |
| 加：分部間銷售額                 | —              | 389            | —                  | —             | (389)              | —              |
| 分部營業額                    | 377,122        | 119,915        | —                  | 11,381        | (389)              | 508,029        |
| 攤佔共同控制個體營業額              | 363,640        | —              | —                  | —             | —                  | 363,640        |
| <b>集團營業額及攤佔共同控制個體營業額</b> | <b>740,762</b> | <b>119,915</b> | <b>—</b>           | <b>11,381</b> | <b>(389)</b>       | <b>871,669</b> |

分部間銷售額按成本加某一百分比作為溢利。

|                         |               |                 |          |                 |                |
|-------------------------|---------------|-----------------|----------|-----------------|----------------|
| 分部業績                    | (95,124)      | (36,623)        | —        | (16,817)        | (148,564)      |
| 攤佔共同控制個體之業績             | 173,751       | —               | —        | —               | 173,751        |
| <b>分部業績及攤佔共同控制個體之業績</b> | <b>78,627</b> | <b>(36,623)</b> | <b>—</b> | <b>(16,817)</b> | <b>25,187</b>  |
| 出售於一項物業發展項目之權益所獲溢利      | —             | —               | —        | 475,309*        | 475,309        |
| 無分配公司開支                 |               |                 |          |                 | (13,205)       |
| 經營溢利                    |               |                 |          |                 | 487,291        |
| 財務成本                    |               |                 |          |                 | (1,526)        |
| 攤佔聯營公司之業績               | 1,437         | —               | 186,535  | (3,603)         | 184,369        |
| 攤銷一間聯營公司之商譽             | (529)         | —               | —        | —               | (529)          |
| 視為出售一間聯營公司部份權益之虧損       | —             | —               | (6,964)  | —               | (6,964)        |
| 負商譽撥為收入                 | —             | —               | 9,698    | 3,181           | 12,879         |
| 除稅前溢利                   |               |                 |          |                 | 675,520        |
| 稅項                      |               |                 |          |                 | (42,874)       |
| 未計少數股東權益前溢利             |               |                 |          |                 | 632,646        |
| 少數股東權益                  |               |                 |          |                 | (23,814)       |
| <b>本年度溢利</b>            |               |                 |          |                 | <b>608,832</b> |

\* 該等業績與本集團於物業發展項目之權益相關。

|                          | 土木工程             | 石礦             | 公路及<br>高速公路<br>(重列) | 其他           | 分部間<br>銷售抵銷    | 總計<br>(重列)       |
|--------------------------|------------------|----------------|---------------------|--------------|----------------|------------------|
|                          | 千港元              | 千港元            | 千港元                 | 千港元          | 千港元            | 千港元              |
| <b>截至二零零三年十二月三十一日止年度</b> |                  |                |                     |              |                |                  |
| 業績                       |                  |                |                     |              |                |                  |
| 集團營業額                    | 640,755          | 124,990        | —                   | 2,161        | —              | 767,906          |
| 加：分部間銷售額                 | —                | 3,000          | —                   | 1,422        | (4,422)        | —                |
| 分部營業額                    | 640,755          | 127,990        | —                   | 3,583        | (4,422)        | 767,906          |
| 攤佔共同控制個體營業額              | 566,500          | —              | —                   | —            | —              | 566,500          |
| <b>集團營業額及攤佔共同控制個體營業額</b> | <b>1,207,255</b> | <b>127,990</b> | <b>—</b>            | <b>3,583</b> | <b>(4,422)</b> | <b>1,334,406</b> |

分部間銷售額按成本加某一百分比作為溢利。

|                         |               |              |          |                 |                |
|-------------------------|---------------|--------------|----------|-----------------|----------------|
| 分部業績                    | (38,314)      | 9,123        | —        | (1,811)         | (31,002)       |
| 攤佔共同控制個體之業績             | 101,102       | —            | —        | (11,510)*       | 89,592         |
| <b>分部業績及攤佔共同控制個體之業績</b> | <b>62,788</b> | <b>9,123</b> | <b>—</b> | <b>(13,321)</b> | <b>58,590</b>  |
| 無分配公司開支                 |               |              |          |                 | (16,335)       |
| 經營溢利                    |               |              |          |                 | 42,255         |
| 財務成本                    |               |              |          |                 | (15,689)       |
| 攤佔聯營公司之業績               | 1,472         | —            | 160,259  | 2,630           | 164,361        |
| 攤銷一間聯營公司之商譽             | (926)         | —            | —        | —               | (926)          |
| 視為出售一間聯營公司部份權益之虧損       | —             | —            | (27,022) | —               | (27,022)       |
| 負商譽撥為收入                 | —             | —            | 3,758    | —               | 3,758          |
| 除稅前溢利                   |               |              |          |                 | 166,737        |
| 稅項                      |               |              |          |                 | (32,725)       |
| 未計少數股東權益前溢利             |               |              |          |                 | 134,012        |
| 少數股東權益                  |               |              |          |                 | (8,685)        |
| <b>本年度溢利</b>            |               |              |          |                 | <b>125,327</b> |

\* 該等業績與本集團於物業發展項目之權益相關。

#### 4. 應收貸款撥備

董事已考慮建築業之前景及已重新評估全數收回以銷售石礦產品獲豁免專利費用作為償付之應收借貸(乃指可從中華人民共和國(「中國」)萬山當地政府收回之給予其貸款及建築工程成本)之可能性。以石礦產品之預測銷售量作為依據，董事認為該應收借貸將不能全數收回。因此，34,000,000港元之撥備已於收益表中確認。

## 5. 出售於一項物業發展項目之權益所獲溢利

根據二零零四年二月三日訂立之協議，本公司之一間全資附屬公司Main Success Investments Limited出售本公司之另一間全資附屬公司Asian Reward Development Limited之全部已發行股本。本集團透過Asian Reward Development Limited持有一間擁有一項物業發展項目之共同控制個體之50%權益。協議已於二零零四年二月二十六日完成，而於二零零四年二月二十六日已出售之淨資產如下：

|              | 千港元      |
|--------------|----------|
| 於一間共同控制個體之權益 | 85,343   |
| 遞延稅項資產       | 8,000    |
|              | <hr/>    |
| 已出售之淨資產      | 93,343   |
| 出售溢利         | 475,309  |
|              | <hr/>    |
| 總代價          | 568,652  |
|              | <hr/>    |
| 支付方法：        |          |
| 收取現金         | 596,652  |
| 與該出售有關之支出    | (23,000) |
|              | <hr/>    |
| 實收現金淨額       | 573,652  |
| 應計律師費用       | (5,000)  |
|              | <hr/>    |
|              | 568,652  |
|              | <hr/>    |

## 6. 經營溢利

|                    | 二零零四年<br>千港元 | 二零零三年<br>千港元 |
|--------------------|--------------|--------------|
| 經營溢利經扣除下列各項：       |              |              |
| 折舊：                |              |              |
| 自置資產               | 9,426        | 11,405       |
| 按融資租約及售後租回安排而持有之資產 | 290          | 278          |
|                    | <hr/>        | <hr/>        |
|                    | 9,716        | 11,683       |
| 減：建築合約及存貨之應佔款項     | 1,379        | 4,116        |
|                    | <hr/>        | <hr/>        |
|                    | 8,337        | 7,567        |
|                    | <hr/>        | <hr/>        |
| 攤銷商譽               | 1,672        | —            |
| 物業、機器及設備之減值虧損      | —            | 5,010        |
|                    | <hr/>        | <hr/>        |
| 及經計入下列各項：          |              |              |
| 重估投資之未變現收益         | 3,120        | 7,837        |
| 銀行存款利息             | 491          | 337          |
| 投資利息               | 1,508        | 190          |
| 出售投資之收益            | 1,271        | 3,267        |
|                    | <hr/>        | <hr/>        |

## 7. 稅項

|               | 二零零四年<br>千港元  | 二零零三年<br>千港元  |
|---------------|---------------|---------------|
| 本年度撥備         |               |               |
| 香港            | 12,540        | 7,599         |
| 其他司法權區        | 322           | 454           |
| 過往年度不足(超額)撥備  |               |               |
| 香港            | 5,481         | (1,358)       |
| 其他司法權區        | 1,427         | (562)         |
| 遞延稅項          |               |               |
| 本年度           | —             | (1,531)       |
| 稅率改變之影響       | —             | 131           |
| 攤佔聯營公司業績之稅項   | 20,970        | 19,560        |
| 攤佔共同控制個體業績之稅項 | 2,134         | 8,432         |
|               | <u>42,874</u> | <u>32,725</u> |

香港利得稅乃根據本年度之估計應課稅溢利按17.5%(二零零三年：17.5%)稅率計算。

於其他司法權區所產生之稅項乃按有關司法權區之現行稅率計算。

本年度之稅項與綜合收益表之除稅前溢利對賬如下：

|                              | 二零零四年<br>千港元   | 二零零三年<br>(經重列)<br>千港元 |
|------------------------------|----------------|-----------------------|
| 除稅前溢利                        | <u>675,520</u> | <u>166,737</u>        |
| 按適用稅率17.5%(二零零三年：17.5%)計算之稅項 | 118,216        | 29,179                |
| 於釐定課稅溢利時不能扣減之支出之稅務影響         | 21,481         | 17,016                |
| 未確認稅務虧損之稅務影響                 | 6,272          | 9,118                 |
| 於釐定應課稅溢利時毋須課稅之收入之稅務影響        | (90,830)       | (4,315)               |
| 過往年度不足(超額)撥備                 | 6,908          | (1,920)               |
| 運用之前未確認稅務虧損之稅務影響             | (7,450)        | (2,251)               |
| 因香港利得稅率上升而導致年初遞延稅項負債之增加      | —              | 131                   |
| 不同稅率對於其他司法權區經營之影響            | 169            | 157                   |
| 攤佔聯營公司業績之稅務影響                | (11,924)       | (9,041)               |
| 攤佔共同控制個體業績之稅務影響              | 435            | (7,247)               |
| 其他                           | (403)          | 1,898                 |
| 本年度之稅項                       | <u>42,874</u>  | <u>32,725</u>         |





因應附註1 所載之採納會計實務準則第36號而作出之調整，每股基本及攤薄盈利之比較值亦作出下列調整：

|           | 基本<br>港仙     | 攤薄<br>港仙     |
|-----------|--------------|--------------|
| 每股盈利：     |              |              |
| 原列值       | 15.81        | 15.70        |
| 會計政策變更之調整 | 0.18         | 0.18         |
|           | <hr/>        | <hr/>        |
| 重列值       | <u>15.99</u> | <u>15.88</u> |

## 股息

董事會建議派發末期股息每股6港仙(二零零三年：5港仙及特別股息15港仙)予在二零零五年五月十三日登記在本公司股東名冊內之股東。截至二零零四年十二月三十一日止年度，該等股息及年度內派付之中期股息每股5港仙(二零零三年：2港仙)，合共派發股息為每股11港仙(二零零三年：22港仙)。

待即將舉行的股東週年大會上獲股東批准後，末期股息單預期於二零零五年五月二十七日或之前寄送予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零零五年五月十日星期二至二零零五年五月十三日星期五，首尾兩天包括在內，暫停辦理股份過戶登記手續。為符合獲派建議之末期股息資格，所有股份過戶文件，連同有關股票，最遲須於二零零五年五月九日星期一下午四時前送達本公司於香港之股份過戶登記分處秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下，辦理過戶登記手續。

## 業務回顧

本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核營業額及攤佔共同控制個體營業額為872,000,000港元(二零零三年：1,334,000,000港元)，帶來經審核綜合除稅後溢利609,000,000港元(二零零三年：經重列為125,000,000港元)。

## 公路及高速公路

本集團之聯營公司路勁基建有限公司(「路勁」)於截至二零零四年十二月三十一日止年度為本集團帶來溢利貢獻168,000,000港元(二零零三年：經重列為104,000,000港元)。本年度之溢利貢獻已計算經轉為收入之因購入更多路勁權益而產生之負商譽及因路勁僱員行使認股權而被視為本集團出售其部份路勁權益之虧損。於本公佈日，本集團持有路勁46.67%權益。

路勁錄得截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核除稅後溢利為369,000,000港元(二零零三年：經重列為323,000,000港元)，較二零零三年同期增加14%。增加之主要原因為車流量增長所致。

依照路勁的長期發展策略，路勁正對部份項目進行配合長期發展調整的探討。於二零零五年一月，路勁出售其在江蘇省常州至漕橋公路項目的權益，預計該出售於二零零五年上半年完成。

於二零零四年，路勁已達成協議購入河北省唐山至天津高速公路45%收費權。項目於二零零五年二月開始為路勁帶來溢利貢獻。

二零零四年內，路勁亦簽訂有條件協議，興建、經營和管理安徽省合肥至葉集高速公路。路勁現正進行合作條件的細化和程序工作。項目完成須待路勁與於內地合作方在合作條件取得共識。

經過充分的探索和準備，路勁開始在廣州涉足中國房地產業務，其中一個項目已在建造階段。路勁同時在江蘇省常州市武進區投得三幅土地的使用權。預計房地產業務將於二零零六年開始為路勁提供盈利貢獻。

財務方面，於二零零四年四月，路勁安排一項五年期之120,000,000美元備用循環及有期融資。於二零零四年七月，路勁贖回二零零七年到期，年息率為9.5%之擔保票據。同時，路勁成功發行一項七年期年息率為6.25%面值為200,000,000美元之擔保票據。於二零零四年十二月三十一日，路勁擁有之現金及銀行存款為1,570,000,000港元。

## 土木建築

於二零零四年四月，本集團收購 I-China，成為其單一最大股東，並將本集團所有建築業務注入I-China。I-China其後改名為利基控股有限公司。於本公佈日，本集團持有利基54.06%實質權益。

截至二零零四年十二月三十一日止年度，利基為本集團帶來經營溢利貢獻79,000,000港元(二零零三年：63,000,000港元)及淨溢利貢獻34,000,000港元(二零零三年：40,000,000港元)。

截至二零零四年十二月三十一日止年度，利基之營業額及攤佔共同控制個體之營業額為741,000,000港元(二零零三年：1,207,000,000港元)及錄得7%之理想淨邊際利潤。然而，這個卓越的業績或會因我們採納下列會計政策而有所偏差：

- (a) 聯營公司之營業額不能視作本集團之營業額；
- (b) 項目溢利在項目完成預測價值的25%後才開始入賬；

(c) 客戶於任何工程進行期間，通常會要求作出修改，導致在協定最終價格之前難以準確預測任何個別項目的工程總額。一般於實際竣工後一年，甚至三至四年方能確認項目工程總額，而總溢利亦要到總額確認後才可全部入帳。

因此要真正了解業務真實情況，需要看三至五年之平均表現值，而非著眼於單一年度的表現。

期望利基在二零零四年的表現會年復一年是不設實際的想法。然而，以我們現有的合約，利基有信心股東對二零零五年之股本回報感到滿意。長遠的前景需視乎利基能否在其分散地域發展(拓展至新地區如中國內地、中東及澳門)及投資發展中國環保基建項目的策略上取得成功。

長遠而言，利基深信本地及海外對高質素的建築服務仍有需求。前路或會滿途荊棘，然而，我們的長線投資股東們不應太著重短期波動。

於本公佈日，利基手頭合約約為7,905,000,000港元，其中約961,000,000港元有待完成。

## 石礦場

截至二零零四年十二月三十一日止年度，石礦場部門之營業額為120,000,000港元(二零零三年：128,000,000港元)。本年度內，在計入為牛頭石場之應收貸款作出34,000,000港元之特殊撥備後，石礦場部門錄得之經營虧損為37,000,000港元(二零零三年：經營溢利為9,000,000港元)。預期未來不需再作撥備。

於二零零四年銷售之石礦原料總數為1,800,000噸，與二零零三年比較，下跌10%。此乃香港建築工程減少及缺乏海事工程直接引致的。

由於二零零四年需求減少，預計此情況於未來數年亦會持續，故在過去十二個月，實行大幅精簡架構。因此，縱使訂單減少，預計石礦部門仍能賺取微利。然而，相對於本集團整體業績而言，該金額或許微不足道。

由於香港的石礦業務商機有限，管理層正尋求在中國及杜拜開拓石礦業務。然而，鑑於石礦業是一項須投資大量資金的生意，所以在作出任何新投資的決定時，我們必定會審慎處理。若本集團未能擁有會帶來雙位數字的權益回報及成功機率高的新項目，倒不如把資金回報股東，讓其作較佳的用途。

與我們一個主要的客戶簽訂的長期供應合約有可能於二零零五年年底屆滿，管理層正採取積極的措施以減低事件帶來的影響。

## 生物科技

截至二零零四年十二月三十一日止年度，生物科技部門之營業額為11,000,000港元（二零零三年：2,000,000港元）。本年度內，本部門錄得之虧損為13,000,000港元（二零零三年：5,000,000港元）。

本年度之虧損包括來自銷售及推廣生物農藥產品5,500,000港元、研究及開發費用5,500,000港元及與本部門香港辦事處直接相關之費用2,000,000港元。管理層預計銷售及推廣業務可於二零零五年（即本部門運作的第三年）達到收支平衡。

生產方面，一間具150立方米發酵能力以生產生物農藥原藥之工廠將於今年第二季投入生產。為進一步擴展產品種類，本集團亦已開始生產肥料及養漁業用微生物製劑以供國內市場銷售。通過以上部署，預計本部門可於市場中取得穩固地位，為未來擴展鋪路。

## 物業發展項目

於二零零四年二月，本集團將其於紅磡灣物業發展項目（「該發展項目」）之權益以總代價597,000,000港元售予一名獨立第三者，截至二零零四年十二月三十一日止年度一次過獲取過去持續接近五年在該項目的投資回報達475,000,000港元之溢利。

鑑於在可見的未來，該特殊溢利不會再次出現，故務請讀者審慎評估本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之業績。

## 財務回顧

### 流動資金及財務資源

於本年度內，借貸總額大幅下跌128,000,000港元至56,000,000港元，而借貸之到期日如下：

|                 | 於二零零四年<br>十二月三十一日<br>百萬港元 | 於二零零三年<br>十二月三十一日<br>百萬港元 |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| 一年內             | 21                        | 104                       |
| 第二年內            | 12                        | 40                        |
| 第三至第五年內（包括首尾兩年） | 23                        | 40                        |
|                 | <u>56</u>                 | <u>184</u>                |

本集團以來自出售該發展項目權益之現金用作悉數償還一筆為數100,000,000港元之三年期有抵押之銀行貸款(於二零零三年十二月三十一日，其中80,000,000港元於一年後到期償還)。於本年度內，本集團並致力減低其他銀行貸款及透支餘額中之18,000,000港元，以及償還應付關連公司一筆為數10,000,000港元之款項。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘為167,000,000港元，其中19,000,000港元之銀行存款已作為授予本集團及共同控制個體保證及銀行融資之抵押。

由於本年度內之借貸大幅下跌，本集團錄得截至二零零四年十二月三十一日止年度之融資成本為1,500,000港元(二零零三年：16,000,000港元)。

為提高手頭上持有現金盈餘之回報，本集團已作出短期投資組合。於二零零四年十二月三十一日，該等投資以公平價值列賬，總額為100,000,000港元(二零零三年：14,000,000港元)，其中61,000,000港元(二零零三年：1,000,000港元)為上市證券投資。

本集團之借貸、短期投資及現金結餘主要以港元、美元及人民幣結算。因此，本集團毋須承受外幣匯率波動之重大風險。本年度內，本集團並沒有定息之借貸和用作對沖的金融工具。

### **資本架構及資本負債比率**

於二零零四年十二月三十一日，股東資金為2,472,000,000港元，即每股股份為3.12港元(二零零三年：經重列為2,069,000,000港元，即每股股份為2.64港元)。股東資金之增加主要來自於本年度內獲得之溢利減去於本年度給予股東之已派付現金股息及特別分派之利基股份。

本年度內之淨資本負債比率，即借貸淨額(借貸總額減現金及銀行結餘)與股東資金之比率，由3.6%下跌至負數值，此乃由於於結算日本集團之借貸(56,000,000港元)遠低於本集團之現金及銀行結餘167,000,000港元。

### **資產抵押**

於二零零四年十二月三十一日，本集團除抵押銀行存款以作為授予本集團及共同控制個體保證及銀行融資之抵押外，並無其他已抵押資產。於本年度內，用作授予銀行融資之合共226,500,000股路勁股份之抵押已獲解除及退還予本集團。

### **或然負債**

本集團於二零零四年十二月三十一日之或然負債總額為189,000,000港元(於二零零三年十二月三十一日：1,623,000,000港元)，此為有關授予一間聯營公司之銀行融資及為尚未完成之建築合約而給予客戶的投標、履約及保留金保證。或然負債之大幅下跌主要因為於本年度本集團就其在該發展項目之權益之有關銀行融資及履約保證所提供之1,108,000,000港元之擔

保及有關授予一間聯營公司之銀行融資而提供之擔保，以及本公司就建築合約之投標、履約及保留金而提供之擔保/賠償保證獲解除。

## **僱員及酬金政策**

於二零零四年十二月三十一日，本集團擁有1,481名僱員（於二零零三年十二月三十一日：1,032名），其中1,071名（於二零零三年十二月三十一日：698名）駐香港、399名（於二零零三年十二月三十一日：311名）駐中國及11名（於二零零三年十二月三十一日：23名）駐台灣。

本集團乃按個人職責、資歷、經驗及表現，設計一套具競爭力之酬金組合。

## **展望**

展望路勁及利基的長遠前景，本集團會繼續保持其為彼等之主要股東身份。現時，本集團之現金充裕，只要遇到合適商機，本集團可隨時作出投資。雖然如此，管理層仍以穩健的方針，在其核心及相關業務的範疇內，選擇合適的投資目標。

## **購買、出售或贖回本公司之上市證券**

本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

## **公司管治**

除非執行董事並無固定任期但須輪值告退外，本公司於截至二零零四年十二月三十一日止整個年度一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之最佳應用守則。

本公司已採納上市規則附錄10所載之董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。就本公司所查詢，所有董事已確認於截至二零零四年十二月三十一日止整個年度一直遵守標準守則所載之所需標準。

審核委員會已審閱截至二零零四年十二月三十一日止年度之財務報表。

## **股東週年大會**

本公司謹訂於二零零五年五月十三日星期五上午十時正假座香港九龍尖沙咀東部麼地道七十號海景嘉福酒店一樓Constable廳舉行股東週年大會。股東週年大會通告將根據上市規則規定之形式刊發及寄予股東。

## 於聯交所網頁披露資料

載有根據上市規則附錄16第45(1)至45(3)段規定(於二零零四年三月三十一日之前仍生效，並在過渡安排下，仍適用於會計期度在二零零四年七月一日之前開始之業績公佈)，所有財務及其他有關之資料將在適當時候於聯交所網頁列載。

## 感謝

憑藉本集團拼搏及勤奮之員工，董事會對本集團之表現及前景感到樂觀。董事會希望藉此次機會，向全體盡心盡力之員工致以謝意。

承董事會命  
主席  
**單偉豹**

香港，二零零五年四月一日

在本公佈日，董事會成員包括三名執行董事單偉豹先生、單偉彪先生及方兆良先生，兩名非執行董事林煒瀚先生及鄭志鵬博士，以及三名獨立非執行董事黃志明先生、溫兆裘先生及黃文宗先生。

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。