



# WING ON COMPANY INTERNATIONAL LIMITED

## 永安國際有限公司

(在百慕達註冊成立之有限公司)  
(股份代號：00289)

### 2005年全年業績通告

永安國際有限公司(「本公司」)董事會宣佈截至2005年12月31日止年度之經審核綜合財務業績：

#### 綜合損益表

	附註	2005年 千港元計	2004年 (重報) 千港元計
營業額	3	<b>1,536,680</b>	1,460,980
其他收入	4	<b>92,268</b>	53,146
其他淨收益	4	<b>22,703</b>	44,862
百貨業務銷售成本		<b>(877,009)</b>	(843,481)
物業租賃成本		<b>(65,082)</b>	(62,133)
其他營業費用		<b>(305,851)</b>	(301,867)
<b>經營溢利</b>		<b>403,709</b>	351,507
財務費用	5(a)	<b>(53,934)</b>	(56,670)
		<b>349,775</b>	294,837
投資物業估值淨收益		<b>729,717</b>	681,366
出售投資物業溢利		<b>9,240</b>	3,103
		<b>1,088,732</b>	979,306
應佔聯營公司之業績		<b>62,582</b>	52,612
除稅前溢利	5	<b>1,151,314</b>	1,031,918
所得稅	6	<b>(153,657)</b>	(159,378)
<b>除稅後溢利</b>		<b>997,657</b>	872,540
應撥歸於：			
本公司股東		<b>997,251</b>	871,674
少數股東權益		<b>406</b>	866
<b>除稅後溢利</b>		<b>997,657</b>	872,540
本年度股息：	7		
於年內宣佈派發及支付之中期股息		<b>56,112</b>	41,346
資產負債表結算日後建議派發之末期股息		<b>150,616</b>	121,084
		<b>206,728</b>	162,430
<b>每股基本盈利</b>	8(a)	<b>337.7仙</b>	295.2仙

綜合資產負債表

		於 2005年 12月31日	於 2004年 12月31日 (重報)
	附註	千港元計	千港元計
<b>非流動資產</b>			
固定資產			
— 投資物業		4,575,723	4,135,195
— 其他物業、機器及設備		765,341	553,060
		<b>5,341,064</b>	4,688,255
商譽		1,178	1,178
聯營公司權益		639,573	578,441
可供出售證券		36,588	76,954
遞延稅項資產		25,766	989
		<b>6,044,169</b>	5,345,817
<b>流動資產</b>			
持作買賣用途證券		204,719	169,585
存貨		68,594	53,284
應收賬項、定金及預付賬款	9	43,155	53,167
可收回本期稅項		8,349	277
應收同母系附屬公司賬款		1,742	15,194
應收聯營公司賬款		—	30
現金及現金等同物		1,160,715	1,124,459
		<b>1,487,274</b>	1,415,996
<b>流動負債</b>			
應付賬項及應計費用	10	251,952	215,152
有抵押銀行貸款		724,518	48,548
融資租賃承擔		51	614
應付本期稅項		13,339	10,474
應付同母系附屬公司賬款		804	2,578
應付聯營公司賬款		14,459	14,538
		<b>1,005,123</b>	291,904
<b>淨流動資產</b>		<b>482,151</b>	1,124,092
<b>總資產減流動負債</b>		<b>6,526,320</b>	6,469,909
<b>非流動負債</b>			
有抵押銀行貸款		—	776,768
融資租賃承擔		—	51
遞延稅項負債		622,950	488,858
		<b>622,950</b>	1,265,677
<b>淨資產</b>		<b>5,903,370</b>	5,204,232
<b>資本及儲備</b>			
股本		29,533	29,533
儲備		5,859,457	5,160,687
<b>應撥歸本公司股東總權益</b>		<b>5,888,990</b>	5,190,220
<b>少數股東權益</b>		<b>14,380</b>	14,012
<b>總權益</b>		<b>5,903,370</b>	5,204,232

**綜合權益變動結算表**  
截至2005年12月31日止年度

應撥歸本公司股東

	股本 千港元計	投資物業 重估儲備 千港元計	土地及 樓宇 重估儲備 千港元計	投資 儲備 千港元計	匯兌儲備 千港元計	其他 資本儲備 千港元計	對沖儲備 千港元計	繳納盈餘 千港元計	保留溢利 千港元計	合計 千港元計	少數 股東權益 千港元計	合計權益 千港元計
於2005年1月1日	29,533	1,533,064	174,939	50,085	206,448	295,011	—	754,347	2,443,569	5,486,996	13,149	5,500,145
— 以往列報	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 前期調整有關：	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 以股份為基準的 現金支出	—	—	—	—	12	—	—	—	(7,148)	(7,136)	—	(7,136)
— 投資物業	—	(1,533,064)	—	—	(3,798)	(239,064)	—	—	1,486,286	(289,640)	863	(288,777)
— 僱員福利	—	—	—	—	—	(36,308)	—	—	36,308	—	—	—
— 期初結餘調整前重報	29,533	—	174,939	50,085	202,662	19,639	—	754,347	3,959,015	5,190,220	14,012	5,204,232
— 期初結餘調整有關：	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 收購聯營公司產生之 負商譽	—	—	—	—	—	—	—	—	2,460	2,460	—	2,460
— 金融工具	—	—	—	(45,853)	—	—	—	—	(804)	(46,657)	—	(46,657)
— 期初結餘調整後重報	29,533	—	174,939	4,232	202,662	19,639	—	754,347	3,960,671	5,146,023	14,012	5,160,035
可供出售證券之公平 價值變動	—	—	—	5,437	—	—	—	—	—	5,437	—	5,437
應佔一聯營公司現金 流對沖：公平價值變動 之有效部分扣除 遞延稅項	—	—	—	—	—	—	(1,284)	—	—	(1,284)	—	(1,284)
撥轉	—	—	—	—	—	(19,639)	—	—	19,639	—	—	—
賬項合併所產生之匯兌 差異	—	—	—	—	(81,241)	—	—	—	—	(81,241)	(38)	(81,279)
本年度直接確認權益內 之淨支出	—	—	—	5,437	(81,241)	(19,639)	(1,284)	—	19,639	(77,088)	(38)	(77,126)
本年溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	997,251	997,251	406	997,657
本年度確認之收入及 支出合計	—	—	—	5,437	(81,241)	(19,639)	(1,284)	—	1,016,890	920,163	368	920,531
有關前年度已獲通過 之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(121,084)	(121,084)	—	(121,084)
有關本年度已宣派及 支付之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(56,112)	(56,112)	—	(56,112)
	—	—	—	—	—	—	—	—	(177,196)	(177,196)	—	(177,196)
於2005年12月31日	29,533	—	174,939	9,669	121,421	—	(1,284)	754,347	4,800,365	5,888,990	14,380	5,903,370

附註：於2005年12月31日，應撥歸本公司股東的保留溢利包括扣除遞延稅項後的投資物業重估淨收益2,062,371,000港元（於2004年（重報）：1,486,286,000港元）

應撥歸本公司股東

	股本 千港元計	投資物業 重估儲備 千港元計	土地及 樓宇 重估儲備 千港元計	投資 重估儲備 千港元計	匯兌儲備 千港元計	其他 資本儲備 千港元計	對沖儲備 千港元計	繳納盈餘 千港元計	保留溢利 千港元計	合計 千港元計	少數 股東權益 千港元計	合計權益 千港元計
於 2004年1月1日												
— 以往列報	29,533	849,098	174,939	41,413	150,816	294,230	—	754,347	2,289,506	4,583,882	12,869	4,596,751
— 前期調整有關：												
— 投資物業	—	(849,098)	—	—	(3)	(239,064)	—	—	918,831	(169,334)	759	(168,575)
— 僱員福利	—	—	—	—	—	(35,527)	—	—	35,527	—	—	—
— 重報	29,533	—	174,939	41,413	150,813	19,639	—	754,347	3,243,864	4,414,548	13,628	4,428,176
扣除遞延稅項之投資 物業重估增值												
— 以往列報	—	683,966	—	—	—	—	—	—	—	683,966	175	684,141
— 有關投資物業之 前期調整	—	(683,966)	—	—	—	—	—	—	—	(683,966)	(175)	(684,141)
— 重報	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
應佔聯營公司資本儲備 增加												
— 以往列報	—	—	—	—	—	781	—	—	—	781	—	781
— 有關僱員福利之 前期調整	—	—	—	—	—	(781)	—	—	—	(781)	—	(781)
— 重報	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
可供出售證券之公平價值 變動	—	—	—	8,672	—	—	—	—	—	8,672	—	8,672
賬項合併所產生的匯兌 差異												
— 以往列報	—	—	—	—	55,632	—	—	—	—	55,632	20	55,652
— 前期調整有關：												
— 以股份為基準 的現金支出	—	—	—	—	12	—	—	—	—	12	—	12
— 投資物業	—	—	—	—	(3,795)	—	—	—	—	(3,795)	—	(3,795)
— 重報	—	—	—	—	51,849	—	—	—	—	51,849	20	51,869
結束附屬公司而撥回之 少數股東權益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(502)	(502)
本年度直接確認權益內 之淨收入	—	—	—	8,672	51,849	—	—	—	—	60,521	(482)	60,039
本年溢利												
— 以往列報	—	—	—	—	—	—	—	—	310,586	310,586	587	311,173
— 更改會計政策而 產生之前期調整	—	—	—	—	—	—	—	—	561,088	561,088	279	561,367
— 重報	—	—	—	—	—	—	—	—	871,674	871,674	866	872,540
本年度確認之收入及 支出合計	—	—	—	8,672	51,849	—	—	—	871,674	932,195	384	932,579
有關前年度已獲通過 之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(115,177)	(115,177)	—	(115,177)
有關本年度已宣派及 支付之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(41,346)	(41,346)	—	(41,346)
	—	—	—	—	—	—	—	—	(156,523)	(156,523)	—	(156,523)
於 2004年12月31日 (重報)	29,533	—	174,939	50,085	202,662	19,639	—	754,347	3,959,015	5,190,220	14,012	5,204,232

1. 編製基準

本通告之財務資料乃按照香港會計師公會頒佈所有適用之香港財務報告準則（「HKFRSs」），包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則（「HKAS」）及詮釋編製，並符合香港公認會計原則及香港公司條例之披露要求。本通告同時符合適用的香港聯合交易所有限公司證券上市規則之披露規定。此外，本通告已經本公司之審核委員會審閱。

本公司核數師畢馬威會計師事務所已經將本集團截至2005年12月31日止經審核業績公佈所載之數字與本年度集團經審核財務報表之數字作出比較，並認為數額一致。畢馬威會計師事務所對此公佈的工作範圍有限，並不構成一項審計，覽閱或其他保證的任務，因此核數師不對本公佈作任何保證。

2. 更改會計政策

(a) 最近頒佈的會計準則

香港會計師公會已頒佈若干全新及修訂的HKFRSs並於2005年1月1日或其後開始的會計期間生效。董事會已根據現行的HKFRSs決定編製本集團截至2005年12月31日止全年財務報表中所採納的會計政策。

(i) 僱員福利（HKFRS 2，以股份為基準的支出）

於以往年度，並無確認本集團聯營公司之僱員（包括聯營公司董事）所獲分配由該聯營公司所營運之僱員股份擁有計劃下之集團聯營公司股份之數額。

自2005年1月1日起，為符合HKFRS 2，聯營公司以該負債之公平價值計算所得服務及其產生之負債。聯營公司須於每一報告日及清還日重新計算其負債之公平價值，直至該負債被清還為止。價值之變動在當期之綜合損益表內確認。

(ii) 投資物業（HKAS 40，投資物業及HK(SIC)詮釋21，所得稅－收回經重估的不可折舊資產）

有關投資物業會計政策之改變如下：

－ 於綜合損益表內確認公平價值變動之時間

於以往年度，除了，以投資組合為基準，當儲備不足以沖銷投資組合之減值時，或以前於綜合損益表已確認之減值已經回撥，或當某一投資物業已被出售。集團投資物業之公平價值變動直接於投資物業重估儲備內確認。在這些特別情況下，公平價值之變動將確認於綜合損益表內。

自2005年1月1日起採納HKAS 40，投資物業的公平價值之全部變動皆根據HKAS 40公平價值模式直接確認於綜合損益表內。

－ 計算公平價值變動之遞延稅項

於以往年度，集團以投資物業出售時可收回之賬面值為基準確認投資物業價值變動之遞延稅項。再者，有關香港投資物業，遞延稅項之撥備只限於若該物業以賬面值出售時，以往獲稅務扣減的折舊額，因該出售並無額外應付之稅項。

自2005年1月1日起，根據HK(SIC)詮釋21，若集團無計劃出售一棟投資物業及該棟投資物業若不採納公平價值模式而須作折舊處理，集團按投資物業使用模式之稅率去確認該投資物業價值變動之遞延稅項。

(iii) 正商譽及負商譽之攤銷（HKFRS 3，商業合併及HKAS 36，資產減值）

於以往年度：

－ 正商譽按其估計使用年限以直線法攤銷及如有減值跡象須作減值測試；及

－ 負商譽按可予折舊／攤銷之非貨幣資產的加權平均可用年期攤銷，於收購當日有關已確定預期未來損失之負商譽除外，在此情況下，須把預期產生之損失在綜合損益表內確認。

自2005年1月1日起，為符合HKFRS 3及HKAS 36，集團不再攤銷正商譽。該商譽每年須作減值測試，包括在首次確認當年內。如果分配屬於商譽的現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則須確認減值虧損。負商譽須直接於綜合損益表內確認。

(iv) 金融工具（HKAS 32金融工具：披露及呈列及HKAS 39，金融工具：確認及計量）

於以往年度，若干金融工具之會計政策如下：

－ 其他非流動投資以公平價值在資產負債表內列賬及公平價值之變動則在投資重估儲備內確認；及

－ 管理層為對沖已確認的資產或負債之利息風險所運用之金融衍生工具按對沖交易之確認時間以應計基準確認。

自2005年1月1日起，為符合HKAS 39，對以上提及之金融工具將採納以下新會計政策：

－ 所有非持作買賣用途證券分類為可供出售證券並以公平價值列賬。除非客觀證據顯示某個別投資已出現減值，公平價值之變動應於投資重估儲備內確認。如果客觀證據顯示某個投資已出現減值，有關該投資在投資重估儲備內之數額於確定減值時應撥轉至當期之綜合損益表內。其後可供出售證券之公平價值增加須直接在投資重估儲備內確認。

如果股本投資沒有於一個活躍的市場有市價及其公平價值不能可靠地計算則作例外。這些股本投資以成本（扣除減值虧損，如有）計算，直至有可靠的公平價值。屆時，該等股本投資應同其他可供出售證券一樣，以公平價值列賬。

－ 所有集團參予之金融衍生工具皆以公平價值列賬。用作現金流對沖的對沖工具的金屬衍生工具公平價值之變動於權益內確認其有效之對沖及直至該對沖交易發生為止。其他金融衍生工具公平價值之變動於綜合損益表內確認。

(v) 列報之變動（HKAS 1，財務報表之列報）

－ 少數股東權益（HKAS 1，財務報表之列報及HKAS 27，綜合及獨立財務報表）

於以往年度，於資產負債表結算日之少數股東權益，在綜合資產負債表內從負債分開呈報及從淨資產扣除。在集團當年之業績中，少數股東權益同樣在綜合損益表內分開呈列及在未撥歸股東溢利前減除。

自2005年1月1日起，為符合HKAS 1及HKAS 27，集團更改有關少數股東權益列報方式之會計政策。在新政策下，少數權益被列報為權益部分，與應撥歸本公司股東權益分開。

－ 應佔聯營公司稅項之列報（HKAS 1，財政報表之列報）

於以往年度，集團採用權益法將應佔聯營公司稅項納入綜合損益表中本集團之所得稅項下。自2005年1月1日起，根據HKAS 1執行指引，集團更改其列報方式，以權益法將應佔聯營公司稅項分別包括在綜合損益表內應佔聯營公司溢利或虧損內，並在集團除稅前溢利前列出。

一 應收或應付附屬公司及聯營公司賬款 (HKAS 1, 財務報表之列報)

於以往年度, 預期超過一年才能清還之應收或應付附屬公司及聯營公司賬款分類為非流動資產。

自2005年1月1日起, 根據HKAS 1, 應收或應付附屬公司及聯營公司賬款已從非流動資產重新分類為流動資產/負債, 因為並無權利去延遲於資產負債表結算日後至少12個月後清還賬款。

列報之改變已經追溯應用及比較數字亦已重報。

(b) 會計政策應用之更改

集團一聯營公司為某些重要僱員營運一項股份計劃, 該股份計劃為一種遞延利潤分享獎勵安排。於以往年度, 這安排根據管理層對當時之會計準則的理解而入賬。於本年內, 聯營公司之管理層按HKFRS 2-「以股份為基準的支出」及HKAS 32-「金融工具: 披露及呈列」所訂之新指引去重新考慮此安排之會計方法, 並決定此安排應根據HKAS 19-「僱員福利」之要求入賬。集團採納此新會計方法, 結果把應佔聯營公司之業績及資產由47%變更為50%入賬, 與股東權益相符。該聯營公司已追溯應用此新會計方法。

(c) 更改會計政策的影響摘要

以下一覽表披露截至2005年12月31日止及2004年12月31日止年度, 根據有關之HKFRSs規定過渡期間對綜合損益表及綜合資產負債表內各項目及集團每股基本盈利的調整。於2004年1月1日及2005年1月1日之結餘受會計政策改變之影響於綜合權益變動結算表內披露。

(i) 估計對截至2005年12月31日止年度綜合損益表之影響

	估計新政策對本年溢利增加/(減少)之影響						
	# HKAS 19 千港元計 (附註2(b))	# HKFRS 2 千港元計 (附註2(a)(i))	# HKAS 1 千港元計 (附註2(a)(v))	# HKAS 40 及HK(SIC) 詮釋 21 千港元計 (附註2(a)(ii))	* HKFRS 3 千港元計 (附註2(a)(iii))	* HKAS 39 千港元計 (附註2(a)(iv))	合計 千港元計
其他營業費用	—	—	—	—	(117)	—	(117)
經營溢利	—	—	—	—	(117)	—	(117)
投資物業估值淨收益	—	—	—	729,717	—	—	729,717
出售投資物業溢利	—	—	—	(21,818)	—	—	(21,818)
	—	—	—	707,899	(117)	—	707,782
應佔聯營公司之業績	2,348	(6,256)	(23,367)	—	8,564	6,520	(12,191)
除稅前溢利	2,348	(6,256)	(23,367)	707,899	8,447	6,520	695,591
所得稅							
— 遞延稅項	—	—	—	(132,252)	—	—	(132,252)
— 應佔聯營公司稅項	—	—	23,367	—	—	—	23,367
除稅後溢利	2,348	(6,256)	—	575,647	8,447	6,520	586,706
應撥歸於:							
本公司股東	2,348	(6,256)	—	576,085	8,447	6,520	587,144
少數股東權益	—	—	—	(438)	—	—	(438)
除稅後溢利	2,348	(6,256)	—	575,647	8,447	6,520	586,706
每股基本盈利(仙)	0.8	(2.1)	—	195.1	2.8	2.2	198.8
#	追溯應用之調整						
*	自2005年1月1日後之調整						

(ii) 對截至2004年12月31日止年度綜合損益表之影響

	新政策對本年溢利增加／(減少)之影響						
	2004 (以往列報) 千港元計	# HKAS 19 千港元計 (附註2(b))	# HKFRS 2 千港元計 (附註2(a)(i))	# HKAS 1 千港元計 (附註2(a)(v))	# HKAS 40 及 HK(SIC) 詮釋 21 千港元計 (附註2(a)(ii))	小計 千港元計	2004 (重報) 千港元計
營業額	1,460,980	—	—	—	—	—	1,460,980
其他收入	53,146	—	—	—	—	—	53,146
其他淨收益	44,862	—	—	—	—	—	44,862
百貨業務銷售成本	(843,481)	—	—	—	—	—	(843,481)
物業租賃成本	(62,133)	—	—	—	—	—	(62,133)
其他營業費用	(301,867)	—	—	—	—	—	(301,867)
經營溢利	351,507	—	—	—	—	—	351,507
財務費用	(56,670)	—	—	—	—	—	(56,670)
	294,837	—	—	—	—	—	294,837
投資物業估值淨收益	—	—	—	—	681,366	681,366	681,366
出售投資物業 (虧損)／溢利	(4,498)	—	—	—	7,601	7,601	3,103
	290,339	—	—	—	688,967	688,967	979,306
應佔聯營公司業績	99,423	781	(7,148)	(40,444)	—	(46,811)	52,612
除稅前溢利	389,762	781	(7,148)	(40,444)	688,967	642,156	1,031,918
所得稅							
— 本年稅項	(31,865)	—	—	—	—	—	(31,865)
— 遞延稅項	(6,280)	—	—	—	(121,233)	(121,233)	(127,513)
— 應佔聯營公司稅項	(40,444)	—	—	40,444	—	40,444	—
除稅後溢利	311,173	781	(7,148)	—	567,734	561,367	872,540
應撥歸於：							
本公司股東	310,586	781	(7,148)	—	567,455	561,088	871,674
少數股東權益	587	—	—	—	279	279	866
除稅後溢利	311,173	781	(7,148)	—	567,734	561,367	872,540
每股基本盈利(仙)	105.2	0.3	(2.4)	—	192.1	190.0	295.2
# 追溯應用之調整							

(iii) 估計對於 2005 年 12 月 31 日之綜合資產負債表之影響

估計新政策對淨資產增加／(減少)之影響

	# HKAS 19 千港元計 (附註 2(b))	# HKFRS 2 千港元計 (附註 2(a)(i))	# HKAS 1 千港元計 (附註 2(a)(v))	# HKAS 40 及 HK(SIC) 詮釋 21 千港元計 (附註 2(a)(ii))	* HKFRS 3 千港元計 (附註 2(a)(iii))	* HKAS 39 千港元計 (附註 2(a)(iv))	合計 千港元計
<b>非流動資產</b>							
商譽	—	—	—	—	235	—	235
聯營公司權益	—	(13,355)	14,459	—	10,649	4,416	16,169
可供出售證券	—	—	—	—	—	(45,853)	(45,853)
	—	(13,355)	14,459	—	10,884	(41,437)	(29,449)
<b>流動負債</b>							
應付聯營公司賬款	—	—	(14,459)	—	—	—	(14,459)
<b>總資產減流動負債</b>	—	(13,355)	—	—	10,884	(41,437)	(43,908)
遞延稅項負債	—	—	—	(415,817)	—	—	(415,817)
<b>淨資產</b>	—	(13,355)	—	(415,817)	10,884	(41,437)	(459,725)
<b>資本及儲備</b>							
投資物業重估儲備	—	—	—	(2,237,484)	—	—	(2,237,484)
投資重估儲備	—	—	—	—	—	(45,853)	(45,853)
對沖儲備	—	—	—	—	—	(1,284)	(1,284)
匯兌儲備	—	49	—	(2,578)	(23)	(16)	(2,568)
其他資本儲備	(38,658)	—	—	(239,064)	—	—	(277,722)
保留溢利	38,658	(13,404)	—	2,062,371	10,907	5,716	2,104,248
<b>應撥歸於本公司股東</b>	—	(13,355)	—	(416,755)	10,884	(41,437)	(460,663)
<b>應撥歸於少數股東權益</b>	—	—	—	938	—	—	938
<b>合計權益</b>	—	(13,355)	—	(415,817)	10,884	(41,437)	(459,725)

# 追溯應用之調整

\* 自 2005 年 1 月 1 日後之調整



(iv) 對於 2004 年 12 月 31 日綜合資產負債表之影響

	新政策對淨資產增加／(減少)之影響					於 2004 年 12 月 31 日 (重報) 千港元計
	於 2004 年 12 月 31 日 (以往列報) 千港元計	# HKAS 19 千港元計 (附註 2(b))	# HKFRS 2 千港元計 (附註 2(a)(i))	# HKAS 1 千港元計 (附註 2(a)(v))	# HKAS 40 及 HK(SIC) 詮釋 21 千港元計 (附註 2(a)(ii))	
<b>非流動資產</b>						
物業投資	4,135,195	—	—	—	—	4,135,195
其他物業、機器及設備	553,060	—	—	—	—	553,060
商譽	1,178	—	—	—	—	1,178
聯營公司權益	571,069	—	(7,136)	14,508	—	578,441
可供出售證券	76,954	—	—	—	—	76,954
遞延稅項資產	989	—	—	—	—	989
	<u>5,338,445</u>	<u>—</u>	<u>(7,136)</u>	<u>14,508</u>	<u>—</u>	<u>5,345,817</u>
<b>流動資產</b>						
應收聯營公司賬款	—	—	—	30	—	30
其他流動資產	1,415,966	—	—	—	—	1,415,966
	<u>1,415,966</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>30</u>	<u>—</u>	<u>1,415,996</u>
<b>流動負債</b>						
應付聯營公司賬款	—	—	—	(14,538)	—	(14,538)
其他流動負債	(277,366)	—	—	—	—	(277,366)
	<u>(277,366)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(14,538)</u>	<u>—</u>	<u>(291,904)</u>
<b>淨流動資產</b>	<u>1,138,600</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(14,508)</u>	<u>—</u>	<u>1,124,092</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>6,477,045</u>	<u>—</u>	<u>(7,136)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,469,909</u>
<b>非流動負債</b>						
遞延稅項負債	(200,081)	—	—	—	(288,777)	(488,858)
其他非流動負債	(776,819)	—	—	—	—	(776,819)
	<u>(976,900)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(288,777)</u>	<u>(1,265,677)</u>
<b>淨資產</b>	<u>5,500,145</u>	<u>—</u>	<u>(7,136)</u>	<u>—</u>	<u>(288,777)</u>	<u>5,204,232</u>
<b>資本及儲備</b>						
股本	29,533	—	—	—	—	29,533
繳納盈餘	754,347	—	—	—	—	754,347
投資物業重估儲備	1,533,064	—	—	—	(1,533,064)	—
土地及樓宇重估儲備	174,939	—	—	—	—	174,939
投資重估儲備	50,085	—	—	—	—	50,085
匯兌儲備	206,448	—	12	—	(3,798)	202,662
其他資本儲備	295,011	(36,308)	—	—	(239,064)	19,639
保留溢利	2,443,569	36,308	(7,148)	—	1,486,286	3,959,015
	<u>5,486,996</u>	<u>—</u>	<u>(7,136)</u>	<u>—</u>	<u>(289,640)</u>	<u>5,190,220</u>
應撥歸於少數股東權益	13,149	—	—	—	863	14,012
<b>合計權益</b>	<u>5,500,145</u>	<u>—</u>	<u>(7,136)</u>	<u>—</u>	<u>(288,777)</u>	<u>5,204,232</u>

# 追溯應用之調整

### 3. 營業額及分部報告

集團本年之主要業務為經營百貨業及物業投資。

本期集團營業額乃減除退貨之銷貨發票額及物業投資收入。

分部資料按集團業務及地區分部呈列。集團選擇業務分部資料作為主要報告形式，因此形式較適合本集團之內部財務報告。

業務分部

集團包括以下業務分部：

百貨業： 百貨業務提供多元化消費品。

物業投資： 商業物業租賃提供租金收入。

	百貨業		物業投資		分部相互對銷		未能分部		合計	
	2005年	2004年	2005年	2004年 (重報)	2005年	2004年	2005年	2004年 (重報)	2005年	2004年 (重報)
	千港元計	千港元計	千港元計 (附註)	千港元計	千港元計	千港元計	千港元計	千港元計	千港元計	千港元計
對外客戶收入	1,273,921	1,215,251	262,759	245,729	—	—	—	—	1,536,680	1,460,980
分部業務間收入	—	—	72,273	66,892	(72,273)	(66,892)	—	—	—	—
對外客戶其他收入	—	—	33,337	—	—	—	3,610	3,243	36,947	3,243
合計	<u>1,273,921</u>	<u>1,215,251</u>	<u>368,369</u>	<u>312,621</u>	<u>(72,273)</u>	<u>(66,892)</u>	<u>3,610</u>	<u>3,243</u>	<u>1,573,627</u>	<u>1,464,223</u>
分部業績	84,388	60,304	257,288	214,379	—	—	—	—	341,676	274,683
銀行定期存款利息收入	—	—	—	—	—	—	—	—	48,369	41,159
未能分部之收入減支出淨額	—	—	—	—	—	—	—	—	13,664	35,665
經營溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	403,709	351,507
財務費用	—	—	—	—	—	—	—	—	(53,934)	(56,670)
	—	—	—	—	—	—	—	—	349,775	294,837
投資物業估值淨收益	—	—	729,717	681,366	—	—	—	—	729,717	681,366
出售投資物業(虧損)/溢利	—	—	9,240	3,103	—	—	—	—	9,240	3,103
	—	—	—	—	—	—	—	—	1,088,732	979,306
應佔聯營公司之業績	—	—	—	—	—	—	62,582	52,612	62,582	52,612
除稅前溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	1,151,314	1,031,918
所得稅	—	—	—	—	—	—	—	—	(153,657)	(159,378)
除稅後溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	997,657	872,540
折舊及攤銷	(14,257)	(19,536)	(37,600)	(29,061)	—	—	(362)	(567)	(52,219)	(49,164)
固定資產減值虧損	—	—	—	—	—	—	(18)	(13)	(18)	(13)
分部資產	134,017	111,104	5,313,345	4,667,882	(5,452)	(6,238)	—	—	5,441,910	4,772,748
聯營公司權益	—	—	—	—	—	—	—	—	639,573	578,441
未能分部資產	—	—	—	—	—	—	—	—	1,449,960	1,410,624
總資產	—	—	—	—	—	—	—	—	7,531,443	6,761,813
分部負債	197,863	169,358	32,262	24,110	(5,452)	(6,238)	—	—	224,673	187,230
未能分部負債	—	—	—	—	—	—	—	—	1,403,400	1,370,351
總負債	—	—	—	—	—	—	—	—	1,628,073	1,557,581
年內資本支出	19,354	4,738	87,291	10,538	—	—	557	302	107,202	15,578

附註：物業投資之經營溢利包括應收百貨業之淨租金收入71,260,000港元(2004年：65,879,000港元)。

#### 地區分部

本集團所管理的業務屬世界性，但參予其中三個主要經濟環境。香港為本集團業務的主要市場。澳洲及美國為物業投資的主要市場。至於按地區分部呈報資料，分部收入乃按照顧客所在地區區分。分部資產及資本支出乃按照資產所在地區區分。

	香港		澳洲		美國		其他		合計	
	2005年 千港元計	2004年 (重報) 千港元計	2005年 千港元計	2004年 (重報) 千港元計	2005年 千港元計	2004年 (重報) 千港元計	2005年 千港元計	2004年 (重報) 千港元計	2005年 千港元計	2004年 (重報) 千港元計
對外客戶收入	<b>1,389,801</b>	1,320,502	<b>123,468</b>	113,033	<b>23,411</b>	23,590	—	3,855	<b>1,536,680</b>	1,460,980
分部業績	<b>179,677</b>	149,758	<b>152,811</b>	112,740	<b>8,722</b>	9,237	<b>466</b>	2,948	<b>341,676</b>	274,683
銀行定期存款利息收入									<b>48,369</b>	41,159
未能分部之收入減支出淨額									<b>13,664</b>	35,665
經營溢利									<b>403,709</b>	351,507
財務費用									<b>(53,934)</b>	(56,670)
									<b>349,775</b>	294,837
投資物業估值淨收益	<b>757,805</b>	691,952	<b>(30,456)</b>	(12,219)	<b>2,368</b>	1,633	—	—	<b>729,717</b>	681,366
出售投資物業(虧損)/溢利	<b>2,278</b>	—	—	—	<b>6,962</b>	—	—	3,103	<b>9,240</b>	3,103
									<b>1,088,732</b>	979,306
應佔聯營公司之業績	—	—	—	—	<b>62,582</b>	52,612	—	—	<b>62,582</b>	52,612
除稅前溢利									<b>1,151,314</b>	1,031,918
所得稅									<b>(153,657)</b>	(159,378)
除稅後溢利									<b>997,657</b>	872,540
分部資產	<b>3,803,975</b>	3,055,047	<b>1,497,985</b>	1,560,170	<b>145,402</b>	162,835	—	934	<b>5,447,362</b>	4,778,986
分部相互對銷	<b>(5,452)</b>	(6,238)	—	—	—	—	—	—	<b>(5,452)</b>	(6,238)
	<b>3,798,523</b>	<b>3,048,809</b>	<b>1,497,985</b>	<b>1,560,170</b>	<b>145,402</b>	<b>162,835</b>	—	934	<b>5,441,910</b>	<b>4,772,748</b>
年內資本支出	<b>32,800</b>	9,373	<b>72,582</b>	1,712	<b>1,820</b>	3,993	—	500	<b>107,202</b>	15,578
4. 其他收入及其他淨收益										
									2005年 千港元計	2004年 千港元計
其他收入										
提前終止租約賠償									<b>33,337</b>	—
上市證券之股息收入									<b>4,717</b>	2,872
非上市證券之股息收入									<b>1,808</b>	5,457
上市證券之利息收入									<b>427</b>	415
銀行定期存款利息收入									<b>48,369</b>	41,159
其他									<b>3,610</b>	3,243
									<b>92,268</b>	53,146
其他淨收益										
出售固定資產淨收益/(損失)									<b>506</b>	(71)
外幣匯兌淨(損失)/收益									<b>(4,377)</b>	9,817
出售持作買賣用途證券之淨收益									<b>3,592</b>	9,025
持作買賣用途證券重算至公平價值之淨收益									<b>12,947</b>	32,489
可供出售證券減值									—	(8,018)
結束附屬公司淨收益									<b>10,035</b>	1,620
									<b>22,703</b>	44,862

5. 除稅前溢利		2005年	2004年
除稅前溢利已減除／(計入)：		千港元計	(重報) 千港元計
(a)	財務費用： 銀行借款須於5年內償還之利息	<u>53,934</u>	<u>56,670</u>
(b)	員工成本(董事酬金除外)： 界定供款退休計劃供款 薪金、工資及其他福利	<u>8,765</u> <u>148,524</u>	<u>8,362</u> <u>144,000</u>
		<u>157,289</u>	<u>152,362</u>
(c)	投資物業已收及應收租金： 租金總額 減：直接費用	<u>(262,759)</u> <u>65,082</u>	<u>(245,729)</u> <u>62,133</u>
		<u>(197,677)</u>	<u>(183,596)</u>
(d)	其他項目： 商譽攤銷 確認負商譽 折舊及攤銷 — 其他資產 — 以融資租賃擁有資產 — 租賃獎勵 減值虧損撥備／(撥回) — 固定資產 — 貿易應收賬項 — 可供出售證券 核數師酬金 — 本年度 — 上年度 營業租賃費用：最低租項支出 — 土地及樓宇租金 — 或有租金 應佔聯營公司之稅項 銷貨成本	<u>—</u> <u>—</u> <u>—</u> <u>49,468</u> <u>370</u> <u>2,381</u> <u>18</u> <u>5</u> <u>—</u> <u>1,981</u> <u>—</u> <u>24,786</u> <u>179</u> <u>23,367</u> <u>877,009</u>	<u>235</u> <u>(352)</u> <u>—</u> <u>48,559</u> <u>370</u> <u>—</u> <u>13</u> <u>(653)</u> <u>8,018</u> <u>2,255</u> <u>29</u> <u>33,428</u> <u>965</u> <u>40,444</u> <u>843,481</u>
6. 綜合損益表內之所得稅		2005年	2004年
		千港元計	(重報) 千港元計
本期稅項－香港利得稅			
本年準備		<u>18,270</u>	<u>18,637</u>
往年不足／(逾提)準備		<u>4</u>	<u>(168)</u>
		<u>18,274</u>	<u>18,469</u>
本年稅項－海外			
本年準備		<u>17,018</u>	<u>13,455</u>
往年逾提準備		<u>(4)</u>	<u>(59)</u>
		<u>17,014</u>	<u>13,396</u>
遞延稅項			
源自及轉回暫時性差異			
— 投資物業之公平價值變動		<u>132,252</u>	<u>121,233</u>
— 其他暫時性差異		<u>(13,883)</u>	<u>6,280</u>
		<u>118,369</u>	<u>127,513</u>
所得稅項總額		<u>153,657</u>	<u>159,378</u>
香港利得稅準備依年內應課稅溢利按17.5%(2004年：17.5%)計算。海外附屬公司之稅項同樣地按該等國家當時適用之稅率計算。			
7. 股息		2005年	2004年
本年度應付本公司股東股息		千港元計	千港元計
已宣派及支付之中期股息每股19港仙(2004年：每股14港仙)		<u>56,112</u>	<u>41,346</u>
資產負債表結算日後建議派發之末期股息，每股51港仙(2004年：每股41港仙)		<u>150,616</u>	<u>121,084</u>
		<u>206,728</u>	<u>162,430</u>
於資產負債表結算日後建議派發之末期股息於資產負債表結算日並不確認為負債。			
8. 每股基本盈利			
(a)	每股基本盈利乃根據截至2005年12月31日止應撥歸於本公司股東之溢利997,251,000港元(2004年12月31日(重報)：871,674,000港元)除以本年已發行股數295,326,000股(2004年：295,326,000股)計算。 列報年內並無已發行而具攤薄潛力的股份。		
(b)	扣除投資物業估值淨收益及因此產生的遞延稅項之經調整每股基本盈利 為了能評估集團基本業務表現，管理層認為本年溢利必須對投資物業估值淨收益及因此產生的遞延稅項予以調整至「應撥歸於本公司股東基本溢利」。		

應撥歸於本公司股東基本溢利及呈列於綜合損益表內的應撥歸於本公司股東溢利的差異之對數如下：—

	2005年		2004年	
	千港元計	每股計 港仙	千港元計	每股計 港仙
於綜合損益表內應撥歸於本公司股東溢利	997,251	337.7	871,674	295.2
投資物業估值淨收益	(729,717)	(247.1)	(681,366)	(230.7)
	267,534	90.6	190,308	64.5
有關投資物業估值淨收益的遞延稅項負債增加	132,252	44.8	121,233	41.0
	399,786	135.4	311,541	105.5
應撥歸於少數股東權益之投資投資物業估值淨收益 經扣除有關遞延稅項	(438)	(0.2)	279	0.1
應撥歸本公司股東基本溢利	399,348	135.2	311,820	105.6

#### 9. 應收賬項、定金及預付賬款

	2005年 千港元計	2004年 千港元計
貿易及其他應收賬項，已扣除呆賬之減值虧損	21,481	13,886
定金及預付賬款	21,674	39,281
	43,155	53,167

貿易及其他應收賬項（已扣除呆賬減值虧損）之齡期分析如下：

	2005年 千港元計	2004年 千港元計
即期	19,444	11,749
逾期1至3個月	1,688	1,476
逾期超過3個月	349	661
	21,481	13,886

賬款通常在發單日期起計30日內到期。

除若干租項定金總額8,329,000港元（2004年：8,186,000港元）外，全部應收賬項、定金及預付賬款皆預期1年內可收回。

#### 10. 應付賬項及應計費用

	2005年 千港元計	2004年 千港元計
貿易及其他應付賬項	224,622	185,201
應計費用	27,330	29,951
	251,952	215,152

貿易及其他應付賬項齡期分析如下：

	2005年 千港元計	2004年 千港元計
尚未到期	223,951	145,336
即期或逾期少於1個月	380	35,212
逾期1至3個月	23	915
逾期3至12個月	268	3,738
	224,622	185,201

### 2005年業績及股息

截至2005年12月31日止年度，本集團之應撥歸股東溢利增加14.4%至997.3百萬港元（2004年重報：871.7百萬港元），營業額則增長5.2%至1,536.7百萬港元（2004年：1,461.0百萬港元）。

集團採納了全新適用會計準則去編製本年度財務報告。如不計算HKAS 40有關投資物業重估及HK(SIC)詮釋21有關重估收益之遞延稅項，應撥歸本公司股東之溢利則增加28.1%至399.3百萬港元（2004年重報：311.8百萬港元）。業績改善主要因為百貨業及物業投資溢利貢獻有所增加、利息收入增加及應佔美國聯營公司溢利上升，但部分溢利受到證券投資溢利減少及主要來自集團持有的澳元之未實現匯兌虧損所抵銷。

於2005年，每股基本盈利增加42.5港仙至337.7港仙（2004年重報：295.2港仙）。如不計算重估投資物業淨收益及有關遞延稅項，每股基本盈利則上升135.2港仙（2004年重報：105.6港仙）。

董事會建議派發2005年度末期股息每股51港仙（2004年：每股41港仙）予2006年6月14日（香港時間）已登記之股東，連同於2005年10月27日已派發之中期股息每股19港仙（2004年：每股14港仙），即全年股息每股共為70港仙（2004年：每股55港仙）。股息單將於2006年6月27日（香港時間）寄出。由2006年6月6日至2006年6月14日（香港時間）包括首尾兩天在內，將暫停辦理股票過戶登記。凡欲收取末期股息，股票過戶文件須於2006年6月5日下午四時（香港時間）前送達本公司股票登記及過戶處，香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓廣進證券登記有限公司辦理。

### 流動現金及財務資源

#### 整體財務狀況

於2005年12月31日之股東資金為59億港元，較去年增加13.5%。於2005年12月31日，本集團之現金及有市值證券約為1,333.5百萬港元，加上備用之銀行財務便利，本集團擁有充足流動資金應付現在之資本承擔及營運資金需要。

#### 借款及集團資產抵押

於2005年12月31日，本集團總借款為724.6百萬港元，由於償還借款及匯兌差異，借款較去年減少101.4百萬港元。總借款中的724.5百萬港元，為以澳洲投資物業作抵押之借款，須於2006年12月償還。如屆時有需要，本集團可於接近到期時與銀行商議延長此借款。因現時該未償還借款少於澳洲投資物業抵押價值50%，及考慮過往準時及良好還款紀錄，集團不預期延續借款有任何困難，並如認為適當，可選擇減少或清還借款。若干資產已按予銀行作為附隨抵押，以取得銀行財務便利數額達11億港元。該等資產之賬面值為40億港元，而其中主要為物業權益。以現時之雄厚現金狀況，本集團預期並無任何流動現金方面之困難。

## 資本負債率

於2005年12月31日，以集團總借款除以集團股東資金之資本負債率為12.3%，去年則為15.9%（重報）。

## 融資及財務政策

本集團採取審慎之融資及財務政策。為了使外匯波動所帶來的風險可減至最低，本集團之借款主要以澳元為本位幣，直接配合集團於澳洲的業務。因此，匯兌風險乃在海外附屬公司之淨投資，於2005年12月31日之淨投資約為14億港元（於2004年12月31日重報：14億港元）。

集團借款是浮息借款。當有需要及利率呈現不穩及波動時，集團將採用對沖工具包括掉期及遠期合約等以協助本集團處理海外借款利率變動之風險。本集團之現金及銀行結存主要以港元、美元及澳元為本位幣。集團嚴格控制財務工具的運用，來對沖利率及匯率波動對本集團的風險。

## 資本承擔及或有負債

於2005年12月31日，集團之資本承擔為10,014,000港元（於2004年12月31日：15,079,000港元）及或有負債總額不大。

## 業績回顧

### 百貨業務

回顧本年內，集團百貨業務表現持續改善。本年度營業額由2004年的1,215.3百萬港元上升4.8%至1,273.9百萬港元。良好經濟因素增強消費意慾，令營業額穩步增長。百貨業管理層持續努力去達至營運效益及推行成功市場推廣計劃去增加銷售，皆對改善業績有所幫助。整體而言，集團在此項業務錄得經營溢利84.4百萬港元，去年經營溢利則為60.3百萬港元。

於2005年8月，集團重開位於尖沙咀東麼地道永安廣場之尖沙咀東分店。尖沙咀東鐵現正運作及現時位於尖沙咀天星碼頭之巴士總站預期將於2007年遷至永安廣場毗鄰，集團預期此分店將受尖沙咀東經濟活動改善而獲益，因為更多遊人及購物人士將會被帶到永安廣場鄰近地區。

### 物業投資

截至2005年12月31日止，集團投資物業收益增加約20.0%至257.3百萬港元（2004年：214.4百萬港元）。

回顧本年內，本地經濟復甦進一步刺激寫字樓需求。寫字樓租賃活動整年持續強勁，特別於下半年有顯著加速，因此出租率及租金皆錄得顯著增長。受惠於市場活動增加，集團於香港商業物業錄得整體出租率由2004年約90%增加至2005年之95%以上。新租約及續租皆有整體租金增幅。本地投資物業租金收益穩步增長8.6%至100.9百萬港元。

澳洲商業寫字樓物業收入增加35.2%至153.1百萬港元，主要由於收到一租客因提前終止租約的一次過補償33.3百萬港元。澳洲商業物業整體出租率仍維持95%以上。

集團採納了HKAS 40投資物業之公平價值模式。於2005年12月31日，集團投資物業估值為4,575.7百萬港元（2004年12月31日：4,135.2百萬港元）。由於重估價值，為數達729.7百萬港元（2004年：681.4百萬港元）之淨收益及有關之132.3百萬港元（2004年：121.2百萬港元）遞延稅項已包括在本年之損益表內。

### 汽車經銷業務

回顧本年度，集團於美國經營汽車經銷業務之聯營公司有持續貢獻。雖然營業額增加14.9%，但該聯營公司受有關收購經銷商之營運成本及利息增加而錄得稅前溢利下跌8.7%，但除稅後溢利則較去年增加18.9%。

### 其他

本年度，集團錄得淨匯兌損失達4.4百萬港元（2004年：匯兌收益9.8百萬港元），主要由於持有之澳元有輕微匯兌損失。集團同時分別錄得持作買賣用途證券淨實現及未實現收益達3.6百萬港元（2004年：9.0百萬港元）及12.9百萬港元（2004年：32.5百萬港元），及撥回結束中國一附屬公司損失準備10.0百萬港元（2004年：1.6百萬港元）。

## 職員

於2005年12月31日，本集團共有員工979名（2004年：877名）。本集團之薪酬、花紅制度、強制性公積金計劃等與2004年年報披露之資料並無重大改變。該等政策之詳情將於2005年年報內刊載。

## 2006年展望

如利息不再大幅度上升令市場氣氛有負面影響，集團看好香港經濟於2006年持續改善，集團本地業務將有所得益。集團本地投資物業將隨寫字樓需求上升而進一步改善。澳洲投資物業將持續為集團帶來溢利。百貨管理層將繼續努力去改善顧客服務，質量及貨品組合和營運效率。美國聯營公司之汽車經銷業務將因本年內收購多個經銷商而預期表現持續良好。

## 企業管治

本公司確保維持高標準企業管治常規，以符合香港上市公司之規定。於2005年6月30日董事會採納本公司所訂立之企業管治常規守則（「本公司守則」），其反映及遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則（「守則」）的重要部分。除下文所述，於截至2005年12月31日止財政年度，本公司已遵守該守則及採取以下行動去遵守該守則：

1. 於2005年6月30日，本公司委任郭志桁先生為行政總裁，生效日期為2005年7月1日及其職責已界定並已列於本公司守則內。
2. 於2005年6月30日，本公司成立薪酬委員會及其職權範圍已列於本公司守則內。薪酬委員會包括三位董事，彼為委員會主席 Anthony Francis Martin Conway先生（獨立非執行董事），黃允炤先生（獨立非執行董事）及郭志樑先生（執行董事）。
3. 於2005年9月15日，董事會批准就有關僱員買賣本公司證券事宜設定書面指引，該指引內容不比上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則寬鬆。
4. 本公司非執行董事的任期並未訂明，但根據本公司細則須於股東週年大會輪值告退及膺選連任。董事會建議將來獲委任之全部董事（包括非執行董事）之固定任期不超過三年。

5. 根據本公司細則，任何被委任填補臨時空缺的董事，其任期至下一次股東週年大會止，及三分之一董事（除了主席及董事總經理）須於每一屆股東週年大會上輪值告退。將於2006年6月14日舉行之股東週年大會上，董事會將建議修訂（已列在週年股東大會通告內）本公司細則，以確定為填補臨時空缺而獲委任的董事，其任期至下一屆股東週年大會止及每一董事（不包括主席及董事總經理）必須至少每三年於本公司股東週年大會上輪值告退。由於本公司得到百慕達律師的意見，有關公司細則不可以修改，因為「一九九一年Wing On Company International Limited法案」內的條款明確地豁免主席及董事總經理輪值告退。為了確保良好企業管治常規精神，本公司主席自願最少每三年於本公司股東週年大會退任。各退任董事（包括主席）皆膺選連任。

#### **購買、出售或贖回本公司股份**

本公司或任何本公司的附屬公司於本年內均無購買、出售或贖回本公司之上市股份。

#### **股東週年大會**

本公司將於2006年6月14日舉行2006年股東週年大會。股東週年大會通告將根據上市規則約在2006年4月30日刊登及寄出。

#### **於聯交所互聯網站登載年報**

2005年年報，載有根據上市規則規定須予公佈的所有資料，將於稍後在聯交所的互聯網站上發佈。

承董事會命  
主席  
郭志樑  
謹啟

香港，2006年4月12日

董事會成員：郭志樑先生（主席）、郭志桁先生（副主席及行政總裁）、郭志標博士、郭志一先生、郭文藻博士、郭志權博士、譚惠珠小姐（獨立非執行董事）、黃允炤先生（獨立非執行董事）、Iain F. Bruce先生（獨立非執行董事）及Anthony Francis Martin Conway先生（獨立非執行董事）。

「請同時參閱本公司公布於經濟日報刊登的內容。」