



中國海外發展有限公司

CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD.

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：688)

截至二零零七年六月三十日止
六個月之未經審核中期業績公佈

財務摘要

1. 營業額上升32.2%至港幣47.6億元，內地房地產發展之營業額佔最高比重達87.0%。來自內地業務之營業額佔96.0%。
2. 經營溢利增加93.4%至港幣17.8億元。內地業務之經營溢利佔96.1%。
3. 股東攤佔溢利上升60.2%至港幣13.7億元，期內並無就香港物業作出回撥，但投資物業公允價值變動，扣除遞延稅項後的淨收益為港幣1.8億元。
4. 每股基本盈利上升44.9%至19.2港仙。
5. 內地房地產錄得港幣84.1億元銷售額，較去年增加30.2%，銷售面積增加21.1%至925,000平方米，銷售金額和面積兩方面都再次刷新記錄。
6. 內地房地產經營溢利增加73.0%達港幣13億元，佔經營溢利港幣17.8億元之73.1%。
7. 年內購入9塊土地，新增土地儲備之可供發展的樓面面積291萬平方米。可供短期發展及發展中樓面面積增加40.7%至1,766萬平方米。
8. 由於股東資金有所加強，淨借貸比率從34.0%下降至28.0%。六月底，集團持有現金港幣44.9億元；銀行貸款為港幣72.4億元及應付擔保票據港幣23.2億元。
9. 期後，本公司董事建議發行6.15億股紅利認股權證，公司股東每持有十二股可獲發一股紅利認股權證，初步認購價為每股12.5港元，於二零零七年八月二十八日(暫定)生效為期一年。詳情已刊載於二零零七年八月八日本公司通函內。
10. 考慮到集團的資金需求以及地產項目的良好回報，宣佈派送中期股息每股5港仙，增加25.0%。

持續增值 和諧共贏

中國海外發展有限公司（「本公司」）董事局（「董事局」）謹此宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零七年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績。本公司股東之應佔除稅後綜合溢利為港幣13.7億元，升幅為二零零六年同期之60.2%。每股盈利為港幣19.2仙，比二零零六年同期上升44.9%。

綜合收益表

本集團截至二零零七年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績與二零零六年同期之比較數字如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
營業額	3	4,759,655	3,600,072
銷售成本		(2,684,483)	(2,142,874)
其他業務經營成本		(326,507)	(329,300)
		<u>1,748,665</u>	<u>1,127,898</u>
投資物業之公平值增加		240,000	-
其他經營收入		163,063	103,673
分銷費用		(155,939)	(101,202)
行政費用		(213,386)	(208,910)
經營溢利		<u>1,782,403</u>	<u>921,459</u>
應佔（虧損）溢利			
聯營公司		(9,644)	(4,867)
共同控制實體		189,032	325,187
財務費用		(267,054)	(173,759)
除稅前溢利		<u>1,694,737</u>	<u>1,068,020</u>
所得稅費用	4	(344,664)	(260,842)
本年溢利		<u>1,350,073</u>	<u>807,178</u>
分配於			
本公司股東		1,365,418	852,377
少數股東		(15,345)	(45,199)
		<u>1,350,073</u>	<u>807,178</u>
		港仙	港仙
每股盈利	6		
基本		<u>19.2</u>	<u>13.3</u>
攤薄後		<u>18.6</u>	<u>13.1</u>

綜合資產負債表

	二零零七年 六月三十日 港幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 港幣千元 (經審核)
非流動資產		
投資物業	2,474,580	1,638,580
物業、廠房及設備	1,622,584	1,504,331
預付土地租金支出	109,573	76,861
投資聯營公司	152,574	141,288
投資共同控制實體	1,912,525	1,753,783
投資合營地產項目公司	98,835	143,895
投資基建項目	31,771	127,891
應收聯營公司款	177,031	187,227
應收共同控制實體款	450,270	439
應收合營地產項目公司款	554,855	490,954
其他金融資產	33,222	33,720
商譽	109,939	64,525
	7,727,759	6,163,494
流動資產		
存貨	20,158	32,279
庫存物業	27,862,711	22,486,481
買賣證券	288,527	362,563
預付土地租金支出	5,317	3,674
貿易及其他應收款	2,255,505	1,470,435
按金及預付款	1,306,402	637,251
應收聯營公司款	864,593	857,662
應收基建項目款	4,704	20,240
其他金融資產	3,442	3,080
預付稅金	29,783	56,297
持作出售資產	101,916	-
銀行結餘及現金	4,494,476	3,760,165
	37,237,534	29,690,127
流動負債		
貿易及其他應付款	8,324,170	5,367,520
預售按金	5,981,394	3,503,362
租務及其他按金	733,006	210,254
應付聯營公司欠款	158,790	154,356
應付共同控制實體欠款	810,253	666,591
稅項債務	664,662	826,051
一年內到期之銀行貸款	2,944,038	673,431
	19,616,313	11,401,565
流動資產淨值	17,621,221	18,288,562
	25,348,980	24,452,056

	二零零七年 六月三十日 港幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 港幣千元 (經審核)
資本及儲備		
股本	728,972	700,606
股份溢價及儲備	17,272,212	14,748,839
	<hr/>	<hr/>
本公司股東應佔權益	18,001,184	15,449,445
少數股東權益	(542,683)	(560,036)
	<hr/>	<hr/>
權益總額	17,458,501	14,889,409
	<hr/>	<hr/>
非流動負債		
一年後到期之銀行貸款	4,297,938	6,047,000
應付票據	2,324,938	2,323,440
應付少數股東欠款	768,207	781,020
遞延稅項負債	499,396	411,187
	<hr/>	<hr/>
	7,890,479	9,562,647
	<hr/>	<hr/>
	25,348,980	24,452,056
	<hr/>	<hr/>

附註：

1. 編製基準

簡明綜合財務報表已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定及香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34條「中期財務報告」而編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟若干按重估價值或公平價值估量（倘適用）之物業及金融工具除外。

簡明綜合財務報表與編製本集團截至二零零六年十二月三十一日止之年度財務報表所採用之會計政策一致。

於本中期期間，本集團首次應用下列由香港會計師公會新香港財務報告準則，此等準則均於二零零七年一月一日開始之本集團財政年度生效。

香港會計準則第 1 號 (修訂本)	資本披露 ¹
香港財務報告準則第 7 號	財務工具：披露 ¹
香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第 7 號	應用香港會計準則第 29 號高通脹經 濟體系中的財務報告之重新列賬 法 ²
香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第 8 號	香港財務報告準則第 2 號之範圍 ³
香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第 9 號	重新評估內置衍生工具 ⁴
香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第 10 號	中期財務報告及減值 ⁵

- 1 於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 2 於二零零六年三月一日或之後開始之年度期間生效
- 3 於二零零六年五月一日或之後開始之年度期間生效
- 4 於二零零六年六月一日或之後開始之年度期間生效
- 5 於二零零六年十一月一日或之後開始之年度期間生效

採納該等新香港財務報告準則對本集團現時及過往會計期間之業績或財務狀況並無重大影響。因此，並無確認過往期間調整。

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效之新訂準則或詮釋。

香港會計準則第 23 號 (修訂)	借貸成本 ¹
香港財務報告準則第 8 號	經營分部 ¹
香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第 11 號	香港財務報告準則第 2 號—集團 及庫存股份交易 ²
香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第 11 號	服務特許安排 ³

- 1 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 2 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效
- 3 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效

本公司董事預期，應用該等準則、修訂或詮釋對本集團業績及財務狀況並無重大影響。

3. 營業額及業績貢獻

營業額乃出售發展物業收入、物業租金收入、提供熱能及電力收入、基建項目投資收入、房地產代理及管理服務收益及其他業務之總和。

下表載列本集團營業額、業績之分部資料：

業務分部資料

截至二零零七年六月三十日止六個月

	物業發展 港幣千元	物業投資 港幣千元	基建 港幣千元	其他業務 港幣千元	內部抵銷 港幣千元	綜合 港幣千元
營業額						
對外	4,203,879	59,060	11,097	485,619	-	4,759,655
分部	-	839	-	12,750	(13,589)	-
營業額合計	<u>4,203,879</u>	<u>59,899</u>	<u>11,097</u>	<u>498,369</u>	<u>(13,589)</u>	<u>4,759,655</u>
業績						
分部業績	<u>1,304,876</u>	<u>293,614</u>	<u>9,350</u>	<u>130,601</u>	<u>(42,246)</u>	1,696,195
利息及其他收入						155,905
未攤分之 公司費用						<u>(69,697)</u>
						1,782,403
應佔溢利（虧損）						
聯營公司	(9,644)	-	-	-	-	(9,644)
共同控制實體	155,968	-	33,064	-	-	189,032
財務成本						<u>(267,054)</u>
除稅前溢利						1,694,737
所得稅費用						<u>(344,644)</u>
本期溢利						<u>1,350,073</u>

截至二零零六年六月三十日止六個月

	物業發展 港幣千元	物業投資 港幣千元	基建 港幣千元	其他業務 港幣千元	內部抵銷 港幣千元	綜合 港幣千元
營業額						
對外	3,099,233	61,286	12,363	427,190	—	3,600,072
分部	—	604	—	47,870	(48,474)	—
	<u>3,099,233</u>	<u>61,890</u>	<u>12,363</u>	<u>475,060</u>	<u>(48,474)</u>	<u>3,600,072</u>
營業額合計						
業績						
分部業績	<u>771,236</u>	<u>57,832</u>	<u>8,636</u>	<u>83,401</u>	<u>(8,267)</u>	912,838
利息及其他收入						68,837
未攤分之 公司費用						<u>(60,216)</u>
						921,459
應佔溢利(虧損)						
聯營公司	(4,867)	-	-	-	-	(4,867)
共同控制實體	307,440	-	17,747	-	-	325,187
財務成本						<u>(173,759)</u>
除稅前溢利						1,068,020
所得稅費用						<u>(260,842)</u>
本期溢利						<u>807,178</u>

4. 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
香港利得稅	(1,124)	5,525
中國利得稅	<u>299,223</u>	<u>259,407</u>
	<u>298,099</u>	<u>264,932</u>
遞延稅項		
本年度	68,306	(4,090)
中國稅率更改之影響	<u>(21,741)</u>	<u>-</u>
	<u>46,565</u>	<u>(4,090)</u>
	<u>344,664</u>	<u>260,842</u>

香港利得稅乃以年內之估計應課稅溢利按稅率17.5% (二零零六年：17.5%) 計算。

中國所得稅乃以年內之估計應課稅溢利按中國適用之稅率計算。

5. 股息

董事局宣佈派發二零零七年年中期股息每股港幣5仙(二零零六年：每股港幣4仙)。

6. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司股東應佔溢利港幣1,365,418,000元 (二零零六年：港幣852,377,000元) 及已發行普通股之加權平均數7,105,296,000 (二零零六年：6,426,641,000) 股計算。

每股攤薄後盈利乃根據本公司股東應佔溢利港幣1,365,418,000元 (二零零六年：港幣852,377,000元)，及已發行及可發行普通股之加權平均數7,278,886,000 (二零零六年：6,528,259,000) 股計算，並就假設期內尚未行使而有潛在攤薄影響之購股權及紅利認股權證獲行使而應發行之普通股加權平均數分別為37,545,000 (二零零六年：101,618,000) 及136,045,000(二零零六年：無)股作出調整。

業務回顧

期內世界經濟發展保持平穩增長。香港、澳門經濟發展趨勢良好。中國內地經濟保持較高速度增長，國內生產總值同比增長 11.5%，固定資產投資同比增加 25.9%，居民消費價格指數同比增長 3.2%，房地產開發投資同比增加 28.5%。政府有關部門繼續完善、落實房地產行業相關的信貸、土地和稅收政策，以解決個別城市地產投資規模過大和房價上升過快的問題。

集團集中精力和資源加強內地房地產開發業務，進一步完善全國佈局，透過內地十六個重點城市和港澳地區的業務網絡，增強平衡市場風險的能力，穩健推進業務發展計劃。堅持「誠信卓越，精品永恆」經營理念，旗下產品屢獲嘉獎，並以強勢品牌效應，加快銷售速度，保持較高盈利水準，繼續保持集團在中國房地產行業的強勢地位。

集團整體業務表現理想，股東應佔溢利同比大幅上升 60.2% 至港幣 13.7 億元。公司股東價值和資本市場價值大幅提升。

實現營業額港幣 47.6 億元，同比增長 32.2%。其中，內地地產業務為港幣 41.4 億元，同比增長 38.5%；港澳地產業務約為港幣 6 千萬元，同比下跌 42.7%（澳門環宇天下因澳門市政設施電力供應延誤而推遲到下半年入伙）。

實現經營溢利港幣 17.8 億元，同比增長 93.4%。其中，內地地產業務為港幣 13 億元，同比增長 73.0%；港澳地產業務約為港幣 2 百萬元，同比下跌 90.7%。

房地產業務完成合約銷售總額港幣 85.5 億元，銷售樓面面積 92.8 萬平方米。其中，內地地產物業合同銷售總額港幣 84.1 億元，同比增長 30.2%；銷售樓面面積 92.5 萬平方米，同比增長 21.1%；入伙 4 個新樓盤，入伙項目面積 26.3 萬平方米，其中 81.6% 於 6 月底前已售出；待售物業銷售成績理想，共售出 30.3 萬平方米，銷售金額為港幣 34.5 億元。

集團在內地購入 8 幅優質土地，分佈於蘇州、成都、青島、珠海、寧波、長春，在香港亦購入一幅土地，新增可建築樓面面積共約 291 萬平方米，總土地儲備超過 1,766 萬平方米。

期內，2006 年發行的紅利認股證大部份已經行使，加上去年注入港幣 21 億元，總共注入資本金港幣 33 億元，6 月底股東資金增加至港幣 180 億元，資金實力進一步增強，資本結構進一步優化。

期內，標準普爾和穆迪國際評級機構繼續維持對集團之投資級評級。

業務展望

2007 年，中國宏觀經濟運行良好，但產能過剩和流動性過剩的影響日益突出，居民消費格價指數(CPI)和固定資產投資等經濟指標增速過快。國家為努力保障房地產行業的健康發展，繼續堅持自 2004 年以來推出的各項宏觀調控措施，上半年推出了一系列新的行政和經濟措施，將對內地房地產市場產生深遠影響，引起行業競爭格局產生新的變化。尤其在各地土地市場的競爭更加白熱化。

房地產行業已經逐步成為國家的經濟支柱行業，隨著國家現代化和城市化的進程，國民收入的不斷增長，以及投資和消費需求的改變，將使內地房地產市場逐步向可持續、穩定、理性方向發展，內地房地產業正處於發展的黃金週期，從長遠看，內地房地產市場會有 30 年左右的蓬勃發展期，但會出現發展不平衡，一些城市會出現不同程度的波動和調整，個別城市會局部過熱，而依靠全國性戰略佈局和廣大商業地產可以控制和平衡市場週期性風險。

集團依靠高素質專業化團隊、精品品牌策略、充足財務資源及暢順的境內境外融資管道、國際化公司治理結構、敏銳的市場洞察力，以及有效的風險管控措施，繼續保持規模化、具有國際影響力的全國性房地產開發商地位。隨著下半年陸續推出新的樓盤，預計全年房地產業務可實現不低於 210 萬平方米的銷售面積以及 250 萬平方米的完工面積。澳門寰宇天下項目會於下半年入伙，預計利潤豐厚。預計集團全年業績將有顯著增長。

期內，集團在青島和珠海都獲得了投資項目。商業地產項目進展良好。為了順應形勢，確保持續性高速發展，降低土地儲備成本，集團會透過不同方式擴大優質土地儲備的來源，適度加大土地儲備。6 月底時集團總的土地儲備超過 1,766 萬平方米，之後在上海、長春、杭州、青島、大連又購入了 5 幅土地，手頭上土地儲備增加到 1,860 萬平方米，預計全年新增土地的可建築樓面面積將達到 600-800 萬平方米。

集團繼續發揮境內外融資優勢，通過股權融資和銀行借貸方式，為業務快速發展提供強大的財務資源保證。繼去年向公司股東派送的紅利認股證行使成功帶來港幣 36 億元股東資金，今年 7 月再建議於 8 月向公司股東派送紅利認股證，若全數行使，可帶來港幣 76.8 億元股東資金。集團優化貸款結構，歸還了 24.3 億元銀團貸款，現重新安排俱樂部貸款，預計八月底可完成。此外，集團獲內

地多家主要銀行支持，合共簽訂超過人民幣 280 億元的綜合授信合作協議。集團繼續得到公司控股股東的支持，並堅持審慎理財的原則，加快資金周轉速度，保持合理借貸水準，6 月底淨借貸比率僅為 28.0%。

集團中國內地房地產業發展前景廣闊，港澳地產前景良好，董事會對集團未來發展充滿信心，集團將密切注視外部市場變化，積極抓住市場機遇，改善管理人才、經營模式和產品結構，提升精品品牌價值，持續提升公司核心競爭力，保持作為國際資本市場中國地產概念龍頭股的市場地位。

集團將繼續秉承「持續增值，和諧共贏」的理念，堅持持續發展及基業長青的戰略，爭取最終達到公司、股東、合作夥伴、員工和社會等全面共贏。

管理層討論與分析

地產發展

期內，全球經濟繼續保持平穩增長，港澳經濟發展良好，中國內地經濟繼續強勁增長。中國內地國內生產總值同比增長 11.5%，各項宏觀調控措施正在發揮積極有效的作用，房地產市場進一步規範。集團房地產業務所在的主要城市和地區的房地產市場需求持續暢旺，房地產業務銷售保持了快速的增長。

房地產業務合共完成合約銷售額為港幣 85.5 億元，同比增長 18.6%，售出物業之樓面面積 92.8 萬平方米，同比增長 16.3%。其中，中國內地物業合約銷售額為港幣 84.1 億元，同比增長 30.2%，售出物業之樓面面積為 92.5 萬平方米，同比增長 21.1%。港澳地區的物業合約銷售額為港幣 1.4 億元，實現合約銷售面積約為 3,000 平方米。

內地項目實現總的預售面積為 52.9 萬平方米，銷售金額為港幣 43.3 億元。隨著下半年內地更多新樓盤的陸續推出，以目前銷售的強勁勢頭看，董事局仍維持全年銷售面積不低於 210 萬平方米的目標。

期內，中國內地和港澳地區共有 4 個項目入伙，入伙的總樓面面積為 26.3 萬平方米，於 6 月底已出售 81.6%，達 21.5 萬平方米，銷售金額為港幣 18.1 億元。具體項目包括：

地區或城市	項目名稱	樓面面積 (萬平方米)
深圳	中海怡瑞山居西區	5.57
廣州	花城灣一期	6.02
上海	中海瀛台一期	3.15
成都	國際社區	11.58
合計		26.32

來自二零零六年底前已入伙的待售物業銷售金額為港幣 34.5 億元，銷售面積 30.3 萬平方米。截止六月底，本集團的待售物業為 18.7 萬平方米，其中包括了 2006 年已入伙的待售物業 14 萬平方米。

土地儲備

報告期內，集團在中國內地和香港 7 個城市合共新購土地 9 幅，總地價港幣 66.5 億元，新增可發展的樓面面積 291 萬平方米，主要分佈於珠海、青島、長春、成都、蘇州、寧波等頗具經濟增長潛力的城市，使總的土地儲備規模達到 1,766 萬平方米。7 月份集團又新增土地儲備 94 萬平方米，在上半年新進入了珠海市、青島市之後，又新進入了大連市，進一步強化了集團在環渤海地區的戰略佈局，全國性佈局初步達成。

截止二零零七年七月底，集團在中國內地 17 個城市/地區以及香港、澳門合共擁有土地儲備約 1,860 萬平方米，可供未來 4-5 年的持續開發需要。

二零零七年上半年新增土地儲備一攬表

城市	項目名稱	本集團所占 權益	土地面積 (萬平方 米)	樓面面積 (萬平方米)	土地成本 (億港元)
長春	中海城	100%	50.08	101.95	7.90
蘇州	蘇地 B19 地塊	100%	4.81	20.50	5.25
寧波	鄞州高教園地塊	50%	19.80	38.97	8.91
成都	高新區 31#地塊	100%	15.13	51.16	14.44
成都	高新區 1-1 地塊	100%	6.38	25.64	6.99
青島	銀川西路 7 號	100%	5.81	25.31	8.68
珠海	銀坑地塊	100%	10.79	23.21	7.07
珠海	橫琴富祥北項目	100%	10.02	4.01	1.96
香港	赤柱灘道 6 號	100%	0.38	0.28	5.25
合計			123.20	291.03	66.45

中期股息

董事局宣佈派發中期股息每股港幣 5 仙（二零零六年：每股港幣 4 仙），給予二零零七年九月二十一日名列本公司股東名冊之股東。中期股息將於二零零七年十月三日派發。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零零七年九月十九日（星期三）起至二零零七年九月二十一日（星期五）止（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記。

為確保獲派中期股息，所有過戶文件以及有關股票必須早於二零零七年九月十八日（星期二）下午四時前送達本公司之股份過戶登記處卓佳標準有限公司，地址為香港皇后大道東 28 號金鐘匯中心 26 樓。

認股權證持有人如欲兌換該認股權證為本公司之普通股以便享有中期股息，必須將填妥之認購表格、有關認股權證證書及認購股份之款項於二零零七年九月十八日（星期二）下午四時前送達本公司之股份過戶登記處卓佳標準有限公司辦理認購手續。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

期內，本公司或其任何附屬公司皆沒有購入、出售或贖回任何本公司的上市證券。

董事進行證券交易的《標準守則》

本公司已採納一套不低於《上市規則》附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》所訂標準的董事證券交易守則。各董事確認於本會計期間內一直遵守證券守則的規定。

企業管治

在截至二零零七年六月三十日止六個月內，除以下偏離守則條文外，本公司已遵守載於《上市規則》附錄十四的《企業管治常規守則》內的全部條文。

守則條文 A.2.1 – 此守則條文規定主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。

於報告期內，為提升本公司企業管制水準，本公司主席孔慶平先生決定不再兼任行政總裁職位。經本公司提名委員會提名，董事局任命本公司副主席郝建民先生繼任行政總裁職位，自二零零七年六月一日起生效。之後，本公司已完全遵守了載於《上市規則》附錄十四的守則條文 A.2.1，因本公司主席與行政總裁的角色已區分，由不同的人擔任。

守則條文 A.4.1 – 此守則條文規定非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。

守則條文 A.4.2 – 此守則條文規定所有為填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉。每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。

本公司組織章程細則（「章程細則」）規定填補不時董事局空缺的董事，可留任至下一個股東周年大會（「股東周年大會」）並在會上告退，及可膺選連任，唯並不計入計算該會議輪值告退的董事人數內。章程細則更規定本公司董事人數的 1/3，或當人數非 3 或 3 的倍數時，則接近 1/3 的人數需於每年的股東周年

大會上告退，唯身為執行董事的主席或董事總經理不須輪值告退，且並不計入計算輪值告退的董事人數內。

雖然本公司獨立非執行董事無指定任期，唯彼需按章程細則告退及重選。

為符合守則條文 A.4.1 及 A.4.2，本公司已訂立內部機制：(1)新委任的董事需在下一個股東周年大會上或於股東周年大會前舉行的股東特別大會上告退，及可膺選連任；及(2)當任何董事（包括行政總裁或董事總經理）在其委任之後第三年或最後選舉的股東周年大會上無需輪值告退時，提醒該名董事作自願性告退。

審核委員會審閱中期報告

董事局審核委員會審閱了本公司二零零七年中期財務業績，並與公司管理層討論了有關審核、內部監控及其他重要事項。

於聯交所網站及本公司網站發佈資料

本中期業績公佈登載於公司的網址(<http://www.coli.com.hk>)以及聯交所的網址(<http://www.hkex.com.hk>)。中期報告將於二零零七年九月十八日左右在公司網站及聯交所網站可供查閱，並隨後向股東寄發。

承董事局命
中國海外發展有限公司
主席
孔慶平

香港，二零零七年八月十六日

於刊發本公佈日期，孔慶平（主席）、郝建民（副主席兼行政總裁）、肖肖（副主席）、吳建斌、陳斌、朱毅堅、羅亮及王萬鈞諸位先生為本公司執行董事，而李國寶、林廣兆及黃英豪諸位先生為獨立非執行董事。