



信和置業有限公司  
Sino Land Company Limited

# 2010-2011 INTERIM REPORT

二零一零至二零一一年度  
中期報告書



THE HERMITAGE  
帝峯·皇殿

This interim report (“Interim Report”) (in both English and Chinese versions) has been posted on the Company’s website at [www.sino.com](http://www.sino.com). Shareholders who have chosen to rely on copies of the Corporate Communications (including but not limited to annual report, summary financial report (where applicable), interim report, summary interim report (where applicable), notice of meeting, listing document, circular and proxy form) posted on the Company’s website in lieu of any or all the printed copies thereof may request printed copy of the Interim Report.

Shareholders who have chosen to receive the Corporate Communications using electronic means through the Company’s website and who for any reason have difficulty in receiving or gaining access to the Interim Report posted on the Company’s website will promptly upon request be sent the Interim Report in printed form free of charge.

Shareholders may at any time choose to change their choice of language and means of receipt (i.e. in printed form or by electronic means through the Company’s website) of all future Corporate Communications from the Company by giving reasonable notice in writing by post to the Company’s Registrars, Tricor Standard Limited at 26th Floor, Tesbury Centre, 28 Queen’s Road East, Hong Kong or by email at [sinoland83-ecom@hk.tricorglobal.com](mailto:sinoland83-ecom@hk.tricorglobal.com).

此中期報告書（「中期報告書」）（英文及中文版）已於本公司網站[www.sino.com](http://www.sino.com)登載。凡選擇以本公司網站覽閱所登載之公司通訊（其中包括但不限於年報、財務摘要報告（如適用）、中期報告書、中期摘要報告（如適用）、會議通告、上市文件、通函及代表委任表格）以代替任何或所有印刷本之股東，均可要求索取中期報告書之印刷本。

凡選擇以透過本公司網站之電子方式收取公司通訊之股東，無論因任何理由以致在本公司網站收取或覽閱中期報告書時遇有困難，可於提出要求下即獲免費發送中期報告書印刷本。

股東可隨時發出合理書面通知予本公司股票登記處，卓佳標準有限公司，郵寄地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，或透過電郵地址[sinoland83-ecom@hk.tricorglobal.com](mailto:sinoland83-ecom@hk.tricorglobal.com)，要求更改所選擇收取公司通訊的語言版本及收取方式（印刷方式或以透過本公司網站之電子方式）。

## 目錄

公司資料	42
主席報告	43
精簡綜合收益表	54
精簡綜合全面收益表	55
精簡綜合財務狀況表	56
精簡綜合權益變動表	57
精簡綜合現金流量表	58
精簡綜合財務報告書附註	59
暫停辦理股份過戶登記手續	71
購買、售賣或贖回本公司之上市證券	71
董事權益	72
主要股東及其他股東權益	74
根據上市規則第13.22條之披露	76
根據上市規則第13.51B(1)條的規定而披露之董事資料	76
遵守規章委員會	78
審核委員會	78
薪酬委員會	78
證券交易守則	79
企業管治常規守則之遵守	79
中期財務資料審閱報告	80

## 公司資料

### 董事會

黃志祥 (主席)  
夏佳理, GBM, CVO, GBS, OBE, JP#  
盛智文, GBS, JP\*  
李民橋, JP\*  
傅育寧\*  
黃楚標, JP\* (於二零一一年三月一日獲委任)  
余惠偉  
鄧永鏞  
黃永光  
陳榮光  
楊光

(# 非執行董事)

(\* 獨立非執行董事)

### 審核委員會

李民橋, JP (主席)  
盛智文, GBS, JP  
傅育寧

### 薪酬委員會

黃永光 (主席)  
盛智文, GBS, JP  
李民橋, JP

### 法定代表

黃志祥  
鄧永鏞

### 秘書

葉世光

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
香港執業會計師

### 律師

貝克•麥堅時律師事務所  
高偉紳律師行  
胡關李羅律師行

### 股東時間表

截止過戶日期	二零一一年三月二十三日 至 二零一一年三月二十五日 (首尾兩天包括在內)
遞交以股代息 選擇表格之最後日期	二零一一年四月十五日 下午四時三十分
中期股息 派發日期	每股十港仙 二零一一年四月二十八日

### 主要銀行

中國銀行(香港)有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司  
星展銀行香港分行  
東亞銀行有限公司  
恒生銀行有限公司  
盤谷銀行  
中國工商銀行(亞洲)有限公司  
三井住友銀行  
交通銀行香港分行  
瑞穗實業銀行  
永隆銀行有限公司

### 投資者聯絡方法

如有任何查詢,請聯絡:  
總經理(企業財務部)  
電話:(852) 2734 8312  
圖文傳真:(852) 2369 1236  
電子郵件:investorrelations@sino.com

### 註冊辦事處

香港九龍尖沙咀梳士巴利道  
尖沙咀中心12字樓  
電話:(852) 2721 8388  
圖文傳真:(852) 2723 5901  
國際互聯網站:www.sino.com  
電子郵件:info@sino.com

### 股票登記處

卓佳標準有限公司  
香港皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓  
電話:(852) 2980 1333  
圖文傳真:(852) 2861 1465  
電子郵件:sinoland83-ecom@hk.tricorglobal.com

### 上市資料

股份代號	83
美國預托證券 統一號碼	829344308
交易代號	SNOLY
預托證券對普通股比率	1:5
掛牌	第一級櫃台交易
存托銀行	紐約銀行 101 Barclay Street, 22nd Floor — West, New York, NY 10286, U.S.A.

## 主席報告

本人謹向股東提交中期報告。

### 中期業績

二零一零年十二月三十一日止六個月（「中期年度」）內，集團錄得未經審核中期股東應佔純利由去年同期之三十三億零一十萬港元上升至五十三億四千三百萬港元，上升百分之六十一點九。中期年度內，撇除投資物業重估盈餘扣減遞延稅項之二十九億零八百九十萬港元，集團之基本營運純利為二十四億三千四百一十萬港元。（二零零九：二十億三千三百八十萬港元）。期內每股盈利為一百零七點三九仙，較去年同期之六十八點二五仙上升百分之五十七點三。

集團中期年度營業額為二十五億六千二百四十萬港元。（二零零九：四十四億一千八百七十萬港元）。由於集團佔西九龍住宅項目帝峯•皇殿百分之五十權益，推售此項目之龐大收益記帳在應佔聯營公司業績。

未經審核的中期年度業績經由本公司之核數師，德勤•關黃陳方會計師行審閱。集團採納於會計年度生效的《香港財務報告準則》，並以其中適用於本公司的準則而編製。

### 股息

董事會宣佈於二零一一年四月二十八日派發中期息每股十仙，給予在二零一一年三月二十五日名列於本公司股東名冊之股東。

中期股息將以現金方式派發予股東，惟股東將有權選擇部份或全部收取新發行之股份代替以現金方式收取中期股息。依據此項以股代息計劃所發行之新股，須待香港聯合交易所有限公司上市委員會批准上市買賣，方可作實。

載有關以股代息計劃詳情之通函及選擇以股代息表格，將約於二零一一年三月三十日寄予各股東。預期中期股息單及股票將約於二零一一年四月二十八日發送給股東。

## 主席報告 (續)

### 業務回顧

#### (一) 銷售活動

中期年度期內，集團物業銷售總收入（連同所佔聯營公司）為六十九億八百八十萬港元，較去年同期上升百分之一百二十七點三（二零零九：三十億三千九百二十萬港元）。物業銷售收入主要來自出售於本中期年度竣工帝峯•皇殿（聯營項目）之住宅單位，以及於過往財政年度落成之住宅項目（附屬項目），分別為御龍山、承峰、Goodwood Park、銀湖•天峰、One New York、御凱、萬景峯和海峯。至今，帝峯•皇殿已售出約百分之九十五點四的單位，而御龍山、承峰、Goodwood Park、銀湖•天峰及One New York則分別售出約百分之九十六點一、二十九點一、六十一點五、九十八點五及九十六點二的單位。御凱、萬景峯和海峯所有單位售罄。集團物業銷售盈利貢獻（連同所佔聯營公司）為二十一億五千一百二十萬港元，較去年同期上升百分之六十點五（二零零九：十三億三千九百八十萬港元）。集團將繼續物色推出新項目之良機，致力提升股東價值。

中期年度期內，集團完成了三個項目。這些項目應佔總樓面面積逾一百萬平方呎，詳細資料如下：

<u>地點</u>	<u>用途</u>	<u>集團所佔權益</u>	<u>集團所佔樓面面積</u> (平方呎)
1. 帝峯•皇殿 香港西南九龍 海泓道1號	住宅／ 商舖	50%	534,344
2. 信和廣場 中國福州 五四路137號	商用	100%	499,158
3. 御滙 香港九龍 長沙灣道270號	住宅／ 商舖	100%	39,120
			<hr/> <u>1,072,622</u>

## 主席報告 (續)

### 業務回顧 (續)

#### (二) 土地儲備

於二零一零年十二月三十一日，集團擁有土地儲備應佔總樓面面積約四千零九十萬平方呎，各類型物業比例均衡：住宅佔百分之六十四點二，商業佔百分之二十四，工業佔百分之五點二，停車場佔百分之三點六，以及酒店佔百分之三。以土地狀況劃分，發展中物業為二千八百三十萬平方呎，作投資／自用物業為一千一百五十萬平方呎及已完成之銷售物業為一百一十萬平方呎。集團將繼續於香港及中國內地選擇性地增添土地儲備，以提升其盈利潛力。

中期年度期內，集團從香港市區重建局獲得一幅住宅地皮的發展權。地皮之詳細資料如下：

<u>地點</u>	<u>用途</u>	<u>集團 所佔權益</u>	<u>集團所佔 樓面面積</u> (平方呎)
香港西九龍 大角咀福全街／杉樹街 九龍內地段第11200號	住宅／ 商用	合作發展	54,251
			<hr/> <u>54,251</u>

## 主席報告 (續)

### 業務回顧 (續)

#### (三) 物業發展

集團預期將於二零一一年六月三十日止財政年度下半年完成共兩個項目，應佔總樓面面積約二十萬一千二百平方呎。項目之詳細資料如下：

	<u>地點</u>	<u>用途</u>	<u>集團 所佔權益</u>	<u>集團所佔 樓面面積</u> (平方呎)
1.	18 Kowloon East 香港九龍灣 宏照道18號	商用	50%	174,376
2.	香港九龍 紅磡必嘉圍 九龍內地段第11181號	住宅／ 商舖	合作發展	26,824
				<hr/> <u>201,200</u>

中期年度完結後，集團九龍灣商用項目18 Kowloon East於二零一一年一月獲香港特區政府屋宇署批出「佔用許可證」(又稱「入伙紙」)。

集團努力不懈，一直致力提高物業及服務質素，透過嚴謹的品質控制和採用環保設計及設施，全面提升住戶及租客的生活質素。管理層亦十分注重發展項目的環境可持續性，因此集團積極推動減少碳排放、採用更多可持續性原料、實施能源效益設計和規劃，以及使用環保裝置和設備。

## 主席報告 (續)

### 業務回顧 (續)

#### (四) 租賃活動

截至二零一零年十二月三十一日，集團已完成之投資／自用物業應佔總樓面面積約一千一百五十萬平方呎。投資物業組合中，商業（商舖及寫字樓）佔百分之六十四點六，工業佔百分之十四點一，停車場佔百分之十二點六，酒店佔百分之六點二，住宅佔百分之二點五。集團預期於未來數年完成應佔總樓面面積約二百三十萬平方呎之投資物業。這些新增投資物業將進一步擴闊集團經常性收入基礎。

中期年度期內，集團連同所佔聯營公司之總租金收益達十二億九千三百一十萬港元，較去年同期之十一億七千五百一十萬港元，上升百分之十。總租金收益增加，主要由於整體營商環境改善，利好集團租賃物業組合中商舖、寫字樓及工業各環節。

香港零售業銷貨價值及數量自二零零九年第四季起一直錄得強勁升幅，勢頭良好。受惠於就業人數上升、經濟前景更趨明朗、工資上升、消費者信心增強、訪港旅客人數創新高、旅客因人民幣及其他亞洲貨幣升值而購買力提升，以及人民幣在港流通和接受程度逐漸增加，香港零售業市道非常暢旺。

寫字樓需求自去年下半年起獲得增長動力。由於經濟狀況已趨穩定，企業開始增聘員工。在港開設辦公室或擴展業務之國內外企業數目不斷增加。於本港進行首次公開招股數字創新高，加上其他集資活動，為大部份行業帶來正面發展前景。上述所有因素刺激市場對寫字樓的需求。集團寫字樓出租率持續上升，寫字樓前景樂觀。此外，零售業增長及寫字樓需求旺盛，帶動工業單位需求不斷增加。集團工業物業的出租率亦穩步上揚。

中期年度期內，集團完成了兩個投資物業項目，包括中國福州的信和廣場及香港西九龍的奧海城新翼。上述兩個項目的租務進度良好，享有高出租率，為集團帶來更高的租金收益。

信和廣場位處福建省省會福州市之商業核心地帶，與多個交通網絡相連，四通八達，是當地及國際企業理想的辦公地點。項目毗鄰溫泉公園、西湖公園及福建博物館等當地旅遊熱點。信和廣場提供商用面積約四十九萬九千平方呎，展現了環保建築特色。

## 主席報告 (續)

### 業務回顧 (續)

#### (四) 租賃活動 (續)

奧海城新翼是帝峯•皇殿的商場部份，鄰近集團發展的住宅項目帝柏海灣。奧海城新翼商舖面積約十二萬平方呎，加上奧海城商場現有的商舖面積，總樓面面積逾七十萬平方呎，可容納各式各樣的行業，向顧客提供多元化購物選擇。奧海城新翼有兩條有蓋行人天橋，一條通往奧海城商場，另一條則通往旺角。整個商場的網絡更為完善，有助增加人流。集團致力確保旗下商場成為家庭活動的最佳選擇，提供舒適的環境及具吸引力的娛樂和特別節目，為顧客帶來精彩絕佳的購物環境。

持續資產增值措施是集團優化資產、提升物業價值及租務收益計劃不可或缺之一部份。主要措施包括推行有效的市場及推廣活動、提升服務質素、重新配置大廈的內部佈局，以滿足租戶的需要和確保合適的租戶組合。上述措施旨在為顧客帶來更精彩的購物體驗、確保商舖人流暢旺，同時有助提升集團的業績及加強品牌形象。

#### (五) 酒店

##### *新加坡富麗敦酒店及富麗敦海灣酒店*

到訪新加坡旅客人數顯著增加，由二零零九年的九百六十萬人次，躍升至二零一零年的一千一百六十萬人次，按年升幅約百分之二十點八。會議、展覽、大型會議及獎勵旅遊(MICE)繼續成為旅客人數增長的重要因素。此外，現有和新增的旅遊景點進一步推動新加坡休閒旅遊。新加坡已作好準備，提供更多令人振奮的新旅遊景點和發展基建項目。藝術科學博物館、濱海灣花園及國際郵輪碼頭預計於二零一一年竣工。

目前集團在新加坡擁有及經營兩間五星級酒店，包括新加坡富麗敦酒店（富麗敦酒店）和富麗敦海灣酒店。富麗敦酒店已開業逾十年，富麗敦海灣酒店則於二零一零年七月開幕。

富麗敦海灣酒店樓高六層，是濱海灣海旁及商業中心區內的一座五星級酒店。它優越的地理位置是觀賞臨海活動的最佳選擇。由酒店步行往萊佛士坊地鐵站僅數步之遙，鄰近富麗敦一號及魚尾獅公園。毗連早期移民登陸處之歷史建築物紅燈碼頭和富麗敦海韻樓，富麗敦海灣酒店融合了新加坡的現代發展與豐富的文化遺產。酒店提供一百間客房，包括五間主題套房及一間總統套房，每間客房均享全海景、露台及陽光甲板層。

## 主席報告 (續)

### 業務回顧 (續)

#### (五) 酒店 (續)

##### 新加坡富麗敦酒店及富麗敦海灣酒店 (續)

富麗敦酒店及富麗敦海灣酒店均受惠於到訪新加坡旅客人數增長。富麗敦酒店的平均房租及出租率較去年同期顯著上升。中期年度期內，富麗敦海灣酒店的營運表現令人鼓舞及樂觀。

中期年度期內，富麗敦酒店更榮獲備受讚譽的國際組織及雜誌頒發獎項，表彰其優質服務水平。

##### 港麗酒店

二零一零年全年訪港旅客人數增長強勁，由二零零九年的二千九百五十萬人次大幅飆升至創紀錄的三千六百萬人次，按年升幅約百分之二十二。所有市場均錄得顯著旅客人數增長。除了佔主要部份的中國內地旅客，其他地區如美國、歐洲及日本的訪港旅客人數較去年同期明顯增加，而中東、新加坡、俄羅斯及南韓的訪港旅客人數更錄得雙位數字增長率。

集團佔港麗酒店百分之三十權益。中期年度期內，港麗酒店的整體業績較去年同期顯著改善，平均房租及入住率均穩步上揚。港麗酒店榮獲備受讚譽的國際組織及雜誌頒發多個獎項，表彰其優質服務水平。

##### 新酒店

集團正把西九龍一號銀海項目內一部份的商舖面積，改建為一間擁有約三十二間客房的精品酒店。工程經已展開，預期於二零一一年年底竣工。加上上述三間五星級酒店，集團酒店業務收益將進一步增長。

#### (六) 中國內地業務

中國經濟在二零一零年蓬勃增長，全年國內生產總值增長達百分之十點三，就業改善，財政狀況維持穩定，資金流動穩健。中國內地經濟持續迅速發展，使中等收入及高收入群人數不斷增加，創造龐大財富，為經濟注入動力，從而轉化成強大的購買力。此外，人民幣升值增強了中國本地及海外的購買力，促進本地消費。再者，中國企業國際化得到支持，有助提升科技、管理及人力資源的水平，對中國整體經濟發展極為有利。

## 主席報告 (續)

### 業務回顧 (續)

#### (六) 中國內地業務 (續)

中央政府致力改善貧富懸殊及減少各地區經濟增長的差距，制定及執行相關政策和計劃。上述目標對確保樓市健康、調控樓價可持續發展、鼓勵自置居所和促進住宅租賃市場等方面十分重要。中央政府房地產調控措施為中國內地樓市進一步發展奠下穩健基石。長遠而言，調控措施有助改善人民生活質素和縮小貧富差距。

多年來，深圳香蜜湖一號、成都中海國際社區、廣州雍翠雅園、廈門之金龍花園、雅麗閣及御園等住宅項目圓滿落成及成功銷售，為集團在中國內地的地產發展奠下穩健基礎。集團亦持有上海來福士廣場的權益，該項目位處上海黃浦區的商業中心位置，提供寫字樓及商舖，是集團進軍上海這大都會及金融中心之踏腳石。集團過往在中國內地物業發展及投資中的優良表現，展示了其項目推展實力。

於二零一零年十二月三十一日，集團在中國內地包括上海、成都、重慶、漳州、廣州、廈門、福州和深圳之土地儲備應佔總樓面面積共二千五百二十萬平方呎，其中二千四百三十萬平方呎為發展中物業，餘下為已完成之投資及銷售物業。約百分之九十的中國內地發展中物業是住宅項目，其餘為商用及酒店項目。所有項目均位於經濟基礎穩固及人口結構良好之城市。年內集團在中國內地的發展已進入新里程，所有項目的建築工程已經展開。成都、重慶及漳州項目將於未來數年分階段竣工，屆時，集團亦將由上述項目獲得收益。

集團在增添中國內地之土地儲備及物業發展方面採取專注及選擇性的策略，為股東們帶來理想回報。大部份發展項目興建作出售的住宅物業，而物業商用部份主要保留作投資用途。由於管理層認為中國市場對集團中長期業務增長十分重要，因此積極在經濟基礎穩健之城市物色合適地皮。集團運用在香港及新加坡建立的實力，於中國內地開拓物業發展的市場，致力成為顧客之首選。集團興建優質物業的成功策略及提供專業的售後物業管理服務，均是讓顧客稱心滿意的主要元素，我們矢志在中國內地市場恪守秉承此優良服務宗旨。

除上述事項外，其他資料對比二零一零年六月三十日止之年報並無任何其他重大轉變。

## 主席報告 (續)

### 財務

截至二零一零年十二月三十一日，集團資本負債比率按淨債項與股東權益比率計算，為百分之十點八。資本負債比率較二零一零年六月三十日的百分之二十一點五下降，主要由於物業銷售理想以及二零一零年十一月九日的股份配售交易。有關交易配售了三億零五百萬新普通股，每股配售價為十六點八五港元。集團貸款總額其中百分之三十點二在一年內償還，百分之十七點九在一至兩年內償還，百分之五十一點九則於二至五年內償還。集團所有借貸均以浮息為基礎。此外，截至二零一零年十二月三十一日，集團包括所佔聯營公司擁有現金資源約一百九十億六千二百一十萬港元，其中包括手頭現金約七十六億三千二百萬港元及可動用之未提取信貸額約一百一十四億三千零一十萬港元。所有手頭現金為信譽良好之銀行存款。集團資產總值及股東權益總額分別為一千零一十六億六千一百八十萬港元及七百五十六億七千一百六十萬港元。

除上述事項外，集團於中期年度期在外匯貸款及資本結構上並沒有錄得重大轉變，外匯風險亦審慎地維持於低水平。集團維持一向審慎及健全的財務管理制度，並沒有參與任何衍生工具之相關買賣及／或任何形式之累積認購期權合約、掉期買賣及期權。

### 企業管治

集團十分重視企業誠信、商業道德操守及良好管治。為實現企業管治最佳守則，集團成立了審核委員會、遵守規章委員會及薪酬委員會。集團將繼續維持高透明度，並透過不同的渠道，包括巡迴推介、投資者研討會、業績簡報、實地考察及集團網頁發佈集團的最新動向和資訊，與投資者和股東保持良好溝通。

### 顧客服務

集團致力興建優質物業。為維持集團提升顧客滿意度之承諾，集團確保以最佳的設計概念及建材，以及符合環保原則，作為新發展項目的必備元素。管理層亦定期監察各物業，積極推動持續改進，及維持集團擁有高質素服務水平的聲譽。

提供優質顧客服務一直是集團營運主要目標之一。中期年度期內，集團旗下之信和管業優勢榮獲香港特區政府及其他備受讚譽的機構頒發多個獎項，以表揚其服務質素、管治才能、對社會與公益事務及推廣環境保護的貢獻。集團將繼續改善服務質素，務求令顧客稱心滿意。

## 主席報告 (續)

### 企業社會責任

集團秉承良好企業公民精神，多年來積極參與各項有關社區關懷、義工服務、環保、藝術及文化，以及員工康樂活動。集團積極贊助及參與多項慈善籌款活動，一直鼎力支持多個慈善及服務團體。於二零一零／二零一一年度，集團榮獲香港社會服務聯會頒發五年Plus「商界展關懷」標誌，以嘉許集團在社區義務工作方面的努力。

集團深明推動環境保護的重要性，一直透過不同途徑以減少廢物製造、減少碳排放以及鼓勵廢物循環再造。物業管理方面，各類環保措施已擴展至不同範疇，例如美化園林景觀及向住戶及顧客推動綠色生活態度。此外，集團為響應使用電動車的趨勢，已在旗下部分旗艦停車場增設電動車充電站。這項計劃經檢討後，將推廣至更多停車場。

集團深信藝術及文化能夠提升生活質素及推動創意，於二零零六年推出「香港藝術」計劃，為本地、中國內地以至國際的藝術家提供一個展示作品及與公眾交流的平台，加深公眾對藝術的認識及欣賞，把藝術融入日常生活中。集團於旗下物業開設公眾藝廊，更提供專業協助如策展、宣傳推廣和佈展設計及施工服務。此外，計劃亦十分著重藝術教育，積極舉辦多元化的教育活動。香港藝術發展局於二零零九年第二度頒發年度「香港藝術發展獎」之「藝術贊助獎」及首次頒發「藝術推廣獎」予「香港藝術」計劃，以嘉許集團在香港文化藝術界的貢獻。

### 展望

環球經濟在二零一零年恢復增長，下半年經濟前景持續向好。由於美國推出第二輪量化寬鬆政策，加上新興市場經濟增長強勁，有助發揮財政政策及貨幣政策的乘數效益，相信可引導全球經濟返回增長軌道。

中國內地是集團重要的市場，亦是環球經濟增長的主要動力。國家的經濟強勢將提升居民收入。儲蓄率高企、家庭擁有自置居所比率較低、居民期望提升生活質素，以及透過購買物業以保值和抗通脹等因素都令房屋需求維持殷切。樓市是中央施政重點之一，透過健全的調控措施，中國內地樓市仍然充滿機遇。

## 主席報告 (續)

### 展望 (續)

承繼「十一五」規劃期間取得的成就，將於今年三月審批發佈的「十二五」規劃提出繼續建立更強大有力的經濟體系，以應對當前國內外的環境變化。中國經濟成功轉型標誌著新時代的開始。「十二五」規劃的目標包括建立現代化工業制度、改善國企的管理能力和擴大內需以促進及維持經濟增長動力。此外，亦期望在投資、消費和出口三方面達至平衡，以及促進城市和農村地區之間協調同步發展，建設環保及可持續發展社會，提升生活水平和維持互利共贏的開放政策。

年內，香港特區政府推出一系列調控樓市措施，涵蓋香港樓市各層面，滿足不同收入人士的需要。這些措施非常具體，包括保障置業人士的細則，有效為本港樓市建立一個可持續發展的框架。二零一零年十月公佈的施政報告中有關樓市的政策，提供了平衡公營及私人住宅市場需求與供應的路線圖。推出額外印花稅為物業投資者設立了持有物業的最低限期，利好住宅租賃市場，而調整不同按揭成數則確保按揭業務市場健康發展。上述措施將有助穩定樓價上升步伐及確保樓市健康發展。

香港樓市基礎穩健，房屋需求仍然殷切。香港本地生產總值連續五季錄得正增長，就業前景明朗、供樓負擔比率保持在健康範圍、按揭貸款息率低企、住宅物業的租金回報理想、結婚及出生人數增加，以及市場提供更多配備環保特色的優質物業，令香港樓市前景樂觀。

隨著環球經濟環境進一步改善，集團將繼續抓緊市場機遇。管理層致力達至最佳的盈利前景，提高集團產品及服務質素，為顧客提供更優質的生活及卓越服務。物業發展及管理方面，集團將繼續為項目加入更多環保元素及措施。集團財政狀況穩健，管理層將繼續為股東們增值。集團亦將繼續一貫政策，選擇性地於香港及中國內地添置土地，以提升收益和利潤。

### 員工與管理層

本人謹藉此機會代表董事會，感謝各員工對集團的承擔、貢獻及支持。本人亦對董事會同寅的指導及睿智建議，謹致謝意。

主席  
黃志祥

香港，二零一一年二月二十五日

## 精簡綜合收益表

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

	附註	六個月止	
		二零一零年 十二月三十一日 港元 (未經審核)	二零零九年 十二月三十一日 港元 (未經審核)
營業額	3	2,562,408,439	4,418,721,900
銷售成本		(353,983,882)	(1,446,708,244)
直接費用		(706,458,406)	(615,537,104)
		<b>1,501,966,151</b>	2,356,476,552
其他收益		59,982,858	125,161,408
投資物業公平值增加	11	2,755,572,990	1,279,972,185
買賣證券公平值增加		196,651,174	52,423,611
行政費用		(490,575,029)	(319,053,146)
財務收益	4	82,081,661	75,509,372
財務成本	5	(91,742,999)	(74,912,920)
財務成本扣除財務收益		(9,661,338)	596,452
應佔聯營公司業績	6	2,350,610,821	414,309,048
除稅前溢利	7	6,364,547,627	3,909,886,110
所得稅項	8	(863,688,197)	(569,838,167)
期內溢利		<b>5,500,859,430</b>	3,340,047,943
應佔期內溢利：			
本公司擁有人		5,343,128,646	3,300,149,532
非控股權益		157,730,784	39,898,411
		<b>5,500,859,430</b>	3,340,047,943
每股盈利	10		
基本 (港仙)		107.39仙	68.25仙

## 精簡綜合全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

	六個月止	
	二零一零年 十二月三十一日 港元 (未經審核)	二零零九年 十二月三十一日 港元 (未經審核)
期內溢利	<b>5,500,859,430</b>	3,340,047,943
<b>其他全面收益</b>		
可供出售之投資公平值變動之收益	<b>162,588,941</b>	210,753,415
換算海外地區業務賬目至本集團之 呈列貨幣之匯兌差額	<b>391,244,219</b>	60,313,097
期內其他全面收益	<b>553,833,160</b>	271,066,512
期內全面收益總額	<b>6,054,692,590</b>	3,611,114,455
應佔全面收益總額：		
本公司擁有人	<b>5,896,961,806</b>	3,571,216,044
非控股權益	<b>157,730,784</b>	39,898,411
	<b>6,054,692,590</b>	3,611,114,455

## 精簡綜合財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 十二月三十一日 港元 (未經審核)	二零一零年 六月三十日 港元 (經審核)
非流動資產			
投資物業	11	44,227,159,101	41,327,376,460
酒店物業		1,539,413,181	1,416,100,684
物業、廠房及設備	12	177,627,285	161,330,767
預付土地租賃款項－非流動		1,214,740,791	1,123,367,152
投資聯營公司權益	13	9,947,581,893	7,712,435,078
投資共同控制實體權益	14	61,495,064	70,251,382
可供出售之投資		1,272,602,214	1,101,523,039
借予聯營公司款項		9,384,778,251	11,472,718,600
借予共同控制實體款項		1,635,673,501	1,599,853,118
借予被投資公司款項		15,765,131	17,632,820
應收遠期貸款		35,540,426	43,899,373
		<b>69,512,376,838</b>	<b>66,046,488,473</b>
流動資產			
發展中物業		22,193,198,176	20,800,713,801
已完成物業存貨		1,773,863,527	1,932,395,194
酒店存貨		25,770,459	22,630,641
預付土地租賃款項－流動		18,921,550	17,363,023
買賣證券		953,812,777	757,177,330
應收聯營公司款項		25,699,363	86,757,552
應收賬款及其他應收	15	734,055,879	1,007,551,835
應收遠期貸款之本期部分		1,013,087	1,619,111
可收回稅款		275,945	109,982,603
有限制銀行存款		360,560,410	372,604,974
定期存款、銀行存款及現金		6,062,285,421	4,494,666,421
		<b>32,149,456,594</b>	<b>29,603,462,485</b>
流動負債			
應付賬款及其他應付	16	3,404,660,332	3,501,332,465
應付聯營公司款項		269,138,394	592,285,885
應付稅項		548,093,868	932,549,050
遠期銀行借貸之本期部分	17	162,307,764	212,636,143
銀行貸款	17		
－有抵押		4,241,969,053	4,314,363,282
－無抵押		–	200,000,000
財務擔保合約－流動		5,063,064	7,222,665
		<b>8,631,232,475</b>	<b>9,760,389,490</b>
流動資產淨額		<b>23,518,224,119</b>	<b>19,843,072,995</b>
資產總值減流動負債		<b>93,030,600,957</b>	<b>85,889,561,468</b>
資本及儲備			
股本	18	5,260,064,872	4,902,690,690
股份溢價及儲備		70,411,557,603	60,412,367,380
本公司擁有人應佔權益		75,671,622,475	65,315,058,070
非控股權益		535,798,963	378,678,205
權益總額		<b>76,207,421,438</b>	<b>65,693,736,275</b>
非流動負債			
遠期銀行借貸－到期日超過一年	17	10,179,050,457	14,201,468,430
財務擔保合約－非流動		3,386	1,646,817
遞延稅項		3,941,628,335	3,455,680,365
聯營公司提供之借款		2,292,910,252	2,130,277,184
非控股權益提供之借款		409,587,089	406,752,397
		<b>16,823,179,519</b>	<b>20,195,825,193</b>
		<b>93,030,600,957</b>	<b>85,889,561,468</b>

## 精簡綜合權益變動表

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

	股本 港元	股份溢價 港元	資本贖回儲備 港元	投資重估儲備 港元	匯兌儲備 港元	保留溢利 港元	本公司擁有人 應佔權益 港元	非控股權益 港元	合計 港元
於二零零九年七月一日 (經審核)	4,839,469,538	21,170,277,150	467,708,000	218,651,025	424,331,275	32,881,458,592	60,001,895,580	296,130,462	60,298,026,042
期內溢利	-	-	-	-	-	3,300,149,532	3,300,149,532	39,898,411	3,340,047,943
期內其他全面收益	-	-	-	210,753,415	60,313,097	-	271,066,512	-	271,066,512
期內全面收益總額	-	-	-	210,753,415	60,313,097	3,300,149,532	3,571,216,044	39,898,411	3,611,114,455
代替現金股息所發行之股份	75,962,242	-	-	-	-	-	75,962,242	-	75,962,242
代替現金股息所發行之股份之溢價	-	1,026,401,825	-	-	-	-	1,026,401,825	-	1,026,401,825
發行股份費用	-	(30,000)	-	-	-	-	(30,000)	-	(30,000)
購回並註銷股份	(26,300,000)	-	26,300,000	-	-	(378,551,286)	(378,551,286)	-	(378,551,286)
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	117	117
已付非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	(24,000,000)	(24,000,000)
宣佈及派發二零零九年度之末期股息	-	-	-	-	-	(1,445,407,061)	(1,445,407,061)	-	(1,445,407,061)
於二零零九年十二月三十一日 (未經審核)	4,889,131,780	22,196,648,975	494,008,000	429,404,440	484,644,372	34,357,649,777	62,851,487,344	312,028,990	63,163,516,334
於二零一零年七月一日 (經審核)	4,902,690,690	22,489,548,719	501,906,000	305,992,054	561,441,801	36,553,478,806	65,315,058,070	378,678,205	65,693,736,275
期內溢利	-	-	-	-	-	5,343,128,646	5,343,128,646	157,730,784	5,500,859,430
期內其他全面收益	-	-	-	162,588,941	391,244,219	-	553,833,160	-	553,833,160
期內全面收益總額	-	-	-	162,588,941	391,244,219	5,343,128,646	5,896,961,806	157,730,784	6,054,692,590
配股時所發行之股份	305,000,000	4,834,250,000	-	-	-	-	5,139,250,000	-	5,139,250,000
代替現金股息所發行之股份	54,074,182	-	-	-	-	-	54,074,182	-	54,074,182
代替現金股息所發行之股份之溢價	-	832,742,415	-	-	-	-	832,742,415	-	832,742,415
發行股份費用	-	(72,073,890)	-	-	-	-	(72,073,890)	-	(72,073,890)
購回並註銷股份	(1,700,000)	-	1,700,000	-	-	(24,092,901)	(24,092,901)	-	(24,092,901)
一間附屬公司撤銷註冊時 撤銷其非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	(610,026)	(610,026)
宣佈及派發二零一零年度之末期股息	-	-	-	-	-	(1,470,297,207)	(1,470,297,207)	-	(1,470,297,207)
於二零一零年十二月三十一日 (未經審核)	5,260,064,872	28,084,467,244	503,606,000	468,580,995	952,686,020	40,402,217,344	75,671,622,475	535,798,963	76,207,421,438

## 精簡綜合現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

	六個月止	
	二零一零年 十二月三十一日 港元 (未經審核)	二零零九年 十二月三十一日 港元 (未經審核)
(用於) 來自經營業務之現金淨額	<b>(395,478,539)</b>	7,894,784,232
來自(用於) 投資業務之現金淨額		
聯營公司還款(借款)	<b>2,218,432,694</b>	(168,926,256)
增添之物業、廠房及設備	<b>(28,741,454)</b>	(11,327,871)
共同控制實體借款	<b>(27,100,000)</b>	(1,643,575,000)
透過購買附屬公司收購資產及負債	21	(573,693,868)
收取聯營公司股息	<b>135,207,198</b>	51,369,129
其他投資業務	<b>3,424,972</b>	(262,158,474)
	<b>2,301,223,410</b>	(2,608,312,340)
用於融資業務之現金淨額		
發行股份所得款項	<b>5,139,250,000</b>	—
新增之銀行借貸	<b>474,188,369</b>	373,335,015
償還銀行借貸	<b>(5,010,050,000)</b>	(7,426,031,500)
已付股息	<b>(583,480,610)</b>	(343,042,994)
已付非控股權益之股息	—	(24,000,000)
已付利息	<b>(142,742,869)</b>	(58,616,027)
(償還) 新增聯營公司提供之借款	<b>(166,927,998)</b>	31,803,723
購回本公司股份	<b>(24,092,901)</b>	(378,551,286)
發行股份費用	<b>(72,073,890)</b>	(30,000)
其他融資業務	<b>(5,861,095)</b>	13,960,453
	<b>(391,790,994)</b>	(7,811,172,616)
現金及現金等值增加(減少)淨額	<b>1,513,953,877</b>	(2,524,700,724)
期初之現金及現金等值	<b>4,494,666,421</b>	7,798,166,967
匯兌率改變之影響	<b>53,665,123</b>	8,695,161
期末現金及現金等值	<b>6,062,285,421</b>	5,282,161,404
現金及現金等值結餘之分析： 定期存款、銀行存款及現金	<b>6,062,285,421</b>	5,282,161,404

## 精簡綜合財務報告書附註

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

### 1. 編製基準

本精簡綜合財務報告書乃根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則附錄16內適用之披露規定及香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號中期財務報告之規定編製。

### 2. 主要會計政策

本精簡綜合財務報告書乃按歷史成本法編製，惟投資物業及若干金融工具按公平值計算。

除本集團於本中期期間應用以下由香港會計師公會頒佈之新及經修訂準則或詮釋（「新及經修訂香港財務報告準則」）外，編製此精簡綜合財務報告書所採納會計政策與截至二零一零年六月三十日止年度本集團之財務報告書所採納均屬一致。

香港財務報告準則（修訂）	於二零零九年頒佈對香港財務報告準則之改進
香港財務報告準則（修訂）	就修訂香港財務報告準則第3號（於二零零八年經修訂）、香港會計準則第1號、香港會計準則第27號及香港會計準則第28號於二零一零年頒佈對香港財務報告準則之改進
香港會計準則第32號（修訂）	供股分類
香港財務報告準則第1號（修訂）	首次應用之額外豁免
香港財務報告準則第1號（修訂）	對首次應用香港財務報告準則第7號之披露比較資料之有限度豁免
香港財務報告準則第2號（修訂）	集團以現金結算及以股份支付之交易
香港（國際財務報告準則詮釋委員會） — 詮釋第19號	以權益工具抵銷金融負債
香港 — 詮釋第5號	財務報告書之呈列 — 借款人對包含可隨時要求償還條款之有期貸款之分類

應用此等新及經修訂香港財務報告準則對本集團本會計期間或過往會計期間之精簡綜合財務報告書並無重大影響。

#### 二零零九年香港財務報告準則之改進

作為於二零零九年所頒佈香港財務報告準則之改進其中一部分，香港會計準則第17號租賃中有關租賃土地之分類已作出修訂。有關修訂自二零一零年七月一日起生效。於香港會計準則第17號修訂前，承租人須將租賃土地分類為經營租賃及於綜合財務狀況表內列作預付土地租賃款項。該修訂已刪除此規定。取而代之，該修訂要求租賃土地須根據香港會計準則第17號所載之一般原則分類，即根據出租人或承租人就租賃資產之擁有權所承擔之風險及回報為基準。應用香港會計準則第17號之修訂對本集團之租賃土地分類並無造成影響。

#### 二零一零年香港財務報告準則之改進

作為於二零一零年所頒佈香港財務報告準則之改進其中一部分，香港會計準則第1號財務報告書之呈列已說明實體可將其他全面收益以項目形式分析並呈列於綜合權益變動表或綜合財務報告書附註內。該修訂將自二零一一年一月一日起生效並准許提前應用。本集團已於生效日期（二零一一年一月一日起或之後開始之年度期間）前應用該修訂。該修訂已被追溯應用，即其他全面收益之項目將以單一項目形式呈列於綜合權益變動表內。

## 精簡綜合財務報告書附註 (續)

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

### 2. 主要會計政策 (續)

本集團並無提早採納下列已頒佈惟尚未生效之新及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則 (修訂)	於二零一零年頒佈對香港財務報告準則之改進 除香港財務報告準則第3號 (於二零零八年 經修訂)、香港會計準則第1號、港會計準則 第27號及香港會計準則第28號之修訂外 <sup>1</sup>
香港會計準則第12號 (修訂)	遞延稅項：相關資產之收回 <sup>2</sup>
香港會計準則第24號 (經修訂)	關連人士之披露 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第1號 (修訂)	嚴重惡性通脹及剔除首次應用之既定日期 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第7號 (修訂)	披露 – 金融資產之轉讓 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>5</sup>
香港 (國際財務報告準則詮釋委員會) – 詮釋第14號 (修訂)	最低資金要求之預付款項 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 修訂於二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

香港會計準則第12號遞延稅項：相關資產之收回之修訂已於二零一零年十二月頒佈及將自二零一二年一月一日起生效，並准許提前應用。於香港會計準則第12號修訂前，投資物業按公平值入賬之遞延稅項負債基於透過使用而收回投資物業之賬面值而確認。因物業重估而產生之遞延稅項於二零一零年六月三十日為3,125,924,240港元。該修訂包括可駁回之假設，即投資物業按公平值入賬將透過出售而收回其賬面值。倘採納香港會計準則第12號之修訂，董事會預期應用該修訂對本集團於本期或過往期間或會有重大影響因本集團若干投資物業之賬面值將透過出售而收回。本集團現已進行評估應用該修訂之影響。

香港財務報告準則第9號金融工具 (於二零零九年十一月頒佈) 引入金融資產分類及計算之新規定。香港財務報告準則第9號金融工具 (於二零一零年十一月經修訂) 增加金融負債及其剔除確認之規定。根據香港財務報告準則第9號，所有於香港會計準則第39號金融工具：確認及計量之範圍內已確認之金融資產其後按攤銷成本或公平值計算。特別地，以收取合約現金流量為目的之業務模式下持有及該合約現金流量主要用作支付本金及未付本金之利息之債務投資，一般於其後會計期末按攤銷成本計算。所有其他債務投資及權益投資於其後會計期末按公平值計算。

香港財務報告準則第9號於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效，並准許提前應用。應用香港財務報告準則第9號或會對本集團金融資產之分類及計算造成影響。

本公司之董事預期應用其他新及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團之綜合財務報告書產生重大影響。

## 精簡綜合財務報告書附註 (續)

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

### 3. 分部資料

於審閱期內，本集團之收入及業績按營運分部分析如下：

二零一零年十二月三十一日止六個月

	本公司及其附屬公司		聯營公司		合計	
	分部 收入 港元	分部 業績 港元	應佔 收入 港元	應佔 業績 港元	分部 收入 港元	分部 業績 港元
物業						
物業銷售	780,774,752	360,060,170	6,128,060,082	1,791,184,358	6,908,834,834	2,151,244,528
物業租賃	1,049,102,662	856,285,983	249,684,387	225,811,777	1,298,787,049	1,082,097,760
	<u>1,829,877,414</u>	<u>1,216,346,153</u>	<u>6,377,744,469</u>	<u>2,016,996,135</u>	<u>8,207,621,883</u>	<u>3,233,342,288</u>
物業管理及其他服務	377,668,648	93,054,487	32,004,327	3,479,811	409,672,975	96,534,298
酒店經營	328,918,006	166,992,110	105,615,600	44,579,100	434,533,606	211,571,210
證券投資	25,458,518	25,087,548	1,950	1,950	25,460,468	25,089,498
財務	485,853	485,853	82,907	71,119	568,760	556,972
	<u>2,562,408,439</u>	<u>1,501,966,151</u>	<u>6,515,449,253</u>	<u>2,065,128,115</u>	<u>9,077,857,692</u>	<u>3,567,094,266</u>

二零零九年十二月三十一日止六個月

	本公司及其附屬公司		聯營公司		合計	
	分部 收入 港元	分部 業績 港元	應佔 收入 港元	應佔 業績 港元	分部 收入 港元	分部 業績 港元
物業						
物業銷售	2,902,590,169	1,320,247,204	136,686,788	19,622,552	3,039,276,957	1,339,869,756
物業租賃	934,503,122	800,638,531	246,609,916	231,388,323	1,181,113,038	1,032,026,854
	<u>3,837,093,291</u>	<u>2,120,885,735</u>	<u>383,296,704</u>	<u>251,010,875</u>	<u>4,220,389,995</u>	<u>2,371,896,610</u>
物業管理及其他服務	337,115,488	95,332,401	31,577,372	4,290,776	368,692,860	99,623,177
酒店經營	217,310,637	113,408,317	94,173,300	40,080,600	311,483,937	153,488,917
證券投資	26,377,647	26,025,262	1,950	1,950	26,379,597	26,027,212
財務	824,837	824,837	74,161	59,643	898,998	884,480
	<u>4,418,721,900</u>	<u>2,356,476,552</u>	<u>509,123,487</u>	<u>295,443,844</u>	<u>4,927,845,387</u>	<u>2,651,920,396</u>

分部業績乃指各分部所賺取之溢利，並無分配其他收益、行政費用、投資物業及買賣證券公平值之變動及財務成本扣除財務收益。分部所賺取之溢利亦包括本集團應佔聯營公司之業績，並無分配其他收益、行政費用、投資物業公平值之變動、財務成本扣除財務收益及所得稅項。此乃就資源分配與評估表現向主要營運決策者呈報之計算準則。若干分部資料於過往期間已重新分類以符合內部報告之變動。

## 精簡綜合財務報告書附註 (續)

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

### 3. 分部資料 (續)

#### 除稅前溢利之對賬

	六個月止	
	二零一零年 十二月三十一日 港元	二零零九年 十二月三十一日 港元
分部溢利	3,567,094,266	2,651,920,396
其他收益	59,982,858	125,161,408
行政費用	(490,575,029)	(319,053,146)
投資物業公平值增加	2,755,572,990	1,279,972,185
買賣證券公平值增加	196,651,174	52,423,611
財務成本扣除財務收益	(9,661,338)	596,452
應佔聯營公司業績		
— 其他收益	24,707,115	4,327,644
— 行政費用	(47,013,272)	(50,226,351)
— 投資物業公平值增加	887,817,612	283,819,520
— 財務成本扣除財務收益	(72,804,140)	(21,725,747)
— 所得稅項	(507,224,609)	(97,329,862)
	285,482,706	118,865,204
除稅前溢利	6,364,547,627	3,909,886,110

二零一零年十二月三十一日止六個月內，內部分部銷售為37,005,340港元(二零零九年十二月三十一日止六個月：14,290,454港元)已於物業管理及其他服務之分部內抵銷。內部分部銷售乃按照雙方協定之成本加邊際利潤基準計算。

### 4. 財務收益

	六個月止	
	二零一零年 十二月三十一日 港元	二零零九年 十二月三十一日 港元
利息收益：		
借予聯營公司之款項	14,359,126	18,153,375
借予被投資公司之款項	428,306	434,071
銀行存款	17,210,228	15,913,125
借予聯營公司之非流動免息款項之估算利息收益	46,280,969	37,198,148
財務擔保收益	3,803,032	3,810,653
	82,081,661	75,509,372

## 精簡綜合財務報告書附註 (續)

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

### 5. 財務成本

	六個月止	
	二零一零年 十二月三十一日 港元	二零零九年 十二月三十一日 港元
須於五年內全數償還之銀行借貸之利息支出	97,054,334	53,437,397
聯營公司提供之非流動免息借款之估算利息費用	6,413,575	15,396,955
貸款融資之安排費用及財務開支	29,321,090	18,321,860
	<hr/>	<hr/>
	132,788,999	87,156,212
減：已撥充發展中物業成本之數額	(41,046,000)	(12,243,292)
	<hr/>	<hr/>
	91,742,999	74,912,920

### 6. 應佔聯營公司業績

應佔聯營公司業績包括本集團應佔聯營公司投資物業公平值增加887,817,612港元(二零零九年十二月三十一日止六個月：283,819,520港元)。

### 7. 除稅前溢利

	六個月止	
	二零一零年 十二月三十一日 港元	二零零九年 十二月三十一日 港元
除稅前溢利已扣除(計入)下列項目：		
預付土地租賃款項攤銷(包括在行政費用內)	9,071,145	2,502,146
出售物業成本確認為銷售成本	335,920,367	1,443,664,780
酒店存貨成本確認為直接費用	44,261,865	31,149,869
業主經營之酒店物業折舊	10,248,103	5,041,096
物業、廠房及設備折舊	22,002,812	13,393,338
應收貿易賬款之呆賬撥備之確認(撥回)	504,498	(80,698,230)
出售物業、廠房及設備之(收益)虧損	(516,841)	134
	<hr/>	<hr/>

## 精簡綜合財務報告書附註 (續)

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

### 8. 所得稅項

	六個月止	
	二零一零年 十二月三十一日 港元	二零零九年 十二月三十一日 港元
支出包括：		
本公司及其附屬公司應佔稅項		
香港利得稅	360,058,847	263,511,892
海外	19,093,809	46,112,816
	<hr/>	<hr/>
	379,152,656	309,624,708
遞延稅項	484,535,541	260,213,459
	<hr/>	<hr/>
	863,688,197	569,838,167
	<hr/>	<hr/>

香港利得稅乃根據管理層對全年財政年度最佳估計之每年加權平均所得稅率確認。估計每年加權平均稅率為16.5% (二零零九年十二月三十一日止六個月：16.5%)。

新加坡及其他地區應課稅溢利之稅項乃根據管理層最佳估計適用於本集團經營業務之國家及地區之每年加權平均所得稅率確認。估計每年加權平均稅率為17% (二零零九年十二月三十一日止六個月：17%)。

遞延稅項乃來自投資物業公平值變動及其他暫時差額。

稅務局就一間全資附屬公司信和財務有限公司(「信和財務」)一九九五／九六至二零零三／零四之課稅年度進行稅務查詢，並發出合共約596,992,000港元額外評稅通知單予信和財務，信和財務已向稅務局提出反對。稅務局同意暫緩此稅務徵稅但須為該課稅年度購買約109,940,000港元儲稅券，本集團於過往年度已購買有關之儲稅券。本中期期內，本公司之董事會根據目前已搜集之資料，釐定本集團對有關評稅之應付稅款約208,000,000港元及該額外稅款之估計應付利息約110,000,000港元並作出撥備。本公司董事會根據現有情況，考慮該撥備已足夠。額外稅款及估計應付利息之撥備已分別包括在本期間之所得稅項及行政費用內。董事會同時認為除已撥備之稅款外，要支付任何額外稅款之可能性不大，因此，並無為此作進一步之撥備。

## 精簡綜合財務報告書附註 (續)

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

### 9. 已派發股息

	六個月止	
	二零一零年 十二月三十一日 港元	二零零九年 十二月三十一日 港元
二零一零年六月三十日止年度已派發末期息每股30港仙 (二零零九年十二月三十一日止六個月： 二零零九年六月三十日止年度每股30港仙)， 每股附有以股代息認購權	<b>1,470,297,207</b>	1,445,407,061

於報告日後，本公司之董事會宣佈派發截至二零一零年十二月三十一日止六個月之中期息每股10港仙(二零零九年十二月三十一日止六個月：每股10港仙) 予於二零一一年三月二十五日登記在本公司股東名冊之股東。

### 10. 每股盈利

本公司擁有人應佔之每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	六個月止	
	二零一零年 十二月三十一日 港元	二零零九年 十二月三十一日 港元
用以計算每股基本盈利之盈利	<b>5,343,128,646</b>	3,300,149,532
	股份數目	股份數目
用以計算每股基本盈利之普通股之加權平均數	<b>4,975,384,647</b>	4,835,260,641

### 11. 投資物業

本集團之投資物業已於二零一零年十二月三十一日及二零一零年六月三十日由卓德萊坊測量師行有限公司(與本集團並無關聯之獨立測計師)按公平值估值。此估值乃根據相若物業市場近期交易價格及／或根據使用現時市場之租金及收益率估計未來物業租金收入預測貼現現金流量作參考。二零一零年十二月三十一日止六個月期間內，本集團並無透過購買附屬公司購買投資物業(二零零九年十二月三十一日止六個月：567,316,401港元)及投資物業裝修費用為29,802,105港元(二零零九年十二月三十一日止六個月：18,277,258港元)。

## 精簡綜合財務報告書附註 (續)

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

### 12. 物業、廠房及設備

二零一零年十二月三十一日止六個月期間內，增添之物業、廠房及設備數額為28,741,454港元 (二零零九年十二月三十一日止六個月：11,327,871港元)。

### 13. 投資聯營公司權益

	二零一零年 十二月三十一日 港元	二零一零年 六月三十日 港元
投資聯營公司權益：		
非上市股份成本值	2,179,766,703	2,059,212,918
應佔收購後溢利與其他全面收益及扣除已收股息	7,767,815,190	5,653,222,160
	<b>9,947,581,893</b>	<b>7,712,435,078</b>

於以往年間，來自收購聯營公司之商譽為142,498,716港元 (二零一零年六月三十日：142,498,716港元) 已包括於投資聯營公司之成本值中。

稅務局就本集團之聯營公司Erleigh Investment Limited之全資附屬公司Murdoch Investments Inc. (「MII」) 由一九九四／九五至二零零三／零四之課稅年度就其若干貸款利息及相關費用之扣減進行稅務查詢，並發出合共約127,740,000港元額外評稅通知單予MII，MII已向稅務局提出反對。稅務局同意暫緩此稅務徵稅但須為該課稅年度購買約18,212,000港元之儲稅券，相關公司於過往年度已購買有關儲稅券。

有關於MII之稅務查詢，本集團於二零一零年十二月三十一日實際應佔額外稅款數額估計約57,483,000港元 (二零一零年六月三十日：57,483,000港元)。本中期期內，管理層根據目前已搜集之資料，釐定對有關評稅之應付稅款約29,000,000港元及該額外稅款之估計利息約15,100,000港元並作出撥備。本集團實際應佔之稅款及估計應付利息分別約13,000,000港元及6,800,000港元。管理層根據現有情況，考慮該撥備已足夠。管理層同時認為除已撥備之稅款外，要支付任何額外稅款之可能性不大，因此，MII並無為此作進一步之撥備。

本公司之董事會已知悉上述事件及提出查詢。本公司之董事會認為上述事件並無重大進展或改變。

## 精簡綜合財務報告書附註 (續)

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

### 14. 投資共同控制實體權益

	二零一零年 十二月三十一日 港元	二零一零年 六月三十日 港元
投資共同控制實體權益：		
非上市股份成本值	<b>61,495,064</b>	70,251,382

於報告期內，共同控制實體從事於物業發展。

### 15. 應收賬款及其他應收

應收賬款及其他應收包括應收貿易賬款336,348,731港元(二零一零年六月三十日：563,964,076港元)。應收貿易賬款主要包括應收租金及應收物業銷售款項。

於報告日之應收貿易賬款(已扣除呆賬撥備)之賬齡分析如下：

	二零一零年 十二月三十一日 港元	二零一零年 六月三十日 港元
0 - 30日	<b>262,207,085</b>	467,689,046
31 - 60日	<b>34,085,394</b>	20,895,066
61 - 90日	<b>4,384,889</b>	4,150,424
超過90日	<b>35,671,363</b>	71,229,540
	<b>336,348,731</b>	563,964,076

### 16. 應付賬款及其他應付

應付賬款及其他應付包括應付貿易賬款137,641,407港元(二零一零年六月三十日：90,212,596港元)。

於報告日之應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零一零年 十二月三十一日 港元	二零一零年 六月三十日 港元
0 - 30日	<b>102,190,016</b>	65,096,716
31 - 60日	<b>22,977,368</b>	11,958,400
61 - 90日	<b>1,792,356</b>	2,800,783
超過90日	<b>10,681,667</b>	10,356,697
	<b>137,641,407</b>	90,212,596

## 精簡綜合財務報告書附註 (續)

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

### 17. 銀行借貸

二零一零年十二月三十一日止六個月期間內，本集團取得新增之銀行貸款為474,188,369港元(二零零九年十二月三十一日止六個月：373,335,015港元)。所得款項主要用作償還現有銀行貸款。所有銀行借貸以約定年利率(亦相等於實際年利率)按香港銀行同業／新加坡銀行同業拆息加邊際利潤計算。

### 18. 股本

	每股面值 1.00港元 之普通股 股份數目	面值 港元
法定股本：		
於二零一零年七月一日及二零一零年十二月三十一日	6,000,000,000	6,000,000,000
已發行及繳足股本：		
於二零一零年七月一日	4,902,690,690	4,902,690,690
配股時所發行之股份	305,000,000	305,000,000
代替現金股息所發行之股份	54,074,182	54,074,182
購回並註銷股份	(1,700,000)	(1,700,000)
於二零一零年十二月三十一日	<b>5,260,064,872</b>	<b>5,260,064,872</b>

期內，1,700,000股(二零零九年十二月三十一日止六個月：26,300,000股)普通股股份於聯交所購回並已註銷。期內全部已註銷之股份面值為1,700,000港元(二零零九年十二月三十一日止六個月：26,300,000港元)已撥入資本贖回儲備及其相關之代價總額為24,092,901港元(二零零九年十二月三十一日止六個月：378,551,286港元)則自本公司之保留溢利支付。

於二零一零年十一月九日，本公司以先舊後新方式配售305,000,000股每股面值1.00港元之普通股股份，作價每股普通股16.85港元。所得款項已用作本集團之營運資金。

於二零一零年十一月二十九日，本公司按每股普通股發行價16.4港元，合共發行及配發54,074,182股每股面值1.00港元之普通股股份，以代替現金股息，作為二零一零年度之末期息。

期內發行之股份與其他發行股份在各方面均享有同等權益。

## 精簡綜合財務報告書附註 (續)

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

### 19. 資產按揭

- (a) 於二零一零年十二月三十一日，本集團所取得之銀行貸款融資合共數額約22,963,448,000港元(二零一零年六月三十日：27,029,704,000港元)，以本集團若干物業、有限制銀行存款作為抵押及浮動抵押於銀行存款合共賬面值約42,864,989,000港元(二零一零年六月三十日：50,434,716,000港元)。於上述結算日已被動用之貸款約14,114,772,000港元(二零一零年六月三十日：18,280,538,000港元)。
- (b) 於二零一零年十二月三十一日，若干聯營公司投資及借予若干聯營公司款項數額約7,074,629,000港元(二零一零年六月三十日：6,553,299,000港元)與聯營公司之若干資產已向銀行作抵押或轉讓以取得銀行提供予該等聯營公司之貸款融資。

### 20. 或然負債

- (a) 除披露於附註8外，於報告日，本集團之或然負債如下：

	二零一零年 十二月三十一日 港元	二零一零年 六月三十日 港元
就聯營公司之銀行貸款作出之擔保：		
— 已動用	6,805,750,000	7,683,750,000
— 未動用	2,353,200,000	3,150,800,000
擔保總額	<u>9,158,950,000</u>	<u>10,834,550,000</u>

於二零一零年十二月三十一日，有關於聯營公司之銀行融資已向銀行提供財務擔保，5,066,450港元(二零一零年六月三十日：8,869,482港元)已於本精簡綜合財務報告書內確認為財務擔保合約。

- (b) 於報告日，應佔聯營公司之或然負債如下：

	二零一零年 十二月三十一日 港元	二零一零年 六月三十日 港元
應佔聯營公司因稅務事項所產生之或然負債	<u>44,552,000</u>	<u>57,483,000</u>

## 精簡綜合財務報告書附註 (續)

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

### 21. 透過購買附屬公司收購資產及負債

二零零九年十二月三十一日止期間內，透過收購HCP Hong Kong Fully Co Ltd之100%股本權益收購資產及負債，作價為573,693,868港元（已扣除所收購之銀行存款及現金13,355,472港元）。該公司從事於持有物業作投資用途。

收購資產淨值之交易詳情如下：

	已確認數額 港元
收購資產淨值：	
投資物業	567,316,401
物業、廠房及設備	12,683,599
應收賬款及其他應收	1,391,352
銀行存款及現金	13,355,472
應付賬款及其他應付	(7,697,484)
應付無抵押貸款	(335,199,719)
	<hr/>
	251,849,621
轉讓應付無抵押貸款予其中間控股公司	335,199,719
	<hr/>
	587,049,340
	<hr/>
收購附屬公司之現金作價總額	587,049,340
	<hr/>
收購時產生之現金流出淨額：	
已付現金作價	587,049,340
所收購之銀行存款及現金	(13,355,472)
	<hr/>
	573,693,868
	<hr/>

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一一年三月二十三日(星期三)至二零一一年三月二十五日(星期五)，首尾兩天包括在內，暫停辦理股份過戶登記手續。二零一一年三月二十五日(星期五)辦公時間結束時為中期股息之記錄日期。

要取得獲派發中期股息之資格，各股東最遲須於二零一一年三月二十二日(星期二)下午四時三十分前，將所有股份過戶文件連同有關股票送達本公司之股票登記處－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，辦理登記手續。

## 購買、售賣或贖回本公司之上市證券

中期年度內，本公司以總代價5,612,276港元於香港聯合交易所有限公司購回本公司400,000股普通股。董事會作出股份回購是為提高股東利益。購回詳情如下：

購回月份	購回普通股 總數	購回每股 最高價 港元	購回每股 最低價 港元	總代價 港元
二零一零年七月	400,000	14.08	13.92	5,612,276
	<u>400,000</u>			<u>5,612,276</u>

全數400,000股回購股份已於本中期年度內交付股票及註銷股份。1,300,000股普通股於截至二零一零年六月三十日止財務年度期間回購之股份，於本中期年度內註銷。中期年度內註銷之所有股份，面值總額1,700,000港元已撥入資本贖回儲備，而有關代價總額24,092,901港元則由本公司之保留溢利支付。

除以上所列，本公司及其各附屬公司於本中期年度內並無購買、售賣或贖回本公司之任何上市證券。

## 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記載，或依據載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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，董事於二零一零年十二月三十一日在本公司及證券條例下所指相聯法團的股份、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	3,148,640	140,585股為實益擁有及 3,008,055股為配偶權益	0.05%
夏佳理議員，GBM, CVO, GBS, OBE, JP	1,044,095	實益擁有人	0.01%
盛智文博士，GBS, JP	—	—	—
李民橋先生，JP	—	—	—
傅育寧博士	—	—	—
余惠偉先生	—	—	—
鄧永鏞先生	132,527	實益擁有人	≈0%
黃永光先生	80,588	實益擁有人	≈0%
陳榮光先生	—	—	—
楊光先生	—	—	—

### （乙）相聯法團股份之好倉

#### （i） 控股公司

##### 尖沙咀置業集團有限公司

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	579,597	實益擁有人	0.03%
夏佳理議員，GBM, CVO, GBS, OBE, JP	60,000	實益擁有人	≈0%
盛智文博士，GBS, JP	—	—	—
李民橋先生，JP	—	—	—
傅育寧博士	—	—	—
余惠偉先生	—	—	—
鄧永鏞先生	—	—	—
黃永光先生	—	—	—
陳榮光先生	—	—	—
楊光先生	—	—	—

## 董事權益 (續)

### (乙) 相聯法團股份之好倉 (續)

#### (ii) 聯營公司

由於黃志祥先生經受控公司持有下列公司股份權益，因而被視為擁有下列公司權益：

聯營公司名稱	普通股數目	所佔已發行 股份百分比
駿商有限公司	50 (附註 1 及 2)	50%
Brighton Land Investment Limited	1,000,002 (附註 1 及 3)	100%
Dramstar Company Limited	440 (附註 1 及 4)	44%
霸滔有限公司	1 (附註 1 及 5)	50%
Erleigh Investment Limited	110 (附註 1 及 5)	55%
長誠財務有限公司	1 (附註 1 及 5)	50%
霸都財務有限公司	5 (附註 1 及 6)	50%
霸都置業有限公司	5,000 (附註 1 及 6)	50%
FHR International Limited	1 (附註 7)	33.33%
藍灣半島物業管理有限公司	10 (附註 1 及 5)	50%
旋翠有限公司	500,000 (附註 1 及 5)	50%
擴財有限公司	1 (附註 1 及 8)	50%
Murdoch Investments Inc.	2 (附註 1 及 3)	100%
允傑發展有限公司	20,000 (附註 1 及 9)	10%
Rich Century Investment Limited	500,000 (附註 1 及 5)	50%
銀寧投資有限公司	10 (附註 1 及 5)	50%
Sino Club Limited	2 (附註 10)	100%
信和停車場管理有限公司	450,000 (附註 11)	50%
信和地產代理有限公司	50,000 (附註 11)	50%

附註：

1. Osborne Investments Ltd. (「Osborne」) 乃Seaview Assets Limited全資附屬公司。Seaview Assets Limited是由黃志祥先生控制50%的Boswell Holdings Limited全資擁有。
2. 股份由Osborne全資附屬公司Devlin Limited所持有。
3. 股份由Osborne控制55%的Erleigh Investment Limited所持有。
4. 股份由Osborne控制50%的旋翠有限公司所持有。
5. 股份由Osborne所持有。
6. 股份由Osborne全資附屬公司城姿有限公司所持有。
7. 股份由黃志祥先生控權100%的新威隆有限公司所持有。
8. 股份由Osborne全資附屬公司渤榮有限公司所持有。

## 董事權益 (續)

### (乙) 相聯法團股份之好倉 (續)

#### (ii) 聯營公司 (續)

附註：(續)

9. 股份由Osborne全資附屬公司Goegan Godown Limited所持有。
10. 股份由Deansky Investments Limited控權50%的信和地產代理有限公司所持有。  
Deansky Investments Limited由黃志祥先生100%控權。
11. 股份由Deansky Investments Limited所持有。

除上文所披露者外，於二零一零年十二月三十一日，概無董事於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債權證中，擁有或視作擁有任何權益或淡倉，並載於本公司依據證券條例第352條規定備存之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司。

## 主要股東及其他股東權益

於二零一零年十二月三十一日，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：

### 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*	2,719,318,923 (附註 1、2 及 3)	28,256,688股為實益擁有， 3,788,590股為配偶權益及 2,687,273,645股為 受控法團權益	51.69%
尖沙咀置業集團有限公司	2,608,136,982 (附註 1(a)、1(b)、2 及 3)	1,191,162,764股為實益擁有及 1,416,974,218股為 受控法團權益	49.58%

\* 「黃廷方先生」指黃廷方先生（黃廷方先生之遺產）。

## 主要股東及其他股東權益 (續)

### 本公司股份之好倉 (續)

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
Spangle Investment Limited	320,193,811 (附註 2)	實益擁有人	6.08%
嘉輝地產發展有限公司	280,562,289 (附註 3)	實益擁有人	5.33%

附註：

- 關於受控法團所持之2,687,273,645股：
  - 1,191,162,764股由黃廷方先生擁有71.95%股份權益之尖沙咀置業集團有限公司持有；
  - 36,912,422股由尖沙咀置業集團有限公司之全資附屬公司南隆地產發展有限公司控權95.23%之Orchard Centre Holdings (Private) Limited所持有；及
    - 1,380,061,796股由尖沙咀置業集團有限公司其他若干全資附屬公司持有(包括由Spangle Investment Limited所持有的320,193,811股(附註2)及由嘉輝地產發展有限公司所持有的280,562,289股(附註3))；及
  - 79,136,663股由黃廷方先生控權100%之公司所持有 - 127,977股由Fanlight Investment Limited持有，126,546股由Garford Nominees Limited持有，28,476,796股由Karaganda Investments Inc.持有，12,281,920股由Orient Creation Limited持有，5,969,314股由Strathallan Investment Limited持有，17,991,615股由Strong Investments Limited持有，13,787,014股由Tamworth Investment Limited持有及375,481股由Transpire Investment Limited持有。
- 320,193,811股由尖沙咀置業集團有限公司之全資附屬公司Spangle Investment Limited持有。該股份於黃廷方先生及尖沙咀置業集團有限公司之股份權益是重複的。
- 280,562,289股由尖沙咀置業集團有限公司之全資附屬公司嘉輝地產發展有限公司持有。該股份於黃廷方先生及尖沙咀置業集團有限公司之股份權益是重複的。

除上文所披露者外，據本公司董事所知，於二零一零年十二月三十一日概無其他人士於本公司之股份及相關股份中擁有任何權益或淡倉，並載於本公司依據證券條例第336條規定備存之登記冊內，或是本公司之主要股東。

## 根據上市規則第13.22條之披露

本公司根據上市規則第13.22條披露以下關於聯屬公司所呈報之最近財政期間終結時之債務、資本承擔及或然負債。

	於 二零一零年 十二月三十一日 港元	於 二零一零年 六月三十日 港元
本集團應佔聯屬公司之總債務		
— 銀行貸款	7,149,725,630	8,065,015,771
本集團提供之借款	12,765,274,343	14,956,607,037
	<b>19,914,999,973</b>	<b>23,021,622,808</b>
本集團應佔聯屬公司之或然負債	44,552,000	57,483,000

附註：上述之「聯屬公司」指集團之聯營公司及共同控制實體。

## 根據上市規則第13.51B(1)條的規定而披露之董事資料

### 董事履歷之更新

董事之履歷自二零一零年九月刊發之二零一零年年報以後的變動載列如下：

#### 盛智文博士

- 退任香港旅遊事務署轄下旅遊業策略小組成員；
- 退任香港藝術節董事局成員；及
- 退任香港公益金董事局成員。

#### 李民橋先生

- 獲委任為北京市青年聯合會第十屆委員會副主席（前為北京市青年聯合會第九屆委員會副主席）。

## 根據上市規則第13.51B(1)條的規定而披露之董事資料 (續)

### 董事履歷之更新 (續)

#### 傅育寧博士

- 獲委任為招商銀行股份有限公司董事長；
- 退任招商局能源運輸股份有限公司董事長；
- 退任中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司董事長；
- 退任利和經銷集團有限公司獨立非執行董事；及
- 退任香港港口發展局董事。

#### 黃永光先生

- 獲委任為香港小童群益會執行委員會委員；
- 獲委任為重慶市青年聯合會港區特邀副主席；
- 退任香港貿易發展局基建發展服務業諮詢委員會委員；及
- 退任香港上市公司商會之常務委員會委員。

各董事的最新履歷登載在本公司網站。

### 董事酬金

於中期年度內，執行董事余惠偉先生、鄧永鏞先生、黃永光先生、陳榮光先生及楊光先生分別收取1,199,055港元、473,755港元、62,360港元、554,850港元及798,600港元的酌情花紅。

於截至二零一零年十二月三十一日止六個月內，董事酬金之釐定基準（包括花紅）維持不變。

除上述所披露者外，於二零一零年十二月三十一日，並無任何其他董事變更資料須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

## 遵守規章委員會

為加強本集團之企業管治，本公司於二零零四年八月三十日成立遵守規章委員會並採納其職權範圍。委員會設有兩種匯報機制，主要匯報機制是透過委員會主席向董事會匯報，而次要匯報機制則向審核委員會匯報。現時的委員會成員包括執行董事黃永光先生（委員會主席）、其他執行董事、法律及公司秘書部門兩名主管、集團總經理（酒店）、財務總裁、內部審核部門主管、各部門主管及遵守規章主任。委員會每兩個月舉行定期會議，檢討本集團之企業管治及遵守上市規則事宜，並向董事會及審核委員會提交有關建議。

## 審核委員會

本公司於一九九八年九月二十三日成立審核委員會並採納其職權範圍。委員會須向董事會負責，自成立以來定期舉行會議，檢討本集團之財務申報程序及確保管理層已履行職責建立有效的財務監控、內部監控及風險管理制度，並提供改善建議。現時委員會成員包括獨立非執行董事李民橋先生，JP（委員會主席）、盛智文博士，GBS, JP及傅育寧博士。

於二零一一年第一季度內，審核委員會已審閱本集團所採納之會計政策及實務準則，以及截至二零一零年十二月三十一日止六個月之中期報告書。

## 薪酬委員會

本公司已於二零零五年六月二十三日成立薪酬委員會並採納其職權範圍。委員會由三位成員組成，以獨立非執行董事佔大多數。委員會主席為執行董事黃永光先生，其餘兩位成員為獨立非執行董事盛智文博士，GBS, JP及李民橋先生，JP。

薪酬委員會須就本公司董事及高級管理層的全體薪酬政策及架構，及就制訂該政策及架構而建立之正規及具透明度的程序，向董事會提交建議。制訂其建議時，委員會將諮詢主席，考慮的因素包括但不限於同類公司支付的薪酬、集團內其他職位的僱用條件及應否按表現釐訂薪酬。委員會將每年最少舉行一次會議，就集團之薪酬政策（包括董事及高級管理層之薪酬）向董事會提出建議。

## 證券交易守則

本公司已採納一套不低於上市規則所載標準守則所訂標準的董事證券交易守則（「本公司守則」）。本公司已向全體董事作出特定查詢，全體董事已確認，彼等已於截至二零一零年十二月三十一日止六個月內，遵守本公司守則規定之標準。

本公司亦已採納一套不低於標準守則所訂標準的僱員買賣公司證券守則，適用於可能擁有與本公司證券有關而未經公佈的股價敏感資料之有關僱員。

## 企業管治常規守則之遵守

本公司於截至二零一零年十二月三十一日止六個月內，已遵守期內載於上市規則附錄十四之企業管治常規守則的所有守則條文，惟主席及行政總裁的角色現時均由董事會主席擔任，並無區分。

董事會認為現行的管理架構一直有助促進本公司之營運及業務發展，而且具備良好企業管治常規之必要監控及制衡機制。董事會的策略及政策之執行，以及每一業務單元之營運，均由獲委派之執行董事所監督及檢測。董事會認為現行安排一直有效地協助其完滿履行職責。此外，三位獨立非執行董事亦一直貢獻寶貴的觀點及建議，供董事會考慮及決策。董事會將定期檢討管理架構，確保其一直符合目標並與業內常規看齊。

承董事會命  
秘書  
葉世光

香港，二零一一年二月二十五日



致信和置業有限公司董事會

引言

本行已審閱載於第54至70頁之中期財務資料，當中包括信和置業有限公司（以下簡稱「貴公司」）及其附屬公司於二零一零年十二月三十一日之精簡綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間之相關精簡綜合收益表、精簡綜合全面收益表、精簡綜合權益變動表及精簡綜合現金流量表以及若干解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，編製中期財務資料報告須按照其項下相關條文規定及香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事之責任為根據香港會計準則第34號編製及呈列中期財務資料。本行之責任乃根據本行之審閱結果就中期財務資料作出結論，並按照與本行協定之聘用條款，僅向閣下全體報告。除此以外，本報告不可作其他用途。本行概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

本行已根據香港會計師公會頒佈之《香港審閱項目準則》第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料之審閱」進行審閱。審閱中期財務資料主要包括向負責財務及會計事務之人士作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港審計準則進行審核之範圍，故本行未能保證本行將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，本行不會發表審核意見。

結論

根據本行之審閱結果，本行並無發現任何事項致使本行相信中期財務資料未有於各重大方面根據香港會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一一年二月二十五日

