



泛海國際集團有限公司

股份代號：129



中期報告  
2012



## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

馮兆滔先生 (主席)  
林迎青博士 (副主席)  
潘政先生 (董事總經理兼  
行政總裁)

潘海先生  
(於二零一二年七月九日獲委任)  
倫培根先生  
關堡林先生

#### 非執行董事

歐逸泉先生  
(於二零一二年七月九日辭任)  
Loup, Nicholas James先生  
(於二零一二年七月九日辭任)

#### 獨立非執行董事

管博明先生  
梁偉強先生  
黃之強先生

#### 審核委員會

管博明先生 (主席)  
梁偉強先生  
黃之強先生

#### 薪酬委員會

黃之強先生 (主席)  
馮兆滔先生  
管博明先生  
梁偉強先生  
Loup, Nicholas James先生  
(於二零一二年七月九日辭任)

#### 法定代表

馮兆滔先生  
倫培根先生

#### 公司秘書

董國磊先生

### 註冊辦事處

Canon's Court, 22 Victoria Street,  
Hamilton HM12, Bermuda

### 香港主要辦事處

香港  
灣仔駱克道33號  
中央廣場滙漢大廈30樓

電話 2866 3336  
傳真 2866 3772  
網址 <http://www.asiastandard.com>  
電郵 [as\\_info@asia-standard.com.hk](mailto:as_info@asia-standard.com.hk)

### 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行  
中國銀行(香港)  
恒生銀行  
中國工商銀行(亞洲)  
東亞銀行  
巴克萊銀行  
摩根士丹利銀行  
瑞士銀行

### 法律顧問

羅夏信律師事務所  
香港中環  
花園道1號  
中銀大廈35樓

Appleby  
香港  
中環康樂廣場1號  
怡和大廈2206-19室

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
太子大廈22樓

### 百慕達股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited  
26 Burnaby Street,  
Hamilton HM 11, Bermuda

### 股份登記及過戶香港分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716號舖

## 財務摘要

截至九月三十日止六個月  
二零一二年      二零一一年      變動

(除另有註明外，金額以百萬港元列示)

## 綜合損益賬

收入	<b>567</b>	589	-4%
經營溢利／(虧損)	<b>738</b>	(610)	不適用
本公司股東應佔溢利／(虧損)	<b>789</b>	(192)	不適用
每股盈利／(虧損) (港元)			
基本及攤薄	<b>0.64</b>	(0.16)	不適用

二零一二年      二零一二年  
九月三十日      三月三十一日      變動

## 綜合資產負債表

資產總值	<b>15,774</b>	14,989	+5%
資產淨值	<b>11,675</b>	10,838	+8%
本公司股東應佔權益	<b>10,923</b>	10,133	+8%
負債淨額	<b>3,511</b>	3,492	+1%

酒店物業以估值編列之補充資料(附註)：

經重估資產總值	<b>21,668</b>	20,670	+5%
經重估資產淨值	<b>17,542</b>	16,492	+6%
本公司股東應佔權益	<b>15,035</b>	14,095	+7%
本公司股東每股應佔權益(港元)	<b>12.22</b>	11.46	+7%
資產負債比率－負債淨額與經重估資產淨值比率	<b>20%</b>	21%	-1%

附註：根據本集團之會計政策，酒店物業乃按成本減累計折舊列賬。為提供有關本集團酒店物業投資之經濟價值之進一步資料，本集團謹此呈列計入酒店物業公平市值之未經審核之補充財務資料。由於香港稅制不包括資產增值稅，故未計入香港物業之相應遞延稅項。

於香港及加拿大之酒店物業乃分別由獨立專業估值行威格斯資產評估顧問有限公司及Grant Thornton Management Consultants於二零一二年九月三十日及二零一二年三月三十一日按公開市值基準重新估值。



## 管理層討論及分析

### 擬於上海發展之低密度住宅項目



#### 業績

本集團於本財政年度上半年錄得收入567,000,000港元（二零一一年：589,000,000港元），其中本公司股東應佔溢利為789,000,000港元（二零一一年：虧損192,000,000港元）。轉虧為盈乃主要由於本中期錄得淨投資收益而去年同期則為淨投資虧損所致。

#### 物業銷售、發展及租賃

##### 銷售

本期間來自皇璧之銷售額為159,000,000港元（二零一一年：256,000,000港元），稅前溢利為63,000,000港元（二零一一年：109,000,000港元）。根據會計慣例，此等銷售額及溢利並不計入本集團之收入及分類業績，惟獨立入賬為應佔共同控制實體溢利。現時皇璧之所有住宅單位均已售出，實收款項總額約2,500,000,000港元。

##### 發展

本集團目前正發展分佈於香港、上海、北京及澳門之應佔建築面積為4,000,000平方呎之五個住宅項目。

### 皇璧



本集團於上海之50%合資公司項目之設計及興建招標正在進行中。該發展為一優質低密度獨立及半獨立屋，總樓面面積約1,080,000平方呎，土地面積1,500,000平方呎。其位於鄰近虹橋商業中心區樞紐之青浦區傳統高檔住宅社區內。本集團預期建築工程將於年底動工。

本集團於北京之另一間50%合資公司項目之規劃細則已獲批准。此河畔商住發展項目之總樓面面積約2,360,000平方呎。已支付補地價及現正籌劃拆遷細節。

於香港，洪水橋發展項目正在進行換地程序，計劃興建面積約590,000平方呎之商住發展項目。該發展項目鄰近輕鐵站。

## 管理層討論及分析

滙漢大廈



期內本集團就重建而組成一個合資項目以收購一幢位於渣甸山之租賃住宅樓宇。該項目將發展為於23,000平方呎之地盤上建築面積約75,000平方呎之全新豪宅。

於澳門，本集團正在就一幅190,000平方呎之土地作出規劃申請。此申請土地位於政府所指示綱要中擬作商住用途之石排灣分區內。

九龍皇悅酒店



### 租賃

本集團之租賃組合由位於中環、灣仔及銅鑼灣之353,000平方呎之零售／商業樓宇組成。本集團於兩個期間之應佔租金收入約為55,000,000港元。於本中期後，中環泛海大廈之零售商舖之租金錄得大幅增加。

已錄得重估收益（包括一間聯營公司所擁有物業產生之收益）427,000,000港元，而去年中期則為1,059,000,000港元。

## 管理層討論及分析

### 酒店

酒店及旅遊分類所產生之收入由去年中期之341,000,000港元增加8%至本期間之368,000,000港元。所有位於香港之酒店及旅遊代理業務之收入均有所增加。三間香港酒店之平均入住率均超過95%，而去年中期則為90%。對折舊前分類業績之貢獻約為133,000,000港元（二零一一年：131,000,000港元）。

本集團將於短期內為加拿大Empire Landmark進行重新定位及翻新，同時正計劃將所收購之位於尖沙咀及銅鑼灣之物業重新發展為酒店，於完成後，將為酒店組合額外增加約200間客房。

酒店附屬集團錄得淨投資收益29,000,000港元，而去年中期則為淨投資虧損624,000,000港元。

整體而言，酒店集團錄得溢利141,000,000港元（二零一一年：虧損487,000,000港元），總收入為420,000,000港元（二零一一年：401,000,000港元）。

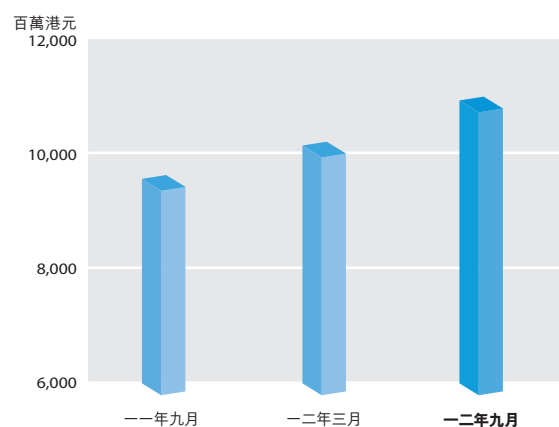
### 投資

於二零一二年九月三十日，本集團持有財務投資約3,914,000,000港元（二零一二年三月三十一日：3,704,000,000港元），其中1,420,000,000港元（二零一二年三月三十一日：1,421,000,000港元）乃由上市酒店附屬集團持有。本集團錄得未變現公平價值收益淨額131,000,000港元（二零一一年：虧損1,727,000,000港元）及已變現收益淨額30,000,000港元（二零一一年：收益6,000,000港元）。該等投資於期內之收入為149,000,000港元（二零一一年：156,000,000港元）。

該等財務投資由65%之債務證券及35%之股本證券組成。其乃以不同貨幣計值，42%為美元、33%為英鎊、13%為港元、8%為歐元及4%為人民幣。

於二零一二年九月三十日，其中約560,000,000港元（二零一二年三月三十一日：340,000,000港元）之財務投資已抵押予銀行，作為本集團所獲授信貸融資之抵押品。

### 股東應佔權益





## 管理層討論及分析

### 財務回顧

於二零一二年九月三十日，本集團之資產總值約為158億港元，而上一個財政年結日則為150億港元。資產淨值為117億港元（二零一二年三月三十一日：108億港元）。計入酒店物業之市值後，本集團之經重估資產總值及經重估資產淨值將分別為217億港元及175億港元，分別較上一個財政年結日之207億港元及165億港元增加5%及6%。

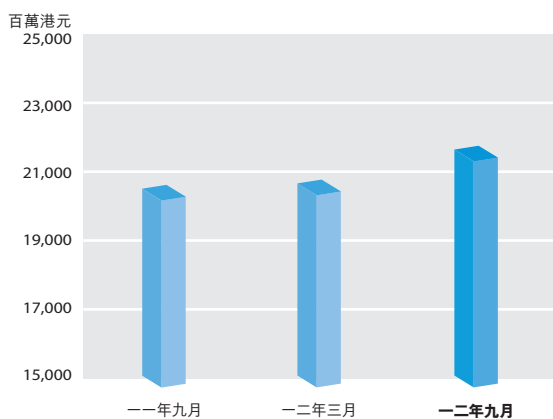
負債淨額為35億港元（二零一二年三月三十一日：35億港元），其中15億港元（二零一二年三月三十一日：15億港元）屬於獨立上市之酒店附屬集團。負債淨額與經重估資產淨值之比率約為20%（二零一二年三月三十一日：21%）。所有債務均按浮動利率計算利息。於二零一二年九月三十日，本集團持有合共150,000,000港元之利率掉期合約以對沖其借貸。兩個中期之總利息成本相若。

本集團之債務還款期分佈於不同時間，最長為十四年。總借貸之99%為有抵押，11%為以財務資產投資抵押之循環信貸融資，88%為以物業資產抵押之融資，其中12%來自循環信貸融資，12%為須於一年內償還，27%為須於一至五年內償還及37%為須於五年後償還。於二零一二年九月三十日，本集團之流動資產為6,013,000,000港元（二零一二年三月三十一日：5,785,000,000港元）。

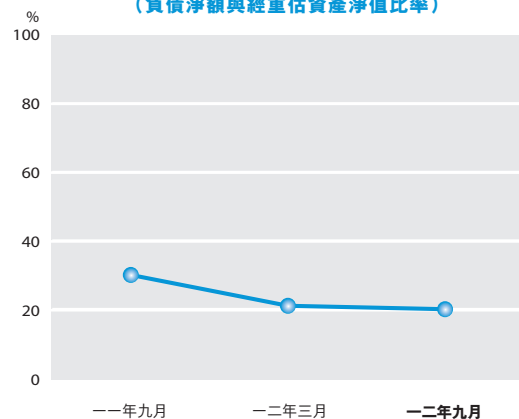
本集團之借貸約89%以港元計值、5%以歐元計值及餘下之6%以其他貨幣計值。於二零一一年中期，由於歐元兌港元轉弱，本集團於該等外匯貸款重估中錄得匯兌收益，導致總融資成本為進賬淨額。

於二零一二年九月三十日，賬面淨值合共9,954,000,000港元（二零一二年三月三十一日：9,336,000,000港元）之物業資產已抵押作為本集團銀行融資之擔保。本集團已就一間共同控制實體獲授之信貸融資而向財務機構提供149,000,000港元之擔保（二零一二年三月三十一日：149,000,000港元）。

經重估資產總值



資產負債比率  
(負債淨額與經重估資產淨值比率)





## 管理層討論及分析

### 僱員及薪酬政策

於二零一二年九月三十日，本集團聘有515名僱員。彼等之薪酬乃根據其工作性質及年資作標準釐訂，當中包括底薪、年度花紅、購股權、退休福利及其他福利。

### 未來展望

香港物業市場整體受惠於全球各地中央銀行前所未見之寬裕資金流動及極低長期利率。然而，本地政府已制訂多項緊縮措施，以穩定住宅樓宇需求之增長，冀望藉此帶來長期穩定性。

同時，多個內地發展商公佈之巨額銷售營業額顯示中國物業市場有穩步回升的跡象。國家宣佈於二零一零年至二零二零年期間人均收入倍增之目標將會加強房屋之正面需求。因此，本集團對內地經濟及中國之物業市場之長期正面需求深具信心。

鑑於成功合併鄰近土地，本集團正於所在地擴充酒店業務，並對其酒店業務隨著內地家庭收入持續上升而感到樂觀。

# 中期財務資料的審閱報告

致泛海國際集團有限公司董事會

(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第9至28頁的中期財務資料。此中期財務資料包括泛海國際集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一二年九月三十日的簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益賬、簡明綜合全面收益表、簡明綜合現金流量表和簡明綜合權益變動報表,以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論,並按照委聘之條款僅向整體董事會報告,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢,及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小,故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此,我們不會發表審核意見。

## 結論

按照我們的審閱,我們並無發現任何事項,令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港,二零一二年十一月二十日

## 簡明綜合損益賬－未經審核

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收入	4	<b>567,160</b>	589,257
銷售成本		<b>(181,488)</b>	(195,255)
毛利		<b>385,672</b>	394,002
銷售及行政開支		<b>(95,393)</b>	(89,726)
折舊		<b>(42,508)</b>	(45,991)
投資收益／(虧損)淨額	5	<b>161,066</b>	(1,722,790)
投資物業之公平價值收益		<b>328,718</b>	854,137
經營溢利／(虧損)		<b>737,555</b>	(610,368)
融資(成本)／收入淨額	7	<b>(23,264)</b>	13,515
應佔溢利減虧損			
共同控制實體		<b>24,691</b>	44,692
聯營公司		<b>109,077</b>	212,617
除所得稅前溢利／(虧損)		<b>848,059</b>	(339,544)
所得稅(開支)／抵免	8	<b>(16,509)</b>	907
期內溢利／(虧損)		<b>831,550</b>	(338,637)
應佔：			
本公司股東		<b>789,456</b>	(191,867)
非控股權益		<b>42,094</b>	(146,770)
		<b>831,550</b>	(338,637)
每股盈利／(虧損)(港元)			
基本及攤薄	10	<b>0.64</b>	(0.16)



## 簡明綜合全面收益表－未經審核

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
期內溢利／(虧損)	<b>831,550</b>	(338,637)
其他全面收益／(支出)		
可供出售投資之公平價值收益／(虧損)淨額	<b>12,021</b>	(58,036)
於損益賬扣除之可供出售投資減值	<b>395</b>	1,517
於出售可供出售投資後之儲備撥回	<b>(622)</b>	-
匯兌差額	<b>3,120</b>	(14,148)
	<b>14,914</b>	(70,667)
期內全面收益／(支出)總額	<b>846,464</b>	(409,304)
應佔：		
本公司股東	<b>799,657</b>	(241,244)
非控股權益	<b>46,807</b>	(168,060)
	<b>846,464</b>	(409,304)

## 簡明綜合資產負債表－未經審核

	附註	二零一二年 九月三十日 千港元	二零一二年 三月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	2,691,987	2,526,770
投資物業	12	4,626,854	4,297,374
共同控制實體		945,019	971,731
聯營公司		1,288,202	1,195,611
可供出售投資		202,473	197,295
應收按揭貸款		6,200	14,073
遞延所得稅資產		792	1,041
		<b>9,761,527</b>	9,203,895
<b>流動資產</b>			
發展中之待售物業		1,536,053	1,521,261
已落成待售物業		55,611	56,216
酒店及餐廳存貨		2,249	2,342
應收按揭貸款		821	1,156
貿易及其他應收款項	13	388,310	207,603
應收一間共同控制實體款項		–	91,000
可退回所得稅		166	173
以公平價值計入損益賬之財務資產	14	3,711,275	3,507,089
銀行結餘及現金		318,232	398,366
		<b>6,012,717</b>	5,785,206
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	15	111,262	113,158
應付股息		9,841	–
應付一間共同控制實體款項		42,955	55,357
衍生金融工具		4,229	6,001
借貸	16	1,422,017	1,526,688
應付所得稅		41,928	21,734
		<b>1,632,232</b>	1,722,938
流動資產淨值		<b>4,380,845</b>	4,062,268
資產總值減流動負債		<b>14,142,012</b>	13,266,163

## 簡明綜合資產負債表－未經審核

	附註	二零一二年 九月三十日 千港元	二零一二年 三月三十一日 千港元
非流動負債			
長期借貸	16	<b>2,407,292</b>	2,364,093
遞延所得稅負債		<b>60,052</b>	64,025
		<b>2,467,344</b>	2,428,118
資產淨值		<b>11,674,668</b>	10,838,045
權益			
股本	17	<b>12,302</b>	12,302
儲備	18	<b>10,910,836</b>	10,121,020
本公司股東應佔權益		<b>10,923,138</b>	10,133,322
非控股權益		<b>751,730</b>	704,723
		<b>11,674,668</b>	10,838,045



## 簡明綜合現金流量表－未經審核

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
營運資金變動前所產生之現金淨額	134,201	183,689
營運資金變動	(107,184)	(866,057)
來自／(用於)經營活動之現金淨額	27,017	(682,368)
用於投資活動之現金淨額	(47,029)	(339,438)
(用於)／來自融資活動之現金淨額	(61,048)	996,483
現金及現金等價物之減少淨額	(81,060)	(25,323)
期初之現金及現金等價物	389,433	309,569
匯率變動	917	(4,479)
期末之現金及現金等價物	309,290	279,767
現金及現金等價物之結餘分析		
銀行結餘及現金(不包括有限制銀行結餘)	309,290	279,767

## 簡明綜合權益變動報表－未經審核

	本公司股東 千港元	非控股權益 千港元	總額 千港元
於二零一一年三月三十一日	9,773,759	815,661	10,589,420
可供出售投資之公平價值虧損淨額	(40,551)	(17,485)	(58,036)
於損益賬扣除之可供出售投資減值	1,060	457	1,517
匯兌差額	(9,886)	(4,262)	(14,148)
期內虧損	(191,867)	(146,770)	(338,637)
期內全面支出總額	(241,244)	(168,060)	(409,304)
於二零一一年九月三十日	9,532,515	647,601	10,180,116
於二零一二年三月三十一日	<b>10,133,322</b>	<b>704,723</b>	<b>10,838,045</b>
可供出售投資之公平價值收益淨額	<b>8,369</b>	<b>3,652</b>	<b>12,021</b>
於損益賬扣除之可供出售投資減值	<b>277</b>	<b>118</b>	<b>395</b>
於出售可供出售投資後之儲備撥回	<b>(622)</b>	<b>-</b>	<b>(622)</b>
匯兌差額	<b>2,177</b>	<b>943</b>	<b>3,120</b>
期內溢利	<b>789,456</b>	<b>42,094</b>	<b>831,550</b>
期內全面收益總額	<b>799,657</b>	<b>46,807</b>	<b>846,464</b>
二零一二年末期股息	<b>(9,841)</b>	<b>-</b>	<b>(9,841)</b>
於二零一二年九月三十日	<b>10,923,138</b>	<b>751,530</b>	<b>11,674,668</b>

# 中期財務資料附註

## 1 編製基準

未經審核簡明綜合中期財務資料（「中期財務資料」）乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」編製，並應與截至二零一二年三月三十一日止年度之全年財務報表一併閱讀。

編製本中期財務資料所用之會計政策及計算方法與截至二零一二年三月三十一日止年度之全年財務報表所用者貫徹一致。概無於本中期期間首次生效且與本集團營運有關及對本集團之中期財務資料造成重大影響之新訂或經修訂準則或詮釋。

## 2 財務風險管理

本集團之業務承受各種財務風險：市場風險（包括外匯風險、價格風險及現金流量利率風險）、信貸風險及流動資金風險。自截至二零一二年三月三十一日止年度以來，本集團之整體風險管理並無變動。

本中期財務資料並無包括於年度財務報表所規定之財務風險管理資料及披露資料，故應與本集團於二零一二年三月三十一日之年度財務報表一併閱讀。

## 3 重大會計評估及判斷

評估及判斷乃根據過往經驗及其他因素（包括在當時情況下對日後事件之合理預測）不斷進行評估。本集團對於未來作出評估及假設，而所得之會計評估難免偏離相關實際結果。該等評估及假設包括有關投資物業之公平價值、貿易及其他應收款項減值、所得稅、衍生金融工具之公平價值及可供出售投資減值，當中存在相當風險，足以導致須於下一財政年度對資產及負債之賬面值作出重大調整。



## 中期財務資料附註

### 3 重大會計評估及判斷 (續)

於二零一二年九月三十日，本集團之投資物業公平價值為4,626,854,000港元（二零一二年三月三十一日：4,297,374,000港元）。公平價值之最佳憑證為類似物業於活躍市場之現行價格。倘並無該等資料，本集團將按合理之公平價值估計幅度釐定有關金額。在作出判斷時，本集團會考慮來自各種途徑之資料：

- (i) 不同性質、狀況或地點（或受不同租約或其他合約規限）之物業當時在活躍市場上之價格（可予調整以反映該等差異）；
- (ii) 較不活躍市場之類似物業之近期價格（可予調整以反映自按有關價格成交當日以來經濟狀況之任何變動）；及
- (iii) 根據未來現金流量之可靠估計而作出之折現現金流量預測，該預測乃根據任何現有租約及其他合約之條款，以及（如有可能）外在因素（如相同地點及狀況之類似物業之現行市場租金等）而作出，並採用可反映當時市場對不確定之現金流量金額及時間之評估之折現率計算。

預計未來市場租金乃根據相同地點及狀況之類似物業之現行市場租金釐定。

### 4 營業額及分類資料

本公司為一間於百慕達註冊成立之有限公司，並於香港聯合交易所有限公司上市。其主要辦事處地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場滙漢大廈30樓。

本集團之主要業務為物業發展及投資、酒店、旅遊代理及餐飲業務以及證券投資。收入包括來自物業銷售及租賃、酒店及旅遊代理、管理服務之收入、利息收入及股息收入。營業額包括根據一般公認會計原則定義下之收入連同出售以公平價值計入損益賬之財務資產及衍生金融工具之代價總額。

經營分類按照與向主要經營決策者提供之內部報告一致之方式報告。主要經營決策者負責就經營分類分配資源及評估表現。經營分類乃根據主要經營決策者審閱之報告釐定。本集團經營四大主要經營分類，包括物業銷售、物業租賃、酒店及旅遊以及投資。分類資產主要包括物業、廠房及設備、投資物業、可供出售投資、其他非流動資產、待售物業、貿易及其他應收款項及以公平價值計入損益賬之財務資產。分類負債主要包括借貸。

## 中期財務資料附註

## 4 營業額及分類資料(續)

	物業銷售 千港元	物業租賃 千港元	酒店及旅遊 千港元	投資 千港元	其他 千港元	總額 千港元
截至二零一二年九月三十日止六個月						
營業額	683	42,135	367,564	890,022	7,945	1,308,349
分類收入	683	42,135	367,564	148,833	7,945	567,160
分類業績之貢獻	77	39,221	133,383	148,833	7,945	329,459
折舊	-	-	(40,515)	-	(1,993)	(42,508)
投資收益淨額	-	-	-	161,066	-	161,066
投資物業之公平價值收益	-	328,718	-	-	-	328,718
分類業績 未能分類公司開支	77	367,939	92,868	309,899	5,952	776,735 (39,180)
經營溢利						737,555
融資成本淨額						(23,264)
應佔溢利減虧損 共同控制實體 聯營公司	24,691	-	-	-	-	24,691
	-	109,077	-	-	-	109,077
除所得稅前溢利						848,059
所得稅開支						(16,509)
期內溢利						831,550
截至二零一一年九月三十日止六個月						
營業額	37,919	44,520	340,775	1,514,835	9,480	1,947,529
分類收入	37,919	44,520	340,775	156,563	9,480	589,257
分類業績之貢獻	4,645	42,580	130,713	156,563	9,480	343,981
折舊	-	-	(44,329)	-	(1,662)	(45,991)
投資虧損淨額	-	-	-	(1,722,790)	-	(1,722,790)
投資物業之公平價值收益	-	854,137	-	-	-	854,137
分類業績 未能分類公司開支	4,645	896,717	86,384	(1,566,227)	7,818	(570,663) (39,705)
經營虧損						(610,368)
融資收入淨額						13,515
應佔溢利減虧損 共同控制實體 聯營公司	44,692	-	-	-	-	44,692
	(16)	212,643	-	-	(10)	212,617
除所得稅前虧損						(339,544)
所得稅抵免						907
期內虧損						(338,637)

## 中期財務資料附註

## 4 營業額及分類資料(續)

	物業銷售 千港元	物業租賃 千港元	酒店及旅遊 千港元	投資 千港元	其他 千港元	總額 千港元
於二零一二年九月三十日						
分類資產	2,640,472	5,818,451	2,785,606	4,169,196	170,376	15,584,101
其他未能分類資產						190,143
						15,774,244
分類資產包括：						
共同控制實體及聯營公司	1,048,262	1,184,045	-	-	914	2,233,221
截至二零一二年九月三十日止						
六個月添置之非流動資產*	97,845	763	200,852	-	3,795	303,255
分類負債						
借貸	1,275,500	480,964	1,103,873	968,972	-	3,829,309
其他未能分類負債						270,267
						4,099,576
於二零一二年三月三十一日						
分類資產	2,743,988	5,395,688	2,635,462	3,781,147	175,879	14,732,164
其他未能分類資產						256,937
						14,989,101
分類資產包括：						
共同控制實體及聯營公司	1,165,960	1,091,468	-	-	914	2,258,342
截至二零一一年九月三十日止						
六個月添置之非流動資產*	500,000	6,162	7,397	-	3,677	517,236
分類負債						
借貸	1,543,000	486,495	1,044,007	817,279	-	3,890,781
其他未能分類負債						260,275
						4,151,056

\* 該等金額不包括金融工具及遞延所得稅資產。



## 中期財務資料附註

## 4 營業額及分類資料(續)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收入		
香港	372,179	378,838
海外	194,981	210,419
	<b>567,160</b>	589,257
	二零一二年 九月三十日 千港元	二零一二年 三月三十一日 千港元
非流動資產*		
香港	8,474,471	7,852,229
海外	1,077,591	1,139,257
	<b>9,552,062</b>	8,991,486

\* 該等金額不包括金融工具及遞延所得稅資產。

## 中期財務資料附註

## 5 投資收益／(虧損)淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
以公平價值計入損益賬之財務資產		
—來自市場價格變動之未變現收益／(虧損)淨額	<b>132,945</b>	(1,594,128)
—未變現匯兌虧損淨額	<b>(1,888)</b>	(124,925)
—已變現收益淨額(附註)	<b>28,102</b>	5,579
可供出售投資		
—已變現收益淨額	<b>2,302</b>	—
—減值	<b>(395)</b>	(1,517)
衍生金融工具之未變現虧損淨額	—	(7,799)
	<b>161,066</b>	(1,722,790)
附註：		
以公平價值計入損益賬之財務資產之已變現收益淨額		
代價總額	<b>741,189</b>	1,358,272
投資成本	<b>(615,965)</b>	(759,102)
收益總額	<b>125,224</b>	599,170
減：已於過往年度確認之未變現收益淨額	<b>(97,122)</b>	(593,591)
已於本期間確認之已變現收益淨額	<b>28,102</b>	5,579

## 中期財務資料附註

## 6 按性質劃分之收入及開支

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>收入</b>		
租金收入淨額(附註(a))	<b>39,221</b>	42,580
利息收入		
— 上市投資	<b>138,009</b>	144,347
— 非上市投資	<b>209</b>	180
— 共同控制實體	<b>2,260</b>	4,493
— 其他應收款項	<b>1,936</b>	2,210
— 銀行存款	<b>453</b>	325
股息收入		
— 上市投資	<b>10,161</b>	11,686
<b>開支</b>		
土地及樓宇經營租賃租金開支	<b>3,756</b>	3,620
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註(b))	<b>81,716</b>	78,324
所售物業及貨品成本	<b>99,403</b>	120,476
附註:		
(a) 租金收入淨額		
租金總收入		
— 投資物業	<b>41,399</b>	42,063
— 待售物業	<b>736</b>	2,457
	<b>42,135</b>	44,520
開支	<b>(2,914)</b>	(1,940)
	<b>39,221</b>	42,580
(b) 僱員福利開支		
工資及薪金	<b>79,018</b>	75,875
退休福利成本	<b>2,698</b>	2,449
	<b>81,716</b>	78,324

## 中期財務資料附註

### 7 融資(成本)/收入淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
利息開支		
長期銀行貸款	(24,609)	(22,027)
短期銀行貸款及透支	(8,245)	(12,727)
發展中待售物業之資本化利息	8,074	5,609
其他附帶之借貸成本	(3,304)	(125)
借貸產生之外匯收益淨額	3,048	42,597
利率掉期之公平價值收益	1,772	188
	<b>(23,264)</b>	13,515

### 8 所得稅(開支)/抵免

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期所得稅		
香港利得稅	(20,236)	(4,327)
過往年度超額撥備	3	18,085
	<b>(20,233)</b>	13,758
遞延所得稅	<b>3,724</b>	(12,851)
	<b>(16,509)</b>	907

香港利得稅乃就本期間估計應課稅溢利按16.5% (二零一一年: 16.5%) 之稅率作出撥備。海外溢利之所得稅乃按本集團營運所在國家之現行稅率並根據本期間之估計應課稅溢利計算得出。

本期間應佔共同控制實體及聯營公司之所得稅開支分別為5,225,000港元 (二零一一年: 9,022,000港元) 及2,086,000港元 (二零一一年: 1,566,000港元), 已分別計入損益賬列作應佔共同控制實體及聯營公司溢利減虧損。

## 中期財務資料附註

## 9 股息

董事會不建議派付截至二零一二年九月三十日止六個月之中期股息（二零一一年：零）。

## 10 每股盈利／（虧損）

每股基本盈利／（虧損）乃按本公司股東應佔溢利789,456,000港元（二零一一年：虧損191,867,000港元）除以期內已發行股份之加權平均數1,230,142,122股（二零一一年：1,222,371,832股）計算。

截至二零一二年及二零一一年九月三十日止六個月，本公司及其上市附屬公司之尚未行使購股權並無對每股盈利／（虧損）產生攤薄影響，故每股基本及攤薄盈利／（虧損）相同。

## 11 物業、廠房及設備

	加拿大 一間酒店 之永久 業權土地 千港元	香港之 租賃土地 千港元	酒店樓宇 千港元	其他樓宇 千港元	其他設備 千港元	總額 千港元
<b>成本值</b>						
於二零一二年三月三十一日	79,301	1,972,221	1,519,783	52,420	48,434	3,672,159
匯兌差額	947	-	7,053	-	(22)	7,978
添置	-	195,881	4,971	2,044	1,751	204,647
出售	-	-	(466)	-	(16)	(482)
<b>於二零一二年九月三十日</b>	<b>80,248</b>	<b>2,168,102</b>	<b>1,531,341</b>	<b>54,464</b>	<b>50,147</b>	<b>3,884,302</b>
<b>累積折舊</b>						
於二零一二年三月三十一日	-	385,083	712,814	7,090	40,402	1,145,389
匯兌差額	-	-	4,661	-	(14)	4,647
本期間支出	-	13,296	27,198	739	1,275	42,508
出售	-	-	(213)	-	(16)	(229)
<b>於二零一二年九月三十日</b>	<b>-</b>	<b>398,379</b>	<b>744,460</b>	<b>7,829</b>	<b>41,647</b>	<b>1,192,315</b>
<b>賬面淨值</b>						
<b>於二零一二年九月三十日</b>	<b>80,248</b>	<b>1,769,723</b>	<b>786,881</b>	<b>46,635</b>	<b>8,500</b>	<b>2,691,987</b>
於二零一二年三月三十一日	79,301	1,587,138	806,969	45,330	8,032	2,526,770



## 中期財務資料附註

### 12 投資物業

投資物業乃由獨立專業估值行測建行有限公司於二零一二年九月三十日及二零一二年三月三十一日按公開市值基準重新估值。

### 13 貿易及其他應收款項

本集團之貿易及其他應收款項包括應收貿易賬款、應收貸款、公用事業及其他按金、應計利息及應收股息。

本集團之應收貿易賬款為183,076,000港元（二零一二年三月三十一日：34,832,000港元）。本集團給予客戶之信貸期各異，一般根據個別客戶之財政能力釐定。本集團定期對客戶進行信用評估，以有效管理與應收貿易賬款相關之信貸風險。

應收貿易賬款經扣除減值撥備之賬齡分析如下：

	二零一二年 九月三十日 千港元	二零一二年 三月三十一日 千港元
0天至60天	182,781	33,780
61天至120天	222	992
120天以上	73	60
	<b>183,076</b>	34,832

## 中期財務資料附註

## 14 以公平價值計入損益賬之財務資產

	二零一二年 九月三十日 千港元	二零一二年 三月三十一日 千港元
股本證券		
— 於香港上市	309,790	574,271
— 於美國上市	414,332	458,432
— 於歐洲上市	455,890	465,602
	<b>1,180,012</b>	1,498,305
債務證券		
— 於歐洲上市	1,357,702	1,338,383
— 於新加坡上市	1,154,962	652,893
— 非上市	8,000	8,000
	<b>2,520,664</b>	1,999,276
非上市基金	10,599	9,508
	<b>3,711,275</b>	3,507,089

按公平價值計入損益賬之財務資產以下列貨幣計值：

美元	1,624,709	1,301,681
英鎊	1,305,459	1,317,700
歐元	321,923	305,437
港元	317,790	582,271
人民幣	141,394	—
	<b>3,711,275</b>	3,507,089

附註：

債務證券每年按2%至13.75%（二零一二年三月三十一日：2%至13.5%）之固定利率計息，按其面值相等於3,059,844,000港元（二零一二年三月三十一日：2,804,792,000港元）計算。

## 中期財務資料附註

### 15 貿易及其他應付款項

本集團之貿易及其他應付款項包括應付貿易賬款、租金及管理費按金、建築成本應付保留款項及多項應計款項。本集團之應付貿易賬款為20,939,000港元（二零一二年三月三十一日：19,307,000港元）。

應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零一二年 九月三十日 千港元	二零一二年 三月三十一日 千港元
0天至60天	20,372	19,260
61天至120天	327	36
120天以上	240	11
	<b>20,939</b>	19,307

### 16 借貸

	二零一二年 九月三十日 千港元	二零一二年 三月三十一日 千港元
<b>流動負債</b>		
短期銀行貸款		
有抵押	862,942	1,020,249
無抵押	40,065	4,140
	<b>903,007</b>	1,024,389
長期銀行貸款之即期部份	458,816	437,303
有按要求償還條款之長期銀行貸款部份	60,194	64,996
	<b>1,422,017</b>	1,526,688
<b>非流動負債</b>		
長期銀行貸款，有抵押	2,407,292	2,364,093
	<b>3,829,309</b>	3,890,781

長期銀行貸款之到期情況如下（附註）：

須於一年內償還	458,816	437,303
須於一至兩年內償還	427,778	178,853
須於兩至五年內償還	614,275	633,417
須於五年後償還	1,425,433	1,616,819
	<b>2,926,302</b>	2,866,392
計入流動負債之即期部份	(458,816)	(437,303)
	<b>2,467,486</b>	2,429,089

附註：

應付金額乃按貸款協議所載預定還款日期計算，並無計及任何按要求償還條款之影響。

## 中期財務資料附註

## 17 股本

每股面值0.01港元之股份	股份數目	金額 千港元
法定：		
於二零一二年三月三十一日及二零一二年九月三十日	400,000,000,000	4,000,000
已發行及繳足：		
於二零一二年三月三十一日及二零一二年九月三十日	<b>1,230,142,122</b>	<b>12,302</b>

## 18 儲備

	股份溢價 千港元	資本贖回 儲備 千港元	購股權儲備 千港元	可供出售 投資儲備 千港元	撥入盈餘 千港元	收益儲備 千港元	總額 千港元
於二零一二年三月三十一日	2,028,665	44,190	16,638	43,446	2,782,836	5,205,245	10,121,020
可供出售投資之							
公平價值收益淨額	-	-	-	8,369	-	-	8,369
於損益賬扣除之							
可供出售投資減值	-	-	-	277	-	-	277
於出售可供出售投資後之							
儲備撥回	-	-	-	(622)	-	-	(622)
匯兌差額	-	-	-	-	-	2,177	2,177
期內溢利	-	-	-	-	-	789,456	789,456
二零一二年末期股息	-	-	-	-	-	(9,841)	(9,841)
於二零一二年九月三十日	<b>2,028,665</b>	<b>44,190</b>	<b>16,638</b>	<b>51,470</b>	<b>2,782,836</b>	<b>5,987,037</b>	<b>10,910,836</b>

## 中期財務資料附註

### 19 資本承擔

於結算日之資本承擔如下：

	二零一二年 九月三十日 千港元	二零一二年 三月三十一日 千港元
附屬公司之物業、廠房及設備		
已訂約但未撥備	5,704	7,344
已授權但未訂約	42,798	33,129
	<b>48,502</b>	40,473
於一間共同控制實體之投資		
已訂約但未撥備	183,521	-
	<b>232,023</b>	40,473

### 20 財務擔保

	二零一二年 九月三十日 千港元	二零一二年 三月三十一日 千港元
為下列公司提供銀行及貸款融資之擔保：		
共同控制實體	149,263	149,461

### 21 關連人士交易

期內，除來自共同控制實體之收入（包括管理費、項目管理費、代理費及利息收入）4,900,000港元（二零一一年：6,900,000港元）外，本公司並無訂立任何重大交易。

期內，除向本公司董事支付酬金（即主要管理人員薪酬）外，本公司並無與本公司董事（即主要管理人員）訂立交易（二零一一年：無）。

### 22 期後事項

於結算日後，上市酒店附屬公司集團就向本集團之一間全資附屬公司收購若干香港物業訂立買賣協議，作為其酒店發展項目之一部份以增加其客房數量。此對本集團並無重大財務影響。就上市酒店附屬公司而言，該收購屬關連交易，並須待獨立股東於其將於二零一二年十二月舉行之股東特別大會上批准後，方可作實。

## 其他資料

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一二年九月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」））之股份、相關股份及債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例之該等條文被當作或視為擁有之權益及淡倉）；或(b)記入根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊之權益及淡倉；或(c)根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

## (i) 股份之好倉

## (a) 本公司

董事	所持股份數目			佔已發行 股份之 百分比(%)
	個人權益	法團權益	總計	
潘政	1,190,512	621,734,324	622,924,836	50.63

附註：

由於潘政先生擁有滙漢控股有限公司（「滙漢」）之控制權益(48.02%)，故被視為擁有下文「主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉」一節披露由滙漢持有之本公司股份之權益。

## (b) 相聯法團

董事	相聯法團	所持股份數目			總計	佔已發行 股份之 百分比(%)
		個人權益	家屬權益	法團權益		
潘政	滙漢	205,026,822	4,873,940	133,068,271 (附註)	342,969,033	48.02
	泛海酒店集團有限公司 (「泛海酒店」)	50,050	—	1,132,669,492 (附註)	1,132,719,542	73.08
馮兆滔	滙漢	14,148,814	—	—	14,148,814	1.98
	標譽有限公司	9	—	—	9	0.01



## 其他資料

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉（續）

#### (I) 股份之好倉（續）

##### (b) 相聯法團（續）

附註：

1. 由於潘政先生擁有滙漢之控制權益，故被視為於滙漢及本公司持有之泛海酒店股份中擁有權益。
2. 由於潘政先生透過滙漢擁有本公司之權益，故被視為於本公司所有附屬公司及聯營公司之股份中擁有權益。

#### (II) 相關股份之好倉

##### 購股權權益

##### (a) 本公司

董事	於二零一二年 四月一日及 二零一二年 九月三十日 尚未行使
馮兆滔	2,062,176
林迎青	2,062,176
潘政	515,544
倫培根	2,062,176
關堡林	2,062,176
Loup, Nicholas James	2,062,176

附註：

1. 購股權於二零零五年三月三十日獲授出，並可於二零零五年三月三十日至二零一五年三月二十九日期間按行使價每股3.15港元（已調整）予以行使。
2. 期內，概無授出任何購股權予董事，並且概無已授予董事之購股權獲行使、失效或被註銷。
3. Loup, Nicholas James先生於二零一二年七月九日辭任本公司非執行董事。

## 其他資料

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

## (II) 相關股份之好倉(續)

## 購股權權益(續)

## (b) 相聯法團—滙漢

董事	授出日期	行使價 (港元)	行使期	於二零一二年 四月一日及 二零一二年 九月三十日 尚未行使
馮兆滔	二零零七年 三月二十九日	1.4315	二零零七年三月二十九日至 二零一七年三月二十八日	2,126,301
林迎青	二零零七年 三月二十九日	1.4315	二零零七年三月二十九日至 二零一七年三月二十八日	2,126,301
倫培根	二零零七年 三月二十九日	1.4315	二零零七年三月二十九日至 二零一七年三月二十八日	2,126,301
關堡林	二零零七年 三月二十九日	1.4315	二零零七年三月二十九日至 二零一七年三月二十八日	2,126,301

附註：

期內，概無授出任何購股權予董事，並且概無已授予董事之購股權獲行使、被註銷或失效。

## (c) 相聯法團—泛海酒店

董事	授出日期	行使價 (港元)	行使期	於二零一二年 四月一日及 二零一二年 九月三十日 尚未行使
馮兆滔	二零零七年 三月二十九日	1.296	二零零七年三月二十九日至 二零一七年三月二十八日	8,000,000
林迎青	二零零七年 四月二日	1.300	二零零七年四月二日至 二零一七年四月一日	8,000,000
倫培根	二零零七年 四月二日	1.300	二零零七年四月二日至 二零一七年四月一日	8,000,000
關堡林	二零零七年 四月二日	1.300	二零零七年四月二日至 二零一七年四月一日	8,000,000

附註：

期內，概無授出任何購股權予董事，並且概無已授予董事之購股權獲行使、被註銷或失效。

## 其他資料

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

除上文所披露者外，於二零一二年九月三十日，本公司董事或最高行政人員（包括彼等之配偶及十八歲以下之子女）概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份、相關股份或債券中擁有任何(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之該等條文被當作或視為擁有之權益及淡倉）；或(b)記入根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊之權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

根據證券及期貨條例第336條而存置之主要股東登記冊顯示，於二零一二年九月三十日，本公司已獲悉下列主要股東於本公司已發行股本中擁有5%或以上之權益及淡倉。該等權益不包括上文就董事及最高行政人員所披露之權益。

#### 本公司股份之好倉

股東	身份	所持股份數目	總額	百分比(%)
滙漢（附註1）	實益擁有人	47,029,169		
	於控股法團之權益	574,705,155	621,734,324	50.54
Asia Orient Holdings (BVI) Limited （「滙漢BVI」）（附註1）	於控股法團之權益	574,705,155	574,705,155	46.71
滙漢實業有限公司（「滙漢實業」） （附註2）	實益擁有人	276,834,687		
	於控股法團之權益	2,236,750	279,071,437	22.68
Kingfisher Inc.及Lipton Investment Limited（「Kingfisher及Lipton」） （附註2）	於控股法團之權益	258,657,123	258,657,123	21.02
Dalton Investments LLC	投資經理	98,428,187	98,428,187	8.00

## 其他資料

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉(續)

## 本公司股份之好倉(續)

附註：

1. 滙漢BVI為滙漢之全資附屬公司。因此，滙漢被視為於同一批由滙漢BVI持有之574,705,155股股份中擁有權益，兩者權益重疊。
2. 滙漢實業、滙漢實業所控股的公司、Kingfisher及Lipton均為滙漢BVI之全資附屬公司，滙漢BVI被視為於滙漢實業、Kingfisher及Lipton持有之權益中擁有權益並與之重疊。

除上文所披露者外，於二零一二年九月三十日，董事概無知悉任何其他人士於本公司之股份或相關股份中擁有須記入根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊之權益或淡倉。

## 購股權計劃

## 本公司

本公司於二零零四年八月二十七日採納本公司之購股權計劃。於二零一二年九月三十日，13,404,141份購股權尚未行使。期內，本公司購股權之變動情況如下：

承授人	於二零一二年 四月一日及 二零一二年 九月三十日 尚未行使
董事	10,826,424
其他僱員	2,577,717
	13,404,141

附註：

1. 該等購股權於二零零五年三月三十日授出，並可於二零零五年三月三十日至二零一五年三月二十九日期間按行使價每股3.15港元（已調整）行使。
2. 期內，概無購股權獲授出、行使、被註銷或失效。

## 其他資料

### 購股權計劃(續)

#### 附屬公司－泛海酒店

泛海酒店於二零零六年八月二十八日採納泛海酒店之購股權計劃。於二零一二年九月三十日，78,999,999份購股權尚未行使。期內，泛海酒店購股權之變動情況如下：

承授人	授出日期	行使價 (港元)	行使期	於二零一二年 四月一日及 二零一二年 九月三十日 尚未行使
董事	二零零七年 三月二十九日	1.296	二零零七年三月二十九日至 二零一七年三月二十八日	8,000,000
	二零零七年 四月二日	1.300	二零零七年四月二日至 二零一七年四月一日	24,000,000
一間附屬公司之董事	二零零七年 三月二十九日	1.296	二零零七年三月二十九日至 二零一七年三月二十八日	8,000,000
	二零零七年 四月二日	1.300	二零零七年四月二日至 二零一七年四月一日	8,000,000
僱員	二零零七年 四月二日	1.300	二零零七年四月二日至 二零一七年四月一日	30,999,999
				78,999,999

附註：

期內，概無購股權獲授出、行使、失效或被註銷。

## 其他資料

### 中期股息

董事會不建議派發截至二零一二年九月三十日止六個月之中期股息（二零一一年：無）。

### 購買、出售或贖回上市證券

於期內，本公司概無贖回其任何股份。本公司及其任何附屬公司於期內概無購買或出售本公司任何上市證券。

### 企業管治守則

於期內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則（生效至二零一二年三月三十一日）（「企業管治常規守則」）及企業管治守則（由二零一二年四月一日起生效）（「企業管治守則」）之守則條文，惟下列偏離事項除外：

- (1) 企業管治常規守則及企業管治守則之守則條文第A.4.1條規定非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重新選舉。本公司所有非執行董事及獨立非執行董事之委任並無指定任期，惟須根據本公司之公司細則輪值退任及於本公司股東週年大會上重新選舉；及
- (2) 企業管治守則之守則條文第A.5.1條規定發行人應設立提名委員會，由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席，成員須以獨立非執行董事佔大多數。本公司並未設立提名委員會。董事會整體負責檢討董事會之架構、規模與組成，委任新董事及提名董事於本公司股東大會上經股東重新選舉。根據本公司之公司細則，董事會可隨時及不時委任任何人士為董事以填補臨時空缺或增添董事會成員。按上述方式委任之任何董事須於下屆股東週年大會上退任，惟屆時可於股東週年大會上膺選連任。

### 董事進行證券交易之行為守則

本公司已採納標準守則，並已就期內有否違反標準守則向全體董事作出具體查詢，而彼等均已確認彼等於截至二零一二年九月三十日止期間已完全遵守標準守則所載之規定標準。



## 其他資料

### 審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零一二年九月三十日止六個月之未經審核中期業績。

承董事會命  
泛海國際集團有限公司  
主席  
馮兆滔

香港，二零一二年十一月二十日



泛海國際集團有限公司

[www.asiastandard.com](http://www.asiastandard.com)

