



**KECK SENG INVESTMENTS (HONG KONG) LIMITED**

**激成投資(香港)有限公司**

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：00184)

**二零零七年中期業績公告(未經審核)**

**中期業績**

激成投資(香港)有限公司(「本公司」)之董事欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)及聯營公司截至二零零七年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績。此等業績已經由本公司核數師畢馬威會計師事務所根據香港審閱項目準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」及董事會之審核委員會進行審閱。核數師未經修改之審閱報告將載入寄予本公司股權持有人之中期報告內。

截至二零零七年六月三十日止六個月之本公司股權持有人應佔綜合溢利為127,131,000港元(每股37.4港仙)，而二零零六年首六個月則為63,497,000港元(每股18.7港仙)。

董事已宣派二零零七年之中期股息每股5港仙(二零零六年：每股3港仙)，並將於二零零七年十月十七日星期三派付予二零零七年十月十一日星期四名列本公司股東名冊之股東。

綜合損益表 – (未經審核)

|                          | 附註   | 截至六月三十日止六個月    |              |
|--------------------------|------|----------------|--------------|
|                          |      | 二零零七年<br>千港元   | 二零零六年<br>千港元 |
| 營業額                      | 2    | 309,591        | 246,964      |
| 銷售成本                     |      | (55,898)       | (48,378)     |
|                          |      | <b>253,693</b> | 198,586      |
| 投資物業估值收益                 |      | 19,753         | 18,500       |
| 其他收益                     | 3(a) | 17,562         | 11,298       |
| 其他收入淨額                   | 3(b) | 44,079         | 14,247       |
| 直接經營支出                   |      | (72,437)       | (71,513)     |
| 推銷及銷售支出                  |      | (9,633)        | (6,833)      |
| 折舊及攤銷                    |      | (48,069)       | (45,992)     |
| 行政管理及其他經營支出              |      | (53,762)       | (46,769)     |
| 經營溢利                     |      | <b>151,186</b> | 71,524       |
| 融資成本                     | 4(a) | (689)          | (4,463)      |
| 應佔聯營公司溢利減虧損              |      | 9,928          | 8,772        |
| 除稅前溢利                    | 4    | <b>160,425</b> | 75,833       |
| 所得稅                      | 5    | (2,816)        | 1,827        |
| 期間溢利                     |      | <b>157,609</b> | 77,660       |
| 應佔：                      |      |                |              |
| 本公司股權持有人                 |      | 127,131        | 63,497       |
| 少數股東權益                   |      | 30,478         | 14,163       |
| 期間溢利                     |      | <b>157,609</b> | 77,660       |
| 期間應派予本公司股權持有人之股息：        |      |                |              |
| 中期期間後已宣派中期股息             |      |                |              |
| — 每股0.05港元(二零零六年：0.03港元) | 6    | 17,010         | 10,206       |
| 每股基本盈利                   | 7    | <b>37.4仙</b>   | 18.7仙        |

## 綜合資產負債表

|                                    | 附註 | (未經審核)                |                  | (經審核)                   |                  |
|------------------------------------|----|-----------------------|------------------|-------------------------|------------------|
|                                    |    | 二零零七年<br>六月三十日<br>千港元 | 千港元              | 二零零六年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 千港元              |
| <b>非流動資產</b>                       |    |                       |                  |                         |                  |
| 固定資產                               |    |                       |                  |                         |                  |
| — 投資物業                             |    |                       | 241,233          |                         | 221,480          |
| — 其他物業及固定資產<br>根據經營租約自用租賃<br>土地之權益 |    |                       | 625,830          |                         | 661,847          |
|                                    |    |                       | 121,149          |                         | 120,567          |
|                                    |    |                       | <u>988,212</u>   |                         | <u>1,003,894</u> |
| 聯營公司權益                             |    |                       | 121,794          |                         | 104,259          |
| 可供出售證券                             |    |                       | 2,638            |                         | 1,785            |
| 遞延稅項資產                             |    |                       | 5,888            |                         | 5,310            |
|                                    |    |                       | <u>1,118,532</u> |                         | <u>1,115,248</u> |
| <b>流動資產</b>                        |    |                       |                  |                         |                  |
| 交易證券                               |    | 117,111               |                  | —                       |                  |
| 待售物業                               |    | 333,059               |                  | 335,671                 |                  |
| 存貨                                 |    | 2,211                 |                  | 1,850                   |                  |
| 應收貨款及其他應收賬款                        | 8  | 27,102                |                  | 82,760                  |                  |
| 現金及現金等值項目                          |    | 916,665               |                  | 842,011                 |                  |
|                                    |    | <u>1,396,148</u>      |                  | <u>1,262,292</u>        |                  |
| <b>流動負債</b>                        |    |                       |                  |                         |                  |
| 銀行貸款                               |    | 15,600                |                  | 48,669                  |                  |
| 應付貨款及其他應付賬款                        | 9  | 125,584               |                  | 104,122                 |                  |
| 聯營公司貸款                             |    | 1,364                 |                  | 1,364                   |                  |
| 少數股東貸款                             |    | 31,294                |                  | 38,174                  |                  |
| 關聯公司貸款                             |    | 28,985                |                  | 28,840                  |                  |
| 欠關聯公司款項                            |    | 39,464                |                  | 29,561                  |                  |
| 應付稅項                               |    | 37,608                |                  | 38,578                  |                  |
| 應派股息                               |    | 34,020                |                  | —                       |                  |
|                                    |    | <u>313,919</u>        |                  | <u>289,308</u>          |                  |
| <b>流動資產淨值</b>                      |    |                       | <b>1,082,229</b> |                         | <b>972,984</b>   |
| <b>資產總值減流動負債</b>                   |    |                       | <b>2,200,761</b> |                         | <b>2,088,232</b> |
| <b>非流動負債</b>                       |    |                       |                  |                         |                  |
| 少數股東貸款                             |    | 83,672                |                  | 81,241                  |                  |
| 遞延稅項負債                             |    | 13,005                |                  | 10,635                  |                  |
|                                    |    |                       | <u>(96,677)</u>  |                         | <u>(91,876)</u>  |
| <b>資產淨值</b>                        |    |                       | <b>2,104,084</b> |                         | <b>1,996,356</b> |
| <b>資本及儲備金</b>                      |    |                       |                  |                         |                  |
| 股本                                 |    |                       | 340,200          |                         | 340,200          |
| 儲備金                                |    |                       | 1,464,356        |                         | 1,371,676        |
| <b>本公司股權持有人應佔權益總額</b>              |    |                       | <b>1,804,556</b> |                         | <b>1,711,876</b> |
| 少數股東權益                             |    |                       | 299,528          |                         | 284,480          |
| <b>權益總額</b>                        |    |                       | <b>2,104,084</b> |                         | <b>1,996,356</b> |

附註：

## 1 主要會計政策

### 編製基準

此等中期財務報表乃依據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定，包括遵守由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」規定而編製，並於二零零七年九月二十一日獲授權發表。

此等中期財務報表乃根據與二零零六年度全年財務報表所採納之會計政策相同之會計政策編製。

香港會計師公會已頒佈下列於二零零七年一月一日或以後開始之會計期間生效及與本集團業務相關之新準則、修訂及詮釋。

香港會計準則第1號(修訂) 財務報表之呈列：資本披露

香港(國際財務匯報詮釋委員會)  
— 詮釋第10號 中期財務報告及減值

香港財務報告準則第7號 財務工具：披露

採納此等新準則、修訂及詮釋對本集團之業績及財務狀況並無重大影響，而採納香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號規定須作出額外披露。

本集團並無提前採納下列於截至二零零七年六月三十日止會計期間已頒佈但未生效之修訂、新準則及詮釋。董事至今得出之結論為採納此等修訂、新準則及詮釋不一定會對本集團之經營業績及財務狀況產生重大影響。

|                             |                            | 於下列日期或之後<br>開始之會計期間生效 |
|-----------------------------|----------------------------|-----------------------|
| 香港(國際財務匯報詮釋委員會)<br>— 詮釋第11號 | 香港財務報告準則第2號<br>— 集團及庫存股份交易 | 二零零七年三月一日             |
| 香港(國際財務匯報詮釋委員會)<br>— 詮釋第12號 | 服務特許經營安排                   | 二零零八年一月一日             |
| 香港財務報告準則第8號                 | 營業分部                       | 二零零九年一月一日             |
| 香港會計準則第23號(修訂)              | 借貸成本                       | 二零零九年一月一日             |

編製符合香港會計準則第34號之中期財務報表，要求管理層在若干方面作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設可影響如何應用政策及由年初至今就資產及負債、收入及開支所呈報之金額。實際結果或會與該等估計有所不同。

此等中期財務報表載有簡明綜合財務報表及已選定之解釋附註。附註內載有對了解本集團自二零零六年度全年財務報表至今之財務狀況及表現至關重要之事件及交易之解釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並無包括根據香港財務報告準則而編製之整份財務報表所需之全部資料。

## 2 分部資料

按地區分類：

|                  | 截至二零零七年六月三十日止六個月(千港元) |               |                |            |               |                |
|------------------|-----------------------|---------------|----------------|------------|---------------|----------------|
|                  | 澳門                    | 中國            | 越南             | 加拿大        | 其他地區          | 總額             |
| 營業額              | 31,893                | 22,550        | 253,947        | 572        | 629           | 309,591        |
| 其他收益             |                       |               |                |            |               |                |
| – 已分配            | 8,662                 | 236           | 314            | –          | –             | 9,212          |
| – 未分配            | –                     | –             | –              | –          | 8,350         | 8,350          |
| 總收益              | <u>40,555</u>         | <u>22,786</u> | <u>254,261</u> | <u>572</u> | <u>8,979</u>  | <u>327,153</u> |
| 其他收入／(虧損)淨額      | <u>14,442</u>         | <u>5,215</u>  | <u>(6,808)</u> | <u>–</u>   | <u>31,230</u> | <u>44,079</u>  |
| 分部業績             | 53,232                | 6,187         | 53,128         | (247)      | 38,886*       | 151,186        |
| 融資成本             | (96)                  | (450)         | –              | –          | (143)         | (689)          |
| 應佔聯營公司<br>溢利減虧損  | (2)                   | –             | 4,783          | 5,147      | –             | 9,928          |
| 除稅前溢利            |                       |               |                |            |               | 160,425        |
| 所得稅支出            |                       |               |                |            |               | (2,816)        |
| 期間溢利             |                       |               |                |            |               | <u>157,609</u> |
| 本公司股權持有人<br>應佔溢利 |                       |               |                |            |               | <u>127,131</u> |
| 少數股東權益           |                       |               |                |            |               | <u>30,478</u>  |
| 折舊及攤銷            | 2,379                 | 5,684         | 39,918         | –          | 88            | 48,069         |

\* 「其他」之分類業績包括匯兌收益31,442,000港元。

|                  | 截至二零零六年六月三十日止六個月(千港元) |               |                |            |              | 總額             |
|------------------|-----------------------|---------------|----------------|------------|--------------|----------------|
|                  | 澳門                    | 中國            | 越南             | 加拿大        | 其他地區         |                |
| 營業額              | 10,831                | 22,291        | 212,737        | 556        | 549          | 246,964        |
| 其他收益             |                       |               |                |            |              |                |
| — 已分配            | 6,279                 | 116           | 77             | —          | —            | 6,472          |
| — 未分配            | —                     | —             | —              | —          | 4,826        | 4,826          |
| 總收益              | <u>17,110</u>         | <u>22,407</u> | <u>212,814</u> | <u>556</u> | <u>5,375</u> | <u>258,262</u> |
| 其他收入淨額           | <u>8,881</u>          | <u>198</u>    | <u>149</u>     | <u>—</u>   | <u>5,019</u> | <u>14,247</u>  |
| 分部業績             | 31,090                | (3,062)       | 34,232         | (125)      | 9,389*       | 71,524         |
| 融資成本             | (71)                  | (671)         | —              | (3)        | (3,718)      | (4,463)        |
| 應佔聯營公司<br>溢利減虧損  | —                     | 2,298         | (383)          | 6,857      | —            | 8,772          |
| 除稅前溢利            |                       |               |                |            |              | 75,833         |
| 所得稅抵免            |                       |               |                |            |              | 1,827          |
| 期間溢利             |                       |               |                |            |              | <u>77,660</u>  |
| 本公司股權持有人<br>應佔溢利 |                       |               |                |            |              | <u>63,497</u>  |
| 少數股東權益           |                       |               |                |            |              | <u>14,163</u>  |
| 折舊及攤銷            | 2,162                 | 4,816         | 38,926         | —          | 88           | 45,992         |
| 聯營公司權益減值         | —                     | 5,910         | —              | —          | —            | 5,910          |

\* 「其他」之分類業績包括匯兌收益5,019,000港元。

按業務分類：

|             | 截至六月三十日止六個月           |                |
|-------------|-----------------------|----------------|
|             | 二零零七年<br>千港元          | 二零零六年<br>千港元   |
| 酒店及會所業務     |                       |                |
| — 房間        | <b>93,290</b>         | 78,122         |
| — 餐飲        | <b>71,243</b>         | 53,153         |
| — 角子機收入(附註) | <b>111,964</b>        | 103,753        |
| — 其他        | <b>2,320</b>          | 1,830          |
|             | <u><b>278,817</b></u> | <u>236,858</u> |
| 出售物業所得款項    | <b>19,520</b>         | 1,330          |
| 租金收入        | <b>8,168</b>          | 5,932          |
| 已收管理費       | <b>3,086</b>          | 2,844          |
|             | <u><b>309,591</b></u> | <u>246,964</u> |

附註： 角子機收入指本集團於旗下一間酒店經營角子機業務所賺取之收益淨額。

### 3 其他收益及其他收入淨額

#### (a) 其他收益

|              | 截至六月三十日止六個月<br>二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元  |
|--------------|-----------------------------|---------------|
| 來自銀行存款之利息收入  | 16,767                      | 10,638        |
| 來自可出售證券之股息收入 | 40                          | 31            |
| 其他收入         | 755                         | 629           |
|              | <u>17,562</u>               | <u>11,298</u> |

#### (b) 其他收入淨額

|            |               |               |
|------------|---------------|---------------|
| 匯兌收益       | 51,476        | 14,247        |
| 投資基金之公平值虧損 | (424)         | —             |
| 出售固定資產之虧損  | (6,973)       | —             |
|            | <u>44,079</u> | <u>14,247</u> |

### 4 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除／(計入)：

|   | 截至六月三十日止六個月<br>二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元  |
|---|-----------------------------|---------------|
| (a) 融資成本：                                     |                             |               |
| 須於五年內全數償還之銀行透支及其他借款利息                         | 623                         | 1,001         |
| 其他貸款利息  | —                           | 3,420         |
| 已付欠關聯公司款項利息                                   | 66                          | 42            |
|   | <u>689</u>                  | <u>4,463</u>  |
| (b) 員工成本：                                     |                             |               |
| 薪酬、工資及其他福利                                    | 22,517                      | 22,876        |
| 定額供款退休計劃之供款                                   | 814                         | 854           |
|   | <u>23,331</u>               | <u>23,730</u> |
| (c) 其他項目：                                     |                             |               |
| 出售物業成本  | 2,612                       | 243           |
| 存貨成本  | 15,878                      | 12,439        |
| 核數師酬金   | 375                         | 350           |
| 投資物業應收租金減直接開支1,357,000港元<br>(二零零六年：969,000港元) | (6,182)                     | (4,414)       |
| 其他租金收入減直接開支                                   | (629)                       | (549)         |
| 聯營公司權益減值*                                     | —                           | 5,910         |
|   | <u>—</u>                    | <u>5,910</u>  |

\* 聯營公司權益減值之詳情載於二零零六年中期財務報告附註11。

## 5 所得稅

綜合收益表之稅項為：

|                    | 截至六月三十日止六個月    |                  |
|--------------------|----------------|------------------|
|                    | 二零零七年<br>千港元   | 二零零六年<br>千港元     |
| 本期稅項－香港利得稅<br>期間撥備 | -----<br>-     | -----<br>-       |
| 本期稅項－海外<br>期間撥備    | 4,480          | 2,904            |
| 過往期間超額撥備(附註(ii))   | (3,472)        | (6,951)          |
|                    | -----<br>1,008 | -----<br>(4,047) |
| 遞延稅項               |                |                  |
| 投資物業之價值變動          | 2,370          | 2,220            |
| 臨時差額之來源及轉回         | 1,043          | -                |
| 已確認稅項虧損之未來利益       | (1,605)        | -                |
|                    | -----<br>1,808 | -----<br>2,220   |
| 所得稅支出／(抵免)         | <u>2,816</u>   | <u>(1,827)</u>   |

附註：

(i) 由於本集團於期內沒有須繳納香港利得稅之應課稅溢利，故此並無就香港所得稅計提撥備。

海外附屬公司稅項按相關國家適用之現行稅率計提。

(ii) 於過往年度，董事根據當時集團所得資料就澳門補充稅項作出撥備。截至二零零七年六月三十日止六個月，董事已重估該等撥備是否充足，而根據該評估，往年在收益表扣除之澳門補充稅項撥備合共3,472,000港元(二零零六年：6,951,000港元)已計入截至二零零七年六月三十日止六個月之綜合收益表內。

(iii) 截至二零零七年六月三十日止六個月之應佔聯營公司稅項為3,057,000港元(二零零六年：659,000港元)，已列入應佔聯營公司溢利減虧損。

## 6 股息

於中期期終後擬派及宣派之中期股息並無列作中期期終日之負債。



## 7 每股基本盈利

每股基本盈利按本公司股權持有人應佔本集團溢利127,131,000港元(二零零六年：63,497,000港元)及兩段期間之已發行普通股340,200,000股計算。

## 8 應收貨款及其他應收賬款

應收貨款及其他應收賬款包括應收貨款(已扣除呆壞賬之特定撥備)，其賬齡分析如下：

|          | 二零零七年<br>六月三十日<br>千港元 | 二零零六年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|----------|-----------------------|-------------------------|
| 即期       | 8,677                 | 9,678                   |
| 逾期1至3個月  | 7,092                 | 65,158                  |
| 逾期4至12個月 | -                     | 44                      |
| 應收貨款     | <u>15,769</u>         | <u>74,880</u>           |

本集團設有特定之信貸政策，一般信貸期不多於一個月。如客戶欠款超過三個月，則須先清還所有欠款，方會獲給予任何進一步信貸。

## 9 應付貨款及其他應付賬款

應付貨款及其他應付賬款包括應付業務賬戶款項，其賬齡分析如下：

|               | 二零零七年<br>六月三十日<br>千港元 | 二零零六年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|---------------|-----------------------|-------------------------|
| 1個月內到期或於要求時償還 | 42,272                | 18,170                  |
| 1個月後至3個月內到期   | 741                   | 8,103                   |
| 3個月後至6個月內到期   | 167                   | 582                     |
| 應付業務賬戶款項      | <u>43,180</u>         | <u>26,855</u>           |

## 10 承擔

於二零零七年六月三十日，本集團未作出撥備之發展費用承擔如下：

|           | 二零零七年<br>六月三十日<br>千港元 | 二零零六年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|-----------|-----------------------|-------------------------|
| 已訂立合約     | 872                   | -                       |
| 已批准但未訂立合約 | 99,279                | -                       |
|           | <u>100,151</u>        | <u>-</u>                |

### 業務回顧

本集團業務以地區劃分，而有關地區主要分為澳門、越南、中華人民共和國（「中國」）、加拿大及其他按資產所在地劃分之市場。

#### 澳門

於二零零七年上半年，海外投資之資本繼續流入澳門之博彩、物業及其他業務。此對物業市場之資本值產生正面影響。於本期內，本集團於澳門之總收益增加137%至40,500,000港元，主要來自銷售**海洋花園**之住宅單位。

#### 越南

於二零零七年上半年，**西貢喜來登酒店及服務式住宅**之業務及收益均有改善。於二零零七年上半年之平均房租增加至181美元，而二零零六年則為148美元。於二零零七年首六個月之入住率亦上升至74%，而二零零六年同期則為65%。該酒店贏得「越南最佳商務酒店」大獎，仍為胡志明市內數一數二之酒店。

本集團持有25%股權之**帆船酒店**於二零零七年上半年之表現較二零零六年大有改善。於二零零七年上半年之平均房租增加至157美元，而二零零六年上半年則為123美元。於二零零七年之入住率亦上升至70%，而二零零六年同期則為58%。

## 中國

於二零零七年上半年，**武漢晴川假日酒店**之房租增加至人民幣396元，而二零零六年則為人民幣371元。於二零零七年上半年之入住率下降至66%，而二零零六年同期則為75%。

## 加拿大

於二零零七年上半年，位於渥太華之**渥太華喜來登酒店**、位於多倫多之**DoubleTree International Plaza Hotel**及喜來登旗下位於魁北克之**Four Points Hotel**在收益方面均較二零零六年增長。然而，應佔之期間溢利則有所減少。

## 財務回顧

於二零零七年首六個月，本集團之營業額為309,600,000港元，較二零零六年同期上升25%。本集團6%（二零零六年：1%）營業額來自銷售澳門物業。於回顧期內，酒店及會所業務之收益達278,800,000港元，較二零零六年同期之236,900,000元增加18%。本公司股權持有人應佔溢利為127,100,000港元，而二零零六年則為63,500,000港元。

於二零零七年六月三十日，本集團之銀行貸款總額及其他借貸分別為15,600,000港元及184,800,000港元，而現金等值項目則為916,700,000港元。因此，本集團借貸淨額與總資產之比率並不適用。全部銀行借款均須於十二個月內償還。

本集團大部份借款均為港元及美元。現金及現金等值項目大部份為歐元、加幣、英鎊、澳元、美元及港元。本集團大部份銀行借款均以浮動利率計息。經計及手頭現金及可動用信貸融資，董事相信本集團具備充裕營運資金應付目前所需。

## 資產抵押

於二零零七年六月三十日，本集團將賬面淨值為274,400,000港元之若干投資物業、其他物業與一酒店物業連同其固定裝置及傢具按予數間銀行，作為給予本集團銀行信貸之抵押。

## 或然負債

於二零零七年六月三十日，一間附屬公司之往來銀行就發展中物業向澳門特別行政區政府作出仍然有效之擔保反賠償保證共6,311,000港元。

於二零零七年六月三十日，本公司就一間附屬公司及一間聯營公司取得之銀行信貸向銀行作出擔保，金額分別為29,708,000港元(已由該附屬公司於二零零七年八月全數償還)及76,122,000港元。

於二零零七年六月三十日，一間附屬公司及本公司就其聯營公司取得之銀行信貸向銀行作出擔保，金額為加幣5,000,000元(相當於36,845,000港元)。

## 前景

展望澳門之經濟及物業市場將繼續表現良好。在此前提下，本集團旗下之物業組合的資本值將繼續獲得改善。隨著澳門威尼斯人度假村(「威尼斯人」)及其他酒店和賭場之開幕，澳門住宅物業之租賃市場更趨活躍。在威尼斯人佔地一百二十萬平方呎之會議及展覽設施啟用後，租賃活動更趨頻繁。本集團擬善用此發展趨勢，推出澳門海洋花園兩幢服務式公寓之租賃。為善用澳門市場之增長趨勢，本集團亦擬審視有關重建海洋花園若干物業之計劃。

展望本集團於越南及中國之投資將可取得斐然表現。

憑藉於此等市場之經驗及往績記錄，本集團將繼續專注於投資此等市場，以及善用此等市場之增長潛力。

## 僱員

於二零零七年六月三十日，本集團約有1,742名僱員。本集團採取本地化政策，盡可能聘請擁有相關資歷及經驗合適之本地行政人員及員工。薪金及酬金具有競爭力並按本公司及其附屬公司營運所在不同國家之不同僱傭狀況訂定。

## 企業管治

本公司將繼續貫徹奉行其保持穩健、平衡及明智之企業管治架構。

本公司於期內已進行及將繼續檢討其企業管治體制及架構，藉以確保有關常規符合不斷演變之規管進展及市場期望。

並無董事知悉有任何資料將可合理地顯示本公司於本中期業績所涵蓋之任何會計期間內並無或曾經沒有遵照企業管治常規守則，惟本公司並無委任行政總裁，此乃由於本集團之日常業務已為各個地區之管理團隊在執行董事之監督下處理。就本公司董事會

之管理層而言，本公司之執行主席何建源先生已擔當此角色。董事會認為，此架構於以往年度一直令本公司運作暢順，亦無損董事會與管理層之間在業務上之權責平衡。此外，本公司之非執行董事並無指定任期。惟在實際情況下，彼等須至少每三年輪流告退一次。

## **董事之證券交易**

本公司董事會已採納香港聯合交易所有限公司上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已向全體董事作出特定查詢，而彼等均已確認於回顧期內一直遵守標準守則所規定之準則。

## **審核委員會**

董事會下設立之審核委員會現由三名獨立非執行董事組成。審核委員會與本集團之管理高層、內部及外聘核數師定期檢討內部監控制度之有效性，並審閱中期報告及年報，包括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財務報表。

## **薪酬委員會**

董事會下設立之薪酬委員會包括五名成員，其中三名為獨立非執行董事。該委員會檢討與本公司管理高層及董事酬金之有關事宜。

## **財務期終以來之重大事項**

自財務期終以來並無任何重大事項。

## **暫停辦理股東登記**

本公司將由二零零七年十月八日星期一至二零零七年十月十一日星期四(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間將不會辦理股份過戶登記手續。為符合獲取中期股息之資格，股東須於二零零七年十月五日星期五下午四時三十分前，將所有股份過戶文件連同有關股票送交本公司之股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

## 買賣或贖回上市證券

於截至二零零七年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司並無買賣或贖回本公司之上市證券。

承董事會命  
激成投資(香港)有限公司  
執行主席  
何建源

香港，二零零七年九月二十一日

於本公告發佈日期，本公司董事會包括執行董事何建源先生、何建福先生、謝思訓先生、陳磊明先生及余月珠女士，非執行董事何建昌先生，以及獨立非執行董事陳有慶博士、郭志舜先生及王培芬女士。