



其 士 國 際 集 團 有 限 公 司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

二 零 零 四 至 二 零 零 五 年 度 中 期 業 績 報 告

中期業績

其士國際集團有限公司(「本公司」)董事欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績，連同二零零三年同期之未經審核比較數字如下：

簡明綜合收益表

截至二零零四年九月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月 (重列)	
		二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
營業額	2	1,794,701	1,543,430
銷售成本		(1,506,557)	(1,273,066)
毛利		288,144	270,364
其他經營收入		39,720	33,380
經銷成本		(70,826)	(67,072)
行政開支		(44,567)	(42,918)
其他經營支出		(27,682)	(12,306)
重估物業之虧損		—	(42,164)
經營溢利	3	184,789	139,284
財務費用		(10,148)	(19,913)
所佔聯營公司業績		(1,370)	(3,273)
所佔共同控制企業業績		(129)	(18)
除稅前溢利		173,142	116,080
稅項	4	(32,362)	(28,693)
未計少數股東權益前溢利		140,780	87,387
少數股東權益		(15,669)	(12,202)
期內溢利		125,111	75,185
中期股息	5	55,716	27,571
每股盈利	6	44.9仙	28.3仙
基本			
攤薄		不適用	不適用
每股中期股息		20 仙	10 仙

簡明綜合資產負債表

二零零四年九月三十日

	附註	未經審核 二零零四年 九月三十日 港幣千元	經審核 二零零四年 三月三十一日 港幣千元
非流動資產			
投資物業		379,047	380,223
物業、廠房及設備	7	1,228,116	1,213,942
發展中物業		8,460	8,208
商譽		44,208	6,306
負商譽		(11,604)	(12,918)
無形資產		16,142	8,713
所佔聯營公司權益		17,841	43,270
所佔共同控制企業權益		21,488	21,743
證券投資		9,050	12,026
會所債券		2,169	2,169
遞延稅項資產		5,293	6,043
定期存款		7,800	7,800
		1,728,010	1,697,525
流動資產			
存貨		233,588	222,253
待售物業		801,581	853,109
應收帳款、存出按金及預付款項	8	1,133,478	1,087,926
聯營公司應收帳		9,615	16,544
共同控制企業應收賬		8,248	3,000
就合約工程應向客戶收取之款項		373,454	318,600
證券投資		959,837	651,586
合夥項目投資		5,644	3,843
有抵押之存款		2,591	89,386
銀行結存及等同現金		839,950	1,058,805
		4,367,986	4,305,052
流動負債			
應付款項、存入按金及應付費用	9	1,201,087	1,174,914
未滿期保險費—一年內到期		47,424	102,405
未決保險索償		314,801	313,351
聯營公司應付帳		1,777	—
共同控制企業應付帳		913	352
就合約工程應向客戶支付之款項		197,940	165,294
應付票據		6,342	11,629
融資性租賃之債務		1,310	2,082
遞延服務收益		23,102	21,723
課稅準備		27,194	14,654
銀行貸款		632,361	544,539
銀行透支		4,086	7,255
其他貸款		727	169
		2,459,064	2,358,367

簡明綜合資產負債表 (續)

二零零四年九月三十日

	附註	未經審核 二零零四年 九月三十日 港幣千元	經審核 二零零四年 三月三十一日 港幣千元
流動資產淨值		<u>1,908,922</u>	<u>1,946,685</u>
總資產減流動負債		<u>3,636,932</u>	<u>3,644,210</u>
非流動負債			
銀行貸款		586,556	702,149
其他貸款		2,024	2,194
未滿期保險費－超逾一年		84,309	67,110
遞延稅項負債		75,898	74,854
融資性租賃之債務		1,652	1,275
		<u>750,439</u>	<u>847,582</u>
少數股東權益		<u>346,674</u>	<u>322,779</u>
淨資產		<u>2,539,819</u>	<u>2,473,849</u>
股本及儲備			
股本	10	348,228	348,228
儲備	11	<u>2,191,591</u>	<u>2,125,621</u>
股東資金		<u>2,539,819</u>	<u>2,473,849</u>

簡明綜合權益變動表

截至二零零四年九月三十日止六個月

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月 二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
四月一日之總權益	2,473,849	2,199,788
已派股息	(55,716)	(684)
發行新股	—	16,666
發行新股之費用	(10)	(10)
因附屬公司清盤而將資本儲備撥回收益表	29	(7)
因收購附屬公司而產生之資本儲備	581	—
物業重估之虧損	—	(1,553)
換算海外附屬公司、聯營公司及共同控制企業的財務報告所產生之滙兌差額	(4,025)	249
期內溢利	125,111	75,185
九月三十日之總權益	<u>2,539,819</u>	<u>2,289,634</u>

簡明綜合現金流動表

截至二零零四年九月三十日

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月 二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
經營業務之現金(支出)注入淨額	(126,651)	200,431
投資業務注入(支出)之現金淨額	30,924	(64,401)
融資業務之現金支出淨額	(119,327)	(25,501)
現金及等同現金淨額之(減少)增加	(215,054)	110,529
期初之現金及等同現金結存	1,051,550	764,486
匯率變動之影響	(632)	3,004
期末之現金及等同現金結存	835,864	878,019
現金及等同現金結餘之分析		
現金結存及等同現金	839,950	883,535
銀行透支	(4,086)	(5,516)
	835,864	878,019

簡明財務報告附註

截至二零零三年九月三十日止六個月

1. 主要會計政策

此中期簡明財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之會計實務準則第二十五號「中期財務報告」之規定編製。

此中期簡明財務報表所採納之會計政策乃與本集團截至二零零四年三月三十一日止已審核之財務報表中所載之主要會計政策相符。

2. 營業額

本集團營業額及盈利貢獻以業務區劃及營業額以地區區劃之分析如下：

(甲) 業務區劃

截至二零零四年九月三十日止六個月

	持續營運					綜合 港幣千元
	建築及 機械工程 港幣千元	保險 及投資 港幣千元	物業及 酒店營運 港幣千元	資訊科技 港幣千元	其他 港幣千元	
營業額						
營業總額	986,404	134,020	205,092	294,683	216,737	1,836,936
分類之間營業額	(134)	(7,544)	(20,937)	(4,646)	(8,974)	(42,235)
對外營業額	<u>986,270</u>	<u>126,476</u>	<u>184,155</u>	<u>290,037</u>	<u>207,763</u>	<u>1,794,701</u>

各業務分類間的交易價格由管理層依據市場價格釐定。

業績	83,708	20,646	66,133	1,480	11,703	183,670
分類業績	<u>83,708</u>	<u>20,646</u>	<u>66,133</u>	<u>1,480</u>	<u>11,703</u>	183,670
未分配之費用						(3,812)
利息收入						<u>4,931</u>
經營溢利						184,789
利息支出						(10,148)
所佔聯營公司業績	(1,201)	—	—	(24)	(145)	(1,370)
所佔共同控制 企業業績	(117)	—	(12)	—	—	(129)
除稅前溢利						<u>173,142</u>
稅項						<u>(32,362)</u>
未計少數股東 權益前溢利						140,780
少數股東權益						<u>(15,669)</u>
期內溢利						<u>125,111</u>

簡明財務報告附註 (續)

2. 營業額 (續)

(甲) 業務區劃 (續)

截至二零零三年九月三十日止六個月

	持續營運					終止營運	綜合 港幣千元
	建築及 機械工程 港幣千元	保險及 投資 港幣千元	物業及 酒店營運 港幣千元	資訊科技 港幣千元	其他 港幣千元	通訊服務 及一般 商品貿易 港幣千元	
營業額							
營業總額	760,428	165,436	172,490	262,473	220,633	917	1,582,377
分類之間營業額	(106)	(10,640)	(19,392)	(558)	(8,220)	(31)	(38,947)
對外營業額	<u>760,322</u>	<u>154,796</u>	<u>153,098</u>	<u>261,915</u>	<u>212,413</u>	<u>886</u>	<u>1,543,430</u>

各業務分類間的交易價格由管理層依據市場價格釐定。

業績							
分類業績	<u>88,854</u>	<u>31,426</u>	<u>49,976</u>	<u>3,290</u>	<u>3,904</u>	<u>577</u>	178,027
未分配之費用							(1,053)
利息收入							4,474
重估物業之虧損	—	—	(42,164)	—	—	—	(42,164)
經營溢利							139,284
利息支出							(19,913)
所佔聯營公司業績	(1,126)	—	—	(235)	(1,912)	—	(3,273)
所佔共同控制企業業績	2	—	(20)	—	—	—	(18)
除稅前溢利							116,080
稅項							(28,693)
未計少數股東權益前溢利							87,387
少數股東權益							(12,202)
期內溢利							<u>75,185</u>

簡明財務報告附註 (續)

2. 營業額 (續)
(乙) 地區區劃

	截至九月三十日止六個月 營業額	
	二零零四年 港幣百萬元	二零零三年 港幣百萬元
香港	1,162	1,039
中國	110	83
新加坡	96	92
泰國	36	59
加拿大	165	171
美國	51	50
歐洲	110	29
澳洲	52	—
其他	13	20
	<u>1,795</u>	<u>1,543</u>

3. 經營溢利

	截至九月三十日止六個月	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元

經營溢利已扣除下列各項目：

售出存貨之成本	567,223	430,132
物業、廠房及設備之折舊	33,387	29,316
包括董事酬金之員工開支	302,965	262,399
減：撥作合約工程成本	(29,287)	(15,167)
	<u>273,678</u>	<u>247,232</u>
營業性租賃費用之支出：		
樓宇	8,724	6,859
其他	5,187	502
	<u>13,911</u>	<u>7,361</u>

簡明財務報告附註 (續)

4. 稅項

	截至九月三十日止六個月	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
本公司及附屬公司		
本年利得稅		
香港	23,582	24,849
海外	6,730	4,624
遞延稅項	1,760	(1,292)
聯營公司		
香港	290	520
海外	—	(8)
	<u>32,362</u>	<u>28,693</u>

香港利得稅準備乃根據本集團各公司期內估計應課稅之溢利按稅率17.5% (二零零三年：17.5%) 計算。海外之課稅準備乃按照各公司當地之法例估計應課稅溢利計算。

遞延稅項乃根據財務報表內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利時對應的稅基值之間的暫時差異作撥備。

5. 中期股息

	截至九月三十日止六個月	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
中期股息		
每股港幣20仙予278,582,090股 (二零零三年：每股港幣10仙予275,708,398股)	55,716	27,571
	<u>55,716</u>	<u>27,571</u>

簡明財務報告附註 (續)**6. 每股盈利**

基本之每股盈利乃按以下數據計算：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年
	港幣千元	港幣千元
就計算基本每股盈利之溢利	125,111	75,185
	278,582	265,392
	千股	千股
就計算基本每股盈利之普通股加權平均數	278,582	265,392

每股盈利之計算乃根據期內盈利港幣125,111,000元(二零零三年：港幣75,185,000元)及本公司於本期間經普通股合併之普通股加權平均數278,582,000(二零零三年：265,392,000)股計算。

由於本公司在二零零四年九月三十日止及二零零三年九月三十日止兩期間，均無攤薄潛在普通股，故並無呈列此等期間之每股攤薄盈利。

7. 物業、廠房及設備

截至二零零四年九月三十日止六個月，本集團購買物業、廠房及設備為港幣19,460,000元，出售物業、廠房及設備賬面值為港幣4,758,000元。

簡明財務報告附註 (續)

8. 應收帳款、存出按金及預付款項

應收帳款、存出按金及預付款項包括應收貸款港幣721,463,000元(二零零四年三月三十一日：港幣670,862,000元)。

應收貸款之帳齡分析如下：

	二零零四年 九月三十日 港幣千元	二零零四年 三月三十一日 港幣千元
0-60天	597,883	605,265
61-90天	26,253	30,269
逾90天	97,327	35,328
總計	<u>721,463</u>	<u>670,862</u>

本集團對各個核心業務之客戶已確立指定之信貸政策，給予貿易客戶之平均信貸期為60天。

9. 應付款項、存入按金及應付費用

應付款項、存入按金及應付費用包括應付貸款港幣279,237,000元(二零零四年三月三十一日：港幣283,779,000元)。

應付貸款之帳齡分析如下：

	二零零四年 九月三十日 港幣千元	二零零四年 三月三十一日 港幣千元
0-60天	155,660	176,528
61-90天	10,367	8,418
逾90天	113,210	98,833
總計	<u>279,237</u>	<u>283,779</u>

簡明財務報告附註 (續)

10. 股本

	每股面值 港幣1.25元之 普通股數目	票面值 港幣千元
法定股本：		
於二零零四年三月三十一日及二零零四年九月三十日	540,000,000	675,000
已發行及繳足股本：		
於二零零四年三月三十一日及二零零四年九月三十日	278,582,090	348,228
法定股本及發行股本在截至二零零四年九月三十日止期內並無任何變動。		

11. 儲備

	股本溢價 港幣千元	資本儲備 港幣千元	資本 贖回儲備 港幣千元	物業重 估儲備 港幣千元	外匯兌換 淨動儲備 港幣千元	股息儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	總額 港幣千元
於二零零四年四月一日	417,860	269,334	7,526	116,543	2,799	55,716	1,255,843	2,125,621
二零零四年已派股息	—	—	—	—	—	(55,716)	—	(55,716)
發行新股之費用	(10)	—	—	—	—	—	—	(10)
因附屬公司清盤而撥轉	—	29	—	—	—	—	—	29
收購附屬公司	—	581	—	—	—	—	—	581
換算海外附屬公司、聯營公司及 共同控制企業的財務報告 所產生之匯兌差額	—	—	—	—	(4,025)	—	—	(4,025)
本期之溢利	—	—	—	—	—	—	125,111	125,111
中期股息	—	—	—	—	—	55,716	(55,716)	—
於二零零四年九月三十日	417,850	269,944	7,526	116,543	(1,226)	55,716	1,325,238	2,191,591

簡明財務報告附註 (續)

12. 或然負債

於二零零四年九月三十日，本集團及公司尚未清結之或然負債如下：

- (甲) 鑑於本集團自興建「私人參與居者有其屋計劃」之工程後，務須履行樓宇保養及維修工程，本公司或然負債為對銀行提供擔保約共港幣124,200,000元(二零零四年三月三十一日：港幣257,200,000元)。
- (乙) 本公司對附屬公司及聯營公司作出被動用銀行信貸服務及履行合約擔保分別為港幣847,300,000元(二零零四年三月三十一日：港幣945,669,000元)及港幣242,347,000元(二零零四年三月三十一日：港幣405,435,000元)。
- (丙) 本公司以分期付款方式購買本集團之設備而作出之擔保所引致之或然負債為港幣861,000元(二零零四年三月三十一日：港幣1,753,000元)。

13. 資本承擔

就投資合夥項目已訂合約但未在財務報告內計提之資本承擔

本集團	
二零零四年 九月三十日 港幣千元	二零零四年 三月三十一日 港幣千元
17,873	19,667

簡明財務報告附註 (續)

14. 營業性租賃

本集團作為承租人

本集團根據不可撤銷之營業租賃而須於未來支付之最低租賃金額如下：

	二零零四年 九月三十日 港幣千元	二零零四年 三月三十一日 港幣千元
租約屆滿期：		
一年內	8,192	5,906
二至五年內	13,188	3,629
超逾五年	10,774	—
	32,154	9,535

租約之商討及租金之訂定平均期限為兩年。

本集團作為出租人

本集團根據不可撤銷之營業性租賃而在未來應收的最低租賃金額如下：

	二零零四年 九月三十日 港幣千元	二零零四年 三月三十一日 港幣千元
租約屆滿期：		
一年內	37,786	35,845
二至五年內	25,030	11,352
	62,816	47,197

出租年期為一至五年。

15. 比較數字

為符合本期內財務報表之呈列方式，若干比較數字已作出調整。

中期股息

董事會議決派發截至二零零四年九月三十日止六個月之中期股息每股港幣二十仙（二零零三年：港幣十仙），並將於二零零五年一月十四日星期五派發予在二零零五年一月七日星期五名列於本公司股東名冊內之股東。

暫停股份過戶登記

本公司將於二零零五年一月三日星期一至二零零五年一月七日星期五（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。為確保獲得派發上述之中期股息，持有本公司股份人士，請於二零零四年十二月三十一日星期五下午四時前，將所有股份過戶文件連同有關股票，送達本公司之香港股份過戶登記分處標準証券登記有限公司，地址為香港灣仔告士打道五十六號東亞銀行港灣中心地下，以便辦理過戶登記手續。

管理層討論及分析

截至二零零四年九月三十日止六個月，本集團業務持續增長，營業額及溢利均錄得增長。本集團的營業額由上年同期港幣15億元增加16.3%至港幣18億元，而期內之純利則由上年同期港幣7千5百萬元，大幅增加66.4%至港幣1.25億元。其中尤以物業部門之表現最為理想，出租物業及冷藏倉庫之收益均錄得不俗增長。

建築及機械工程

該部門之營業額由港幣7.6億元增至港幣9.86億元。主要由於管道技術業務增長帶動，加上上年度完成私有化項目後，建築及土木工程部門之營業額亦併入綜合帳內。

升降機及電扶梯

升降機及電扶梯市場之競爭持續劇烈，故該部門營業額及收益稍有回落。期內主要升降機及電扶梯的安裝合約包括為如心廣場、香港四季酒店及政府建築署之學校改善計劃內的學校。

玻璃幕牆及鋁窗

鑒於香港及中國內地之大型合約減少，該部門手頭合約亦有所減少。期內主要的合約包括東涌站東薈酒店發展及上水天平山之住宅發展項目。

管道技術

與去年同期比較，管道技術業務營業額大幅增長。在香港，「免開掘」技術深受市場歡迎，該部門獲得多項大型公共及私營機構合約。本集團於歐洲持有59%權益之附屬公司－Norditube Technologies AB期內之營業額及邊際利潤均有顯著改善。至於本集團於澳洲持有74%權益之附屬公司－Rib Loc Group Limited經改組後亦已回復增長軌道。現時，本集團已於香港、中國、新加坡、台灣、印度、歐洲、澳洲及中東地區穩立站腳。

建築及土木工程

建築及土木工程部門手頭工程項目總值約港幣8.5億元。期內，新的建築合約包括為香港科技大學興建香港賽馬會創新科技中心、為英基學校協會在沙田馬鞍山興建國際學校及在新界元朗興建一所設置三十六間課室的小學。而期內已完成之主要土木工程合約包括將軍澳海港發展一三七區第二期之興建海堤及填海工程及佐敦道第三期填海及餘下工程。

環保及機電工程

該部門之手頭工程項目進展順利，營業額亦有所改善。環保工程合約包括竹篙灣迪士尼樂園發展計劃之清水灌溉泵站、荃灣原水泵房翻新機電設備供應及石湖墟污水廠供應及安裝熱電聯供發電機組。機電工程合約包括中區第三期填海項目重置現有機電設施及抽水站工程、紅磡灣酒店的電力系統安裝及將軍澳醫院沙土病房之機電改善工程。

保險及投資

該保險部門受到激烈的市場競爭影響，營業額由港幣1.55億元減至港幣1.26億元。至於投資市場，期內亦受到非常波動的經濟因素影響，該部門之營業額及溢利亦有所減少。為抵禦不明朗的市場環境，本集團時常監察投資組合並繼續採取審慎的投資策略。本集團主要投資在定期收益及存款上，並將繼續維持平衡投資組合為未來中期至長期帶來穩定收入。

物業及酒店

該部門營業額由港幣1.53億元增至港幣1.84億元。該部門為本集團整體業務表現增長之主要來源，主要由於本港倉儲業務之持續發展及物業市場之復甦。

位於葵涌的一幢十八層高冷藏倉庫全部租出。本集團位於上海之豪華住宅物業亦園的入住率維持80%。而香港及海外投資物業之出租情況亦有所改善。

內地房產物業項目進展良好，項目包括位於成都「翠擁天地二期」、佔地49,000平方米的「世代錦江二期」商住物業及合肥市佔地102,000平方米的「華僑商城」商用物業。

物業管理部門繼續承接多項具規模的公共及私營住宅、商業及工業大廈的管理合約。回顧期內，該部門獲得由職業安全健康局主辦的「最佳物業管理公司職安健管理」比賽優異獎，藉此增加了該部門在行內的聲望。

於回顧期內，中國內地酒店整體的入住率有所改善，而溫哥華酒店業務表現亦保持平穩。

資訊科技及其他業務

資訊科技及網絡方案

該部門的營業額由港幣2.62億元增至港幣2.9億元，其中電腦部門的營業額增長理想，但由於市場劇烈競爭，商業機器部門利潤下降，整體之表現亦受到影響。

汽車及貿易

由於今年消費市場的強勁增長，加拿大汽車代理業務的經營溢利亦有相當增長。縱然市場競爭劇烈，美國西岸食品貿易及分銷業務的成績亦維持於滿意水平。

展望

本集團於二零零四/零五年上半年度表現理想，反映了集團專注於收入及現金流動充裕之平衡業務組合的成果。縱然保險及投資部門的表現未如理想，但物業投資方面的收入，特別是冷藏倉庫業務及出租物業持續擴展所帶來的收入，為本集團帶來整體利潤的增長。管道技術部門，在進行一連串重組後，於期內業績大幅增長。管理層有信心此部門將成為本集團未來一個主要增長的業務。

於二零零四年，香港經濟似乎已於亞洲金融危機及二零零三年沙士爆發的影響中復甦。作為一個細小的開放型經濟，香港仍受到全球經濟不穩的影響，若美國或中國經濟放緩，香港將會受到重大的打擊。惟本集團仍有信心香港來年經濟將持續增長，縱然速度稍慢，香港仍為中國內地經濟對外開放的重要門檻。

展望未來，本集團將繼續採取擴展現時業務的策略及審慎地留意其他投資機會，以為本集團及股東帶來最大的收益。

財務評述

於二零零四年九月三十日，本集團之總資產淨值約為港幣25.4億元（二零零四年三月三十一日：港幣24.74億元）。

於二零零四年九月三十日，總債務與資本比率為48.4%（二零零四年三月三十一日：51%）及淨債務與資本比率為14.9%（二零零四年三月三十一日：4%），此乃將銀行與其他借貸及借貸淨額分別除以總資產淨值港幣25.4億元（二零零四年三月三十一日：港幣24.74億元）而得出之百分比。

於二零零四年九月三十日，本集團之銀行及其他借貸為港幣12.29億元（二零零四年三月三十一日：港幣12.6億元）。現金及銀行結存（包括抵押存款）為港幣8.5億元（二零零四年三月三十一日：港幣11.56億元），而借貸淨額為港幣3.79億元（二零零四年三月三十一日：港幣1.04億元）。本集團大部份借貸之浮動息率乃參照香港銀行同業拆息率計算。在該等浮息貸款中，約港幣1億元乃透過對掉期息率之固定息率計算（二零零四年三月三十一日：港幣7.5億元）。

期內，財務費用為港幣1.01千萬元（去年同期：港幣1.99千萬元）。

本公司提供公司擔保總值港幣7.6億元（二零零四年三月三十一日：港幣8.78億元），作為授予附屬公司之信貸擔保。

本集團對現金及財務管理採取審慎之庫務政策。為妥善管理風險及降低資金成本，本集團一切庫務事宜均由總公司集中處理。目前大部份現金均為港元或美元短期存款。本集團經常對其資金流動及融資狀況均作出頻密之審核，並不時因應新投資項目或銀行貸款還款期，在維持恰當的負債比率下，尋求新的融資安排。

董事及主要行政人員之證券權益

於二零零四年九月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯公司（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中所擁有已根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及短倉（包括本公司董事根據上述證券及期貨條例條文被列為或視作擁有之權益及短倉），或必須並已記錄於根據證券及期貨條例第352條規定須予存置之登記冊內之權益及短倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及短倉如下：

(甲) 本公司權益－股份

董事名稱	身份	個人權益	普通股股份數目		總數	權益概約 百分比 (%)
			家族權益			
周亦卿	實益擁有人	140,669,359*	—	140,669,359	50.49	
郭海生	實益擁有人	98,216	—	98,216	0.04	
馮伯坤	實益擁有人	93,479	—	93,479	0.03	
簡嘉翰	實益擁有人	29,040	—	29,040	0.01	
譚國榮	實益擁有人	169,015	32,473	201,488	0.07	
何宗樑	實益擁有人	40,000	—	40,000	0.01	

* 周亦卿博士實益持有140,669,359股本公司股份，佔本公司股份約50.49%。該等股份與下段「主要股東之證券權益」所述之股份相同。

董事及主要行政人員之證券權益 (續)**(乙) 相聯公司權益 – 股份**

董事名稱	相聯公司	身份	個人權益	普通股股份數目		總數	權益概約 百分比 (%)
				公司權益	家族權益		
周亦卿	其士科技控股有限公司 (「其士科技」)	實益擁有人及 受控制公司 之權益	6,815,854	86,994,933*	—	93,810,787	54.75
郭海生	其士科技	實益擁有人	2,400,000	—	—	2,400,000	1.40
馮伯坤	其士科技	實益擁有人	2,580,000	—	—	2,580,000	1.50
簡嘉翰	其士科技	實益擁有人	451,200	—	—	451,200	0.26
譚國榮	其士科技	實益擁有人	400,000	—	10,400	410,400	0.24

* 周亦卿博士實益持有140,669,359股本公司股份，佔本公司股份約50.49%。根據證券及期貨條例，周博士被視為擁有本公司持有之其士科技股份86,994,933股之權益，周博士並已就此向其士科技作出知會。

除上文及下文之「購股權計劃」所披露者外，於二零零四年九月三十日，就本公司董事及主要行政人員所知，概無其他人士於本公司或其任何相聯公司(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所之權益或短倉(包括彼根據上述證券及期貨條例條文被列為或視作擁有之權益或短倉)，或須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於該條所述登記冊內之權益或短倉；或須根據標準守則知會本公司及聯交所之權益或短倉。

購股權計劃

本公司股東於二零零二年九月二十日批准本公司一項購股權計劃(「其士國際計劃」)。本公司股東及其士科技股東於二零零二年九月二十日批准另一項購股權計劃(「其士科技計劃」)。其士國際計劃及其士科技計劃完全符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)第十七章之規定。於二零零四年九月三十日，並無購股權根據其士國際計劃及其士科技計劃而授出、行使、註銷或失效。於期初及期結，並無其士國際計劃及其士科技計劃尚未行使之購股權之權益。

主要股東之證券權益

於二零零四年九月三十日，就本公司董事及主要行政人員所知，下列人士或法團於本公司股份或相關股份中所擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文向本公司披露，及須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條置存之記錄冊內之權益或短倉如下：

主要股東	持股數量	佔已發行股本概約百分比 (%)
周亦卿	140,669,359	50.49
宮川美智子	140,669,359 (附註)	50.49

附註：根據證券及期貨條例第XV部，周博士之配偶宮川美智子女士被視為擁有該等140,669,359股由周博士持有之股份。

除上文所披露者外，於二零零四年九月三十日，就本公司董事及主要行政人員所知，概無任何其他人士於本公司或其任何相聯公司之股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部向本公司披露之權益或短倉，及須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條置存之記錄冊內，或直接或間接持有任何類別股本（附有權利在任何情況下可於本公司之股東大會上投票之股本）面值百分之五或以上權益。

購買股份或債券之安排

除本公司及其士科技採納之購股權計劃外，於期內任何時間，本公司或其任何附屬公司並無參與任何安排，使本公司董事透過購買本公司或其他公司之股份或債券而獲得利益。

僱員及薪酬制度

於二零零四年九月三十日，本集團全球僱用約4,200名全職員工。期內之員工總開支約為港幣3.03億元。本集團之薪酬制度乃根據僱員之工作性質、市場趨勢、公司業績及個別員工之表現而作出定期評估。其他員工福利包括酌情發放花紅獎償、醫療計劃、退休金計劃及僱員購股權計劃。

審核委員會

審核委員會按上市規則之規定成立，並於年內舉行兩次會議。審核委員會成員包括本公司所有獨立非執行董事黃宏發先生、周明權博士及李國謙先生（於二零零四年九月三十日獲委任）。審核委員會在期內與管理層審閱本集團所採納之會計原則及實務，並討論核數、內部監管及財務申報等事項，其中包括審閱未經審核中期財務報表。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零零四年九月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

最佳應用守則

董事認為本公司於期內均遵守上市規則附錄十四所載之最佳應用守則的指引，惟本公司所有獨立非執行董事並無明確任期，但須根據本公司之公司細則規定於本公司之股東週年大會上輪值告退並膺選連任。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，以確定董事於截至二零零四年九月三十日止六個月內是否已遵守標準守則所規定之標準，全體董事已確認彼等已遵守該等標準。

致謝

本集團已成功應付不明朗經濟環境帶來的危機，並返回增長的軌道上。本人謹藉此機會，代表董事會對全體管理層及員工的努力、堅持及專業，深表謝意。

承董事會命
主席兼董事總經理
周亦卿

香港，二零零四年十二月十日

網址：<http://www.chevalier.com>