



新鴻基有限公司

SUN HUNG KAI & CO. LIMITED

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：86)

2005 年全年業績公佈

董事會向各新鴻基有限公司(「本公司」)股東報告本公司及附屬公司(「集團」)截至2005年12月31日止年度之已審核綜合業績如下：

綜合收益賬

截至2005年12月31日止年度

| | 附註 | 2005 千港元 | 2004 千港元 (重列) |
|----------------|----|-------------|---------------------|
| 收益# | 2 | 793,639 | 807,015 |
| 其他收入 | | 131,347 | 40,363 |
| 總收益 | | 924,986 | 847,378 |
| 經紀及佣金費用 | | (141,463) | (161,553) |
| 直接成本及經營費用 | | (53,340) | (54,790) |
| 管理費用 | | (342,648) | (319,497) |
| 其他費用 | | (59,632) | (40,398) |
| 融資成本 | | (40,908) | (19,725) |
| | | 286,995 | 251,415 |
| 所佔業績及攤銷負商譽(商譽) | | | |
| — 聯營公司 | | 149,549 | 165,043 |
| — 共同控制公司 | | 2 | (3,624) |
| 除稅前溢利 | 3 | 436,546 | 412,834 |
| 稅項 | 4 | (34,186) | (33,613) |
| 是年度溢利 | | 402,360 | 379,221 |

| | | | |
|--------|---|-----------------------|----------------|
| 應佔溢利： | | | |
| 本公司股東 | | 401,497 | 378,738 |
| 少數股東權益 | | 863 | 483 |
| | | <u>402,360</u> | <u>379,221</u> |
| 股息 | 5 | <u>149,485</u> | <u>49,828</u> |
| 特別股息 | 5 | <u>—</u> | <u>62,285</u> |
| 每股盈利 | 6 | | |
| — 基本 | | <u>32.2仙</u> | <u>30.4仙</u> |
| — 攤薄 | | <u>不適用</u> | <u>不適用</u> |

收益亦為集團的營業額。

綜合資產負債表

於2005年12月31日

| | 附註 | 2005 千港元 | 2004 千港元 (重列) |
|--------------|----|-------------------------|---------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 投資物業 | | 93,400 | 43,000 |
| 租賃土地權益 | | 72,487 | 65,454 |
| 物業及設備 | | 56,505 | 51,237 |
| 無形資產 | | 20,827 | 12,774 |
| 商譽(負商譽) | | — | (22,396) |
| 聯營公司權益 | | 2,647,142 | 2,413,335 |
| 共同控制公司權益 | | 935 | 1,201 |
| 可供出售投資 | | 993,139 | — |
| 法定按金 | | 32,831 | — |
| 其他投資 | | — | 907,710 |
| 遞延稅項資產 | | 4,143 | 10,279 |
| 貸款及應收賬 | | 202,306 | 3,200 |
| | | <u>4,123,715</u> | <u>3,485,794</u> |

| | | | |
|-----------------|---|--------------------|-------------|
| 流動資產 | | | |
| 經營及其他應收賬 | 7 | 2,599,864 | 2,290,608 |
| 經營用途投資／證券經營賬 | | 178,982 | 48,263 |
| 應收稅項 | | 3,819 | 969 |
| 現金及現金等價物 | | 423,384 | 487,249 |
| | | 3,206,049 | 2,827,089 |
| 流動負債 | | | |
| 於一年內到期的銀行借款 | | (342,546) | (63,945) |
| 經營及其他應付賬 | 8 | (966,581) | (1,031,182) |
| 公平值列賬的經營負債 | | (17,756) | — |
| 準備 | | (33,057) | (41,739) |
| 應付稅項 | | (12,221) | (22,604) |
| | | (1,372,161) | (1,159,470) |
| 流動資產淨值 | | 1,833,888 | 1,667,619 |
| | | 5,957,603 | 5,153,413 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 249,141 | 249,141 |
| 儲備 | | 5,591,738 | 4,742,590 |
| 本公司股東應佔權益 | | 5,840,879 | 4,991,731 |
| 少數股東權益 | | 369 | (494) |
| 權益總額 | | 5,841,248 | 4,991,237 |
| 非流動負債 | | | |
| 貸款票據 | | 64,252 | 129,637 |
| 一年後到期的銀行借款及其他借款 | | 43,720 | 25,289 |
| 準備 | | 1,202 | 1,707 |
| 遞延稅項負債 | | 7,181 | 5,543 |
| | | 116,355 | 162,176 |
| | | 5,957,603 | 5,153,413 |

附註：

1. 編製賬目的基準

香港會計師公會已頒布多項新及經修訂的香港財務報告準則（「HKFRSs」）、香港會計準則（「HKASs」）、及詮釋，於2005年1月1日或以後開始的會計期間生效，目的為與國際會計準則委員會所頒布的國際財務報告準則於2005年1月1日前接軌。

集團已採納以下截至2005年12月31日前所頒布的新／經修訂 HKFRSs、HKASs 及詮釋，此等 HKFRSs、HKASs 及詮釋對集團營運有關及導致集團會計政策改變。實施此等 HKFRSs、HKASs 及詮釋引致收益賬、資產負債表、及已確認收支報表的呈列方式有所改變，特別是改變了對少數股東權益、所佔聯營公司／共同控制公司稅項的呈列方式，此等呈列的改變已追溯應用。2004年比較數字已就有關要求而重列。

| | |
|------------|--------------------|
| HKAS 1 | 財務報表呈列 |
| HKAS 7 | 現金流量表 |
| HKAS 8 | 會計政策、會計估計變更以及差錯 |
| HKAS 16 | 物業、廠房及設備 |
| HKAS 17 | 租賃 |
| HKAS 23 | 借款費用 |
| HKAS 24 | 關聯人士披露 |
| HKAS 27 | 綜合及獨立財務報表 |
| HKAS 28 | 聯營公司投資 |
| HKAS 31 | 合營企業投資 |
| HKAS 32 | 財務票據：披露及呈列 |
| HKAS 33 | 每股盈利 |
| HKAS 36 | 資產減值 |
| HKAS 38 | 無形資產 |
| HKAS 39 | 財務票據：確認及計量 |
| HKAS 40 | 投資物業 |
| HKFRS 3 | 業務合併 |
| HK-Int4 | 租賃 — 釐訂香港土地租賃的租賃年期 |
| HKAS-Int21 | 所得稅 — 收回經重估的無折舊資產 |

採納以上新／經修訂 HKFRSs 和 HKASs 對集團會計政策有以下影響：

- (i) 採納新／經修訂HKASs 1、7、8、23、24、27、28、31及33對集團會計政策並無帶來重大改變，概括而言：
- HKAS 1對少數股東權益、所佔聯營公司除稅後業績淨額、及其他披露的呈列方式有所影響；
 - HKASs 8、27、28、31及33對集團政策沒有重大影響，惟影響財務報表中若干披露；
 - HKAS 24對識別關連人士及對關連人士交易的披露有所影響。
- (ii) 採納HKASs 16及17引致集團對有租契房地產的會計政策改變（請參閱以下第(iii)段），有租契房地產現以原值減折舊及減值虧損入賬。

- (iii) 採納經修訂HKAS 17引致會計政策有所改變，該會計政策是有關由物業及設備中的有租賃土地及土地使用權，重新分類至營運租賃。對有租賃土地及土地使用權的最初預付款，是按租期以直線攤分法於收益賬支銷，或出現減值時將減值於收益賬中支銷。於往年，有租賃土地是以成本或估值減累積折舊及累積減值入賬。

根據HK-Int 4，集團以非追溯應用方式將房地產的估計可用年期由「按租契尚餘年期攤銷，租期包括附有租約續期權的期間」更改為「按租契尚餘年期攤銷」。

- (iv) 採納HKAS 39引致財務票據的確認、計量、停止確認等會計政策及財務票據的披露以非追溯方式而改變。

截至2004年12月31日，集團的投資是分別分類為「證券經營賬」及「其他投資」，以結算日的公平值或估計公平值列賬。於結算日對「證券經營賬」估值所產生的未兌現溢利減虧損是計入收益賬中。至於「其他投資」中個別證券的公平值變動是在投資重估儲備中貸記或支銷，直至該證券出售或被定為減值為止，此累計收益或虧損於出售時計入收益賬內。

從2005年1月1日起，根據HKAS 39財務資產是因應購入資產的目的，而分類為「經營用途投資」、「可供出售投資」、「貸款及應收賬」。「經營用途投資」及「可供出售投資」以公平值列賬，而公平值的變動是分別計入收益賬或權益中。「貸款及應收賬」包括有抵押證券放款、有期借款、及其他經營應收賬。「貸款及應收賬」以實際利息法按攤銷後成本減任何減值虧損入賬。採納HKAS 39對此等賬面值的調整，是確認為於2005年1月1日期初保留溢利的調整。

以下為因應採納HKAS 39而於2005年1月1日重新定名證券經營賬及其他投資的影響及其重新分類：

| | 於2005年1月1日重新定名及重新分類 | | | | | | | | | |
|------------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------------|--------------|---------------|-------------------|---------------|----------------|------------------|------------------|
| | 呈列於 31/12/2004 千港元 | 採納 HKAS 39 的影響 千港元 | 1/1/2005 重列 千港元 | 經營 | | | 貸款及 | | 經營及 | 經營及 |
| | | | | 無形資產 千港元 | 用途投資 千港元 | 可供 出售投資 千港元 | 法定按金 千港元 | 應收賬 千港元 | 其他 應收賬 千港元 | 其他 應付賬 千港元 |
| 其他投資 | | | | | | | | | | |
| 股權投資 | 784,778 | (2,096) | 782,682 | — | — | 747,363 | — | 35,319 | — | — |
| 會所會籍及 交易所參與權* | 5,425 | — | 5,425 | 5,425 | — | — | — | — | — | — |
| 交易所及結算公司的 法定按金及其他按金 | 26,624 | — | 26,624 | — | — | — | 26,624 | — | — | — |
| 投資公司欠賬 | 92,774 | (1,447) | 91,327 | — | 250 | — | — | 87,921 | 3,156 | — |
| 投資公司貸賬 | (1,891) | — | (1,891) | — | — | — | — | — | — | (1,891) |
| 證券經營賬 | 48,263 | (223) | 48,040 | — | 48,040 | — | — | — | — | — |
| | | | | <u>5,425</u> | <u>48,290</u> | <u>747,363</u> | <u>26,624</u> | <u>123,240</u> | <u>3,156</u> | <u>(1,891)</u> |

* 採納HKAS 39後，集團以往歸類於「其他投資」的交易所參與權及會所會籍是重新分類為無形資產。

於2005年1月1日採納HKAS 39時，集團亦重新分類以往歸類於「聯營公司權益」的一間上市聯營公司認股權證及聯營公司欠(貸)賬，以下為重新分類的影響：

| 聯營公司權益 | 賬面值 千港元 | 欠賬淨額 千港元 | 總額 千港元 |
|-------------------------|------------|-------------|-----------|
| 呈列於2004年12月31日 | 2,335,249 | 98,389 | 2,433,638 |
| 所佔聯營公司前期調整 | (20,093) | — | (20,093) |
| 重列 | 2,315,156 | 98,389 | 2,413,545 |
| 於2005年1月1日的調整 | | | |
| — 採納HKAS 39# | 2,469 | — | 2,469 |
| — 採納HKFRS 3、HKASs 36及38 | 153,481 | — | 153,481 |
| — 所佔聯營公司 | 7,298 | — | 7,298 |
| | 2,478,404 | 98,389 | 2,576,793 |
| 減：重新分類 | | | |
| — 認股權證重新分類至 經營用途投資# | (2,469) | — | (2,469) |
| — 貸款票據重新分類至 貸款及應收賬 | — | (78,000) | (78,000) |
| — 欠賬重新分類至經營及 其他應收賬 | — | (282) | (282) |
| | 2,475,935 | 20,107 | 2,496,042 |

根據HKAS 39的條文，於以往歸類為「聯營公司權益」的一間上市聯營公司的認股權證是分類為「經營用途投資」並以公平值列賬。

- (v) 根據HKAS 38之條文，無形資產的可用年數因採納HKAS 38而改變，若干交易所參與權於2005年1月1日前按其估計可用年數以直線攤分法分五年攤銷，由該日起改為無期限可用年數，於2004年12月31日的累積攤銷作為相應減少該等無形資產成本的對銷。
- (vi) 採納HKAS 40使投資物業公平值變動的會計政策有所改變，此變動是以其他收入計入收益賬。於往年，公平值的增加是貸記至投資物業重估儲備，公平值的減少首先對銷整個組合以往的重估增值，然後於收益賬中支銷。
- (vii) 採納HKFRS 3、HKAS 36及HKAS 38對商譽的會計政策有所改變。

以往，商譽和負商譽是按其估計可用年數以直線攤分法分五年攤銷至收益賬。

採納HKFRS 3、HKAS 36及HKAS 38後：

- 集團由2005年1月1日起停止攤銷餘下的商譽及餘下的負商譽；
- 停止確認未攤銷負商譽，是作為2005年1月1日期初保留溢利的相應調整；
- 於2004年12月31日的累計商譽攤銷，是作為相應減少商譽成本的對銷；

— 從截至2005年12月31日年度開始，於每年結算日及有減值迹象時，檢查商譽有否減值。

(viii) 採納HKAS-Int 21對重估投資物業所引致遞延稅項的計量的會計政策有所改變，計量此遞延稅項是以使用方式收回資產賬面值的稅項結果為基礎。於往年，資產賬面值是預期以出售方式收回。

會計政策及估計的改變對2005年綜合收益賬的影響：

| | HKFRS 3， | | | | | | | | 總額 千港元 |
|------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------|---------------------|------------------------|-------------------|-----------|
| | HKAS 16 及17 千港元 | HKAS 38 千港元 | HKAS 32 及39 千港元 | HKAS 36 及38 千港元 | HKAS 40 千港元 | HK- Int 4 千港元 | HKAS- Int 21 千港元 | 所佔 聯營公司 千港元 | |
| 收益減少 | — | — | (1,914) | — | — | — | — | — | (1,914) |
| 其他收入 | | | | | | | | | |
| (減少)增加 | — | — | — | (7,995) | 19,741 | — | — | — | 11,746 |
| 直接成本及 經營費用 | | | | | | | | | |
| (增加)減少 | (268) | 846 | — | — | — | (418) | — | — | 160 |
| 融資成本增加 | — | — | (8,692) | — | — | — | — | — | (8,692) |
| 所佔聯營公司 業績(減少) | | | | | | | | | |
| 增加 | — | — | — | (29,265) | — | — | — | 117,210 | 87,945 |
| 稅項(增加) | | | | | | | | | |
| 減少 | (150) | — | 2 | — | — | (23) | (2,266) | — | (2,437) |
| 本公司股東 應佔溢利 | | | | | | | | | |
| (減少)增加 | (418) | 846 | (10,604) | (37,260) | 19,741 | (441) | (2,266) | 117,210 | 86,808 |
| 每股基本盈利 | | | | | | | | | |
| 增加(減少) | — | 0.1仙 | (0.9仙) | (3.0仙) | 1.6仙 | — | (0.2仙) | 9.4仙 | 7.0仙 |

會計政策及估計的改變對於2005年12月31日綜合資產負債表的影響：

| | HKFRS 3、 | | | | | | | | 總額 千港元 |
|----------|-----------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------|---------------------|------------------------|-------------------|----------------|
| | HKAS 16 及17 千港元 | HKAS 38 千港元 | HKAS 32 及39 千港元 | HKAS 36 及38 千港元 | HKAS 40 千港元 | HK- Int 4 千港元 | HKAS- Int 21 千港元 | 所佔 聯營公司 千港元 | |
| 投資物業 | — | — | — | — | 19,741 | — | — | — | 19,741 |
| 租賃土地權益 | 64,650 | — | — | — | — | (825) | — | — | 63,825 |
| 物業及設備 | (67,404) | — | — | — | — | 407 | — | — | (66,997) |
| 無形資產 | — | 846 | 5,425 | — | — | — | — | — | 6,271 |
| 商譽(負商譽) | — | — | — | 14,401 | — | — | — | — | 14,401 |
| 聯營公司權益 | — | — | (79,147) | 124,216 | — | — | — | 104,415 | 149,484 |
| 可供出售投資 | — | — | 747,363 | — | — | — | — | — | 747,363 |
| 法定按金 | — | — | 26,624 | — | — | — | — | — | 26,624 |
| 其他投資 | — | — | (906,620) | — | — | — | — | — | (906,620) |
| 遞延稅項資產 | — | — | — | — | — | — | (2,157) | — | (2,157) |
| 貸款及應收賬 | — | — | 201,240 | — | — | — | — | — | 201,240 |
| 經營及其他 | | | | | | | | | |
| 應收賬 | 1,630 | — | 3,447 | — | — | — | — | — | 5,077 |
| 經營用途投資 | — | — | 50,759 | — | — | — | — | — | 50,759 |
| 證券經營賬 | — | — | (49,312) | — | — | — | — | — | (49,312) |
| 經營及其他 | | | | | | | | | |
| 應付賬 | — | — | (1,900) | — | — | — | — | — | (1,900) |
| 準備 — 一年內 | | | | | | | | | |
| 到期部分 | (242) | — | — | — | — | — | — | — | (242) |
| 應付稅項 | — | — | 4 | — | — | — | — | — | 4 |
| 貸款票據 | — | — | 5,385 | — | — | — | — | — | 5,385 |
| 準備 | (710) | — | — | — | — | — | — | — | (710) |
| 遞延稅項負債 | (391) | — | — | — | — | (23) | — | — | (414) |
| | <u>(2,467)</u> | <u>846</u> | <u>3,268</u> | <u>138,617</u> | <u>19,741</u> | <u>(441)</u> | <u>(2,157)</u> | <u>104,415</u> | <u>261,822</u> |
| 資本及其他 | | | | | | | | | |
| 儲備金 | — | — | (1,006) | — | — | — | — | (151,158) | (152,164) |
| 期初保留溢利 | (2,049) | — | 14,878 | 175,877 | — | — | 109 | 138,363 | 327,178 |
| 是年度溢利 | (418) | 846 | (10,604) | (37,260) | 19,741 | (441) | (2,266) | 117,210 | 86,808 |
| | <u>(2,467)</u> | <u>846</u> | <u>3,268</u> | <u>138,617</u> | <u>19,741</u> | <u>(441)</u> | <u>(2,157)</u> | <u>104,415</u> | <u>261,822</u> |

會計政策的改變對2004年綜合收益賬的影響：

| | 2004年 按以往列賬 千港元 | 重新分類 千港元 | HKAS 16 及17 千港元 | HKAS- Int 21 千港元 | 所佔 聯營公司 千港元 | 2004年重列 千港元 |
|--------------------|-----------------------|-------------|-----------------------|------------------------|-------------------|----------------|
| 收益 | 807,015 | — | — | — | — | 807,015 |
| 其他收入 | 40,363 | — | — | — | — | 40,363 |
| 經紀及佣金費用 | (161,553) | — | — | — | — | (161,553) |
| 直接成本及經營費用 | (54,578) | — | (212) | — | — | (54,790) |
| 管理費用 | (319,497) | — | — | — | — | (319,497) |
| 其他費用 | (40,361) | — | — | — | (37) | (40,398) |
| 融資成本 | (19,725) | — | — | — | — | (19,725) |
| 所佔業績及攤銷負商譽 (商譽) | | | | | | |
| — 聯營公司 | 265,199 | (94,701) | — | — | (5,455) | 165,043 |
| — 共同控制公司 | (3,624) | — | — | — | — | (3,624) |
| 稅項 | (127,961) | 94,701 | (85) | (268) | — | (33,613) |
| 是年度溢利 | 385,278 | — | (297) | (268) | (5,492) | 379,221 |
| 少數股東權益 | (483) | — | — | — | — | (483) |
| 本公司股東應佔溢利 | <u>384,795</u> | <u>—</u> | <u>(297)</u> | <u>(268)</u> | <u>(5,492)</u> | <u>378,738</u> |
| 每股基本盈利 | <u>30.9仙</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(0.5仙)</u> | <u>30.4仙</u> |

會計政策的改變對於2004年12月31日綜合資產負債表的影響：

| | 呈列於 31/12/2004 千港元 | 重新分類 千港元 | HKAS 16 及17 千港元 | HKAS- Int 21 千港元 | 所佔 聯營公司 千港元 | 31/12/2004 重列 千港元 |
|---------------------|--------------------------|--------------|-----------------------|------------------------|-------------------|-------------------------|
| 投資物業 | — | — | 43,000 | — | — | 43,000 |
| 租賃土地權益 | — | — | 65,454 | — | — | 65,454 |
| 固定資產／物業及設備 | 162,149 | — | (110,912) | — | — | 51,237 |
| 無形資產 | 12,774 | — | — | — | — | 12,774 |
| 商譽(負商譽) | (22,396) | — | — | — | — | (22,396) |
| 聯營公司權益 | 2,433,428 | — | — | — | (20,093) | 2,413,335 |
| 共同控制公司權益 | 1,201 | — | — | — | — | 1,201 |
| 其他投資 | 907,710 | — | — | — | — | 907,710 |
| 遞延稅項資產 | 10,170 | — | — | 109 | — | 10,279 |
| 一年期以上放款／貸款及 應收賬 | 3,200 | — | — | — | — | 3,200 |
| 經營及其他應收賬 | 2,289,166 | — | 1,442 | — | — | 2,290,608 |
| 證券經營賬 | 48,263 | — | — | — | — | 48,263 |
| 應收稅項 | 969 | — | — | — | — | 969 |
| 現金及現金等價物 | 487,249 | — | — | — | — | 487,249 |
| 於一年內到期的銀行借款 | (63,945) | — | — | — | — | (63,945) |
| 經營及其他應付賬 準備 | (1,072,960) | 41,778 | — | — | — | (1,031,182) |
| 應付稅項 | (25,330) | (41,739) | — | — | — | (41,739) |
| | | 2,726 | — | — | — | (22,604) |
| | <u>5,171,648</u> | <u>2,765</u> | <u>(1,016)</u> | <u>109</u> | <u>(20,093)</u> | <u>5,153,413</u> |
| 股本 | 249,141 | — | — | — | — | 249,141 |
| 資本及其他儲備金 | 2,543,429 | — | — | — | 25,615 | 2,569,044 |
| 保留溢利 | 2,146,452 | — | (2,049) | 109 | (45,708) | 2,098,804 |
| 擬派股息 | 74,742 | — | — | — | — | 74,742 |
| | <u>5,013,764</u> | <u>—</u> | <u>(2,049)</u> | <u>109</u> | <u>(20,093)</u> | <u>4,991,731</u> |
| 少數股東權益 | (494) | — | — | — | — | (494) |
| | <u>5,013,270</u> | <u>—</u> | <u>(2,049)</u> | <u>109</u> | <u>(20,093)</u> | <u>4,991,237</u> |
| 貸款票據 | 129,637 | — | — | — | — | 129,637 |
| 一年後到期的銀行借款及 其他借款 | 26,165 | (876) | — | — | — | 25,289 |
| 準備 | — | 915 | 792 | — | — | 1,707 |
| 遞延稅項負債 | 2,576 | 2,726 | 241 | — | — | 5,543 |
| | <u>5,171,648</u> | <u>2,765</u> | <u>(1,016)</u> | <u>109</u> | <u>(20,093)</u> | <u>5,153,413</u> |

會計政策的改變對於2004年1月1日權益的影響：

| | 呈列於 1/1/2004 千港元 | HKAS 16 及17 千港元 | HKAS- Int 21 千港元 | 所佔 聯營公司 千港元 | 1/1/2004 重列 千港元 |
|----------|------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------|-----------------------|
| 股本 | 249,141 | — | — | — | 249,141 |
| 資本及其他儲備金 | 2,291,480 | — | — | 24,936 | 2,316,416 |
| 保留溢利 | 1,876,597 | (1,752) | 377 | (40,216) | 1,835,006 |
| 擬派股息 | 74,742 | — | — | — | 74,742 |
| | <u>4,491,960</u> | <u>(1,752)</u> | <u>377</u> | <u>(15,280)</u> | <u>4,475,305</u> |
| 少數股東權益 | 1,411 | — | — | — | 1,411 |
| | <u>4,493,371</u> | <u>(1,752)</u> | <u>377</u> | <u>(15,280)</u> | <u>4,476,716</u> |

2. 分項資料

營運業務是因應所提供的商品與服務性質而分別組織及管理，各分項代表提供不同商品及服務不同市場的業務策略單位。

業務分項是作為主要呈報形式，由於集團主要業務活動大部分在香港經營，固並無呈列經營地域的分項分析。

集團的主要業務分項如下：

- (a) 證券經紀及買賣 — 提供證券經紀服務、經營證券買賣，包括網上經紀及財經資訊服務。
- (b) 外匯、黃金、商品及期貨 — 提供槓桿式外匯、黃金、期貨買賣及經紀服務。
- (c) 證券放款及其他金融服務 — 提供證券放款及保險經紀服務。
- (d) 有期借款 — 提供有期借款。
- (e) 企業融資及其他 — 提供企業融資及顧問服務、財務策劃、資產管理、控股投資及物業投資。

2005

| | 證券經紀 及買賣 千港元 | 外匯、 黃金、 商品及 期貨 千港元 | 證券放款 及其他 金融服務 千港元 | 有期借款 千港元 | 企業融資 及其他 千港元 | 總計 千港元 |
|----------------|--------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| 收益 | 263,716 | 166,874 | 192,513 | 44,934 | 443,097 | 1,111,134 |
| 減：分項間收益 | (5,254) | (5,598) | (22,387) | (9,405) | (274,851) | (317,495) |
| | <u>258,462</u> | <u>161,276</u> | <u>170,126</u> | <u>35,529</u> | <u>168,246</u> | <u>793,639</u> |
| 分項間營業額是依市場價格收費 | | | | | | |
| 分項業績 | <u>47,835</u> | <u>12,552</u> | <u>71,876</u> | <u>23,670</u> | <u>131,062</u> | <u>286,995</u> |
| 所佔業績 | | | | | | |
| — 聯營公司 | | | | | | 149,549 |
| — 共同控制公司 | | | | | | <u>2</u> |
| 除稅前溢利 | | | | | | <u>436,546</u> |
| 分項資產 | <u>886,866</u> | <u>448,431</u> | <u>1,372,253</u> | <u>380,201</u> | <u>1,585,974</u> | <u>4,673,725</u> |
| 聯營公司權益 | | | | | | 2,647,142 |
| 共同控制公司權益 | | | | | | 935 |
| 遞延稅項資產 | | | | | | 4,143 |
| 應收稅項 | | | | | | <u>3,819</u> |
| 總資產 | | | | | | <u>7,329,764</u> |
| 分項負債 | <u>(533,801)</u> | <u>(321,720)</u> | <u>(316,664)</u> | <u>(16,156)</u> | <u>(280,773)</u> | <u>(1,469,114)</u> |
| 應付稅項 | | | | | | (12,221) |
| 遞延稅項負債 | | | | | | <u>(7,181)</u> |
| 總負債 | | | | | | <u>(1,488,516)</u> |
| 無形資產減值 | | | | | | |
| 虧損撥回 | — | — | — | — | 180 | 180 |
| 經營及其他 | | | | | | |
| 應收賬減值 | | | | | | |
| 虧損撥回 | 12,532 | 1 | 12,667 | — | 64 | 25,264 |
| 資本支出 | (206) | (1,532) | — | — | (20,343) | (22,081) |
| 攤銷及折舊 | (1,219) | (1,606) | (1) | — | (18,342) | (21,168) |
| 經營及其他應收 | | | | | | |
| 賬減值虧損 | (521) | (1,054) | (19,634) | — | (200) | (21,409) |
| 可供出售投資 | | | | | | |
| 減值虧損 | — | — | — | — | (14,411) | (14,411) |
| 物業及設備減值虧損 | (803) | (2,512) | (102) | — | (263) | (3,680) |
| 出售物業及設備虧損 | — | — | — | — | (734) | (734) |
| 其他非現金費用 | (231) | (70) | (19) | — | (20,876) | (21,196) |

2004

| | 證券經紀 及買賣 千港元 | 外匯、 黃金、 商品及 期貨 千港元 | 證券放款 及其他 金融服務 千港元 | 有期借款 千港元 | 企業融資 及其他 千港元 | 總計 千港元 |
|--------------------|--------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| 收益 | 263,754 | 159,397 | 165,660 | 42,580 | 445,346 | 1,076,737 |
| 減：分項間收益 | (1,771) | (544) | (10,714) | (5,823) | (250,870) | (269,722) |
| | <u>261,983</u> | <u>158,853</u> | <u>154,946</u> | <u>36,757</u> | <u>194,476</u> | <u>807,015</u> |
| 分項業績 | <u>50,036</u> | <u>13,140</u> | <u>69,247</u> | <u>33,784</u> | <u>85,208</u> | 251,415 |
| 所佔業績和攤銷 負商譽(商譽) | | | | | | |
| — 聯營公司 | | | | | | 165,043 |
| — 共同控制公司 | | | | | | (3,624) |
| 除稅前溢利 | | | | | | <u>412,834</u> |
| 分項資產 | <u>622,864</u> | <u>593,253</u> | <u>1,317,274</u> | <u>160,218</u> | <u>1,193,490</u> | 3,887,099 |
| 聯營公司權益 | | | | | | 2,413,335 |
| 共同控制公司權益 | | | | | | 1,201 |
| 遞延稅項資產 | | | | | | 10,279 |
| 應收稅項 | | | | | | 969 |
| 總資產 | | | | | | <u>6,312,883</u> |
| 分項負債 | <u>(237,651)</u> | <u>(430,061)</u> | <u>(287,727)</u> | <u>(17,506)</u> | <u>(320,554)</u> | (1,293,499) |
| 應付稅項 | | | | | | (22,604) |
| 遞延稅項負債 | | | | | | (5,543) |
| 總負債 | | | | | | <u>(1,321,646)</u> |
| 經營及其他 | | | | | | |
| 應收賬減值虧損撥回 | 259 | — | 16,356 | — | — | 16,615 |
| 資本支出 | (1,808) | (1,696) | (661) | (5) | (13,781) | (17,951) |
| 攤銷及折舊 | (1,561) | (781) | (312) | — | (17,103) | (19,757) |
| 經營及其他 | | | | | | |
| 應收賬減值虧損 | (405) | (2,655) | (13,014) | — | — | (16,074) |
| 其他投資減值虧損 | — | — | — | — | (16,898) | (16,898) |
| 出售物業及設備虧損 | — | — | — | — | (559) | (559) |
| 其他非現金費用 | (81) | — | — | — | (3,469) | (3,550) |

3. 除稅前溢利

| | 2005 千港元 | 2004 千港元 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 是年度除稅前溢利已扣除(計入)： | | |
| 出售／視作出售一間共同控制公司已兌現溢利淨額 | (1,219) | (942) |
| 出售一幢投資物業已兌現溢利淨額 | (2,061) | — |
| 出售可供出售投資／其他投資已兌現溢利淨額 | (56,748) | (2,483) |
| 投資物業公平值增加／重估減值撥回 | (23,638) | (6,100) |
| 根據上訴法院裁決就與新世界發展有限公司訴訟所 獲得的利息退還 | (14,783) | — |
| 攤銷無形資產 | 3,910 | 3,906 |
| 攤銷租賃土地權益 | 1,645 | 616 |
| 折舊 | | |
| — 租賃物業及設備 | 42 | 513 |
| — 自置物業及設備 | 17,216 | 15,338 |
| 出售物業及設備淨虧損 | 734 | 559 |
| | <u> </u> | <u> </u> |

4. 稅項

| | 2005 千港元 | 2004 千港元 |
|------------|-------------------|-------------------|
| 當期稅項 | | |
| 香港 | 25,917 | 32,555 |
| 於中國的其他區域 | 309 | 264 |
| 其他司法地區 | — | 74 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | 26,226 | 32,893 |
| 前期撥備不足(超額) | | |
| 香港 | 541 | (588) |
| 於中國的其他區域 | (80) | 2,726 |
| 其他司法地區 | — | 35 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | 26,687 | 35,066 |
| 遞延稅項 | | |
| 是年度 | 7,851 | (1,626) |
| 前期撥備(超額)不足 | (352) | 173 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | 7,499 | (1,453) |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | 34,186 | 33,613 |

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅溢利按稅率17.5% (2004年：17.5%) 提撥準備。其他司法地區的稅款，則按照本年度估計應課稅溢利，按集團經營業務有關司法地區的現行稅率計算。

5. 股息

| | 2005 千港元 | 2004 千港元 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 已付中期股息每股派2.5港仙 (2004年：每股派2港仙) | 31,143 | 24,914 |
| 擬派末期股息每股派9.5港仙 (2004年：每股派2港仙) | 118,342 | 24,914 |
| 無已付特別股息 (2004年：每股派1港仙) | — | 12,457 |
| 無擬派特別股息 (2004年：每股派4港仙) | — | 49,828 |
| | <u>149,485</u> | <u>112,113</u> |

董事會亦建議按每持有五股股份發送一份三年期之紅利認股權證，行使價為每股6港元。

6. 每股盈利

每股盈利之計算乃按本年度本公司股東應佔溢利401,497,000港元 (2004年：378,738,000港元) 及本年度已發行普通股1,245,703,156股 (2004年：普通股1,245,703,156股) 而計算。

於年結時，因無潛在普通股，故此兩年皆無呈列每股攤薄盈利 (2004年：無)。

7. 經營及其他應收賬

| | 2005 千港元 | 2004 千港元 |
|------------------------|------------------|------------------|
| 有期借款和交易所、經紀及客戶應收賬的賬齡分析 | | |
| — 即期 | 1,148,875 | 752,069 |
| — 31—60天 | 10,314 | 12,560 |
| — 61—90天 | 1,320 | 383 |
| — 90天以上 | 52,331 | 98,223 |
| | <u>1,212,840</u> | 863,235 |
| 減：減值 | <u>(41,515)</u> | <u>(95,434)</u> |
| | 1,171,325 | 767,801 |
| 證券放款 | 1,293,285 | 1,441,056 |
| 其他應收賬 | 135,254 | 81,751 |
| | <u>2,599,864</u> | <u>2,290,608</u> |

估計於貸款及應收賬中的減值撥備，是基於以半年及每年為基礎，向所有未償還的數額作出審查，當款項未能確定收回時，作出提撥。壞賬是當確認時撇銷。

8. 經營及其他應付賬

| | 2005 千港元 | 2004 千港元 |
|-------------------|-------------|-------------|
| 交易所、經紀及客戶應付賬的賬齡分析 | | |
| — 即期 | 781,824 | 852,009 |
| — 31—60天 | 1,800 | 3,640 |
| — 61—90天 | 258 | 3,037 |
| — 90天以上 | 3,406 | 8,449 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 787,288 | 867,135 |
| 其他應付賬 | 179,293 | 164,047 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 966,581 | 1,031,182 |
| | <hr/> | <hr/> |

股息及截止過戶日期

董事會建議派發末期股息每股9.5港仙(2004年：末期股息2港仙及特別股息4港仙)予2006年5月25日名列本公司股東名冊內之股東，2005年度全年派發之股息每股合共12港仙(2004年：9港仙)。

本公司將於2006年5月16日至2006年5月25日(首尾兩天包括在內)，暫停辦理股份過戶登記，在此期間股份不能過戶。如欲過戶而得享末期股息者，須於2006年5月15日下午4時前將轉讓文件連同有關股票，送交本公司過戶登記處秘書商業服務有限公司，香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓辦理過戶登記手續。預期股息將於2006年6月8日寄發。

發行紅利認股權證

董事會已批准向股東提出下文所述以紅利方式發行新認股權證(「紅利認股權證」)。紅利認股權證將根據2005年5月27日舉行的本公司股東週年大會上股東授予董事的一般授權而發行，而根據該項授權董事可發行不超過2005年5月27日本公司已發行股本20%的新證券。於2006年5月25日辦公時間結束時名列本公司股東名冊的股東每持有五股本公司股份可獲一份紅利認股權證(「發行紅利認股權證」)。紅利認股權證將以記名方式發行，可自其在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)開始買賣日期(預期約於2006年6月1日)(「開始日期」)至開始日期起計滿三年之日(預期約於2009年5月31日)期間(包括首尾兩天)任何時間內行使。每份紅利認股權證的持有人可按初步認購價6.00港元(或會根據紅利認股權證的條款調整)認購一股新股份。

發行紅利認股權證須待聯交所上市委員會批准紅利認股權證及因行使紅利認股權證所附認購權而發行的股份上市及買賣方可作實。董事相信發行紅利認股權證讓股東有機會進一步參與集團未來的發展。

本公司將會另行發出公佈交代發行紅利認股權證的詳情，而載有發行紅利認股權證詳情的通函將會盡快寄發予各股東。

管理層討論及分析

業績

截至2005年12月31日止年度，集團錄得除稅前溢利436.5百萬港元(2004年：重列為412.8百萬港元)，上升5.74%。股東應佔綜合溢利增加6.02%至401.5百萬港元(2004年：重列為378.7百萬港元)。每股盈利為32.2港仙(2004年：重列為30.4港仙)。

由於財富管理、資產管理及企業融資各項核心業務均有實質表現，加上出售投資所得兌現溢利、投資物業公平值上升及減值虧損撥回等主要因素，集團的財務表現理想。然而部份溢利由於集團的聯營公司貢獻減少而抵銷。

業務回顧

財富管理

- 證券經紀佣金仍是集團2005年的主要收入來源。集團年內曾參與多宗集資活動，包括新股發行、股份與認股權證的分包銷及配售。為非交易所參與者提供的第三方交易執行服務繼續帶來豐厚收益。儘管集團並未如過往般積極擔任認股權證發行商的流通量提供者，但結構性產品的收入增長大致令人滿意。
- 集團的貸款組合擴大，並積極參與首次公開招股融資活動，故證券放款錄得理想的淨收益。
- 隨著利率趨升，美元在2005年走勢強勁。然而，貴金屬價格日趨波動吸引投資者入市，主要投資於黃金市場，而當下半年金屬價格飆升時尤為熾熱。因此，集團的金屬期貨業務年內維持理想增長。由於集團進行的恒生指數期貨及期權交投量不斷上升，使集團在本地上市衍生工具市場中繼續保持領先地位。集團的海外及本地期貨／期權業務全年整體帶來穩定收益。
- 儘管面對激烈競爭，相連及互惠基金業務在2005年仍持續增長，收益大幅上升。集團所進行的多項市場推廣活動提高了客戶對集團服務的認識，客戶基礎亦得以擴闊。
- 網上交易的客戶數目、交易宗數、所保管的客戶資產、營業額及收益等主要業務指標均較上年度大幅增長。由於交易平台的基本設施穩健，加上相宜的定價策略，故集團的優惠交易平台可把握市場氣氛及市況好轉帶來的商機。
- 集團於2005年3月收購駿溢証券有限公司(「駿溢証券」)及駿溢期貨有限公司(「駿溢期貨」)。該兩間公司仍繼續獨立營運，但集團現正動用資源重組此兩間公司的營運架構，使其與集團本身的政策及程序一致。而於2003年收購的順隆集團旗下公司將與集團之整體營運結合。
- 集團近期成立產品部，為營銷隊伍提供產品支援，藉以為客戶提供一站式投資及財富管理方案。

資產管理

- 對沖基金部於2005年成立，令集團更廣泛地參與迅速發展的資產管理市場。該部門的管理人員憑藉在該行業層面的專業知識，設立可促使多名對沖基金經理在同一平台運作的基礎設施。
- 於2005年底，另類投資部獲邀考慮為一個傘子基金擔任經理的任命提名。集團獲委任為該傘子基金的替任經理，帶來了4.1億美元(截至2006年2月之交易日)的額外管理投資基金。

企業融資

- 年內，企業融資部成功保薦三間首次公開招股之公司於香港聯合交易所有限公司主板上市，並為數間上市公司在交易市場進行股份配售。此外，就數間上市公司之購回股份建議／強制性全面收購建議及須予公佈與關連交易，分別獲委任為該等公司之財務顧問及獨立財務顧問。該部門亦積極參與了數間公司首次公開招股之承銷工作，及將繼續著眼於中港兩地企業之首次公開招股項目，以及為香港上市公司提供財務顧問及配售服務。

其他金融服務

- 2005年整體保險市場較預期偏軟，多類保險的保費均大幅下調。該部門會與保險公司更緊密合作，以改良產品及分銷渠道，並物色有利潤增長的商機。
- 新鴻基財經資訊之經營溢利於2005年錄得增長，利潤比率亦有改善。該部門繼續專注減省營運開支，並透過分銷網絡增加穩定的收益。
- Sun Hung Kai International Bank [Brunei] Limited 現正計劃發展國際銀行業務。

展望

- 與2005年比較，香港股市及與中國相關的股份於2006年初的表現較亞洲大部份其他地區優勝。
- 由於港元與美元掛鈎，故港元利率大致上跟隨美國利率走勢，因此美國利率的展望在2006年可能是影響市場氣氛的主要因素。商品及能源價格波動、房市及消費前景不明朗，加上可能爆發禽流感疫情的憂慮持續，似乎令美國經濟環境面對不少挑戰。
- 另一方面，香港現時經濟狀況甚佳，失業率持續下跌，個人收入水平亦不斷上升，而中國經濟的增長率仍保持穩定。本港股市的大部分股本集資是由國企或發展中國業務的公司進行，加上日漸富裕的內地消費者仍不斷訪港。因此，預期中國對香港前景的影響與日俱增。

於主要聯營公司之投資

- 天安中國投資有限公司(「天安」)錄得銷售總樓面面積約138,000平方米(2004年：225,000平方米)，股東應佔淨溢利增加10.2%至202.5百萬港元。對於國內經濟及短期房市之前景，天安仍然感到樂觀。
- 卓健亞洲有限公司(「卓健」)成功大幅改善其2005年度之業績，淨溢利增長24.7%至56.1百萬港元。業績改善主要是由於合約客戶及私人付款客戶之求診次數均有上升，以及其企業客戶總數整體增加所致。
- 於2006年4月7日，本公司與其控股公司聯合集團有限公司(「聯合集團」)及聯合地產(香港)有限公司(「聯合地產」)發出聯合公佈，表示本公司的全資附屬公司 Wah Cheong Development (B.V.I.) Limited (「Wah Cheong」)已訂立有條件認購權協議，可以27,752,291.125港元的認購權代價向 CLSA Capital Limited(「CLSA」)額外收購34,156,666股卓健股份。在證券及期貨事務監察委員會確認 Wah Cheong 在行使認購權前毋須向卓健所有股東提出強制性收購建議，且獲得本公司、聯合集團及聯合地產股東批准後，認購權方可作實。Wah Cheong 可根據認購權而(i)以總行使價83,256,873.375港元(即每股認購權股份2.4375港元)收購全部(並非部分)認購權股份(即 CLSA 所持有的34,156,666股卓健股份)；及(ii)要求 CLSA 行使全部或部分認購權認股證(即 CLSA 所持有的卓健認股權證，如行使可以初步認購價每股2.50港元認購6,943,333股卓健股份)。
- 禹銘投資有限公司錄得淨溢利146.7百萬港元(2004年：39.4百萬港元)，主要是由於旺角中心的投資大幅升值。

財政資源及資本與負債比率

- 集團繼續維持強健之財政狀況以及低的負債比率。於2005年12月31日，本公司股東應佔權益為5,840.9百萬港元，較2004年12月31日之數額增長849.2百萬港元，或約17.01%。集團之短期銀行存款、銀行結存及現金合共為423.4百萬港元(於2004年12月31日：487.2百萬港元)。集團之總銀行借款連同貸款票據(不包括少數股東貸款1百萬港元(2004年12月31日：1百萬港元))合共為449.5百萬港元(於2004年12月31日：217.8百萬港元)，須於一年內償還之款項為342.5百萬港元(於2004年12月31日：63.9百萬港元)，(主要用作證券放款融資)，而須於一年後償還之款項為107百萬港元(於2004年12月31日：153.9百萬港元)。於2005年12月31日，集團之流動資產比率(流動資產相對流動負債)為2.34倍(於2004年12月31日：重列為2.44倍)，顯示集團之流動資金依然穩健。集團繼續維持一個低的資本與負債比率，按集團之銀行總借款及貸款票據相對集團之本公司股東應佔權益計算，該比率於年結時為7.7%(於2004年12月31日：重列為4.36%)。

資本結構、銀行貸款及滙兌率浮動風險

- 集團於年內並無發行任何額外股份或購回股份。除了按揭貸款及4%貸款票據餘額外，集團於2005年12月31日之銀行貸款為港元短期貸款，並根據浮動利率計算。集團之銀行借款並不受任何已知之季節性因素所影響。滙率及市價之變動概不會令集團承擔重大風險，因其外滙風險水平相對來說不大。

附屬公司、聯營公司及共同控制公司之重大收購及出售

- 集團於本年內從天安(集團之上市聯營公司)的附屬公司購入興業控股有限公司及誠興投資有限公司所有權益，總代價為52.3百萬港元。此兩間附屬公司主要從事於中國之物業投資及擁有在上海天安中心若干辦公室物業。部份辦公室物業是由上海辦事處佔用以促進發展之用，而部份單位現已出租以賺取租金。
- 於2005年3月，集團購入駿溢期貨及駿溢証券，總代價為25.9百萬港元。駿溢期貨主要從事期貨買賣及期貨經紀，而駿溢証券主要從事証券經紀。
- 除上述收購以外，於本年內並無附屬公司、聯營公司及共同控制公司之任何重大收購或出售。

分項資料

- 有關集團收益、除稅前溢利之貢獻之分項資料詳情，請參閱賬目附註2。

集團資產押記

- 集團之附屬公司將其持有總值190.7百萬港元之上市公司股份抵押予銀行，以換取銀行貸款及透支。集團之附屬公司亦將其賬面總值153.6百萬港元之有租契物業抵押予銀行，作為給予按揭貸款及透支之抵押，該等貸款於2005年12月31日之未償還結餘為85.8百萬港元。

或然負債

- 下表載列有關或然負債之詳情：

(a) 集團於結算日之保證如下：

| | 2005 千港元 | 2004 千港元 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| 給予一投資公司之銀行信貸保證 | 6,979 | 7,000 |
| 對給予一結算所及監管機構之 銀行保證所作之擔保 | 5,540 | 5,540 |
| 其他保證 | 7,084 | 3,184 |
| | <u>19,603</u> | <u>15,724</u> |

- (b) 於2004年2月4日，Shanghai Finance Holdings Limited (「Shanghai Finance」) 向同為本公司間接全資附屬公司新泰昌授信有限公司 (「新泰昌授信」) 及新鴻基投資服務有限公司 (「新鴻基投資」) 發出附有申索陳述書之令狀 (「200/2004」)，要求 (其中包括) 撤銷新泰昌授信 (作為受讓人) 根據日期為2003年6月25日之買賣協議向新鴻基投資所出售順隆集團有限公司之股份 (「順隆股份」) (作價36,500,000港元，在若干條件規則下，將會於完成日期一年後額外支付不超過15,700,000港元之款項)，或要求新泰昌授信給予損害賠償以及申索新泰昌授信就順隆股份所獲取之金額。集團正極力對此項索償作出抗辯。新泰昌授信及新鴻基投資在交易期間一直按適當專業建議行事，並深信有關索償理據不足。新泰昌授信及新鴻基投資已申請剔除此宗索償。有關司法程序現正暫停辦理，直至法院另行頒令為止。

在現階段，本公司董事認為在作出訴訟費撥備後，對此訴訟不適宜作出任何其他撥備。

- (c) 根據高等法院暫委法官杜濶峯於2004年4月1日就新世界發展有限公司 (「新世界發展」) 與 Stapleton Development Limited (「SDL」) 向本公司全資附屬公司新鴻基証券有限公司 (「新鴻基証券」) 提出之法律訴訟 (高等法院民事訴訟1999年第3191宗) 作出之裁決 (「裁決」)，根據法官認定的口頭協議 (「口頭協議」) 內訂明之條款，新鴻基証券被判令向新世界發展支付總額 105,534,018.22 港元，連同本金金額 80,117,652.72 港元由1998年12月16日起至付款期間按判定利率計算之利息。於2004年6月17日 (即支付判定金額當日)，新鴻基証券已支付判定金額，總額為 150,115,681.54 港元 (即 105,534,018.22 港元連同利息 44,581,663.32 港元)。新鴻基証券已向上訴法院申請就該項裁決之法律責任及索償金額提出上訴 (「上訴」)。上訴法院現已宣判裁決 (「上訴法院裁決」)，判令退還部份新鴻基証券按原訟法院判決所支付由1998年12月16日起計至2004年3月31日之利息，惟確定大部份其他裁決。金額合共 14,783,090.86 港元之利息經已退還。

新鴻基証券已獲批准向終審法院就上訴法院裁決提出上訴（「最終上訴」）。最終上訴之聆訊將於2006年6月19日展開。

自宣佈裁決以來，新世界發展曾以書面要求新鴻基証券額外支付三筆款項，聲稱為新世界發展代表新鴻基証券墊付按比例之股東供款（「新索償」）：

- (i) 於2000年3月1日墊付之27,234,753.52港元；
- (ii) 於2001年1月2日，墊付之7,697,418.42港元（集團知悉新世界發展於2004年4月向新鴻基証券（作為被告）發出另一令狀（「另一令狀」），要求索償上述兩筆款額，以及分別由2000年3月及2001年1月起所涉及之有關利息。此另一令狀並未送達至新鴻基証券）；及
- (iii) 於2004年6月4日，要求就 Great Union Properties Sdn Bhd（「GUP」）之銀行貸款支付2,565,839.47港元。（已就該索償於新鴻基証券之賬目作出撥備）。

集團知悉新世界發展與 SDL 於2006年2月發出第二另一令狀包括申索陳述書（「HCA376/2006」），涉及索償款額共37,498,011.41港元，即上述之新索償，與及按原訟法院認為恰當的期間及利率就索償款額需繳付之有關利息。此第二另一令狀至今並未送達至新鴻基証券。

最終上訴結果以及其他事項將與釐定新鴻基証券是否須支付新索償有關，而新世界發展聲稱此乃根據口頭協議而需支付。因此，公司董事認為新索償乃或然負債，亦鑑於本公司已為訴訟費作出撥備，故此認為現時不適宜為最終上訴或另一令狀作出任何撥備。然而，本公司董事對最終上訴的最終結果所引致的可能發生之財務影響作出下述之分析：—

- (i) 直至終審法院作出任何判決，據本公司目前對上訴法院裁決結果之理解，新鴻基証券實際上擁有新世界發展於合營企業（在裁決中釋義）全部權益（包括來自或代替新世界發展、及／或來自或代替 SDL、及／或來自或代替新鴻基証券付予 GUP 的股東貸款）之25%（「新鴻基証券權益」）。此合營企業是新世界發展及／或 SDL 與 IGB Corporation Bhd. 各佔一半，在吉隆坡市中心購入土地及發展兩所設有1,000個房間之酒店和設有200個單位之服務式公寓。SDL 以信託方式代新鴻基証券持有 GUP 的12.5%股本。包括在「非上市股權投資」及「投資公司欠賬」中之一筆總額共118,003,000港元（2004：118,003,000港元）（不包括於往年已支銷之利息）之賬項，是代表新鴻基証券權益的賬面值。
- (ii) 董事會認為在現時不適宜就裁決及上訴法院裁決（統稱「該等裁決」）對此訴訟或對吉隆坡酒店項目權益減值作出任何撥備。採取此決定乃由於經考慮在該等裁決下存在的權益之價值及性質之當前情況，以及對上訴法院裁決向終審法院作出之上訴之不明朗因素，導致未能以任何的準確程度決定最終結果之情況。一方面，倘新鴻基証券於該最終上訴完全獲勝，其可能有權取回所有已付金額；另一方面，倘該上訴敗訴或僅部分獲勝，其有可能須就吉隆坡酒店項目之

最終權益進一步作出減值撥備。由於酒店之控股公司 GUP 並無提供該項目之現有估值，兼且新鴻基証券亦未能獲得 GUP 之詳細賬冊紀錄，因而未能對該項目的價值達致具理據支持之意見，因此目前未能釐訂作出該等撥備之程度。

訴訟

- 有關 Shanghai Finance 向新泰昌授信及新鴻基投資提出之訴訟 (200/2004) 及新世界發展、SDL 向新鴻基証券提出之訴訟之最新進展，已分別載列於上節「或然負債」第 (b) 及 (c) 段內。
- 順隆財務有限公司及順隆集團有限公司 (統稱為「呈請人」) (同為本公司之全資附屬公司) 在 2004 年 2 月 19 日於英屬處女群島提交一項清盤呈請，基於 Shanghai Finance 未能償還欠負呈請人之債務，故要求判令 Shanghai Finance 清盤。英屬處女群島法院判令暫停辦理英屬處女群島之司法程序。呈請人已就該決定提出上訴，但同意在法院暫停辦理 200/2004 案之司法程序期間不提出上訴。
- 本公司、新泰昌授信及新鴻基投資於 2004 年 2 月 7 日向上海地產控股有限公司、廖耀強、楊文安、英文虎報出版有限公司及香港經濟日報有限公司 (同為被告) 發出傳訊令狀 (230/2004)，申索誹謗賠償、要求頒佈禁制令，以及索償涉及之利息及訟費。此訴訟仍處於初步階段。
- 新鴻基投資於 2004 年 6 月 8 日在加拿大提呈一份訴訟通知書，向宋秦、Song Lei 及蒙特利爾銀行 (同為被告) 發出傳票，要求宋秦及 Song Lei 償付由其轉撥合共 1,300,000 美元之金額連同訟費，並要求向蒙特利爾銀行發出禁制令凍結上述金額或將該金額繳存法院。新鴻基投資終止對蒙特利爾銀行之訴訟及同意撤銷對 Song Lei 之訴訟。於 2005 年 3 月 31 日，大法官 Herman 女士向新鴻基投資作出簡易判決，判予獲取一筆相等於 10,533,000 港元之加幣金額 (連同裁決前後之利息)。於 2006 年 1 月 24 日，新鴻基投資已收回經由高等法院保管的 14,070.99 加幣及 1,288,555.31 美元 (總共相當於 10,008,867.89 港元)，作為簡易判決命令之部分償付。
- 新鴻基投資於 2004 年 7 月 23 日於香港提交一份令狀，向 Sellon Enterprises Limited (「Sellon」)、宋秦及 Song Lei (同為被告) 提出訴訟，要求法庭判令聲明 Sellon 持有之財產全部或部份是為新鴻基投資所託管之財產。此訴訟仍處於初步階段。

人力資源

- 截至 2005 年 12 月 31 日，集團僱員人數共有 930 名。僱員成本 (包括董事酬金) 及退休福利計劃供款合共約 173.1 百萬港元 (2004 年：171.9 百萬港元)。集團為營銷及非營銷僱員設立不同之薪酬制度。營銷僱員之薪酬組合包括底薪以及佣金／花紅／銷售獎金，或僅佣金安排，而非營銷僱員之薪酬則僅有底薪，或於適當情況下底薪連同按表現發放之花紅。集團現時並無適用於其高級職員或僱員之認購股權計劃。

企業管治常規守則

除部份偏離行為外，本公司於截至2005年12月31日止年度，已應用及遵守聯交所證券上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）內之適用守則條文。下列所述為主要之偏離行為：

守則條文A.4.1及A.4.2

- 守則條文A.4.1規定非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重新選舉。守則條文A.4.2亦規定所有填補臨時空缺而獲委任之董事應在委任後之首次股東大會上接受股東選舉，而每名董事（包括有指定任期之董事）應至少每三年輪值退任一次。
- 於2005年5月27日前，本公司之非執行董事並無固定任期，惟須按照本公司組織章程細則之有關條文輪值退任。根據本公司於2005年5月27日前仍然有效之組織章程細則，在本公司每一屆股東週年大會上，三份之一當時在任之董事（或，倘其人數並非三或三之倍數，則最接近三份之一之數目）須輪值退任。此外，任何填補臨時空缺而獲委任之董事或新增之董事會成員僅可任職至下屆股東週年大會為止，屆時彼可在大會上膺選連任。
- 為全面遵守守則條文A.4.1，緊接於2005年5月27日舉行之本公司股東週年大會（「2005年股東週年大會」）後，本公司所有非執行董事之委任已設指定任期，直至2006年12月31日止，惟董事之撤職或退任須受本公司組織章程細則之有關條文或任何其他適用法例所規限。此外，為確保能全面遵守守則條文A.4.2，本公司已於2005年股東週年大會上向股東建議修訂其相關之組織章程細則，而有關修訂亦已獲股東批准。

守則條文B.1.3及C.3.3

- 守則條文B.1.3及C.3.3規定薪酬委員會及審核委員會之職權範圍須至少包括該條文所載之特定職責。
- 於2005年6月本公司之薪酬委員會及審核委員會之職權範圍已作出修訂，惟當中有部份偏離該等守則條文。而與守則條文B.1.3之一項主要偏離，為本公司之薪酬委員會根據其經修訂職權範圍僅會就執行董事（不包括高級管理人員）之薪酬待遇作出檢討（而非守則條文所述之釐定），並向董事會提出建議。

有關本公司之企業管治常規及本公司於回顧年度內偏離企業管治守則若干守則條文之詳情將載入於2006年4月底寄發予各股東之本公司2005年年報之企業管治報告內。

購買、出售或贖回證券

截至2005年12月31日止之年度內，本公司透過私人安排購回本金額達60,000,000港元之貸款票據（「貸款票據」，乃本公司於2003年3月7日根據一項股份購回建議而發行之貸款票據）。該等貸款票據已相應地予以註銷。於2005年12月31日，未償還之貸款票據本金總額為69,637,309港元。

除上文所披露外，本公司或其任何附屬公司概無於年內購買、出售或贖回本公司任何證券。

審核委員會之審閱

審核委員會已與管理層審閱集團截至2005年12月31日止年度之已審核財務報表，包括集團所採納之會計準則與實務。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

有關集團截至2005年12月31日止年度的綜合資產負債表、綜合收益賬及其相關附註的初步公佈所列數字，已經獲得集團核數師德勤•關黃陳方會計師行（「德勤」）同意，該等數字乃集團於本年度經審核綜合財務報表所列數額。德勤在此方面履行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱應聘服務準則或香港保證應聘服務準則所進行的保證應聘服務，因此德勤概不會就初步公佈發表任何保證。

承董事會命
主席
狄亞法

香港，2006年4月7日

於本公佈日期，本公司董事會由執行董事李成偉先生及唐登先生、非執行董事狄亞法先生（主席），以及獨立非執行董事白禮德先生、Alan Stephen Jones先生、Carlisle Caldow Procter 先生及王敏剛先生組成。

請同時參閱本公佈於星島日報刊登的內容。