

綜合賬目附註

1 一般資料

本公司為一家有限公司，在百慕達註冊成立。註冊地址為Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM12, Bermuda。

本公司的股份主要在香港聯合交易所有限公司上市。

本公司的附屬公司及聯營公司之主要業務範圍包括下列各大類：

- (i) 在香港、中國及亞洲太平洋區進行物業發展、投資及管理；
- (ii) 物流、貨運及擁有及經營貨倉業務；
- (iii) 在香港及中國進行與基建有關之投資；及
- (iv) 在香港擁有酒店，及在中國擁有及經營酒店業務。

綜合財務報表已經由董事會在二零零七年三月二十二日批准刊發。

2 主要會計政策

編製此等綜合財務報表之主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

(a) 編製基準

嘉里建設有限公司的綜合財務報表是根據香港財務報告準則（「財務準則」）編製並已按照歷史成本法編製，且就樓宇、港口設施、永久業權土地、可供出售投資、按公允價值透過損益列賬的財務資產和財務負債（包括衍生金融工具）及投資物業均按公允價值列賬而作出修訂。

編製符合財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設和估算的範疇，在附註4中披露。

在二零零六年，本集團已採納於二零零六年一月一日或之後開始的會計年度生效，由香港會計公會頒布之新準則、修訂及詮釋。採用此等新準則對本集團之業績及財務狀況並無重大影響。

2 主要會計政策(續)

(a) 編製基準(續)

以下為已公佈須於本集團二零零七年一月一日或之後(除另行說明外)開始之會計年度生效而集團並無提早採用之準則及對現有準則的詮釋：

- 會計準則1 「財務報表之呈報－資金披露」補充修訂；
- 財務準則7 「金融工具：披露」；
- 財務準則8 「營運分部」(於二零零九年一月一日開始生效)；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋8 「香港財務報告準則2的範圍」；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋9 「重新評估勘入式衍生工具」；及
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋10 「中期財務報告和減值」。

本集團已開始對此等新準則及詮釋之影響作出評估，惟在此階段並未能估計此等新準則及詮釋對營運及財政狀況之影響。

(b) 綜合

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司編製截至十二月三十一日止之財務報表。

(i) 附屬公司

附屬公司指本集團有權管控其財政及營運政策的所有實體(包括特殊目的實體)，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

會計收購法乃用作本集團收購附屬公司的入賬方法。收購的成本根據於交易日期所給予資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債的公允價值加上該收購直接應佔的成本計算。在企業合併中所收購可識別的資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以彼等於收購日期的公允價值計量，而不論任何少數股東權益的數額。收購成本超過本集團應佔所收購可識別資產淨值公允價值的數額記錄為商譽(見附註2(i))。若收購成本低於所購入附屬公司資產淨值的公允價值，該差額直接在損益賬確認。

集團內公司之間的交易、結餘及未實現收益予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

綜合賬目附註 (續)

2 主要會計政策 (續)

(b) 綜合 (續)

(ii) 與少數股東的交易

本集團視與少數股東的交易為與本集團以外的人士進行之交易。向少數股東進行的出售而導致本集團的盈虧於綜合損益賬內記賬。向少數股東進行收購而導致的商譽，相當於所支付的任何代價與相關應佔所收購附屬公司的資產淨值的賬面值的差額。

(iii) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20%-50%投票權的股權。聯營公司投資以權益會計法入賬，初始以成本確認。本集團於聯營公司之投資包括收購時已識別的商譽(扣除任何累計減值虧損)(見附註2(i))。

本集團應佔收購後聯營公司的溢利或虧損於損益賬內確認，而應佔收購後儲備的變動則於儲備賬內確認。投資賬面值會根據累計之收購後儲備變動而作出調整。如本集團應佔一家聯營公司之虧損等於或超過其在該聯營公司之權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司之間交易的未實現收益按集團在聯營公司權益的數額對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司之資產負債表內，於聯營公司之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬。聯營公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

(c) 分部報告

業務分部指從事提供產品或服務的一組資產和業務，而產品或服務的風險和回報與其他業務分部的不同。地區分部指在某個特定經濟環境中從事提供產品或服務，其產品或服務的風險和回報與在其他經濟環境中營運的分部的不同。

(d) 外幣匯兌

(i) 功能和列賬貨幣

本集團每個實體的財務報表所列項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。綜合財務報表以港幣呈報，港幣為本公司的功能及列賬貨幣。

2 主要會計政策(續)

(d) 外幣匯兌(續)

(ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在損益賬確認。

以外幣計值並分類為可供出售的貨幣性證券，其公允價值的改變可分為成本攤銷後的匯兌差額及賬面值的改變。匯兌差額在損益賬確認而賬面值的其他改變在權益中確認。

非貨幣性的財務資產與負債的換算差額呈報為公允價值盈虧的一部份。非貨幣性財務資產與負債(例如持有按公允價值透過損益記賬的權益工具)的換算差額在損益賬中呈報為公允價值盈虧的一部份。非貨幣性財務資產(例如分類為可供出售的權益工具)的換算差額包括在權益的公允價值儲備內。

(iii) 集團公司

功能貨幣與列賬貨幣不同的所有集團實體(當中沒有嚴重通脹貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列賬貨幣：

- 每份呈報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- 每份損益賬內的收入和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- 所有由此產生的匯兌差額確認為權益的獨立組成項目。

在綜合賬目時，換算海外業務的淨投資，以及換算借貸及其他指定作為該等投資對沖的貨幣工具所產生的匯兌差額列入股東權益。當售出或清理海外業務時，該等記錄於權益中之匯兌差額在綜合損益賬確認為出售盈虧的一部份。

收購海外實體產生的商譽及公允價值調整被視為該海外實體的資產和負債，並按收市匯率換算。

綜合賬目附註 (續)

2 主要會計政策 (續)

(e) 物業、機器及設備

物業主要包括酒店物業、貨倉及物流中心、職員宿舍、永久業權土地及樓宇及港口設施。物業(職員宿舍除外)根據外部獨立估值師定期(但最少每年一次)進行的估值按公允價值減其後的折舊列賬。在估值日的任何累計折舊與資產的賬面值總額對銷，而淨額則重列至資產的重估金額。職員宿舍按成本減折舊總額及累計減值虧損列值。成本指該等職員宿舍之購買價及為使其達至現有用途而支付的其他費用。所有其他物業、機器及設備按歷史成本減折舊總額和累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購該項目直接應佔的開支。成本可包括從權益中轉撥的有關該物業、機器及設備利用外幣購買的合資格現金流量對沖產生的任何收益／損失。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為獨立資產(按適用)。所有其他維修及保養，在產生的財政期間內於損益賬支銷。

重估物業產生的賬面值增加撥入股東權益的其他儲備內。賬面值減少的數額與同一資產以往的增加額直接在權益的其他儲備對銷；所有其他減少在損益賬支銷。

物業、機器及設備的折舊按其估計可使用年期以直線法將成本或重估值減剩餘價值分攤。為此所採用之主要年率為：

永久業權土地及港口設施以外之物業	按估計剩餘可使用年期(介乎7年至48年)
港口設施	2.5%
租賃物業裝修	7%至33%
貨倉操作設備	7%至33%
汽車、傢俬、固定裝置及辦公室設備	5%至33%

在每個結算日對資產的剩餘價值及可使用年期進行檢討，及在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額(見附註2(j))。

出售物業的收益或虧損指出售所得款項淨額與有關資產的賬面值之差額，並在損益賬內確認。有關資產之應佔重估儲備結餘轉撥至保留溢利，並以儲備變動的方式列出。

出售其他物業、機器及設備的收益或虧損指出售所得款項淨額與有關資產的賬面值之差額，並在損益賬內確認。

2 主要會計政策(續)

(f) 投資物業

為獲得長期租金收益或資本增值或兩者兼備而持有，且並非由集團內的公司佔用的物業，列為投資物業。

投資物業包括以營運租賃持有的土地及以融資租賃持有之樓宇。

以營運租賃持有的土地，如符合投資物業其餘定義，按投資物業分類及記賬。營運租賃猶如其為融資租賃般而記賬。

投資物業按其成本初始計量，包括相關的交易成本。

在初步確認後，投資物業按公允價值列賬。公允價值根據活躍市場價格計算，如有需要就個別資產的性質、地點或狀況的任何差異作出調整。如沒有此類資料，本集團利用其他估值方法，例如較不活躍市場的近期價格或貼現現金流量預測法。此等估值每年由外部估值師檢討。為繼續用作投資物業而正在重建或其市場已變得不活躍的投資物業，繼續按公允價值計量。

投資物業的公允價值反映(包括其他)來自現有租賃的租金收入，及在現時市場情況下未來租賃的租金收入假設。

公允價值亦反映，在類似基準下物業預期的任何現金流出。此等現金流出，部份確認為負債，包括列為投資物業的土地有關的融資租賃負債；而其他，包括或然租金款項，則不在財務報表列賬。

其後支出只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才計入在資產的賬面值中。所有其他維修及保養成本在產生的財政期間內於損益賬支銷。

公允價值變動在損益賬列賬。

若投資物業變成業主自用，會被重新分類為物業、機器及設備，其於重新分類日期的公允價值，就會計目的而言變為其成本。現正興建或發展供日後用作投資物業的物業，被分類為發展中物業並按成本列賬，直至建築或發展完成為止，屆時重新分類為投資物業並其後按投資物業記賬。

根據會計準則16，若物業、機器及設備的某個項目因其用途改變而成為投資物業，該項目於轉撥日期的賬面值與公允價值的任何差額在權益中確認為物業、機器及設備的重估。然而，若公允價值收益將以往的減值虧損撥回，該收益於損益賬確認。

綜合賬目附註 (續)

2 主要會計政策 (續)

(g) 發展中物業

發展中物業指永久業權土地、租賃土地及樓宇的投資，而其建築工程及發展尚未完成。發展中物業包括租賃土地及土地使用權的預付款按攤銷成本減累計減值損失計量，及以成本減累計減值損失列值的樓宇部分。成本包括建築成本及於建築期間至建築完成日期資本化之租賃土地預付款攤銷及於購買合資格資產而產生之借貸成本之金額。建築完成後，物業按其賬面值重新分類為投資物業、物業、機器及設備或現存已落成之待售物業。有關物業、機器及設備的租賃土地及土地使用權的預付款被重列至租賃土地及土地使用權，並視作營運租賃列賬。投資物業的公允價值及其於重新分類當日的賬面值之差額於損益賬內確認。發展中之待售物業指在一年內建成及作銷售用途之發展中物業。

(h) 現存已落成之待售物業

現存已落成之待售物業初步以於發展中物業重新分類為落成物業當日之賬面值計量。其後，預付租賃土地部分按攤銷成本減累計減值虧損計量，而樓宇部分按成本及可變現淨值兩者間之較低者列值。可變現淨值指於正常業務狀況下的估計銷售價減銷售費用。

(i) 商譽

商譽指收購成本超過於收購日期本集團應佔所收購附屬公司或聯營公司的可識辨資產淨值公允價值的數額。收購附屬公司的商譽分開確認於非流動資產內。收購聯營公司的商譽包括在聯營公司投資內，並就其減值每年進行測試，作為總結餘的一部份。分開確認的商譽每年就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損不會被回撥。出售某個實體的盈虧包括與被出售實體有關的商譽的賬面值。

就減值測試而言，商譽會被分配至現金產生單位。此項分配是對預期可從產生商譽的業務合併中得益的現金產生單位或現金產生單位的組別而作出的。本集團將商譽分配至每個有其營運業務的國家的每個業務分部。

(j) 非財務資產的減值

沒有確定使用年期或尚未可供使用之資產無需攤銷，但最少每年就減值進行測試。須作攤銷之資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識辨現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。除商譽外的資產若曾被減值，於每個報告日，減值回撥的可能性會被作出檢討。

2 主要會計政策 (續)

(k) 投資

本集團將其財務資產分類如下：於損益賬按公允價值處理的資產、貸款及應收賬項、及可供出售資產。分類方式視乎購入該財務資產的目的而定。管理層在首次計入其財務資產時釐定其財務資產的分類。

(i) 於損益賬按公允價值處理的財務資產

於損益賬按公允價值處理的財務資產乃指持作買賣用途的財務資產。財務資產若在購入時主要用作在短期內出售用途皆分類為此類別。在此類別內的資產皆分類為流動資產。

(ii) 貸款及應收賬項

貸款及應收賬項為有固定或可釐定付款額而且沒有在活躍市場上報價的非衍生財務資產。此等款項包括在流動資產內，但到期日由結算日起計超過12個月者，則分類為非流動資產。貸款及應收賬項列在資產負債表中長期應收款及應收賬項內。

(iii) 可供出售財務資產

可供出售財務資產為非衍生工具，被指定為此類別或並無分類為任何其他類別。除非管理層有意在結算日後12個月內出售該項投資，否則此等資產列在非流動資產內。

定期購入及出售的財務資產在交易日被確認－交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公允價值透過損益記賬的所有財務資產，投資初步按公允價值加交易成本入賬。按公允價值透過損益記賬的財務資產，初步按公允價值列值，而交易成本於損益賬支銷。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，該投資即被撇除。可供出售財務資產及按公允價值透過損益記賬的財務資產其後按公允價值列賬。貸款及應收賬項利用實際利息法按攤銷成本列賬。

來自「按公允價值透過損益記賬的財務資產」類別的公允價值變動所產生的盈虧，列入產生期間損益賬內的其他收入或支出中。來自按公允價值透過損益記賬的財務資產的股息，當本集團收取有關款項的權利確定時，在損益賬內確認為部份其他收入。

以外幣為單位並分類為可供出售的貨幣性證券的公允價值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的匯兌差額進行分析。貨幣性證券的匯兌差額在損益賬確認；非貨幣性證券的匯兌差額在權益中確認。分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公允價值變動在權益中確認。

當分類為可供出售的證券被售出或減值時，其被確認於權益的累計公允價值調整列入損益賬內作為投資證券的盈虧。

綜合賬目附註 (續)

2 主要會計政策 (續)

(k) 投資 (續)

可供出售證券利用實際利息法計算的利息在損益賬內確認為部份其他收入。至於可供出售權益工具的股息，當本集團收取有關款項的權利確定時，在損益賬內確認為部份其他收入。

有報價之投資的公允價值根據當時的買盤價計算。若某項財務資產的市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團利用重估技術設定公允價值。這些技術包括利用近期公平原則交易、參考大致相同的其他工具、貼現現金流量分析法及期權定價模式，充份利用市場數據及盡可能不依靠個別實體的數據。

本集團在每個結算日評估是否有客觀證據證明某項財務資產或某組財務資產經已減值。對於分類為可供出售的股權證券，在釐定證券是否已經減值時，會考慮證券公允價值有否大幅或長期跌至低於其成本值。若可供出售財務資產存在此等證據，累計虧損－按收購成本與當時公允價值的差額，減該財務資產之前在損益賬確認的任何減值虧損計算－自權益中剔除並在損益賬記賬。在損益賬確認的股權工具減值虧損不會透過損益撥回。長期應收賬項及應收賬項的減值測試載於附註2(l)。

(l) 長期應收賬項及應收賬項

長期應收賬項及應收賬項初步以公允價值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本扣除減值準備計量。當有客觀證據證明本集團將無法按應收款的原有條款收回所有款項時，即就應收款設定減值撥備。借方的重大財政困難、借方將破產或財務重組的機會率，及拖欠付款等均被視為應收賬是否須減值的指標。撥備金額為資產賬面值與按實際利率貼現的估計未來現金流量的現值兩者的差額。資產的賬面值透過使用備付賬戶削減，而有關的虧損數額則在損益賬內的行政費用中確認。如一項應收款無法收回，其會與應收款內的備付賬戶撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將撥回損益賬中的行政費用內。

(m) 衍生金融工具及對沖活動的會計處理

衍生工具初步按於衍生工具合約訂立日之公允價值確認，其後按公允價值重新計量。確認所產生之收益或損失的方法取決於該衍生工具是否被指定作對沖工具，如指定為對沖工具，則取決於其所對沖項目之性質。本集團指定若干衍生工具作為：(1)對沖已確認資產或負債或一項確定承擔之公允價值(公允價值對沖)；(2)對沖與已確認資產或負債或可能性高的預測交易有關聯的某項風險(現金流量對沖)；或(3)對沖海外業務的淨投資。

2 主要會計政策(續)

(m) 衍生金融工具及對沖活動的會計處理(續)

本集團於訂立交易時就對沖工具與被對沖項目之關係，以至其風險管理目標及執行多項對沖交易之策略作檔案記錄。本集團亦於訂立對沖交易時和按持續基準，記錄其對於該等用於對沖交易之衍生工具，是否高度有效地抵銷被對沖項目的公允價值或現金流量變動的評估。

各項衍生工具的公允價值在附註19中披露。股東權益的對沖儲備變動載於附註35。當被對沖項目的剩餘期限超過12個月時，對沖衍生工具的全數公允價值會被分類為非流動資產或負債。買賣性質的衍生工具則分類為流動資產或負債。

(i) 公允價值對沖

被指定並符合資格作為公允價值對沖之衍生工具之公允價值變動，連同對沖資產或負債中受對沖風險影響的公允價值之任何變動，於損益賬記賬。

倘對沖不再符合對沖會計法的條件，以實際利率法為該對沖的賬面值所作的調整，在到期日期間在損益賬內攤銷。

(ii) 現金流量對沖

被指定並符合資格作為現金流量對沖之衍生工具之公允價值變動的有效部份於權益中確認。與無效部份有關的盈虧即時在損益賬確認。

在權益中累計的金額當被對沖項目影響盈利或虧損時(例如：當被對沖的預測銷售發生時)於損益賬中確認。有關利率掉期對沖變動息率借貸的有效部份的盈虧在損益賬的融資成本內確認。

當對沖不再符合對沖會計法的條件時，其時在權益中存有的任何累計盈虧仍保留在權益內，並於預測交易最終在損益賬內確認時確認入賬。當某項預測交易預期不會再出現時，在權益申報的累計盈虧即時轉撥入損益賬。

綜合賬目附註 (續)

2 主要會計政策 (續)

(m) 衍生金融工具及對沖活動的會計處理 (續)

(iii) 淨投資對沖

海外業務的淨投資對沖的會計處理與現金流量對沖類似。與對沖的有效部分有關的對沖工具之任何盈虧於權益中確認；與無效部分有關的盈虧即時在損益賬確認。

於廢棄或售出海外業務後，在權益中累計的盈虧列入損益賬。

(iv) 不符合對沖會計法的衍生工具

若干衍生工具不符合採用對沖會計法並按公允價值透過損益記賬。任何不符合對沖會計法的衍生工具的公允價值變動，即時於損益賬內確認。

(n) 現金及現金等值

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資，以及銀行透支。銀行透支在資產負債表的流動負債內獨立列示。

(o) 應付賬項

應付賬項初步以公允價值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本計量。

(p) 貸款

貸款初步按公允價值並扣除產生的交易成本確認。貸款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利息法於貸款期間內在損益賬確認。

可換股債券負債部份的公允價值利用等價的非可換股債券的市場利率釐定。此金額按攤銷成本基準記錄為負債，直至債券因被兌換或到期而消除為止。所得款的餘額分攤至換股權及在股東權益中列賬。

除非本集團有無條件權利將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則貸款分類為流動負債。

(q) 遞延所得稅

遞延所得稅利用負債法就資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值之差額產生的暫時差異全數撥備。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延稅項採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)而釐定。

2 主要會計政策(續)

(q) 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產是就可能有未來應課稅盈利而就此可使用的暫時差異而確認。

遞延所得稅就對附屬公司及聯營公司的投資而產生之暫時差異而撥備，但假若本集團可以控制暫時差異之撥回時間，而暫時差異在可預見將來被撥回的可能性不大者則除外。

(r) 僱員福利

(i) 退休福利支出

對於界定供款計劃，本集團以強制性、合約性或自願性方式向公開或私人管理的退休保險計劃供款。本集團作出供款後，即無進一步付款責任。供款在應付時確認為僱員福利開支。

(ii) 以股份為基礎的補償

本集團設有兩個購股權計劃。僱員為獲取授予認股權而提供的服務的公允價值確認為費用。在歸屬期間內將予支銷的總金額參考授予的認股權的公允價值釐定，不包括任何非市場既定條件(例如盈利能力和銷售增長目標)的影響。非市場既定條件包括在有關預期可予以行使的認股權數目的假設中。在每個結算日，本集團修訂其對預期可予以行使認股權數目的估計。本集團在損益賬確認對原估算修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

在認股權行使時，收取的所得款扣除任何直接應佔的交易成本後，撥入股本(面值)和股本溢價。

(iii) 終止服務權益

終止服務權益於僱員在正常退休日期前被本集團終止僱用，或當僱員接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團在可證明承諾如下時確認終止服務權益：根據一項詳細的正式計劃終止現有僱員的僱用而沒有撤回的可能；或因為提出一項要約以鼓勵自願遣散而提供的終止服務權益。在結算日後超過12個月支付的福利貼現為現值。

(iv) 花紅計劃

本集團因僱員所提供之服務而須承擔法定或推定責任並可就有關責任作出可靠估算時確認花紅為負債和支出。

綜合賬目附註 (續)

2 主要會計政策 (續)

(s) 撥備

撥備是根據集團過往事件而產生之現有法定或推定責任，而有可能需要流出資源作為償付該項責任；及其金額已被可靠計量而釐定。而未來的營運虧損不會被確認撥備。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出資源的可能性，根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別中所包含的某一個項目，其相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備利用反映目前市場對金錢的時間價值及對有關責任的個別風險評估的一個稅前率，對預計須用作償付責任的支出，計算其貼現值作為計量。隨著時間過去而增加的撥備，被視作利息支出。

(t) 財務擔保

財務擔保 (一種保險合約) 是一種要求發行人須對持有者就個別債務人未能履行債務合約的原有或經修改條文在付款期限前作出付款時承諾補償持有者之損失的合約。集團未就財務擔保之負債作初始確認，但於每個報告日就其財務擔保之負債淨額的賬面值與其現行法定或推定責任之數額進行負債撥備恰當測試。假若其負債淨額的賬面值是低於其現行法定或推定責任之數額時，相差之數額將即時全數直接於損益賬中確認。

(u) 收入及溢利確認

收入指本集團在一般經營過程中出售貨品及服務的已收或應收代價的公允價值。收入在扣除增值稅、退貨、回扣和折扣，以及對銷集團內部銷售後列賬。

當收入的數額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時 (如下文所述)，本集團便會將收入確認。除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收入的數額不被視為能夠可靠計量。本集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

(i) 出售物業所得收入於有約束性買賣協議被行使時或樓宇完成發展時，兩者之較後時期確認。

(ii) 租金收入及其他與出租物業有關之收入根據各有關租約之年期按直線法為基準確認。

(iii) 提供物流管理 (包括貨運服務) 之收入在有關服務提供後予以確認。

(iv) 一般儲存及其他配套服務之收入於服務提供後確認。租賃儲存設施之收入根據各有關租約之年期按直線法為基準確認。

2 主要會計政策(續)

(u) 收入及溢利確認(續)

(v) 發展顧問及項目管理之收入按各有關項目之進度比例確認。

(vi) 物業管理收入乃於服務提供後確認。

(vii) 房租、售賣食物與飲料及其他配套服務之酒店收入於服務提供後確認。

(viii) 股息收入於收取有關款項之權利成立時確認。

(ix) 利息收入利用實際利息法按時間比例確認。

(v) 營運租賃

如租賃擁有權之重大部份風險和回報由出租人保留，分類為營運租賃。除被分類為投資物業外，為租賃土地及土地使用權支付之預付款項，採用直線法按租賃期攤銷，若出現減值則將減值於損益賬中支銷。在租賃土地物業之建築期間，租賃土地及土地使用權之攤銷，在相關資產內資本化。

(w) 借貸成本

借貸成本在借貸發生之年內按應計制在損益賬支銷。發展中物業的在建期間直至建築完成日的有關建築及收購之融資成本均撥充資本。

(x) 股息分派

向本公司股東分派的股息，就中期股息而言，在董事宣派後，或就末期股息而言，在股息獲本公司股東批准的期間內，於本集團的財務報表內列為負債。

(y) 或然負債及或然資產

或然負債乃指因過往事件而可能需要承擔之責任，及其存在性只可於本集團不能完全控制之一件或多件不能確定之未來事件出現或不出現時確定。其亦可為因過往事件而須承擔之現有責任，惟因預計經濟資源流出之可能性不大或責任金額不能被可靠地計量而不予確認。

或然負債未予確認，惟披露於賬目附註內。當預計資源流出之機會率改變以致資源有可能流出，此時將予確認為撥備。

或然資產乃指因過往事件而可能擁有之資產，及其存在性只可於本集團不能完全控制之一件或多件不能確定之未來事件出現或不出現時確定。

或然資產未予確認，惟於資源流入之可能性存在時披露於賬目附註內。當資源流入可實質確定，資產將予確認。

綜合賬目附註 (續)

3 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險、價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團利用衍生金融工具對沖若干承受的風險。

風險管理由集團管理層在財務委員會領導下執行。集團管理層負責對集團內個別營運單位作確定、評估及對沖重大的財務風險。董事會為整體財務風險管理提供指引。

(i) 市場風險

(I) 外匯風險

本集團在全球營運，故此承受多種不同貨幣產生的外匯風險。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產和負債以及海外業務的淨投資。

當未來商業交易或已確認資產或負債的計值貨幣並非本集團實體的功能貨幣，外匯風險便會產生。本集團已訂立交叉貨幣掉期合約，以管理已確認負債之外匯風險。但是，年內交叉貨幣掉期並不以對沖工具入賬，因其並不符合對沖會計之條件。

本集團持有若干海外業務投資，此等業務的淨資產承受匯兌風險。本集團在外國業務的淨資產所產生的匯兌風險，主要透過以相關外幣計值的貸款來管理。

(II) 現金流量及公允價值利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入和營運現金流量基本上不受市場利率波動的影響。

本集團的利率風險來自長期貸款。按變動利率發行的貸款令本集團承受現金流量利率風險。按固定利率發行的貸款令本集團承受公允價值利率風險。

本集團利用浮息轉換為定息利率掉期來管理其現金流量利率風險。此等利率掉期擁有將貸款由浮息轉換為定息的經濟效力。根據利率掉期，本集團與其他方協議按特定期間(主要為每月)交換定息合約利率與浮動利率金額兩者間的差額，此差額參考協議的設定本金額計算。儘管如此，由於在年內此等利率掉期並不符合對沖會計處理的條件，故此並未將此等利率掉期視作對沖工具入賬。

(III) 價格風險

由於本集團持有的投資在綜合資產負債表中分類為可供出售或按公允價值透過損益記賬，故此本集團承受股權證券的價格風險。本集團不承受商品價格風險。

3 財務風險管理 (續)

(a) 財務風險因素 (續)

(ii) 信貸風險

本集團承受來自現金及銀行結存、應收賬項及長期應收賬項等財務資產的相關信貸風險。

由於本集團的顧客眾多並且來自世界各地，有關第三方顧客的應收賬項並無重大的信貸風險。本集團透過對主要客戶作出信貸質素評估及監察其財政狀況來減少所承受的信貸風險。一般情況下，不須就貿易應收賬要求抵押品。

(iii) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足的現金，透過已承諾信貸融資的足夠額度備有資金，和有能力的結算市場持倉。本集團致力透過已承諾的可用信貸額度維持資金的靈活性。

(b) 公允價值估計

在活躍市場買賣的金融工具(例如於損益賬按公允價值處理之上市證券和可供出售證券)之公允價值根據結算日的市場報價列賬。本集團持有的財務資產的市場報價為當時買盤價。

應收賬項和應付賬項的賬面值減其減值撥備，被假定接近其公允價值。作為披露目的，財務負債公允價值的估計按未來合約現金流量以本集團類似的金融工具可得的現有市場利率貼現計算。

綜合賬目附註 (續)

4 關鍵會計估算及判斷

估算和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信為合理的對未來事件的預測。

(a) 關鍵會計估算及假設

本集團對未來作出估算和假設。所得的會計估算如其定義，很少會與其實際結果相同。導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的高風險估算和假設討論如下。

商譽的估計減值

根據附註2(i)所述的會計政策，本集團每年測試商譽是否出現減值。現金產生單位的可收回金額按照使用價值計算而釐定。此等計算需要利用估算。

物業、機器及設備的可用年期

本集團的管理層釐定物業、機器及設備的估計可用年期及相關的折舊支出。這估算乃根據過往類別與功能類同的物業、機器及設備的經驗而釐定。創新科技可將其大大改變。管理層會因應與先前估算不乎的可用年期而改變其折舊支出，同時亦會把過時及廢棄或已變賣的資產撇除或減值。

所得稅

本集團需要在多個司法權區繳納所得稅。在釐定全球所得稅撥備時，需要作出重大判斷。在一般業務過程中，有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。本集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計，就預期稅務審計項目確認負債。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等最終稅務釐定期間的所得稅和遞延稅撥備。

投資物業公允價值的估算

投資物業的估值，乃根據香港測量師學會就物業的估值發表的估值準則及國際估值準則委員會發表的國際估值準則。合資格的估值師每年會考慮多方面的資料，包括：

- (i) 不同性質、狀況或地點的物業在活躍市場的當時價格，經調整以反映此等差別；
- (ii) 相類似物業在較不活躍市場的近期價格，附帶調整以反映該等價格出現的交易日期後經濟狀況的任何變動；及
- (iii) 根據對未來現金流量的可靠估計而計算的貼現現金流量預測，並源自任何現有租賃及其他合約的條款，以及(如可能)來自例如在同一地點和狀況的相類似物業的當時市場租金等外間憑證，並利用貼現率反映當時市場對現金流量的金額和時間方面不確定的評估；籍以對估值作出審閱。

4 關鍵會計估算及判斷(續)

(a) 關鍵會計估算及假設(續)

投資物業公允價值的估算(續)

如未能取得當時或近期價格的資料，投資物業的公允價值利用貼現現金流量估值技術釐定。本集團利用的假設主要根據結算日當時的市場情況釐定。

管理層對公允價值估計的主要假設涉及：合約租金的收取；預期未來市場租金；無效期；維修規定；及適當的貼現率。此等估值定期與實際的市場收益數據以及本集團的實際交易及該等市場報告作出比較。

預期未來市場租金按照相類似物業在同一地點和狀況的當時市場租金釐定。

衍生工具及其他金融工具的公允價值

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值利用估值技術釐定。本集團利用判斷選取多種方法，並主要根據每個結算日當時的市場情況作出假設。對於沒有在活躍市場買賣的多種可供出售財務資產，本集團利用貼現現金流量分析法。

(b) 應用本集團會計政策的關鍵判斷

投資物業與業主自用物業的分別

本集團釐定一項物業是否符合資格為投資物業。在作出判斷時，本集團會考慮該物業所產生的現金流量是否基本不受其他資產所影響。業主自用物業所產生的現金流量，不單只來自該物業，亦來自用於生產或供應流程的其他資產。

某些物業其中的一部份是用以賺取租金或作為資本增值用途而持有的，而另一部份則持有作生產或供應貨品或服務或作為行政用途。如該等部份可獨立出售(或按融資租賃獨立出租)，本集團會對該等部份獨立記賬。如該等部份不可以獨立出售，該物業只會在其不重大部份用作生產或供應貨品或服務或作行政用途而持有時記賬為投資物業。在釐定配套服務是否重大以致某項物業不合作為投資物業時，須作出判斷。本集團在作出判斷時會獨立研究每項物業。

可供出售財務資產的減值

本集團在釐定一項可供出售財務資產是否已減值時，依循香港會計準則39的指引。此項釐定需要有重大判斷。在作出此項判斷時，本集團評估(包括其他因素)某項投資的公允價值低於其成本的持續時間和數額，以及接受投資者的財政健全情況和短期業務前景，包括例如行業和範疇表現、技術變遷以及營運和融資現金流量等因素。

綜合賬目附註 (續)

5 主要業務及經營範圍之分部分析

(a) 集團之主要業務已載於附註1內。本年度確認之收入如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
營業額		
出售物業所得款項		
— 已落成物業		
— 中國	13,980	112,863
— 香港	503,734	635,080
	517,714	747,943
— 投資物業		
— 中國	59,172	36,582
— 香港	2,284,156	427,920
	2,343,328	464,502
	2,861,042	1,212,445
租金收入	962,801	893,434
酒店收入	354,915	320,615
儲存及服務收入		
— 貨倉	427,772	399,435
— 物流	5,543,018	5,141,772
	5,970,790	5,541,207
項目、物業管理及其他	43,569	41,123
	10,193,117	8,008,824

(b) 集團年內營業額及對經營溢利之貢獻按主要業務及市場分析如下：

	營業額		經營溢利	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
主要業務：				
物業租務				
— 中國	578,195	541,412	403,004	428,227
— 香港	384,606	352,022	85,622	134,995
	962,801	893,434	488,626	563,222
物業銷售				
— 中國	73,152	149,445	2,589	37,090
— 香港	2,442,890	1,063,000	1,913,998	516,393
— 貨倉	345,000	—	179,451	—
	2,861,042	1,212,445	2,096,038	553,483
酒店營運	354,915	320,615	124,906	111,023
物流及貨倉營運				
— 貨倉	427,772	399,435	208,348	200,249
— 物流	5,543,018	5,141,772	195,317	201,565
	5,970,790	5,541,207	403,665	401,814
基建	—	—	(10,775)	(4,159)
項目、物業管理及其他	43,569	41,123	(33,217)	78,620
	10,193,117	8,008,824	3,069,243	1,704,003
投資物業公允價值之改變	—	—	2,318,701	1,546,669
樓宇之重估虧損	—	—	—	(4,499)
	10,193,117	8,008,824	5,387,944	3,246,173
主要市場：				
中國	4,033,860	3,958,804	1,660,521	813,883
香港	4,708,333	2,780,724	3,685,689	2,368,465
英國	808,668	691,981	36,879	20,102
其他	642,256	577,315	4,855	43,723
	10,193,117	8,008,824	5,387,944	3,246,173

5 主要業務及經營範圍之分部分析 (續)

(c) 主要報告形式 – 業務分部資料

	二零零六年							
	中國物業 千港元	香港物業 千港元	海外物業 千港元	物流及貨倉 千港元	基建 千港元	其他 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
收入								
營業額	1,006,262	2,827,496	–	6,315,790	–	43,569	–	10,193,117
內部分部收入	434	–	–	–	–	53,056	(53,490)	–
內部分部利息收入	–	–	–	–	–	553,115	(553,115)	–
	1,006,696	2,827,496	–	6,315,790	–	649,740	(606,605)	10,193,117
業績								
物業公允價值改變前 之分部業績	567,337	1,037,060	(7,660)	635,838	(10,411)	529,490	(553,115)	2,198,539
物業公允價值之改變	1,013,654	710,555	–	594,492	–	–	–	2,318,701
分部業績	1,580,991	1,747,615	(7,660)	1,230,330	(10,411)	529,490	(553,115)	4,517,240
股息收入	–	1,364,736	8,301	–	–	31	–	1,373,068
利息收入	10,092	20,416	1	13,409	7,039	25,283	–	76,240
利息支出	(46,930)	(224,651)	–	(66,131)	(7,403)	(588,663)	553,115	(380,663)
可供出售投資 之減值虧損	–	(197,941)	–	–	–	–	–	(197,941)
經營溢利/(虧損)	1,544,153	2,710,175	642	1,177,608	(10,775)	(33,859)	–	5,387,944
應佔聯營公司業績	36,980	114,912	35,585	223,134	40,306	–	–	450,917
除稅前溢利	1,581,133	2,825,087	36,227	1,400,742	29,531	(33,859)	–	5,838,861
稅項	(560,784)	(142,439)	–	(185,726)	–	(582)	–	(889,531)
年度溢利	1,020,349	2,682,648	36,227	1,215,016	29,531	(34,441)	–	4,949,330
應佔溢利：								
公司股東	807,153	2,675,562	36,227	1,173,036	31,420	(34,448)	–	4,688,950
少數股東權益	213,196	7,086	–	41,980	(1,889)	7	–	260,380
	1,020,349	2,682,648	36,227	1,215,016	29,531	(34,441)	–	4,949,330
二零零五年								
	中國物業 千港元	香港物業 千港元	海外物業 千港元	物流及貨倉 千港元	基建 千港元	其他 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
收入								
營業額	1,011,472	1,415,022	–	5,541,207	–	41,123	–	8,008,824
內部分部收入	450	–	–	–	–	32,504	(32,954)	–
內部分部利息收入	–	–	–	–	–	285,758	(285,758)	–
	1,011,922	1,415,022	–	5,541,207	–	359,385	(318,712)	8,008,824
業績								
物業公允價值改變前 之分部業績	594,251	773,359	(3,627)	459,002	(3,998)	256,881	(285,758)	1,790,110
物業公允價值之改變	161,885	716,293	–	663,992	–	–	–	1,542,170
分部業績	756,136	1,489,652	(3,627)	1,122,994	(3,998)	256,881	(285,758)	3,332,280
股息收入	–	6,922	7,014	–	–	–	–	13,936
利息收入	23,347	17,230	28	4,644	5,607	50,780	–	101,636
利息支出	(41,258)	(146,123)	–	(61,832)	(5,768)	(232,456)	285,758	(201,679)
經營溢利/(虧損)	738,225	1,367,681	3,415	1,065,806	(4,159)	75,205	–	3,246,173
應佔聯營公司業績	10,942	176,839	64,676	215,336	42,312	–	–	510,105
除稅前溢利	749,167	1,544,520	68,091	1,281,142	38,153	75,205	–	3,756,278
稅項	(227,258)	(102,898)	–	(162,864)	–	(1,179)	–	(494,199)
年度溢利	521,909	1,441,622	68,091	1,118,278	38,153	74,026	–	3,262,079
應佔溢利：								
公司股東	372,020	1,429,102	68,091	1,085,152	38,473	74,025	–	3,066,863
少數股東權益	149,889	12,520	–	33,126	(320)	1	–	195,216
	521,909	1,441,622	68,091	1,118,278	38,153	74,026	–	3,262,079

綜合賬目附註 (續)

5 主要業務及經營範圍之分部分析 (續)

(c) 主要報告形式 – 業務分部資料 (續)

	二零零六年							
	中國物業 千港元	香港物業 千港元	海外物業 千港元	物流及貨倉 千港元	基建 千港元	其他 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
分部資產	15,531,371	20,233,133	571	8,469,718	445,672	20,379,587	(20,443,775)	44,616,277
聯營公司	792,212	2,951,952	954,694	716,355	576,857	—	—	5,992,070
可供出售投資	470	631,186	749,513	7,339	—	—	—	1,388,508
長期應收賬項	—	63,588	—	—	—	—	—	63,588
可收回稅項	87,930	—	—	3,398	—	34,379	—	125,707
儲稅券	—	—	—	—	—	21,790	—	21,790
於損益賬按公允價值 處理之上市證券	—	198,168	150	—	—	—	—	198,318
資產總值	16,411,983	24,078,027	1,704,928	9,196,810	1,022,529	20,435,756	(20,443,775)	52,406,258
分部負債	5,060,804	15,387,704	30,564	4,201,458	520,831	10,848,037	(20,443,775)	15,605,623
稅項及遞延稅項	1,876,057	675,058	6,397	443,012	—	6,690	—	3,007,214
少數股東貸款	1,198,202	1,014,624	—	117,886	4,702	927	—	2,336,341
負債總額	8,135,063	17,077,386	36,961	4,762,356	525,533	10,855,654	(20,443,775)	20,949,178
資本開支	2,488,984	1,136,609	—	399,117	—	960	—	4,025,670
可供出售投資之減值虧損	—	197,941	—	—	—	—	—	197,941
折舊及攤銷	29,161	923	—	127,947	—	3,006	—	161,037
	二零零五年							
	中國物業 千港元	香港物業 千港元	海外物業 千港元	物流及貨倉 千港元	基建 千港元	其他 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
分部資產	12,595,155	16,886,961	2,733	7,191,452	498,677	21,558,147	(21,440,373)	37,292,752
聯營公司	230,197	3,924,448	899,593	728,112	549,559	—	—	6,331,909
可供出售投資	470	752,276	667,842	11,051	—	—	—	1,431,639
長期應收賬項	—	102,503	—	—	—	—	—	102,503
可收回稅項	5,194	—	—	88	—	28,558	—	33,840
儲稅券	—	—	—	—	—	12,188	—	12,188
於損益賬按公允價值 處理之上市證券	—	3,868	70	—	—	21,930	—	25,868
資產總值	12,831,016	21,670,056	1,570,238	7,930,703	1,048,236	21,620,823	(21,440,373)	45,230,699
分部負債	3,392,158	15,082,133	30,284	4,393,409	555,872	12,276,609	(21,440,373)	14,290,992
稅項及遞延稅項	1,320,543	570,759	15,432	293,469	—	6,740	—	2,206,943
少數股東貸款	1,156,550	590,572	—	62,968	24,772	927	—	1,835,789
負債總額	5,869,251	16,243,464	45,716	4,749,846	580,644	12,284,276	(21,440,373)	18,332,824
資本開支	884,155	4,219,405	—	208,643	—	1,856	—	5,314,059
折舊及攤銷	26,224	886	—	116,238	—	3,146	—	146,494

5 主要業務及經營範圍之分部分析 (續)

(d) 次要報告形式 – 地域分部資料

	二零零六年			
	分部收入 千港元	分部業績 千港元	分部資產 千港元	資本開支 千港元
中國	4,033,860	1,706,334	18,037,647	2,563,413
香港	4,708,333	2,769,253	25,224,097	1,197,663
英國	808,668	35,308	302,018	11,016
其他	642,256	6,345	1,052,515	253,578
	10,193,117	4,517,240	44,616,277	4,025,670

	二零零五年			
	分部收入 千港元	分部業績 千港元	分部資產 千港元	資本開支 千港元
中國	3,958,804	845,929	14,903,510	1,002,307
香港	2,780,724	2,422,332	21,457,059	4,234,144
英國	691,981	19,791	266,049	14,131
其他	577,315	44,228	666,134	63,477
	8,008,824	3,332,280	37,292,752	5,314,059

6 除融資費用前經營溢利

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
除融資費用前經營溢利經已計入及扣除下列各項：		
計入		
來自投資物業之總租金收入		
– 中國	578,195	541,412
– 香港	384,606	352,022
	962,801	893,434
減：有關投資物業之支出		
– 中國	(64,833)	(58,574)
– 香港	(26,367)	(26,928)
	(91,200)	(85,502)
來自投資物業之淨租金收入		
– 中國	513,362	482,838
– 香港	358,239	325,094
	871,601	807,932
股息收入來自		
– 上市投資	113	282
– 非上市投資	1,372,955	13,654
	1,373,068	13,936
利息收入	76,768	101,758
減：撥充發展中物業資本之數額	(528)	(122)
	76,240	101,636
出售投資物業所得溢利	783,019	180,257
匯兌收益淨額	37,172	45,891
	1,373,068	1,373,068
扣除		
出售已落成物業之成本	155,745	270,981
物流營運成本	4,407,979	4,120,622
核數師酬金	9,257	6,169
付予及將付核數師非核數服務之酬金	951	3,379
物業、機器及設備之折舊及租賃土地及土地使用權之攤銷	161,037	146,494
經營租約開支 – 土地及樓宇	57,559	36,854
– 船隻	57,994	87,043
可供出售投資之減值虧損	197,941	–
	5,473,512	5,473,512

綜合賬目附註 (續)

7 融資費用

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
利息支出：		
– 銀行借貸：銀行貸款及透支	387,712	214,730
– 須於五年內全數償還之可換股債券(附註28)	123,161	86,701
– 定息債券(附註29)	74,258	–
– 衍生金融工具	13,977	41,382
– 其他	21,952	11,082
融資費用總計	621,060	353,895
減：撥充發展中物業資本之數額	(316,558)	(98,350)
	304,502	255,545
衍生金融工具公允價值之減少／(增加)	76,161	(53,866)
年內融資費用總計	380,663	201,679

8 稅項

香港利得稅乃根據本年度估計應課稅溢利按17.5%(二零零五年：17.5%)之稅率計算。中國及海外之稅項則按照本年度估計應課稅溢利分別依本集團有經營業務之中國及海外國家之現行稅率計算。

中國之土地增值稅乃就出售集團發展之物業時，按其土地之升值以累進稅率30%至60%徵收，其計算方法乃根據適用之規定，以出售物業所得款項扣除可扣減項目(包括土地成本、借貸成本及所有物業發展成本)計算。

於綜合損益賬(扣除)／抵免之稅項包括：

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
中國稅項		
– 本期	(217,922)	(127,991)
– 往年之多提／(不足)撥備	734	(217)
– 遞延	(363,613)	(109,707)
	(580,801)	(237,915)
香港利得稅		
– 本期	(81,769)	(84,473)
– 往年之多提撥備	101	25,260
– 遞延	(205,450)	(178,584)
	(287,118)	(237,797)
海外稅項		
– 本期	(21,160)	(18,515)
– 遞延	(452)	28
	(21,612)	(18,487)
	(889,531)	(494,199)

本年集團應佔聯營公司稅項為57,881,000港元(二零零五年：45,419,000港元)，已包括在綜合損益賬中之應佔聯營公司業績項目內。

8 稅項(續)

集團之稅項與以集團之除稅前溢利按香港稅率計算之理論稅項之差別為：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
除稅前溢利	5,838,861	3,756,278
減：應佔聯營公司業績	(450,917)	(510,105)
	5,387,944	3,246,173
以香港利得稅率17.5%(二零零五年：17.5%)計算	942,890	568,081
因其他國家不同稅率而產生之稅項影響	258,175	114,748
動用以往未經確認之稅項虧損	(37,155)	(30,354)
因收入／支出淨額由於其無須繳稅／可扣減稅項性質(以釐定應課稅溢利)而產生之稅項影響	(420,925)	(135,792)
未確認之稅項虧損	65,919	2,560
以溢利再投資於中國而產生之稅項影響	(40,846)	—
往年多提撥備之稅項	(835)	(25,044)
	767,223	494,199
土地增值稅	162,513	—
土地增值稅作為可扣減項目之稅務影響	(40,205)	—
稅項支出	889,531	494,199

9 股東應佔溢利

計入本公司賬目之股東應佔溢利為1,013,639,000港元(二零零五年：705,904,000港元)。

10 股息

	公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
已派中期股息—每股普通股0.20港元(二零零五年：0.20港元)(附註(a))	245,440	243,464
擬派末期股息—每股普通股0.65港元(二零零五年：0.50港元)(附註(b))	804,888	608,289
因往年相關登記日期普通股數目增加而增加之末期股息	3,134	—
	1,053,462	851,753

(a) 截至二零零六年十二月三十一日止年度之中期股息金額按現金股息每股普通股0.20港元(二零零五年：0.20港元)計算而呈列。本公司亦提呈以股代息之選擇，使中期股息中僅有約50,868,000港元(二零零五年：233,716,000港元)以現金支付。

(b) 於二零零七年三月二十二日舉行之會議，董事會建議派發末期股息每股普通股0.65港元。此擬派股息並未於財務報告內列作股息債項。

上述截至二零零六年十二月三十一日止年度內之擬派末期股息，是以於二零零六年十二月三十一日已發行之1,238,289,382股普通股為基準再乘以每股普通股0.65港元末期股息計算。關於截至二零零六年十二月三十一日止年度之應付末期股息的實際總額將因應登記日期(預計於二零零七年五月三日或相近日期)之已發行普通股之實際數目計算。

綜合賬目附註 (續)

11 每股盈利

基本

每股基本盈利乃以公司股東應佔溢利除以年內已發行股份加權平均數計算。

	二零零六年	二零零五年
已發行股份加權平均數	1,224,938,512	1,213,558,181

已包括扣除遞延稅項後投資物業及樓宇公允價值之改變之影響：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
股東應佔溢利	4,688,950	3,066,863
每股基本盈利	3.83港元	2.53港元

不包括扣除遞延稅項後投資物業及樓宇公允價值之改變之影響：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
股東應佔溢利	2,944,327	1,759,560
每股基本盈利	2.40港元	1.45港元

攤薄

每股攤薄盈利假設所有可攤薄的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。本公司有兩類可攤薄的潛在普通股：可換股債券及購股權。可換股債券假設被兌換為普通股，而淨盈利經調整以對銷利息費用減稅務影響。至於購股權，根據未行使購股權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公允價值(釐定為本公司股份的平均年度市價)可購入的股份數目。根據上述所計算的股份數目，對假設購股權已被行使的股份數目作比較。

	二零零六年	二零零五年
已發行股份加權平均數	1,224,938,512	1,213,558,181
可換股債券之調整	96,320,554	70,723,038
購股權之調整	8,708,293	7,060,260
用以計算每股攤薄盈利之股份加權平均數	1,329,967,359	1,291,341,479

已包括扣除遞延稅項後投資物業及樓宇公允價值之改變之影響：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
股東應佔溢利	4,688,950	3,066,863
可換股債券之融資成本之調整	101,608	65,435
用以計算每股攤薄盈利之溢利	4,790,558	3,132,298
每股攤薄盈利	3.60港元	2.43港元

11 每股盈利(續)

攤薄(續)

不包括扣除遞延稅項後投資物業及樓宇公允價值之改變之影響：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
股東應佔溢利	2,944,327	1,759,560
可換股債券之融資成本之調整	101,608	65,435
用以計算每股攤薄盈利之溢利	3,045,935	1,824,995
每股攤薄盈利	2.29港元	1.41港元

12 員工福利支出

	集團 二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
員工費用，包括董事之薪酬	910,496	753,102
授予董事及僱員的購股權	17,302	28,627
退休金成本－界定供款計劃(附註a)	66,058	56,503
	993,856	838,232

(a) 退休金－界定供款計劃

根據香港法例第485章強制性公積金計劃條例(「強積金條例」)，本集團旗下在香港之公司已正式為所有年齡介乎18至65歲之香港僱員登記，由二零零零年十二月一日起參與強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。

強積金計劃乃一集成信託計劃，以信託形式管理及受香港法律管限。強積金計劃之資產與僱主、受託人及其他服務供應商之資產分開。強積金計劃之供款由僱主按僱員有關收入(定義見強積金條例)之5%供款(「強積金供款」)，就每名僱員而言每月最高供款為1,000港元。僱員之有關收入如為每月5,000港元或以上，亦須對強積金計劃作相應數額之供款。強積金供款一經支付予強積金計劃之核准受託人，便會完全及即時歸轉僱員，作為累算權益。累算權益投資所得投資收入或利潤(撇除該等投資所涉及之損失)，亦同樣即時歸轉僱員。

本集團旗下若干公司亦為嘉里貿易有限公司－公積金計劃(「公積金」)之參與公司。此公積金為香港法例第426章職業退休計劃條例所指之界定供款計劃。公積金乃為參與公積金各公司聘用之若干受薪人士(「公積金成員」)而設。公積金之資產由公積金之受託人管理。若「基本公積金供款」(即公積金成員每月基本薪金10%，最高為每月每名公積金成員5,000港元)高於強積金供款，參與公積金之公司將按基本公積金供款減去強積金供款之數額作出供款。公積金成員於離職時服務滿10年或以上，或於服務任何年數後而屆退休年齡，或由於健康問題而退休，均有權享有僱主之全部供款連同投資收益；服務期滿2年惟不足10年者，則分別有權按比例領取僱主之20%至90%公積金供款連同投資收益。參與公積金之公司可動用根據公積金條款而沒收離職僱員之未歸轉利益，以減低日後之供款。於年內沒收供款總值1,119,000港元(二零零五年：890,000港元)已被取用，於年終尚餘可供扣取未來供款之數額為313,000港元(二零零五年：309,000港元)。

綜合賬目附註 (續)

12 員工福利支出 (續)

(a) 退休金—界定供款計劃 (續)

本集團亦向根據中國有關省市政府規定而需設立之退休金計劃作出界定供款。有關期間之供款率由員工薪金之10%至23%不等。至於海外附屬公司，本集團則根據海外附屬公司及／或法例規定而需設立之界定供款退休金計劃作出供款。

(b) 董事及最高薪酬人士之酬金

於二零零六年十二月三十一日，支付予本公司董事之酬金總額表列如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 (附註) 千港元	僱主 退休金 供款 千港元	合計 千港元
洪敬南先生	—	3,254	24,570	3,120	60	31,004
黃小抗先生	—	4,320	25,000	3,120	60	32,500
何述勤先生	—	2,400	7,050	1,664	60	11,174
馬榮楷先生	—	2,400	7,050	1,664	60	11,174
William Winship FLANZ先生	250	—	—	—	—	250
劉菱輝先生	250	—	—	—	—	250
Christopher Roger MOSS先生, O.B.E.	250	—	—	—	—	250
謝啟之先生	250	—	—	—	—	250

於二零零五年十二月三十一日，支付予本公司董事之酬金總額表列如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 (附註) 千港元	僱主 退休金 供款 千港元	合計 千港元
洪敬南先生	—	2,894	14,780	5,125	60	22,859
黃小抗先生	—	3,960	15,000	5,125	60	24,145
何述勤先生	—	2,280	4,035	2,733	60	9,108
馬榮楷先生	—	2,280	4,035	2,733	60	9,108
William Winship FLANZ先生	350	—	—	—	—	350
劉菱輝先生	350	—	—	—	—	350
Christopher Roger MOSS先生, O.B.E.	350	—	—	—	—	350
謝啟之先生	83	—	—	—	—	83

附註：

其他福利包括授與有關董事購權股之公允價值已根據財務準則2計入損益賬中。

12 員工福利支出(續)

(c) 五位最高薪酬人士

五位最高薪酬人士，其中四位(二零零五年：四位)皆為本公司董事，而其薪酬分析已於上頁詳列。年內，本集團五位最高薪酬人士，其酬金總額如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
基本薪金、房屋津貼、購股權、其他津貼及其他實質福利	25,558	31,562
酌情花紅	67,720	40,385
退休金供款	300	300
	93,578	72,247

其酬金範圍如下：

	人數	
	二零零六年	二零零五年
酬金範圍		
7,000,001港元 – 7,500,000港元	–	1
7,500,001港元 – 8,000,000港元	1	–
9,000,001港元 – 9,500,000港元	–	2
11,000,001港元 – 11,500,000港元	2	–
22,500,001港元 – 23,000,000港元	–	1
24,000,001港元 – 24,500,000港元	–	1
31,000,001港元 – 31,500,000港元	1	–
32,000,001港元 – 32,500,000港元	1	–
	5	5

綜合賬目附註 (續)

13 物業、機器及設備

	集團								
	酒店物業 千港元	貨倉及 物流中心 千港元	職員宿舍 千港元	永久業權 土地及樓宇 千港元	港口設施 千港元	租賃 物業裝修 千港元	貨倉 操作設備 千港元	汽車、 傢俬、 固定裝置及 辦公室設備 千港元	總計 千港元
成本值或估值									
於二零零五年一月一日	748,410	567,538	46,573	251,224	115,488	10,950	426,044	491,472	2,657,699
添置，按成本	4,292	13,932	508	948	—	229	29,347	70,349	119,605
收購附屬公司	—	—	—	2,004	—	—	74	3,432	5,510
重估調整	64,409	9,439	—	18,749	1,702	—	—	—	94,299
出售	—	—	(12,286)	—	—	—	(37,993)	(84,831)	(135,110)
重列／轉撥	—	(25,456)	—	(90)	—	—	(75,174)	75,263	(25,457)
匯兌調整	—	5,190	1,061	(14,454)	(6,566)	96	(7,685)	(4,098)	(26,456)
於二零零五年十二月三十一日	817,111	570,643	35,856	258,381	110,624	11,275	334,613	551,587	2,690,090
按成本	—	—	35,856	—	—	11,275	334,613	551,587	933,331
按專業估值	817,111	570,643	—	258,381	110,624	—	—	—	1,756,759
於二零零五年十二月三十一日	817,111	570,643	35,856	258,381	110,624	11,275	334,613	551,587	2,690,090
折舊總額及累計減值虧損									
於二零零五年一月一日	—	—	11,289	—	—	8,813	242,445	320,251	582,798
本年度折舊	18,818	21,377	1,355	4,716	3,533	1,214	29,688	58,334	139,035
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	50	2,476	2,526
重估調整	(18,818)	(21,453)	—	(4,622)	(3,461)	—	—	—	(48,354)
出售	—	—	(6,445)	—	—	—	(34,176)	(67,892)	(108,513)
重列／轉撥	—	—	—	—	—	—	(42,194)	42,194	—
匯兌調整	—	76	275	(94)	(72)	74	(3,675)	(1,351)	(4,767)
於二零零五年十二月三十一日	—	—	6,474	—	—	10,101	192,138	354,012	562,725
於二零零五年十二月三十一日 之賬面淨值	817,111	570,643	29,382	258,381	110,624	1,174	142,475	197,575	2,127,365

13 物業、機器及設備(續)

	集團								
	酒店物業 千港元	貨倉及 物流中心 千港元	職員宿舍 千港元	永久業權 土地及樓宇 千港元	港口設施 千港元	租賃 物業裝修 千港元	貨倉 操作設備 千港元	汽車、 傢俬、 固定裝置及 辦公室設備 千港元	總計 千港元
成本值或估值									
於二零零六年一月一日	817,111	570,643	35,856	258,381	110,624	11,275	334,613	551,587	2,690,090
添置，按成本	11,546	16,375	877	13,140	—	771	29,303	131,952	203,964
收購附屬公司	—	3,000	—	—	—	—	3,818	5,161	11,979
重估調整	65,919	16,414	—	19,750	(7,022)	—	—	—	95,061
出售	—	(11,391)	(5,231)	(1,376)	—	(502)	(10,466)	(37,622)	(66,588)
重列／轉撥	—	31,367	—	29,889	—	—	—	4,410	65,666
匯兌調整	—	10,104	1,271	34,176	15,385	152	19,036	25,502	105,626
於二零零六年十二月三十一日	894,576	636,512	32,773	353,960	118,987	11,696	376,304	680,990	3,105,798
按成本	—	—	32,773	—	—	11,696	376,304	680,990	1,101,763
按專業估值	894,576	636,512	—	353,960	118,987	—	—	—	2,004,035
於二零零六年十二月三十一日	894,576	636,512	32,773	353,960	118,987	11,696	376,304	680,990	3,105,798
折舊總額及累計減值虧損									
於二零零六年一月一日	—	—	6,474	—	—	10,101	192,138	354,012	562,725
本年度折舊	21,247	25,010	1,159	5,274	3,763	926	33,079	62,317	152,775
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	858	1,907	2,765
重估調整	(21,247)	(24,393)	—	(5,267)	(3,942)	—	—	—	(54,849)
出售	—	(772)	(68)	(249)	—	(502)	(6,784)	(19,287)	(27,662)
匯兌調整	—	155	250	242	179	148	10,317	17,553	28,844
於二零零六年十二月三十一日	—	—	7,815	—	—	10,673	229,608	416,502	664,598
於二零零六年十二月三十一日 之賬面淨值	894,576	636,512	24,958	353,960	118,987	1,023	146,696	264,488	2,441,200

- (a) 於二零零六年十二月三十一日，本集團以總賬面淨值合共274,341,000港元(二零零五年：233,421,000港元)之物業、機器及設備及為數118,987,000港元(二零零五年：110,624,000港元)之港口設施作抵押，以保證本集團所獲之銀行信貸(附註40)。
- (b) 所有於中國及香港之酒店物業、貨倉及物流中心均由戴德梁行有限公司及第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司作出重估。於泰國之永久業權土地及樓宇及港口設施由戴德梁行有限公司作出重估而澳洲之永久業權土地及樓宇則由Rushton Group作出重估。他們均為獨立專業估值師，而物業估值則按二零零六年十二月三十一日之公開市場價值為基準作出重估。
- (c) 倘列作貨倉及物流中心按成本值減折舊總額及累計減值虧損列賬，賬面值將為379,579,000港元(二零零五年：348,013,000港元)。
- (d) 倘列作永久業權土地及樓宇及港口設施按成本值減折舊總額及累計減值虧損列賬，賬面值將分別為238,397,000港元(二零零五年：178,119,000港元)及109,415,000港元(二零零五年：99,516,000港元)。
- (e) 倘列作酒店物業按成本值減折舊總額及累計減值虧損列賬，賬面值將為724,183,000港元(二零零五年：733,885,000港元)。

綜合賬目附註 (續)

13 物業、機器及設備 (續)

	公司		
	租賃 物業裝修 千港元	汽車、傢俬、 固定裝置及 辦公室設備 千港元	總計 千港元
成本值			
於二零零五年一月一日	423	3,087	3,510
添置，按成本	9	1,611	1,620
出售	—	(1,342)	(1,342)
於二零零五年十二月三十一日	432	3,356	3,788
折舊總額			
於二零零五年一月一日	151	2,033	2,184
本年度折舊	65	469	534
出售	—	(1,197)	(1,197)
於二零零五年十二月三十一日	216	1,305	1,521
賬面淨值			
於二零零五年十二月三十一日	216	2,051	2,267

	公司		
	租賃 物業裝修 千港元	汽車、傢俬、 固定裝置及 辦公室設備 千港元	總計 千港元
成本值			
於二零零六年一月一日	432	3,356	3,788
添置，按成本	7	602	609
於二零零六年十二月三十一日	439	3,958	4,397
折舊總額			
於二零零六年一月一日	216	1,305	1,521
本年度折舊	66	603	669
於二零零六年十二月三十一日	282	1,908	2,190
賬面淨值			
於二零零六年十二月三十一日	157	2,050	2,207

14 投資物業

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	20,510,591	19,105,540
添置	68,906	14,421
公允價值之增加	2,318,701	1,546,669
出售	(1,560,309)	(284,245)
轉撥	299,653	125,256
匯兌調整	4,624	2,950
於十二月三十一日	21,642,166	20,510,591

- (a) 於二零零六年十二月三十一日，本集團並無抵押任何投資物業以用作銀行信貸之保證。於二零零五年十二月三十一日，已作抵押以保證本集團所獲取之銀行信貸之投資物業則為96,722,000港元（附註40）。
- (b) 所有投資物業均由戴德梁行有限公司及第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司作出重估。他們均為獨立專業估價師，而物業估值則按二零零六年十二月三十一日之公開市場價值為基準作出重估。
- (c) 本集團於投資物業之所佔權益按賬面淨值分析如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於香港持有：		
50年以上租約	8,438,765	8,539,432
介乎10至50年租約	5,058,565	5,154,168
於香港以外持有：		
50年以上租約	840,200	68,500
介乎10至50年租約	7,304,636	6,748,491
	21,642,166	20,510,591

15 租賃土地及土地使用權

本集團於租賃土地及土地使用權所佔權益為預付經營租賃付款及其賬面淨值之分析如下：

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於香港持有：		
介乎10至50年租約	78,250	80,335
於香港以外持有：		
介乎10至50年租約	260,159	244,991
	338,409	325,326
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	325,326	392,215
添置	—	1,583
攤銷	(8,337)	(7,535)
轉撥	16,969	(63,710)
匯兌調整	4,451	2,773
	338,409	325,326

於二零零六年十二月三十一日，本集團並無抵押任何租賃土地及土地使用權以用作銀行信貸之保證。於二零零五年十二月三十一日，已作抵押以保證本集團所獲取之銀行信貸之租賃土地及土地使用權則為6,373,000港元（附註40）。

綜合賬目附註 (續)

16 發展中物業

本集團於發展中物業之所佔權益按賬面淨值分析如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於香港持有：		
50年以上租約	2,101,687	595,192
介乎10至50年租約	5,258,868	4,236,675
於香港以外持有：		
50年以上租約	—	691,755
介乎10至50年租約	4,868,900	2,281,000
永久業權土地及樓宇	170,788	50,549
	12,400,243	7,855,171
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	7,855,171	2,804,657
本年度添置	3,743,586	4,312,434
收購附屬公司	1,415,297	863,032
轉撥	(737,240)	(177,569)
匯兌調整	123,429	52,617
於十二月三十一日	12,400,243	7,855,171

於二零零六年十二月三十一日，本集團以總值170,788,000港元(二零零五年：47,162,000港元)之發展中物業作抵押，以保證本集團所獲之銀行信貸(附註40)。

17 附屬公司

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
非上市股份，按成本(附註(a))	18,643,700	18,643,700
應收附屬公司款項(附註(b))	8,836,250	12,619,589
	27,479,950	31,263,289

(a) 附屬公司之詳情載於賬目附註43。

(b) 應收附屬公司款項均為無抵押、無須在結算日起計十二個月內償還及除5,882,389,000港元(二零零五年：9,852,528,000港元)須按現行市場利率計息外免息。

18 聯營公司

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
應佔資產淨值(附註a)	2,119,023	1,369,155
應收聯營公司款項(附註b)	3,928,807	5,012,888
應付聯營公司款項(附註c)	(55,760)	(50,134)
	5,992,070	6,331,909

- (a) 聯營公司之詳情載於賬目附註44。
- (b) 應收聯營公司款項均為無抵押、無須在結算日起計十二個月內償還及除1,152,865,000港元(二零零五年：2,608,226,000港元)須按現行市場利率計息外免息。
- (c) 應付聯營公司款項為無抵押、免息及無須在結算日起計十二個月內償還。
- (d) 聯營公司之財務資料概括如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
應佔總資產總額	10,075,269	8,776,618
應佔總負債總額	7,956,246	7,407,463
應佔收入總額	1,051,938	1,206,214
應佔除稅後淨溢利	450,917	510,105

19 衍生金融工具

	集團及公司			
	二零零六年		二零零五年	
	資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
交叉貨幣掉期合約，公允價值(附註(a))	—	24,484	—	—
利率掉期合約，公允價值(附註(b))	2,687	82,521	11,663	39,678
	2,687	107,005	11,663	39,678

- (a) 於二零零六年十二月三十一日之交叉貨幣掉期合約本金為417,000,000美元以1美元約等於7.78港元的平均匯率在合約初期及到期日進行掉期。按此合約規定，已轉換成港元的本金以固定年利率介乎5.64%至5.75%支付利息，而美元本金以固定年利率6.375%收取利息。
- (b) 於二零零六年十二月三十一日之利率掉期合約假設本金為5,800,000,000港元(二零零五年：5,800,000,000港元)。

於二零零六年十二月三十一日，固定年利率介乎3.65%至4.70%(二零零五年：3.65%至4.70%)。

綜合賬目附註 (續)

20 可供出售投資

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
上市證券，公允價值	431,634	—
非上市證券，公允價值	956,874	1,431,639
	1,388,508	1,431,639
香港上市證券市場價值	431,634	—

21 長期應收賬項、應收賬項、預付款項及訂金

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
應收貿易賬項(附註(a))	2,102,061	918,080
土地按金及相關成本	863,940	1,390,255
應收第二按揭貸款	65,852	106,339
其他	629,940	484,709
	3,661,793	2,899,383
減：長期應收賬項(附註(b))	(63,588)	(102,503)
流動部分	3,598,205	2,796,880

長期應收賬項、應收賬項、預付款項及訂金之賬面值均接近其公允價值。

(a) 本集團維持已制定之信用政策並採用合適之信用政策以配合本集團不同之營商環境。於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，本集團之應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
1個月以下	1,636,354	459,297
1個月至3個月	274,310	361,819
超過3個月	191,397	96,964
	2,102,061	918,080

因本集團之客戶數量多，所以應收貿易賬款並無集中信貸之風險。

(b) 款額為給與部分本集團發展物業之買家的應收第二按揭貸款非流動部分。

22 商譽

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	244,061	185,737
來自收購附屬公司	23,555	39,759
來自增持附屬公司權益	—	21,590
減值	(971)	—
匯兌調整	—	(3,025)
於十二月三十一日	266,645	244,061

商譽的減值測試

商譽根據營運國家和業務分部，分配至本集團可識別的現金產生單位。

商譽分配之分部層面總結如下：

	二零零六年	二零零五年
	物流及貨倉 千港元	物流及貨倉 千港元
中國	136,946	135,133
香港	11,040	2,580
英國	71,253	71,253
其他	47,406	35,095
	266,645	244,061

現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算。計算方式利用現金流量預測，依據管理層批核的五年期財政預算。超過該五年期的現金流量採用以下所述的估計增長率作出推算：

使用價值的主要假設

	物流及貨倉			
	中國	香港	英國	其它
毛利率	5%	2%	5%-12%	0%-32%
增長率	2%	2%	2%	2%
貼現率	10%	10%	10%	10%

此等假設用以分析該業務分部內的每個現金產生單位。

管理層根據過往表現及其對市場發展的預測釐定預算毛利率。所採用的貼現率為稅前比率並反映相關分部的特定風險。

綜合賬目附註 (續)

23 現存已落成之待售物業

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
租賃土地及土地使用權	506,085	51,582
其他發展成本	682,016	196,975
	1,188,101	248,557

24 於損益賬按公允價值處理之上市證券

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
上市證券：		
– 香港	198,168	25,798
– 馬來西亞	150	70
上市證券之市場價值	198,318	25,868

25 現金及現金等值

	集團		公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
現金及銀行結存	1,377,020	1,400,397	5,495	3,955
短期銀行存款	1,361,601	1,163,863	227,376	4,311
	2,738,621	2,564,260	232,871	8,266

短期銀行存款之有效年利率為3.93%(二零零五年：3.53%)；這些存款的平均到期日為少於1個月。

作為綜合現金流動表之用途之現金及現金等值包括下列：

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
銀行存款抵押	47,263	32,514
現金及銀行結存	2,691,358	2,531,746
	2,738,621	2,564,260
銀行透支	(6,690)	(318)
	2,731,931	2,563,942

26 應付賬項，已收訂金及應計項目

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
貿易應付賬項	613,640	559,472
應付建築成本	598,531	436,646
租金及銷售訂金	368,575	356,736
應付關聯公司金額	—	323,294
其他	977,023	826,467
	2,557,769	2,502,615

於二零零六年十二月三十一日之本集團貿易應付賬項賬齡分析如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
一個月以下	404,326	326,336
一個月至三個月	117,889	117,952
超過三個月	91,425	115,184
	613,640	559,472

27 銀行貸款

	集團		公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
非短期				
銀行貸款				
— 無抵押	6,095,233	8,194,489	3,750,000	7,380,000
— 有抵押 (附註40)	255,912	122,914	—	—
	6,351,145	8,317,403	3,750,000	7,380,000
短期				
銀行貸款				
— 無抵押	757,655	892,492	150,000	450,000
— 有抵押 (附註40)	45,773	124,491	—	—
	803,428	1,016,983	150,000	450,000
銀行貸款總額	7,154,573	9,334,386	3,900,000	7,830,000

銀行貸款之償還期如下：

	集團		公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
1年內	803,428	1,016,983	150,000	450,000
1年至2年	384,535	4,213,695	—	3,830,000
2年至5年	5,492,566	4,100,871	3,750,000	3,550,000
全數5年內清還	6,680,529	9,331,549	3,900,000	7,830,000
超過5年	474,044	2,837	—	—
	7,154,573	9,334,386	3,900,000	7,830,000

於結算日之主要銀行貸款之有效年利率如下：

	二零零六年			二零零五年		
	港元	美元	人民幣	港元	美元	人民幣
銀行貸款	4.24%	5.92%	5.02%	4.40%	4.74%	5.41%

所有銀行貸款之賬面值大致接近公允價值。

綜合賬目附註 (續)

27 銀行貸款 (續)

銀行貸款之賬面值有下述貨幣：

	集團		公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
港元	6,001,991	8,480,000	3,900,000	7,830,000
美元	653,039	469,443	—	—
人民幣	164,228	201,865	—	—
其他貨幣	335,315	183,078	—	—
	7,154,573	9,334,386	3,900,000	7,830,000

28 可換股債券

於二零零五年四月八日，本公司全資擁有之附屬公司Wise Insight Finance Limited發行面值總額2,500,000,000港元零息率之有擔保可換股債券，於到期日二零一零年四月時以發行面值之119.354%贖回。債券之還款由本公司擔保並可以初步轉換價25.955港元轉換為本公司每股面值1港元之普通股。

轉換價可根據二零零五年四月八日訂定之信託契據中規定之若干情況下予以調整。於年內，債券持有人並未將債券轉換成本公司之股份而Wise Insight Finance Limited亦未有將債券贖回。

負債部分及權益部分之公允價值已於發行可換股債券時釐定。

負債部分之公允價值乃以相同之期限唯沒有換股特點之債券之市場利率計算。剩餘數額，即權益部分之價值，則計入公司股東應佔權益中之可換股債券儲備內。

已確認於綜合資產負債表之可換股債券計算如下：

	千港元
於二零零五年四月八日發行之可換股債券的面值	2,500,000
減：權益部分	(145,250)
於二零零五年四月八日初次確認之負債部分	2,354,750
負債部分應佔之發行債券直接成本	(28,356)
	2,326,394
加：二零零五年之財務費用	86,701
於二零零五年十二月三十一日之負債部分	2,413,095
加：二零零六年之財務費用(附註7)	123,161
於二零零六年十二月三十一日之負債部分	2,536,256

於二零零六年十二月三十一日可換股債券之負債部分公允價值為2,570,700,000港元，公允價值依據借貸年利率4.6925%作現金流動貼現率計算。

債券之財務費用依據有效利率方法將負債部分以年率5.1%有效利率計算。

29 定息債券

於二零零六年八月二十五日，本公司全資擁有之附屬公司Gain Silver Finance Limited發行面值總額420,000,000美元定息債券。定息債券由本公司擔保還款，利息為年利率6.375%並於10年後到期。

定息債券於新加坡證券交易所上市。於二零零六年十二月三十一日，定息債券之市場價值為3,292,330,000港元。

30 少數股東貸款－集團

少數股東貸款指合營項目之少數股東按所佔權益而提供之資金，包括來自香格里拉亞洲有限公司(其股份於香港聯合交易所上市之有關聯公司)之一間附屬公司之數額約為312,821,000港元(二零零五年：393,883,000港元)。該等貸款均為無抵押，從屬於有關附屬公司之銀行貸款、無固定還款期及除395,969,000港元(二零零五年：114,270,000港元)須按現行市場利率計息外免息。

31 遞延稅項

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	2,097,083	1,746,997
收購附屬公司(附註36(b))	41	(16)
遞延稅項計入損益賬	569,515	288,263
遞延稅項直接於儲備內扣減	32,324	46,452
遞延稅項直接於少數股東權益內扣減	9,830	14,520
轉撥(至)/自稅項	(4,276)	109
匯兌調整	300	758
於十二月三十一日	2,704,817	2,097,083

遞延稅項資產乃根據有關稅項利益之可回收性而確認其稅項虧損。本集團未經確認之稅項虧損為1,760,496,000港元(二零零五年：1,475,545,000港元)，乃用作扣減未來之應課稅收入。

遞延稅項資產及負債於年內之變動如下：

	集團			
	重估 千港元	加速折舊 免稅額 千港元	稅項虧損 千港元	總計 千港元
於二零零五年一月一日	1,737,805	175,278	(166,086)	1,746,997
收購附屬公司	—	(16)	—	(16)
遞延稅項在損益賬扣減/(抵免)	237,939	56,081	(5,757)	288,263
遞延稅項直接於儲備內扣減	46,452	—	—	46,452
遞延稅項直接於少數股東權益內扣減	14,520	—	—	14,520
轉撥自稅項	—	109	—	109
匯兌調整	—	758	—	758
於二零零五年十二月三十一日	2,036,716	232,210	(171,843)	2,097,083

綜合賬目附註 (續)

31 遞延稅項 (續)

	集團			
	重估 千港元	加速折舊 免稅額 千港元	稅項虧損 千港元	總計 千港元
於二零零六年一月一日	2,036,716	232,210	(171,843)	2,097,083
收購附屬公司	—	41	—	41
遞延稅項在損益賬扣減	496,225	20,056	53,234	569,515
遞延稅項直接於儲備內扣減	32,324	—	—	32,324
遞延稅項直接於少數股東權益內扣減	9,830	—	—	9,830
轉撥至稅項	—	(4,276)	—	(4,276)
重列	(61,983)	61,983	—	—
匯兌調整	—	300	—	300
於二零零六年十二月三十一日	2,513,112	310,314	(118,609)	2,704,817

32 股本

	法定普通股每股面值1港元		股份數目	
	千港元		千港元	
於二零零五年及二零零六年十二月三十一日	10,000,000,000		10,000,000	
	已發行及繳足普通股每股面值1港元			
	二零零六年		二零零五年	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
於一月一日	1,216,578,922	1,216,579	1,211,116,330	1,211,116
發行以股代息股份 (附註(a)及(b))	8,280,785	8,281	1,313,052	1,313
因行使購股權發行之新股份 (附註(c))	13,429,675	13,429	4,149,540	4,150
於十二月三十一日	1,238,289,382	1,238,289	1,216,578,922	1,216,579

- (a) 於二零零六年五月三日，本公司批准就截至二零零五年十二月三十一日止年度派發普通股末期股息。本公司亦向其股東提出以股代息之替代計劃，據此，股東可選擇收取普通股以代替現金股息。根據此一計劃，合共1,061,069股每股面值1港元之普通股於二零零六年六月九日予以發行。
- (b) 於二零零六年十月六日，本公司就截至二零零六年十二月三十一日止年度宣派普通股中期股息。本公司亦向其股東提出以股代息之替代計劃，據此，股東可選擇收取普通股以代替現金股息。根據此一計劃，合共7,219,716股每股面值1港元之普通股於二零零六年十一月十四日予以發行。
- (c) 年內，合共13,429,675股購股權股份已獲行使，行使價分別為每股14.92港元、9.64港元、6.70港元、11.59港元、6.85港元及18.74港元，有關之購股權變動情況詳情載於附註33。
- (d) 就行使購股權而發行之股份之所得款項已用作本集團之額外營運資金。

33 購股權

(a) 一九九七年購股權計劃

根據一九九七年購股權計劃，本公司董事可酌情邀請本公司或其附屬公司之執行董事及主要僱員按照購股權計劃所規定之條款及條件認購本公司之股份。購股權之行使價由本公司董事會全權釐定，惟須遵守上市規則購股權計劃之規定。

一九九七年購股權計劃已於二零零二年四月十七日終止，因此其後不得再行授出購股權，惟於其有效期內授出之購股權將根據其發行條款繼續生效及可予行使，而有關之條文在其他各方面仍具十足效力及作用。

根據一九九七年購股權計劃之購股權變動詳情如下：

	二零零六年		二零零五年	
	加權 平均行使價 每股港元	數目	加權 平均行使價 每股港元	數目
於一月一日	11.99	16,886,091	11.68	21,035,631
於年內行使(附註(i))	13.11	(11,902,175)	10.43	(4,149,540)
於十二月三十一日(附註(ii))		4,983,916		16,886,091

於二零零六年十二月三十一日，所有根據一九九七年購股權計劃授出而未行使之購股權均可行使。年內已行使購股權合共11,902,175股(二零零五年：4,149,540股)，其加權平均行使價為每股13.11港元(二零零五年：每股10.43港元)。於行使時之相關加權平均股價為28.35港元(二零零五年：19.21港元)。

(i) 行使購股權詳情：

每股行使價 (港元)	購股權數目	
	二零零六年	二零零五年
14.92	8,025,995	1,473,336
9.64	3,442,289	482,970
6.70	60,000	340,579
11.59	22,000	350,328
6.85	351,891	1,502,327
	11,902,175	4,149,540

由行使購股權所得的款額合共155,998,945港元(二零零五年：43,271,124港元)。

綜合賬目附註 (續)

33 購股權 (續)

(a) 一九九七年購股權計劃 (續)

(ii) 於結算日仍未行使的購股權詳情如下：

最後行使期限	每股行使價 (港元)	購股權數目	
		二零零六年	二零零五年
二零零七年三月二十六日	14.92	1,205,631	9,231,626
二零零七年三月二十六日	9.64	64,292	3,506,581
二零一零年五月三十一日	6.70	1,541,704	1,601,704
二零一一年三月一日	11.59	568,907	590,907
二零一二年四月十五日	6.85	1,603,382	1,955,273
		4,983,916	16,886,091

(iii) 於年內並無購股權授出／就調整而授出、作廢或註銷(二零零五年：無)。

(b) 二零零二年購股權計劃

本公司於二零零二年四月十七日採納二零零二年購股權計劃，根據二零零二年購股權計劃，本公司董事可酌情按照該計劃所規定之條款及條件向本公司集團各成員公司之行政人員及主要僱員，以及可能對本集團作出貢獻之其他人士授予購股權，而任何特定購股權所涉及之行使價，乃本公司董事會於有關購股權授出時全權釐定之價格，惟須遵守上市規則購股權計劃之規定。

根據二零零二年購股權計劃之購股權變動詳情如下：

	二零零六年		二零零五年	
	行使價 每股港元	數目	行使價 每股港元	數目
於一月一日	18.74	8,540,000	—	—
於年內授出	—	—	18.74	8,540,000
於年內行使(附註(i))	18.74	(1,527,500)	—	—
於年內作廢	18.74	(200,000)	—	—
於十二月三十一日(附註(ii))		6,812,500		8,540,000

於二零零六年十二月三十一日，根據二零零二年購股權計劃授出而未行使之購股權合共6,812,500股，其中2,650,000股可行使而4,162,500股則由二零零七年三月十六日起才可行使。年內已行使購股權合共1,527,500股(二零零五年：無)，其行使價為每股18.74港元(二零零五年：不適用)。於行使時之相關加權平均股價為30.49港元(二零零五年：不適用)。

33 購股權 (續)

(b) 二零零二年購股權計劃 (續)

(i) 行使購股權詳情：

每股行使價 (港元)	購股權數目	
	二零零六年	二零零五年
18.74	1,527,500	Nil

由行使購股權所得的款額合共 28,625,350 港元 (二零零五年：無)。

(ii) 於結算日仍未行使的購股權詳情如下：

最後行使期限	每股行使價 (港元)	購股權數目	
		二零零六年	二零零五年
二零一五年三月十六日	18.74	6,812,500	8,540,000

(iii) 於年內並無購股權授出 (二零零五年：8,540,000 股) 或就調整而授出 (二零零五年：無) 或註銷 (二零零五年：無)。作廢的購股權則合共 200,000 股 (二零零五年：無)。

34 股份溢價

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	3,918,838	3,857,220
因發行以股代息之股份而產生 (附註 32 (a) 及 (b))	216,616	22,496
因行使購股權而產生 (附註 32 (c))	171,195	39,122
轉撥自購股權之儲備 (附註 35 (f))	8,621	—
於十二月三十一日	4,315,270	3,918,838

綜合賬目附註 (續)

35 其他儲備

	集團							
	酒店物業 重估儲備 千港元	其他物業 重估儲備 千港元	永久業權 土地及 樓宇 重估儲備 千港元	可供 出售投資 重估儲備 千港元	可換股 債券儲備 千港元	對沖 儲備 千港元	其他 (附註(a)) 千港元	總計 千港元
於二零零五年一月一日	29,444	414,097	26,455	877,577	—	(11,244)	7,891,712	9,228,041
物業重估(附註(b))	59,300	34,398	15,043	—	—	—	—	108,741
可供出售投資之公允價值 收益(附註(c))	—	—	—	207,337	—	—	—	207,337
購股權費用之撥備	—	—	—	—	—	—	28,627	28,627
轉撥自保留溢利	—	—	—	—	—	—	822	822
因投資於中國及海外附屬公司/ 聯營公司而產生之匯兌差異	—	—	(1,641)	—	—	—	17,682	16,041
遞延稅項直接於儲備內扣減	(25,711)	(15,870)	(4,871)	—	—	—	—	(46,452)
可換股債券—權益部份	—	—	—	—	143,501	—	—	143,501
現金流量對沖	—	—	—	—	—	13,189	—	13,189
於二零零五年十二月三十一日	<u>63,033</u>	<u>432,625</u>	<u>34,986</u>	<u>1,084,914</u>	<u>143,501</u>	<u>1,945</u>	<u>7,938,843</u>	<u>9,699,847</u>
於二零零六年一月一日	63,033	432,625	34,986	1,084,914	143,501	1,945	7,938,843	9,699,847
物業重估(附註(b))	62,106	32,369	20,526	—	—	—	—	115,001
可供出售投資之公允價值 收益(附註(c))	—	—	—	93,044	—	—	—	93,044
可供出售投資變現	—	—	—	(568,347)	—	—	—	(568,347)
購股權費用之撥備	—	—	—	—	—	—	17,302	17,302
轉撥至股份溢價	—	—	—	—	—	—	(8,621)	(8,621)
轉撥自保留溢利	—	(1,605)	—	—	—	—	(3,271)	(4,876)
因投資於中國及海外附屬公司/ 聯營公司而產生之匯兌差異	—	—	—	—	—	—	239,100	239,100
遞延稅項直接於儲備內扣減	(19,778)	(6,224)	(6,322)	—	—	—	—	(32,324)
現金流量對沖	—	—	—	—	—	(1,290)	—	(1,290)
於二零零六年十二月三十一日	<u>105,361</u>	<u>457,165</u>	<u>49,190</u>	<u>609,611</u>	<u>143,501</u>	<u>655</u>	<u>8,183,353</u>	<u>9,548,836</u>

35 其他儲備(續)

(a) 其他

	集團					
	資本儲備 (附註(d)) 千港元	購股權 之儲備 千港元	外匯 波動儲備 千港元	企業擴展 及一般 儲備基金 (附註(e)) 千港元	資本 贖回儲備 (附註(g)) 千港元	總計 千港元
於二零零五年一月一日	7,975,089	—	(119,826)	28,581	7,868	7,891,712
購股權費用之撥備	—	28,627	—	—	—	28,627
轉撥自保留溢利	—	—	—	822	—	822
因投資於中國及海外 附屬公司／聯營公司 而產生之匯兌差異	—	—	17,682	—	—	17,682
於二零零五年十二月三十一日	7,975,089	28,627	(102,144)	29,403	7,868	7,938,843
於二零零六年一月一日	7,975,089	28,627	(102,144)	29,403	7,868	7,938,843
購股權費用之撥備	—	17,302	—	—	—	17,302
轉撥至股份溢價	—	(8,621)	—	—	—	(8,621)
轉撥至保留溢利	—	—	—	(3,271)	—	(3,271)
因投資於中國及海外 附屬公司／聯營公司 而產生之匯兌差異	—	—	238,858	242	—	239,100
於二零零六年十二月三十一日	7,975,089	37,308	136,714	26,374	7,868	8,183,353

- (b) 此乃於結算日重估物業而產生之盈餘。重估物業所採用之會計政策載於附註2(e)及2(f)。
- (c) 此乃於結算日本集團之可供出售投資而產生之估值盈餘。有關可供出售投資估值之會計政策載於附註2(k)。
- (d) 集團之資本儲備乃因籌備於一九九六年八月在香港聯交所上市而進行之集團重組所產生，再調節以於二零零一年一月一日前收購之附屬及聯營公司於收購當日之資產淨值公允價值與投資成本之差額。
- (e) 企業擴展及一般儲備基金乃中國成立及運作之附屬公司及聯營公司所設立之基金。根據中國外資企業會計準則，在獲得批准後，企業發展儲備基金可用作增資而一般儲備基金則可用作彌補虧損及增資。

綜合賬目附註 (續)

35 其他儲備 (續)

(f) 本公司之其他儲備

	繳入盈餘 千港元	可換股 債券儲備 千港元	購股權儲備 千港元	資本 贖回儲備 (附註(g)) 千港元	總計 千港元
於二零零五年一月一日	17,793,308	—	—	7,868	17,801,176
可換股債券—權益部分	—	143,501	—	—	143,501
購股權費用之撥備	—	—	28,627	—	28,627
於二零零五年十二月三十一日	17,793,308	143,501	28,627	7,868	17,973,304
於二零零六年一月一日	17,793,308	143,501	28,627	7,868	17,973,304
購股權費用之撥備	—	—	17,302	—	17,302
轉撥至股份溢價 (附註34)	—	—	(8,621)	—	(8,621)
於二零零六年十二月三十一日	17,793,308	143,501	37,308	7,868	17,981,985

(i) 本公司之繳入盈餘在本公司發行股份以交換所收購之公司之股份時產生，亦即本公司所發行之股份面值與所收購之公司之資產淨值兩者間之差額。根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)，繳入盈餘可供分派予股東。就集團層面上，繳入盈餘已被重新列賬並包括在集團相關附屬公司之儲備內。

(ii) 於二零零六年十二月三十一日，本公司可供分派之儲備約為18,919,415,000港元(二零零五年：18,762,640,000港元)。

(g) 因於一九九八年及二零零二年內購回本公司股份作註銷而產生之資本贖回儲備，乃轉撥自本公司之保留溢利，數額相等於購回作註銷之股份之面值。

36 綜合現金流動表之附註

(a) 除稅前溢利與來自經營所得現金淨額之對賬表

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
除稅前溢利	5,838,861	3,756,278
折舊及攤銷	161,037	146,494
來自上市及非上市投資之股息收入	(1,373,068)	(13,936)
可供出售投資之減值虧損	197,941	—
融資費用	380,663	201,679
利息收入	(76,240)	(101,636)
出售物業、機器及設備之(利潤)/虧損	(7,020)	11,410
出售投資物業利潤	(783,019)	(180,257)
出售附屬公司之利潤	(9,675)	—
於損益賬按公允價值處理之上市證券之利潤	(669)	—
於損益賬按公允價值處理之上市證券估值之虧損/(利潤)	4,528	(1,657)
商譽減值	971	—
投資物業公允價值轉變及樓宇重估虧損	(2,318,701)	(1,542,170)
應佔聯營公司之業績	(450,917)	(510,105)
營運資本改動前之經營溢利	1,564,692	1,766,100
現存已落成之待售物業、發展中之待售物業及 應收賬項、預付款項及訂金之增加	(1,702,691)	(407,924)
應付賬項、已收訂金及應計項目之增加/(減少)	284,724	(645,644)
來自經營所得現金淨額	146,725	712,532

(b) 收購附屬公司

(i) 香港物業

於二零零六年八月三十一日，本集團透過其屬下一全資附屬公司收購一間擁有位於跑馬地山光道20號及山村臺1-5號數個物業的Champrich Investments Limited之71%權益。此等物業是作物業重建用途。於截至二零零六年十二月三十一日止年度，該收購業務並未有產生重大收入、利潤或虧損。

於二零零六年十一月二十四日，本集團收購Rink Management Group Limited之80%股權，該公司乃用作約於二零零七年六月開幕之MegaBox內溜冰場之營運。於截至二零零六年十二月三十一日止年度，該收購業務並未有產生重大收入、利潤或虧損。

(ii) 物流聯網

自二零零六年一月一日，上海嘉里漕河涇物流有限公司已成為本集團佔97%權益之附屬公司，此乃由於收購額外47%權益所致。該收購業務為集團於二零零六年十二月三十一日止年度帶來19,740,000港元的收入及378,000港元的淨利潤。

於二零零六年三月二日，本集團收購一間在香港經營食品分銷的華昌有限公司。自收購日後至二零零六年十二月三十一日的期間，該收購業務為集團帶來87,236,000港元的收入及564,000港元的淨虧損。倘若收購發生於二零零六年一月一日，本集團應佔的收入及虧損將分別為90,872,000港元及909,000港元。

於二零零六年十月一日，本集團收購一間於印度經營貨運的Reliable Freight Forwarders Private Limited 51%股權(其後改名為Kerry Reliable Logistics Private Limited)。自收購日後至二零零六年十二月三十一日的期間，該收購業務為集團帶來28,195,000港元的收入及133,000港元的淨溢利。倘若收購發生自二零零六年一月一日，本集團應佔的收入及溢利將分別為126,528,000港元及1,078,000港元。

綜合賬目附註 (續)

36 綜合現金流動表之附註 (續)

(b) 收購附屬公司 (續)

(iii) 收購的資產淨值及商譽詳情如下：

	二零零六年			二零零五年
	香港物業 千港元	物流 千港元	總計 千港元	千港元
收購資產淨值：				
物業、機器及設備	—	9,214	9,214	2,984
發展中物業	1,415,297	—	1,415,297	863,032
應收賬項及其他應收款項	581	58,225	58,806	614,902
現金及銀行結存	522	33,618	34,140	19,015
應付賬項及其他應付款項	(160)	(74,510)	(74,670)	(709,827)
可收回稅項	—	77	77	385
銀行透支	—	(511)	(511)	—
稅項	—	(204)	(204)	—
遞延稅項	—	(41)	(41)	16
	1,416,240	25,868	1,442,108	790,507
減：少數股東權益及貸款	(410,619)	(2,095)	(412,714)	(328,202)
	1,005,621	23,773	1,029,394	462,305
商譽	—	23,555	23,555	39,759
	1,005,621	47,328	1,052,949	502,064
集團原本以一聯營公司方式持有之權益	—	(5,119)	(5,119)	—
	1,005,621	42,209	1,047,830	502,064
以下列方式支付：				
現金	1,005,621	42,209	1,047,830	201,785
應付賬項	—	—	—	300,279
	1,005,621	42,209	1,047,830	502,064

每間被收購附屬公司於各收購日期之資產淨值之賬面值與公允價值相近。

(c) 收購附屬公司之現金流出淨額分析

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
現金代價	1,047,830	201,785
已購入現金及銀行結存	(34,140)	(19,015)
已購入銀行透支	511	—
收購附屬公司之現金流出淨額	1,014,201	182,770

36 綜合現金流動表之附註(續)

(d) 出售附屬公司之現金流入淨額分析

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
出售資產淨值：		
應收賬項、預付款項及按金	156,624	—
現金及銀行結存	830	—
應付賬項、已收訂金及應計項目	(157,484)	—
	(30)	—
聯營公司權益	10	—
	(20)	—
出售附屬公司溢利	9,675	—
總代價	9,655	—
現金代價	9,655	—
出售之現金及銀行結存	(830)	—
出售附屬公司之現金流入淨額	8,825	—

(e) 非現金交易

於二零零六年五月，Throng Limited，一項可供出售財務資產，藉參與冠君產業信託之全球發行而出售其於花旗銀行廣場之所有權益。於是項交易後，Throng Limited宣告派發股息予其股東，而本集團所分佔之股息為數1,357,884,000港元。此等股息部分以114,796,151個冠君產業信託基金單位分派予本集團。

於二零零六年十二月，本集團出售其於花旗銀行大廈之三樓層權益予冠君產業信託，部分以50,880,000個冠君產業信託基金單位作為代價。

37 關聯方交易

年內與關聯方進行的交易如下：

(a) 購買服務

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
市場推廣、顧問及行政管理費用(附註)	20,702	18,423

附註：此乃向本集團之有關聯公司香格里拉(亞洲)有限公司(「香格里拉」)之附屬公司香格里拉國際飯店管理有限公司支付作為提供市場推廣、顧問及行政管理服務予本集團一成員公司之服務費。年內應付之服務費乃根據有關提供以上服務之協議訂定，該等費用乃按固定數額或相關公司之營業收益總額某個百分比計算。

(b) 主要管理人員酬金

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
薪金及其他短期僱員福利	76,044	49,264
以股份為基礎的支付	9,568	15,716
離職後福利	240	240
	85,852	65,220

綜合賬目附註 (續)

37 關聯方交易 (續)

(c) 年終結餘

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
應收關聯方款項：		
聯營公司(附註18)	3,928,807	5,012,888
應付關聯方款項：		
香格里拉之附屬公司		
— 包括在應付賬項、已收訂金及應計項目內(附註26)	—	323,294
— 包括在少數股東貸款內(附註30)	312,821	393,883
聯營公司(附註18)	55,760	50,134

(d) 若干聯營公司之銀行及其他信貸的擔保

本集團已就若干聯營公司的銀行及其他信貸作出擔保。由本集團擔保的該等信貸其中已動用的金額，亦即本集團於二零零六年十二月三十一日須承擔之財務風險共約1,633,214,000港元(二零零五年：102,473,000港元)。於二零零六年十二月三十一日，由本集團擔保之該等信貸總額約為1,662,218,000港元(二零零五年：112,573,000港元)。上述的金額已在附註39(a)的本集團就銀行及其他借貸作出擔保的披露內反映。

(e) 其他關聯方交易

(i) 於二零零六年六月一日，嘉里(天津)有限公司(「甲方」)、嘉里建設(天津)有限公司(「乙方」)及Allgreen Properties (Tianjin) Pte. Ltd.(「丙方」)就透過天津嘉里房地產開發有限公司(「合資公司」)在中國天津市河東區承建物業發展項目訂立股份轉讓協議(「股份轉讓協議」)及合資合同(「合資合同」)。合資公司之業務範圍為在一幅位於中國天津市河東區六緯路面積約86,164平方米之地塊內從事酒店及綜合物業的開發、建設、經營和管理。

根據股份轉讓協議，(a)甲方將以代價人民幣313,137,850元(304,017,330港元)向乙方轉讓其於合資公司註冊資本之49%權益，連同以代價6,215,155.49美元(48,167,455港元)轉讓按比例之股東貸款；及(b)甲方將以代價人民幣198,107,619元(192,337,494港元)向丙方轉讓其於合資公司註冊資本之31%權益，連同以代價3,932,037.15美元(30,473,288港元)轉讓按比例之股東貸款。股份轉讓協議完成後，合資公司將分別由甲方、乙方及丙方按20%、49%及31%之比例擁有。根據合資合同，乙方對合資公司之最高注資額預期為人民幣2,450,000,000元(2,378,640,777港元)。

甲方及丙方乃分別為香格里拉及Allgreen Properties Limited(「AG」)之全資擁有附屬公司。香格里拉及AG是本公司之關聯公司。乙方則為本公司全資擁有附屬公司。

37 關聯方交易 (續)

(e) 其他關聯方交易 (續)

- (ii) 於二零零六年九月八日，本公司之全資擁有附屬公司Whole Grace Limited(「WGL」)與本公司之直接控股公司嘉里控股有限公司(「嘉里控股」)，訂立買賣協議(「買賣協議」)，據此，嘉里控股同意自WGL購入Able Time Group Limited(「Able Time」)全部已發行股本之60%權益及相同比例之股東貸款。買賣代價約為54,381,000港元。於買賣協議完成後，即二零零六年十月三十一日，Able Time由WGL及嘉里控股分別按40%及60%之比例擁有。根據WGL及嘉里控股訂立之股東協議，預期WGL對Able Time及其全資附屬公司Ubagan Limited(「Ubagan」)之最高承擔金額為1,480,000,000港元。

Able Time之業務範圍為投資於Ubagan，而Ubagan之業務範圍僅為購入位於香港英皇道863至865號之物業(「物業」)及對物業進行建造及重建成為甲級寫字樓項目。

- (iii) 於二零零六年九月二十六日，Instant Vision Holdings Limited(「IVH」)、Seanoble Assets Limited(「SAL」)及嘉里控股訂立一份買賣協議(「協議」)成立合資公司以透過Expert Vision Holdings Limited(「Expert Vision」)按購入成本588,380,000港元購入位於香港皇后大道西508號，總樓面面積約125,000平方呎之物業。

根據協議，IVH同意(a)以代價合共總額18,262,595.17港元向SAL轉讓Expert Vision全部股權之30%權益連同按比例之股東貸款；及(b)以代價合共總額24,350,126.88港元向嘉里控股轉讓Expert Vision全部股權之40%權益連同按比例之股東貸款。於協議完成後，即二零零六年九月二十九日，Expert Vision由IVH、SAL及嘉里控股分別按30%、30%及40%之比例擁有。根據IVH、SAL及嘉里控股訂立之股東協議，預期IVH對Expert Vision及其全資附屬公司之最高承擔金額為201,000,000港元。

IVH為本公司之全資擁有附屬公司，而SAL為香格里拉之全資擁有附屬公司。

- (iv) 根據二零零四年及二零零五年之年報所披露，本集團與香格里拉於二零零四年四月十三日簽訂一份有關雙方在中國上海靜安區共同收購、擁有及發展五個地塊的總協議。繼於二零零五年收購上海吉祥房地產有限公司50.5%權益後，本集團於二零零六年內向嘉里上海(靜安南里)有限公司(香格里拉全資擁有的附屬公司)出售該五個地塊其中一幅本集團以往擁有99%權益的地塊之48.5%權益，代價為12,776,754美元(約99,235,771港元)。

綜合賬目附註 (續)

38 承擔

(a) 於二零零六年十二月三十一日，本集團於發展中物業及物業、機器及設備(未於賬目內作出撥備)之資本承擔如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
已簽約但未撥備	4,158,755	4,586,977
已經批准但未訂約	174,034	137,667
	4,332,789	4,724,644

(b) 於二零零六年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷之經營租約而須於未來支付之最低租賃付款如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
土地及樓宇：		
一年內	73,532	61,844
第二至第五年(包括首尾兩年)	114,334	101,437
五年以上	99,773	88,836
	287,639	252,117
船隻：		
一年內	36,674	46,338
第二至第五年(包括首尾兩年)	37,870	110,340
	74,544	156,678
	362,183	408,795

(c) 於二零零六年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷之經營租約而可於未來收取之最低租賃收款如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
土地及樓宇：		
一年內	924,882	901,775
第二至第五年(包括首尾兩年)	1,273,007	718,866
五年以上	655,636	473,066
	2,853,525	2,093,707

39 或然負債

(a) 銀行及其他信貸之擔保

	集團		公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
關於若干附屬公司、 聯營公司及接受投資公司 之銀行及其他信貸 之擔保(附註(i)及(ii))	1,685,232	413,517	4,335,254	1,361,039
關於若干銀行批授按揭信貸予 中國若干物業一手買家 之擔保(附註(iii))	445	48,346	445	3,350
	1,685,677	461,863	4,335,699	1,364,389

(i) 本集團就授予若干聯營公司及接受投資公司之銀行及其他信貸簽署擔保書。由本集團擔保之信貸額其中已動用之款額，亦即本集團於二零零六年十二月三十一日須承擔之財務風險共約1,685,232,000港元(二零零五年：413,517,000港元)。由本集團擔保之該等信貸總額約為1,714,236,000港元(二零零五年：423,617,000港元)。

39 或然負債 (續)

(a) 銀行及其他信貸之擔保 (續)

- (ii) 本公司就多間銀行授予若干附屬公司、聯營公司及接受投資公司之信貸簽署擔保書。由本公司擔保之信貸額其中已動用之款額，亦即本公司於二零零六年十二月三十一日須承擔之財務風險共約4,335,254,000港元(二零零五年：1,361,039,000港元)。由本公司擔保之該等信貸總額約為4,412,057,000港元(二零零五年：1,481,614,000港元)。
- (iii) 本集團及本公司就若干位於中國之自行發展物業之一手買家所獲得之按揭信貸向多間銀行作出擔保。由本集團及本公司擔保之信貸額其中已動用之款額，亦即本集團及本公司於二零零六年十二月三十一日須承擔之財務風險，分別約為445,000港元(二零零五年：48,346,000港元)及445,000港元(二零零五年：3,350,000港元)。由本集團及本公司擔保之該等信貸總額分別約為445,000港元(二零零五年：148,922,000港元)及445,000港元(二零零五年：3,350,000港元)。

(b) 其他擔保及承諾

- (i) 本公司一全資附屬公司透過其聯營公司於一公司擁有20%權益，該公司正發展地下鐵路奧運站發展項目其中一地盤，本公司另一全資附屬公司透過其聯營公司於另一間公司擁有32.5%權益，該公司正發展毗鄰之地盤。發展該等地盤之公司(「該等發展商」)分別獲授獨家發展權，可根據該等發展商各自與地鐵有限公司(「地鐵」)訂立之發展協議(「發展協議」)發展有關地盤。

遵照以上發展項目之兩份擔保契據，本公司向地鐵作出各自的擔保，以分別保證該等發展商適切、如期履行及遵守彼等於各自之發展協議項下或與該等發展協議有關之發展商之責任、法律責任、規定、行為及職務之20%及32.5%，以及分別保證適切及如期支付該等發展商於彼等各自之發展協議項下或與該等發展協議有關之應支付予地鐵之全部款項及負債之20%及32.5%。

為使地鐵簽訂及同意有關出售本集團擁有20%權益之發展商所發展之辦公室之買賣協議(「買賣協議」)及某些信託安排(「信託安排」)條款，本公司同意向地鐵作出各自的擔保及賠償保證以補償地鐵因任何有關或由於簽訂及／或履行及／或遵守買賣協議及／或進行信託安排而可能引致或承受之索償、要求、費用、損失、虧損、支出及／或債項之20%。本公司亦擔保按要求即時支付該等費用、損失、支出或債項之20%。

綜合賬目附註 (續)

39 或然負債 (續)

(b) 其他擔保及承諾 (續)

- (ii) 本集團於香港西區隧道有限公司(「西隧公司」)擁有15%實際權益，西隧公司向香港特別行政區政府(「政府」)取得30年特許經營權，興建及經營西區海底隧道(「西隧」)。根據一九九三年九月二日之擔保契據(經一九九五年六月二十七日之債務更新契據，一九九八年十月十二日之債務更新契據第二次修訂及二零零零年五月三十日之債務更新契據第三次修訂)(「該擔保」)，本公司連同西隧公司其他實益股東共同及各自向政府承諾，倘直至西隧啟用日期西隧公司承擔之一切成本，連同西隧啟用日期後至保養證書發出前西隧公司承擔之一切維修保養費用超過7,534,000,000港元，彼等將向西隧公司支付超出之金額。

按照一九九二年十二月三十日西隧公司之股東協議(經一九九三年十二月二十日之相互擔保契據、一九九四年九月八日之補充契據、一九九八年十月十二日之補充契據第二次修訂及二零零零年五月二十三日之補充契據第三次修訂)，本公司連同其他實益股東同意，對於根據彼等之該擔保作出或提出之人任何索償，有關索償之一切法律責任及彼等因索償導致或歸因於索償而蒙受或承擔之一切費用、收費及支出，概按彼等各自於西隧公司已發行股本中所佔之最終擁有權攤分。

- (iii) 本公司一全資附屬公司透過其聯營公司於一公司(「坑口發展商」)擁有40%權益，該公司正發展地下鐵路坑口站發展項目其中一地盤。坑口發展商獲授獨家發展權，可根據其與(其中包括)地鐵訂立之發展協議(「坑口發展協議」)發展該地盤。

遵照以上發展項目之一份擔保契據，本公司向地鐵作出各自擔保，以保證坑口發展商適切、如期履行及遵守其於坑口發展協議項下或與坑口發展協議有關之責任、法律責任、規定、行為及職務之40%，以及保證坑口發展商適切及如期支付於坑口發展協議項下或與坑口發展協議有關之應支付予地鐵之全部款項及負債之40%。

39 或然負債 (續)

(b) 其他擔保及承諾 (續)

- (iv) 本集團於一家公司(「賣方」)擁有38.2%權益，該公司根據一份買賣協議(「按揭買賣協議」)，出售若干貸款(「該等貸款」)予香港按揭證券有限公司(「按揭證券公司」)。根據一項本公司與(其中包括)按揭證券公司簽訂之支持協議(「支持協議」)，本公司各自承諾(i)倘賣方未能根據按揭買賣協議購回任何該等貸款，則本公司將完成購回或促使按揭證券公司認可之第三方完成購回該等貸款；及(ii)倘賣方未能於到期時全數支付須就該等貸款向按揭證券公司支付之任何金額，則本公司將各自代表賣方支付數目相等於賣方未能向按揭證券公司支付之金額之38.2%。

本公司亦向按揭證券公司作出各自承諾，將向按揭證券公司、其董事、行政人員及僱員及其繼任人及承讓人作出賠償保證，就彼等因賣方違反任何於按揭買賣協議及支持協議內之承諾、陳述及保證，或本公司違反任何於支持協議內之陳述、保證及承諾而可能引起、承受或引致之所有責任、虧損、損失、法律行動、訴訟、要求、索償費用及支出作出38.2%補償。

- (v) 本集團於一家公司(「甲方」)擁有50%權益，該公司擁有一幅位於長沙灣之土地，而另一家公司(「乙方」)則擁有毗鄰之一幅土地。甲方及乙方正就聯合重建該兩幅土地進行磋商。於進行聯合重建前，雙方須向政府交還該兩幅現有土地，以交換一幅可供發展一包含公眾停車場設施之商／住發展項目之新地段(「換地建議」)。換地建議涉及批授一條街道及其附連行人路作為新地段之一部分，並須永久封閉上述街道及其附連行人路。

根據一項於二零零六年一月六日作出之承諾(「承諾」)，作為政府與甲方及乙方就換地建議進行及持續進行磋商之代價，本公司及其他人士(包括甲方及乙方股東之控股公司)共同及各自地承諾、立約承諾及同意向政府及其任何行政人員作出賠償保證，就彼等因根據道路(工程、使用及補償)條例於憲報公布永久封閉上述街道及其附連行人路及有關該項封閉之授權直接或間接引致或與其有關之所有及任何法律行動(包括司法覆核)、責任、要求、索償、開支、費用及虧損作出補償。

根據日期均為二零零六年一月六日之交叉擔保賠償保證契據及交叉賠償保證附屬契據，本集團於承諾項下之責任為各自責任，並須按其於聯合重建項目中所佔之權益釐訂。

綜合賬目附註 (續)

39 或然負債 (續)

(b) 其他擔保及承諾 (續)

(vi) 本公司全資附屬公司Wealthy State Investments Limited(「Wealthy State」)已取得與市區重建發展局(「市建局」)聯合發展位於香港西營盤一幅土地之權利。Wealthy State及市建局並就此簽訂發展協議(「西營盤發展協議」)。

遵照以上發展項目之一份擔保契據，本公司就Wealthy State履行及遵守西營盤發展協議下或與該發展協議有關之發展商之責任向市建局作出擔保。(已包括Wealthy State於西營盤發展協議下之付款責任)。

(c) 訴訟

嘉里大通物流有限公司(「嘉里大通物流」)涉及一項法律訴訟。一家航空公司連同其他五名原告人(包括飛機之承保人)，就有關宣稱於二零零零年因運送若干化學品對一架飛機造成之損害為數約65,600,000美元(根據滙率1美元兌換7.8港元計算約相等於511,700,000港元)，按共同及個別基準對包括大通在內之六名被告索取損害賠償、成本及利息賠償。

原告人之索償金額約65,600,000美元，乃將飛機於損害發生時的市場價值減去飛機於維修後的轉售價格得出。根據其他五名原告之陳詞及宣誓書，實際由他們賠償予航空公司之金額為總損失之15%，其餘總損失之85%由再承保人賠償。於本年報日，該等再承保人並無對六名原告人進行法律訴訟。根據中國法律，該六名原告人於現訴訟之最大的責任僅為總損失之15%。

根據本集團法律顧問之意見，嘉里大通物流不大可能需要負責所索取之損害賠償及損失，故並無就該訴訟於賬目上作出撥備。

根據買賣協議，嘉里大通物流之賣家已承諾就針對嘉里大通物流之訴訟(包括以上所述之法律案件)而引致之一切損失、成本、開支及其他責任，向本集團全額作出彌償保證。

40 資產抵押 – 集團

於二零零六年十二月三十一日，本集團之銀行貸款總額為7,154,573,000港元（二零零五年：9,334,386,000港元），其中包括無抵押之總額6,852,888,000港元（二零零五年：9,086,981,000港元），及抵押之總額301,685,000港元（二零零五年：247,405,000港元）。本集團的銀行信貸以下列方式作抵押：

- (i) 若干物業及港口設施中物業（附註13至16）之法定抵押；
- (ii) 若干附屬公司全部資產（包括為數47,263,000港元（二零零五年：32,514,000港元）之銀行存款）之抵押；及
- (iii) 轉讓若干物業之保險收益。

41 結算日後事項

(a) 發行可換股債券

於二零零七年二月二十二日，本公司全資擁有之附屬公司Gainlead International Limited發行面值總額2,350,000,000港元之可換股債券。此等可換股債券是零息率，為期五年，到期日為二零一二年二月二十二日，並可以每股換股價52.65港元（可予調整）轉換為本公司之普通股股份。

(b) 於二零零五年發行之可換股債券之轉換

於結算日後截至二零零七年三月二十二日止，二零零五年發行之可換股債券中已有面值總額756,210,000港元之可換股債券被轉換為合共29,135,413股面值每股1港元之本公司普通股股份，佔全數上述總值2,500,000,000港元之可換股債券約30.2%。

42 最終控股公司

各董事認為Kerry Group Limited（於科克群島註冊成立之公司）乃最終控股公司。

綜合賬目附註 (續)

43 集團架構 – 附屬公司

截至二零零六年十二月三十一日止，本公司持有下列附屬公司之權益並按本集團之業務部門分類，即物業部、基建部、物流聯網部及其他部：

公司名稱	註冊／成立地點	主要業務	已發行股本 ⁽¹⁾ ／ 註冊股本		所持之間接 權益(以* 表示除外)
			數目／款額	每股面值	
物業部					
Aberporth Resources Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
⁽⁵⁾ Amble Aim Sdn. Bhd.	馬來西亞	投資控股	2	1馬幣	100%
Ansellman Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Auto Plaza Limited	香港	投資控股、物業投資 及經營停車場	4,998 2 ⁽²⁾	1港元 1港元	100%
Baron Development Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Barriedale Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10,000	1美元	100%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 北海嘉里地產開發有限公司	中華人民共和國	物業發展	人民幣9,000,000元	—	100%
⁽⁹⁾ 北京嘉奧房地產開發有限公司	中華人民共和國	物業投資	77,967,600美元	—	71.25%
⁽⁹⁾ 北京嘉里中心飯店有限公司	中華人民共和國	擁有及經營酒店	33,000,000美元	—	71.25%
寶輝投資有限公司	香港	無營業	1	1港元	71%
Bethan Company Limited	香港	無營業	2	1港元	100%
Big Sky Resources Limited	英屬維爾京群島	投資控股	100	1美元	100%
Burgo Inc	英屬維爾京群島	無營業	1,000	1美元	100%
Calistock Limited	英屬維爾京群島	於香港作投資控股	1	1美元	100%
智威投資有限公司	香港	物業發展	1	1港元	71%
Cashel Assets Limited	英屬維爾京群島	於香港作投資控股	1	1美元	100%
朝順有限公司	香港	物業發展	1	1港元	71%
蕪域投資有限公司	英屬維爾京群島	投資控股	1,000,000	1港元	71%
Clavering Services Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1,000	1美元	100%
Comphor Company Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10	1美元	100%
Darcey Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	100	1美元	100%
Data Giant Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Denver Rose Investments Limited	英屬維爾京群島	於香港作投資控股	1	1美元	100%
Dragon Wisdom Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Errol Company Ltd.	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
階源有限公司	香港	無營業	1	1港元	100%
輝涵有限公司	香港	物業租務	2	1港元	100%
麗域有限公司	香港	物業投資	1	1港元	100%
Fortune Mega Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Garden Streams Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Giant Noble Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
悅榮有限公司	薩摩亞	無營業	1	1美元	100%
Goldash Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
巧運地產有限公司	香港	物業投資	1	1港元	100%
Golden Explorer Group Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Grandgain Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10,000	1美元	100%
Great Bless Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Harvard Developments Limited	英屬維爾京群島	無營業	12	1美元	75%
港滬發展有限公司	薩摩亞	投資控股	8,000,000	1港元	65%
Instant Vision Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%

43 集團架構－附屬公司(續)

公司名稱	註冊／成立地點	主要業務	已發行股本 ⁽¹⁾ ／ 註冊股本		所持之間接 權益(以* 表示除外)
			數目／款額	每股面值	
物業部(續)					
Interseed Company Limited	香港	物業銷售	2	1港元	100%
Irrewarra Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
進天投資有限公司	香港	物業發展	1	1港元	71%
Julian Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Kanya Corp.	英屬維爾京群島	投資控股	1,000	1美元	100%
嘉里北京(光華)有限公司	薩摩亞	投資控股	1,000,000	1港元	75%
嘉里北京(十八里店)發展有限公司	薩摩亞	投資控股	1	1港元	100%
嘉里北京(十八里店)康樂會所 有限公司	薩摩亞	無營業	1	1港元	100%
嘉里北京(新源里)住宅開發有限公司 (前稱嘉里北京(十八里店) 住宅開發有限公司)	薩摩亞	投資控股	1	1美元	100%
⁽⁸⁾ 嘉里曹家堰房地產(上海)有限公司	中華人民共和國	物業投資	13,400,000美元	—	100%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 嘉里中心物業(深圳)有限公司	中華人民共和國	物業投資	142,000,000港元	—	100%
嘉里置業(成都)有限公司 (前稱嘉里北京(十八里店) 展覽中心有限公司)	薩摩亞	無營業	1	1港元	100%
嘉里建設(中國)有限公司	香港	提供行政支援服務	1	1港元	100%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 嘉里發展(滿洲里)有限公司	中華人民共和國	物業發展	6,800,000美元	—	100%
⁽⁸⁾ 嘉里發展(上海)有限公司	中華人民共和國	物業投資	40,000,000美元	—	100%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 嘉里置業(深圳)有限公司	中華人民共和國	物業發展	633,350,000港元	—	100%
嘉里福州(古田)有限公司	薩摩亞	投資控股	6,000,000	1港元	100%
嘉里廣西(北海)有限公司	薩摩亞	投資控股	1,500,000	1港元	100%
嘉里杭州(樺楓)有限公司	英屬維爾京群島	無營業	1	1美元	100%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 嘉里樺楓房地產開發(杭州) 有限公司	中華人民共和國	物業發展	139,000,000港元	—	100%
Kerry Properties (Australia) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1港元	100%
Kerry Properties (China) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	4,554,642,958	1港元	100%*
嘉里建設(重慶)有限公司	薩摩亞	無營業	1	1港元	100%
嘉里發展有限公司	香港	投資控股	1,000 200,000,000 ⁽²⁾	1港元 1港元	100%
嘉里建設(杭州)有限公司	薩摩亞	投資控股	85,000,000	1港元	100%
嘉里建設(呼和浩特)有限公司	薩摩亞	無營業	1	1港元	100%
Kerry Properties (Hong Kong) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	41,317,948	0.01港元	100%
嘉里建設(澳門)有限公司	澳門	基建及物業發展	1,000,000	1澳門幣	71%
嘉里建設(滿洲里)有限公司	薩摩亞	投資控股	1	1港元	100%
嘉里建設(寧波)有限公司	薩摩亞	無營業	1	1港元	100%
Kerry Properties (Philippines) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
嘉里建設(深圳中心區)有限公司	薩摩亞	無營業	1	1港元	100%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 嘉里建設(深圳)有限公司	中華人民共和國	物業發展	112,082,975港元	—	100%
Kerry Properties (Sydney) Pty Ltd	澳洲	投資控股	1	1澳元	100%
嘉里建設(天津)有限公司	薩摩亞	投資控股	1	1港元	100%

綜合賬目附註 (續)

43 集團架構 – 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊／成立地點	主要業務	已發行股本 ⁽¹⁾ ／ 註冊股本		所持之間接 權益(以* 表示除外)
			數目／款額	每股面值	
物業部 (續)					
嘉里建設(廈門)有限公司 (前稱嘉里北京(十八里店) 商業有限公司)	薩摩亞	無營業	1	1港元	100%
嘉里建設(揚州)有限公司	薩摩亞	投資控股	1,000,000	1港元	100%
⁽⁵⁾ Kerry Properties Beijing (Shibalidian) Holdings Company Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
嘉里建設北京嘉里中心有限公司	薩摩亞	無營業	1	1港元	100%
Kerry Properties International Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1港元	100%*
嘉里建設深圳嘉里中心有限公司	香港	投資控股	5,000,000	1港元	100%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 嘉里置業(杭州)有限公司	中華人民共和國	物業發展	62,000,000美元	—	100%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 嘉里置業(揚州)有限公司	中華人民共和國	物業發展	11,600,000美元	—	100%
Kerry Residences Limited	香港	無營業	2	1港元	100%
嘉里上海(曹家堰)有限公司	薩摩亞	投資控股	2	1美元	100%
嘉里上海(虹口)有限公司	薩摩亞	投資控股	6,000,000	1港元	60%
嘉里上海(靜安北里)有限公司	薩摩亞	投資控股	1,000,000	1港元	75%
嘉里上海發展有限公司	薩摩亞	投資控股	1,000,000	1港元	100%
嘉里上海浦東投資有限公司	薩摩亞	投資控股	1	1港元	100%
Kildare Limited	香港	無營業	2	1港元	100%
景華發展有限公司	香港	無營業	1	1港元	100%
Mable Road Company Limited	香港	物業投資	10 10,000 ⁽²⁾	1港元 1港元	100%
Madigan Company Limited	香港	物業銷售	2	1港元	100%
Magnifair Company Limited	香港	物業發展	10,000	1港元	100%
Maple Crest Development Limited	英屬維爾京群島	投資控股及於香港作物業銷售	120	1美元	75%
Marrakesh Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Mazlo Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
MegaBox Development Company Limited	香港	物業發展	2	1港元	100%
MegaBox Management Services Limited (前稱Mega Box Retail Management Limited)	香港	物業管理	2	1港元	100%
墨林有限公司	薩摩亞	於中華人民共和國作投資控股	1,000,000	1港元	100%
Mid-Levels Portfolio (Aigburth) Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Mid-Levels Portfolio (Aigburth) Limited	庫克群島	於香港作物業投資	9	1美元	100%
Mid-Levels Portfolio (Branksome) Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Mid-Levels Portfolio (Branksome) Limited	香港	物業投資	100	10港元	100%
Mid-Levels Portfolio (Century Tower II) Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Mid-Levels Portfolio (Gladdon) Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Mid-Levels Portfolio (Gladdon) Limited	香港	物業投資	100	10港元	100%
Mid-Levels Portfolio (May Tower I) Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Mid-Levels Portfolio (May Tower I) Limited	香港	無營業	100	1港元	100%
Mid-Levels Portfolio (Tavistock) Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%

43 集團架構－附屬公司(續)

公司名稱	註冊／成立地點	主要業務	已發行股本 ⁽¹⁾ ／ 註冊股本		所持之間接 權益(以* 表示除外)
			數目／款額	每股面值	
物業部(續)					
Mid-Levels Portfolio (Tavistock) Limited	香港	物業投資	100	10港元	100%
Mid-Levels Portfolio (Tregunter Towers 1 & 2) Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	100	1美元	100%
Mid-Levels Portfolio (Tregunter Towers 1 & 2) Limited	英屬維爾京群島	於香港作物業投資	1	1美元	100%
Mid-Levels Portfolio (Valverde) Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Mid-Levels Portfolio (Valverde) Limited	香港	物業投資及銷售	100	10港元	100%
Mid-Levels Portfolio Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
龍賢有限公司	香港	物業發展	1	1港元	71%
Nite Lites Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10,000	1港元	100%
NMC 6 Limited	英屬維爾京群島	無營業	1	1美元	100%
NMC 7 Limited	英屬維爾京群島	無營業	1	1美元	100%
NMC 8 Limited	英屬維爾京群島	無營業	1	1美元	100%
NMC 9 Limited	英屬維爾京群島	無營業	1	1美元	100%
Norbiton Group Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10,000	1港元	100%
Norminster Limited	香港	投資控股	1,000	1港元	100%
Ocean City Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	75%
Olsen Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
灝豐有限公司	香港	物業發展	1	1港元	71%
Pembroke Development Investments Limited	英屬維爾京群島	於香港作投資控股	10,000	1港元	100%
Pettico Limited	香港	提供財務服務	2	10港元	100%
Pirton Resources Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Port Destiny Limited	香港	無營業	2	1港元	100%
Positive Delight Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Prismatic Limited	香港	物業發展及銷售	2	10港元	100%
Purview Assets Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Rayhay Company Limited	香港	提供財務服務	2	1港元	100%
⁽⁵⁾ Rink Management Group Limited	香港	管理服務	1,000,000	1港元	80%
昇富投資有限公司	薩摩亞	無營業	1	1美元	100%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 國興發展(福州)有限公司	中華人民共和國	物業發展	44,000,000港元	—	100%
Rodder Holdings Limited	英屬維爾京群島	於香港作投資控股	1	1美元	100%
Roving Spirit Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10,000	1港元	100%
Sageman Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Scene View Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
仁偉投資有限公司	香港	無營業	2	1港元	100%
⁽⁹⁾ 上海港滬房地產有限公司	中華人民共和國	物業投資及發展	155,300,000美元	—	64.35%
⁽⁸⁾ 上海吉祥房地產有限公司	中華人民共和國	物業發展	99,000,000美元	—	51%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 上海金慈厚房地產發展有限公司	中華人民共和國	物業發展	102,500,000美元	—	51%
⁽⁹⁾ 上海嘉里房地產發展有限公司	中華人民共和國	物業投資	12,000,000美元	—	55.20%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 上海名城房地產發展有限公司	中華人民共和國	物業發展	9,000,000美元	—	51%

綜合賬目附註 (續)

43 集團架構 – 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊／成立地點	主要業務	已發行股本 ⁽¹⁾ ／ 註冊股本		所持之間接 權益(以* 表示除外)
			數目／款額	每股面值	
物業部 (續)					
⁽⁹⁾ 上海新慈厚房地產有限公司	中華人民共和國	物業投資	60,000,000美元	—	74.25%
順安置業有限公司	香港	物業發展	1	1港元	71%
Smart State Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Spring Capital Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Taskan Limited	香港	物業發展	2	1港元	100%
Tellson International Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Templepatrick Limited	香港	提供財務服務	100	1港元	100%
Travel Aim Investment B.V.	荷蘭	投資控股	18,000	0.45歐羅	100%
Trebanos Investment Company Limited	香港	無營業	2	1港元	100%
Viola Developments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Washers Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10,000	1港元	100%
Wealthy State Investments Limited	香港	物業發展	1	1港元	100%
通里投資有限公司	香港	投資控股	1	1港元	100%
Whole Grace Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Wing Tak Cheung Limited	香港	物業發展及銷售	1,000	10港元	100%
Wirabay Limited	英屬維爾京群島	提供信託服務	1	1美元	100%
Wisese Investment Company Limited	香港	無營業	2	1港元	75%
Woody Company Limited	香港	物業投資	2	1港元	100%
Wymer Limited	英屬維爾京群島	投資控股	5,000	1美元	100%
銀河發展有限公司	香港	投資控股	10	1港元	100%
			21,000,000 ⁽²⁾	1港元	
基建部					
嘉里(北京)廢物焚化發電有限公司	薩摩亞	無營業	1	1港元	51%
嘉里(常州)廢物焚化發電有限公司	薩摩亞	投資控股	1	1港元	51%
Kerry CQ (Shanghai) Waste Incineration Limited	英屬維爾京群島	無營業	1	1港元	51%
Kerry CQ Environmental Engineering Limited	英屬維爾京群島	投資控股	100	1港元	51%
Kerry CQ Waste Incineration Limited	英屬維爾京群島	投資控股	100	1港元	51%
Kerry Communications Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
嘉里電力(湖北荊門)有限公司	薩摩亞	無營業	1	1港元	100%
嘉里電力(江西)有限公司	薩摩亞	投資控股	1	1港元	100%
嘉里電力(中山)有限公司	薩摩亞	無營業	1	1港元	100%
Kerry Electricity Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Kerry Environmental Infrastructure Limited	英屬維爾京群島	無營業	1	1港元	100%
Kerry Environmental Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Kerry Infrastructure (PRC) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10,000	1美元	100%
嘉里基建發展有限公司	香港	提供管理服務及行政支援	1	1港元	100%
Kerry Infrastructure Limited	英屬維爾京群島	投資控股	595,026,381	1港元	100%*
Kerry Telecommunications (Shanghai) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1港元	100%
柏裕投資有限公司	薩摩亞	投資控股	1	1港元	100%
Silverstone Assets Limited	英屬維爾京群島	於香港作投資控股	100,000	1美元	100%

43 集團架構－附屬公司(續)

公司名稱	註冊／成立地點	主要業務	已發行股本 ⁽¹⁾ ／ 註冊股本		所持之間接 權益(以* 表示除外)
			數目／款額	每股面值	
物流聯網部					
Able Plus Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
泛亞航空貨運(香港)有限公司	香港	無營業	1	1港元	100%
Balkis Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10,000	1美元	100%
Barrowdale Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1,000	1美元	100%
Beaverton Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
⁽⁵⁾ 北京嘉里大通物業管理有限公司	中華人民共和國	物業管理	人民幣500,000元	—	70%
Belminton Inc.	英屬維爾京群島	投資控股	1,000	1美元	100%
Busyhigh Limited	薩摩亞	投資控股	1	1港元	100%
Capabletech Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Capital Plus Assets Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
⁽⁵⁾ Charlicks New Guinea Ltd.	巴布亞新畿內亞	無營業	27,000	2基納	99.99%
Clever Wise Management Limited	英屬維爾京群島	提供代理人服務	1	1美元	70%
Cremorne Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	100	1美元	100%
Dec Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10,000	1美元	100%
Denleigh Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
達通中港陸運有限公司	香港	運輸服務	1	1港元	100%
達通國際空運有限公司	香港	投資控股	100,000	1港元	100%
達通國際陸運有限公司	香港	運輸服務	1,000,000	1港元	100%
大通快件有限公司	香港	提供速遞服務	10,000	1港元	100%
大通國際空運有限公司	香港	提供貨運業務服務	10,000	1港元	100%
⁽⁵⁾⁽⁹⁾ 大通國際物流(上海)有限公司	中華人民共和國	物流業務	6,000,000美元	—	70%
大通國際物流中心有限公司	香港	物流服務	50,000,000	1港元	70%
達通國際航運有限公司	香港	提供貨運及船運服務	100 1,000,000 ⁽²⁾	1港元 1港元	70%
大通國際運輸(香港)有限公司	香港	投資控股	100,000	1港元	70%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 大通物流(深圳)有限公司	中華人民共和國	貨倉及物流業務	400,000美元	—	70%
Ever Asset Group Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Evershine Equity Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Fortune Rising Ltd.	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	70%
High Success Group Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10	1美元	70%
Intelligain Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Intelliocean Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
國際企業有限公司	香港	投資控股	10 10,000 ⁽²⁾	1港元 1港元	100%
嘉里貨運中心有限公司	香港	擁有貨倉	2	1港元	100%
⁽⁵⁾⁽⁹⁾ 嘉里陸運有限公司	中華人民共和國	提供運輸服務	9,850,000港元	—	100%
嘉里冷庫(香港)有限公司	香港	經營貨倉	2	10港元	100%
嘉里危險品倉(九龍灣)有限公司	香港	擁有貨倉	20,000,000	1港元	100%

綜合賬目附註 (續)

43 集團架構 – 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊／成立地點	主要業務	已發行股本 ⁽¹⁾ ／ 註冊股本		所持之間接 權益(以* 表示除外)
			數目／款額	每股面值	
物流聯網部 (續)					
嘉里配送 (香港) 有限公司	香港	提供配送服務	500,000	1港元	100%
⁽⁵⁾⁽⁶⁾ Kerry Distribution (Thailand) Limited	泰國	提供配送服務	200,000 ⁽⁴⁾	100泰銖	71%
⁽⁵⁾⁽⁹⁾ 嘉里大通物流 (青島) 有限公司	中華人民共和國	物流業務	200,000美元	—	70%
⁽⁵⁾⁽⁹⁾ 嘉里大通物流 (深圳) 有限公司	中華人民共和國	貨運業務	1,000,000美元	—	70%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 嘉里大通物流 (廈門) 有限公司	中華人民共和國	物流業務	1,100,000美元	—	70%
⁽⁵⁾⁽⁹⁾ 嘉里大通物流有限公司	中華人民共和國	貨運及物流業務	人民幣150,000,000元	—	70%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 珠海保稅區嘉里大通倉儲有限公司	中華人民共和國	提供貨物儲存服務	1,000,000港元	—	70%
嘉里配套管理 (香港) 有限公司	香港	樓宇管理及保安	2	1港元	100%
嘉里配套管理服務有限公司	香港	樓宇管理及保安	2	1港元	100%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 嘉里福保倉儲 (深圳) 有限公司	中華人民共和國	倉儲及物流業務	70,000,000港元	—	51%
⁽⁵⁾ Kerry Freight (Australia) Pty Ltd	澳洲	貨運業務	2	1澳元	100%
嘉里貨運 (香港) 有限公司	香港	貨運業務	100 27,500 ⁽²⁾	100港元 100港元	100%
⁽⁵⁾⁽⁶⁾ Kerry Freight (Korea) Inc.	韓國	貨運業務	100,000	5,000韓圓	50.99%
⁽⁵⁾ 嘉里通運股份有限公司	台灣	貨運業務	2,900,000	新台幣10元	51%
⁽⁵⁾⁽⁶⁾ Kerry Freight (Thailand) Limited	泰國	貨運業務	115,000 ⁽⁴⁾	100泰銖	58%
Kerry Freight International (Europe) Limited	香港	投資控股	1	1港元	100%
Kerry Freight International (Taiwan) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
嘉里國際貨運有限公司	香港	貨運業務	2	1港元	100%
Kerry Freight Services (China) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1港元	100%
Kerry Freight Services (Europe) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
⁽⁵⁾ Kerry Freight Services (Far East) Pte. Ltd.	新加坡	投資控股	1	1坡幣	100%
Kerry Freight Services (HK SAR) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Kerry Freight Services (Korea) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1港元	100%
Kerry Freight Services (Philippines) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Kerry Freight Services (South East Asia) Limited (前稱 Kerry Logistics Services (South East Asia) Limited)	英屬維爾京群島	投資控股	10,000	1港元	100%
Kerry Freight Services (Taiwan) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10,000	1港元	100%
Kerry Freight Services (Thailand) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1港元	100%
Kerry Freight Services (U.K.) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Kerry Freight Services (USA) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1港元	100%
Kerry Freight Services Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1港元	100%
⁽⁵⁾⁽⁶⁾ Kerry Integrated Logistics (Vietnam) Co., Ltd.	越南	倉儲及物流服務	2,400,000美元	—	100%
⁽⁵⁾ Kerry Logistics (Australia) Pty Ltd	澳洲	經營物流業務、鐵路運輸站及集裝箱站	1,000,000	2澳元	100%
嘉里物流 (北京) 有限公司	薩摩亞	投資控股	1	1美元	100%
⁽⁵⁾ Kerry Logistics (Belgium)	比利時	國際貨運	186	100歐羅	100%

43 集團架構－附屬公司(續)

公司名稱	註冊／成立地點	主要業務	已發行股本 ⁽¹⁾ ／ 註冊股本		所持之間接 權益(以* 表示除外)
			數目／款額	每股面值	
物流聯網部(續)					
⁽⁵⁾⁽⁶⁾ Kerry Logistics (Cambodia) Pte. Ltd.	柬埔寨	國際貨運	1,000	20,000瑞爾	100%
⁽⁵⁾ Kerry Logistics (Central Europe) GmbH	德國	投資控股	250,000歐羅	—	100%
Kerry Logistics (China) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
嘉里物流(福保)投資有限公司	薩摩亞	投資控股	1	1港元	100%
⁽⁵⁾ Kerry Logistics (Germany) GmbH	德國	國際貨運	50,000歐羅	—	100%
Kerry Logistics (HK SAR) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
嘉里物流(香港)有限公司	香港	經營物流業務	10,000,000	1港元	100%
⁽⁵⁾ 嘉里物流(澳門)有限公司	澳門	物流服務	100,000澳門幣	—	100%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ Kerry Logistics (Malaysia) Sdn Bhd	馬來西亞	物流及貨運	1,000,000	1馬幣	67%
⁽⁵⁾ Kerry Logistics (Netherlands) B.V.	荷蘭	國際貨運	18,000歐羅	—	100%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 嘉里物流(上海外高橋)有限公司	中華人民共和國	經營物流業務	44,000,000港元	—	100%
嘉里物流(深圳福田)投資有限公司	薩摩亞	投資控股	1	1港元	100%
嘉里物流(深圳鹽田)有限公司	薩摩亞	投資控股	1	1港元	100%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 嘉里物流(深圳)有限公司	中華人民共和國	經營物流業務	3,300,000港元	—	100%
⁽⁵⁾ Kerry Logistics (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	國際海運及空運	500,000	1坡幣	67%
⁽⁵⁾ Kerry Logistics (South East Asia) Pte. Ltd.	新加坡	投資控股	4,500,000	1坡幣	67%
⁽⁵⁾ Kerry Logistics (Switzerland) GmbH	瑞士	國際貨運	20,000瑞士法郎	—	100%
Kerry Logistics (Taiwan) Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
⁽⁵⁾⁽⁶⁾ Kerry Logistics (Thailand) Limited	泰國	經營物流業務	1,600,000 ⁽⁴⁾	100泰銖	71%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 嘉里物流(天津)有限公司	中華人民共和國	經營物流業務	20,000,000港元	—	100%
嘉里物流(天津)投資有限公司	薩摩亞	投資控股	10,000	1港元	100%
⁽⁵⁾ Kerry Logistics (UK) Limited	英國	海運及空運	20,000	1英鎊	91%
嘉里物流(外高橋)有限公司	薩摩亞	投資控股	1	1港元	100%
⁽⁵⁾ Kerry Logistics (Western Europe)	比利時	投資控股	186	100歐羅	100%
⁽⁵⁾ Kerry Logistics GmbH	奧地利	國際貨運	35,000歐羅	—	100%
Kerry Logistics Holding (Macau) Limited (前稱Bestford Resources Limited)	英屬維爾京群島	投資控股	1	1港元	100%
⁽⁵⁾ Kerry Logistics Holding EU	比利時	投資控股	300	100歐羅	100%
⁽⁵⁾ Kerry Logistics Holdings (Australia) Pty Ltd	澳洲	投資控股	100	1澳元	100%
Kerry Logistics Infrastructure Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10,000	1港元	100%
Kerry Logistics Limited	英屬維爾京群島	投資控股	42,430,000	1港元	100%
嘉里物流聯網有限公司	百慕達	於香港作投資控股	500,000	1港元	100%*
Kerry Logistics Services (Australia) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1港元	100%
Kerry Logistics Services (Macau) Limited (前稱Kerry Logistics (Macau) Limited)	英屬維爾京群島	投資控股	1	1港元	100%
Kerry Logistics Services (Spain) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1,000	1美元	100%
Kerry Logistics Services (Thailand) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1港元	100%
Kerry Logistics Services (Vietnam) Limited (前稱Kerry Logistics Services (Korea) Limited)	英屬維爾京群島	投資控股	1	1港元	100%
Kerry Logistics Services Limited	英屬維爾京群島	投資控股	2	1美元	100%
嘉里物流上海有限公司	薩摩亞	投資控股	1	1港元	100%

綜合賬目附註 (續)

43 集團架構 – 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊／成立地點	主要業務	已發行股本 ⁽¹⁾ ／ 註冊股本		所持之間接 權益(以* 表示除外)
			數目／款額	每股面值	
物流聯網部 (續)					
⁽⁵⁾ Kerry Records Management Limited	英國	文件儲存	100	1英磅	91%
Kerry Records Management Services Limited	香港	文件儲存	2	1港元	100%
⁽⁵⁾ Kerry Reliable Logistics Private Limited	印度	物流及貨運	10,000	10盧布	51%
⁽⁵⁾⁽⁶⁾ Kerry Siam Seaport Limited	泰國	經營深海碼頭及貨倉	48,450,000	10泰銖	56.65%
Kerry TC Warehouse 1 (Block A) Limited	英屬維爾京群島	於香港擁有貨倉	1	1美元	100%
Kerry TC Warehouse 1 (Block B) Limited	英屬維爾京群島	於香港擁有貨倉	1	1美元	100%
嘉里溫控貨倉2有限公司	香港	擁有貨倉	10,000	1港元	100%
Kerry TC Warehouse Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10,000,000	1港元	100%
嘉里貨倉(柴灣)有限公司	香港	擁有及經營貨倉	10,000,000	1港元	100%
嘉里貨倉(粉嶺1)有限公司	香港	擁有及經營貨倉	2	1港元	100%
嘉里貨倉(粉嶺2)有限公司	香港	無營業	2	1港元	100%
Kerry Warehouse (HKSAR) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1港元	100%
嘉里貨倉(香港)有限公司	香港	經營貨倉	25,000,000	1港元	100%
嘉里貨倉(葵涌)有限公司	香港	擁有及經營貨倉	30,000	1港元	100%
嘉里貨倉(沙田)有限公司	香港	擁有及經營貨倉	10,000,000	1港元	100%
嘉里貨倉(上水)有限公司	香港	擁有及經營貨倉	5,000,000	1港元	100%
嘉里貨倉(荃灣)有限公司	香港	擁有及經營貨倉	2	1港元	100%
嘉里貨倉(元朗1)有限公司	香港	無營業	2	1港元	100%
Kerry Warehouse Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
⁽⁵⁾ 嘉里輝捷供應鏈方案(澳門)有限公司	澳門	提供供應鏈方案及 出入口服務	100,000澳門幣	—	100%
嘉里輝捷供應鏈方案有限公司	香港	提供供應鏈方案服務	5,000,000	1港元	100%
Kimberley Inc.	英屬維爾京群島	投資控股	1,000	1美元	100%
KLN Container Line Limited	英屬維爾京群島	貨運業務	1,200,000	1港元	100%
⁽⁵⁾⁽⁷⁾ Kuok Pengangkutan Sdn. Bhd.	馬來西亞	貨運及物流	2,500,000	1馬幣	31.22%
La Corte Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
立新批發網絡有限公司	香港	批發業務	2	1港元	100%
Longstone Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	100	1美元	100%
萬豪管理有限公司	香港	樓宇管理	10,000	1港元	100%
Nettlefold Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10,000	1美元	100%
Newtonmore Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1港元	100%
Norwarth Investments Limited	英屬維爾京群島	提供管理服務	1	1美元	100%
Omisoka Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
⁽⁵⁾ Orion Shipping and Forwarding Limited	英國	貨運業務	20,000	1英磅	57.79%
Pacific Worth Group Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Pan Asia Airlines Investment Limited	薩摩亞	無營業	1	1美元	100%
Pola Company Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1,000	1美元	100%
Ponnelle Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
⁽⁵⁾ PT Kerry Logistics (Indonesia)	印度尼西亞	貨運及物流	50,000	1美元	60.30%
Quintoll Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Renmark Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Rightful Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Rocfaith Investments Limited	薩摩亞	投資控股	1	1美元	70%
Shabu Inc.	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%

43 集團架構－附屬公司(續)

公司名稱	註冊／成立地點	主要業務	已發行股本 ⁽¹⁾ ／ 註冊股本		所持之間接 權益(以* 表示除外)
			數目／款額	每股面值	
物流聯網部(續)					
⁽⁵⁾⁽⁹⁾ 上海嘉里漕河涇物流有限公司	中華人民共和國	經營物流業務	14,040,000港元	—	97%
⁽⁵⁾⁽¹⁰⁾ 上海松江大通物流有限公司	中華人民共和國	提供運輸服務	人民幣2,500,000元	—	56%
Sharp Mega Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
⁽⁵⁾⁽⁹⁾ 深圳嘉里鹽田港物流有限公司	中華人民共和國	經營物流業務	人民幣88,000,000元	—	55%
Shine Concept Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
瑞協投資有限公司	香港	無營業	15,600,000	1港元	70%
Sky Wealth Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
傑安有限公司	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
⁽⁵⁾⁽¹⁰⁾ 蘇州工業園區嘉里大通物流有限公司 (前稱蘇州工業園區 大通國際物流有限公司)	中華人民共和國	提供物流業務	人民幣5,000,000元	—	70%
Terowie Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10,000	1港元	100%
⁽⁵⁾ 天津嘉里大通報關有限公司	中華人民共和國	代辦進出境貨物	人民幣1,500,000元	—	70%
Time Advantage Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	70%
Top Wise Agents Limited	英屬維爾京群島	無營業	1	1美元	100%
Torres Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10,000	1港元	100%
Treasure Lake Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
⁽⁵⁾ Trident International Limited	英國	無營業	1	1英鎊	91%
Twindale Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Wah Cheong Company, Limited	香港	一般商業	150,000	100港元	99.87%
穎聯投資有限公司	薩摩亞	投資控股	1	1美元	70%
⁽⁵⁾⁽¹⁰⁾ 無錫華通倉儲服務有限公司	中華人民共和國	倉儲服務	人民幣500,000元	—	70%
⁽⁵⁾ 新疆嘉里大通物流有限公司	中華人民共和國	物流業務	人民幣3,000,000元	—	70%
Yanawa Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Zinnerman Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
其他部					
高峯項目管理有限公司	薩摩亞	於亞洲作項目管理	1	1美元	100%
Architectural Design and Management Services Limited	香港	提供建築設計服務	2	1港元	100%
⁽⁵⁾⁽¹⁸⁾ 北京嘉訊數碼科技有限公司	中華人民共和國	經營網絡資訊中心	2,100,000美元	—	100%
Close Encounters Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10,000	1港元	100%
Gain Silver Finance Limited	英屬維爾京群島	集團融資	1	1美元	100%
iBe-數碼聯繫(北京)有限公司	薩摩亞	投資控股	1	1港元	100%
iBe-Tech Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%*
ISA Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1	1美元	100%
Kerry Corporate Services Limited	香港	提供公司服務	1	1港元	100%
Kerry Estate Management Limited	英屬維爾京群島	投資控股	10,000	1港元	100%*
Kerry Overseas Project Management Limited (Jia Li Hai Wai Xiang MuGuan Li Limited)	利比里亞	於亞洲作項目管理	1	100美元	100%
嘉里項目管理(香港)有限公司	香港	項目管理	300,000	1港元	100%
嘉里項目服務有限公司	香港	無營業	2	1港元	100%

綜合賬目附註 (續)

43 集團架構 – 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊／成立地點	主要業務	已發行股本 ⁽¹⁾ ／ 註冊股本		所持之間接 權益(以* 表示除外)
			數目／款額	每股面值	
其他部 (續)					
⁽⁶⁾ 嘉里建設管理(上海)有限公司	中華人民共和國	房地產管理	650,000美元	—	100%
Kerry Properties Nominees Limited	英屬維爾京群島	提供代理人服務	1,000	1港元	100%
Kerry Properties Treasury Limited	英屬維爾京群島	投資控股及集團融資	4,670,665,187	1港元	100%*
⁽⁸⁾ 嘉里華北物業管理(北京)有限公司	中華人民共和國	物業管理及企業管理諮詢	500,000港元	—	100%
嘉里物業管理服務有限公司	香港	物業管理	20	1港元	100%
嘉里物業代理有限公司	香港	物業代理	2	1港元	100%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 嘉里物業管理(深圳)有限公司	中華人民共和國	房地產管理	3,000,000港元	—	100%
嘉里物業服務(北京)有限公司	薩摩亞	無營業	1	1港元	100%
嘉里物業服務(福州)有限公司	薩摩亞	投資控股	1	1港元	100%
嘉里物業服務(上海)有限公司	薩摩亞	投資控股	1	1港元	100%
嘉里物業服務(深圳)有限公司	薩摩亞	投資控股	1	1港元	100%
Southwark Profits Limited	英屬維爾京群島	投資控股	100	1美元	100%
Tellico Investment Limited	利比里亞	投資控股	1	1美元	100%
Toccate Company Limited	香港	融資	10 1,000,000 ⁽²⁾	1港元 1港元	100%
智殷投資有限公司	香港	無營業	2	1港元	100%
恒群／啓泰(聯營)有限公司	香港	提供建築工程服務	100	1港元	75%
恒群實業有限公司	香港	投資控股及提供建築工程服務	1,000,000	1港元	100%
Wing Tsing Financial Services Limited	英屬維爾京群島	於香港作集團融資	1	1美元	100%
Wise Insight Finance Limited	英屬維爾京群島	於香港作集團融資	1	1美元	100%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 御泉物業管理(福州)有限公司	中華人民共和國	房地產管理	500,000港元	—	100%

註：

- (1) 除非特別表明，否則全為普通股並已全數繳付
- (2) 無投票權遞延股
- (3) 優先股
- (4) 一般股
- (5) 並非由羅兵咸永道會計師事務所審核之公司
- (6) 英文翻譯名稱
- (7) 被視作為附屬公司
- (8) 外商獨資經營企業
- (9) 中外合資經營企業
- (10) 本地合營企業
- (11) 被視作為聯營公司
- (12) 財務年度結算日期與本集團之結算日期不同

44 集團架構－聯營公司

截至二零零六年十二月三十一日止，本公司持有下列聯營公司之權益並按本集團之業務部門分類，即物業部、基建部及物流聯網部：

公司名稱	註冊／ 成立地點	主要業務	股份類別／ 註冊股本	所持之 間接權益
物業部				
Able Time Group Limited	英屬維爾京群島	投資控股	普通股	40%
⁽⁵⁾⁽¹²⁾ Ariel Investments Limited	香港	投資控股	普通股	45%
Bay Tower Properties Limited	英屬維爾京群島	投資控股	普通股	33.33%
⁽⁵⁾⁽⁹⁾ 北京京泰物流置業有限公司	中華人民共和國	土地重整	20,000,000美元	20%
⁽⁵⁾ Benefit Bright (B.V.I.) Limited	英屬維爾京群島	於香港作投資控股	普通股	32.50%
⁽⁵⁾ 益燦有限公司	香港	物業投資及銷售	普通股	32.50%
Brisbane Trading Company Limited	香港	投資控股及物業銷售	普通股 無投票權遞延股	50%
⁽⁵⁾ 運通寶有限公司	香港	提供代理人服務	普通股	20%
⁽⁵⁾ Cardiff Investments Limited	香港	投資控股	普通股	30%
⁽⁵⁾ Cavalcade Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	普通股	45%
達展發展有限公司	香港	物業發展	普通股	35%
Cushion Company Limited	香港	無營業	普通股	33.33%
EDSA Parking Services, Inc.	菲律賓	經營停車場	一般股	39.12%
EDSA Properties Holdings Inc.	菲律賓	物業發展、投資控股及房地產管理	一般股	39.12%
⁽⁵⁾ Enterprico Investment Limited	香港	貸款融資	普通股	45%
Expert Vision Holdings Limited	英屬維爾京群島	投資控股	普通股	30%
Fine Winner Holdings Limited	香港	擁有及經營酒店	普通股	30%
⁽⁵⁾⁽¹²⁾ Grand Creator Investment (BVI) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	普通股	40%
⁽⁵⁾⁽¹²⁾ 進宏投資有限公司	香港	物業發展及銷售	普通股	40%
⁽⁵⁾⁽¹²⁾ 坑口站(項目策劃)有限公司	香港	項目管理	普通股	40%
⁽⁵⁾ Harvest Sun (B.V.I.) Limited	英屬維爾京群島	於香港作投資控股	普通股	20%
⁽⁵⁾ 殷日有限公司	香港	物業投資及銷售	普通股	20%
Hilaire Inc.	英屬維爾京群島	投資控股	普通股	33.33%
⁽⁵⁾⁽¹²⁾ Jacksons Landing Development Pty. Limited	澳洲	物業發展	普通股	25%
⁽⁵⁾⁽¹²⁾ Jacksons Landing Estate Management Pty Limited	澳洲	物業管理	普通股	25%
⁽⁵⁾ 嘉里鴻基貨倉(長沙灣)有限公司	香港	經營貨倉	普通股	50%
⁽⁵⁾ Kosco Limited	英屬維爾京群島	提供代理人服務	普通股	32.50%
⁽⁵⁾ 奧海城一期(項目策劃)有限公司	香港	項目管理	普通股	20%
⁽⁵⁾ 奧海城一期管理有限公司	香港	租務及房地產管理	普通股	20%
⁽⁵⁾ 奧海城二期(項目策劃)有限公司	香港	項目管理	普通股	32.50%
⁽⁵⁾ 奧海城二期財務有限公司	香港	提供財務服務	普通股	38.20%
⁽⁵⁾ 奧海城二期管理有限公司	香港	租務及房地產管理	普通股	32.50%
Point Perfect Investments Limited	英屬維爾京群島	投資控股	普通股	35%
Portstewart Limited	香港	提供財務服務	普通股	50%
⁽⁵⁾⁽¹²⁾ Reca Limited	英屬維爾京群島	提供代理人服務	普通股	40%

綜合賬目附註 (續)

44 集團架構－聯營公司 (續)

公司名稱	註冊／ 成立地點	主要業務	股份類別／ 註冊股本	所持之 間接權益
物業部 (續)				
⁽⁵⁾⁽¹²⁾ 蔚藍灣畔財務有限公司	香港	提供財務服務	普通股	40%
⁽⁵⁾⁽⁹⁾ 上海浦東嘉里城房地產有限公司	中華人民共和國	物業發展	163,201,340美元	40.80%
Shangri-La Plaza Corporation	菲律賓	經營購物商場及有關業務	一般股 優先股	30.80%
The Shang Grand Tower Corporation	菲律賓	物業發展	一般股 優先股	39.12%
⁽¹²⁾ 泰運有限公司	香港	物業銷售	普通股	50%
⁽⁵⁾ 鵬源發展(北京)有限公司	香港	投資控股	普通股	25%
⁽⁵⁾ Twin Luck Worldwide Ltd.	英屬維爾京群島	投資控股	普通股	50%
Ubagan Limited	香港	物業發展	普通股	40%
⁽⁵⁾ 永全發企業有限公司	香港	物業投資	普通股	45%
⁽⁵⁾ Wolver Hollow Company Limited	香港	擁有貨倉	普通股	50%
⁽⁵⁾⁽¹²⁾ 輔榮國際有限公司	香港	物業銷售及投資	普通股	45%
基建部				
Adwood Company Limited	香港	投資控股	普通股	30%
⁽⁵⁾⁽⁹⁾⁽¹¹⁾ 呼和浩特春華嘉威水務 有限責任公司	中國	水處理設施的擁有及管理	人民幣192,329,200元	13%
⁽⁵⁾⁽⁹⁾⁽¹¹⁾ 呼和浩特春華嘉威水務運營 有限責任公司	中國	水處理設施的營運及保養	人民幣14,000,000元	19.5%
⁽¹¹⁾⁽¹²⁾ 香港運輸物流及管理有限公司	香港	管理、經營及保養隧道	普通股	15%
⁽¹¹⁾⁽¹²⁾ 香港隧道及高速公路管理有限公司	香港	隧道管理	普通股	15%
Kerry CQ JV Environmental Engineering Limited	英屬維爾京群島	投資控股	普通股	50%
Kerry CQ Water (Hohhot) Limited	英屬維爾京群島	投資控股	普通股	50%
⁽⁵⁾⁽¹¹⁾ KVV Investment Company Limited	香港	投資控股	普通股	25.5%
⁽⁵⁾⁽¹¹⁾⁽¹²⁾ REDtone Telecommunications (China) Limited	香港	投資控股	普通股	25%
⁽⁵⁾⁽⁸⁾⁽¹¹⁾⁽¹²⁾ 悅得通訊科技(上海)有限公司	中國	提供通訊技術支援服務	3,490,000美元	25%
⁽¹¹⁾⁽¹²⁾ 香港西區隧道有限公司	香港	經營及管理隧道	普通股	15%
物流聯網部				
⁽¹¹⁾⁽¹²⁾ 亞洲空運服務有限公司	香港	提供空運服務	普通股	15%
⁽¹¹⁾⁽¹²⁾ 亞洲空運中心有限公司	香港	經營空運處理中心	普通股	15%
⁽⁹⁾ 赤灣集裝箱碼頭有限公司	中華人民共和國	經營港口貨運碼頭	70,500,000美元	25%
⁽⁵⁾⁽¹⁰⁾ 北京中創環球物流保稅有限公司	中華人民共和國	物流業務	人民幣50,000,000元	50%
⁽⁵⁾⁽⁹⁾ 大連韓通物流有限公司	中華人民共和國	倉儲及貨櫃維修	2,720,000美元	35%
⁽⁵⁾ Eas System (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞	無營業	普通股	34.27%
⁽⁵⁾ Eas Transportation (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞	無營業	普通股	48.30%
EPHI Logistics Holdings, Inc.	菲律賓	投資控股	一般股	40%

44 集團架構－聯營公司(續)

公司名稱	註冊／ 成立地點	主要業務	股份類別／ 註冊股本	所持之 間接權益
物流聯網部(續)				
⁽⁵⁾⁽⁹⁾ 嘉里京泰物流有限公司	中華人民共和國	提供物流服務	12,000,000美元	50%
⁽⁵⁾ Kerry Freight Philippines, Inc.	菲律賓	貨運及物流業務	普通股	20.40%
⁽⁵⁾ Kerry Salvat Logistics, S.A.	西班牙	運輸及物料處理	普通股	50%
⁽⁵⁾⁽⁶⁾ Kerry Samyoung Logistics (Korea) Ltd.	韓國	提供物流服務、包裝、載貨及卸貨服務	普通股	30.6%

註：

- (1) 除非特別表明，否則全為普通股並已全數繳付
- (2) 無投票權遞延股
- (3) 優先股
- (4) 普通股
- (5) 並非由羅兵咸永道會計師事務所審核之公司
- (6) 英文翻譯名稱
- (7) 被視作為附屬公司
- (8) 外商獨資經營企業
- (9) 中外合資經營企業
- (10) 本地合營企業
- (11) 被視作為聯營公司
- (12) 財務年度結算日期與本集團之結算日期不同