

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司為一家在香港註冊成立之公眾有限公司，本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，本公司之最終控股公司為上海實業（集團）有限公司，亦是在香港註冊成立。本公司之註冊辦事處及主要營業地點載於年報之「公司資料」節。

財務報告乃以港元呈列，港元亦為本公司之功能貨幣。

本公司為一家投資控股公司，主要附屬公司之主要業務詳情刊載於附註52。

2. 新訂及經修訂香港財務報告準則的應用

於本年度，本集團首次採用多項由香港會計師公會頒佈之新訂香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋（以下統稱「新訂香港財務報告準則」），該等準則於二零零五年十二月一日或二零零六年一月一日或其後開始之會計期間生效。採用新訂香港財務報告準則對本會計期間或過往會計期間的業績的編製及呈列方式並無重大影響。因此毋須作出前期調整。

本集團並無提前採納以下已頒佈但尚未生效之新準則、修訂或詮釋。除本集團已開始考慮香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第12號「服務經營權安排」的潛在影響，但現階段未能決定相關詮釋會否對本集團之業績或財務狀況造成重大影響以外，本公司董事會預期，採納該等準則、修訂或詮釋將不會對本集團之業績或財務狀況造成重大影響。

香港會計準則第1號（經修訂）
香港財務報告準則第7號
香港財務報告準則第8號
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第7號

香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第8號
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第9號
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第10號
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第11號
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第12號

資本披露¹
金融工具：披露¹
經營分類²
根據香港會計準則第29號嚴重通貨膨脹經濟下之財務報告
採用重列法³
香港財務報告準則第2號之範圍⁴
重估隱含之衍生工具⁵
中期財務報告及減值⁶
香港財務報告準則第2號—集團及庫務股份交易⁷
服務經營權安排⁸

¹ 於二零零七年一月一日或其後開始之年度期間生效

² 於二零零九年一月一日或其後開始之年度期間生效

³ 於二零零六年三月一日或其後開始之年度期間生效

⁴ 於二零零六年五月一日或其後開始之年度期間生效

⁵ 於二零零六年六月一日或其後開始之年度期間生效

⁶ 於二零零六年十一月一日或其後開始之年度期間生效

⁷ 於二零零七年三月一日或其後開始之年度期間生效

⁸ 於二零零八年一月一日或其後開始之年度期間生效

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要

誠如下列會計政策所述，除對某些物業及財務工具以重估價值或公允值列示外，本綜合財務報表乃按歷史成本為編製基準。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會所頒布之香港財務報告準則編製。此外，財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司條例規定之適用披露事項。

綜合帳目基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司之財務報表。倘本公司有權控制該實體之財務及經營政策，以從其活動中獲取利益則視為擁有控制權。

於本年度購入或出售之附屬公司，其業績會分別由購入有效日期起或截至出售有效日期止（視乎情況而定）列入綜合收益表內。

附屬公司之財務報表會於有需要情況下作出調整，致使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內交易、結餘、收入及支出在編製綜合帳目時抵銷。

少數股東應佔合併附屬公司的淨資產與本集團相應應佔部份分開呈列。少數股東應佔之淨資產包括該等權益於原業務合併日期之數額及少數股東應佔該合併日期以來之權益變動。少數股東應佔虧損超出少數股東於附屬公司應佔權益，超出的部份將在本集團的權益中抵銷，惟少數股東有具約束力的責任及有能力增加投資補足虧損者除外。

業務合併

收購附屬公司使用收購法列帳。收購成本按本集團於交換日為交換被收購者的控制權而放棄的資產、產生或承擔的負債及發行的股本工具的公允值總額，另加業務合併產生的任何直接成本而計算。被收購者的可確認資產、負債及或然負債，若符合香港財務報告準則第3號「業務合併」的確認條件，則於收購日按其公允值確認。

因收購而產生的商譽，指業務合併成本超逾本集團已確認可識別資產、負債及或然負債公允值淨額的差額，乃確認為資產並於首次按成本計量。倘經重新評估後，本集團應佔被收購者的可識別資產、負債及或然負債的公允值淨額的權益超逾業務合併成本，則超逾差額即時確認為損益。

被收購者的少數股東權益於最初時會按少數股東所佔的已確認資產、負債及或然負債的公允值淨額比例計量。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要(續)

商譽

於二零零五年一月一日前因收購而產生之商譽

於二零零五年一月一日前達成協議收購附屬公司、聯營公司或合營企業而產生的商譽乃指收購成本超出在收購日本集團應佔相關附屬公司、聯營公司或合營企業之可確認資產、負債及或然負債之差額。

對於二零零一年一月一日後因收購而產生並予以資本化之商譽，本集團自二零零五年一月一日開始不再進行攤銷，但每年或與商譽有關之現金產成單元有減值跡象時進行減值測試。

於二零零五年一月一日或之後因收購而產生之商譽

於二零零五年一月一日或之後達成協議收購附屬公司、聯營公司或合營企業而產生的商譽乃指收購成本超出在收購日本集團應佔相關附屬公司、聯營公司或合營企業之可確認資產、負債及或然負債之差額。有關商譽乃按成本扣減任何累計減值虧損列帳。

收購附屬公司產生而被資本化之商譽於資產負債表內分開呈列。收購聯營公司或合營企業(按權益法處理)產生而被資本化之商譽包括在相關聯營公司或合營企業的投資成本內。

為進行減值測試，收購附屬公司而產生之商譽被分配到各相關因收購產生的協同效應而得益之現金產成單元，或現金產成單元之組別。各被分配商譽之現金產成單元每年或有出現減值跡象時進行減值測試。就於某個財政年度因收購而產生之商譽，被分配商譽之現金產成單元於該財政年度完結前進行減值測試。當現金產成單元之可收回金額少於該單元之帳面值，則提取的減值損失首先沖抵分配至該單元之商譽，其後按帳面值的比例沖抵該單元內其他資產。商譽之任何減值虧損乃直接於損益表內確認。商譽之減值虧損於其後期間不予撥回。

當附屬公司、聯營公司或合營企業於其後出售，其相關之被資本化商譽將包括在出售盈虧的測算內。

購併附屬公司的附加權益應以其資產及負債的總帳面值計算。收購成本若超出附加權益的淨資產值，該差額被確認為商譽。收購之淨資產值超出收購代價，該差額即時於損益帳內確認。

收購聯營公司或合營企業而產生的商譽，將計入於聯營公司或合營企業權益的帳面值，並不會單獨進行減值測試。於聯營公司或合營企業權益的減值測試以其總帳面值與本集團應佔聯營公司或合營企業的預計未來現金流的折現值作比較，減值損失將首先抵銷商譽。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要(續)

於附屬公司權益

於附屬公司權益是按成本值扣除任何減值損失在本公司之資產負債表中列帳。本公司以已收股息與應收股息為基準反映附屬公司經營業績。

於合營企業權益

合營企業指涉及成立一獨立個體，而各合營者對該合營企業之經濟活動有共同控制之安排。

合營企業的業績、資產及負債按權益法計入綜合財務報表內。按照權益法，於合營企業的投資在綜合資產負債表中以成本並根據本集團在收購後分佔合營企業損益的變動及分佔權益的變動作出調整，再扣減任何減值損失後列報。當本集團的分佔合營企業虧損等於或超過其分佔合營企業權益時，本集團將停止確認額外應佔虧損。只有本集團有法律或實質性責任或為合營企業支付款項時才確認額外應佔虧損或負債。

當集團系內企業與合營企業進行交易，未實現損益按照本集團在合營企業所佔份額予以抵銷，但不包括因已轉讓資產的減值損失而產生的未實現虧損，則需要全額確認。

本公司於合營企業權益是按成本值減除任何確認的減值損失。本公司以已收股息與應收股息為基準反映合營企業經營業績。

於聯營公司權益

聯營公司指投資者對其擁有重大影響力的實體，且不屬於附屬公司或於合營公司的權益。

聯營公司的業績、資產及負債按權益法計入綜合財務報表內。按照權益法，於聯營公司的投資在綜合資產負債表中以成本並根據本集團在收購後分佔聯營公司損益的變動及分佔權益的變動作出調整，再扣減任何確認的減值損失後列報。當本集團的分佔聯營公司虧損等於或超過其分佔聯營公司權益時，本集團將停止確認額外應佔虧損。只有本集團有法律或實質性責任或為聯營公司支付款項時才確認額外應佔虧損或負債。

當集團系內企業與聯營公司進行交易，損益將按照本集團在相關聯營公司所佔份額予以抵銷。

持有作出售非流動資產

當非流動資產及出售組合的帳面金額是透過銷售交易而不是透過持續使用收回時，則會被分類為持有作出售資產。符合「持有作出售」條件是指當出售是很有可能發生及當資產或出售組合能夠立即可予出售。

分類為持有作出售的非流動資產或出售組合會按其帳面金額和公允價值減出售成本孰低計量。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要(續)

收入確認

收入按已收或應收代價之公允值計量，即一般業務過程中已提供貨物及服務扣除折扣及銷售相關稅項後之應收款項。

貨品銷售乃在貨品付運及擁有權轉移後確認。

經營收費公路收取的通行費收入，在扣減中國的應付營業稅後，在使用及收取通行費時確認為收入。

財務資產之利息收入乃以時間為基準按未償還本金及適用實際利率預提，而實際利率為把財務資產在預期年內預期未來可收取現金收入折算的現值相等於該資產帳面淨值之比率。

可供出售之投資收入乃按本集團在合約中約定於投資期內可收取的最低金額，該金額分配至投資期內的會計期間，以反映各期間相同的淨投資回報率。

租金收入，包括預先開出發票以經營租約出租的物業、廠房及機器之租金，按有關租約期間以直線基準確認。

股息收入於股東有權收取時確認。

投資物業

於初始確認時，投資物業按成本計算，包括任何直接應佔支出。於初步確認後，投資物業採用公允值模式計算。投資物業之公允值變動所產生之溢利或虧損，包括於發生當期的損益中。

投資物業於出售後或投資物業永久不再使用或預期出售之物業不會產生未來經濟利益時不再確認。因不再確認資產而產生之任何溢利或虧損(按該資產之出售所得款項淨額及帳面值之差額計算)於該項目不再確認之年度計入損益表。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本值扣除其後累計折舊及累計減值損失列帳。

在建之物業、廠房及設備乃按原值扣除任何確認減值損失列帳。此等資產於其可作使用時開始計算折舊(即指該資產已在管理層預期可作運作的位置及情況確認下使用)。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備(續)

除在建工程外，折舊乃按物業、廠房及設備項目之估計可用年限及估計之殘值以直線法攤銷其成本。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時不再確認。因不再確認資產而產生之任何損益(按該項目之出售所得款項淨額及帳面值之差額計算)於不再確認該項目之年度計入損益表。

已付土地租金

已付土地租金(因購買租賃土地權益支付的首批費用)按成本入帳，並以直線方法攤銷其成本金額。

租賃

凡租賃之條款規定擁有權所帶之一切風險及報酬實質上轉移至承租人者，該租賃即歸類為融資租賃。其他租賃全部列作經營租賃。

本集團作為出租人

經營租賃之租金收入乃按相關租賃年期以直線法於損益表確認。於協商及安排經營租賃時發生之初步直接成本計入租賃資產之帳面值，並按租賃年期以直線法確認為支出。

本集團作為承租人

經營租賃之應付租金乃按相關租賃年期以直線法於損益表扣除。因訂立經營租賃而已取得的或應取得的獎勵，乃以直線法按租賃年期確認作減少租金支出。

外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率換算為功能貨幣(如該實體經營所在主要經濟地區之貨幣)記帳。於各結算日，以外幣為定值之貨幣項目均按結算日之適用匯率重新換算。按公允值以外幣定值之非貨幣項目乃按於公允值釐定當日之適用匯率重新換算。按外幣歷史成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生之滙兌差額均於彼等產生期間內於損益帳中確認，惟組成本集團海外業務之投資淨額部份之貨幣項目所產生之滙兌差額除外，在此情況下，有關滙兌差額乃於綜合財務報表中確認為股本權益。以公允值列帳之非貨幣項目經重新換算後產生之滙兌差額於該期間列作損益，惟因重新換算之非貨幣項目所產生之差額需直接於權益中確認收益或虧損則除外，於該情況下，該滙兌差額直接於權益中確認。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要(續)

外幣(續)

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外經營業務之資產及負債乃按於結算日之適用匯率換算為本公司之列帳貨幣(即港元)，而其收入及支出乃按該年度之平均匯率進行換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動，則採用於交易當日之適用匯率。所產生之滙兌差額(如有)乃確認作權益之獨立部分(滙兌儲備)。該等滙兌差額乃於海外業務被出售之期間內於損益帳內確認。

於二零零五年一月一日或以後，於收購海外業務時產生之可識別資產之商譽及公允值調整乃分類為該海外經營業務之資產及負債，並按於結算日之適用匯率進行換算。產生之滙兌差額乃於滙兌儲備內確認。

借貸成本

為購買、建造或生產合資格的資產(即需要一段頗長時間始能達至其擬定用途或出售之資產)，其直接應計之借貸成本均資本化作為此等資產成本值之一部份。當此等資產大體上已完成可作其預計用途或出售時，即停止將該等借貸成本資本化。特定借款在等待用於合資格資產時作臨時投資所賺取的投資收入，會從合資格資本化的借款費用中扣除。

其他借貸成本均於其產生期間確認為費用。

政府補助

政府補助按該收入相關成本記入收益表的期間作為收入記帳。與購買需提取折舊資產有關之政府補助，在相關資產帳面值扣減列帳，並按有關資產之預期可使用年期以直線法作為收入。與費用有關之政府補助，按該費用記入綜合收益表的期間扣減該費用後列示。

退休福利計劃供款

定額供款福利計劃中的供款在員工已提供有權獲得供款的服務時記入費用。當本集團在國家退休福利計劃中的義務等同於定額供款福利計劃中產生的義務，國家退休福利計劃的供款與定額供款福利計劃中的供款作相同處理。

稅項

稅項支出是年內應課稅額及遞延稅項的總和。

應課稅額乃按年內之應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於綜合收益表內呈報之溢利，由於計算應課稅溢利並不包括一些於其他年度才需課稅或才獲寬減之收入或支出，亦不包括一些毋須課稅或不獲寬減之項目。本集團之即期稅項負債乃按結算日已頒布或實質上已頒佈之稅率計算。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要(續)

稅項(續)

遞延稅項乃當綜合財務報表中資產及負債的帳面金額與計算應課稅溢利的對應稅項基準出現差異時被確認，以資產負債表負債法計量。遞延稅項負債一般確認所有應課稅項目之暫時差異，而遞延稅項資產只確認可於日後用作扣減應課稅溢利而獲寬減稅項之暫時差異。如因商譽或於交易中首次確認(商業合併除外)為其他資產或負債而出現暫時差異，但並未對應課稅溢利或會計溢利造成影響，該資產或負債將不會被確認。

遞延稅項資產之帳面金額應於每一年度結算日再作檢討，其減少之幅度為應課稅溢利並未足夠轉回之全部或部份資產。

遞延稅項乃按預期清還負債或變現資產年度之稅率計算。遞延稅項將計入或於收益表內扣除，但若該項目是直接計入或扣除權益的，則該遞延稅項亦應直接在權益內處理。

無形資產

於首次確認時，獨立購入及由業務合併所得的無形資產分別以成本值及公允值確認。於首次確認後有限可用年期的無形資產乃按其成本值減累積攤銷及累積減值損失列帳。

無形資產之取消確認產生的損益為按淨出售額與資產的帳面值之差，該損益於資產被取消確認時於損益表中確認。

收費公路經營權

收費公路經營權乃以成本扣減累計攤銷及任何累計的減值損失列帳。提撥攤銷旨在按使用架次之基準撇銷收費公路經營權之成本，其按某一期間之實際交通流量與本集團獲授收費公路經營權期間之預計總交通流量之比率計算。

專利權

有使用年限的專利權初始以成本計量並在其預計使用年限內，以直線法進行攤銷。

存貨

存貨按成本或可變現淨值(兩者取其較低者)入帳，並以加權平均法計算。

金融工具

財務資產及財務負債乃當某集團實體成為工具合同條文之訂約方時在資產負債表上確認。財務資產及財務負債按公允值初步確認。收購或發行財務資產及資產負債直接應佔之交易成本(於損益表按公允值列帳之財務資產及財務負債除外)乃於初步確認時加入財務資產或財務負債之公允值或自財務資產或財務負債之公允值內扣除(如合適)。收購於損益表按公允值列帳之財務資產或財務負債之直接交易成本即時於損益帳內確認。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要(續)

金融工具(續)

財務資產

本集團之財務資產歸入下列類別，包括以於損益表按公允值列帳之財務資產、貸款及應收款項、持有至到期日之投資及可供出售之財務資產。所有定期購買或出售之財務資產乃按交易日基準確認及取消確認。定期購買或出售之財務資產乃指市場上按規則或慣例設定之時間框架內付運的資產。所採納之與各類財務資產有關之會計政策乃載於下文。

於損益表按公允值列帳之財務資產

於損益表按公允值列帳之財務資產可分成兩類：作買賣用途之金融資產及初始入帳時已指定按公允值列帳之金融資產。

除了作買賣用途之金融資產外，其他金融資產在初始入帳時，如此金融資產是包含一或多個嵌入衍生工具為其合約組成部份。香港會計準則第三十九條准許整個結合式合約(資產或負債)按公允值列帳，就此情況下可能被界定為指定按公允值列帳之金融資產。

初始入帳後於每個結算日，按公允值列帳及列入損益帳之財務資產均以公允值計量，而公允值之變動則於有關期間直接計入損益帳。

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃於現行市場所報之固定或可釐定付款之非衍生金融工具。於初步確認後各結算日，貸款及應收款項(包括應收貿易帳款及應收票據帳款、預付款、存款及其他應收款項)均按採用實際利率法計算之已攤銷成本減任何已識別減值虧損入帳。減值虧損乃當可實質證明資產減值時於損益中確認，並按該資產之帳面值與按原先實際利率折讓之估計未來現金流量之現值間的差額計量。當資產之可收回數額增加乃確實與於確認減值後所引致之事件有關時，則減值虧損會於隨後會計期間予以回撥，惟該資產於減值被回撥之日之帳面值不得超過未確認減值時之已攤銷成本。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要(續)

金融工具(續)

可供出售之財務資產

可供出售之財務資產乃非衍生性亦不能分類為其他組別。由被確認到期後結算日，可供出售之財務資產均以公允價值計算，公允價值之變更於權益確認，直至出售或決定攤分財務資產，早前確認的權益之累積損益將於權益轉回並確認於損益表。可供出售財務資產之減值損失亦會確認於損益表。減值損失不會於期後回撥。

對於沒有市場價格資料及沒有可靠公允價格數據的可供出售之財務資產，該資產將於每個結算日按成本減去減值損失列帳。當有客觀證據顯示資產已減值時，減值損失會於損益帳中確認。減值損失是按資產的帳面值與用市場利率折讓未來預收的現金流量之差別。該減值損失不會於期後回撥。

財務負債及股權

集團實體發行之財務負債及股權投資工具乃根據合同安排之性質與財務負債及股本投資工具之定義分類。

股權投資工具乃證明集團於扣減所有負債後之資產中擁有剩餘權益之任何合同。本集團之財務負債乃分類為於損益帳處理並按公允值列帳之財務負債及其他財務負債。就財務負債及股權工具所採納之會計政策乃載於下文。

其他財務負債

其他財務負債(包括銀行借款、貿易及應付款項、應付票據及浮息票據)乃隨後採用實際利率法按已攤銷成本計量。

權益工具

公司發行的權益工具以收到的價款扣除直接發行成本後的金額計算。

衍生金融工具及對沖

本集團使用衍生金融工具(主要包括利率遠期合約)對沖其利率風險。該等衍生工具乃按公允值計算，而不會考慮彼等是否被列作有效對沖工具。

現金流量對沖

對於適用對沖會計法的現金流量對沖，因對沖工具公允值之改變而產生溢利或虧損中的有效部份先被確認於權益然後當被對沖項目影響損益，該金額便在收益表入帳。非有效部份之損益將即時被確認。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要(續)

金融工具(續)

當對沖工具到期或被出售、終止或行使，或本集團撤銷了指定的對沖關係但對沖預計的交易預期將落實進行，股東權益中的累積損益仍會繼續保留在股東權益內，並於交易進行時根據上述政策確認。如對沖交易預期不會落實進行，股東權益所列的未實現累積損益將立即撥入損益帳內。

終止確認

若從資產收取現金流之權利已到期，或財務資產已轉讓及本集團已將其於財務資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移，則財務資產將被取消確認。於取消確認財務資產時，資產帳面值與已收代價及已直接於股本權益確認之累計損益之總和之差額，將於損益中確認。

就財務負債而言，則於本集團之資產負債表中移除(即倘於有關合約之特定責任獲解除、取消或到期)。取消確認之財務負債帳面值與已收或應收代價之差額乃於損益中確認。

以股份為基礎之付款交易

對於二零零二年十一月七日後授出本集團僱員購股期權而未於二零零五年四月一日歸屬，所獲服務之公允價值按購股權授出日公允價值釐定，在歸屬期內以直線法列作支出，購股權儲備亦相應增加。

於各結算日，本集團修正其對預期最終歸屬的購股權數目的估計。修正對原本估計之影響(如有)乃按餘下歸屬期間在損益表確認，並對購股權儲備作出相應調整。

購股權獲行使時，先前於購股權儲備中確認之數額將轉移至股份溢價及股本。當購股權被收回或於屆滿日仍未獲行使，先前於購股權儲備中確認之金額將轉撥至累計溢利。

減值(商譽除外)

本集團會於各個結算日審閱其資產(商譽除外)及無形資產之帳面值，判斷是否有任何跡象顯示該等資產蒙受任何減值損失。如該資產的可收回值較其帳面值為低，該資產之帳面值會調減為可收回金額。減值損失會即時確認為支出，除非該資產是根據另一準則而以重估值列帳，該減值損失會根據該準則而作為重估減值。

倘減值損失其後撥回，則資產帳面值須增加至其經修訂之估計可收回金額，惟該增加之帳面值不得超過往年度未作減值前之帳面值。減值損失撥回會即時確認為收入，除非該資產是按其他準則以重估值列帳，該減值損失撥回會按該準則作為重估增值。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

4. 關鍵性的會計判斷及估計不確定性之主要來源

應用於集團會計政策的關鍵性的判斷

合併附屬公司

於本年度，完成股權分置改革後，本集團所持附屬公司上海實業醫藥投資股份有限公司(以前名稱：上海實業聯合集團股份有限公司)(「上實醫藥」)之股權已由56.63%減至43.62%。

本公司董事認為於股權分置改革完成後，本集團仍然能夠控制上實醫藥，因餘下的56.38%上實醫藥股東比較分散及不能組織起對董事會行使重大影響。因此，公司董事仍然認為，由於本集團有權委任及移除大部份董事會成員，其對上實醫藥之控制力仍然存在。對此，上實醫藥仍被認為本集團之附屬公司而其財務業績會合併於本年度之綜合財務報表。

估計不確定性之主要來源

本集團對未來作出估算和假設。下列討論了該些估算和假設存在著會導致下個財政年度資產和負債的帳面值出現大幅調整之重大風險：

商譽減值估算

在確定於二零零六年十二月三十一日商譽金額421,825,000港元是否存在任何減值時需評估商譽所分配至現金產成單元的使用價值。集團在計算使用價值時，需對現金產成單元所產生的未來現金流量作估計，並確定一個用於計算值合適的折現率。倘若實際未來現金流量低於估計時可能產生重大減值。減值測算之詳情刊載於附註21。

收費公路經營權攤銷

於二零零六年十二月三十一日收費公路經營權金額1,778,596,000港元按使用架次之基準進行攤銷，攤銷乃按某一期間之實際交通流量與收費公路經營權期之預計總交通流量之比率計算。倘若實際交通流量與原來估算不符時將影響其後攤銷。

5. 金融工具

(a) 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括股本及債券投資、貸款、貿易應收款項、貿易應付款項、應收貸款及銀行結存及現金。該等金融工具詳情於各附註披露。下文載列與該等金融工具有關之風險及如何降低該等風險之政策。管理層管理及監控該等風險，以確保及時和有效地採取適當之措施。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

5. 金融工具(續)

(a) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險

- (i) 貨幣風險
本集團的業務主要集中在中國和香港特別行政區，面對的外匯風險主要是美元、港元和人民幣的滙率波動。本集團一直關注這些貨幣的滙率波動及市場趨勢，由於港元和人民幣均執行有管理的浮動滙率制度，故此在檢視目前面對的風險後，本年度本集團並沒有簽訂任何旨在減低外滙風險的衍生工具合約。但管理層會監控該等風險，以確保及時和有效地採取適當之措施。
- (ii) 利率風險
本集團為了配合歸還原有的16億港元銀團貸款，於本年度終止了相關的利率對沖安排。為了審慎處理利率風險的管理工作，本集團將繼續檢討市場趨勢、集團經營業務的需要及財務狀況，對本年第四季度籌組的30億港元銀團貸款安排最有效的利率風險管理工具。
- (iii) 價格風險
本集團因持有可供出售之投資及持有作交易之投資而承受股權及債權性證券價格風險。管理層藉持有不同風險之投資組合以管理該風險。

信貸風險

於二零零六年十二月三十一日，本集團就訂約方或獲得本集團提供財務擔保之債務人未能履行其責任並將導致本集團蒙受財務損失之最高信貸風險，乃來自

- 綜合資產負債表列示的各項經確認金融資產的帳面值；及
- 附註46所披露之或然負債款額。

本集團之主要金融資產為銀行結存及現金、股權證券及債權證券投資、應收貿易帳款及應收貸款。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

5. 金融工具(續)

(a) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

貿易及其他應收款項於資產負債表日在資產負債表中為已扣除壞帳準備的淨額，而壞帳準備是根據本集團的會計政策或基於以往經驗預期可收回的現金流有產生虧損的可能便需要作出減值。

至於為控制庫務操作的信貸風險，本集團管理層已建立內部制度以確保銀行結存及現金、證券和債券投資均必須在具信譽的金融機構存放及進行交易，持有的證券和債券投資在流通量及信貸評級等方面均有嚴格的要求及限制，以減低財務投資的信貸風險。

由於相關的交易方乃信譽良好之銀行，因此本集團存放於相關銀行之結存及現金的信貸風險有限。

本集團沒有重大集中信貸風險的情況，而是把風險分散至許多對應方及客戶。

(b) 公允值

金融資產及金融負債之公允值計算如下：

- 具備標準條款及條件並於活躍流通量市場買賣之金融資產及金融負債公允值乃分別參考市場叫買價計算；
- 其他金融資產及金融負債(不包括衍生工具)公允值乃根據公認訂價模式，並按折現現金流量分析或採用目前可觀察之市場交易價格計算；及
- 衍生工具公允值乃採用根據適用之收益曲線按折現現金流量分析計算。

本公司董事認為，合併財務報表所載按攤銷成本列帳的金融資產及金融負債帳面值與其相應公允值相若。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

6. 營業額

營業額指從第三者已收或應收之淨額總數，概述如下：

	2006 千港元	2005 千港元
貨品銷售	6,574,604	5,843,707
基建設施收入	276,419	181,578
	6,851,023	6,025,285

7. 投資收入

	2006 千港元	2005 千港元
銀行存款所得利息收入	239,918	135,620
出售可供出售之投資之溢利	268,074	—
非上市投資股息收入	38,546	31,371
於損益表按公允值列帳之財務資產之公允值增加	139,890	190,185
債券投資所得利息收入	24,292	15,678
其他利息收入	2,352	4,817
上市投資之股息收入	3,514	5,231
物業、廠房及設備租金收入	6,229	3,343
可供出售投資項目收入	3,861	3,215
	726,676	389,460

8. 財務費用

	2006 千港元	2005 千港元
利息：		
銀行及其他貸款		
— 須於五年內全數清還	105,318	81,916
— 須於五年後全數清還	161	108
借貸成本總額	105,479	82,024
減：於在建工程中資本化金額	(924)	—
	104,555	82,024

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

9. 出售附屬公司、聯營公司及合營企業權益之淨溢利

	2006 千港元	2005 千港元
出售聯營公司權益之溢利	26,823	126,541
出售附屬公司權益之溢利(虧損)	3,468	(5,506)
被認作出售一家聯營公司權益之溢利	583	12,506
被認作出售一家合營企業權益之虧損	(7,032)	—
出售合營企業權益之溢利	—	43,259
出售一家附屬公司部分權益之溢利	—	3,861
	23,842	180,661

10. 附屬公司股權分置改革之攤薄虧損

於本年度，本集團已完成股權分置改革方案，將上實醫藥之所有非流通股轉換為流通股。根據股權分置改革方案，本公司一家全資附屬公司承諾向流通股股東支付對價，即流通股股東每持有十股流通股將獲三股非流通股，以換取所有非流通股股份轉換為流通股。完成此股權分置改革後，本集團所持上實醫藥之股權已由56.63%減至43.62%。股權分置改革之虧損約214,955,000港元已確認於本年度收益表中。

11. 稅項

	2006 千港元	2005 千港元
本期間稅項		
— 香港	86,106	75,952
— 中國其他地區	149,696	111,313
	235,802	187,265
往年少提(多提)撥備		
— 香港	1,291	(15,759)
— 中國其他地區	(971)	—
	320	(15,759)
遞延稅項(附註41)	320	22,536
	236,442	194,042

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

11. 稅項 (續)

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利以稅率 17.5% (二零零五年：17.5%) 計算。

根據中國之適用法律及條例，本集團於中國的附屬公司獲得數年之中國所得稅豁免及優惠。根據當地稅務機關之相關條文，某些於中國的附屬公司被認可為「高科技企業」，因而享有較低之稅率。本年度之中國所得稅率已包含了這些稅務優惠，稅率由 7.5% 至 33%。

稅項於收益表中之溢利調整列示如下：

	2006 千港元	2005 千港元
除稅前溢利	1,736,712	1,449,603
中國稅金按法定稅率 33% (二零零五年：33%)	573,115	478,369
分估合營企業及聯營公司溢利之稅務影響	(58,861)	(34,772)
不可扣稅費用之稅務影響	99,793	37,372
非應稅收入之稅務影響	(166,482)	(105,097)
往年少提(多提)撥備	320	(15,759)
未確認稅項虧損之稅務影響	650	5,251
前期未確認之稅項虧損之抵扣	(9,362)	(19,267)
給予中國附屬公司稅項豁免或稅項優惠之稅務影響	(62,472)	(74,088)
於其他地區經營之附屬公司所用不同稅率之影響	(140,648)	(76,322)
其他	389	(1,645)
年度稅項	236,442	194,042

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

12. 年度溢利

	2006 千港元	2005 千港元
年度溢利已扣除(計入)：		
員工福利費用(包括董事酬金)：		
薪金及津貼	500,810	421,390
花紅	73,840	68,014
被認作以股份為基準的付款支出	8,200	4,965
退休福利計劃供款(已扣除因員工離職而沒收的 供款678,000港元(二零零五年：399,000港元))	31,848	36,604
	614,698	530,973
收費公路經營權攤銷(已包括在銷售成本內)	67,335	41,950
其他無形資產攤銷(已包括在行政費用內)	13,861	6,978
物業、廠房及設備折舊及攤銷	234,786	211,538
已付土地租金攤銷	6,873	5,500
	322,855	265,966
折舊及攤銷總額		
核數師酬金	8,050	7,327
授予其他合資格參與者購股期權之被認作以股份為基準的付款支出	2,878	1,173
壞帳之減值損失	53,292	24,424
可供出售投資之減值損失(已包括在其他費用內)	1,900	9,648
投資物業之公允值增加	(24,861)	(7,133)
出售物業、廠房及設備(溢利)虧損	(386)	8,783
調撥已付土地租金溢利	(533)	—
有關設備及汽車之經營租約租金	521	189
有關土地及樓宇之經營租約租金予		
—最終控股公司	7,640	7,279
—同系附屬公司	17,521	17,507
—其他	18,078	23,967
研究及開發成本	49,273	64,711
分佔合營企業中國稅項(已包括在分佔合營企業溢利內)	(1,542)	7,968
分佔聯營公司中國稅項(已包括在分佔聯營公司溢利內)	10,823	45,949
淨滙兌溢利	(39,368)	(19,909)
已確認為費用之銷售成本	4,209,506	3,651,223

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

13. 董事及僱員酬金

董事酬金

已付及應付十一位(二零零五年：十三位)董事酬金如下：

	蔡來興 千港元	蔡育天 千港元	瞿定 千港元	呂明方 千港元	丁忠德 千港元	錢世政 千港元	姚方 千港元	唐鈞 千港元	羅嘉瑞 千港元	吳家璋 千港元	梁伯韜 千港元	2006 千港元		
獨立非執行董事袍金及委員會酬金	-	-	-	-	-	-	-	-	304	292	292	888		
執行董事之其他酬金：														
董事袍金及委員會酬金	-	-	50	200	-	-	200	200	-	-	-	650		
薪金及津貼	3,103	2,251	2,251	-	1,831	1,588	190	-	-	-	-	11,214		
花紅	2,000	1,900	1,800	-	800	800	-	-	-	-	-	7,300		
被認作以股份為基準的付款支出	359	1,661	251	215	1,278	134	-	134	-	-	-	4,032		
退休福利計劃供款	266	193	193	-	157	134	-	-	-	-	-	943		
董事酬金總額	5,728	6,005	4,545	415	4,066	2,656	390	334	304	292	292	25,027		
	蔡來興 千港元	蔡育天 千港元	瞿定 千港元	呂明方 千港元	丁忠德 千港元	錢世政 千港元	姚方 千港元	唐鈞 千港元	陸大鏞 千港元	陸申 千港元	羅嘉瑞 千港元	吳家璋 千港元	梁伯韜 千港元	2005 千港元
獨立非執行董事袍金及委員會酬金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	272	272	272	816
執行董事之其他酬金：														
薪金、津貼及委員會酬金	3,571	-	2,651	2,339	429	200	214	200	1,757	408	-	-	-	11,769
花紅	2,913	-	2,851	2,455	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,219
被認作以股份為基準的 付款支出	313	-	219	188	-	117	-	117	-	-	-	-	-	954
退休福利計劃供款	345	-	235	203	-	-	-	-	135	-	-	-	-	918
董事酬金總額	7,142	-	5,956	5,185	429	317	214	317	1,892	408	272	272	272	22,676

於本年度及上年度，本集團並無向董事支付任何因加盟本集團或加盟本集團後之聘金或支付離職之補償金。此外，於本年度及上年度，亦無董事放棄收取任何酬金。

花紅金額取決於本集團的營運溢利、個人表現及可比較的市場統計數據。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

13. 董事及僱員酬金(續)

僱員酬金

本年度，本集團五名最高薪酬之僱員中，有五名(二零零五年：四名)為董事，其薪酬之詳情已列示於上表。截至二零零五年十二月三十一日止年度餘下一名僱員之薪酬詳情如下：

	2006 千港元	2005 千港元
薪金及津貼	—	951
花紅	—	485
退休福利計劃供款	—	94
被認作以股份為基準的付款支出	—	95
	—	1,625

14. 股息

	2006 千港元	2005 千港元
普通股：		
中期—每股22港仙(二零零五年：20港仙)	213,071	193,458
末期—每股22港仙(二零零四年：35港仙)	212,987	336,347
	426,058	529,805

董事會建議派發末期股息每股30港仙，並有待股東在股東週年大會上投票通過。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

15. 每股盈利

本公司股東應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數字計算：

	2006 千港元	2005 千港元
溢利：		
本年度本公司股東應佔溢利及藉以計算每股基本盈利的溢利	1,257,778	1,027,940
普通股之潛在攤薄影響		
— 調整應佔合營企業溢利對每股盈利的潛在攤薄影響	(3,261)	(2,240)
藉以計算每股攤薄盈利的溢利	1,254,517	1,025,700
	2006	2005
股數：		
藉以計算每股基本盈利之普通股加權平均股數	968,164,208	963,971,274
普通股之潛在攤薄影響		
— 購股期權	1,625,102	2,925,399
藉以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均股數	969,789,310	966,896,673

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

16. 投資物業

	本集團 千港元
公允值	
於二零零五年一月一日	45,672
滙兌差額	807
出售	(1,782)
在損益中確認的公允值增加	7,133
於二零零五年十二月三十一日	51,830
滙兌差額	2,748
由物業、廠房及設備轉入(附註 17)	17,857
出售	(16,726)
在損益中確認的公允值增加	24,861
於二零零六年十二月三十一日	80,570

本集團為賺取租金或為資本增值目的而按經營租賃持有之物業權益，乃採用公允值模型計量，並分類為投資物業分類。

本集團之投資物業乃位於中國之中期土地使用權物業。

本集團之投資物業於二零零六年十二月三十一日之公允值乃根據與本集團概無關連之獨立合資格專業估值師戴德梁行有限公司於該日進行之估值。戴德梁行有限公司乃估值師公會之會員，擁有相關的專業資格及有近期於有關地點對類似的物業進行估值的經驗。是次估值仍按照國際估值準則及參考市場上類似的銷售交易進行。

本集團之投資物業均按經營租賃出租，其賺取之租金金額為6,229,000港元(二零零五年：2,327,000港元)，直接經營費用只佔少數。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

	租賃土地 及樓宇 千港元	傢俬、 裝置及設備 千港元	汽車 千港元	廠房 及機器 千港元	在建工程 千港元	總數 千港元
本集團						
成本值						
於二零零五年一月一日	492,979	311,177	89,044	1,681,971	180,007	2,755,178
滙兌差額	4,966	1,799	1,556	18,000	3,496	29,817
因收購附屬公司而增加	124,150	4,682	9,560	182,269	76,881	397,542
添置	32,513	41,432	16,256	103,484	156,427	350,112
轉帳／重分	144,951	5,203	3,505	108,139	(261,798)	—
重新分類為持有作出售資產	(12,394)	—	—	—	—	(12,394)
出售子公司	(16,444)	(219)	(73)	(5,848)	—	(22,584)
出售	(725)	(12,457)	(10,928)	(20,760)	—	(44,870)
已收取政府補助	—	—	—	(2,587)	—	(2,587)
於二零零五年十二月三十一日	769,996	351,617	108,920	2,064,668	155,013	3,450,214
滙兌差額	20,954	4,488	4,085	45,184	6,575	81,286
因收購附屬公司而增加	—	215	412	21,391	—	22,018
添置	16,849	13,567	16,293	64,729	348,380	459,818
轉帳／重分	56,720	5,600	686	214,129	(277,135)	—
重新分類為投資物業(附註16)	(18,602)	—	—	—	—	(18,602)
出售子公司	—	(1,154)	(240)	(5,255)	—	(6,649)
出售	(1,515)	(6,321)	(11,847)	(35,283)	(8,575)	(63,541)
已收取政府補助	—	—	—	(3,879)	—	(3,879)
於二零零六年十二月三十一日	844,402	368,012	118,309	2,365,684	224,258	3,920,665
折舊及攤銷						
於二零零五年一月一日	91,824	143,761	40,375	586,784	—	862,744
滙兌差額	1,242	850	760	4,793	—	7,645
本年度準備	23,819	44,270	16,957	126,492	—	211,538
重新分類為持有作出售資產	(479)	—	—	—	—	(479)
出售子公司	(3,318)	(123)	(38)	(842)	—	(4,321)
出售時撇除	(575)	(9,656)	(9,220)	(11,800)	—	(31,251)
於二零零五年十二月三十一日	112,513	179,102	48,834	705,427	—	1,045,876
滙兌差額	3,875	2,325	2,108	13,665	—	21,973
本年度準備	31,346	35,672	18,495	149,273	—	234,786
重新分類為投資物業(附註16)	(745)	—	—	—	—	(745)
出售子公司	—	(387)	(216)	(1,385)	—	(1,988)
出售時撇除	(263)	(5,839)	(9,654)	(35,278)	—	(51,034)
於二零零六年十二月三十一日	146,726	210,873	59,567	831,702	—	1,248,868
帳面淨值						
於二零零六年十二月三十一日	697,676	157,139	58,742	1,533,982	224,258	2,671,797
於二零零五年十二月三十一日	657,483	172,515	60,086	1,359,241	155,013	2,404,338

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備(續)

根據董事意見，於二零零六年十二月三十一日若干土地的租賃權益 1,015,000 港元(二零零五年：1,039,000 港元)未能於土地及樓宇間作出可靠分配，因而繼續作物業、廠房及設備入帳。

其他物業、廠房及設備以直線法按下列年率計算折舊：

租賃土地及樓宇	4%-5% 或按其租賃年期計算〔兩者取其較短者〕
傢俬、裝置及設備	20%-33 $\frac{1}{3}$ % 或適用於租賃樓宇之裝置之租約年期
汽車	20%-30%
廠房及機器	5%-20%

於二零零六年十二月三十一日，租賃土地及樓宇包括某些以經營租賃出租的資產，這些資產之成本值或估值為 9,361,000 港元(二零零五年：9,361,000 港元)而累計折舊為 3,130,000 港元(二零零五年：2,831,000 港元)。這些資產於本年度之折舊為 273,000 港元(二零零五年：273,000 港元)。

於二零零五年十二月三十一日，廠房及機器包括某些以經營租賃出租的資產，這些資產之成本值為 20,629,000 港元，而累計折舊為 15,751,000 港元。這些資產本年度之折舊為 171,600 港元(二零零五年：1,374,000 港元)。

相關廠房及機器於扣減 25,938,000 港元(二零零五年：22,059,000 港元)政府補助之前，成本為 78,117,000 港元(二零零五年：74,238,000 港元)。

於二零零六年十二月三十一日，在建工程包含了資本化的利息 924,000 港元(二零零五年：無)。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備(續)

	土地 及樓宇 千港元	傢俬、 裝置及設備 千港元	汽車 千港元	總數 千港元
本公司				
成本值				
於二零零五年一月一日	2,803	25,106	8,162	36,071
添置	—	423	2,417	2,840
出售	—	(130)	(1,724)	(1,854)
於二零零五年十二月三十一日	2,803	25,399	8,855	37,057
添置	—	1,165	—	1,165
出售	—	(2,585)	—	(2,585)
於二零零六年十二月三十一日	2,803	23,979	8,855	35,637
折舊				
於二零零五年一月一日	373	23,406	6,830	30,609
本年度準備	112	1,200	856	2,168
出售時撇除	—	(130)	(1,724)	(1,854)
於二零零五年十二月三十一日	485	24,476	5,962	30,923
本年度準備	112	590	1,209	1,911
出售時撇除	—	(2,585)	—	(2,585)
於二零零六年十二月三十一日	597	22,481	7,171	30,249
帳面淨值				
於二零零六年十二月三十一日	2,206	1,498	1,684	5,388
於二零零五年十二月三十一日	2,318	923	2,893	6,134

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備(續)

	本集團		本公司	
	2006 千港元	2005 千港元	2006 千港元	2005 千港元
持有之物業權益之帳面淨值包括：				
租約物業				
— 在澳門的中期租約物業	1,083	1,131	—	—
— 在香港的中期租約物業	277,963	286,613	—	—
— 在中國的中期土地使用權物業	418,630	369,739	2,206	2,318
	697,676	657,483	2,206	2,318

18. 已付土地租金

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
本集團之已付土地租金包括：		
— 在中國短期土地使用權	—	349
— 在香港的中期租約	45,186	46,273
— 在中國的中期土地使用權	212,865	186,745
	258,051	233,367
分析如下：		
流動部份	7,035	8,129
非流動部份	251,016	225,238
	258,051	233,367

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

19. 收費公路經營權

	本集團 千港元
成本	
於二零零五年一月一日	1,826,277
滙兌差額	35,197
於二零零五年十二月三十一日	1,861,474
滙兌差額	74,459
於二零零六年十二月三十一日	1,935,933
攤銷	
於二零零五年一月一日	41,626
滙兌差額	1,100
本年度攤銷	41,950
於二零零五年十二月三十一日	84,676
滙兌差額	5,326
本年度攤銷	67,335
於二零零六年十二月三十一日	157,337
帳面淨值	
於二零零六年十二月三十一日	1,778,596
於二零零五年十二月三十一日	1,776,798

此金額為二十五年內徵收使用滬寧高速公路上海段及沿路服務設施的車輛通行費用之權利。

本集團收費公路經營權按使用架次之基準進行攤銷，攤銷乃按某一期間之實際交通流量與本集團獲授收費公路經營權期間(即二十五年)之預計總交通流量之比率計算。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

20. 其他無形資產

	專利權 千港元	已付土地 租金溢價 千港元	總額 千港元
本集團			
成本			
於二零零五年一月一日	39,206	—	39,206
滙兌差額	753	—	753
因購併附屬公司而購入	—	59,121	59,121
添置	2,975	—	2,975
於二零零五年十二月三十一日	42,934	59,121	102,055
滙兌差額	1,717	2,365	4,082
因購併附屬公司而購入	4,640	—	4,640
於二零零六年十二月三十一日	49,291	61,486	110,777
攤銷			
於二零零五年一月一日	—	—	—
本年度攤銷	4,956	2,022	6,978
於二零零五年十二月三十一日	4,956	2,022	6,978
滙兌差額	198	81	279
本年度攤銷	12,401	1,460	13,861
於二零零六年十二月三十一日	17,555	3,563	21,118
帳面淨值			
於二零零六年十二月三十一日	31,736	57,923	89,659
於二零零五年十二月三十一日	37,978	57,099	95,077

該專利權為五至十年內使用醫藥產品生產專利權。該專利權以直線法按五至十年進行攤銷。

已付土地租金溢價為購入已付土地租金的溢價，按相關已付土地租金的相同基準進行攤銷。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

21. 商譽

	本集團 千港元
成本	
於二零零五年一月一日	349,365
滙兌差額	1,479
收購附屬公司時產生	37,274
收購附屬公司額外權益時產生	6,592
由聯營公司轉入之商譽	57,159
轉至合營企業權益之商譽	(1,759)
轉至聯營公司權益之商譽	(43,560)
於出售附屬公司權益時抵銷	(2,003)
於二零零五年十二月三十一日	404,547
滙兌差額	5,521
收購附屬公司時產生	22,569
於附屬公司股權分置產生攤薄時抵銷	(4,252)
於二零零六年十二月三十一日	428,385
減值	
於二零零五年一月一日	3,161
本年度確認之減值	5,402
於出售附屬公司權益時抵銷	(2,003)
於二零零五年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日	6,560
帳面淨值	
於二零零六年十二月三十一日	421,825
於二零零五年十二月三十一日	397,987

合併產生的商譽已在購買日分配至預計會從合併中獲取效益的現金產出單元。商譽的帳面值已分配如下：

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
製造及銷售中醫藥產品及健康食品	291,814	293,921
製造及銷售生物醫藥產品	130,011	104,066
	421,825	397,987

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

21. 商譽(續)

現金產出單元的可收回金額是按其使用價值確定。計算使用價值時所採用的主要假設包括相關的貼現率、增長率和當期銷售價格和直接費用的預計變更。管理當局按稅前利率估計貼現率，以反映當前市場對貨幣時間價值和與現金產出單元相關的風險評估。增長率則根據業內增長預測而釐定。銷售價格和直接費用的變更均以市場的歷史慣例和對未來變更的預期作為釐定的基礎。

本集團的現金流量預測是根據最近由管理當局所審批的來年的財務預算編製，並按5%的估計增長率預測未來四年的現金流量。

用以預測現金流量折算至現值的貼現率為一般商業借貸利率。

22. 於附屬公司權益

	本公司	
	2006 千港元	2005 千港元
非上市股份的成本	1,023,154	1,023,154

於二零零六年十二月三十一日本公司之主要附屬公司之詳情刊載於附註52。

23. 於合營企業權益

	本集團		本公司	
	2006 千港元	2005 千港元	2006 千港元	2005 千港元
於非上市公司投資成本	1,981,859	1,973,211	112,921	166,790
分佔已撇除已收股息之收 購後利潤及儲備	585,729	509,879	—	—
	2,567,588	2,483,090	112,921	166,790
減：已確認之減值損失	(122,595)	(92,582)	(112,921)	(25,117)
	2,444,993	2,390,508	—	141,673

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

23. 於合營企業權益(續)

因收購合營企業權益而產生的商譽17,146,000港元(二零零五年:47,275,000港元)並包含於投資成本中。商譽的變動如下:

	本集團 千港元
成本	
於二零零五年一月一日	85,436
滙兌差額	544
收購一家合營企業時產生	28,314
由附屬公司轉入之商譽	1,759
於二零零五年十二月三十一日	116,053
滙兌差額	1,155
於認作出售一家合營企業權益時撇銷	(1,271)
於二零零六年十二月三十一日	115,937
減值	
於二零零五年一月一日	67,369
本年度減值損失	1,409
於二零零五年十二月三十一日	68,778
本年度減值損失	30,013
於二零零六年十二月三十一日	98,791
帳面淨值	
於二零零六年十二月三十一日	17,146
於二零零五年十二月三十一日	47,275

於本年度，董事鑒於屬下一家合營企業經營業績欠佳，根據該合營企業業務現金流預測，約30,013,000港元之商譽已全數作減值損失，並於收益表中確認。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

23. 於合營企業權益(續)

本集團採用權益法入帳之合營企業的財務資料合併滙總如下：

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
本集團應佔合營企業總資產	5,861,209	5,181,395
本集團應佔合營企業總負債	(3,422,971)	(2,816,049)
本集團應佔合營企業淨資產	2,438,238	2,365,346
收益	6,661,432	6,738,886
年度溢利	238,999	61,206
本集團本年度分佔合營企業溢利	21,152	2,839

本集團已終止分佔若干合營企業之虧損。本年度及累計尚未確認之合營企業虧損如下：

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
本年度尚未確認分佔合營企業之虧損	11,722	1,691
累計尚未確認分佔合營企業之虧損	13,413	1,691

本集團於二零零六年十二月三十一日的主要合營企業之詳情刊載於附註53。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

24. 於聯營公司權益

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
於聯營公司之投資成本		
— 於香港上市	1,819,766	1,819,766
— 於中國上市	141,506	174,824
— 非上市	230,664	269,785
分佔已撇除已收股息之收購後利潤及儲備	1,630,747	1,632,475
	3,822,683	3,896,850
減：已確認之減值損失	(28,793)	(28,793)
	3,793,890	3,868,057
上市投資之公允值	3,640,093	3,265,874

因收購聯營公司權益而產生的商譽約為3,320,000港元（二零零五年：3,320,000港元）並包含於投資成本內。商譽之變動如下：

	本集團 千港元
成本	
於二零零五年一月一日	72,291
由附屬公司權益轉入之商譽	43,560
被認作出售聯營公司權益時撇銷	(74)
轉至附屬公司商譽	(57,159)
轉至持有作出售資產	(35,924)
於二零零五年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日	22,694
減值	
於二零零五年十二月三十一日止年度內確認之減值損失及 二零零五年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日結餘	19,374
帳面淨值	
於二零零六年十二月三十一日	3,320
於二零零五年十二月三十一日	3,320

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

24. 於聯營公司權益(續)

本集團的聯營公司的財務資料合併滙總如下：

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
總資產	41,261,076	43,287,778
總負債	(13,968,625)	(14,693,352)
淨資產	27,292,451	28,594,426
本集團應佔聯營公司的淨資產	3,799,989	3,874,156
收益	19,822,344	18,020,749
本年度溢利(虧損)	106,914	(485,328)
本集團本年度分佔聯營公司溢利	157,215	102,532

本集團於二零零六年十二月三十一日的主要聯營公司之詳情刊載於附註54。

25. 可供出售投資

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
可供出售投資包括：		
上市股本證券投資：		
— 於香港	15,523	11,521
— 於中國	6,699	17,957
非上市股本證券投資：		
— 於香港	5	5
— 於中國	174,882	291,571
	197,109	321,054

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

25. 可供出售投資(續)

於結算日，除了非上市股本證券投資沒有可靠的公允值外，所有可供出售之投資都按公允值入帳。

鑒於評估合理公允值之幅度差異極大，董事認為未能就此準確計量以上非上市股本證券的公允值。故此，該些投資將以每一個結算日以減值後成本計算。

本集團於結算日的非股本證券 34,159,000 港元(二零零五年：34,159,000 港元)包括分別持有兩家 30% 及 26.14% 權益經營紙製品製造與銷售的公司，根據與中國合營合夥人訂立之合營協議之附件，本集團已放棄在此等公司包括經營及管理權之經濟權益，以換取每年的約定回報。於合營期結束時，本集團可分別享有此等公司按股權比例之權益。根據董事意見，由於本集團不能對此等公司行使重大影響力，故此本集團不將此等公司分類為聯營公司。

於本年度，董事根據被投資公司的業務的市場現況及企業的折讓現金流量評估可供出售投資的帳面值。董事確認 1,900,000 港元(二零零五年：9,648,000 港元)的減值損失於收益表內。

26. 應收貸款

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
以固定利率 5.5% 計算的應收貸款	3,689	4,444
以香港銀行同業拆息 +1% 計算的浮動利率應收貸款	—	62,590
	3,689	67,034
分析：		
非流動部份(應於十二個月後收回)	3,689	4,277
流動部份(應於十二個月內收回)	—	62,757
	3,689	67,034

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

26. 應收貸款(續)

本集團的固定利率應收貸款所承受之利率風險及其約定的到期日如下：

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
固定利率應收貸款：		
一年內	—	167
多於三年而少於四年	3,689	4,277
	3,689	4,444

本集團之應收貸款以下列貨幣計值：

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
港元	3,689	4,444
美元	—	62,590
	3,689	67,034

於二零零六年十二月三十一日，固定利率應收貸款3,689,000港元(二零零五年：4,444,000港元)乃應收附屬公司的少數股東(「少數股東」)之帳款。此帳款以少數股東於該附屬公司的股本權益及該附屬公司的股息分配作抵押。

於二零零五年十二月三十一日，浮動利率應收貸款62,590,000港元為應收合營企業中環保水務投資有限公司(「中環水務」)之帳款。此帳款以中環水務於廈門水務中環污水處理有限公司的55%權益及於廈門水務中環制水有限公司的45%權益作抵押。此貸款已於本年度內收回。

27. 採購物業、廠房及設備之已付訂金

本集團

此乃本集團就新增生產設備而訂購物業、廠房及設備及滬寧高速公路(上海段)的擴充及拓闊工程之已付訂金。

28. 購併附屬公司之已付訂金

本集團

此乃本集團於二零零五年十二月三十一日就新收購一家製造醫藥原材料附屬公司之已付訂金。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

29. 金融衍生工具

作對沖會計處理的衍生工具

	本集團及本公司	
	2006 千港元	2005 千港元
現金流量對沖－利率掉期： 非流動資產	—	6,421

現金流量對沖：

於二零零五年十二月三十一日，由於本集團於銀行之港元借貸的浮動利息將對其現金流有所影響，故此本集團利用利率掉期把所造成的風險減至最低。本集團將二零零七年四月十日到期的銀團貸款之非流動部份8億港元，由香港銀行同業拆息+0.45%的浮動利率掉期至預設利率。本利率掉期已於本年度終止。

30. 存貨

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
原料	643,605	649,608
在製品	130,161	112,557
製成品	319,371	330,465
持作轉售之商品	123,475	123,095
	1,216,612	1,215,725

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

31. 貿易及其他應收帳款

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
貿易應收款項	982,142	1,003,161
減：累計減值	(86,908)	(60,014)
	895,234	943,147
其他應收款項	617,893	596,714
貿易及其他應收款項	1,513,127	1,539,861

本集團提供三十至九十天之信用期予貿易客戶。貿易應收款項減去減值損失之帳齡分析如下：

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
貿易應收款項：		
30天內	377,371	496,563
31-60天	200,436	174,943
61-90天	93,395	78,413
91-180天	104,554	106,355
181-360天	99,781	57,750
多於360天	19,697	29,123
	895,234	943,147

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

32. 於損益表按公允值列帳之財務資產

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
持有作交易之投資：		
上市之股權證券		
— 於香港上市	155,985	147,806
— 於其他地區上市	153,945	98,356
非上市之股權及債權投資基金	785,564	229,767
	1,095,494	475,929
於損益表按公允值列帳之財務資產：		
— 可轉換票據／債券	155,430	103,162
— 結構性存款	329,785	467,271
— 股票掛鈎票據	79,402	23,680
	564,617	594,113
	1,660,111	1,070,042

於結算日，所有於損益表按公允值列帳之財務資產以公允值列帳。公允值是以活躍市場的叫買價及叫賣價或有關銀行或財務機構所作出之估值計算。

於損益表按公允值列帳之財務資產包含了結構性存款 329,785,000 港元 (二零零五年：467,271,000 港元)。根據有關協議，此等結構性存款含有隱含的衍生工具，其回報是以有關外幣之匯率變動或有關的利率變動來決定。

33. 作抵押之銀行存款，短期銀行存款及銀行結存及現金

本集團

抵押之存款期少於三個月的銀行存款乃用以抵押一般銀行信貸服務予本集團及一家聯營公司。銀行存款 28,560,000 港元 (二零零五年：28,000,000 港元) 已抵押予銀行以獲取一般銀行信貸，故該等存款被分類為流動資產。

已抵押的銀行存款的固定年利率為 3.28% (二零零五年：3.58%) 而存款期三個月以上的短期銀行存款之市場利率由 1.8% 至 5.57% (二零零五年：1.9% 至 4.34%)。存款期少於三個月的存款的利率為市場利率，年利率由 0.72% 至 5.31% (二零零五年：0.72% 至 4.37%)。存款之抵押將於相關的貸款歸還後解除。

本公司

短期銀行存款的市場利率由 5.47% 至 5.57% (二零零五年：4.34%)。存款期少於三個月的存款的利率為市場利率，年利率由 3.72% 至 5.31% (二零零五年：3.85% 至 4.37%)。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

34. 持有作出售資產

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
持有作出售資產主要類別如下：		
物業權益(附註 a)	28,833	27,790
一家聯營公司(附註 b)	—	317,395
	28,833	345,185

附註：

- (a) 於二零零五年內，本集團決定於結算日後十二個月內出售兩幅土地及房產予第三者。該等土地與房產之帳面值為28,833,000港元(二零零五年：27,790,000港元)。此金額亦相應地被分類為持有作出售資產，並於資產負債表內分開列示。出售時所得款項將超於其帳面值，故此並無減值損失需被確認。此出售交易已於二零零七年一月完成。
- (b) 於二零零五年十月，本集團與其持有28.15%股份的聯營公司，上海家化聯合股份有限公司(「上海家化」)達成一項有條件股份回購協議，上海家化以人民幣336,680,000(相等於323,731,000港元)回購本集團份於上海家化的全部權益。本集團於上海家化約348,642,000港元權益及商譽約35,924,000港元需要相應地分類為持有作出售資產，並於資產負債表中分開列示。由於股份回購的可變現淨值將下降至帳面值以下，約31,247,000港元的減值損失已於截至二零零五年十二月三十一日止之年度內確認。此出售交易已於本年內完成。

35. 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項中包括681,779,000港元(二零零五年：578,475,000港元)之貿易應付款項，其帳齡分析如下：

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
貿易應付款項：		
30天內	483,708	356,876
31-60天	78,084	91,492
61-90天	29,017	42,345
91-180天	42,482	37,727
181-360天	17,499	25,738
多於360天	30,989	24,297
	681,779	578,475

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

36. 銀行及其他貸款

	本集團		本公司	
	2006 千港元	2005 千港元	2006 千港元	2005 千港元
銀行貸款	2,112,143	2,171,265	—	1,600,000
其他貸款	64,560	122,484	—	—
	2,176,703	2,293,749	—	1,600,000
分析：				
有抵押	365,963	393,267	—	—
無抵押	1,810,740	1,900,482	—	1,600,000
	2,176,703	2,293,749	—	1,600,000
貸款的還款期如下：				
即期或一年內	614,741	1,320,175	—	800,000
一年後至兩年內	63,071	865,495	—	800,000
兩年後至五年內	1,490,362	100,812	—	—
五年後	8,529	7,267	—	—
	2,176,703	2,293,749	—	1,600,000
減：列為流動負債的一年內到期款項	(614,741)	(1,320,175)	—	(800,000)
	1,561,962	973,574	—	800,000

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

36. 銀行及其他貸款(續)

本集團之固定利率貸款及其合同列明的到期還款日如下：

	2006 千港元	2005 千港元
固定利率貸款：		
一年內	279,911	420,974
一年後至兩年內	63,071	65,495
兩年後至三年內	171	62,021
三年後至四年內	171	38,626
四年後至五年內	170	165
五年後	8,529	7,267
	352,023	594,548

本集團之借款之有效利率(即合約列明利率)如下：

	2006	2005
有效利率：		
固定利率貸款	2.4% to 7.9%	2.4% to 9%
浮動利率貸款	4.32% to 9.36%	0.97% to 4.65%

銀行貸款中包括在本年本集團獲得的3,000,000,000港元銀團貸款協議中已取用的1,500,000,000港元貸款。與此貸款相關的直接費用約10,500,000港元已在最初確認時扣減貸款的公允值。於二零零六年十二月三十一日，此貸款的帳面淨值約為1,490,000,000港元。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

37. 股本

	普通股 股份數目	金額 千港元
法定股本：		
普通股每股0.10港元		
於二零零五年一月一日、二零零五年十二月三十一日 及二零零六年十二月三十一日	2,000,000,000	200,000
已發行及繳足股本：		
普通股每股0.10港元		
—於二零零五年一月一日	958,638,000	95,864
—行使購股期權	8,895,000	889
—於二零零五年十二月三十一日	967,533,000	96,753
—行使購股期權	971,000	97
—於二零零六年十二月三十一日	968,504,000	96,850

38. 以股份支付的交易

本集團成員採納之購股期權計劃詳情如下：

(a) 上實控股計劃

本公司根據上市規則第十七章，採納新購股期權計劃（「上實控股計劃」）。本公司之股東於二零零二年五月三十一日之股東特別大會通過上述計劃。上實控股計劃的生效日期自採納該計劃日期起計，為期十年，其後不會再授出任何購股期權。上實控股計劃的目的旨在令本公司可以更靈活的方式給予可參與人士獎賞、報酬、彌補及／或福利之獎勵及為董事會不時通過的其他目的。

根據上實控股計劃，本公司董事會可向曾經或將會向本集團提供服務的本集團（包括(i)本公司直接或間接持有少於20%之已發行股本或投票權，但為其最大股東或擁有其最多投票權的公司；或(ii)本公司董事會認為本公司可對其行使重大影響力之公司）成員公司的任何董事及僱員；本集團成員公司的任何業務顧問、專業及其他顧問的任何行政人員或僱員授出購股期權以認購本公司股份，而每批購股期權收取1港元作為代價。購股期權須於授出日期起計三十天內接納。

行使購股期權之期間由董事會全權決定，並由董事會通知每位承授人可行使購股期權的期間，該期間應不遲於自授出購股期權日期起計十年內屆滿。受限於上實控股計劃條文，董事會在提呈授出購股期權時可酌情加入其認為合適的任何條件、限制或限額。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

38. 以股份支付的交易(續)

(a) 上實控股計劃(續)

本公司股份之認購價為由本公司董事會單獨釐訂並通知可參與人士之價格，最少須為下列三者之最高者：(i) 授出當日本公司股份之收市價、(ii) 授出當日前五個交易日之股份平均收市價及(iii) 本公司股份面值。

根據上實控股計劃及本公司任何其他購股期權計劃將予授出所有購股期權獲行使時可予以發行之股份總數合共不得超過本公司於上實控股計劃通過當日已發行股份總數之10%。根據上實控股計劃及本公司任何其他購股期權計劃所有已授出但尚未行使之購股期權，獲行使時可予以發行之最高股份數目，不得超過不時已發行股份總數之30% (或上市規則容許之較高百分比)。除非獲得本公司股東批准，在任何十二個月期間內，根據上實控股計劃及任何其他購股期權計劃向任何一位可參與人士授出之購股期權(包括已行使、註銷及尚未行使的購股期權)獲行使時所發行及將會發行之股份總數，不得超過本公司已發行股份之1%。

根據上實控股計劃可予以發行(不計已授出但未行使者)之股份總數為49,617,000股，佔於本年報日期本公司已發行股本5.1%(二零零五年：5.6%)。

本集團之僱員及其他合資格之可參與人士持有上實控股計劃之本公司購股期權及其變動詳情如下：

授出月份	每股 行使價 港元	於二零零六年			於二零零六年	
		一月一日 尚未行使	於本年度 授出	於本年度 行使	於本年度 期滿失效	十二月三十一日 尚未行使
二零零二年九月	11.71	7,385,000	—	(885,000)	(6,500,000)	—
二零零五年九月	14.89	10,000,000	—	(86,000)	(383,000)	9,531,000
二零零六年五月	17.10	—	5,000,000	—	—	5,000,000
		17,385,000	5,000,000	(971,000)	(6,883,000)	14,531,000
於本年度未可予以行使						4,359,300

授出月份	每股 行使價 港元	於二零零五年			於二零零五年	
		一月一日 尚未行使	於本年度 授出	於本年度 行使	於本年度 期滿失效	十二月三十一日 尚未行使
二零零二年九月	11.71	16,280,000	—	(8,895,000)	—	7,385,000
二零零五年九月	14.89	—	10,000,000	—	—	10,000,000
		16,280,000	10,000,000	(8,895,000)	—	17,385,000
於本年度未可予以行使						7,385,000

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

38. 以股份支付的交易(續)

(a) 上實控股計劃(續)

上表中董事所持購股期權之詳情如下：

授出月份	每股 行使價 港元	於二零零六年 一月一日 尚未行使	於本年度 授出	於本年度 行使	於二零零六年 十二月三十一日 尚未行使
二零零五年九月	14.89	2,440,000	—	—	2,440,000
二零零六年五月	17.10	—	2,300,000	—	2,300,000
		2,440,000	2,300,000	—	4,740,000

授出月份	每股 行使價 港元	於二零零五年 一月一日 尚未行使	於本年度 行使	於本年度 重新歸類 (附註)	於二零零五年 十二月三十一日 尚未行使
二零零二年九月	11.71	500,000	—	(500,000)	—
二零零五年九月	14.89	—	2,440,000	—	2,440,000
		500,000	2,440,000	(500,000)	2,440,000

於二零零二年九月十日發行之購股期權將根據以下情況行使：

1. 於二零零三年三月十日開始三年半內的購股期權之30%；
2. 於二零零四年三月十日開始兩年半內的購股期權之額外30%；
3. 於二零零五年三月十日開始一年半內的餘下40%購股期權；及
4. 購股期權將於於二零零六年九月九日結束時到期。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

38. 以股份支付的交易(續)

(a) 上實控股計劃(續)

於二零零五年九月二日發行之購股期權將根據以下情況行使：

1. 於二零零六年三月二日開始三年內的購股期權之30%；
2. 於二零零七年三月二日開始兩年內的購股期權之額外30%；
3. 於二零零八年三月二日開始一年內的餘下40%購股期權；及
4. 購股期權將於二零零九年三月一日結束時到期。

於二零零六年五月二日發行之購股期權(「第三批購股期權」)將根據以下情況行使：

1. 於二零零六年十一月二日開始三年內的購股期權之30%；
2. 於二零零七年十一月二日開始兩年內的購股期權之30%；
3. 於二零零八年十一月二日開始一年內的餘下40%購股期權；及
4. 購股期權將於二零零九年十一月一日結束時到期。

於本年度，本公司股份在緊接購股期權行使日期前的加權平均收市價為16.16港元。

本公司股份在緊接第三批購股期權授出日期，即二零零六年五月二日前的收市價為16.70港元。

本年度因行使上實購股期權計劃下授出之購股期而收取之代價約為11,644,000港元(二零零五年：104,160,000港元)。

於本年度授予本集團僱員及其他合資格之可參與人士的購股期權的估計公允值約為12,250,000港元(二零零五年：9,946,000港元)。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

38. 以股份支付的交易(續)

(a) 上實控股計劃(續)

這些公允價值乃採用布萊克－斯科爾期權模型計算，輸入至模式的數據如下：

	二零零六年	二零零五年
每股加權平均公允價值	2.45 港元	HK\$0.9946
加權平均股價	17.1 港元	HK\$14.85
行使價	17.1 港元	HK\$14.89
預期波幅	22.21%	16.7%
預期壽命	2至3年	0.5至1.5年
香港外匯基金債券息率	4.22% to 4.41%	3.33% to 3.62%
預期股息收益率	2.5%	3.7%

預期波幅是根據本公司過去1年股價的波幅計算得出。管理層基於不可轉讓性、行使限制和行使模式的影響考慮下，對比模型的預期壽命作出最佳估計而有所相應調整。

由於其他合資格之可參與人士所提供之服務與本集團僱員所提供之服務相若，因而該服務之公允價亦是參考布萊克－斯科爾期權模型之購股期權公允價值計算。

本集團在截至二零零六年十二月三十一日止年度確認了約10,872,000港元(二零零五年：3,911,000港元)與本公司所授出之購股期權相關的支出。其中約7,994,000港元(二零零五年：2,738,000港元)為本集團的員工並已在員工費用列示，其餘為給予其他合資格之可參與人士的購股期權費用。

(b) Mergen Biotech 購股期權計劃

本公司之附屬公司Mergen Biotech Ltd. (「Mergen Biotech」)於二零零四年五月二十八日採納的購股期權計劃(「Mergen Biotech計劃」)，主要目的是激勵對Mergen Biotech作出貢獻的合資格可參與人士，致令Mergen Biotech可招聘能幹之僱員及吸引為Mergen Biotech及其附屬公司(統稱「Mergen集團」)帶來價值之人力資源，該計劃自其採納日期當日起計有效十年。

根據Mergen Biotech計劃，Mergen Biotech之董事會(「Mergen董事會」)可授予合資格之可參與人士，包括Mergen集團的任何董事、管理層、僱員(不論全職或兼職)或業務顧問及專業顧問，以認購Mergen Biotech股份，而每批授出購股期權收取1港元作為代價。購股期權需於授出當日後三十天內接納。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

38. 以股份支付的交易(續)

(b) Mergen Biotech購股期權計劃(續)

各承授人可於Mergen董事會通知之期限任何時間內根據Mergen Biotech計劃之條款行使購股期權，該期間不得超過根據Mergen Biotech計劃向可參與人士授出購股期權當日起計十年，惟該期限可按有關條款所載條文提早終止。受限於Mergen Biotech計劃條文，Mergen董事會在提呈授出購股期權時可酌情加入其認為合適的任何條件、限制或限額。

購股期權之認購價由Mergen董事會參考Mergen Biotech截至二零零三年十二月三十一日之未經審核每股資產淨值釐定，並不低於每股Mergen Biotech股份(「Mergen股份」)8.22美元(或等值港元)。於本公司開始籌劃Mergen Biotech在聯交所主板或創業板或任何於海外之證券交易所獨立上市直至Mergen Biotech股份上市之日期間授出之購股期權之價格，不得低於Mergen Biotech股份於上市時之新發行價。在不影響上述情況下，遞交A1表格(或相當於在創業板或任何海外交易所上市所用之其他表格)前六個月期間授出之任何購股期權均須遵守上述規定。於該段期間授出之購股期權之認購價，Mergen董事會有絕對酌情權作出調整，惟價格不得低於Mergen股份於上市時之新發行價。

根據Mergen Biotech計劃及其他購股期權計劃已授出但尚未行使之購股期權，獲行使時可予以發行之股份最高數目，不得超過所有不時已發行Mergen股份總數之10%。董事會有權向合資格之可參與人士授出購股期權，以認購Mergen股份，有關股份加上根據Mergen Biotech任何其他購股期權計劃授出之任何證券合共不得超過於批准Mergen Biotech計劃當日已發行股份總數10%。除非獲得本公司股東批准，在任何十二個月內，根據Mergen Biotech計劃之合資格可參與人士如行使獲授予或將獲授予購股期權(包括已行使、註銷及尚未行使之購股期權)，已發行及將會發行之Mergen股份總數，不得超過已發行Mergen股份之1%。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

38. 以股份支付的交易 (續)

(b) Mergen Biotech 購股期權計劃 (續)

下表列載於本年度根據 Mergen Biotech 計劃下之購股期權詳情：

授出月份	每股行使價	於二零零五年一月一日、 二零零五年十二月三十一日 及二零零六年十二月三十一日
二零零四年十二月	8.22 美元	63,400

根據 Mergen Biotech 計劃可予以發行 (不計已授出但未行使者) 之股份總數為 14,600 股 Mergen 股份，佔於本年報日期 Mergen Biotech 已發行股本 1.87% (二零零五年：1.87%)。

購股期權可於二零零五年六月三十日至二零一四年五月二十七日期間內，按照 Mergen 董事會決定需由承授人達致之工作目標按下列行使：—

1. 於二零零五年六月三十日開始九年零十一個月的購股期權之 70%；
2. 於二零零五年十二月三十一日開始九年零五個月的購股期權之額外 15%；
3. 於二零零六年六月三十日開始八年零十一個月的購股期權之餘下 15%；
4. 購股期權於二零零四年五月二十七日結束時到期。

於兩個年度內，並無根據 Mergen Biotech 計劃下之購股期權授出或獲行使。

本集團已於截至二零零六年十二月三十一年度內確認有關 Mergen Biotech 發行股本期權的費用約 206,000 港元 (二零零五年：2,227,000 港元)。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

39. 儲備

	股本溢價 千港元	購股 期權儲備 千港元	股本 贖回儲備 千港元	資本儲備 千港元	對沖儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元
本公司							
於二零零五年一月一日	10,032,631	—	1,071	1,137,728	(3,328)	3,035,407	14,203,509
現金流量對沖下收入							
直接確認為權益	—	—	—	—	9,749	—	9,749
本年度溢利	—	—	—	—	—	661,159	661,159
本年度確認的收入 及費用總額	—	—	—	—	9,749	661,159	670,908
發行股份之溢價	103,271	—	—	—	—	—	103,271
發行股份之有關支出	(121)	—	—	—	—	—	(121)
確認以股份為基準之付款支出	—	3,911	—	—	—	—	3,911
已付股息(附註14)	—	—	—	—	—	(529,805)	(529,805)
於二零零五年十二月三十一日	10,135,781	3,911	1,071	1,137,728	6,421	3,166,761	14,451,673
現金流量對沖下損失							
直接確認為權益	—	—	—	—	(6,421)	—	(6,421)
本年度溢利	—	—	—	—	—	1,938,435	1,938,435
本年度確認的收入 及費用總額	—	—	—	—	(6,421)	1,938,435	1,932,014
發行股份之溢價	11,547	—	—	—	—	—	11,547
因行使購股期權而 轉至股本溢價	72	(72)	—	—	—	—	—
因取消購股期權而沖回	—	(321)	—	—	—	321	—
發行股份之有關支出	(25)	—	—	—	—	—	(25)
確認以股份為基準之 付款支出	—	10,872	—	—	—	—	10,872
已付股息(附註14)	—	—	—	—	—	(426,058)	(426,058)
於二零零六年十二月三十一日	10,147,375	14,390	1,071	1,137,728	—	4,679,459	15,980,023

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

39. 儲備(續)

於二零零六年十二月三十一日，本公司可分派予股東之儲備為保留溢利約4,679.5百萬港元(二零零五年：3,166.8百萬港元)。

本公司之資本儲備來自經香港高等法院頒布確認於一九九七年股本溢價的削減，該等儲備是未確認之溢利及不可以派發予股東，並以不能派發的儲備列帳。

40. 應收／應付附屬公司款項

於二零零六年十二月三十一日，應收附屬公司款為無抵押及無固定還款期。除60百萬港元(二零零五年：80百萬港元)按香港銀行同業拆息+0.45%計算利息，其餘結餘為免息。

應付附屬公司款為無抵押、免息及無固定還款期。

41. 遞延稅項

本集團所確認之主要遞延稅項負債與資產，以及本年度與上年度相關變動列示如下：

	稅項 累計折舊 千港元	物業 重新估值 千港元	稅項損失 千港元	其他遞延 稅項負債 千港元	其他遞延 稅項資產 千港元	總額 千港元
本集團						
於二零零五年一月一日	101,945	—	(4,950)	3,394	(41,684)	58,705
滙兌差額	62	—	—	65	235	362
(貸)借記入本年收益 (附註11)	(595)	2,126	(2,850)	6,555	17,300	22,536
於二零零五年十二月三十一日	101,412	2,126	(7,800)	10,014	(24,149)	81,603
滙兌差額	161	—	—	129	(6,388)	(6,098)
因收購附屬公司產生 (貸)借記入本年收益 (附註11)	(6,879)	3,546	700	2,278	675	320
於二零零六年十二月三十一日	94,694	5,672	(7,100)	19,880	(29,862)	83,284

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

41. 遞延稅項(續)

為了資產負債表之列示，部分遞延稅項資產和負債被予以抵消。為符合財務報表要求，以下為遞延稅項之分析：

	2006 千港元	2005 千港元
遞延稅項負債	112,046	107,479
遞延稅項資產	(28,762)	(25,876)
	83,284	81,603

於二零零六年十二月三十一日，本集團有未使用之稅項損失46.5百萬港元(二零零五年：76.9百萬港元)可於將來用作抵消溢利。其中稅項損失40.6百萬港元(二零零五年：44.6百萬港元)相關之遞延稅項資產7.1百萬港元(二零零五年：7.8百萬港元)已被確認。鑒於未來溢利之不可預測性，稅項損失餘額5.9百萬港元(二零零五年：32.3百萬港元)並未確認為遞延稅項資產。未確認之稅項損失可轉入以後年度。

42. 購併附屬公司

於二零零六年一月一日，本集團以人民幣71,000,000元(相等於約68,269,000港元)購入常州天普藥業有限公司(「常州天普」)69.63%權益。常州天普從事生物及化學藥品的原料及成品之生產與銷售。此次收購以購入法入帳，因此次收購而產生之商譽金額為22,569,000港元。

於二零零五年度，本集團收購若干附屬公司，詳情如下：

- (a) 於二零零五年二月，本集團以約人民幣22,480,000元(相等於21,208,000港元)增持成都九興印刷包裝有限公司(「成都九興」)，由原來持有30%權益增加至51%。成都九興成立於中國，乃中外合資企業，以前年度被分類為本集團的聯營公司。此次收購以購入法入帳，這收購並無產生任何商譽或折讓。
- (b) 於二零零五年九月，本集團以約人民幣14,070,000元(相等於13,529,000港元)增持河北永新紙業有限公司(「河北永新」)由原來持有39%權益增加至66%。河北永新成立於中國，乃中外合資企業，以前年度被分類為本集團的合營企業。此次收購以購入法入帳，這收購並無產生任何商譽或折讓。
- (c) 於二零零五年七月，本集團以約人民幣134,800,000元(相等於129,615,000港元)，增持杭州胡慶餘堂藥業有限公司(「胡慶餘堂藥業」)由原來持有30.006%權益增加至51.007%。胡慶餘堂藥業成立於中國，乃中外合資企業，以前年度被分類為本集團的聯營公司。此次收購以購入法入帳，因此次收購而產生之商譽金額為37,274,000港元。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

42. 購併附屬公司(續)

此等交易購併的淨資產及併購產生的商譽詳述如下：

	2006			2005 千港元
	合併前 被收購者 之帳面值 千港元	公允值調整 千港元	公允值 千港元	
購入資產淨值：				
物業、廠房及設備	17,335	4,683	22,018	397,542
已付土地租金	1,385	—	1,385	62,776
其他無形資產	598	4,042	4,640	59,121
於聯營公司權益	6,655	—	6,655	—
可供出售投資	—	—	—	18,621
存貨	55,325	11,065	66,390	133,838
貿易及其他應收款項	11,764	—	11,764	272,083
應收稅金	—	—	—	1,529
銀行結餘及現金	11,038	—	11,038	208,248
貿易及其他應付款項	(27,097)	—	(27,097)	(426,195)
應付稅金	(12)	—	(12)	(2,822)
遞延稅項	(928)	(6,531)	(7,459)	—
銀行及其他貸款	(24,038)	—	(24,038)	(302,749)
	52,025	13,259	65,284	421,992
被收購者之少數股東權益	—	—	—	(9,970)
少數股東權益	(15,553)	(4,031)	(19,584)	(199,736)
	36,472	9,228	45,700	212,286
其他重估儲備			—	(8,716)
因收購而產生之商譽(附註21)			22,569	37,274
			68,269	240,844
總代價：				
以前年度之收購附屬公司訂金			68,269	—
現金支付			—	164,352
於聯營公司權益			—	54,505
於合營企業權益			—	21,987
			68,269	240,844
收購產生之現金流入／(流出)：				
已付現金代價			—	(164,352)
購入之現金及等同現金項目			11,038	208,248
			11,038	43,896

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

42. 購併附屬公司(續)

收購常州天普可產生商譽是基於預期產品於新市場銷售而產生的利潤及合併後預期中能提升經營效率。

本年度收購之附屬公司為本集團之營業額及經營溢利分別貢獻約72百萬港元(二零零五年：469.7百萬港元)及約9百萬港元(二零零五年：26.1百萬港元)。

若二零零五年十二月三十一日之年度所進行之收購均於二零零五年一月一日完成，本集團當年的營業額及年度溢利將分別增加1,011.0百萬港元及60.6百萬港元。

43. 出售附屬公司

於本年度，本集團出售北京上實中藥有限公司及上海實業聯合集團大藥房有限公司之全部股權。於出售日該等附屬公司之淨資產如下：

於二零零五年十二月三十一日止年度，本集團出售貴陽九興有限公司，精運置業有限公司及寧夏上實保健品有限公司的全部股權。當年因出售此等附屬公司而產生5,506,000港元之虧損。

	2006 千港元	2005 千港元
出售資產淨值：		
物業、廠房及設備	4,661	18,263
已付土地租金	1,047	1,493
存貨	5,323	3,683
貿易及其他應收款項	2,055	4,791
可收回稅項	—	130
銀行結存及現金	3,033	1,205
貿易及其他應付款項	(6,772)	(15,466)
銀行及其他借貸	—	(962)
應付稅金	(287)	—
	9,060	13,137
少數股東權益	(315)	(2,315)
	8,745	10,822
實現換算儲備	(31)	11
	8,714	10,833
出售附屬公司權益之溢利(損失)	3,468	(5,506)
	12,182	5,327
代價		

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

43. 出售附屬公司(續)

	2006 千港元	2005 千港元
總代價：		
已收現金代價	12,182	5,327
關於出售附屬公司權益之現金流入淨值分析：		
現金	12,182	5,327
售出之銀行結存及現金	(3,033)	(1,205)
	9,149	4,122

本年度售出之附屬公司對本集團之業績及現金流量並無任何重大貢獻。

44. 經營租賃

本集團為承租人

於結算日，本集團及本公司有不可取消之經營租約，承諾於未來支付下列土地及樓宇之租金，該等租約期限如下：

	本集團		本公司	
	2006 千港元	2005 千港元	2006 千港元	2005 千港元
一年內	33,176	29,831	3,281	6,562
第二年至第五年內(包括首尾兩年)	73,917	67,283	—	3,281
五年後	88,960	92,225	—	—
	196,053	189,339	3,281	9,843

經營租賃付款額代表本集團及本公司為租賃辦公室及廠房而應付的租金，平均租賃期為二十年，而租金在平均一至二年內是固定的。

以上包括本集團及本公司分別須支付予最終控股公司及同系附屬公司約174百萬港元(二零零五年：165百萬港元)及約3.3百萬港元(二零零五年：9.8百萬港元)之土地及樓宇經營租約承擔。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

44. 經營租賃(續)

本集團為出租人

於結算日，本集團已與承租人達成協議，可在以下期間內收取下述的最低租賃付款額：

	本集團 土地及樓宇	
	2006 千港元	2005 千港元
一年內	2,323	797
第二年至第五年內(包括首尾兩年)	8,627	106
五年後	7,000	—
	17,950	903

於結算日，本公司並無任何重大經營租賃安排。

45. 資本性承擔

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
已簽約但未於財務報表中撥備之資本性開支		
— 收費公路建設成本	1,055,813	29,182
— 投資於中國合營企業	53,072	40,718
— 投資於海外合營企業	15,132	—
— 購買物業、廠房及設備	79,796	85,055
— 增加在建工程	71,245	73,938
	1,275,058	228,893
已批准但未簽約之資本性開支		
— 收費公路建設成本	—	1,747,066
— 購買物業、廠房及設備	—	85,519
	—	1,832,585

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

45. 資本性承擔(續)

除上述外，本集團分佔合營企業之資本性承擔如下：

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
已簽約但未於財務報表中撥備之資本性開支		
— 收費公路建設成本	—	27,519
— 投資於中國合營企業及聯營公司	31,735	13,011
— 購買物業、廠房及設備	428,299	430,615
— 增加在建工程	3,229	76,763
	463,263	547,908
已批准但未簽約之資本性開支		
— 增加在建工程	—	116,550

本公司於結算日並無任何重大資本性承擔。

46. 或然負債

	本集團	
	2006 千港元	2005 千港元
因下列公司使用銀行授予之信貸而作出之擔保		
— 聯營公司	38,000	18,000
— 一家供應商	26,800	1,635
	64,800	19,635

本公司於結算日並無任何重大或然負債。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

47. 已抵押資產

於二零零六年十二月三十一日，本集團以下之資產已抵押給若干銀行，從而獲得一般銀行信貸服務：

- (i) 廠房及機器，帳面淨值為22.9百萬港元(二零零五年：32.0百萬港元)；
- (ii) 土地及樓宇，帳面淨值為195.5百萬港元(二零零五年：230.1百萬港元)；
- (iii) 汽車，帳面淨值為82,000港元(二零零五年：0.2百萬港元)；及
- (iv) 銀行存款，約值0.6百萬港元(二零零五年：無)。

另外，於二零零六年十二月三十一日本集團帳面淨值約180,322,000港元(二零零五年：158,548,000港元)之廠房及機器已抵押給獨立第三者，此第三者則提供保證予銀行，作為本集團銀行貸款之擔保。

於二零零六年十二月三十一日，本集團已抵押銀行定期存款約28.0百萬港元(二零零五年：28.0百萬港元)從而獲得信貸予一聯營公司。

48. 退休福利計劃

本公司及香港之附屬公司為所有合資格僱員提供定額供款退休金計劃。為符合強制性公積金計劃條例(「強積金條例」)，本集團亦已設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。這兩個計劃之資產分別由獨立受保人管理之信托基金持有。自收益帳中扣除之退休金成本為本公司及香港之附屬公司按照該計劃之條款所訂定之比率計算應付予該基金之供款金額。倘僱員在完全符合獲取全部供款資格前退出該計劃，有關之僱主供款部份可予減低本公司及其香港附屬公司將來應付之供款金額。

本集團中國附屬公司之僱員乃中國政府設立之國家管理退休福利計劃之成員。本集團中國附屬公司須按固定薪金百分率供款予該等退休福利計劃以資助有關福利。本集團就退休福利計劃之唯一責任為根據該等計劃作出供款。

於結算日，並無僱員退出退休福利計劃而產生的放棄供款，此等放棄供款可於未來年度減低應付供款。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

49. 關連及有關人士之交易及結餘

(I) 關連人士

- (a) 於本年度，本集團與若干有關人士曾進行重大交易及存有結餘，當中包括若干按上市規則被視為關連人士。在本年度與此等關連人士之重大交易及在結算日之重大結餘如下：

關連人士	交易性質	本集團	
		2006 千港元	2005 千港元
交易			
<i>最終控股公司：</i>			
上海實業(集團)有限公司 (「上實集團」)	支付土地及樓宇租金(附註(i))	7,640	7,279
<i>同系附屬公司：</i>			
南洋企業置業有限公司	支付土地及樓宇租金(附註(i))	14,520	13,800
天廚(香港)有限公司	支付土地及樓宇租金(附註(i))	26	700
	購買原料(附註(ii))	276	158
	印刷收入(附註(ii))	278	287
上海上實(集團)有限公司	支付土地及樓宇租金(附註(i))	2,975	3,007
Eternal Success Holdings Limited(「Eternal」)	出售一家附屬公司權益及 轉讓貸款(附註(iii))	—	4,654
<i>附屬公司之少數股東：</i>			
中國(杭州)青春寶集團 有限公司 (「中國青春寶」)及 其附屬公司	銷售藥物及健康產品(附註(iv))	14	13
許昌捲煙總廠	銷售煙盒包裝材料(附註(iv))	122,694	113,491
港怡企業有限公司 (「港怡」)	增持一家附屬公司 權益(附註(v))	—	11,450
上海醫藥(集團)有限公司 (「上海醫藥」)	增持一家附屬公司 權益(附註(vi))	—	71,509
	出售一家合營企業權益(附註(vi))	—	146,981

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

49. 關連及有關人士之交易及結餘(續)

(I) 關連人士(續)

(a) (續)

關連人士	交易性質	本集團	
		2006 千港元	2005 千港元
交易(續)			
<i>附屬公司之少數股東:(續)</i>			
廣州市博普生物技術有限公司 (「廣州博普」) 及其附屬公司	收購一家附屬公司權益 (附註(vii)) 購置原料(附註(iv)) 於一家附屬公司新增資本 (附註(viii))	— 26,381 28,890	68,269 40,706 —
Famerise Group Limited (「Famerise」)	出售一家附屬公司權益 (附註(ix))	26,000	—
四川全興股份有限公司	出售包裝材料(附註(iv))	26,267	28,688
新南(天津)紙業有限公司	購置原料(附註(iv)) 港口代理服務費用(附註(iv))	94,514 5,173	131,028 4,237
赤峰製藥(集團)有限責任公司	購置原料(附註(iv))	9,282	765
<i>附屬公司少數股東之 同系附屬公司:</i>			
福建省廈門醫藥採購 供應站	銷售藥物成品 (附註(iv))	6,664	7,547
結餘			
<i>附屬公司之少數股東:</i>			
中國青春寶及其附屬公司	於十二月三十一日結餘 —貿易應收款項 —貿易應付款項 —應付股息	191 713 —	173 711 9,230
許昌捲煙總廠	於十二月三十一日結餘 —貿易應收款項 —票據應收款項	15,139 9,100	19,217 14,615

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

49. 關連及有關人士之交易及結餘(續)

(I) 關連人士(續)

(a) (續)

附註：

- (i) 租金乃按簽訂之租約支付，此等租約訂定之租金與簽署租約時由獨立專業物業評估師評定的公開市場價相同或相若。
- (ii) 此等交易乃由雙方協議達成。
- (iii) 於二零零五年十二月六日，本公司與Eternal達成買賣協議，出售精運的全部權益及其4,216,000港元之負債，收取之代價為4,654,000港元。
- (iv) 此等交易按市場價格，或成本加上利潤百分率(如沒有市場價格可供參考)進行。
- (v) 於二零零五年一月十七日，本集團之全資附屬公司上實醫藥健康產品有限公司(「上實健康產品」)簽訂股權轉讓協議，以11,450,000港元之現金收購港怡所擁有的5%廈門中藥廠股權。是項收購項目詳情，已於同日發佈的公告刊載。
- (vi) 於二零零五年四月二十一日，上實醫藥與上海醫藥達成購買協議收購上海醫療器械股份有限公司額外40%之權益，付予之代價為人民幣75,800,000元(約71,509,000港元)。

同日，本集團之全資附屬公司上實醫藥控股有限公司(「醫藥控股」)與上海醫藥達成出售協議，醫藥控股以人民幣155,800,000元(約146,981,000港元)出售其所持有上海三維製藥有限公司48%之股權予上海醫藥。

是次收購及出售項目之詳情，已於本公司二零零五年五月十三日發佈的公告刊載。

- (vii) 於二零零五年十月二十日，本集團將成立之附屬公司廣州天普海外藥業有限公司(「天普海外」)簽訂以人民幣71,000,000元(約68,269,000港元)收購廣州博普所持有69.63%常州天普之權益。此次收購之詳情於本公司同日發佈的公告刊載。
- (viii) 於二零零六年十二月二十八日，上實醫藥同意透過以每股人民幣2.2元收購廣東天普生化醫藥股份有限公司(「廣東天普」)13,668,000股新股份，向廣東天普增資人民幣30,069,600元(約30,069,600港元)。廣東博普亦同意透過以每股人民幣2.2元收購廣東天普13,132,000股新股份，向廣東天普增資人民幣28,890,400元(約28,890,400港元)。是次交易之詳情，已於本公司同日發佈的公告刊載。
- (ix) 於二零零六年十二月二十八日，天普海外簽訂轉讓協議將其於常州天普之69.63%權益轉讓予廣東天普，代價為人民幣71,000,000元(約71,000,000港元)。

同日 Famerise同意將其於常州天普之25.82%權益轉讓予上實醫藥之非全資附屬公司香港上聯國際有限公司，代價為26,000,000港元。

關於該等交易詳情，已於本公司二零零六年十二月二十八日發佈的公告刊載。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

49. 關連及有關人士之交易及結餘(續)

(I) 關連人士(續)

- (b) 於二零零六年十二月三十一日，上實醫藥已就授予廣東天普之銀行信貸作出約30,000,000港元(二零零五年：無)之擔保。關於是次提供財務資助之詳情，已於本公司二零零六年十月十三日發佈的公告刊載。
- (c) 與關連人士之經營租約承擔刊載於附註44。

(II) 除關連人士外之有關人士

- (a) 除附註49(I)(a)提及與最終控股公司及同系附屬公司之交易外，於本年度，本集團與有關人士(除關連人士外)之重大交易及結算日之重大結餘如下：

關連人士	交易性質	本集團	
		2006 千港元	2005 千港元
交易			
合營企業：			
河北永新紙業有限公司	已收利息	—	2,528
聯營公司：			
上海申永燙金材料有限公司 有限公司	購買物料	2,667	2,316
浙江天外包裝印刷股份有限公司	銷售煙盒包裝物料(附註(iv))	10	—
	購買物料	—	385
	已收股息	2,040	—
四川科美紙業有限公司	印刷服務收入	679	227
成都九興印刷包裝有限公司	已收利息	—	107
廣西甲天下水松紙有限公司	印刷服務收入	8,369	9,601
西安永發醫藥包裝有限公司	已付利息	197	2,002
陝西永鑫紙業包裝有限公司	銷售物料	3,672	2,380

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

49. 關連及有關人士之交易及結餘(續)

(II) 除關連人士外之有關人士(續)

(a) (續)

關連人士	交易性質	本集團	
		2006 千港元	2005 千港元
結餘			
合營企業：			
杭州胡慶餘堂國藥號有限公司	於十二月三十一日結餘 — 非貿易應收款項	2,500	2,404
中環保水務投資 有限公司	於十二月三十一日結餘 — 短期應收貸款	—	62,590
聯營公司：			
上海石化聯合股份有限公司	於十二月三十一日結餘 — 短期應收貸款	—	3,000
上海申永燙金材料有限公司 (Shanghai Shen Yong Stamping Foil Co., Ltd.)	於十二月三十一日結餘 — 貿易應付款項	2,241	1,980
浙江天外印刷股份有限公司 (Zhejiang Tianwai Printing Co., Ltd.)	於十二月三十一日結餘 — 貿易應收款項	16	251
四川科美紙業有限公司	於十二月三十一日結餘 — 貿易應收款項 — 股東貸款	523 1,274	397 1,225
廣西甲天下水松紙有限公司	於十二月三十一日結餘 — 貿易應收款項	4,075	2,995
西安永發醫藥包裝有限公司 (Xian Wing Fat Packing Co., Ltd.)	於十二月三十一日結餘 — 其他應付短期貸款 — 非貿易應收款項	— 7,477	27,200 7,477

(b) 本集團與有關人士之已抵押資產詳情已分別刊載於附註47。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

49. 關連及有關人士之交易及結餘(續)

(III) 主要管理人員的酬金

本年度董事及其他主要管理人員的酬金如下：

	2006 千港元	2005 千港元
短期福利	30,752	24,413
以股本為基準的付款	5,392	1,204
	36,144	25,617

董事及其他主要行政人員之酬金由薪酬委員會決定，薪酬多少視乎個人的表現及市場趨勢。

本公司與有關人士的結餘刊載於本公司之資產負債表及附註40。

50. 與中國其他受國家控制企業的交易／帳戶餘額

本集團於受國家控制實體(即由中國政府直接或間接擁有或控制的實體)為主導的經濟環境下經營。此外，本集團為上海實業(集團)有限公司旗下集團的成員，而上海實業(集團)有限公司本身由中國政府控制。除與上海實業(集團)有限公司及上述於附註49所披露的同系附屬公司進行交易外，本集團亦與其他受國家控制的實體進行交易。本集團於處理該等受國家控制的實體之間的業務交易時，董事把受國家控制的實體視同獨立的第三方。

與其他受國家控制的實體進行交易而制定定價策略和進行審批過程中，集團並不區別相關的交易方是否受國家控制的實體。

與其他受國家控制的實體的重大交易／帳戶餘額：

	2006 千港元	2005 千港元
交易		
銷售	906,405	850,703
購買	371,828	240,810
結餘		
應收其他受國家控制的企業的金額	249,450	283,988
應付其他受國家控制的企業的金額	48,728	4,591

基於集團收費公路經營業務的性質，董事認為除上述所披露外，並不可能確定對應方的身份，因此並不能確定是否與其他受國家控制的實體進行了交易。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

50. 與中國其他受國家控制企業的交易／帳戶餘額(續)

此外，集團在日常業務過程中與某些銀行和金融機構進行了不同類型的交易(包括儲蓄、借貸和其他常見的銀行融資服務)，該等銀行和金融機構是屬於受國家控制的實體。基於該等交易的性質，董事認為作出獨立披露並無意義。

除上述披露外，董事認為相對於集團的經營業務，與其他受國家控制的實體的交易並不重大。

51. 政府補助

於本年度內，本集團獲政府補助約3,879,000港元(二零零五年：約2,587,000港元)，用於購買廠房及機器。該數額已從相關資產現值中扣除。此數額在相關資產之使用期內以減少折舊費用的形式轉入收益中。此會計政策於本年度減少攤銷2,330,000港元(二零零五年：1,985,000港元)。於二零零六年十二月三十一日，尚有20,628,000港元(二零零五年：18,237,000港元)未作攤銷。

另外，於本年度內因拓寬及改建工程造成車流量下降而獲政府補償約171.76百萬港元(二零零五年：無)，此金額已包括在本年度的其他收入內。

52. 主要附屬公司

於二零零六年十二月三十一日，本公司之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊或成立地點／經營地點	已發行及繳足股本／註冊資本	已發行股本／註冊資本百分比由本公司／附屬公司持有	主要業務
正大青春寶藥業有限公司 (附註(i))	中國	人民幣128,500,000元	55%	製造及銷售中醫藥產品及健康食品
上海滬寧高速公路(上海段)發展有限公司(附註(ii))	中國	人民幣2,000,000,000元	100%	持有收費公路經營權
上實基建控股有限公司	英屬處女群島／香港	1美元	100%	投資控股
上海實業財務管理有限公司	香港	普通股2港元	100%	投資

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

52. 主要附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊或成立 地點/經營地點	已發行及繳足 股本/註冊資本	已發行股本/ 註冊資本百分比 由本公司/ 附屬公司持有	主要業務
上海實業醫藥科技(集團) 有限公司	開曼群島/香港	普通股 40,893,400 港元	100%	投資控股
Nanyang Tobacco (Marketing) Company, Limited	英屬處女群島/ 中國及澳門	普通股 1 美元 100,000,000 港元	100%	銷售與推廣香煙 及原材料搜羅
南洋兄弟煙草股份有限公司	香港	普通股 2 港元	100%	製造及銷售香煙
		無投票權遞延股 8,000,000 港元	—	
永發印務有限公司	香港	普通股 2,000,000 港元	93.44%	製造及銷售包裝材料、 印刷產品及造紙
		無投票權遞延股 1,829,510 港元	—	
上實醫藥(附註(iii))	中國	普通股 人民幣 367,814,821 元	43.62%	投資控股
廈門中藥廠有限公司 (「廈門中藥廠」)(附註(i))	中國	人民幣 47,830,000 元	61%	製造及銷售中醫藥產品
遼寧好護士藥業(集團)有限 責任公司(「遼寧好護士」) (附註(i))	中國	人民幣 51,000,000 元	55%	製造及銷售中醫藥產品

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

52. 主要附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊或成立 地點/經營地點	已發行及繳足 股本/註冊資本	已發行股本/ 註冊資本百分比 由本公司/ 附屬公司持有	主要業務
上海三維生物技術有限公司 (附註(i))	中國	15,343,300美元	70.4%	製造及銷售生物 醫藥產品
杭州胡慶餘堂藥業有限公司 (附註(ii))	中國	人民幣53,160,000元	51.007%	製造及銷售中醫藥產品 及健康食品

附註：

- (i) 此等公司為於中國成立之中外合資企業。
- (ii) 此公司為一家中國成立之外商獨資企業。
- (iii) 此公司為一家於上海A股上市之公司。

除上實基建控股有限公司及上海實業財務管理有限公司為本公司直接擁有外，其他均為本公司間接擁有。

本集團並無持有任何遞延股份。此等遞延股份無權收取有關公司任何股東大會之通告或出席或在該大會上投票，而其實際上亦無權收取股息或在公司清盤時獲得任何分派。

董事認為上表所列載之本公司之附屬公司，對本集團之業績有重要影響或構成本集團淨資產之重要部份。董事認為若提供其他附屬公司之詳情將導致篇幅過於冗長。

各附屬公司於結算日及本年度內任何時間並無任何未償還之債務證券。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

53. 主要合營企業

於二零零六年十二月三十一日由本集團持有的主要合營企業詳情如下：

合營企業名稱	註冊或 成立地點/ 經營地點	本集團 應佔之註冊 資本百分比	主要業務
上海滙眾汽車製造有限公司	中國	50%	製造及銷售汽車，汽車零件 及配件
上海市信息投資股份有限公司	中國	20%	發展信息基建、有線 網路及提供網路有關服務
上海萬眾汽車零部件有限公司	中國	50%	製造及銷售汽車零件及配件
中環保水務投資有限公司	中國	50%	於中國合作投資及經營 水務與環保產業
浙江金華甬金高速公路有限公司	中國	30%	興建及營運收費公路

以上合營企業均為中外合資企業及由本公司間接擁有。

董事認為上表所轉載之合營企業，對本集團之業績有重要影響或構成本集團淨資產的重要部份。董事認為若提供其他合營企業之詳情將導致篇幅過於冗長。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

54. 主要聯營公司

於二零零六年十二月三十一日由本集團持有的主要聯營公司乃於中國成立之中外合資企業，詳情如下：

聯營公司名稱	註冊資本百分比		主要業務
	由附屬公司 擁有	本集團 應佔	
中芯國際(附註)	9.85%	9.85%	投資控股及製造及推廣高科技半導體
光明乳業股份有限公司	25.17%	25.17%	製造、分銷及銷售乳類及相關產品
上海實業交通電器有限公司	30%	30%	製造、分銷及銷售汽車零件

附註：根據董事的意見，由於本集團對中芯國際的財務及營運政策決定具有重大影響力，故此歸納中芯國際為聯營公司。

以上聯營公司均為本公司間接擁有。

董事認為上表所列表載之聯營公司，對本集團之業績有重要影響或構成本集團淨資產的重要部份。董事認為若提供其他聯營公司之詳情將導致篇幅過於冗長。

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

55. 分部信息

為了管理目的，本集團目前分為四個經營業務—基礎設施、醫藥、消費品及信息技術。本集團是以這四個業務為基礎報告其主要分部信息。

主要業務如下：

- 基礎設施 — 投資於收費公路及水務行業
- 醫藥 — 製造、銷售藥品及保健品；醫療器械
- 消費品 — 製造及銷售香煙、包裝材料、印刷產品、造紙、乳製品、汽車、汽車零件及配件
- 信息技術 — 發展信息基建及資訊科技業務

關於以上業務之分部資訊列示如下：

2006	基礎設施 千港元	醫藥 千港元	消費品 千港元	信息技術 千港元	未被分攤 千港元	綜合 千港元
收益表：						
對外銷售	276,419	3,729,130	2,845,474	—	—	6,851,023
分部業績	388,249	385,908	565,312	—	—	1,339,469
未分攤總部收入淨值						306,561
財務費用						(104,555)
分佔合營企業溢利	12,785	43,086	23,832	20,080	(78,631)	21,152
分佔聯營公司溢利	—	15,440	172,855	(31,080)	—	157,215
出售附屬公司、聯營公司及 合營企業權益之淨溢利						23,842
出售可供出售之投資之溢利						268,074
附屬公司股權分置改革之攤薄虧損						(214,955)
聯營公司股權分置改革之虧損						(27,739)
附屬公司商譽和合營企業 權益之減值損失						(32,352)
除稅前溢利						1,736,712
稅項						(236,442)
年度溢利						1,500,270

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

55. 分部信息 (續)

2006	基建設施 千港元	醫藥 千港元	消費品 千港元	信息技術 千港元	未被分攤 千港元	綜合 千港元
資產負債表：						
資產						
分部資產	2,656,970	4,269,893	3,712,845	100	—	10,639,808
於合營企業權益	773,918	129,261	1,251,863	289,951	—	2,444,993
於聯營公司權益	—	134,466	1,348,282	2,311,142	—	3,793,890
未分攤總部資產						6,779,437
合併總資產						23,658,128
負債						
分部負債	20,878	905,852	498,893	—	—	1,425,623
未分攤總部負債						2,501,510
合併總負債						3,927,133
其他資料：						
資本性增加	101,761	295,702	110,986	—	2,741	511,190
折舊及攤銷	67,654	120,494	131,833	—	2,874	322,855
可供出售投資之減值損失	—	1,900	—	—	—	1,900
壞帳之減值損失	—	25,918	27,374	—	—	53,292
以股本為基準之付款支出	—	206	—	—	10,872	11,078

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

55. 分部信息(續)

2005	基建設施 千港元	醫藥 千港元	消費品 千港元	信息技術 千港元	綜合 千港元
收益表：					
對外銷售	181,578	3,567,264	2,276,443	—	6,025,285
分部業績	146,673	336,477	551,149	109,578	1,143,877
未分攤總部收入淨值					156,826
財務費用					(82,024)
分佔合營企業溢利	26,669	48,677	(104,648)	32,141	2,839
分佔聯營公司溢利	—	26,632	162,386	(86,486)	102,532
出售附屬公司、聯營公司及 合營企業權益之淨溢利					180,661
附屬公司商譽和聯營公司及 合營企業權益之減值損失					(26,185)
購併附屬公司附加權益之折讓					2,324
持有作出售資產之減值損失					(31,247)
除稅前溢利					1,449,603
稅項					(194,042)
年度溢利					1,255,561

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

55. 分部信息 (續)

2005	基建設施 千港元	醫藥 千港元	消費品 千港元	信息技術 千港元	未被分攤 千港元	綜合 千港元
資產負債表：						
資產						
分部資產	2,419,323	4,113,766	3,858,753	145,844	—	10,537,686
於合營企業權益	778,176	89,527	1,124,418	398,387	—	2,390,508
於聯營公司權益	—	563,110	963,308	2,341,639	—	3,868,057
未分攤總部資產						5,175,904
合併總資產						21,972,155
負債						
分部負債	12,590	803,191	418,756	15,000	—	1,249,537
未分攤總部負債						2,514,589
合併總負債						3,764,126
其他資料：						
資本性增加	15,679	374,102	579,334	—	4,436	973,551
折舊及攤銷	42,234	90,136	130,294	—	3,302	265,966
可供出售投資之減值損失	—	9,648	—	—	—	9,648
壞帳之減值損失	—	10,940	13,484	—	—	24,424
出售物業、廠房及設備之虧損	—	1,365	7,474	—	(56)	8,783
以股本為基準之付款支出	—	2,227	—	—	3,911	6,138

財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

55. 分部信息 (續)

地區分部

本集團之營業額按地區市場劃分(並未考慮產品及服務之原產地)之分析如下：

	營業額 按地區市場劃分	
	2006 千港元	2005 千港元
中國	5,511,545	4,557,639
亞洲國家	926,123	931,842
香港	323,438	485,762
其他地區	89,917	50,042
	6,851,023	6,025,285

按地區分部劃分之資產帳面值及物業、廠房及設備及無形資產之增加之分析如下：

地區市場	分部資產帳面值		物業、廠房、設備及 無形資產之增加	
	2006 千港元	2005 千港元	2006 千港元	2005 千港元
中國	8,996,885	9,413,085	490,322	876,571
亞洲國家	1,083	1,131	—	—
香港	1,641,840	1,067,850	20,868	96,980
其他地區	—	55,620	—	—
	10,639,808	10,537,686	511,190	973,551