



香港中環
金融街8號
國際金融中心二期
18樓

敬啟者：

以下為吾等就復星國際有限公司（「貴公司」）及其子公司（以下統稱「貴集團」）截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度（「有關期間」）按下文第II節附註2所載的基準編撰的財務資料而發出的報告，以載入 貴公司於2007年6月29日刊發的招股章程（「招股章程」）。

貴公司於2004年12月24日在香港根據香港法例第32章公司條例註冊成立為有限責任公司。於2005年8月8日， 貴公司根據本招股章程附錄六所載的集團重組（「重組」）而成為 貴集團屬下子公司的控股公司。

貴公司自註冊成立日期以來並無經營任何業務，惟曾於2005年8月8日收購上海復星高科技（集團）有限公司（「復星集團」）的全部股權。復星集團是在中華人民共和國（「中國」）註冊成立的公司，於本報告日期為 貴集團其他子公司的直接控股公司。

貴集團主要業務為藥品生產和銷售、房地產開發、鋼鐵產品生產和銷售及管理策略性投資。 貴公司的註冊辦事處地址為香港中環花園道3號中國工商銀行大廈808室。 貴集團的主要營業地點為中國上海復興東路2號（郵編200010）。 貴公司及其子公司以12月31日作為財政年度結算日。

吾等於截至2004年、2005年及2006年12月31日止三年度各年擔任 貴公司的核數師。

本報告所載的財務資料包括 貴集團有關期間的綜合收益表、綜合現金流量表及綜合權益變動表，以及於2004年、2005年及2006年12月31日的 貴集團綜合資產負債表及 貴公司資產負債表連同有關附註（統稱「財務資料」）。財務資料是基於 貴集團及 貴公司的經審核財務報表、根據香港會計師公會（「會計師公會」）頒布的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，包括香港會計準則及詮釋）及按下文第II節附註2所載的基準編撰。

貴公司董事有責任根據香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編撰真實中肯的財務資料。該責任包括制訂、執行及貫徹實行與編製及真實中肯呈報財務資料有關的內部監控，使財務資料不含重大失實陳述（不論是否基於欺詐或失誤而產生）；甄選及應用合適的會計政策；以及視情況作出合理的會計估計。吾等的責任是根據吾等的審核工作，對財務資料作出獨立意見，並僅向 閣下報告。

本報告所載的財務資料乃根據 貴集團的經審核綜合財務報表編撰，猶如重組已於有關期間開始時完成。

就有關期間進行的程序

吾等已審核 貴公司董事根據香港財務報告準則編撰的 貴集團及 貴公司截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度財務報表。吾等已根據會計師公會頒布的香港核數準則進行審核。

為編撰本報告，吾等已審核 貴集團及 貴公司於有關期間的經審核財務報表，並根據會計師公會頒布的核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」進行吾等認為必需的程序。吾等認為毋須為重列 貴集團經審核綜合財務報表而作出任何調整。

就有關期間發表的意見

吾等認為，就本報告而言，下文所載的財務資料按下文第II節附註2所載的呈報基準真實中肯反映 貴集團於各有關期間的綜合經營業績及綜合現金流量，以及 貴集團及 貴公司於2004年、2005年及2006年12月31日的財務狀況。

I. 財務報表

綜合收益表

	附註	2004年	2005年	2006年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	6, 7	18,032,991	23,453,184	24,231,018
銷售成本		(14,496,121)	(19,764,021)	(20,123,872)
毛利		3,536,870	3,689,163	4,107,146
其他收入及收益	7	986,406	1,474,575	1,389,520
銷售及分銷成本		(485,924)	(694,848)	(757,723)
行政開支		(819,626)	(902,902)	(1,012,227)
其他開支		(225,946)	(159,420)	(776,573)
財務費用	8	(573,151)	(767,989)	(1,006,587)
分佔聯營公司利潤及虧損		469,075	257,397	627,741
稅前利潤	9	2,887,704	2,895,976	2,571,297
稅項		(570,549)	(581,416)	(827,352)
年內利潤	11	2,317,155	2,314,560	1,743,945
可歸於：				
母公司股權持有人		1,278,901	1,362,444	1,095,801
少數股東權益		1,038,254	952,116	648,144
		<u>2,317,155</u>	<u>2,314,560</u>	<u>1,743,945</u>
股息	12	—	—	—
每股股份盈利(人民幣元)	13	0.26	0.27	0.22

綜合資產負債表

		2004年	2005年	2006年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	11,454,647	12,648,902	14,462,247
投資物業	16	—	—	446,000
預付土地租金	17	322,115	515,580	542,707
採礦權	18	162,188	162,188	160,890
無形資產	19	29,329	21,303	18,817
商譽	20	134,133	180,246	181,128
對聯營公司投資	22	4,075,206	4,281,918	5,461,836
可供出售投資	23	367,116	319,314	291,209
在建物業	24	1,539,418	2,680,118	3,888,036
預付款項	25	—	—	111,742
遞延稅務資產	26	79,617	89,635	180,722
		<u>18,163,769</u>	<u>20,899,204</u>	<u>25,745,334</u>
流動資產				
現金及銀行結餘	27	4,159,263	5,001,780	5,069,158
按公平值計入損益的股本投資	28	2,300	71	2,339
應收貿易款項及票據	29	1,038,485	1,187,409	2,375,773
預付款項、按金及其他應收款項	30	1,399,743	1,135,526	1,404,699
存貨	32	3,000,621	3,291,199	4,128,164
待售已落成物業		100,244	536,211	791,097
在建物業	24	2,646,297	4,913,684	4,105,694
應收關連人士款項	33	1,604,040	1,008,281	397,637
		<u>13,950,993</u>	<u>17,074,161</u>	<u>18,274,561</u>
流動負債				
計息銀行及其他借貸	34	8,372,620	9,468,072	11,300,055
應付貿易款項及票據	35	3,905,571	6,434,099	4,545,948
應計負債及其他應付款項	36	6,120,045	4,670,636	5,852,601
應付稅項		153,607	79,781	447,874
融資租約應付款項	37	—	—	238,077
應付股東款項	33	470,158	175,468	190,404
應付關連人士款項	33	524,122	1,404,100	1,671,151
集團重組所產生的負債	38	1,093,000	—	—
		<u>20,639,123</u>	<u>22,232,156</u>	<u>24,246,110</u>
流動負債淨額		<u>(6,688,130)</u>	<u>(5,157,995)</u>	<u>(5,971,549)</u>
資產總值減流動負債		<u>11,475,639</u>	<u>15,741,209</u>	<u>19,773,785</u>
非流動負債				
計息銀行及其他借貸	34	2,260,364	4,942,582	7,735,838
來自關連公司的貸款	39	—	—	150,487
融資租約應付款項	37	238,077	238,077	—
可換股債券的負債部分	40	608,313	607,694	—
可換股債券的嵌入式衍生工具部分	40	80,183	35,329	—
遞延收入	41	5,136	—	10,377
其他長期應付款項	42	503,094	462,625	402,709
遞延稅務負債	26	33,328	251,460	333,440
		<u>3,728,495</u>	<u>6,537,767</u>	<u>8,632,851</u>
		<u>7,747,144</u>	<u>9,203,442</u>	<u>11,140,934</u>
股本				
已發行股本	44	11	208	208
儲備		1,463,084	2,824,920	3,982,455
少數股東權益		6,284,049	6,378,314	7,158,271
		<u>7,747,144</u>	<u>9,203,442</u>	<u>11,140,934</u>

資產負債表

		2004年	2005年	2006年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
辦公室設備	15	—	635	397
子公司權益	21	—	1,093,000	1,093,000
對聯營公司的投資	22	—	92,724	82,421
		—	1,186,359	1,175,818
流動資產				
現金及銀行結餘	27	2,585	5,344	43,952
預付款項、按金及其他應收款項	30	—	10,491	85,373
		2,585	15,835	129,325
流動負債				
計息銀行貸款	34	—	320,181	312,191
應計負債及其他應付款項		—	2,270	450
應付控股及最終控股公司款項	33	—	175,468	190,404
應付子公司款項	33	—	7,970	15,516
應付關連人士款項	33	2,574	—	—
		2,574	505,889	518,561
流動資產／(負債)淨額		11	(490,054)	(389,236)
資產總值減流動負債		11	696,305	786,582
非流動負債				
計息銀行貸款	34	—	720,407	390,238
		11	(24,102)	396,344
股本				
已發行股本	44	11	208	208
滙兌波動儲備		—	—	35,360
保留盈利／(累計虧損)		—	(24,310)	360,776
		11	(24,102)	396,344

綜合權益變動表

	母公司股權持有人應佔								少數股東	
	已發行股本	資本儲備／		法定公益金	保留盈利	滙兌波動		總計	權益	權益總額
		(其他虧絀)	法定公積金			儲備				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
	(附註38(a))	(附註38(b))	(附註38(c))							
2004年1月1日	—	(692,480)	399,425	186,675	290,563	—	184,183	4,043,003	4,227,186	
年內利潤	—	—	—	—	1,278,901	—	1,278,901	1,038,254	2,317,155	
收購子公司(附註43(a))	—	—	—	—	—	—	—	188,121	188,121	
子公司發行紅股(附註38(a))	—	222,793	—	—	(222,793)	—	—	—	—	
出售子公司	—	—	(2,848)	(1,422)	4,270	—	—	(9,712)	(9,712)	
股息	—	—	—	—	—	—	—	(312,199)	(312,199)	
轉撥自保留盈利	—	—	250,443	131,028	(381,471)	—	—	—	—	
現金代價超逾子公司權益 的差額	—	—	—	—	—	—	—	(645,760)	(645,760)	
兌換可換股債券(附註40)	—	—	—	—	—	—	—	328,181	328,181	
發行股份	11	—	—	—	—	—	11	1,654,161	1,654,172	
2004年12月31日及 2005年1月1日	11	(469,687)	647,020	316,281	969,470	—	1,463,095	6,284,049	7,747,144	
滙兌調整及直接在權益確認的 年內開支總額	—	—	—	—	—	(608)	(608)	(445)	(1,053)	
年內利潤	—	—	—	—	1,362,444	—	1,362,444	952,116	2,314,560	
年內收入及開支總額	—	—	—	—	1,362,444	(608)	1,361,836	951,671	2,313,507	
收購子公司(附註43(a))	—	—	—	—	—	—	—	60,450	60,450	
現金代價超逾子公司權益 的差額	—	—	—	—	—	—	—	(132,168)	(132,168)	
股息	—	—	—	—	—	—	—	(519,847)	(519,847)	
轉撥自保留盈利	—	—	145,084	202,220	(347,304)	—	—	—	—	
增購子公司權益	—	—	—	—	—	—	—	55,822	55,822	
出售子公司權益	—	—	—	—	—	—	—	(1,392,274)	(1,392,274)	
出售子公司	—	—	—	—	—	—	—	(9,284)	(9,284)	
兌換可換股債券(附註40)	—	—	—	—	—	—	—	29,190	29,190	
發行股份	197	—	—	—	—	—	197	1,050,705	1,050,902	
2005年12月31日	208	(469,687)	792,104	518,501	1,984,610	(608)	2,825,128	6,378,314	9,203,442	

母公司股權持有人應佔

	資本儲備／		法定公積金	法定公益金	保留盈利	滙兌波動		少數股東	
	已發行股本	(其他虧絀)				儲備	總計	權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註38(a))	(附註38(b))	(附註38(c))					
2005年12月31日及									
2006年1月1日	208	(469,687)	792,104	518,501	1,984,610	(608)	2,825,128	6,378,314	9,203,442
滙兌調整及直接在權益確認的									
年內收入總額	—	—	—	—	—	35,587	35,587	301	35,888
年內利潤	—	—	—	—	1,095,801	—	1,095,801	648,144	1,743,945
年內收入及開支總額	—	—	—	—	1,095,801	35,587	1,131,388	648,445	1,779,833
收購子公司(附註43(a))	—	—	—	—	—	—	—	80,672	80,672
現金代價超逾子公司權益									
的差額	—	—	—	—	—	—	—	(407,430)	(407,430)
股息	—	—	—	—	—	—	—	(632,271)	(632,271)
轉撥自保留盈利	—	—	169,480	—	(169,480)	—	—	—	—
增購子公司權益	—	—	—	—	—	—	—	60,164	60,164
出售子公司權益	—	—	—	—	—	—	—	(487,159)	(487,159)
兌換可換股債券(附註40)	—	—	—	—	—	—	—	738,403	738,403
發行股份	—	—	—	—	—	—	—	712,121	712,121
轉撥自法定公益金	—	—	518,501	(518,501)	—	—	—	—	—
土地增值稅撥備彌償保證	—	—	—	—	—	—	—	37,630	37,630
來自關連公司貸款的									
公平值調整(附註39)	—	26,147	—	—	—	—	26,147	29,382	55,529
2006年12月31日	208	(443,540)	1,480,085	—	2,910,931	34,979	3,982,663	7,158,271	11,140,934

權益變動表

		2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
貴公司股權持有人應佔權益：				
股本	44			
已發行繳足股本				
年初		—	11	208
發行普通股		11	197	—
年終		11	208	208
儲備				
匯兌波動儲備				
年初		—	—	—
匯兌調整		—	—	35,360
年終		—	—	35,360
保留盈利／(累計虧損)				
年初		—	—	(24,310)
年內利潤／(虧損)		—	(24,310)	385,086
年終		—	(24,310)	360,776
儲備總額		—	(24,310)	396,136
權益總額		11	(24,102)	396,344

綜合現金流量表

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
經營業務現金流量			
稅前利潤	2,887,704	2,895,976	2,571,297
調整如下：			
物業、廠房及設備折舊	624,140	1,049,996	1,134,332
預付土地租金攤銷	6,356	8,041	10,697
無形資產攤銷	7,394	10,583	8,887
採礦權攤銷	—	—	1,298
物業、廠房及設備減值撥備／(撥備撥回)	(189)	132	2,130
可供出售投資減值撥備	—	6,795	6,530
聯營公司權益減值撥備	885	—	—
商譽減值撥備	—	20,898	2,251
無形資產減值撥備	—	—	2,842
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)淨額	36,697	(8,824)	6,811
出售預付土地租金的收益	(1,603)	—	—
出售可供出售投資的收益淨額	(52,297)	(20,917)	(100)
出售按公平值計入損益的股本投資的收益	(19,506)	(284)	(23,462)
出售子公司的虧損／(收益)	23,021	3,183	(32,801)
出售聯營公司的虧損／(收益)	871	(14,185)	(41,528)
出售子公司權益的收益	—	(32,633)	(3,289)
視作出售子公司權益的收益	(645,760)	(132,168)	(407,430)
視作出售聯營公司權益的收益	—	—	(320,980)
視作出售聯營公司權益的虧損	—	—	132,721
聯營公司股權分置改革的虧損	—	—	48,256
子公司股權分置改革的虧損	—	—	281,650
應收款項減值撥備	19,984	18,859	17,900
存貨撥備	2,186	44,395	17,449
利息開支	564,363	748,882	966,236
按公平值計入損益的股本投資的股息	—	—	(704)
可換股債券嵌入式衍生工具部分的公平值調整	26,930	(43,303)	81,263
贖回可換股債券的收益	—	—	(975)
投資物業的公平值收益	—	—	(130,651)
利息收入	(88,914)	(83,138)	(119,379)
可供出售投資的股息	(6,570)	(1,781)	(1,136)
分佔聯營公司利潤及虧損	(469,075)	(257,397)	(627,741)
變現為收入的超逾業務合併成本的差額	(442)	(216,252)	(1,923)
變現為收入的分佔資產淨值超逾增購子公司 股權的差額	(26,547)	(658,608)	(30,054)
土地增值稅彌償保證撥備	—	—	37,630
未計營運資金變動前現金流入	2,889,628	3,338,250	3,588,027

附註	2004年	2005年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營業務現金流量(續)			
應收貿易款項及票據減少／(增加)	346,885	(120,138)	(1,171,099)
在建物業增加	(675,883)	(1,613,971)	(525,223)
預付款項、按金及其他應收款項 減少／(增加)	419,302	301,754	(229,248)
存貨增加	(1,263,829)	(318,063)	(817,866)
應收關連人士款項減少／(增加)	(950,541)	278,590	610,644
應付貿易款項及票據增加／(減少)	1,188,883	2,457,015	(1,891,693)
應計負債及其他應付款項增加／(減少)	1,546,144	(1,834,293)	397,112
遞延收入增加／(減少)	—	(5,136)	10,377
其他長期應付款項減少	(62,911)	(40,469)	(59,916)
應付股東款項增加／(減少)	(28,846)	(377,250)	14,936
應付關連人士款項增加	73,561	888,502	267,051
待售物業減少／(增加)	72,354	(131,811)	(254,886)
經營業務現金流入／(流出)	3,554,747	2,822,980	(61,784)
已付利息	(133,789)	(82,092)	(190,054)
已付中國所得稅	(606,472)	(665,165)	(473,642)
經營業務現金流入／(流出)淨額	2,814,486	2,075,723	(725,480)
投資活動現金流量			
購買物業、廠房及設備	(3,347,981)	(2,880,660)	(2,173,848)
預付土地租金增加	(1,604)	(194,610)	(29,985)
購買無形資產	(4,395)	(2,821)	(10,874)
購買可供出售投資	(72,256)	(32,755)	(3,383)
購買按公平值計入損益的股本投資	(1,683)	(1,500)	(6,173)
增購少數股東權益	—	(759,923)	(460,238)
出售按公平值計入損益的股本投資 所得款項	246,200	4,013	27,667
出售可供出售投資所得款項	467,217	21,797	25,058
出售物業、廠房及設備所得款項	245,692	8,909	78,861
出售預付土地租金所得款項	4,165	750	1,910
出售無形資產所得款項	—	264	1,631
出售子公司權益所得款項	—	88,455	64,931
收購子公司 43(a)	(205,476)	(306,760)	(16,353)
收購聯營公司	(1,219,125)	(129,542)	(734,071)
出售子公司 43(b)	89,288	45,879	15,687
出售聯營公司	761,649	53,152	107,576
可供出售投資所收股息	6,570	1,781	1,136
按公平值計入損益的股本投資所收股息	—	—	704
原定到期日超過三個月的定期存款及 已抵押銀行結餘減少／(增加)	(906,831)	429,510	(224,843)
已收聯營公司股息	106,350	95,762	255,849
根據子公司股權分置改革付款	—	—	(281,650)
根據集團重組收購復星集團	—	(1,093,000)	—
已收利息	88,914	83,138	119,379
建議收購公司股權的預付款項	—	—	(111,742)
投資活動現金流出淨額	(3,743,306)	(4,568,161)	(3,352,771)

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
融資活動現金流量			
下列人士注資所得款項			
— 母公司股權持有人	11	197	—
— 少數股東權益	1,654,161	1,050,705	712,121
新增銀行及其他借貸	12,213,391	19,623,287	20,076,670
新增關連公司貸款	—	—	203,294
償還銀行及其他借貸	(12,148,023)	(15,681,647)	(15,447,622)
已付少數股東股息	(312,199)	(519,847)	(632,271)
已付利息	(606,031)	(708,230)	(988,854)
贖回可換股債券的付款	—	—	(2,552)
融資活動現金流入淨額	<u>801,310</u>	<u>3,764,465</u>	<u>3,920,786</u>
現金及等同現金項目增加／(減少)淨額	<u>(127,510)</u>	<u>1,272,027</u>	<u>(157,465)</u>
年初的現金及等同現金項目	<u>2,624,384</u>	<u>2,496,874</u>	<u>3,768,901</u>
年終的現金及等同現金項目	<u><u>2,496,874</u></u>	<u><u>3,768,901</u></u>	<u><u>3,611,436</u></u>
現金及等同現金項目結餘分析：			
現金及銀行結餘(不包括原定到期日超過三個月的 定期存款及已抵押銀行結餘)	<u><u>2,496,874</u></u>	<u><u>3,768,901</u></u>	<u><u>3,611,436</u></u>

II. 財務報表附註

1. 公司資料及重組

貴公司於2004年12月24日在香港根據香港法例第32章公司條例註冊成立為有限責任公司。根據為整理貴集團架構以籌備貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市進行的重組，貴公司於2005年8月8日根據招股章程附錄六所載的重組收購復星集團的全部已繳股本。復星集團為於中國註冊成立的公司，於本報告日期為貴集團其他子公司的直接控股公司。

貴公司的註冊辦事處位於香港中環花園道3號中國工商銀行大廈808室。

貴集團主要從事生產及銷售藥品、房地產開發、生產及銷售鋼鐵產品，以及管理策略性投資。

貴公司的控股公司及最終控股公司分別為復星控股及復星國際控股，分別於香港及英屬處女群島註冊成立。

2. 呈報基準

重組涉及受共同控制的公司，而貴集團被視為持續經營集團並按此入賬。因此，財務資料乃根據會計師公會頒布的會計指引第5條「共同控制合併的合併會計法」按合併會計準則編撰。按此基準，貴公司被視為截至2004年、2005年及2006年12月31日止三年度(而非自2005年8月8日收購日期起)透過重組所收購子公司的控股公司。因此，貴集團截至2004年、2005年及2006年12月31日止三年度的綜合收益表及綜合現金流量表包括貴公司及子公司自2004年1月1日或各自註冊成立／註冊日期以來(以較短者為準)的業績及現金流量。對於復星集團於有關期間收購或出售的子公司，其財務報表分別自收購生效日期或截至出售生效日期綜合入賬。

財務資料乃根據香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編撰。

財務資料按歷史基準編撰，惟衍生金融工具及可供出售投資按公平值計量除外。財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，而除另有指明外，所有價值均調整至最接近的千元。

3. 流動負債淨額

截至2006年12月31日，貴集團的流動負債較流動資產超出約人民幣5,971.5百萬元。儘管錄得流動負債淨額，惟由於根據董事所接獲的銀行函件，董事相信該等銀行將繼續向貴集團提供現有銀行信貸以便貴集團於到時可繼續延展、延續或以其他方式再融資。貴集團截至2006年12月31日的短期計息銀行借貸約人民幣72億元，故此董事按持續基準編撰財務資料。

4.1 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

會計師公會頒布多項新訂及經修訂香港財務報告準則，於2005年1月1日、2005年12月1日及2006年1月1日或之後生效。

就編撰及呈報財務資料而言，貴集團於有關期間採納全部新訂及經修訂香港財務報告準則。

4.2 已頒布但未生效的香港財務報告準則的影響

貴集團並未在財務資料採納下列已頒布但未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第1號(修訂本)	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港財務報告準則第8號	營運板塊(於2009年1月1日或之後開始的會計期間生效)
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第7號	採納香港會計準則第29號嚴重通脹經濟的財務報告的重列法
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第8號	香港財務報告準則第2號範圍(於2006年5月1日或之後開始的會計期間生效)
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第9號	重新評估嵌入式衍生工具(於2006年6月1日或之後開始的會計期間生效)
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第10號	中期財務報告及減值(於2006年11月1日或之後開始的會計期間生效)
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第11號	國際財務準則第2號——集團及庫存股份交易(於2007年3月1日或之後開始的會計期間生效)
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第12號	服務特許安排(於2008年1月1日或之後開始的會計期間生效)
香港會計準則第23號(修訂本)	借貸成本(於2009年1月1日或之後開始的會計期間生效)

香港會計準則第1號(修訂本)適用於2007年1月1日或之後開始的年度期間。該項經修訂準則將影響有關 貴集團資本管理目標、政策及程序的非量化資料； 貴公司資本量化數據；及遵守資本規定與違規後果等披露事項。

香港財務報告準則第7號適用於2007年1月1日或之後開始的年度期間。該項準則規定披露 貴集團金融工具的重要性及相關風險程度，以供財務報表使用者作出評估。該項準則亦載列香港會計準則第32號的多項披露規定。

香港財務報告準則第8號適用於2009年1月1日或之後開始的年度期間。該項準則規定披露 貴集團營運板塊、相關板塊提供的產品及服務、 貴集團所經營地區以及 貴集團主要客戶收益的資料。該準則將取代香港會計準則第14號分部報告。

香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第7號、香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第8號、香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第9號、香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第10號、香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第11號、香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第12號及香港會計準則第23號(修訂本)分別適用於2006年3月1日、2006年5月1日、2006年6月1日、2006年11月1日、2007年3月1日、2008年1月1日及2009年1月1日或之後開始的年度期間。

貴集團預期採納上述公告對 貴集團首次採納期間的財務報表不會有任何重大影響。

4.3 主要會計政策概要

綜合基準

財務資料包括 貴公司及 貴集團屬下各子公司於有關期間的財務報表。子公司的業績自收購當日(即 貴集團取得控制權當日)起綜合入賬，直至控制權終止為止。所有集團公司間的重大交易及結餘均已於綜合時對銷。

收購子公司(根據重組收購者除外)以收購會計法入賬。該會計法涉及將業務合併成本分配至所收購可識別資產公平值以及收購當日所承擔的負債及或然負債。收購成本按交易當日所給予資產、所發行股本工具及所產生或承擔負債的公平值總和，加上收購的直接成本而計算。

收入確認

收入於經濟利益可能歸向 貴集團而收入能可靠衡量時確認。確認收入前，亦須符合下列特定確認條件：

(a) 銷售貨物

銷售貨品的收入於所有權的重大風險及回報與業權轉歸買方時確認，惟 貴集團對所售貨物必須不再涉及一般與所有權有關的管理，亦不再有實際控制權。

(b) 銷售已落成物業

銷售物業(包括預售物業)收入於物業的風險及回報轉歸買方時(即有關物業建築工程完成，而物業根據銷售協議交付予買方時)確認。

(c) 服務費

物業經紀費、物業銷售規劃費、建築監督費及物業管理費於提供有關服務時確認。

(d) 租金收入

收入根據租期按時間比例基準確認。

(e) 利息收入

收入以實際利率法按應計基準確認，即於金融工具預期有效期內將估計未來現金收益貼現至財務資產賬面淨值的利率。

(f) 股息收入

收入於 貴集團收取付款的權利確立時確認。

借貸成本

直接因收購、建造或生產未完成資產(即須要一段頗長時間方可作擬定用途或出售的資產)而產生的借貸成本撥充該等資產的部分成本。當該等資產基本上可作擬定用途或出售時，該等借貸成本不再撥充成本。於未完成資產錄得開支前暫時投資特定借貸所賺取的投資收入自撥充資本的借貸成本扣除。

視作出售收益或虧損

因 貴集團所佔子公司權益比例改變(仍擁有控制權)而產生的視作出售收益或虧損均在綜合收益表入賬。

外幣換算

貴公司及其在中國以外地區註冊成立的子公司以港幣作為功能貨幣，而中國子公司則以人民幣作為功能貨幣。財務資料以 貴集團呈報貨幣人民幣呈列。

外幣交易首先按交易日期的功能貨幣匯率入賬。以外幣為單位的貨幣資產及負債按結算

日的滙率換算。所有滙兌差額均計入綜合收益表。以外幣原成本計算的非貨幣項目按首次交易日期的滙率換算。以外幣按公平值計算的非貨幣項目按釐定公平值當日的滙率換算。

貴集團屬下若干海外企業的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於結算日，這些企業的資產及負債均按結算日的滙率換算為人民幣，而其收益表則按年內加權平均滙率換算為人民幣。換算所得的滙兌差額直接計入權益的獨立部分。出售海外企業時，在權益中就有關海外業務確認的遞延累計數額改為在綜合收益表確認。

就綜合現金流量表而言，貴集團屬下海外企業的現金流量均按現金流量日期的滙率換算為人民幣。貴集團屬下海外企業於年內產生的經常現金流量按年內加權平均滙率換算為人民幣。

政府補貼

當可合理確保可收取有關補貼且符合所有附帶條件時，政府補貼按公平值確認。倘有關補貼與開支項目有關，則於以有系統的方式與擬作補償的成本對賬的期間確認為收入。倘補貼與資產有關，則公平值計入遞延收益賬，並於有關資產的預計可使用年期按年等額轉撥至綜合收益表。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅在綜合收益表確認，如與在同期或不同期間直接在股本入賬的項目有關，則在股本確認入賬。

即期及過往期間的即期稅務資產及負債按預期向稅務機關收回或支付的金額計算。

遞延所得稅乃使用負債法就結算日資產及負債的稅基與作財務申報用途的該等資產與負債賬面值之間的所有暫時差額作出撥備。

遞延稅務負債就所有應課稅暫時差額確認，惟下列情況除外：

- 倘遞延稅務負債因就業務合併以外的交易首次確認資產或負債而產生，而於交易當時不會對會計利潤及應課稅利潤或虧損有任何影響；及
- 就投資子公司相關的應課稅暫時差額而言，倘能夠控制暫時差額的撥回時間，且暫時差額不會於可預見將來撥回。

如有可扣稅暫時差額、未動用稅務抵免及未動用稅務虧損結轉可動用扣減應課稅利潤，則遞延稅務資產就所有可扣稅暫時差額、未動用稅務抵免及未動用稅務虧損結轉確認，惟下列情況除外：

- 倘有關可扣稅暫時差額的遞延稅務資產因業務合併以外的交易首次確認資產或負債而產生，而於交易當時不會對會計利潤及應課稅利潤或虧損有任何影響；及
- 就投資子公司、聯營公司及共同控制企業權益相關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅務資產僅於暫時差額將於可預見將來撥回，而有暫時差額可動用扣減應課稅利潤時確認。

遞延稅務資產的賬面值於各結算日作出檢討，並扣減至不再有足夠的應課稅利潤可供動用所有或部分遞延稅務資產為止。相反，之前未確認的遞延稅務資產於各結算日重新評估，如有足夠的應課稅利潤可供動用所有或部分遞延稅務資產，則會作出確認。

遞延稅務資產與負債按預期變現資產或清償負債的期間所適用的稅率計算，並以結算日頒布或實際頒布的稅率（及稅法）為基準。

倘存在合法可執行的權利可以即期稅務負債及遞延稅項抵銷同一應課稅企業及同一稅務機關即期稅務資產，則會抵銷遞延稅務資產及遞延稅務負債。

股息

董事建議派付的年終股息，在資產負債表的股本列作保留盈利的個別分派，直至在股東大會獲得股東批准為止。該等股息經股東批准並宣派後，則確認為負債。

由於 貴公司組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，故此中期股息均同時建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派時立即確認為負債。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備的成本包括其購買價及任何使資產達致擬定用途運作狀況及地點而直接應計的成本。物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，例如維修保養開支，一般於產生期間自綜合收益表扣除。倘有關開支顯然有助提高日後使用物業、廠房及設備項目預期可取得的經濟利益，且能可靠衡量項目成本，則有關開支撥充資本，作為該資產的額外成本或作為替換。每項物業、廠房及設備按其估計可使用年期及其剩餘價值，以直線法計算折舊以撇銷成本。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

樓宇	15－40年
廠房及機器	8－15年
辦公室設備	5年
汽車	5年
採礦基礎建設	18年
租賃物業裝修	按租期與可使用年期兩者之較短者

倘物業、廠房及設備項目內部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分將獨立計算折舊。

會於各結算日檢討剩餘價值、可使用年期及折舊方法，並於有需要時作出調整。

物業、廠房及設備項目於出售或預期日後使用或出售不會有任何經濟利益時終止確認。出售或棄用盈虧指出售所得款項淨額與有關資產賬面值之差額，於終止確認資產當年的綜合收益表確認。

在建物業指正在建設或安裝及測試的物業、廠房及設備，按成本減任何減值虧損入賬而不作折舊。成本包括建築或安裝及測試的直接成本以及在建築或安裝及測試期間有關借貸資

金已撥充資本的借貸成本。在建物業於落成可用時轉撥往物業、廠房及設備或投資物業的適當類別。

投資物業

投資物業指持有以賺取租金收入及／或資本增值的土地及樓宇權益，並非用作生產或供應貨品或服務或行政用途，或於日常業務中出售。這些物業首先按成本(包括交易成本)計算。首次確認後，投資物業按反映結算日市況的公平值入賬。

投資物業公平值變化所產生的盈虧均於產生期間計入綜合收益表。

棄用或出售投資物業的盈虧均於棄用或出售期間在綜合收益表確認。

就存貨至投資物業的轉撥而言，物業於該日公平值與過往賬面值的差額在綜合收益表確認。當貴集團完成自建投資物業的建設或開發時，物業於落成當日公平值與過往賬面值的差額在綜合收益表確認。

非財務資產(商譽除外)減值

倘出現減值跡象或需要對資產(存貨、財務資產、遞延稅務資產及商譽除外)進行年度減值測試，則會估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值或公平值減出售成本(以較高者為準)計算，並就個別資產釐定，除非該資產並無產生大致可獨立於其他資產或資產類別的現金流量。在此情況下，將確定資產所屬現金產生單位的可收回金額。減值虧損僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量以可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅後貼現率貼現至現值。減值虧損於產生期間自綜合收益表扣除。

於各報告日期均評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損不再存在或有所減少。若出現上述跡象，則估計可收回金額。資產(商譽除外)過往已確認的減值虧損僅於釐定資產可收回金額所用的估計有變時撥回，惟金額不會超過假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應有的賬面值(已扣除折舊／攤銷)。減值撥回於產生期間計入綜合收益表。

預付土地租金

預付土地租金按成本減累計攤銷及任何減值虧損入賬，並按租期以直線法攤銷。

勘探權及資產

勘探權及資產按成本減去減值虧損入賬。勘探權及資產包括收購勘探權、地形及地質測量、鑽探、抽樣及挖溝以及有關商業及技術可行研究活動的成本，以及有關勘探過程所耗資產的攤銷及折舊支出。

勘探權按權利有效期攤銷。勘探所用的設備按其可使用年期或(就特定勘探項目而言)項目有效期(以較短者為準)計算折舊。勘探權及資產於首次入賬時會計入攤銷及折舊。

勘探及評估成本包括爭取進一步礦化現有礦場及新開發範圍所產生的開支。於取得某地區合法勘探權前產生的開支於產生時撇銷。

當可合理地肯定勘探財產可投入商業生產時，撥充資本的勘探及評估成本均轉撥至採礦權，並根據經核證潛在礦場藏量以生產單位法攤銷。倘棄用勘探財產，則會在綜合收益表中撇銷勘探及評估資產。

採礦權

採礦權按成本減累計攤銷及任何減值虧損入賬。採礦權包括取得採礦牌照的成本、於確定勘探財產可投入商業生產時自勘探權及資產轉撥的勘探及評估成本，以及收購現有採礦財產採礦藏量權益的成本。採礦權按根據有關企業的生產計劃及以生產單位法計算的經核證潛在礦場藏量而估計的礦場可使用期攤銷。倘棄用採礦財產，則會在綜合收益表中撇銷採礦權。

無形資產(商譽除外)

無形資產的可使用年期列為有限期。有限期的無形資產按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於每年結算日作出檢討。

專利權、特許權及專門技術

購入的專利權、特許權及專門技術按成本減任何減值虧損入賬，並按不超過10年的各估計可使用年期以直線法攤銷。

研究及開發成本

所有研究成本均於動用時自綜合收益表扣除。

當貴集團可證明可完成無形資產以供使用或出售在技術上屬可行，且有意完成並有能力使用或出售該項資產、資產產生未來經濟利益的方法及可動用資源完成該項目，並能夠可靠衡量發展過程的開支時，方會將開發新產品項目所動用的開發成本撥充資本並遞延處理。不符合上述條件的產品開發支出於動用時列作開支。

遞延開發成本

遞延開發成本按成本減任何減值虧損入賬，並於有關產品投入商業生產日期起的商業年期內(不超過10年)以直線法攤銷。

商譽

收購子公司及聯營公司所產生的商譽指業務合併成本超逾貴集團於收購當日所佔所收購公司可識別資產、負債及或然負債公平淨值的差額。收購所產生的商譽在綜合資產負債表內確認為資產，首先按成本計算入賬，其後按成本減任何累計減值虧損計算入賬。如屬聯營公司，商譽將在綜合資產負債表計入有關賬面值，而非個別可識別資產。每年檢討商譽的賬面值有否減值，如出現任何事件或情況轉變而顯示賬面值可能減值，則會即時檢討。

就減值測試而言，業務合併所得的商譽自收購當日起分配至 貴集團的各個現金產生單位或各組現金產生單位(預期會產生合併協同效益)，而不論 貴集團其他資產或負債有否指定撥往該等單位或單位組別。按上述方式分配商譽的各個單位或單位組別指 貴集團為內部管理而監察商譽的最小單位，惟並不超過 貴集團根據香港會計準則第14號分部報告所釐定的首要或次要呈報分部。

減值數額通過評估商譽所屬的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額而釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。倘商譽屬於現金產生單位(現金產生單位組別)的一部分及所出售單位的業務一部分，則於釐定出售業務的盈虧時，有關所出售業務的商譽將計入業務的賬面值。在此情況下出售的商譽根據所出售業務的相關價值及所保留的現金產生單位部分而計算。

就商譽確認的減值虧損不會於其後的期間撥回。

超逾業務合併成本的差額

貴集團所佔所收購公司可識別資產、負債及或然負債公平淨值超逾子公司及聯營公司收購成本的差額(原稱負商譽)於重新評估後即時在綜合收益表確認。

聯營公司的差額於收購投資的期間計入 貴集團所佔的聯營公司利潤或虧損。

聯營公司

聯營公司並不屬於子公司或共同控制企業，而 貴集團對其擁有股本投票權的長期權益，且可對其發揮重大影響力。

貴集團所佔聯營公司的收購後業績及儲備，分別計入綜合收益表及綜合儲備。 貴集團於聯營公司的權益按股權會計法計算 貴集團所佔資產淨值減任何減值虧損計入綜合資產負債表。收購聯營公司所產生的商譽列作 貴集團所佔聯營公司權益的一部分。

聯營公司業績按已收及應收股息計入 貴公司收益表。 貴公司於聯營公司的權益列作非流動資產處理，按成本減任何減值虧損入賬。

共同控制企業

共同控制企業指受他人共同控制的合營公司，惟參與各方對其經濟活動並無擁有單一控制權。

貴集團的共同控制企業權益按比例綜合法入賬，即在財務資料的類似項目逐項確認分佔共同控制企業的資產、負債、收入及開支。

共同控制企業的業績按已收及應收股息計入 貴公司的收益表。 貴公司在共同控制企業的權益列作非流動資產處理，按成本減任何減值虧損入賬。

子公司

子公司是指共同控制企業以外， 貴公司直接或間接控制其過半數投票權或已發行股本

或控制其董事會組成或 貴公司擁有合約權利可對其營運及財務政策發揮主要影響的公司。

子公司業績按已收及應收股息計入 貴公司收益表。 貴公司於子公司的權益按成本減任何減值虧損入賬。

收購少數股東權益

少數股東權益指外界股東所佔 貴公司子公司業績及資產淨值的權益(並非由 貴集團持有)。於進行導致業務合併的換股交易後，購入的子公司少數股東權益按母公司擴展法入賬。根據母公司擴展法，收購子公司少數股東權益所產生的差額指收購成本與收購當日 貴集團佔所收購公司收購資產淨值的差額，列作商譽／超逾業務合併成本的差額。子公司的資產及負債不會為反映交易當日的公平值而重新計算。

投資及其他財務資產

香港會計準則第39號範圍內的財務資產視乎情況而分為按公平值計入損益的財務資產、貸款及應收款項或可供出售財務資產。財務資產於首次確認時按公平值，加上(如屬並非按公平值計入損益的投資)直接交易成本。 貴集團於首次訂約時，考慮合約是否包含嵌入式衍生工具。倘分析顯示嵌入式衍生工具的經濟特徵與風險並非與主合約緊密聯繫，則嵌入式衍生工具與並非按公平值計入損益的主合約分開處理。

貴集團於首次確認財務資產後確定其分類方式，如情況許可及適當，會於結算日重新評估有關分類。

財務資產的所有日常買賣均於交易當日(即 貴集團承諾購買或出售資產之日)確認入賬。日常買賣指須於一般根據市場規例或慣例確定的限期內交付資產的財務資產買賣。

按公平值計入損益的財務資產

按公平值計入損益的財務資產包括持作買賣的財務資產及指定於首次確認時按公平值計入損益的財務資產。為於短期內出售而購入的財務資產均列為持作買賣。持作買賣投資的盈虧均在綜合收益表確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項指並無在活躍市場掛牌上市而有指定或可釐定付款額的非衍生財務資產。該等資產其後以實際利率法按攤銷成本入賬。攤銷成本已計及收購的任何折讓或溢價，以及屬於實際利率及交易成本完整部分的費用。有關盈虧於貸款或應收款項終止確認或出現減值時以及於攤銷過程中在綜合收益表確認入賬。

可供出售財務資產

可供出售財務資產指分類為可供出售或未能分類為其餘兩類的上市及非上市股本證券的非衍生財務資產。於首次確認後，可供出售財務資產按公平值計算，而有關盈虧確認為股本的個別部分，直至投資終止確認或投資被確定出現減值為止，屆時過往在股本入賬的累計盈虧均計入綜合收益表。

倘基於(a)該項投資的合理公平值估計範圍廣闊或(b)於估計公平值時無法合理評估並使用該範圍內不同估計的可能性而未能可靠衡量非上市股本證券的公平值，則該等證券均按成本減任何減值虧損入賬。

公平值

經常於有秩序金融市場買賣的投資，參考結算日辦公時間結束時的市場買入價釐定公平值。對缺乏交投活躍市場的投資，則採用估值技巧釐定。這些技巧包括使用近期公平市場交易、參考大致相同的其他工具的當時市值、貼現現金流量分析及其他估值模式。

財務資產減值

貴集團於各結算日評估是否有任何客觀證據顯示一項財務資產及一組財務資產出現減值。

按攤銷成本入賬的資產

倘有客觀證據顯示按攤銷成本入賬的貸款及應收款項出現減值，則虧損金額按資產賬面值與按財務資產原實際利率(即首次確認時計算的實際利率)貼現的估計未來現金流量(不包括尚未承擔的未來信貸虧損)現值的差額計算。資產賬面值直接或通過撥備賬目扣減。減值虧損金額在綜合收益表確認。

貴集團首先評估是否有客觀證據顯示個別重要的財務資產出現個別減值，以及並非個別重要的財務資產個別或共同出現減值。倘確定並無客觀證據顯示個別評估的財務資產(不論重要與否)出現減值，則資產會計入信貸風險性質相近的一組財務資產，並將該組資產一併評估減值。個別評估減值資產且確認或繼續確認其減值虧損不作共同減值評估。

倘於其後期間，減值虧損金額減少，而減少客觀地與確認減值後發生的事件有關，則會撥回過往確認的減值虧損。倘資產賬面值並無超過撥回當日的攤銷成本，則其後撥回的減值虧損在綜合收益表確認。

就應收貿易款項而言，倘有客觀證據(如債務人可能無力償債或出現重大財務困難)顯示貴集團未能按發票原定條款收回所有到期款項，則會作出減值撥備。應收款項的賬面值通過撥備賬目扣減。減值債務於評估為無法收回時終止確認。

按成本入賬的資產

倘有客觀證據顯示因未能可靠計算公平值而並非按公平值入賬的非上市股本工具出現減值虧損，則虧損金額按資產賬面值與按同類財務資產當時市場回報率貼現的估計未來現金流量現值的差額計算。這些資產的減值虧損不予撥回。

可供出售財務資產

倘可供出售資產出現減值，則成本(已扣減任何本金額及攤銷)與當時公平值的差額，於

扣減任何過往在綜合收益表確認的減值虧損後，自股本轉撥至綜合收益表。分類為可供出售的股本工具減值虧損不會通過綜合收益表撥回。

財務資產終止確認

財務資產

在下列情況下，財務資產(或(如適用)一項財務資產的部分或一組同類財務資產的部分)終止確認：

- 收取資產所得現金流量的權利屆滿；
- 貴集團保留收取資產所得現金流量的權利，惟須根據「轉付」安排向第三方全數付款且不可出現重大延誤；或
- 貴集團轉讓收取資產所得現金流量的權利，且(a)已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b)並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但轉讓資產的控制權。

倘 貴集團轉讓收取資產所得現金流量的權利，而並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則資產將就 貴集團後續參與有關資產的程度確認入賬。屬於所轉讓資產擔保的後續參與按資產原賬面值或 貴集團須償還的最高代價金額(以較低者為準)計算。

倘後續參與為就所轉讓資產沽出及／或購入期權(包括現金結算期權或類似條文)，則 貴集團的後續參與指 貴集團可能購回的所轉讓金額，但倘有關資產的沽出認沽期權(包括現金結算期權或類似條文)以公平值計算，則 貴集團的後續參與只限於所轉讓資產的公平值或期權行使價(以較低者為準)。

按攤銷成本入賬的財務負債(包括計息貸款及借貸)

財務負債(包括應付貿易及其他款項、應付最終控股公司款項以及計息貸款及借貸)首先按公平值減直接交易成本入賬，其後以實際利率法按攤銷成本計算，除非貼現影響並不重大，而在此情況下，則按成本入賬。

有關盈虧於負債終止確認時及通過攤銷在綜合收益表確認。

按公平值計入損益的財務負債

按公平值計入損益的財務負債包括持作買賣的財務負債及於首次確認時指定按公平值計入損益的財務負債。

凡購入的目的在於短期內出售的財務負債均分類為持作買賣。衍生工具(包括個別嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟指定為實際對沖工具則除外。持作買賣的負債之盈虧在綜合收益表確認入賬。

倘合約包含一項或多項嵌入式衍生工具，則整份合成合約可列作按公平值計入損益的財務負債，惟嵌入式衍生工具並無對現金流量有重大影響或清楚列明不得分拆嵌入式衍生工具則除外。

倘符合下列條件，則財務負債可於首次確認時指定按公平值計入損益：(i)分類可排除或大幅減低因採用不同基準計算負債或確認盈虧而引致的處理不符情況；(ii)根據已存案風險管理策略，負債屬於所管理一組財務負債的一部分，而其表現按公平值評估；或(iii)財務負債包含須個別入賬的嵌入式衍生工具。

財務負債終止確認

財務負債於責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有財務負債由同一借款人按截然不同的條款提供的另一負債取代，或現有負債條款作出大幅修改，則該取代或修改將視為終止確認原有負債，並確認新負債，而有關賬面值的差額在綜合收益表確認入賬。

財務擔保合約

香港會計準則第39號範圍內的財務擔保合約均列作財務負債。財務擔保合約首先按公平值加收購或發出財務擔保合約的直接交易成本確認，惟合約按公平值計入損益而確認則除外。首次確認後，貴集團按(i)根據香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產釐定的金額；或(ii)根據香港會計準則第18號收入首次確認的金額減(如適用)已確認累計攤銷(以較高者為準)計算財務擔保合約。

在建物業

在建物業按包括所有開發支出在內的成本列賬，該等成本包括土地成本、利息開支及直接因該等物業而動用的其他成本。

已預售或擬作銷售且預期自結算日起一年內落成的在建物業均列作流動資產。

待售已落成物業

待售已落成物業按成本與可變現淨值兩者的較低者在綜合資產負債表確認。可變現淨值由董事根據當時市況估計。成本按未出售物業所佔總土地及樓宇成本的比例釐定。

現金及等同現金項目

就綜合現金流量表而言，現金及等同現金項目指手頭現金、活期存款，以及可隨時兌換為已知數額現金、價值變動的風險不大且於取得當日起計三個月內到期的短期高流通投資。

就資產負債表而言，現金及銀行結餘包括手頭現金及用途並無限制的銀行及定期存款。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定，如屬於在製品及製成品，成本包括直接物料、直接勞動成本及適當部分的間接開支。

可變現淨值按日常業務的估計售價減估計完成及出售所動用的成本而計算。

租約

凡資產所有權的絕大部分回報及風險(合法業權除外)轉移予貴集團的租約，均當作融資租約。於融資租約開始時，租賃資產的成本按最低租金的現值撥充資本，並與有關承擔(利息部分除外)一併入賬，以反映購買及融資情況。按資本化融資租約持有的資產列入物業、

廠房及設備，並按租期與資產的估計可使用年期兩者的較短者計算折舊。該等租約的財務費用於租期內按固定的折舊率自綜合收益表扣除。

凡資產所有權的絕大部分回報及風險仍歸出租人所有的租約，均當作經營租約。倘 貴集團為出租人，則 貴集團根據經營租約出租的資產均計入非流動資產，而根據經營租約應收的租金於租賃期內以直線法計入綜合收益表。倘 貴集團為承租人，則根據經營租約應付的租金於扣除自出租人收取的優惠後，於租賃期內以直線法自綜合收益表扣除。

可換股債券

可換股債券分為負債部分及嵌入式衍生工具部分。

負債部分首先按公平值確認，而公平值則按將未來合約現金流量按同類不可換股借貸的現行市場利率折現計算後釐定。負債部分其後使用實際利率法按攤銷成本計算，直至換股或贖回為止。

嵌入式衍生工具首先按公平值確認，而公平值則按發行可換股債券所得款項淨額與首次確認時的負債部分公平值釐定。嵌入式衍生工具其後按公平值，並考慮到負債部分的公平值及攤銷成本而計算。可換股債券的嵌入式衍生工具部分的公平值變動，減除所得稅的影響後於期內在綜合收益表扣除或入賬。

退休福利

除下述(i)僱員定額供款退休金計劃及(ii)給予前國營企業若干合資格前僱員（「合資格國營企業僱員」）與合資格退休僱員（「合資格退休僱員」）的其他僱員福利外， 貴集團並無提供僱員退休後福利。

(i) 定額供款退休金計劃

貴集團的全職僱員（下文所述前國營企業（「前國營企業」）的合資格國營企業僱員除外）均受政府管理的各個定額供款退休金福利計劃保障。根據該等計劃，僱員可享有每月退休金。 貴集團每月須按僱員薪金的若干百分比向該等退休金福利計劃供款。根據該等計劃， 貴集團除供款外，並無任何退休福利的法律承擔。向該等計劃的供款於產生時列作開支。

(ii) 合資格國營企業僱員及合資格退休僱員的其他僱員福利

貴集團收購前國營企業時，接收了合資格國營企業僱員及合資格退休僱員。於接收合資格國營企業僱員及合資格退休僱員時， 貴集團就合資格國營企業僱員及合資格退休僱員獲前國營企業的前母公司支付一筆過款項。上述一筆過款項包括下列全部退休福利，退休福利詳情如下：

合資格國營企業僱員

合資格國營企業僱員包括兩個不同類別的僱員：

- (a) 前國營企業於被 貴集團收購前未達法定退休年齡而遭前國營企業遣散的合資格國營企業僱員。

前國營企業每月向該等合資格國營企業僱員支付基本薪金及社會福利金，直至有關僱員達到國家法規指定的法定退休年齡為止。 貴集團須繼續每月向該等

遭遣散的合資格國營企業僱員付款，直至有關僱員達到國家法規指定的法定退休年齡為止；及

- (b) 並非於被 貴集團收購前國營企業前未達法定退休年齡而遭前國營企業遣散但於 貴集團收購前國營企業時與 貴集團訂立新僱傭合約的合資格國營企業僱員。

前國營企業為合資格國營企業僱員推行提早退休計劃。合資格國營企業僱員的提早退休計劃福利乃根據有關僱員在前國營企業的合資格服務年期、薪金及其他於 貴集團收購前國營企業前就合資格國營企業僱員協定的條款等因素計算。倘合資格國營企業僱員選擇提早退休或在國家法規指定的法定退休年齡前被 貴集團遣散，則 貴集團須向該等合資格國營企業僱員支付遣散費。該等合資格國營企業僱員到達國家法規指定的法定退休年齡後，不可享有提早退休福利。

合資格退休僱員

前國營企業亦向並無受政府管理的各個定額供款退休金福利計劃（根據該計劃，僱員可享有每月退休金）保障的僱員提供退休後福利。 貴集團收購前國營企業時，前國營企業有若干合資格退休僱員，前國營企業須每月向該等僱員支付定額款項，直至僱員身故為止，而 貴集團須繼續每月向該等合資格退休僱員付款。合資格退休僱員的退休後福利乃根據每月退休金乘以合資格退休僱員的估計壽命計算。

貴集團在首次確認時將所收取的一筆過款項確認為非流動負債，而其後就合資格國營企業僱員及合資格退休僱員的退休福利供款則計入非流動負債。合資格國營企業僱員及合資格退休僱員的退休福利供款由 貴集團支付，惟基金的使用由前國營企業的前母公司及工會共同監督及管理。除向合資格國營企業僱員及合資格退休僱員支付退休福利款項外，在未經前國營企業的前母公司、工會及市勞動和社會保障部同時批准下，基金不可用作其他用途，包括轉撥至 貴集團的損益表或儲備。

住宿福利

根據有關中國規則及法規， 貴集團現時屬下的中國公司及其僱員須各自按僱員薪金及工資的指定百分比向中國政府機關管理的住宿基金供款。除向住宿基金供款外， 貴集團並無其他責任。向政府機關管理的住房基金作出的供款於產生時自綜合收益表扣除。

關連人士

下列人士視為與 貴集團有關連：

- (a) 直接或通過一名或多名中介人間接(i)控制 貴集團或受 貴集團控制或與 貴集團受他人共同控制；(ii)擁有 貴集團權益而可對 貴集團發揮重大影響力；或(iii)與他人共同擁有 貴集團控制權；
- (b) 聯營公司；
- (c) 共同控制企業；
- (d) 貴集團或母公司主要管理人員；
- (e) (a)或(d)所述個人的直系親屬；

- (f) (d)或(e)所述個人直接或間接控制、共同控制或發揮重大影響力或擁有大多數投票權的企業；或
- (g) 就 貴集團僱員或屬於 貴集團關連人士的企業而設立的退休福利計劃。

4.4 重大會計判斷及估計

判斷

於採納 貴集團的會計政策時，管理層作出下列對財務資料確認的金額有最重大影響的判斷(涉及估計者除外)：

- (i) 經營租約承擔 — 貴集團為出租人

貴集團就投資物業組合訂立商用物業租約。 貴集團確定保留了根據經營租約出租的物業所有權的絕大部分風險及回報。

- (ii) 劃分投資物業及業主自佔物業

貴集團確定物業是否合資格分類為投資物業，並於作出該判斷時制訂有關準則。投資物業指持作賺取租金或資本增值的物業。因此， 貴集團考慮物業所得的現金流量是否在頗大程度上獨立於 貴集團所持的其他資產。

倘存貨因用途改變而列作投資物業，則該項目於轉撥當日的賬面值與公平值的差額將根據香港會計準則第40號在綜合收益表確認入賬。

會就個別物業作出判斷，以確定配套服務是否重大以致物業不符合列作投資物業的資格。

估計不確定因素

下文為有關結算日估計不確定因素的未來及其他主要來源的主要假設，而因涉及重大風險而導致下個財政年度資產及負債賬面值須作重大調整。

- (i) 商譽減值

貴集團最少每年確定商譽有否減值，當中需要估計商譽所屬現金產生單位的使用價值。估計使用價值需要 貴集團估計現金產生單位的預期未來現金流量，亦要選用合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。倘現金產生單位未能維持估計增長，則現金產生單位預期未來現金流量的估計或會有顯著變更。2004年、2005年及2006年12月31日的商譽賬面值分別為人民幣134,133,000元、人民幣180,246,000元及人民幣181,128,000元。

- (ii) 投資物業的公平值估計

按附註16所述，投資物業於2006年12月31日由獨立專業估值師按公開市值及現有用途重估。該估值基於若干假設，當中涉及不明確因素，或會與實際結果有重大差異。於作出判斷時， 貴集團已考慮同類物業活躍市場的現行價格，並採用主要基於各結算日市況的假設。

如無同類物業活躍市場的現行價格，則 貴集團會考慮來自不同來源的資料，包括：

- (a) 性質、狀況或地點不同(或相關租約或其他合約不同)的物業活躍市場的現行價格(已就有關差異作出調整)；
- (b) 活躍程度較低的市場的同類物業近期價格(已就自有關價格所涉交易日期以來的經濟狀況轉變作出調整)；及
- (c) 貼現現金流量預測，根據未來現金流量的可靠估計，輔以任何現有租約及其他合約的條款以及(如許可)同一地點及狀況的同類物業現時市場租值等外在證據，並採用可反映當時市場對現金流量金額及時間不明朗因素的評估的貼現率。

貴集團估計公平值的主要假設包括有關同一地點及狀況的同類物業現時市場租值、合適貼現率、預期未來市場租值及未來維修成本的假設。

2006年12月31日的投資物業賬面值為人民幣446,000,000元(2005年：無)。

(iii) 開發成本

開發成本根據財務資料附註4.3所載有關無形資產的會計政策撥充資本。計算將撥充資本的金額需要管理層作出有關資產預期未來產生現金、所用貼現率及預期利益期等假設。於2004年、2005年及2006年12月31日，撥充資本開發成本賬面值的最佳估計分別為人民幣21,537,000元、人民幣16,510,000元及人民幣14,910,000元。

(iv) 貸款及墊款壞賬撥備

貴集團檢討貸款及墊款能否收回及其賬齡，如結餘未能全數收回，則會作出減值虧損撥備。評估涉及估計該等結餘能否收回。主要估計來源的變更對貸款及墊款賬面值以及日後年度的綜合收益表有所影響。

(v) 物業、廠房及設備的可使用期

貴集團釐定廠房及設備的估計可使用期及相關折舊支出。該估計基於性質及功能相若的廠房及設備的實際可使用期紀錄，或會因技術革新、競爭對手因應嚴峻的行業周期作出相應行動或日後合法執行權出現不可預見的變更而有大幅改動。管理層會於可使用期較原先估計為短時增加折舊支出，或會撇銷或撇減技術陳舊或已廢棄或出售的非策略資產。

(vi) 採礦及勘探資產(包括物業、廠房及設備)的減值

採礦及勘探資產(包括物業、廠房及設備)的賬面值於出現事件或情況變化顯示賬面值根據本節有關部分所披露的會計政策無法收回時檢討減值。該等資產或(如適用)所屬現金產生單位的可收回金額乃按公平值減出售成本或使用價值(以較高者為準)計算。估計使用價格需要 貴集團估計現金產生單位的未來現金流量，並選用可計算該等現金流量現值的合適貼現率。

(vii) 遞延稅務資產

倘有應課稅利潤而可動用可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅務虧損結轉抵銷，則會就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅務虧損結轉確認遞延稅務資產。釐定可確認的遞延稅務資產金額需要管理層依據日後應課稅利潤的時間與水平及日後稅務規劃策略作出重大判斷。

(viii) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值指日常業務中的估計售價減估計完成及出售的成本。該等估計乃基於當時市況及同類出售產品的紀錄，或會因客戶口味轉變或競爭對手因應嚴峻的行業周期作出相應行動而有大幅改變。管理層會於各結算日檢討該等估計。

(ix) 應收貿易款項減值撥備

應收貿易款項減值撥備於評估應收貿易款項及其他應收款項可否收回後作出。鑒別呆賬需要管理層作出判斷及估計。當有客觀證據顯示 貴集團無法收回債項時，將會作出撥備。倘實際結果或進一步的預期有別於原先估計，則有關差額將對估計變更期間的應收款項賬面值、呆賬開支及撥回有所影響。

5. 貴集團屬下主要公司及聯營公司詳情

以下載列 貴集團屬下主要公司、聯營公司及共同控制企業截至2006年12月31日的詳情。

公司名稱	註冊成立/ 註冊及營運 地點及日期	註冊資本/ 已繳 股本面值	貴公司應佔股權			主要業務
			直接	間接	實際	
子公司						
上海復星高科技(集團)有限公司 ⁽¹⁾	中國	200,000	100.0%	—	100.0%	投資控股
	1994年11月21日					
上海復星工業技術發展有限公司 ⁽²⁾	中國	200,000	—	100.0%	100.0%	投資控股
	2003年8月4日					
上海復星產業投資有限公司 ⁽²⁾	中國	600,000	—	100.0%	100.0%	投資控股
	2001年11月22日					
鋼鐵板塊						
南京鋼鐵聯合有限公司 ⁽³⁾	中國	2,750,000	—	60.0%	60.0%	生產及銷售鋼鐵產品
	2003年3月24日					
南京鋼鐵股份有限公司 ⁽⁴⁾	中國	936,000	—	71.8%	43.1%	生產及銷售鋼鐵產品
	1999年3月18日					
南京鋼鐵有限公司 ⁽⁵⁾	中國	1,279,637	—	100.0%	60.0%	生產及銷售鋼鐵產品
	2001年6月28日					
南京金騰鋼鐵有限公司 ⁽⁵⁾	中國	67,484	—	100.0%	60.0%	生產及銷售鋼鐵產品
	1993年2月22日					

公司名稱	註冊成立／ 註冊及營運 地點及日期	註冊資本／ 已繳 股本面值 人民幣千元	貴公司應佔股權			主要業務
			直接	間接	實際	
江蘇南鋼寶興鋼鐵有限公司 ⁽⁵⁾	中國 1997年4月8日	246,060	—	75.0%	45.0%	生產及銷售鋼鐵產品
香港金騰國際有限公司 ⁽⁶⁾	香港 2005年6月20日	港幣千元 20,000	—	100.0%	60.0%	貿易及技術開發顧問
醫藥板塊						
上海復星醫藥(集團)股份有限公司 ^{(7)*}	中國 1998年7月13日	952,135	—	49.0%	49.0%	生產及銷售醫藥產品
上海復星醫藥產業發展有限公司 ⁽²⁾	中國 2001年11月27日	92,250	—	100.0%	49.0%	投資控股
上海復星醫藥投資有限公司 ⁽²⁾	中國 2000年9月1日	689,600	—	100.0%	49.0%	投資控股
上海復星大藥房連鎖經營有限公司 ⁽⁸⁾	中國 2001年3月21日	516,200	—	100.0%	48.9%	經營及管理醫藥產品 連鎖店
房地產開發板塊						
復地(集團)股份有限公司 ⁽⁹⁾	中國 1998年8月13日	505,861	—	57.7%	52.3%	房地產開發
聯營公司						
上海友誼復星(控股)有限公司 ⁽¹¹⁾	中國 2000年10月11日	400,000	—	48.0%	23.5%	出售藥品
國藥控股有限公司 ⁽¹⁰⁾	中國 2003年1月8日	1,637,037	—	49.0%	24.0%	出售藥品
上海豫園旅遊商城股份有限公司 ^{(11)@}	中國 1992年5月13日	465,333	—	18.2%	18.2%	零售
招金礦業股份有限公司 ^{(12)@}	中國 2004年4月16日	728,715	—	14.5%	14.5%	開採及提煉金礦
德邦證券有限責任公司 ^{(11)@}	中國 2003年5月15日	1,008,000	—	19.7%	19.7%	買賣證券
唐山建龍實業有限公司 ⁽¹³⁾	中國 2000年9月15日	580,000	—	26.7%	26.7%	生產及銷售鋼鐵產品
寧波鋼鐵有限公司 ⁽¹⁴⁾	中國 2003年1月14日	3,600,000	—	20.0%	12.0%	生產及銷售鋼鐵產品
共同控制企業						
上海巨峰房地產開發有限公司 ^{(15)#}	中國 2002年6月4日	50,000	—	45.0%	23.5%	房地產開發
無錫復地房地產開發有限公司 ^{(16)#}	中國 2004年9月28日	130,000	—	50.0%	26.2%	房地產開發

上述主要子公司、聯營公司及共同控制企業的英文名稱為其中文名稱的直譯本。

貴公司董事認為，上表所載為於有關期間主要影響 貴集團業績或構成 貴集團資產淨值主要部分的 貴集團子公司、聯營公司及共同控制企業。 貴公司董事認為，提供其他子公司、聯營公司及共同控制企業的詳情會使篇幅過分冗長。

附註：

- (1) 截至2004年12月31日止財政年度並無刊發法定經審核報告。截至2005年及2006年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊執業會計師安永華明會計師事務所審核。
- (2) 截至2004年、2005年及2006年12月31日止財政年度並無刊發法定經審核報告。
- (3) 截至2004年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊執業會計師江蘇天業會計師事務所審核。截至2005年及2006年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊執業會計師安永華明會計師事務所審核。
- (4) 截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊執業會計師江蘇天衡會計師事務所審核。
- (5) 截至2004年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊執業會計師江蘇天業會計師事務所審核。截至2005年及2006年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊執業會計師上海華正會計師事務所審核。
- (6) 截至2006年12月31日止18個月的法定財務報表由吾等審核。
- (7) 截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊執業會計師安永大華會計師事務所審核。
- (8) 截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊執業會計師上海華正會計師事務所審核。
- (9) 截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊執業會計師安永華明會計師事務所審核。
- (10) 截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊執業會計師信永中和會計師事務所審核。
- (11) 截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊執業會計師上海上會會計師事務所審核。
- (12) 截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊執業會計師北京天華會計師事務所審核。
- (13) 截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊執業會計師中鵬會計師事務所審核。
- (14) 截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊執業會計師寧波科信會計師事務所審核。
- (15) 截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊執業會計師上海宏大會計師事務所審核。
- (16) 截至2005年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊執業會計師上海涇華會計師事務所審核。截至2006年12月31日止年度的財務報表由中國註冊執業會計師安永華明會計師事務所審核。

* 貴集團所持的上海復星醫藥(集團)股份有限公司(「復星醫藥」)股權由2005年12月31日的56.1%減至2006年12月31日的49.0%，此乃2006年兌換可換股債券後視為出售的結果。由於 貴集團對董事會和該公司的營運及財務政策擁有控制權，故此 貴集團所持的該公司權益按子公司形式入賬。

@ 儘管截至2006年12月31日， 貴集團擁有該等聯營公司的股權不足20%，惟由於 貴集團可透過其董事會代表及參與決策過程而對該等企業發揮重大影響力，故此 貴集團在

該等聯營公司的權益以權益會計法入賬。

下表載列 貴集團共同控制企業的財務資料概要：

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
分佔共同控制企業的資產及負債：			
流動資產	682	561	128,761
非流動資產	302,320	236,642	404,120
流動負債	(280,574)	(214,748)	(399,567)
非流動負債	—	—	(39,251)
資產淨值	22,428	22,455	94,063
分佔共同控制企業的業績：			
收入	—	—	30,370
其他收入	—	—	3,306
總收入	—	—	33,676
總開支	—	—	(26,095)
稅項	—	—	(2,003)
稅後利潤	—	—	5,578

於2005年12月15日，復地(集團)股份有限公司及其子公司(「復地集團」)訂立協議，向第三方9154—5905 Quebec Inc.出售其全資子公司無錫復地的50%股權。

於2006年1月10日重新註冊為中外合作合營公司及2006年2月28日實際完成轉讓後，無錫復地成為共同控制企業。根據復地集團、9154-5905 Quebec Inc. 與無錫復地(「有關各方」)於2005年12月15日訂立的中外合作合營協議(「合作合營協議」)及項目合作協議：

- (i) 復地集團及9154-5905 Quebec Inc. 均須於合作合營期內向無錫復地提供免息股東貸款。截至2006年12月31日，復地集團及9154-5905 Quebec Inc.已分別向無錫復地提供股東貸款人民幣21,000,000元及14,209,000美元(相當於人民幣114,155,000元)。復地集團向無錫復地提供的人民幣21,000,000元貸款並無抵押，須於要求時償還，並已計入應收共同控制企業款項(見附註33)。9154-5905 Quebec Inc.提供的14,209,000美元(相當於人民幣114,155,000元)貸款為免息及無抵押，且須於2012年3月24日償還款(見附註39)。
- (ii) 無錫復地須向復地集團提供免息信託銀行貸款人民幣93,000,000元(「復地信託貸款」)(見附註39)。該貸款並無抵押，且須於2012年1月10日償還。
- (iii) 經抵銷累計虧損及向儲備金轉撥利潤後，無錫復地的可分派利潤須按下列方式分派：
 - a) 有關各方同意復地集團將收取優先利潤分派合共人民幣186,000,000元(「復地優先分派」)。
 - b) 所有餘下的未分派利潤將由復地集團及9154-5905 Quebec Inc.根據各佔50%的股權比例平均攤佔。
- (iv) 除另有協議外，倘於 貴公司自優先分派總額人民幣186,000,000元中收取人民幣93,000,000元前，無錫復地清盤、解散或合作合營協議終止，則復地集團毋須向無錫復地償還復地信託貸款。
- (v) 復地集團須就無錫復地現時或可能須承擔超逾預付土地增值稅的一切土地增值稅責任，向無錫復地提供彌償保證。

6. 板塊資料

板塊資料按 貴集團業務板塊的主要呈報基準呈列。於釐定 貴集團地域板塊時，板塊所佔收入乃按客戶所在地點劃分，而板塊所佔資產則按資產所在地點劃分。由於 貴集團90%以上的收入來自中國客戶，而 貴集團90%以上的資產均位於中國，故並無呈列地區板塊資料。

貴集團的業務根據經營性質及所提供產品及服務組成及分開管理。 貴集團各業務板塊屬不同策略業務單位，所提供產品與服務面對的風險及回報均與其他業務板塊不同。各業務板塊的詳情概述如下：

- (i) 鋼鐵板塊生產、銷售及買賣鋼鐵產品；
- (ii) 房地產開發板塊開發及銷售中國物業；
- (iii) 醫藥板塊生產、銷售及買賣醫藥產品；及
- (iv) 「其他」板塊主要包括管理策略投資。

截至2004年12月31日止年度

	鋼鐵 人民幣千元	房地產開發 人民幣千元	醫藥 人民幣千元	其他 人民幣千元	撇銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
板塊收入：						
向外界客戶銷售	13,370,796	1,833,246	2,828,949	—	—	18,032,991
其他收入及收益：						
— 租金收入總額	4,566	1,636	21,491	—	(14,357)	13,336
— 銷售廢料	2,549	4,504	3,286	—	—	10,339
— 政府補貼	10,918	23,638	11,849	39,548	—	85,953
— 顧問收入	—	—	5,576	980	—	6,556
— 變現為收入的超逾業務合併成本 的差額	442	—	—	—	—	442
— 變現為收入的分估資產淨值 超逾增購子公司股權的差額 ...	7,691	14,150	4,706	—	—	26,547
— 出售子公司的收益	—	—	—	15,400	(15,400)	—
— 出售聯營公司的收益	—	—	—	28,053	(28,053)	—
— 出售物業、廠房及設備的 收益	—	—	1,162	—	—	1,162
— 出售可供出售投資的收益	6,961	—	—	49,684	—	56,645
— 出售按公平值計入損益的股本 投資的收益	2,086	—	—	17,420	—	19,506
— 視為出售子公司及聯營公司 權益的收益	—	—	—	645,760	—	645,760
— 其他	5,848	632	14,840	5,756	(2,400)	24,676
	41,061	44,560	62,910	802,601	(60,210)	890,922
總計	13,411,857	1,877,806	2,891,859	802,601	(60,210)	18,923,913

	鋼鐵	房地產開發	醫藥	其他	撇銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
板塊業績	1,543,778	560,074	136,821	720,509	(39,413)	2,921,769
利息及股息收入	53,212	4,560	14,481	23,231	—	95,484
未分配開支						(25,473)
財務費用	(309,371)	(6,010)	(54,299)	(203,471)	—	(573,151)
分佔聯營公司利潤及虧損	147,315	139,357	145,822	36,581	—	469,075
稅前利潤	1,434,934	697,981	242,825	576,850	(39,413)	2,887,704
稅項	(363,863)	(182,831)	(23,855)	—	—	(570,549)
年內利潤	1,071,071	515,150	218,970	576,850	(39,413)	2,317,155
板塊資產	17,697,711	5,852,512	3,217,289	2,891,214	(1,619,170)	28,039,556
聯營公司權益	1,372,089	970,494	1,642,079	129,957	(39,413)	4,075,206
資產總值	19,069,800	6,823,006	4,859,368	3,021,171	(1,658,583)	32,114,762
板塊負債及負債總額	13,292,048	3,899,943	2,407,690	6,367,540	(1,599,603)	24,367,618
其他板塊資料：						
折舊及攤銷	541,299	4,685	89,631	2,275	—	637,890
減值虧損	—	—	885	—	—	885
撥回減值虧損	—	—	(189)	—	—	(189)
其他非現金開支	1,365	—	20,805	—	—	22,170
研究及開發成本	6,874	—	26,308	—	—	33,182
可換股債券嵌入式衍生工具的 公平值虧損	—	—	26,930	—	—	26,930
資本開支	4,705,510	12,124	189,169	8,655	—	4,915,458

截至2005年12月31日止年度

	鋼鐵 人民幣千元	房地產開發 人民幣千元	醫藥 人民幣千元	其他 人民幣千元	撇銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
板塊收入：						
向外界客戶銷售	17,519,465	2,057,295	3,876,424	—	—	23,453,184
其他收入及收益：						
— 租金收入總額	5,210	3,763	23,971	223	(16,285)	16,882
— 銷售廢料	137	—	5,551	—	—	5,688
— 政府補貼	128,323	51,575	8,851	9,837	—	198,586
— 顧問收入	—	—	4,000	52	—	4,052
— 變現為收入的超逾業務合併成本 的差額	—	216,252	—	—	—	216,252
— 變現為收入的分估資產淨值 超逾增購子公司股權的差額 ...	521	—	—	658,087	—	658,608
— 出售子公司的收益	—	—	4,308	—	—	4,308
— 出售子公司權益的收益	—	32,560	—	73	—	32,633
— 出售聯營公司的收益	—	—	2,843	11,342	—	14,185
— 出售物業、廠房及設備的收益 ..	817	—	27,874	—	—	28,691
— 出售可供出售投資的收益	—	—	—	20,917	—	20,917
— 出售按公平值計入損益的股本 投資的收益	255	—	29	—	—	284
— 視為出售子公司及聯營公司權益 的收益	29,258	—	—	102,910	—	132,168
— 其他	23,123	899	27,092	5,288	—	56,402
	187,644	305,049	104,519	808,729	(16,285)	1,389,656
總計	17,707,109	2,362,344	3,980,943	808,729	(16,285)	24,842,840
板塊業績	1,470,889	885,529	221,925	768,762	—	3,347,105
利息及股息收入	51,866	1,771	19,311	11,971	—	84,919
未分配開支						(25,456)
財務費用	(494,230)	(486)	(100,621)	(172,652)	—	(767,989)
分估聯營公司利潤及虧損	77,095	2,996	123,904	53,402	—	257,397
稅前利潤	1,105,620	889,810	264,519	661,483	—	2,895,976
稅項	(323,569)	(221,163)	(34,035)	(2,649)	—	(581,416)
年內利潤	782,051	668,647	230,484	658,834	—	2,314,560
板塊資產	20,011,855	9,808,411	3,619,367	1,241,224	(989,410)	33,691,447
聯營公司權益	1,597,256	219,435	1,739,491	765,149	(39,413)	4,281,918
資產總值	21,609,111	10,027,846	5,358,858	2,006,373	(1,028,823)	37,973,365
板塊負債及負債總額	14,865,549	6,273,828	2,840,524	5,779,432	(989,410)	28,769,923
其他板塊資料：						
折舊及攤銷	945,049	6,120	115,255	2,196	—	1,068,620
減值虧損	7,000	18,609	2,216	—	—	27,825
其他非現金開支	37,012	—	26,242	—	—	63,254
研究及開發成本	1,814	—	31,457	—	—	33,271
可換股債券嵌入式衍生工具的公平值 虧損	—	—	(43,403)	—	—	(43,303)
資本開支	2,027,188	10,149	264,328	4,242	—	2,305,907

截至2006年12月31日止年度

	鋼鐵 人民幣千元	房地產開發 人民幣千元	醫藥 人民幣千元	其他 人民幣千元	撇銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
板塊收入：						
向外界客戶銷售	17,693,578	2,532,733	4,004,707	—	—	24,231,018
其他收入及收益：						
— 租金收入總額	8,035	640	25,148	—	(17,433)	16,390
— 銷售廢料	—	—	12,452	—	—	12,452
— 政府補貼	95,110	43,304	6,629	14,676	—	159,719
— 顧問收入	1,523	—	1,331	63	—	2,917
— 變現為收入的超逾業務合併成本 的差額	—	—	1,923	—	—	1,923
— 變現為收入的分估資產淨值 超逾增購子公司股權的差額 ...	30,005	—	49	—	—	30,054
— 出售子公司的收益	—	—	32,801	—	—	32,801
— 出售子公司權益的收益	—	3,289	—	—	—	3,289
— 出售聯營公司的收益	25,960	17,950	7,756	—	—	51,666
— 出售物業、廠房及設備的收益 ...	8,896	—	956	—	—	9,852
— 出售可供出售投資的收益	—	—	1,169	—	—	1,169
— 出售按公平值計入損益的股本投資 的收益	629	—	5,296	17,537	—	23,462
— 視為出售子公司及聯營公司權益 的收益	—	—	33,196	695,214	—	728,410
— 投資物業公平值調整收益	—	130,651	—	—	—	130,651
— 其他	19,349	613	35,219	8,365	—	63,546
	189,507	196,447	163,925	735,855	(17,433)	1,268,301
總計	17,883,085	2,729,180	4,168,632	735,855	(17,433)	25,499,319
板塊業績	1,618,635	850,450	86,520	647,586	—	3,203,191
利息及股息收入	71,076	7,648	15,298	38,693	(11,496)	121,219
未分配開支	—	—	—	—	—	(44,361)
股權分置改革虧損	(122,922)	—	(15,037)	(191,947)	—	(329,906)
財務費用	(675,559)	(9,981)	(111,123)	(221,420)	11,496	(1,006,587)
分估聯營公司利潤及虧損	291,461	112,884	79,972	143,424	—	627,741
稅前利潤	1,182,691	961,001	55,630	416,336	—	2,571,297
稅項	(270,757)	(462,615)	(55,124)	(38,856)	—	(827,352)
年內利潤	911,934	498,386	506	377,480	—	1,743,945
板塊資產	22,702,831	11,561,867	3,953,562	1,744,342	(1,404,543)	38,558,059
聯營公司權益	2,071,400	193,688	2,109,167	1,116,301	(28,720)	5,461,836
資產總值	24,774,231	11,755,555	6,062,729	2,860,643	(1,433,263)	44,019,895
板塊負債及負債總額	18,185,459	6,875,146	2,969,350	6,253,549	(1,404,543)	32,878,961
其他板塊資料：						
折舊及攤銷	1,009,704	7,997	135,063	2,450	—	1,155,214
減值虧損	6,515	—	7,238	—	—	13,753
其他非現金開支	15,629	—	19,720	—	—	35,349
研究及開發成本	44,643	—	34,274	—	—	78,917
可換股債券嵌入式衍生工具的公平值 虧損	—	—	81,263	—	—	81,263
投資物業價格調整的公平值收益	—	(130,651)	—	—	—	(130,651)
資本開支	2,688,296	75,790	251,288	40,314	—	3,055,688

7. 收入、其他收入及收益

收入指扣除退貨、交易折扣及各種政府附加費(如適用)的銷售貨品或物業發票淨值。此外，收入亦包括有關期間就投資物業已收及應收的租金收入總額。

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
收入			
銷售貨品：			
物業	1,857,005	2,105,841	2,573,801
醫藥產品	2,830,733	3,877,520	4,016,345
鋼鐵產品	13,367,696	17,596,607	17,794,266
	<u>18,055,434</u>	<u>23,579,968</u>	<u>24,384,412</u>
所提供服務：			
物業代理	79,380	60,459	96,301
工程監督	221	972	922
物業銷售策劃及廣告宣傳	15,025	13,240	7,754
其他	9,630	52,640	9,694
	<u>18,159,690</u>	<u>23,707,279</u>	<u>24,499,083</u>
減：政府附加費	(126,699)	(254,095)	(268,065)
	<u>18,032,991</u>	<u>23,453,184</u>	<u>24,231,018</u>
其他收入			
利息收入	88,914	83,138	119,379
可供出售投資所得股息	6,570	1,781	1,136
按公平值計入損益的股本投資所得股息	—	—	704
租金收入總額	13,336	16,882	16,390
銷售廢料	10,339	5,688	12,452
政府補貼	85,953	198,586	159,719
賠償收入	518	455	5,529
顧問收入	6,556	4,052	2,917
變現為收入的超逾業務合併成本的差額(附註43(a))	442	216,252	1,923
變現為收入的分估資產淨值超逾增購子公司股權的差額	26,547	658,608	30,054
其他	20,388	38,382	40,814
	<u>259,563</u>	<u>1,223,824</u>	<u>391,017</u>
收益			
出售子公司收益(附註43(b))	—	4,308	32,801
出售子公司權益收益	—	32,633	3,289
出售聯營公司收益	—	14,185	51,666
出售物業、廠房及設備收益	1,162	28,691	9,852
出售預付土地租金收益	3,251	—	—
出售可供出售投資收益	56,645	20,917	1,169
出售按公平值計入損益的股本投資收益	19,506	284	23,462
滙兌收益	519	17,565	16,228
視作出售子公司及聯營公司權益收益來自：			
— 香港上市子公司向公眾投資者發行新H股	553,381	95,801	229,222
— 香港上市聯營公司向公眾投資者發行新H股	—	—	287,784
— 中國上市子公司向公眾投資者發行新A股	—	29,258	—
— 中國上市聯營公司向公眾投資者發行新A股	—	—	33,196
— 兌換中國上市子公司所發行可換股債券	92,379	7,109	178,208
投資物業公平值調整收益(附註16)	—	—	130,651
贖回可換股債券收益(附註40)	—	—	975
	<u>726,843</u>	<u>250,751</u>	<u>998,503</u>
其他收入及收益	986,406	1,474,575	1,389,520
總計	<u>19,019,397</u>	<u>24,927,759</u>	<u>25,620,538</u>

8. 財務費用

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
銀行及其他借貸利息	580,633	708,266	1,080,704
名義利息	—	—	4,323
可換股債券債務部分的利息(附註40)	25,611	37,947	17,696
	<u>606,244</u>	<u>746,213</u>	<u>1,102,723</u>
減：就下列項目撥充資本的利息* (附註15及24)			
— 銀行及其他借貸	(133,789)	(87,065)	(206,313)
— 名義利息	—	—	(2,812)
利息開支淨額	<u>472,455</u>	<u>659,148</u>	<u>893,598</u>
票據貼現利息	84,031	70,828	53,732
融資租約利息	7,877	18,906	18,906
銀行收費及其他財務費用	4,188	8,142	17,828
銀行貸款擔保費用	—	10,654	14,195
滙兌虧損	4,600	311	8,328
財務費用總額	<u>573,151</u>	<u>767,989</u>	<u>1,006,587</u>
* 撥充資本借貸成本的平均利率	5.11%	6.09%	6.40%

9. 稅前利潤

貴集團的稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
銷售成本	14,496,121	19,764,021	20,123,872
僱員成本(包括載於附註10的董事酬金)：			
工資及薪金	766,698	1,002,978	1,010,816
住宿福利：			
定額供款基金	33,994	77,761	82,983
退休成本：			
定額供款基金	102,882	108,593	126,248
僱員成本總額	903,574	1,189,332	1,220,047
研究及開發成本	33,182	33,271	78,917
核數師酬金	4,234	5,113	7,650
存貨撇銷	5,734	3,285	1,901
物業、廠房及設備折舊(附註15)	624,140	1,049,996	1,134,332
預付土地租金攤銷(附註17)	6,356	8,041	10,697
採礦權攤銷(附註18)	—	—	1,298
無形資產攤銷(附註19)	7,394	10,583	8,887
應收款項減值撥備	19,984	18,859	17,900
存貨撥備	2,186	44,395	17,449
物業、廠房及設備減值虧損撥備／ (撥回撥備)(附註15)	(189)	132	2,130
聯營公司權益減值撥備(附註22)	885	—	—
可供出售投資減值撥備／(撥回撥備)	—	6,795	6,530
商譽減值撥備	—	20,898	2,251
無形資產減值撥備(附註19)	—	—	2,842
經營租約租金	26,940	42,202	46,010
下列公司股權分置改革虧損：			
— 復星醫藥(附註50(a)(i))	—	—	158,728
— 南京鋼鐵股份有限公司(「南鋼股份」) (附註50(b)(i))	—	—	122,922
— 上海豫園旅遊商城股份有限公司 (「豫園商城」)(附註50(c)(i))	—	—	33,219
— 貴集團聯營公司河南羚銳製藥 有限公司	—	—	15,037
出售子公司虧損(附註43(b))	23,021	7,491	—
出售聯營公司虧損	871	—	10,138
出售可供出售投資虧損	4,348	—	1,069
視為出售聯營公司權益虧損	—	—	132,721
出售物業、廠房及設備虧損	37,859	19,867	16,663
出售預付土地租金虧損	1,648	—	—
土地增值稅彌償保證撥備(附註11)	—	—	37,630
可換股債券嵌入式衍生工具的公平值調整 (附註40)	26,930	(43,303)	81,263

10. 董事酬金

根據上市規則及香港公司條例第161條披露的年內董事酬金詳情如下：

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
袍金	—	—	—
基本薪金及其他福利	4,928	4,469	4,956
退休金供款	79	79	121
	<u>5,007</u>	<u>4,548</u>	<u>5,077</u>

於有關期間，貴集團並無向董事支付任何花紅作為加入貴集團或加入貴集團當時的獎勵或離職的賠償。

(a) 獨立非執行董事

有關期間向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
田溯寧	—	—	—
陳凱先	—	—	—
章晟曼	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於有關期間，並無其他應付予獨立非執行董事的酬金。

(b) 執行董事

	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
2004年 執行董事：			
郭廣昌	850	12	862
梁信軍	851	12	863
汪群斌	822	11	833
范偉	852	11	863
丁國其	612	11	623
秦學棠	612	11	623
吳平	329	11	340
	<u>4,928</u>	<u>79</u>	<u>5,007</u>
2005年 執行董事：			
郭廣昌	820	12	832
梁信軍	819	12	831
汪群斌	820	11	831
范偉	820	11	831
丁國其	583	11	594
秦學棠	380	11	391
吳平	227	11	238
	<u>4,469</u>	<u>79</u>	<u>4,548</u>

	薪金、津貼 及實物利益	退休金 計劃供款	酬金總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2006年			
執行董事：			
郭廣昌	840	18	858
梁信軍	840	18	858
汪群斌	840	17	857
范偉	840	17	857
丁國其	600	17	617
秦學棠	600	17	617
吳平	396	17	413
	<u>4,956</u>	<u>121</u>	<u>5,077</u>

於有關期間，概無任何有關董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

(c) 五名最高薪僱員

於有關期間，貴集團的五名最高薪僱員包括五名董事，有關酬金資料載於上文。

11. 稅項

由於貴集團於有關期間並無在香港產生或賺取應課稅利潤，故無就香港利得稅作出撥備。

有關期間的所得稅開支的主要部分如下：

	2004年	2005年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項			
— 年內中國所得稅	579,602	561,718	589,256
— 年內中國土地增值稅	14,062	30,892	248,681
遞延稅項(附註26)	(23,115)	(11,194)	(10,585)
所得稅開支	<u>570,549</u>	<u>581,416</u>	<u>827,352</u>

中國即期所得稅撥備乃按有關期間根據中國有關所得稅規則及規例計算的貴集團應課稅利潤按法定稅率33%計算，惟貴集團若干中國子公司獲豁免繳稅或可按優惠稅率15%或27%繳稅除外。

所得稅開支與稅前利潤結果(已扣減分佔聯營公司的利潤及虧損)乘以 貴公司、其子公司及共同控制企業註冊所在國家(即中國)的適用法定稅率的數積之間的對賬如下：

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
稅前利潤(並無計及分佔聯營公司利潤)	2,418,629	2,638,579	1,943,556
按適用稅率33%計算的稅項	798,148	870,731	641,373
個別實體按較低稅率計算的稅項	(86,313)	(77,192)	(54,516)
以下各項的稅務影響：			
毋須課稅收入	(244,264)	(338,013)	(240,027)
不可扣稅開支	60,633	71,429	212,461
使用中國製造設備的所得稅減免	(10,669)	(73,957)	(62,897)
未確認的稅務虧損	55,650	121,168	128,473
已動用的稅務虧損	(9,615)	(5,403)	(5,349)
過往年度超額撥備	—	(5,020)	(2,289)
研發活動的稅務優惠	—	(3,025)	—
土地增值稅	14,062	30,892	248,681
土地增值稅的稅務影響	(4,641)	(10,194)	(77,414)
土地增值稅彌償保證的稅務影響(附註26)	—	—	38,856
其他	(2,442)	—	—
所得稅開支	570,549	581,416	827,352

根據1994年1月1日生效的中國土地增值稅(「土地增值稅」)暫行法規的規定及1995年1月27日生效的中國土地增值稅暫行法規的詳細實行規則，出售或轉讓國有預付土地租金、中國樓宇及附屬設施所得的一切收入均須繳納土地增值稅，遞進稅率介乎增值的30%至60%，惟倘增值不超過全部可扣稅項目總和20%，則普通住宅物業的物業銷售可獲豁免。

根據有關地方稅務當局頒布的稅務通告，貴集團自2004年起開始繳納土地增值稅，稅率介乎出售及預售物業所得款項的1%至3%。於過往年度，除已付予地方稅務當局的款項外，並無就土地增值稅作出其他撥備。董事認為，有關稅務當局不大可能額外徵收土地增值稅，惟按出售及預售 貴集團物業所得款項有關百分比支付的款項除外。

截至2006年12月31日止年度，根據稅務當局最近期頒布的土地增值稅法規，貴集團根據有關中國稅務法律及法規所載的規定就出售 貴集團物業作出全數額外土地增值稅撥備人民幣234,588,000元。

於2004年，復星集團及復地(集團)股份有限公司(「復地」)訂立稅務彌償保證契據，復星集團承諾就出售復地截至2003年11月30日擁有的物業所導致復地集團應付土地增值稅超逾根據出售所得款項介乎1%至3%計算的預付土地增值稅的差額(已扣除潛在所得稅扣減)向復地提供彌償保證。按附註26所述，截至2006年12月31日，向復地提供的土地增值稅彌償保證為人民幣117,746,000元(已扣除潛在所得稅扣減)，而相關遞延稅務負債為人民幣38,856,000元。按附註9所述，貴集團分佔土地增值稅彌償保證產生的虧損為人民幣37,630,000元。

12. 已宣派股息

貴公司自註冊成立日期至2006年12月31日止期間並無派付或宣派任何股息。

13. 每股盈利

每股基本盈利乃根據各有關期間母公司股權持有人應佔年內利潤並假設 貴公司已於資本化發行完成後及整個有關期間已發行股份為5,000,000,000股(但不包括將根據公開發售發行的股份)而計算。

由於有關期間並無任何攤薄事件，故此並無披露任何有關期間的每股攤薄盈利。

14. 退休計劃及僱員住宿福利

貴集團的退休計劃及僱員住宿福利根據財務報表附註4.3所載的會計政策入賬。

貴集團收購前國營企業後，貴集團自前國營企業的前母公司(屬於國營企業)收取下述有關合資格國營企業僱員及合資格退休僱員退休福利的一筆過款項。

	截至12月31日止年度		
	2004年	2005年	2006年
所接管的合資格國營企業僱員數目	2,346	—	—
所接管的合資格退休僱員數目	873	—	—
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向前國營企業前母公司收取的一筆過款項 .	75,336	—	—

15. 物業、廠房及設備

本集團

	租賃物業							總計 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	裝修 人民幣千元	採礦基建 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
成本：								
於2004年1月1日	1,416,525	2,287,432	44,874	164,870	14,532	—	3,938,232	7,866,465
添置	40,649	276,799	12,964	22,071	14,010	—	4,542,966	4,909,459
轉撥自在建工程	2,396,301	4,567,451	198	—	—	—	(6,963,950)	—
收購子公司(附註43(a))	80,126	67,418	743	4,071	—	—	60,969	213,327
出售子公司	—	(562)	(199)	(626)	—	—	—	(1,387)
出售	(13,805)	(407,754)	(2,401)	(11,852)	(3,405)	—	(124)	(439,341)
於2004年12月31日及								
2005年1月1日	3,919,796	6,790,784	56,179	178,534	25,137	—	1,578,093	12,548,523
添置	41,442	111,780	46,257	22,418	18,262	—	1,868,317	2,108,476
轉撥自在建工程	540,672	203,415	2,141	402	1,106	—	(747,736)	—
收購子公司(附註43(a))	60,198	31,648	2,378	3,353	—	—	52,616	150,193
出售子公司	(7,035)	(10,539)	(4,008)	(1,447)	(452)	—	—	(23,481)
出售	(68,131)	(88,036)	(1,731)	(3,824)	(8,034)	—	—	(169,756)
重新分類	18,942	—	—	—	(18,942)	—	—	—
於2005年12月31日及								
2006年1月1日	4,505,884	7,039,052	101,216	199,436	17,077	—	2,751,290	14,613,955
添置	74,758	92,199	26,963	24,527	7,921	—	2,788,461	3,014,829
轉撥自在建工程	1,803,221	2,291,537	748	2,538	—	78,278	(4,176,322)	—
收購子公司(附註43(a))	6,287	37,476	—	88	—	—	9,827	53,678
出售子公司	(43,629)	(3,074)	(103)	(582)	—	—	—	(47,388)
出售	(63,989)	(59,339)	(2,293)	(8,191)	(1,437)	—	(35,385)	(170,634)
重新分類	377	19,000	(19,354)	354	(377)	—	—	—
於2006年12月31日	6,282,909	9,416,851	107,177	218,170	23,184	78,278	1,337,871	17,464,440
累計折舊：								
於2004年1月1日	144,056	421,405	12,029	38,071	2,914	—	—	618,475
年內扣除	116,543	469,364	8,769	23,695	5,769	—	—	624,140
出售子公司	—	(350)	(93)	(402)	—	—	—	(845)
出售	(3,120)	(138,903)	(1,257)	(11,071)	(2,601)	—	—	(156,952)
於2004年12月31日及								
2005年1月1日	257,479	751,516	19,448	50,293	6,082	—	—	1,084,818
年內扣除	194,772	804,580	25,944	17,970	6,730	—	—	1,049,996
出售子公司	(438)	(3,963)	(1,616)	(296)	(126)	—	—	(6,439)
出售	(54,296)	(106,448)	(1,147)	(3,190)	(4,590)	—	—	(169,671)
重新分類	3,385	—	—	—	(3,385)	—	—	—
於2005年12月31日及								
2006年1月1日	400,902	1,445,685	42,629	64,777	4,711	—	—	1,958,704
年內扣除	243,832	839,529	20,942	21,064	8,504	461	—	1,134,332
出售子公司	(11,193)	(2,767)	(18)	(382)	—	—	—	(14,360)
出售	(29,933)	(42,950)	(1,347)	(6,676)	(1,337)	—	—	(82,243)
重新分類	176	10,591	(10,377)	(214)	(176)	—	—	—
於2006年12月31日	603,784	2,250,088	51,829	78,569	11,702	461	—	2,996,433

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業		採礦基建 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
					裝修 人民幣千元				
減值虧損：									
於2004年1月1日	1,647	7,592	—	8	—	—	—	—	9,247
年內扣除	—	787	—	—	—	—	—	—	787
年內撥回	—	(976)	—	—	—	—	—	—	(976)
於2004年12月31日及 2005年1月1日	1,647	7,403	—	8	—	—	—	—	9,058
年內扣除	—	132	—	—	—	—	—	—	132
出售子公司	(1,647)	(1,194)	—	—	—	—	—	—	(2,841)
於2005年12月31日及 2006年1月1日	—	6,341	—	8	—	—	—	—	6,349
年內扣除	—	2,130	—	—	—	—	—	—	2,130
出售	—	(2,718)	—	(1)	—	—	—	—	(2,719)
於2006年12月31日	—	5,753	—	7	—	—	—	—	5,760
賬面淨值：									
於2004年12月31日	3,660,670	6,031,865	36,731	128,233	19,055	—	1,578,093	—	11,454,647
於2005年12月31日	4,104,982	5,587,026	58,587	134,651	12,366	—	2,751,290	—	12,648,902
於2006年12月31日	5,679,125	7,161,010	55,348	139,594	11,482	77,817	1,337,871	—	14,462,247

貴集團

(1) 就 貴集團所獲計息銀行貸款而抵押的物業、廠房及設備的賬面淨值如下(附註34)：

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
樓宇	71,626	726,952	157,839
廠房及機器	24,220	1,214,338	1,848,839
	<u>95,846</u>	<u>1,941,290</u>	<u>2,006,678</u>

(2) 根據融資租賃安排收購的物業、廠房及設備的賬面淨值如下(附註37)：

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
廠房及機器	225,453	180,048	136,458

(3) 貴集團在建工程包括的已撥充資本利息開支如下(附註8)：

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
已撥充資本利息開支	65,904	4,973	16,259

(4) 截至2006年12月31日，貴集團正申請賬面淨值約人民幣1,088,179,000元的廠房及辦公室大樓的房產權證。

貴公司**成本：**

	辦公室設備 人民幣千元
於2004年12月24日及2005年1月1日	—
添置	762
於2005年12月31日及2006年1月1日	<u>762</u>
添置	18
於2006年12月31日	<u>780</u>

	辦公室設備 人民幣千元
累計折舊：	
於2004年12月24日及2005年1月1日	—
年內扣除	127
於2005年12月31日及2006年1月1日	127
年內扣除	256
於2006年12月31日	383
賬面值：	
於2004年12月31日	—
於2005年12月31日	635
於2006年12月31日	397

16. 投資物業

	2006年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	—
自在建物業轉撥(附註24)	315,349
公平值調整收益	130,651
於12月31日的賬面值	446,000

貴集團投資物業位於中國北京。

貴集團投資物業由香港獨立專業合資格估值師西門(遠東)有限公司於2006年12月31日按公平市場及現有用途重估為人民幣446,000,000元。該估值乃假設賣方在公開市場出售物業而並無憑藉遞延條款合約、售後租回、合資經營、管理協議或任何類似安排以影響物業的價值。投資物業均根據經營租約出租予第三方。

於2006年12月31日，貴集團賬面淨值約人民幣446,000,000元(2005年：無)的投資物業抵押予銀行，以作為計息銀行貸款人民幣120,000,000元的擔保(見附註34)。

17. 預付土地租金

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
成本：			
年初	254,640	332,470	533,976
年內添置	1,604	194,610	29,985
收購子公司(附註43(a))	78,967	7,646	9,749
出售	(2,741)	(750)	(1,910)
年終	332,470	533,976	571,800
累計攤銷：			
年初	4,178	10,355	18,396
年內攤銷	6,356	8,041	10,697
出售	(179)	—	—
年終	10,355	18,396	29,093

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
賬面淨值：			
年終	322,115	515,580	542,707
年初	250,462	322,115	515,580
已抵押賬面淨值(附註34)	48,618	58,790	56,252

租賃土地按長期租約持有，並位於中國。

截至2006年12月31日，貴集團正申請賬面淨值約人民幣9,318,000元的土地使用權證。

18. 採礦權

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
成本：			
年初	—	162,188	162,188
收購子公司(附註43(a))	162,188	—	—
年終	162,188	162,188	162,188
累計攤銷：			
年初	—	—	—
收購子公司	—	—	1,298
年終	—	—	1,298
賬面淨值：			
年終	162,188	162,188	160,890
年初	—	162,188	162,188
已抵押賬面淨值(附註34)	—	—	160,890

採礦權指在中國安徽省鐵礦開採鐵礦石的權利，於2006年至2024年分18年攤銷。採礦權由貴集團收購的子公司安徽草樓礦業有限責任公司持有，與收購日期的公平值(根據中國獨立專業合資格估值師江蘇五星資產評估有限公司的估值報告釐定)相若。

19. 無形資產

	專利及牌照 人民幣千元	專門技術 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2004年1月1日	3,142	54,162	109	57,413
增購	1,251	1,000	2,144	4,395
收購子公司(附註43(a))	1,137	—	1,823	2,960
於2004年12月31日及 2005年1月1日	5,530	55,162	4,076	64,768
增購	700	840	1,281	2,821
出售	(2,400)	(19,550)	(1,853)	(23,803)
於2005年12月31日及 2006年1月1日	3,830	36,452	3,504	43,786
增購	—	10,663	211	10,874
出售	—	(2,453)	(78)	(2,531)
於2006年12月31日	3,830	44,662	3,637	52,129

	專利及牌照 人民幣千元	專門技術 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計攤銷：				
於2004年1月1日	628	18,034	20	18,682
年內撥備	382	6,228	784	7,394
於2004年12月31日及 2005年1月1日	1,010	24,262	804	26,076
年內撥備	376	9,251	956	10,583
出售	(80)	(13,571)	(525)	(14,176)
於2005年12月31日及 2006年1月1日	1,306	19,942	1,235	22,483
年內撥備	71	7,868	948	8,887
出售	—	(900)	—	(900)
於2006年12月31日	1,377	26,910	2,183	30,470
減值虧損：				
於2004年12月31日及 2005年1月1日	—	9,363	—	9,363
出售	—	(9,363)	—	(9,363)
於2005年12月31日及 2006年1月1日	—	—	—	—
年內扣除	—	2,842	—	2,842
於2006年12月31日	—	2,842	—	2,842
賬面淨值：				
於2004年12月31日	4,520	21,537	3,272	29,329
於2005年12月31日	2,524	16,510	2,269	21,303
於2006年12月31日	2,453	14,910	1,454	18,817

20. 商譽

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
按成本：			
年初	101,057	156,057	223,068
收購子公司(附註43(a))	82,205	40,754	—
增購子公司權益	7,998	26,257	3,133
出售子公司	(35,203)	—	—
	156,057	223,068	226,201
商譽減值	(21,924)	(42,822)	(45,073)
年終	134,133	180,246	181,128

商譽減值測試

為進行減值測試，通過業務合併收購的商譽主要分配至下列三個現金產生單位(「現金產生單位」)(可呈報板塊)：

- 製造及銷售鋼鐵產品；
- 房地產開發；及
- 製造及銷售藥品。

分配至各現金產生單位的商譽賬面值如下：

	製造及銷售		製造及		總計
	鋼鐵產品	房地產開發	銷售藥品	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
商譽賬面值					
2004年	468	26,848	106,817	—	134,133
2005年	7,445	32,401	140,400	—	180,246
2006年	7,445	32,664	139,699	1,320	181,128

各現金產生單位的可收回金額按使用價值計算法釐定。該計算法使用以管理層批准為期五年的財政預算為基準的現金流量預測。適用於現金流量預測的貼現率介乎10%至11%(2005年：10%；2004年：10%)。五年以上的現金流量採用估計增長率推斷。增長率並不超過中國鋼鐵、房地產開發及醫藥行業的預測長期平均增長率。

計算2004年、2005年及2006年12月31日現金產生單位使用價值採用了主要假設。以下載列管理層於進行有關商譽減值測試的現金流量預測所依據的各項主要假設：

預算毛利 — 管理層根據過往表現及預測市場發展釐定預算毛利。

貼現率 — 所用的貼現率已扣除稅項，並反映有關行業的特定風險。

原料價格通脹 — 管理層認為原料價格可能上漲介乎6%至8%。

21. 子公司權益

貴公司

	2005年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元
非上市股份，按成本	1,093,000	1,093,000

子公司權益指復星集團全部權益的收購成本。復星集團為 貴集團現時屬下其他子公司的直接控股公司。

22. 對聯營公司的投資

貴集團

	2004年	2005年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分佔資產淨值	3,868,229	4,069,035	5,163,159
收購所產生的商譽	207,862	213,768	299,562
	4,076,091	4,282,803	5,462,721
減值撥備	(885)	(885)	(885)
	4,075,206	4,281,918	5,461,836

貴公司

	2005年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元
非上市股份，按成本	92,724	82,421

貴公司所持的聯營公司權益指於英屬處女群島註冊成立的公司簡舟控股有限公司的26.67% (2005年：30.0%) 權益。

下表載列 貴集團主要聯營公司的資產、負債、收入及利潤／(虧損)：

名稱	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	收入 人民幣千元	利潤／(虧損) 人民幣千元
截至2004年12月31日止年度				
唐山建龍實業有限公司	9,420,547	6,166,706	11,283,654	923,217
上海友誼復星(控股)有限公司 ..	7,502,337	4,172,515	13,752,706	40,184
國藥控股有限公司	6,882,043	5,315,531	12,394,229	101,402
上海豫園旅遊商城股份有限公司	3,827,546	1,963,902	3,422,136	81,013
招金礦業股份有限公司	1,025,012	412,532	428,084	165,551
德邦證券有限責任公司	1,453,051	411,877	133,983	27,152
寧波鋼鐵有限公司	4,866,794	3,961,669	—	(122,109)
	<u>34,977,330</u>	<u>22,404,732</u>	<u>41,414,792</u>	<u>1,216,410</u>
截至2005年12月31日止年度				
唐山建龍實業有限公司	13,966,986	9,610,218	10,823,012	724,521
上海友誼復星(控股)有限公司 ..	8,844,982	5,256,062	17,973,630	43,129
國藥控股有限公司	8,751,797	7,041,233	19,337,855	115,078
上海豫園旅遊商城股份有限公司	3,899,618	1,981,255	3,806,200	123,040
招金礦業股份有限公司	2,133,045	1,328,005	867,687	159,693
德邦證券有限責任公司	2,009,642	966,679	101,155	27,978
寧波鋼鐵有限公司	5,016,431	4,330,207	—	(214,439)
	<u>44,622,501</u>	<u>30,513,659</u>	<u>52,909,539</u>	<u>979,000</u>
截至2006年12月31日止年度				
唐山建龍實業有限公司	17,100,238	11,520,071	15,013,825	1,393,810
上海友誼復星(控股)有限公司 ..	11,680,682	7,846,149	20,972,688	331,653
國藥控股有限公司	11,630,477	8,895,630	23,518,117	265,241
上海豫園旅遊商城股份有限公司	4,825,089	2,438,658	4,362,906	507,476
招金礦業股份有限公司	4,907,558	1,443,134	1,164,415	349,651
德邦證券有限責任公司	2,468,700	1,308,821	285,154	116,916
寧波鋼鐵有限公司	7,830,642	5,052,018	—	(407,601)
	<u>60,443,386</u>	<u>38,504,481</u>	<u>65,317,105</u>	<u>2,557,146</u>

於2006年12月31日， 貴集團擁有的唐山建龍實業有限公司(「唐山建龍」) 權益已抵押給若干銀行，作為 貴集團所獲銀行貸款的擔保(附註34)。

於2006年12月23日，唐山建龍向唐山建龍的關連人士浙江建龍控股有限公司收購浙江建龍鋼鐵實業有限公司(「浙江建龍」)的35%股權，代價為人民幣87,500,000元。於上述收購後，浙江建龍成為唐山建龍的全資子公司。分佔資產淨值超逾增購浙江建龍權益的收購成本的差額約人民幣553,395,000元在唐山建龍截至2006年12月31日止年度的收益表確認為其他收入。唐山建龍董事認為，收購並非經公平磋商而釐定，惟為簡化集團架構由雙方協定進行。

23. 可供出售投資

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
按公平值：			
上市股本及債券投資	23,542	31,573	27,073
按成本：			
非上市股本及債券投資	343,979	294,941	277,866
	<u>367,521</u>	<u>326,514</u>	<u>304,939</u>
減值撥備	(405)	(7,200)	(13,730)
	<u>367,116</u>	<u>319,314</u>	<u>291,209</u>

由於非上市股本及債券投資並無已報市場價格，故此該等股本及債券投資按成本減任何累計減值虧損入賬。此外，合理公平值估計的波幅廣闊，而多項估計的可能性無法合理評估。因此，無法合理估計公平值。

24. 在建物業

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
土地成本	3,118,870	5,509,813	5,324,770
建築成本	1,018,861	1,878,208	2,367,064
已撥充資本的財務費用	47,984	205,781	301,896
	<u>4,185,715</u>	<u>7,593,802</u>	<u>7,993,730</u>
列作流動資產的部分	(2,646,297)	(4,913,684)	(4,105,694)
	<u>1,539,418</u>	<u>2,680,118</u>	<u>3,888,036</u>

在建物業的變動如下：

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
年初	3,376,043	4,185,715	7,593,802
添置	1,737,652	4,741,427	4,574,161
轉撥至待售已落成物業	(927,980)	(1,333,340)	(3,858,884)
轉撥至投資物業(附註16)	—	—	(315,349)
年終	<u>4,185,715</u>	<u>7,593,802</u>	<u>7,993,730</u>

抵押予銀行作為銀行貸款及其他借貸的擔保結餘：

已抵押賬面淨值(附註34)	<u>1,016,109</u>	<u>4,066,953</u>	<u>4,147,804</u>
---------------------	------------------	------------------	------------------

添置在建物業包括：

下列項目的已撥充資本利息開支(附註8)：

— 銀行及其他借貸	67,885	82,092	190,054
— 名義利息	—	—	2,812

貴集團的在建物業位於中國上海、武漢、南京、北京、重慶、海口、無錫及天津。

25. 預付款項

預付款項如下：

(a) 有關建議收購北京荷華房地產開發有限公司權益的預付款項

於2006年12月28日，復地集團與家飾佳控股有限公司（「家飾佳」）訂立合作協議，收購家飾佳子公司北京荷華房地產開發有限公司（「北京荷華」）的33%股權，以在北京共同開發萬豪中心（「協議」），據此，(i)復地集團有條件同意以注入北京荷華註冊資本的形式注資合共7,600,000美元（相當於人民幣60,000,000元）；及(ii)復地集團有條件同意於日後對北京荷華額外付款人民幣387,000,000元，作為項目投資。

截至2006年12月31日，復地集團已向北京荷華支付預付款項人民幣106,900,000元。餘下未撥備的資本承擔人民幣340,100,000元載於附註46。

(b) 有關建議收購六家公司股權的預付款項

於2006年4月，復地集團與蘇州隆興物流股份有限公司、上海鋼聯投資發展有限公司、恒興國際投資有限公司及長照國際投資有限公司訂立一系列協議，建議按收購代價合共約人民幣63,700,000元收購上海亞盛置業發展有限公司、上海木申置業發展有限公司、上海騰興置業發展有限公司、上海港瑞置業發展有限公司、上海滬港置業發展有限公司及上海舜港置業發展有限公司權益，以開發上海寶山國際鋼鐵物流服務基地項目。

截至2006年12月31日，復地集團已支付預付款項人民幣4,842,000元。餘下未撥備的資本承擔人民幣58,858,000元載於附註46。

26. 遞延稅務

遞延稅務資產及負債的變動如下：

遞延稅務資產

	可用作抵銷 日後應課稅 利潤的虧損	應計 費用及 撥備	僱員 退休後 福利	額外土地 維修及保養	增值稅撥備	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2004年1月1日.....	1,626	4,238	3,473	37,973	—	10,818	58,128
年內遞延稅項抵免／(支出).....	—	(1,133)	3,620	1,741	—	18,887	23,115
出售子公司(附註43(b)).....	(1,626)	—	—	—	—	—	(1,626)
於2004年12月31日及2005年1月1日的 遞延稅務資產總額.....	—	3,105	7,093	39,714	—	29,705	79,617
年內遞延稅項抵免／(支出).....	16,055	9,983	(2,187)	(14,881)	—	1,048	10,018
於2005年12月31日及2006年1月1日的 遞延稅務資產總額.....	16,055	13,088	4,906	24,833	—	30,753	89,635
年內遞延稅項抵免／(支出).....	(4,628)	35,408	5,049	(13,003)	77,414	(7,675)	92,565
出售一間子公司部分股權.....	(1,478)	—	—	—	—	—	(1,478)
於2006年12月31日的遞延稅務 資產總額.....	9,949	48,496	9,955	11,830	77,414	23,078	180,722

遞延稅務負債

	收購子公司 所產生的 公平值調整 人民幣千元	重估 投資物業 人民幣千元	土地增值稅 彌償保證 人民幣千元 (附註11)	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2004年1月1日	—	—	—	—	—
收購子公司(附註43(a))	30,389	—	—	2,939	33,328
於2004年12月31日及 2005年1月1日的 遞延稅務負債總額	30,389	—	—	2,939	33,328
收購子公司(附註43(a))	219,308	—	—	—	219,308
年內遞延稅項支出	—	—	—	(1,176)	(1,176)
於2005年12月31日及 2006年1月1日的 遞延稅務負債總額	249,697	—	—	1,763	251,460
年內遞延稅項支出	(490)	43,115	38,856	499	81,980
於2006年12月31日的 遞延稅務負債總額	249,207	43,115	38,856	2,262	333,440

27. 現金及銀行結餘

貴集團

	附註	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
手頭現金		7,636	9,785	4,591
非受限制銀行存款		2,489,238	3,759,116	3,606,845
現金及等同現金項目		2,496,874	3,768,901	3,611,436
已抵押銀行結餘	(1)	552,389	140,879	687,075
原到期日超過三個月的 定期存款	(2)	1,110,000	1,092,000	770,647
		4,159,263	5,001,780	5,069,158
附註：				
(1) 作為應付票據抵押的 銀行結餘		480,862	110,522	664,294
(2) 作為下列項目抵押的原到期日 超過三個月的定期存款 — 銀行貸款(附註34)		—	162,067	166,099

在編撰綜合現金流量結算表時，已抵押銀行結餘及原到期日超過三個月的定期存款不計入現金及等同現金項目。

貴公司

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
手頭現金	11	368	177
非受限制銀行存款	2,574	4,976	43,775
現金及等同現金項目	2,585	5,344	43,952

28. 按公平值計入損益的股本投資

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
持作買賣用途，按公平值：			
上市股本及債券投資	1,471	71	—
非上市股本及債券投資	829	—	2,339
	<u>2,300</u>	<u>71</u>	<u>2,339</u>

29. 應收貿易款項及票據

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
應收貿易款項	645,035	902,037	1,190,867
應收票據	393,450	285,372	1,184,906
	<u>1,038,485</u>	<u>1,187,409</u>	<u>2,375,773</u>

於2004年、2005年及2006年12月31日，應收貿易款項按發票日期的賬齡分析如下：

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
未付結餘賬齡：			
90日內	507,809	772,275	987,064
91日至180日	83,120	83,312	148,910
181日至365日	36,497	52,916	41,895
1至2年	36,833	23,430	32,373
2至3年	16,216	16,642	13,392
3年以上	38,395	18,910	35,130
	<u>718,870</u>	<u>967,485</u>	<u>1,258,764</u>
減：應收貿易款項減值撥備	(73,835)	(65,448)	(67,897)
	<u>645,035</u>	<u>902,037</u>	<u>1,190,867</u>

給予 貴集團客戶的信貸期如下：

	信貸期
鋼鐵板塊	0至90天
醫藥板塊	90至180天
房地產開發板塊	30至360天

30. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
預付款項包括：			
採購鋼鐵原料的預付款項	524,569	471,878	654,047
採購醫藥原料的預付款項	125,583	118,424	84,280
採購建築原料的預付款項	342,573	226,724	227,935
採購設備及其他的預付款項	—	2,046	97,210
按金	72,166	44,774	31,730
其他應收款項包括：			
應收董事款項(附註31)	1,141	2,104	2,942
給予第三方的貸款	40,800	6,963	5,227
其他	292,911	262,613	301,328
	<u>1,399,743</u>	<u>1,135,526</u>	<u>1,404,699</u>

貴公司

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
預付款項	—	10,046	84,952
按金	—	445	421
	<u>—</u>	<u>10,491</u>	<u>85,373</u>

預付款項、按金及其他應收款項的賬面值與公平值相若。

31. 應收董事款項

根據香港公司條例第161B條披露的應收董事款項如下：

貴公司

姓名	2006年 12月31日 人民幣千元	年內最高 未償還金額 人民幣千元	2006年 1月1日 人民幣千元
郭廣昌	2,339	3,776	1,816
梁信軍	274	523	215
汪群斌	16	16	16
范偉	47	47	47
丁國其	240	248	—
秦學棠	10	85	10
吳平	16	32	—
	<u>2,942</u>	<u>4,727</u>	<u>2,104</u>

姓名	2005年 12月31日 人民幣千元	年內最高 未償還金額 人民幣千元	2005年 1月1日 人民幣千元
郭廣昌	1,816	1,816	489
梁信軍	215	297	116
汪群斌	16	16	16
范偉	47	47	447
丁國其	—	101	68
秦學棠	10	55	5
吳平	—	—	—
	<u>2,104</u>	<u>2,332</u>	<u>1,141</u>

姓名	2004年 12月31日 人民幣千元	年內最高 未償還金額 人民幣千元	2004年 1月1日 人民幣千元
郭廣昌	489	5,580	4,431
梁信軍	116	3,722	3,961
汪群斌	16	105	16
范偉	447	562	762
丁國其	68	113	83
秦學棠	5	116	5
吳平	—	—	—
	<u>1,141</u>	<u>10,198</u>	<u>9,258</u>

該餘額主要來自在經營業務時向董事提供的臨時墊款，均為無抵押及免息，且須於要求時償還。應收董事款項的賬面值與公平值相若。未償還的董事結餘已於2006年12月31日後償還。

32. 存貨

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
原材料	1,644,559	1,627,446	1,963,988
在製品	571,468	508,913	636,907
製成品	663,692	862,680	814,605
備用配件及耗材	136,464	352,117	744,059
	<u>3,016,183</u>	<u>3,351,156</u>	<u>4,159,559</u>
減：存貨撥備	(15,562)	(59,957)	(31,395)
	<u>3,000,621</u>	<u>3,291,199</u>	<u>4,128,164</u>
抵押賬面淨值(附註34)	—	7,941	—

33. 股東、子公司及關連人士結餘

貴集團	附註	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
應收關連人士款項：				
應收聯營公司款項	(i)	967,147	841,271	240,329
應收同系子公司款項	(ii)	265,607	—	—
應收共同控制企業款項	(ii)	86,894	121,788	152,678
應收子公司少數股東款項	(ii)	284,392	45,222	4,630
		<u>1,604,040</u>	<u>1,008,281</u>	<u>397,637</u>

附註：

(i) 應收聯營公司結餘指：

(1) 截至2004年、2005年及2006年12月31日的應收唐山建龍款項分別人民幣158,875,000元、人民幣157,512,000元及人民幣110,918,000元，按年利率5.84%計算利息。未償還結餘已於2006年12月31日後償還。

(2) 截至2004年、2005年及2006年12月31日的款項分別人民幣794,986,000元、人民幣673,833,000元及人民幣107,300,000元，均為無抵押及免息，且須於要求時償還。

其餘應收聯營公司結餘均屬貿易性質、免息及須於要求時償還。

(ii) 應收同系子公司、共同控制企業及子公司少數股東結餘均為無抵押及免息，且須於要求時償還。

貴集團：	附註	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
應付股東款項	(iii)	470,158	175,468	190,404
應付關連人士款項：				
應付聯營公司款項	(iv)	186,960	218,880	352,380
應付同系子公司款項	(v)	101,079	1,183,013	1,309,048
應付子公司少數股東款項	(vi)	210,119	2,207	9,723
應付共同控制企業股東款項	(v)	25,964	—	—
		<u>524,122</u>	<u>1,404,100</u>	<u>1,671,151</u>
貴公司：				
應付控股公司及最終控股公司款項	(vii)	—	175,468	190,404
應付子公司款項	(vii)	—	7,970	15,516
應付關連人士款項：				
應付同系子公司款項	(vii)	2,574	—	—
		<u>2,574</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

- (iii) 應付股東結餘均為無抵押及免息，且須於要求時償還。
- (iv) 應付聯營公司結餘包括截至2004年、2005年及2006年12月31日的款項分別人民幣184,270,000元、人民幣208,204,000元及人民幣336,865,000元，均為無抵押及免息，且須於要求時償還。

其餘應付聯營公司結餘均屬貿易性質、免息及須於要求時償還。

- (v) 應付同系子公司及共同控制企業股東結餘均為無抵押及免息，且須於要求時償還。
- (vi) 應付子公司少數股東結餘包括截至2004年及2005年12月31日的款項分別人民幣204,172,000元及人民幣225,000元，均為無抵押及免息，且須於要求時償還。

其餘應付子公司少數股東結餘均屬貿易性質、免息及須於要求時償還。

- (vii) 應付控股公司及最終控股公司、子公司及同系子公司結餘均為無抵押及免息，且須於要求時償還。

未償還的應付股東及同系子公司結餘已於2006年12月31日後清還。

應收／應付股東、子公司及關連人士結餘的賬面值與其公平值相若。

與股東、子公司及關連人士的交易性質披露於附註48。

34. 計息銀行及其他借貸

貴集團

	附註	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
銀行貸款：	(1)			
有擔保		4,333,724	4,045,385	5,054,313
有抵押		2,828,000	5,069,284	7,589,230
無抵押		3,424,723	3,917,769	5,366,375
		<u>10,586,447</u>	<u>13,032,438</u>	<u>18,009,918</u>
其他借貸：	(2)			
有抵押		—	200,000	200,000
無抵押		46,537	1,178,216	825,975
總計		<u>10,632,984</u>	<u>14,410,654</u>	<u>19,035,893</u>
償還期：				
1年內		8,372,620	9,468,072	11,300,055
第2年		416,747	2,747,738	3,404,325
第3年至第5年(包括首尾兩年)		1,843,617	2,194,844	2,730,810
5年以上		—	—	1,600,703
		<u>10,632,984</u>	<u>14,410,654</u>	<u>19,035,893</u>
列為流動負債部分		<u>(8,372,620)</u>	<u>(9,468,072)</u>	<u>(11,300,055)</u>
長期部分		<u>2,260,364</u>	<u>4,942,582</u>	<u>7,735,838</u>

附註：

(1) 銀行貸款

由下列人士擔保：

關連人士	3,624,881	3,490,525	4,758,253
第三方	708,843	554,860	296,060
	<u>4,333,724</u>	<u>4,045,385</u>	<u>5,054,313</u>

以下列項目抵押：

樓宇(附註15)	71,626	726,952	157,839
廠房及機器(附註15)	24,220	1,214,338	1,848,839
投資物業(附註16)	—	—	446,000
預付土地租金(附註17)	48,618	58,790	56,252
採礦權(附註18)	—	—	160,890
存貨(附註32)	—	7,941	—
原到期日超過三個月的 定期存款(附註27)	—	162,067	166,099
子公司權益	981,004	1,046,857	737,437
聯營公司權益(附註22)	619,503	889,855	1,243,738
在建物業(附註24)	1,016,109	3,863,558	3,944,409
	<u>2,761,080</u>	<u>7,970,358</u>	<u>8,761,503</u>

	2004年	2005年	2006年
銀行貸款的年利率範圍	4.54%至6.14%	0.97%至7.25%	2.13%至7.90%

貴集團銀行貸款包括給予貴公司的可轉讓定期信貸90,000,000美元(2005年：130,000,000美元)。有關詳情載於下文。

(2) 其他借貸

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
第三方借貸	46,537	1,378,216	1,025,975
以下列項目抵押：			
在建物業(附註24)	—	203,395	203,395
其他借貸的年利率範圍	2.55%至5.00%	3.13%至9.20%	3.13%至9.20%

貴集團即期銀行及其他借貸的賬面值與公平值相若。貴集團賬面值為人民幣7,735,838,000元的非即期銀行及其他借貸於2006年12月31日的公平值為人民幣7,712,084,000元。

貴公司

	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
有抵押銀行貸款，償還期：		
1年內	320,181	312,191
第2年	320,181	390,238
第3年至第5年(包括首尾兩年)	400,226	—
	1,040,588	702,429
列為流動負債部分	(320,181)	(312,191)
長期部分	720,407	390,238

貴公司銀行貸款指根據貴公司(作為借款人)、中國工商銀行(亞洲)有限公司(「工商銀行」)(作為安排人、代理、抵押代理及抵押受託人)與下列人士(作為原有放款人)於2005年8月8日訂立的信貸協議給予貴公司的可轉讓定期信貸(「信貸」)90,000,000美元(2005年：130,000,000美元)：

	2005年 千美元	2006年 千美元
<u>原有放款人名稱：</u>		
工商銀行	65,000	45,000
中國農業銀行香港分行	65,000	45,000
	130,000	90,000

- 條款及償還期

信貸以下列方式抵押／支持：

- 股東所持貴公司權益；
- 復星集團全部股權；
- 貴公司全部現有及未來資產的債券；及
- 上海廣信科技發展有限公司(「廣信科技」)及上海復星高新技術發展有限公司(「復星高新」)同意於貴公司未能償還信貸時購回復星集團全部股權。

此外，貴公司同意將日後首次公開售股所得款項當中足以全數償還信貸的部分交由國際買家託管，以直接向上述放款人付款。

- 利息

根據信貸，貴公司須於每月第八日按倫敦銀行同業拆息加年利率2.5%支付利息。

35. 應付貿易款項及票據

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
應付貿易款項	2,053,909	3,481,558	3,045,066
應付票據	1,851,662	2,952,541	1,500,882
	<u>3,905,571</u>	<u>6,434,099</u>	<u>4,545,948</u>

應付貿易款項及票據的賬面值與公平值相若。

於2004年、2005年及2006年12月31日的應付貿易款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
未付結餘賬齡：			
90日內	1,344,895	2,710,057	2,144,537
91日至180日	169,132	170,353	432,215
181日至365日	393,034	317,197	196,579
1至2年	69,712	188,451	194,797
2至3年	17,715	37,639	36,545
3年以上	59,421	57,861	40,393
	<u>2,053,909</u>	<u>3,481,558</u>	<u>3,045,066</u>

貴集團債權人給予的信貸期如下：

	信貸期
鋼鐵板塊	0至90天
醫藥板塊	0至360天
房地產開發板塊	180至360天

36. 應計負債及其他應付款項

貴集團

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
客戶墊款	3,747,893	2,642,227	2,988,260
有關下列各項的應付款項：			
購入物業、廠房及設備	1,559,862	782,705	1,607,427
已收按金	2,724	29,006	98,239
薪酬	101,163	155,180	242,872
營業稅	36,315	13,454	54,360
員工遷移補償	36,178	10,009	21,690
土地預付款項	44,531	46,430	—
應計利息開支	20,316	38,921	14,918
增值稅	13,526	13,188	66,737
應計公用事業開支	9,119	49,528	113,711
房屋津貼	9,253	7,009	5,811
其他	539,165	882,979	638,576
	<u>6,120,045</u>	<u>4,670,636</u>	<u>5,852,601</u>

應計負債及其他應付款項的賬面值與公平值相若。

37. 融資租約應付款項

貴集團為其鋼鐵業務租賃若干廠房及機器，有關租約列為融資租約。

融資租約應付款項的日後最低租金總額及有關現值如下：

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
應付款項：			
一年內	18,906	18,906	249,105
第二年	18,906	249,105	—
第三年	249,105	—	—
融資租約最低租金總額	286,917	268,011	249,105
日後融資費用	(48,840)	(29,934)	(11,028)
	<u>238,077</u>	<u>238,077</u>	<u>238,077</u>
列為即期融資租約應付款項的部分	—	—	(238,077)
	<u>238,077</u>	<u>238,077</u>	<u>—</u>

利息按年利率7.94%計算。

38. 儲備

(a) 資本儲備／(其他虧絀)

資本儲備及其他虧絀人民幣469,687,000元包括：

- (i) 累計資本儲備人民幣423,313,000元，即子公司透過將保留盈利撥充資本而發行的紅股，其中人民幣200,520,000元於有關期間開始前產生，另外人民幣222,793,000元於2004年產生，而該部分被凍結的儲備列為 貴集團保留盈利轉撥至 貴集團資本儲備；及
- (ii) 根據重組收購復星集團全部股權的投資成本人民幣1,093,000,000元(已扣除復星集團已繳股本人民幣200,000,000元)，猶如收購已於有關期間開始時完成。該代價人民幣1,093,000,000元乃根據復星集團截至2003年12月31日的估值而釐定。相關負債(即就上述收購應付予復星集團前股東的現金代價人民幣1,093,000,000元)於2004年列作流動負債，而該結餘已於2005年8月以 貴公司根據2005年8月8日以借入人身份與工商銀行(作為安排人、代理、抵押代理及抵押受託人)、工商銀行及中國農業銀行(作為原有放款人)訂立的信貸協議所獲的可轉讓定期貸款償還。有關可轉讓貸款的詳情載於附註34。

貴集團於本年度及過往年度的其他虧絀金額及相關變動載於綜合權益變動表。

(b) 法定公積金

根據中國公司法及於中國內地註冊成立的子公司(「中國子公司」)各自的公司章程，中國子公司須將根據中國公認會計準則釐定的稅後利潤10%撥往法定公積金，直至該儲備達到註冊資本50%為止。除中國公司法所載若干限制另有規定外，部分法定公積金可撥作已繳股本，惟撥充資本後的結餘不得少於註冊資本25%。

(c) 法定公益金

根據2006年1月1日前的中國公司法及中國子公司各自的公司章程，中國子公司須將根據中國公認會計準則釐定的稅後利潤5%至10%撥往法定公益金。法定公益金是不

可分派的儲備，惟當中國子公司清盤時除外。法定公益金必須用作有關員工福利設施的資本開支，而該等設施須為中國子公司的物業。

根據2006年1月1日生效的經修訂中國公司法，中國子公司於截至2006年12月31日止年度毋須向法定公益金作出轉撥。法定公益金截至2005年12月31日的結餘已轉撥至法定公積金。

39. 來自關連公司的貸款

	附註	賬面值			公平值		
		2004年	2005年	2006年	2004年	2005年	2006年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自下列人士的貸款：							
共同控制企業股東.....	(a)	—	—	39,250	—	—	40,255
共同控制企業.....	(b)	—	—	33,336	—	—	32,820
子公司股東.....	(c)	—	—	77,901	—	—	77,877
五年內全數償還.....		—	—	150,487	—	—	150,952

長期貸款的公平值於首次確認時按介乎6.48%至6.84%的主要利率貼現預期未來現金流量而計算。財務負債詳情如下：

- (a) 共同控制企業無錫復地由復地及9154-5905 Quebec Inc.各持有50%股權。於2006年3月24日，無錫復地自9154-5905 Quebec Inc.取得免息及無抵押貸款14,209,000美元（相當於人民幣114,155,000元）。該貸款須於2012年3月24日償還。參考中國人民銀行公布同類償還期的主要利率6.84%計算，該貸款於2006年3月24日訂立當日的公平值估計為人民幣76,738,000元。貴集團分佔應付貸款與訂立當日公平值之間的差額人民幣9,784,000元已計入資本儲備。於首次確認後，財務負債應以實際利率法計量。
- (b) 於2006年4月19日，復地自共同控制企業無錫復地取得免息及無抵押貸款人民幣93,000,000元。該貸款須於2012年1月10日償還。參考中國人民銀行公布同類償還期的主要利率6.84%計算，該貸款於2006年4月19日訂立當日的公平值估計為人民幣63,649,000元。貴集團分佔應付貸款與訂立當日公平值之間的差額人民幣7,675,000元已計入資本儲備。於首次確認後，財務負債應以實際利率法計量。
- (c) 子公司天津復地浦和發展有限公司（「天津復地」）分別由復地及 Yangtze Tianjin Limited（「Yangtze」）持有75%及25%股權。於2006年12月8日，天津復地自 Yangtze 取得免息及無抵押貸款12,798,000美元（相當於人民幣99,716,000元）。該貸款須於2010年12月7日償還。參考中國人民銀行公布同類償還期的主要利率6.48%計算，該貸款於2006年12月8日訂立當日的公平值估計為人民幣77,570,000元。貴集團分佔應付貸款與訂立當日公平值之間的差額人民幣8,688,000元已計入資本儲備。於首次確認後，財務負債應以實際利率法計量。

40. 可換股債券

於2003年10月28日，貴集團的上市子公司復星醫藥發行本金總額為人民幣950.0百萬元可換股債券。該等可換股債券可於2006年4月28日至2008年10月27日兌換為復星醫藥普

通股。截至2006年7月12日，本金額約人民幣947.4百萬元之可換股債券已兌換為約161.3百萬股復星醫藥普通股，相等於復星醫藥全部股本約16.9%。餘下本金額約人民幣2.6百萬元之未兌換可換股債券已於2006年7月18日由復星醫藥全數贖回。

- 利息

可換股債券於2003年10月28日至2004年10月28日、2004年10月29日至2005年10月28日、2005年10月29日至2006年10月28日、2006年10月29日至2007年10月28日以及2007年10月29日至到期日的息率分別按1.6厘、1.8厘、2.0厘、2.4厘及2.7厘計息。

就可換股債券的負債部分所採用的實際利息為3.5厘。債券的利息開支使用實際利息法，對負債部分以實際利息3.5厘（即公平值市場利率）計算。

- 換股價

於可換股債券發行日期，初步換股價定為每股股份人民幣10.06元，乃復星醫藥於截至招股章程日期前30個交易日的普通股平均收市買價加0.1%溢價而計算。

倘股本或股東權益因發行紅股、以儲備基金進行資本化發行、發行額外股本或供股而改變，則須修訂換股價。換股價須按下列公式修訂：

1. 紅股或／（及）以儲備基金進行資本化發行：

$$P_1 = P_0 / (1 + n)$$

2. 發行額外股份或供股：

$$P_1 = (P_0 + AK) / (1 + k)$$

如(1)和(2)同時發生，則：

$$P_1 = (P_0 + AK) / (1 + n + k)$$

P_0 = 初步換股價

N = 紅股或／（及）以儲備基金進行資本化發行的比率

K = 發行額外股份或供股的比率

A = 發行額外股份或供股的股份發行價

P_1 = 經修訂的換股價

此外，倘於任何連續五個交易日復星醫藥普通股的收市買入價均低於換股價95.0%，則復星醫藥董事會有權調低換股價，惟調低後的換股價不得低於復星醫藥普通股於之前連續五個交易日的平均收市買入價。

於2004年4月28日至2004年6月23日，27,024,329股普通股按初步換股價的每股股份人民幣10.06元發行。根據上述重訂換股價的規定，復星醫藥發行紅股其後於2004年、2005年及2006年分別發行8,636,769股、5,499,784股及120,173,315股股份後，換股價於2004年6月23日修訂為每股普通股人民幣5.03元。

- 現金選擇權

債券持有人一經行使換股權，復星醫藥不得選擇以現金支付債券持有人。

- 保證及擔保

第三方銀行中國農業銀行上海分行及 貴集團現時屬下公司上海復星產業投資有限公司共同及個別擔保，支付本金、利息及應付予可換股債券持有人的其他款項。

- 贖回

由2004年10月起，倘於連續30個交易日內的任何20個交易日，復星醫藥股份的收市買入價均高於換股價20.0%以上，則復星醫藥可贖回可換股債券。贖回價為面值加贖回債券當年可換股債券的利息。

此外，當買賣債券的面值低於人民幣30.0百萬元，則債券將停止在上海證券交易所買賣。由停止買賣當日至可換股債券到期日，復星醫藥可行使權利，按面值加前期利息贖回所有未兌換的可換股債券。

本金額約人民幣2.6百萬元的未兌換可換股債券已於2006年7月18日由復星醫藥全數贖回。

- 出售權

於2004年4月28日至2007年10月28日，倘於任何連續15個交易日復星醫藥普通股的收市買入價低於換股價20.0%，則可換股債券持有人可按本金額面值103.0%的價格將所持全部或部分的_{可換股債券}售回予復星醫藥。

所有未兌換可換股債券的持有人均可於最後付息期間(即2007年10月28日至2008年10月27日)，選擇按本金額面值103.0%的價格將所持全部或部分可換股債券售回予復星醫藥。

倘發行可換股債券所得款項的原定用途有任何改變，則待股東或中國證券監督管理委員會批准後，可換股債券持有人可一次過選擇將所持有的可換股債券售回予復星醫藥，而售價為面值加前期利息。

可換股債券的負債部分及嵌入式衍生工具部分的變動如下：

	2004年		2005年		2006年	
	嵌入式		嵌入式		嵌入式	
	負債部分	衍生工具	負債部分	衍生工具	負債部分	衍生工具
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日結餘	894,582	79,709	608,313	80,183	607,694	35,329
兌換為普通股	(301,725)	(26,456)	(27,639)	(1,551)	(622,786)	(115,617)
計提利息	25,611	—	37,947	—	17,696	—
支付利息	(10,155)	—	(10,927)	—	(52)	—
對嵌入式衍生工具的						
公平值調整	—	26,930	—	(43,303)	—	81,263
贖回可換股債券時對嵌入式						
衍生工具作出的調整	—	—	—	—	—	(975)
贖回可換股債券	—	—	—	—	(2,552)	—
	<u>608,313</u>	<u>80,183</u>	<u>607,694</u>	<u>35,329</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

41. 遞延收入

遞延收入指已收取的政府補貼。

	2004年	2005年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
創新基金	350	—	—
科學研究	420	—	—
特別為技術改良而設的基金	4,366	—	10,377
	<u>5,136</u>	<u>—</u>	<u>10,377</u>

42. 其他長期應付款項

其他長期應付款項指 貴集團就附註14所披露的合資格國有企業僱員及合資格退休僱員的退休福利，向前國有企業的前母公司（為國有企業）收取的一筆過款項。

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
年初	490,669	503,094	462,625
收購前國有企業	75,336	—	—
付款	(62,911)	(40,469)	(59,916)
年終	<u>503,094</u>	<u>462,625</u>	<u>402,709</u>

其他長期應付款賬面值與公平值相若。

43. 綜合現金流量表附註

(a) 收購子公司

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註15)	213,327	150,193	53,678
預付土地租金(附註17)	78,967	7,646	9,749
採礦權(附註18)	162,188	—	—
無形資產(附註19)	2,960	—	—
聯營公司權益	2,058	—	—
可供出售投資	6,629	2,712	—
在建物業	—	1,712,024	—
現金及銀行結餘	239,162	59,946	61,857
按公平值計入損益的股本投資	—	—	300
應收貿易及票據	107,768	70,500	36,331
預付款項、按金及其他應收款項	120,019	45,267	22,947
存貨	209,105	40,826	36,549
待售已落成物業	91,180	304,156	—
計息銀行及其他借貸	(115,641)	(226,030)	(34,500)
應付貿易及票據	(100,702)	(93,782)	(3,551)
應計負債及其他應付款項	(307,010)	(1,215,037)	(18,757)
收購前國營企業所產生的 其他長期應付款項	(75,336)	—	—
應付稅項	(15,350)	(1,378)	(3,798)
應收關連人士款項	—	16,000	—
遞延稅務負債(附註26)	(33,328)	(219,308)	—
少數股東權益	(188,121)	(60,450)	(80,672)
	<u>397,875</u>	<u>593,285</u>	<u>80,133</u>
收購時產生的商譽(附註20)	82,205	40,754	—
超逾業務合併成本的差額(附註7)	(442)	(216,252)	(1,923)
	<u>479,638</u>	<u>417,787</u>	<u>78,210</u>
以下列方式支付：			
現金	444,638	366,706	78,210
其他應收款項	35,000	500	—
其他應付款項	—	10,000	—
聯營公司權益	—	40,581	—
	<u>479,638</u>	<u>417,787</u>	<u>78,210</u>

有關收購子公司的現金及等同現金項目流出淨額分析如下：

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
現金代價	(444,638)	(366,706)	(78,210)
所收購的現金及銀行結餘	239,162	59,946	61,857
有關收購子公司的現金及等同 現金項目流出淨額	<u>(205,476)</u>	<u>(306,760)</u>	<u>(16,353)</u>

收購對 貴集團自收購當日以來的財務業績以及有關年度完結時的財務狀況的影響如下：

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
財務業績：			
收入	887,306	390,285	111,562
年內利潤	<u>21,767</u>	<u>15,909</u>	<u>6,261</u>

(b) 出售子公司

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註15)	542	14,201	33,028
可供出售投資	—	75,594	—
聯營公司權益	—	4,917	—
遞延稅務資產(附註26)	1,626	—	—
現金及銀行結餘	17,490	25,121	73
應收貿易款項及票據	2,276	22,855	1,166
預付款項、按金及其他應收款項	275,685	21,230	96
存貨	—	23,916	1
待售已落成物業	41,293	—	—
應收股東款項	61,000	82,560	—
應收關連人士款項	14,500	333,169	—
計息銀行及其他借貸	—	(390,000)	—
應付貿易款項及票據	(14,320)	(22,269)	(9)
應計負債及其他應付款項	(34,920)	(82,654)	(34,322)
應付稅項	(864)	(2,649)	—
應付關連人士款項	(260,000)	(8,524)	—
少數股東權益	(9,712)	(9,284)	—
	<u>94,596</u>	<u>88,183</u>	<u>33</u>
收購時產生的商譽	35,203	—	—
出售子公司收益／(虧損)(附註7及9)	(23,021)	(3,183)	32,801
	<u>106,778</u>	<u>85,000</u>	<u>32,834</u>
以下列方式支付：			
現金	106,778	71,000	15,760
其他應收款項	—	14,000	17,074
	<u>106,778</u>	<u>85,000</u>	<u>32,834</u>

有關出售子公司的現金及等同現金項目流入淨額分析如下：

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
現金代價	106,778	71,000	15,760
所出售的現金及現金銀行結餘	(17,490)	(25,121)	(73)
有關出售子公司的現金及等同 現金項目流入淨額	<u>89,288</u>	<u>45,879</u>	<u>15,687</u>

(c) 其他非現金交易

就綜合現金流量表而言，主要非現金交易如下：

截至2004年12月31日止年度

貴公司子公司的可換股債券持有人將面值約人民幣315,311,000元的可換股債券兌換為35,661,098股每股面值人民幣1元的子公司普通股。

截至2005年12月31日止年度

貴公司子公司的可換股債券持有人將面值約人民幣27,664,000元的可換股債券兌換為5,499,784股每股面值人民幣1元的子公司普通股。

截至2006年12月31日止年度

貴公司子公司的可換股債券持有人將面值約人民幣604,473,000元的可換股債券兌換為120,173,315股每股面值人民幣1元的子公司普通股。

44. 股本

已發行繳足法定普通股：

	附註	2004年		2005年		2006年	
		股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
年初.....		—	—	10,000	11	200,000	208
2004年12月24日註冊成立...	(a)	10,000	11	—	—	—	—
年內增加.....	(b)	—	—	190,000	197	—	—
年終.....		<u>10,000</u>	<u>11</u>	<u>200,000</u>	<u>208</u>	<u>200,000</u>	<u>208</u>

(a) 貴公司於2004年12月24日註冊成立，法定股本為港幣10,000元，分為10,000股每股面值港幣1元的股份。

(b) 根據 貴公司於2005年9月12日通過的董事決議案， 貴公司將法定股本由港幣10,000元(分為10,000股每股面值港幣1元的股份)增至港幣200,000元(分為200,000股每股面值港幣1元的股份)。

45. 經營租約安排

作為出租人

按附註16所述， 貴集團根據經營租約安排出租投資物業，協定租期介乎一年至八年。

於結算日，貴集團根據與租戶訂立於下列年期到期的不可撤銷經營租約的未來最低應收租金總額如下：

	2004年	2005年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	—	—	4,164
第二至第五年(包括首尾兩年)	—	—	9,884
五年以上	—	—	475
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>14,523</u>

作為承租人

貴集團根據經營租約安排租用若干辦公室物業及商舖。該等辦公室物業及商舖的協定租期介乎三年至六年。

於結算日，貴集團根據於下列年期到期的不可撤銷經營租約的未來最低應付租金總額如下：

貴集團

	2004年	2005年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	10,025	21,020	18,029
第二至第五年(包括首尾兩年)	19,879	26,917	16,297
五年以上	6,435	3,529	3,588
	<u>36,339</u>	<u>51,466</u>	<u>37,914</u>

貴公司

	2004年	2005年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	—	1,267	1,221
第二至第五年(包括首尾兩年)	—	1,847	560
五年以上	—	—	—
	<u>—</u>	<u>3,114</u>	<u>1,781</u>

46. 承擔

除上文詳述的經營租約承擔外，貴集團於結算日的資本承擔如下：

	2004年	2005年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備： 有關：			
土地及樓宇	65,804	—	16,400
廠房及機器	328,489	2,379,756	752,052
無形資產	35,108	—	—
在建物業	2,562,275	2,942,647	2,137,491
投資(附註25)	—	—	58,858
收購子公司	2,289	—	—
	<u>2,993,965</u>	<u>5,322,403</u>	<u>2,964,801</u>
已授權但未訂約： 有關：			
土地及樓宇	3,680	—	—
廠房及機器	447,480	727,420	682,400
勘探及評估資產	262,690	193,868	—
投資(附註25)	—	—	340,100
	<u>713,850</u>	<u>921,288</u>	<u>1,022,500</u>

此外，上文並無載列的 貴集團分佔共同控制企業資本承擔如下：

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
有關物業、廠房及設備：			
已授權但未訂約	—	—	—
已訂約但未撥備	—	5,839	7,234
	<u>—</u>	<u>5,839</u>	<u>7,234</u>

47. 或然負債

貴集團的或然負債如下：

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
有擔保銀行貸款：			
關連人士	1,246,000	308,925	571,008
其他第三方	310,000	170,000	876,700
	<u>1,556,000</u>	<u>478,925</u>	<u>1,447,708</u>
合資格買家的按揭貸款*	1,468,945	1,228,382	1,325,788
	<u>3,024,945</u>	<u>1,707,307</u>	<u>2,773,496</u>

* 貴集團就銀行向客戶提供有關購買 貴集團所開發房地產的按揭貸款向客戶提供擔保約人民幣1,325,788,000元(2005年：人民幣1,228,382,000元)，而基於中國的行政程序，有關房地產證書僅可於較遲的時間方可向銀行提供。該等由 貴集團提供的擔保將於客戶將房地產證書抵押予銀行作為所獲銀行按揭貸款的擔保時解除。

董事認為，倘出現拖欠情況，則有關物業的可變現淨值仍足以償還未繳付的按揭本金以及應計利息和罰款，因此並無就擔保在財務報表撥備。

48. 關連人士交易

於有關期間， 貴集團與關連人士曾進行以下重大交易：

關連人士名稱	交易性質	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
經常交易				
銷售貨品				
國藥控股有限公司 (附註1及4)	銷售醫藥產品	27,004	33,165	35,059
上海聯華復星製藥 有限公司(附註1及4)	銷售醫藥產品	18,150	27,993	29,571
北京宣內製藥有限公司 (附註1及4)	銷售醫藥產品	5,266	—	6,119
北京永安復星藥房 有限公司(附註1及4)	銷售醫藥產品	1,894	—	200

關連人士名稱	交易性質	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
經常交易(續)				
上海新世紀藥房 有限公司(附註1及4)	銷售醫藥產品	1,404	3,140	—
上海藥房控股有限公司 (附註1及4)	銷售醫藥產品	1,200	3,158	5,049
上海雷允上製藥有限公司 (北區)(附註1及4)	銷售醫藥產品	984	2,459	2,870
河南羚銳製藥有限公司 (附註1及4)	銷售醫藥產品	—	2,640	1,996
銷售貨品總額		<u>55,902</u>	<u>72,555</u>	<u>80,864</u>
購買貨品				
國藥控股有限公司 (附註1及4)	購買醫藥產品	9,919	6,360	49,567
上海新世紀製藥有限公司 (附註1及4)	購買醫藥產品	4,196	2,027	—
上海靜安藥房有限公司 (附註1及4)	購買醫藥產品	2,310	2,273	—
上海利益大藥房有限公司 (附註1及4)	購買醫藥產品	2,274	—	—
上海雷允上製藥有限公司 (北區)(附註1及4)	購買醫藥產品	1,607	1,752	2,683
河南羚銳製藥 有限公司(附註1及4)	購買醫藥產品	1,564	727	1,312
武漢中聯製藥 有限公司(附註1及4)	購買醫藥產品	3,219	4,814	1,354
上海藥房控股有限公司 (附註1及4)	購買醫藥產品	158	1,926	5,903
浙江海翔醫藥化工股份 有限公司(附註1及4)	購買醫藥產品	—	10,513	6,521
北京永安復星藥房 有限公司(附註1及4)	購買醫藥產品	—	220	1,797
北京宣內製藥有限公司 (附註1及4)	購買醫藥產品	—	—	1,025
購買貨品總額		<u>25,247</u>	<u>30,612</u>	<u>70,162</u>

關連人士名稱	交易性質	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
經常交易(續)				
服務收入				
北京玉泉新城房地產開發有限公司(附註1及5)	向關連公司提供之建設銷售代理服務	—	1,921	782
德邦證券有限責任公司(附註1及5)	諮詢收入	—	—	62
服務收入總額		—	1,921	844
利息收入				
唐山建龍實業有限公司(附註1及7)	利息收入	6,308	12,623	25,572
利息收入總額		6,308	12,623	25,572
其他開支				
上海復瑞物業管理有限公司(附註1及6)	關連公司提供之物業管理服務	4,420	3,904	7,616
上海豫園旅遊商城股份有限公司(附註1及6)	管理費	1,800	7,230	7,230
南京鑫武海運有限公司(附註1及6)	運輸費	—	17,494	35,290
南京鋼鐵集團有限公司(附註3及8)	已付擔保費	3,097	3,565	12,066
其他開支總額		9,317	32,193	62,202
關連人士貸款及名義利息				
9154-5905 Quebec Inc.(附註11)	關連公司提供之貸款名義利息	—	—	57,078
揚子天津有限公司(附註12)	關連公司提供之貸款名義利息	—	—	99,716
無錫復地房地產開發有限公司(附註10)	關連公司提供之信託貸款名義利息	—	—	46,500
		—	—	1,511
銀行貸款擔保				
南京鋼鐵集團有限公司(附註3及9)	關連公司擔保之銀行貸款	3,361,021	2,280,525	5,734,018

關連人士名稱	交易性質	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
上海興業投資發展有限公司 (附註2及9)	關連公司擔保之 銀行貸款	—	100,000	—
大華(集團)有限公司 (附註3及9)	關連公司擔保之 銀行貸款	100,000	—	108,230
上海山海企業(集團) 有限公司(附註3及9)	關連公司銀行 貸款之擔保	44,500	30,000	—
寧波鋼鐵有限公司 (附註1及9)	關連公司銀行 貸款之擔保	263,000	278,925	533,508
上海廣信科技發展 有限公司(附註9)	關連公司提供之 銀行貸款擔保	—	1,100,000	1,782,000
北京華方投資經營公司 (附註3及9)	關連公司提供之 銀行貸款擔保	20,000	—	50,000
南京鋼鐵集團有限公司 (附註3及9)	關連公司擔保之 銀行票據	—	—	382,900
非經常交易				
購買貨品				
南京老山藥業股份 有限公司(附註1及4)	購買醫藥產品	4,302	—	—
北京宣內製藥有限公司 (附註1及4)	購買醫藥產品	888	—	—
購買貨品總額		5,190	—	—
銷售貨品				
上海市血液中心(附註3及4)	銷售醫藥產品	23,581	27,436	—
重慶市醫藥供銷有限責任公司 (附註1及4)	銷售醫藥產品	16,815	—	—
銷售貨品總額		40,396	27,436	—
租金收入				
德邦證券有限責任公司 (附註1及5)	辦公大樓之 經營租約	937	—	—
租金收入總額		937	—	—
來自關連人士之貸款				
上海石化鑫地置業發展有限公司 (附註1及7)	關連公司提供之 信託貸款	—	—	3,200
來自關連人士之貸款總額		—	—	3,200

關連人士名稱	交易性質	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
非經常交易(續)				
利息開支				
上海德律風根微電子股份有限公司 (附註2及7)	利息開支	14,646	—	—
德邦證券有限責任公司 (附註1及7)	利息開支	2,227	—	—
上海復鑫房地產開發有限公司 (附註1及7)	利息開支	1,800	—	—
南京鋼鐵集團有限公司 (附註3及7)	利息開支	—	—	18,906
利息開支總額		<u>18,673</u>	<u>—</u>	<u>18,906</u>
其他開支				
上海索恩軟件產業有限公司 (附註2及6)	有關軟件顧問服務之顧問費	2,497	—	—
其他開支總額		<u>2,497</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
銀行貸款擔保				
上海山海企業(集團)有限公司 (附註3)	關連公司擔保之銀行貸款	100,000	—	80,000
海鷗集團(附註3)	關連公司擔保之銀行貸款	43,860	—	—
上海廣信科技發展有限公司 (附註3)	關連公司銀行貸款之擔保	200,000	—	—
南京鋼鐵集團有限公司 (附註3)	關連公司銀行貸款之擔保	120,000	—	—
大華(集團)有限公司 (附註3)	關連公司銀行貸款之擔保	100,000	—	—
上海德律風根微電子股份有限公司 (附註2)	關連公司銀行貸款之擔保	570,000	—	—
唐山建龍實業有限公司 (附註1)	關連公司銀行貸款之擔保	40,000	—	—
上海新世紀藥房有限公司 (附註1)	關連公司銀行貸款之擔保	21,500	—	—

附註：

- (1) 該等公司是 貴集團的聯營公司。
- (2) 上海德律風根微電子股份有限公司、上海索恩軟件產業有限公司及上海興業投資發展有限公司是 貴公司間接股東廣信科技的子公司。
- (3) 南京鋼鐵集團有限公司(「南鋼集團」)、大華(集團)有限公司、上海山海企業(集團)有限公司、北京華方投資經營公司及上海市血液中心均是 貴集團子公司的少數股東。

- (4) 董事認為，銷售及購買乃在相關公司日常業務中按類似向無關連之客戶／供應商提供或收取服務之商業條款進行。
- (5) 董事認為，向關連公司提供諮詢服務、銷售代理服務及出租／租用辦公樓宇的費用及租金乃根據給予第三方客戶之價格釐定。
- (6) 董事認為，向關連公司支付有關物業管理服務、管理服務、諮詢服務及運輸服務的費用乃根據關連公司給予第三方客戶之價格釐定。
- (7) 董事認為關連公司提供／獲得的貸款為無抵押、按要求還款，適用利率乃按照現行市場借貸利率釐定。
- (8) 董事認為擔保費乃按現行市場收費水平釐定。
- (9) 銀行貸款及銀行票據由關連公司免費提供擔保。貴集團就關連公司的銀行貸款免費提供擔保。
- (10) 無錫復地提供的信託銀行貸款人民幣46,500,000元乃免息、無抵押並須於2012年償還(見附註39)，截至2006年12月31日止年度的相關名義利息參考現行利率計算合計約人民幣1,511,000元。
- (11) 無錫復地股東9154-5905 Quebec Inc. 提供的貸款人民幣114,155,000元乃免息、無抵押並須於2012年償還(見附註39)。截至2006年12月31日止年度的相關名義利息參考現行利率計算合計約人民幣2,481,000元。
- (12) 天津復地少數股東揚子天津有限公司提供的貸款人民幣99,716,000元乃免息、無抵押並須於2010年償還(見附註39)。截至2006年12月31日止年度的相關名義利息參考現行利率計算合計約人民幣331,000元。

(13) 截至2004年12月31日止財政年度，貴集團進行下列交易：

- (i) 貴集團與貴公司前股東廣信科技及復星高新訂立股份轉讓協議，根據下列基準以雙方協定之代價出售下列可供出售投資：

所出售之投資	出售權益百分比／ 股份數目	代價	價格釐定基準
		人民幣千元	
上海解放房地產營銷有限公司	35.0%	1,750	成本
河南策源房地產諮詢有限公司	55.0%	550	成本
天津復星置業有限公司	80.0%	4,000	成本
上海德律風根微電子 股份有限公司	51.0%	50,690	成本
上海復星埃科得技術有限公司	81.7%	3,990	成本
東海證券有限責任公司	3.0%	30,000	成本
興業証券股份有限公司	60百萬股股份	93,750	資產賬面淨值
上海聯合電視配售有限公司	30%	3,000	成本
上海策源房地產諮詢有限公司	90%	900	成本
上海興業投資發展有限公司	100%	93,807	資產賬面淨值

- (ii) 貴集團與廣信科技訂立股份轉讓協議，以代價人民幣2,345,000元增購上海復星醫藥科技發展有限公司（「復星醫藥科技」）的2%股權。購買代價按復星醫藥科技於2004年9月30日的資產賬面淨值計算；

(14) 截至2005年12月31日止年度，貴集團進行下列交易：

- (i) 於2005年1月1日，復星集團以代價人民幣180,000,000元向廣信科技增購上海復星工業技術發展有限公司（「工業發展」）的9%股權。因收購而產生的超逾業務合併成本的差額約人民幣63,963,000元已於截至2005年12月31日止年度實現為收入。董事認為，收購並非經公平磋商而釐定，惟為簡化集團架構由雙方協定進行；
- (ii) 於2005年1月1日，復星集團以雙方協定的代價約人民幣44,121,000元將四川中光高技術研究所有限責任公司的40%股權售予其股東廣信科技；
- (iii) 於2005年1月1日，復星集團以雙方協定的代價約人民幣519,000元將四川中光技術產業發展有限公司的2%股權售予廣信科技；

- (iv) 於2005年1月1日，復星集團向以下人士增購上海復星醫藥(集團)股份有限公司的2.58%股權：

	收購權益	購買代價	價格釐定基準
	%	人民幣千元	
廣信科技.....	1.94	43,535	資產賬面淨值
上海西大堂科技投資發展 有限公司.....	0.54	12,037	資產賬面淨值
上海英富信息發展有限公司....	0.10	2,177	資產賬面淨值
	<u>2.58</u>	<u>57,749</u>	

因收購產生超逾業務合併成本的差額約人民幣8,925,000元於截至2005年12月31日止年度實現為收入。董事認為，收購並非經公平磋商而釐定，惟為簡化集團架構由雙方協定進行。

- (v) 於2005年1月1日，上海復星工業發展有限公司以代價人民幣275,000,000元向其股東廣信科技收購南鋼聯的10%股權。因收購而產生超逾業務合併成本的差額約人民幣115,597,000元已於截至2005年12月31日止年度實現為收入。董事認為，收購並非經公平磋商而釐定，惟為簡化集團架構由雙方協定進行。

- (vi) 於2005年5月31日，復星集團向以下人士增購復地的17.30%股權：

	收購權益	購買代價	價格釐定基準
	%	人民幣千元	
廣信科技.....	3.77	35,530	雙方協定
復星高新.....	13.53	127,317	雙方協定
	<u>17.30</u>	<u>162,847</u>	

因收購而產生超出業務合併成本約人民幣470,123,000元的差額已於截至2005年12月31日止年度實現為收入。董事認為，上述收購並非經公平磋商而釐定，惟為簡化集團架構由雙方協定進行。

- (vii) 於2005年5月31日，復星集團以雙方協定的代價人民幣57,000,000元向其前股東復星高新出售上海復星信息產業發展有限公司的95%股權。

- (viii) 於2005年6月10日，復星集團以雙方協定的代價人民幣18,975,000元向其股東廣信科技出售安徽中科大訊飛信息科技有限公司的18%股權。

- (ix) 於2005年6月30日，復星集團以雙方協定的代價人民幣1,665,000元向復星高新的子公司上海復星信息產業發展有限公司出售上海東方汽車雜誌社有限公司的47.8%股權。

董事認為，除根據重組進行的關連人士交易及相關公司提供的銀行貸款擔保外，上述所有其他關連人士交易均按一般商業條款進行。

(15) 貴集團主要管理人員的報酬：

	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
基本薪金及其他福利	4,928	4,469	4,956
退休金供款	79	79	121
支付主要管理人員之報酬總額	<u>5,007</u>	<u>4,548</u>	<u>5,077</u>

49. 金融工具

財務風險管理目標及政策

貴集團的財務資產主要包括現金與等同現金項目、已抵押資產、應收貿易款項、應收票據、投資、按金及其他應收款項。貴集團的財務負債包括銀行與其他借貸、融資租約應付款項、應付貿易款項、應付票據及其他應付款項。

貴集團面對之主要財務風險為流動資金風險、商品價格風險、現金流量利率風險、外幣風險、價格風險及信用風險。貴集團並無持有或發行衍生金融工具以作對沖或交易用途。

貴集團的財務風險管理政策旨在確保具備足夠資源，以應付上述風險及為股東帶來回報。董事會定期檢討該等風險，有關概述如下。

流動資金風險

截至2004年、2005年及2006年12月31日，貴集團的流動負債淨額分別約為人民幣6,688.1百萬元、人民幣5,158.0百萬元及人民幣5,971.5百萬元。

就2006年及其後期間而言，貴集團的流動資金主要取決於能否保持足夠的經營業務所得現金流量以及繼續自銀行及其他借貸獲得資金以償還到期的債務。根據董事接獲銀行的函件，董事相信，銀行將繼續向貴集團提供現有銀行信貸，以便貴集團可延展、續期或以其他方式再融資其短期計息銀行貸款。截至2006年12月31日，短期計息銀行貸款約為人民幣72億元。

商品價格風險

貴集團的商品價格風險主要來自煤炭及鐵礦石價格上漲，兩者為分別用作鋼鐵板塊能源及原料的主要商品。貴集團並無利用衍生商品工具控制煤炭及鐵礦石的價格變動風險。

現金流量利率風險

貴集團之現金流量風險主要來自貴集團計息銀行貸款及借貸之利率變動。貴集團並無利用衍生金融工具對沖其利率風險。

外幣風險

貴集團於中國經營，且主要業務以人民幣交易。貴集團的財務資產及負債並不受外幣風險影響，惟附註34所述的若干貸款以美元計值除外。因此，人民幣對外幣的匯率波動或會影響貴集團營運業績。由於董事認為貴集團並無重大外幣風險，故貴集團並無訂立任何對沖交易以控制潛在外幣波動。

價格風險

由於可換股債券的嵌入式衍生金融工具於首次確認後以公平值計量，故貴集團將會面對價格風險。首次確認後，公平值的變動在綜合收益表入賬／扣除。嵌入式衍生金融工

具的公平值為在上海證券交易所買賣的可換股債券的市值與可換股債券債務部分攤銷成本的餘額。

公平值

貴集團金融工具的公平值與其賬面值並無重大差異。公平值乃在特定時間根據有關市場資料及金融工具資料的估計。該等估計屬主觀判斷，涉及不明朗因素及重大判斷，因此未必準確釐定。更改假設對估計或會有重大影響。

信貸風險

交易對手無法符合 貴集團金融工具合約條款而引致的信貸風險，一般以交易對手的承擔超逾 貴集團承擔的差額(如有)為限。為減低信貸風險， 貴集團僅會與具可接受程度信貸評級的交易對手進行交易。

所承受的信貸風險

於2004年、2005年及2006年12月31日， 貴集團因交易對手未能履行有關各類已確認財務資產的責任而承受的信貸風險上限(並無計及任何所持抵押品或其他抵押的價值)為資產負債表所示該等資產的賬面值。

重大集中信貸風險

倘經濟、工業或地區因素變動而對一群交易對方產生影響，且其合計信貸風險就 貴集團之全部信貸風險而言乃屬重大，則會出現集中信貸風險。 貴集團與在建築、造船及製藥產業之中國客戶有重大集中信貸風險。

50. 其他重要事項

復星醫藥、南鋼股份、豫園商城是 貴集團子公司及聯營公司，且為A股在上海證券交易所上市的上市公司。截至2006年12月31日，所有非流通股透過股權分置改革轉換為流通股。有關詳情如下。

(a) 復星醫藥股權分置改革

於2006年4月17日，復星醫藥股東批准復星醫藥的股權分置改革方案。復星醫藥股權分置改革方案的主要條款如下：

- (i) 復星醫藥向其股東宣派並派付2005年年度現金股息每股人民幣0.34元。復星集團作為非流通股股東，承諾豁免其年度現金股息約人民幣158.7百萬元以及收取按持股比例向復星醫藥流通股持有人分派的現金股息約人民幣158.7百萬元的權利(附註9)；
- (ii) 復星集團承諾，倘發生以下其中一項事件，則按每持有10股流通股可獲發1股股份的比例向復星醫藥流通股持有人進行轉讓：
 - 2006年的復星醫藥淨利潤較2005年的150%為低；
 - 2007年的復星醫藥淨利潤較2005年的200%為低；或
 - 就2006年或2007年復星醫藥財務報表發出保留審核意見；

於2006年12月31日，由於並無出現上述情況，故此復星集團毋須向復星醫藥流通股持有人轉讓復星醫藥股份。

(iii) 復星集團已承諾於復星醫藥股東批准股權分置改革方案後36個月內不會出售所持的若干復星醫藥股份。該方案的詳情載於招股章程「財務資料 — 近期發展 — 股權分置改革」一節。

(b) 南鋼股份股權分置改革

於2006年9月21日，南鋼股份股東批准南鋼股份股權分置改革方案。南鋼股份的直接控股公司為南京鋼鐵聯合有限公司（「南鋼聯」），而該公司為 貴集團子公司。南鋼股份股權分置改革方案的主要條款如下：

- (i) 南鋼股份向其股東宣派並派付2005年年度現金股息每十股人民幣2.8元。南鋼聯作為非流通股股東，承諾豁免其年度現金股息約人民幣122.9百萬元以及收取按持股比例向南鋼股份流通股持有人分派的現金股息約人民幣122.9百萬元的權利；
- (ii) 南鋼聯承諾，倘南鋼股份股東批准股權分置改革方案後兩個月內，流通股市價低於每股人民幣3.48元，則增購不少於100,000,000股股份。於2006年10月25日至2006年12月22日期間，南鋼聯購入64,032,953股流通股，總代價合共人民幣227.0百萬元；及
- (iii) 南鋼聯已承諾建議並支持有關南鋼股份股息或紅股分派（不少於2006年至2008年可分派利潤的50%）的建議。

(c) 豫園商城股權分置改革

於2006年5月22日，豫園商城股東批准豫園商城股權分置改革方案。豫園商城為 貴集團在中國上市的聯營公司。豫園商城股權分置改革方案的主要條款如下：

- (i) 非流通股持有人承諾根據2005年12月31日的持股量，按每持有10股流通股可獲發1股股份的比例向豫園商城流通股持有人進行轉讓。因此， 貴集團向豫園商城流通股持有人轉讓8,187,827股股份；
- (ii) 貴集團已承諾不會於豫園商城股東批准股權分置改革方案後12個月內出售所持的若干豫園商城股份。該方案的詳情載於招股章程「財務資料 — 近期發展 — 股權分置改革」一節。

51. 結算日後事項

(a) 建議申請復地在中國發行A股

於2007年2月21日，復地董事會通過決議案，復地將(i)向中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）申請向中國公眾及機構投資者發行高達126,400,000股每股面值人民幣1.00元的A股（或632,000,000股每股面值人民幣0.20元的A股（視情況而定））；及(ii)向上海證券交易所申請A股在上海證券交易所上市。建議發行A股所得款項淨額將主要用於資助發展復地的房地產開發項目。上述事宜已於2007年4月27日舉行的股東特別大會上獲得復地股東批准。

(b) 於2007年3月16日結束的第十屆全國人民大會第五次會議，中國企業所得稅法（「新企業所得稅法」）獲得通過，並自2008年1月1日起生效。新企業所得稅法引入多項修訂，包括

但不限於統一內資企業及外資企業所得稅率為25%。由於尚未公布詳細實施方法及行政規則和法規，故此現階段未能合理地估計新企業所得稅法對 貴集團的財務影響。

- (c) 於2006年12月31日後，關連人士及第三方就 貴集團所獲授銀行貸款作出的擔保人民幣2,474,050,000元已解除，而銀行貸款人民幣906,400,000元亦已償還。
- (d) 復地於2007年6月11日公布，其全資子公司上海復地投資管理有限公司與上海豫園商城房地產發展有限公司就合作發展位於中國武漢的地盤而訂立有條件共同開發協議。該地盤由一家項目公司（「武漢項目公司」）透過官地拍賣收購。根據該項有條件共同開發協議，上海復地投資管理有限公司對武漢項目公司注資人民幣233,000,000元及支付地價人民幣24,760,000元後，持有武漢項目公司的70%股權。武漢項目公司餘下30%股權將由上海豫園商城房地產發展有限公司持有。

該共同開發協議須待復地股東於下屆股東特別大會批准後方可作實。

52. 結算日後財務報表

貴集團並無編撰有關2006年12月31日後任何期間的經審核財務報表。

此致

復星國際有限公司
列位董事
中國國際金融(香港)有限公司
摩根士丹利亞洲有限公司
瑞士銀行 台照

安永會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟

2007年6月29日