

以下為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本招股章程。



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈二十二樓

敬啟者：

本申報會計師謹此就下文第I至IV節所載中國旺旺控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的財務資料(「財務資料」)列載報告如下，以便收錄於 貴公司於2008年3月11日就 貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次公开发售 貴公司股份及上市而刊發的招股章程(「招股章程」)內。財務資料包括2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日的合併資產負債表，及截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度各年和截至2006年及2007年9月30日止九個月(「有關期間」)的合併收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。

貴公司於2007年10月3日根據開曼群島公司法第22章(1961年法例三，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據下文第II節附註1「重組」所述於2007年12月完成的集團重組(「重組」)， 貴公司已成為現組成 貴集團各附屬公司的控股公司。

於本報告日期， 貴公司擁有直接及間接權益的附屬公司及聯營公司分別載列於下文第II節附註39及11。該等公司均為私人公司，或倘在香港境外註冊成立或成立，則與香港註冊成立的私人公司擁有實質上相同的特徵。所有該等公司均採納12月31日作為彼等的財政年度結算日。

由於 貴公司新近註冊成立，並自其註冊成立日期以來，除重組外並無涉及任何重大業務交易，故 貴公司並無編製經審核的財務報表。於有關期間，須遵守法定審核規定的 貴集團現時附屬公司已按照該等公司的註冊成立／成立地點普遍採納的有關會計原則編製經審核財務報表。該等公司的法定核數師名稱載於下文第II節附註39。

就本報告而言， 貴公司董事已按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，編製旺旺控股有限公司(貴集團現時公司的當時控股公司)於有關期間的綜合財務報表(「香港財務

報告準則財務報表」)。普華永道中天會計師事務所有限公司已根據香港審計準則審核截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度各年和截至2007年9月30日止九個月的香港財務報告準則財務報表。

財務資料已根據香港財務報告準則財務報表及按照下文第II節附註2所載基準而編製而沒有作出任何調整。

董事的責任

貴公司董事須負責根據香港財務報告準則，編製及真實而公平地列報香港財務報告準則財務報表及財務資料。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報香港財務報告準則財務報表及財務資料相關的內部控制，以使其不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

申報會計師的責任

對於截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度各年和截至2007年9月30日止九個月的財務資料，本所的責任乃根據本所的查閱結果，對財務資料作出意見並將意見向閣下報告。本所已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港審計準則，就截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度各年和截至2007年9月30日止九個月的財務資料進行獨立審核程序，並已查閱香港財務報告準則財務報表，並已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」執行該等所需的額外程序。

對於截至2006年9月30日止九個月的財務資料，本所的責任是根據本所的審閱結果，對財務資料達致結論並將結論向閣下報告。本所乃按照香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行本所的審閱工作。財務資料的審閱主要包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，以及進行分析性和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故本所不保證可知悉所有在審核中可能發現的重大事項。因此，本所不會發表審核意見。

意見及審閱結論

本所認為，就本報告而言，截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度各年和截至2007年9月30日止九個月並按照下文第II節附註2所載的基準而編製的財務資料，足以真實而公平地反映 貴集團於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日的合併事務狀況，以及 貴集團截至該等日期止年度及期間的合併業績及現金流量。

根據本所的審閱結果，就本報告而言及按照下文第II節附註2所載的基準，本所並無發現任何事項而令本所相信財務資料根據香港會計準則第34號「中期財務報告」（如適用）未有真實而公平地反映 貴集團截至2006年9月30日止九個月的合併財務表現及其合併現金流量。

I. 貴集團的財務資料

以下為根據下文第II節附註2載列的基準編製的 貴集團於有關期間的財務資料：

(a) 合併資產負債表

| | 第II節 附註 | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 2004年 千美元 | 2005年 千美元 | 2006年 千美元 | 9月30日 千美元 |
| 資產 | | | | | |
| 非流動資產 | | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 7 | 315,104 | 446,137 | 521,924 | 570,104 |
| 租賃土地及土地使用權 | 8 | 30,592 | 61,136 | 74,563 | 81,704 |
| 投資物業 | 9 | 15,218 | 19,542 | 26,347 | 34,948 |
| 無形資產 | 10 | 1,138 | 7,848 | 7,947 | 7,943 |
| 聯營公司 | 11 | 519 | 407 | 239 | 1,425 |
| 可供出售財務資產 | 12 | 830 | 652 | 652 | 652 |
| 遞延所得稅資產 | 13 | 516 | 582 | 648 | 522 |
| | | <u>363,917</u> | <u>536,304</u> | <u>632,320</u> | <u>697,298</u> |
| 流動資產 | | | | | |
| 存貨 | 14 | 103,026 | 143,484 | 170,904 | 164,396 |
| 待售開發中物業 | 15 | 7,101 | 53,397 | 110,253 | 141,251 |
| 應收貿易賬款 | 16 | 43,744 | 49,392 | 54,974 | 53,215 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 17 | 59,603 | 39,583 | 55,634 | 67,836 |
| 按公平值列入損益賬的財務資產 | 18 | 3,959 | 1,279 | 1,087 | 1,129 |
| 現金及現金等價物 | 19 | 144,285 | 163,434 | 185,114 | 304,428 |
| | | <u>361,718</u> | <u>450,569</u> | <u>577,966</u> | <u>732,255</u> |
| 資產總值 | | <u><u>725,635</u></u> | <u><u>986,873</u></u> | <u><u>1,210,286</u></u> | <u><u>1,429,553</u></u> |
| 權益 | | | | | |
| 貴公司權益持有人應佔 | | | | | |
| 擁有人權益 | 20 | 544,308 | 626,651 | 751,617 | 877,190 |
| 少數股東權益 | | 10,234 | 8,741 | 7,049 | 5,158 |
| | | <u>554,542</u> | <u>635,392</u> | <u>758,666</u> | <u>882,348</u> |
| 負債 | | | | | |
| 非流動負債 | | | | | |
| 借款 | 23 | 55,000 | 145,829 | 56,433 | 305,917 |
| 遞延稅項負債 | 13 | — | 8,175 | 7,696 | 5,559 |
| | | <u>55,000</u> | <u>154,004</u> | <u>64,129</u> | <u>311,476</u> |
| 流動負債 | | | | | |
| 應付貿易賬款 | 21 | 35,435 | 71,603 | 94,044 | 69,851 |
| 應計費用及其他應付款項 | 22 | 58,643 | 95,915 | 101,526 | 97,755 |
| 借款 | 23 | 19,864 | 27,565 | 189,385 | 65,690 |
| 即期所得稅負債 | | 2,151 | 2,394 | 2,536 | 2,433 |
| | | <u>116,093</u> | <u>197,477</u> | <u>387,491</u> | <u>235,729</u> |
| 負債總額 | | <u><u>171,093</u></u> | <u><u>351,481</u></u> | <u><u>451,620</u></u> | <u><u>547,205</u></u> |
| 權益及負債總額 | | <u><u>725,635</u></u> | <u><u>986,873</u></u> | <u><u>1,210,286</u></u> | <u><u>1,429,553</u></u> |
| 流動資產淨值 | | <u><u>245,625</u></u> | <u><u>253,092</u></u> | <u><u>190,475</u></u> | <u><u>496,526</u></u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u><u>609,542</u></u> | <u><u>789,396</u></u> | <u><u>822,795</u></u> | <u><u>1,193,824</u></u> |

(b) 合併收益表

| 第II節 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | | |
|---|--------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2004年 千美元 | 2005年 千美元 | 2006年 千美元 | 2006年 千美元 | 2007年 千美元 | |
| | | | | (未經審核) | | |
| 銷售額..... | 6 | 518,529 | 681,856 | 861,656 | 602,864 | 765,477 |
| 銷售成本..... | 26 | (317,569) | (419,301) | (534,339) | (375,874) | (462,984) |
| 毛利..... | | 200,960 | 262,555 | 327,317 | 226,990 | 302,493 |
| 其他收益/(虧損)淨額..... | 24 | (2,221) | (530) | 899 | 1,055 | 5,863 |
| 其他收入..... | 25 | 11,054 | 15,432 | 28,427 | 19,805 | 16,673 |
| 銷售及分銷開支..... | 26 | (71,631) | (82,960) | (111,234) | (79,693) | (97,238) |
| 行政開支..... | 26 | (57,253) | (69,890) | (96,488) | (67,744) | (82,282) |
| 經營溢利..... | | 80,909 | 124,607 | 148,921 | 100,413 | 145,509 |
| 財務收入..... | 29 | 1,961 | 1,869 | 1,866 | 1,247 | 999 |
| 財務成本..... | 29 | (1,459) | (4,160) | (11,096) | (7,574) | (10,932) |
| 財務收入/(成本)淨額..... | 29 | 502 | (2,291) | (9,230) | (6,327) | (9,933) |
| 分佔聯營公司業績..... | 11 | 75 | (50) | (159) | (44) | (62) |
| 除所得稅前溢利..... | | 81,486 | 122,266 | 139,532 | 94,042 | 135,514 |
| 所得稅開支..... | 30 | (9,635) | (12,516) | (15,884) | (10,142) | (13,353) |
| 年度/期間溢利..... | | 71,851 | 109,750 | 123,648 | 83,900 | 122,161 |
| 以下各方應佔： | | | | | | |
| 貴公司權益持有人..... | | 72,625 | 110,774 | 126,826 | 85,791 | 124,205 |
| 少數股東權益..... | | (774) | (1,024) | (3,178) | (1,891) | (2,044) |
| | | <u>71,851</u> | <u>109,750</u> | <u>123,648</u> | <u>83,900</u> | <u>122,161</u> |
| 年度/期間貴公司 權益持有人應佔溢利 的每股盈利 (以每股美元列示) | | | | | | |
| — 基本..... | 31 | <u>0.057</u> | <u>0.086</u> | <u>0.098</u> | <u>0.067</u> | <u>0.096</u> |
| 股息..... | 32 | <u>38,665</u> | <u>25,777</u> | <u>25,775</u> | — | — |

(c) 合併權益變動報表

| 第II節 附註 | 貴公司權益持有人應佔 | | | | | 總計 | 少數股東 權益 | 總權益 |
|---------------------------|------------|---------|--------|----------|----------|---------|------------|-----|
| | 資本儲備 | 貨幣調整 | 法定儲備 | 保留盈利 | | | | |
| | (20(g)) | | | | | | | |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | |
| 於2004年1月1日 | 200,920 | (7,242) | 25,113 | 284,938 | 503,729 | 11,137 | 514,866 | |
| 年度溢利 | — | — | — | 72,625 | 72,625 | (774) | 71,851 | |
| 貨幣換算差額 | — | 4,596 | — | — | 4,596 | 40 | 4,636 | |
| 就2004年已確認收支總額 .. | — | 4,596 | — | 72,625 | 77,221 | (734) | 76,487 | |
| 因行使認股權證發行股份 .. 20(a) | 11,418 | — | — | — | 11,418 | — | 11,418 | |
| 於認股權證到期時認股 權證儲備轉撥至 | | | | | | | | |
| 累計溢利 | (6) | — | — | 6 | — | — | — | |
| 購回普通股 | (3,148) | — | — | — | (3,148) | — | (3,148) | |
| 已付股息 | — | — | — | (44,912) | (44,912) | (103) | (45,015) | |
| 劃撥至法定儲備 | — | — | 3,251 | (3,251) | — | — | — | |
| 附屬公司少數股東權益的 股權變動 | — | — | — | — | — | (66) | (66) | |
| | 8,264 | — | 3,251 | (48,157) | (36,642) | (169) | (36,811) | |
| 於2004年12月31日 | 209,184 | (2,646) | 28,364 | 309,406 | 544,308 | 10,234 | 554,542 | |
| 年度溢利 | — | — | — | 110,774 | 110,774 | (1,024) | 109,750 | |
| 貨幣換算差額 | — | 10,234 | — | — | 10,234 | 222 | 10,456 | |
| 就2005年已確認收支總額 .. | — | 10,234 | — | 110,774 | 121,008 | (802) | 120,206 | |
| 已付股息 | — | — | — | (38,665) | (38,665) | (102) | (38,767) | |
| 劃撥至法定儲備 | — | — | 4,634 | (4,634) | — | — | — | |
| 附屬公司少數股東權益的 股權變動 | — | — | — | — | — | (589) | (589) | |
| | — | — | 4,634 | (43,299) | (38,665) | (691) | (39,356) | |
| 於2005年12月31日 | 209,184 | 7,588 | 32,998 | 376,881 | 626,651 | 8,741 | 635,392 | |
| 年度溢利 | — | — | — | 126,826 | 126,826 | (3,178) | 123,648 | |
| 貨幣換算差額 | — | 24,044 | — | — | 24,044 | 306 | 24,350 | |
| 就2006年已確認收支總額 .. | — | 24,044 | — | 126,826 | 150,870 | (2,872) | 147,998 | |
| 購買庫存股份 | (127) | — | — | — | (127) | — | (127) | |
| 已付股息 | — | — | — | (25,777) | (25,777) | (105) | (25,882) | |
| 撥回股息 | — | — | — | — | — | 309 | 309 | |
| 劃撥至法定儲備 | — | — | 7,507 | (7,507) | — | — | — | |
| 附屬公司少數股東權益的 股權變動 | — | — | — | — | — | 976 | 976 | |
| | (127) | — | 7,507 | (33,284) | (25,904) | 1,180 | (24,724) | |
| 於2006年12月31日 | 209,057 | 31,632 | 40,505 | 470,423 | 751,617 | 7,049 | 758,666 | |

| 第II節 附註 | 貴公司權益持有人應佔 | | | | | 總計 | 少數股東 權益 | 總權益 |
|---------------------------------|--------------|---------|--------|----------|----------|----------|------------|----------|
| | 資本儲備 | 貨幣調整 | 法定儲備 | 保留盈利 | | | | |
| | 20(g) 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | | | |
| 截至2006年9月30日止 九個月(未經審核) | | | | | | | | |
| 於2005年12月31日 | 209,184 | 7,588 | 32,998 | 376,881 | 626,651 | 8,741 | 635,392 | |
| 期間溢利 | — | — | — | 85,791 | 85,791 | (1,891) | 83,900 | |
| 貨幣換算差額 | — | 14,175 | — | — | 14,175 | 221 | 14,396 | |
| 就截至2006年9月30日止 九個月已確認收支總額 .. | | | | | | | | |
| 已付股息 | — | 14,175 | — | 85,791 | 99,966 | (1,670) | 98,296 | |
| 劃撥至法定儲備 | 32 | — | — | (25,777) | (25,777) | (105) | (25,882) | |
| 附屬公司少數股東權益的 股權變動 | 20(d) | — | — | 5,316 | (5,316) | — | — | |
| 附屬公司少數股東權益的 股權變動 | 20(e) | — | — | — | — | 966 | 966 | |
| | | — | — | 5,316 | (31,093) | (25,777) | 861 | (24,916) |
| 於2006年9月30日 | 209,184 | 21,763 | 38,314 | 431,579 | 700,840 | 7,932 | 708,772 | |
| 截至2007年9月30日止九個月 | | | | | | | | |
| 於2006年12月31日 | 209,057 | 31,632 | 40,505 | 470,423 | 751,617 | 7,049 | 758,666 | |
| 期間溢利 | — | — | — | 124,205 | 124,205 | (2,044) | 122,161 | |
| 貨幣換算差額 | — | 29,569 | — | — | 29,569 | 273 | 29,842 | |
| 就截至2007年9月30日止 九個月已確認收支總額 .. | | | | | | | | |
| 購買庫存股份 | 20(c) | — | 29,569 | — | 124,205 | 153,774 | (1,771) | 152,003 |
| 已付股息 | 32 | (2,426) | — | — | (2,426) | — | (2,426) | |
| 劃撥至法定儲備 | 20(d) | — | — | — | (25,775) | (111) | (25,886) | |
| 附屬公司少數股東權益的 股權變動 | 20(d) | — | — | 13,043 | (13,043) | — | — | |
| 附屬公司少數股東權益的 股權變動 | 20(e) | — | — | — | — | — | (9) | (9) |
| | | (2,426) | — | 13,043 | (38,818) | (28,201) | (120) | (28,321) |
| 於2007年9月30日 | 206,631 | 61,201 | 53,548 | 555,810 | 877,190 | 5,158 | 882,348 | |

(d) 合併現金流量報表

| 第II節 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | | |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|-----------|
| | 2004年 千美元 | 2005年 千美元 | 2006年 千美元 | 2006年 千美元 (未經審核) | 2007年 千美元 | |
| 經營活動產生的現金流量： | | | | | | |
| 經營活動產生的現金 | 33(a) | 98,872 | 181,171 | 176,630 | 117,544 | 154,863 |
| 已收利息收入 | | 1,961 | 1,869 | 1,866 | 1,247 | 999 |
| 已付利息開支 | | (1,459) | (4,160) | (12,465) | (8,601) | (16,648) |
| 已付所得稅 | | (11,033) | (12,778) | (16,287) | (10,903) | (15,467) |
| 來自經營活動的現金淨額 | | 88,341 | 166,102 | 149,744 | 99,287 | 123,747 |
| 投資活動產生的現金流量： | | | | | | |
| 收購附屬公司預付款項 | 34 | (20,938) | — | — | — | — |
| 收購附屬公司 | 34 | — | (7,402) | — | — | — |
| 添置物業、廠房及設備 | 7 | (67,947) | (147,442) | (130,233) | (102,790) | (82,000) |
| 添置租賃土地及土地 使用權 | 8 | (7,655) | (8,774) | (14,300) | (10,322) | (6,877) |
| 添置投資物業 | 9 | (1,165) | (4,066) | (6,252) | (3,318) | (6,658) |
| 添置無形資產 | 10 | (62) | (501) | (257) | (197) | (130) |
| 添置待售開發中物業 | 15 | (6,770) | (45,509) | (33,303) | (36,638) | (26,697) |
| 出售租賃土地及土地使用 權所得款項 | 33(b) | 8 | — | 770 | — | — |
| 出售物業、廠房及設備 所得款項 | 33(b) | 2,502 | 2,349 | 2,626 | 840 | 15,264 |
| 收購按公平值列入損益賬的 財務資產 | | (3,606) | (259) | (303) | — | — |
| 出售按公平值列入損益賬的 財務資產所得款項 | | 18,017 | 3,299 | 716 | 330 | — |
| 用於投資活動的現金淨額 | | (87,616) | (208,305) | (180,536) | (152,095) | (107,098) |
| 融資活動產生的現金流量： | | | | | | |
| 借款所得款項 | | 25,495 | 111,986 | 195,217 | 168,893 | 335,796 |
| 償還借款 | | (1,981) | (13,456) | (122,793) | (113,495) | (210,007) |
| 有關附屬公司少數股東權益 的股權變動而已付或 產生的現金 | | (66) | (589) | 976 | 966 | (9) |
| 已付股息 | 32 | (44,912) | (38,665) | (25,777) | (25,777) | (25,775) |
| 已付股息予少數股東 | | (103) | (102) | (105) | (105) | (111) |
| 購回普通股 | | (3,148) | — | — | — | — |
| 購買庫存股份 | | — | — | (127) | — | (2,426) |
| 因行使認股權證發行股份 所得款項 | | 11,418 | — | — | — | — |
| 來自／(用於)融資活動的 現金淨額 | | (13,297) | 59,174 | 47,391 | 30,482 | 97,468 |
| 綜合附屬公司賬目時滙率 變動的影響淨額 | | 696 | 2,178 | 5,081 | 3,971 | 5,197 |
| 現金及現金等價物增加／ (減少)淨額 | | (11,876) | 19,149 | 21,680 | (18,355) | 119,314 |
| 年初／期初的現金及 現金等價物 | 19 | 156,161 | 144,285 | 163,434 | 163,434 | 185,114 |
| 年終／期終的現金及 現金等價物 | 19 | 144,285 | 163,434 | 185,114 | 145,079 | 304,428 |

II 財務資料附註

1 集團架構、重組及主要業務

(a) 貴集團的一般資料

貴公司於2007年10月3日根據開曼群島公司法第22章(1961年法例三，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，以籌備貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)。貴公司的註冊辦事處地址為 M&C Corporate Services Limited, P.O.Box 309GT, Uglund House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司，而貴集團現時附屬公司主要從事製造及分銷食品和飲料(「核心營運」)。貴集團的活動主要在中華人民共和國(「中國」)、台灣及新加坡進行，其產品亦銷往東南亞國家、美國及歐洲。

(b) 重組

於貴公司註冊成立及完成下文所述的重組前，貴集團的業務由旺旺控股有限公司(「旺旺控股」)及其當時附屬公司(統稱「旺旺控股集團」)經營，當中包括附註39所載列的貴集團現時公司及附註39所載列主要從事與核心營運並無關連的其他業務(包括經營醫院、酒店、物業業務及其他投資項目)(「非核心營運」)的其他公司。旺旺控股早前於新加坡證券交易所有限公司(「新交所」)上市。根據於2007年9月完成的私有化，旺旺控股於2007年9月11日在新交所撤銷上市。

根據集團重組，貴公司於2007年10月以換股方式向旺旺控股當時股東購入旺旺控股集團的99.87%股本權益及成為旺旺控股集團的控股公司。

為籌備上市，進一步展開下列重組以將從事非核心營運的公司轉讓予貴公司股東及旺旺控股的0.13%少數股東。此項重組涉及於2007年5月29日設立旺旺控股的全資附屬公司 San Want Holdings Limited；貴集團向 San Want Holdings Limited 轉讓從事非核心營運的附屬公司；及其後以實物股息形式向貴公司股東及旺旺控股的0.13%少數股東分派 San Want Holdings Limited 的全部股權。實物股息的分派於2007年12月完成。有關分派詳情，請參閱下文第II節附註38(b)，而有關核心營運及非核心營運於有關期間的財務報表，請參閱下文第II節附註6(b)。

於上述重組步驟(「重組」)完成後，貴集團現時僅從事核心營運。

貴公司於本報告日期在其附屬公司的直接及間接權益載列於附註39。

2 呈報基準

就本報告而言，財務資料按照香港會計師公會頒布的審核指引第3.340號「招股章程及申報會計師」規定的合併基準編製。財務資料呈列經營核心營運的貴集團現時公司，以及經營非核心營運的公司的合併財務狀況、業績及現金流量，猶如集團結構於整個有關期間或自彼等各自的註冊成立／成立或收購日期(以較短者為準)起，或直至各自解散／清盤、以銷售或實物分派股息形式而出售的日期為止已經存在。整個有關期間的財務資料已包括經營非核心營運的附屬公司的財務報表，理由是它們構成貴集團於分派前的主要業務部分。於2007年12月向貴公司股東及旺旺控股的0.13%少數股東以實物分派股息形式轉讓上述公司。

所有重大的集團間交易及結餘已於合併賬目時對銷。

3 重大會計政策概要

下列刊載用於編製財務資料的主要會計政策。除已列明者外，該等政策一直於有關期間應用。

財務資料已按照香港財務報告準則及根據歷史成本法編製，並就按公平值列賬的可供出售財務資產及按公平值列入損益賬的財務資產作出修正。

遵照香港財務報告準則編製財務資料須採用若干關鍵會計估算，也需要管理層於應用貴公司會計政策的過程中行使其判斷。對於涉及高度判斷或繁複性，或當假設和估算對財務資料而言屬重大的範疇，乃於下文附註5披露。

截至本報告刊發日期，會計師公會已頒佈以下於截至2007年9月30日止會計期間尚未生效而貴集團亦未提早採納的新訂準則、修訂及詮釋。

- 香港財務報告準則第8號「營運分部」，於2009年1月1日或之後開始的年度期間生效。此項準則要求按實體的首席營運決策者定期審閱的內部報告作為基準識別營運分部。在各營運分部呈報的數額應為決策者就分配資源至分部及評估其表現而呈報的計量措施。另需披露有關實體的產品和服務的資料、其經營的地域，以及其主要客戶。由於目前的營運分部已經是按照決策者所審議的內部報告基準而識別，故預期這不會對貴集團的財務報表造成重大影響。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第11號「香港財務報告準則第2號— 集團及庫存股份交易」，於2007年3月1日或之後開始的年度期間生效。此項準則為向實體的僱員作出涉及其母公司權益工具的股份付款安排的入賬方式提供指引。倘權益工具是由其母公司授予並且在其母公司的綜合財務報表作為權益結算而入賬，該實體應將股份付款安排作為權益結算而入賬。倘權益工具是由實體授予，該實體應將股份付款安排作為現金結算入賬。貴集團現正評估此項會計準則的影響，預期不會對貴集團的財務報表造成任何重大影響。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第12號「服務特許使用權安排」，於2008年1月1日或之後開始的年度期間生效。此項準則為公共對私營服務特許使用協議的營辦商的會計提供指引。此項準則與貴集團的營運無關。
- 香港會計準則第23號（經修訂）「借貸成本」，於2009年1月1日或之後開始的年度期間生效。此項準則刪去支銷借貸成本的選擇權，並要求管理層將合資格資產的應佔借貸成本撥充資本。此項準則只適用於按成本計量的合資格資產並且不計入常規地製造或重覆地大量製造的存貨。由於貴集團已經選擇獲准的替代處理方式，根據原香港會計準則第23號將合資格資產應佔的借貸成本撥充資本，故預期這不會對貴集團的財務報表造成任何重大影響。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第13號「客戶忠誠計劃」，於2008年7月1日或之後開始的年度期間生效。此項準則處理向購買其他貨物或服務的客戶授予忠誠度獎賞積分（例如「分數」或飛行里數）的實體的會計處理。具體而言，其解釋該等實體為其兌換獎賞積分的客戶提供免費或折扣貨物或服務（「獎賞」）責任的入賬方式。貴集團現正評估此項會計準則的影響，預期不會對貴集團的財務報表造成任何重大影響。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 第14號「香港會計準則第19號— 界定福利資產的限額、最低資金要求及兩者相互關係」，於2008年1月1日或往後年度生效。香港（國際財務報告詮釋委員會）— 第14號為評估香港會計準則第19號「僱員福利」對於能確認為資產的盈餘金額的限額提供指引，亦解釋法定或合約性最低融資需求如何可能影響退休金資產或負債。預期不會對貴集團的財務報表造成任何重大影響。

3.1 附屬公司

附屬公司乃貴集團有權控制其財務與營運政策的所有實體（包括特殊目的實體），且一般擁有過半數投票權的持股量。現時可行使或可轉換的潛在投票權是否存在及其影響於評估貴集團是否控制另一實體時亦會予以考慮。附屬公司於其控制權轉移至貴集團之日起全面合併。附屬公司於控制權終止日期當天解除合併。

收購受共同控制之實體乃用權益結合法合併入賬。貴集團收購其他附屬公司乃按會計收購法入賬。收購成本根據於交易當日所給予的資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債的公平值計量，另加該收購事項直接應佔的成本。在業務合併過程中所收購的可識別資產、所承擔的負債及或然負債，首先以其於收購當日的公平值計量，不考慮任何少數股東權益的數額。收購成本超出貴集團應佔所收購可識別資產淨值的公平值的差額乃列作商譽(附註3.8(a))。倘若收購成本少於所收購附屬公司資產淨值的公平值，其差額將直接於收益表內確認。

集團內公司間的交易、結餘及交易的未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，但被視為所轉讓資產的減值指標。

貴集團應用的政策視與少數股東進行的交易為與貴集團的外界人士進行的交易。向少數股東進行出售所帶來的盈虧乃記錄於貴集團的合併收益表內。向少數股東進行收購所產生的任何已付代價與所收購附屬公司資產淨值賬面值有關部分之間的差額，作為產生的商譽。

3.2 聯營公司

聯營公司為貴集團對其有重大影響力但無控制權之公司，一般附帶有20%至50%投票權之股權。於聯營公司之投資以權益會計法入賬，初始按成本確認。

貴集團應佔收購後聯營公司之溢利或虧損於合併收益表內確認，而應佔收購後儲備之變動則於儲備內確認。投資賬面值會根據累計之收購後儲備變動而作出調整。如貴集團應佔一家聯營公司之虧損等於或超過其於該聯營公司之權益(包括任何其他無抵押應收款)，則貴集團不會確認進一步虧損，除非貴集團已代聯營公司承擔責任或作出付款。

貴集團與其聯營公司之間交易的未變現收益按貴集團於聯營公司權益的數額對銷。除非交易時有證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦會對銷。聯營公司之會計政策於有需要時更改，以確保貴集團所採納會計政策貫徹一致。

在聯營公司攤薄收益及虧損，於合併收益表確認。

3.3 分部報告

業務分部指提供產品或服務資產及業務組別所涉及的風險與回報有別於其他業務分部。地區分部指於特定經濟環境提供產品或服務所涉及的風險與回報有別於在其他經濟環境經營分部。

3.4 貨幣換算

(a) 功能貨幣及呈列貨幣

各集團實體的財務報表所載項目以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以貴公司的功能及呈列貨幣美元(「美元」)呈列。

(b) 交易及結餘

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

以外幣為單位被分類為可供出售的貨幣性證券的公平值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的滙兌差額進行分析。與攤銷成本變動有關的滙兌差額確認為盈利或虧損，賬面值的其他變動則於權益中確認。

非貨幣性財務資產及負債(例如按公平值持有透過損益記賬的權益工具)的換算差額在損益賬確認為公平值盈虧的一部份。非貨幣性財務資產(例如歸類為可供出售的權益)的換算差額包括在權益中可供出售儲備內。

(c) 集團公司

功能貨幣有別於呈列貨幣的所有集團實體(該等公司概無擁有嚴重通貨膨脹經濟的貨幣)的業績及財務狀況,均按以下方式換算為呈列貨幣:

- 於各資產負債表呈列的資產及負債乃按有關結算日的收市匯率換算;
- 各收益表的收支乃按平均匯率換算(除非該平均匯率並非在有關交易日期當日通行匯率累積影響的合理估計內,否則在該情況下,收支於有關交易日期當日換算);及
- 所有因而產生的滙兌差額確認為權益的獨立部分。

於綜合賬目時,換算海外業務的淨投資額、借貸及其他用作對沖有關投資的貨幣工具所產生的滙兌差額均計入股東權益。當出售海外業務時,有關滙兌差額於收益表確認,入賬列為出售收益或虧損的一部分。收購海外實體所產生的商譽及公平值調整均視為海外實體的資產及負債,並按收市匯率換算。

3.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按歷史成本值減累計折舊及累計減值虧損(如有)後列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

永久業權土地按成本減累計減值虧損(如有)後列賬。成本指購買土地已付代價。永久業權土地不計提折舊。

樓宇包括工廠、倉庫及酒店物業。

在建工程(「在建工程」)代表在建或有待安裝的樓宇、廠房及機器,以成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括建築及收購成本以及已資本化的借貸成本。在建工程項目直至相關資產落成並達到預定可使用狀態前不作折舊撥備。當有關資產可供使用,其成本則轉入物業、廠房及設備,並按以下所述有關的政策計提折舊。

當後續成本很可能於未來為貴集團帶來與該項目相關的經濟利益,而相關成本能可靠計量時,有關後續成本方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產(如適用)。已被更換零件的賬面值須取消確認。所有其他維修及保養成本在產生時予財政期間的收益表中支銷。

除永久業權土地和在建工程外,折舊均以直線法計算,以於估計可使用年期將成本減各資產的減值虧損(如有)分配至其餘值,有關估計可使用年期如下:

| | |
|-----------------|--------|
| 樓宇..... | 20至60年 |
| 傢俬、機器及設備..... | 2至15年 |
| 汽車、飛機及運輸工具..... | 5至20年 |

於各資產負債表日,貴集團會對資產的餘值及可使用年期進行複檢,並視乎情況作出調整。

倘資產的賬面值超過其估計可收回數額,則資產的賬面值將即時減計至其可收回數額(附註3.9)。

處置盈虧為所得款項與資產賬面值之間的差額,並於收益表中其他(虧損)/收益淨額中確認。

3.6 租賃土地及土地使用權

租賃土地及土地使用權乃按成本值減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列值。成本值指就各廠房及樓宇所在年限介乎20至70年不等土地使用權所支付的代價。租賃土地及土地使用權乃以直線法計算租賃期內的攤銷。

3.7 投資物業

持有作長期租金收益或資本增值或上述兩種目的及並非由 貴集團佔用的物業，乃列作投資物業。

永久業權的投資物業與租賃投資物業的樓宇部分以成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。租賃投資物業的土地部分作為租賃土地入賬及列為租賃土地及土地使用權。

其後開支僅於當與項目有關的未來經濟利益很有可能流入公司，且項目成本能夠可靠地計量，才會計入資產的賬面值。所有其他維修及保養開支均於產生的財政期間於合併收益表中扣除。

投資物業的折舊以直線法計算，以於10至40年的估計可使用年期將其減去減值虧損(如有)後的成本分配至其餘值。

3.8 無形資產

(a) 商譽

商譽指收購成本超出 貴集團於收購當日估該等已收購附屬公司／聯營公司可供識別淨資產的公平值的部分。收購該等附屬公司所產生的商譽包括在無形資產。收購聯營公司的商譽乃計入於聯營公司的投資，並每年進行減值測試作為整體結餘的一部分。獨立確認的商譽將每年進行減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損不可轉回。處置實體的盈虧包括與已出售實體相關的商譽賬面值。

為進行減值測試，商譽會分配至現金產生單位。該分配對象為於產生商譽的業務合併中受惠的現金產生單位或現金產生單位組別。

(b) 商標

所購入商標以歷史成本列賬。有特定使用年限的商標按成本減累計攤銷列賬。攤銷以直線法計算，於10年的估計可使用年期內攤銷商標的成本。

3.9 於附屬公司、聯營公司及非財務資產的投資的減值

並無確定可使用年期或尚未投入使用的資產毋須折舊／攤銷，而須每年進行減值測試。需要折舊／攤銷的資產須於出現顯示賬面值可能無法收回的事件或轉變時檢討有否減值。當資產賬面值高於可收回價值時，須將差額確認為減值虧損。可收回價值即資產公平值扣除銷售成本後的數額及使用價值兩者的較高者。為評估減值，資產按獨立可識別现金流量的最低水平(現金產生單位)分類。商譽以外的資產若出現減值，則須於各個申報日期評估能否撥回減值。

3.10 財務資產

貴集團財務資產分類為以下各項：按公平值列入損益賬、貸款及應收款項以及可供出售。分類視乎購入該等財務資產時的目的而定。管理層於初步確認時決定財務資產的分類。

(a) 按公平值列入損益賬的財務資產

按公平值列入損益賬的財務資產，為持作買賣用途的財務資產。財務資產於購入時若主要用作短期出售，則列入此類別。衍生工具除非已被指定作對沖用途，否則亦分類為持作買賣用途。屬這類別的資產分類為流動資產。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款為有固定或可釐定付款而並無於活躍市場報價的非衍生財務資產。該等項目已包括在流動資產內，而於結算日後超過12個月到期者則除外，該等項目列為非流動資產。貸款及應收款於資產負債表分類為應收貿易賬款、其他應收款項及預付款項以及應收聯營公司結餘。

(c) 可供出售財務資產

可供出售財務資產為指定列入此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生財務資產。除非管理層擬於結算日後12個月內出售該等投資，否則該等項目列為非流動資產。

財務資產常規買賣於交易日確認，即 貴集團承諾購買或出售該等資產的日期。投資初步以公平值確認，連同所有非按公平值列入損益賬的財務資產交易成本。按公平值列入損益賬的財務資產初步以公平值確認，交易成本於收益表支銷。財務資產於收取投資現金流量的權利屆滿或轉讓及 貴集團已轉移擁有權的大部分風險及回報時確認。可供出售財務資產及按公平值列入損益賬的財務資產隨後以公平值呈列。貸款及應收款項採用實際利率法按攤銷成本呈列。

「按公平值列入損益賬的財務資產」公平值變動而產生的盈虧，會於產生期間在收益表的其他(虧損)/收益呈列。按公平值列入損益賬的財務資產所產生的股息收入，在 貴集團收取付款的權利確立以後，於收益表列作其他收入部分。

以外幣為單位並且被分類為可供出售的貨幣性證券的公平值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的滙兌差額進行分析。貨幣性證券的滙兌差額確認為盈利或虧損；非貨幣性證券的滙兌差額在權益確認。分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公平值變動在權益中確認。

倘分類為可供出售的證券已售出或減值，於權益確認的累計公平值調整計入收益表，列為投資證券盈虧。

可供出售證券的利息，以實際利率法，於收益表確認為其他收入部分。可供出售權益工具的股息，在 貴集團收取付款的權利確立時，於收益表列作其他收入部分。

有報價投資的公平值根據當時之買盤價計算。倘財務資產之市場並無活躍交投(及就非上市證券而言)， 貴集團利用估值技巧確立公平值。該等技巧包括利用近期公平原則交易、參考大致相同之其他工具、貼現現金流量分析及期權定價模式，且盡量使用市場數據及盡量減少依賴實體的特定數據。

貴集團於每個結算日評估是否有客觀證據顯示一項或一組財務資產出現減值。倘股本證券分類為可供出售，證券公平值重大或長期下跌至低於其成本值，則視為該等證券減值之指標。倘可供出售財務資產出現任何該等證據，則從權益中移除累計虧損(即收購成本與當時公平值間的差額，減過往為該財務資產而於損益賬確認的任何減值虧損)，並於收益表進行確認。於收益表確認的股本工具，其減值虧損不會於收益表撥回。

3.11 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者間的較低者列賬。成本乃根據加權平均法釐定。製成品成本包括原材料、工資、其他直接成本和相關生產費用(以正常產能計算)。可變現淨值按日常業務過程中的估計銷售價格，減適用的浮動銷售及分銷開支。

3.12 待售開發中物業

待售開發中物業按成本減任何累計減值虧損列賬。待售開發中物業的成本包括因興建該等物業而直接應佔的建築開支及借貸成本以及其他直接成本。可變現淨值按管理層參照當時市況釐定於日常業務過程中的估計售價，減去預期直至竣工時候產生的其他成本以及銷售及分銷成本計算。

3.13 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項初步以公平值入賬，隨後利用實際利率法以攤銷成本(扣除減值撥備)計量。倘有客觀證據顯示 貴集團未能根據應收款項的原本條款收回所有款項，則就應收貿易賬款及其他應收款項計提減值撥備。債務人出現重大財政困難、可能將破產或財務重組、拖欠還款或到期未付還款均被視為應收款項減值跡象。撥備金額乃資產賬面值與按原本的實際利率折算的估計未來現金流量的現值之間的差額。資產的賬面值透過使用撥備賬而遞減，而虧損款額乃於收益表的行政開支內確認。倘應收貿易賬款無法收回，則會與應收貿易賬款的撥備賬抵銷。其後倘收回有關款額，則會將以往抵銷的款額計入收益表的行政開支內。

3.14 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金及銀行活期存款。

3.15 股本

普通股列為權益。

3.16 庫存股份

倘公司購買公司的權益股本，已付代價(包括任何直接應佔成本)在股東權益內顯示為庫存股份。倘其後出售該等股份，出售庫存股份的已變現盈虧計入公司的其他儲備內。

3.17 應付貿易賬款

應付貿易賬款初步按公平值確認，其後則以實際利息法按攤銷成本計量。

3.18 借款

借款初步按公平值減已產生交易成本確認。借款隨後以攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額，在借款期內以實際利息法於收益表內確認。

借款分類為流動負債，除非 貴集團可無條件將債務結算延遲至結算日後最少12個月，則屬例外。

3.19 借貸成本

因建設合資格資產(須於一段時間方能達致其擬定用途或出售者)而直接產生的借貸成本資本化為該等資產的部分成本。所有其他借款成本於產生期內支銷。

3.20 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產與負債的稅基與其賬面值兩者之間的暫時性差異在合併財務報表作全數撥備。然而，倘若遞延所得稅來自初次確認一項並非業務合併的交易中所涉及的資產或負債，且於交易時並未影響會計或應課稅溢利或虧損，則不會入賬。遞延所得稅按結算日已制定或大致上制定的稅率(及法例)釐定，並預期在相關遞延所得稅資產變現或清還遞延所得稅負債時動用。

遞延所得稅資產僅於日後很有可能可取得應課稅溢利，而暫時性差異可以被使用時，方按上述程度予以確認。

遞延所得稅乃按於附屬公司的投資所產生的暫時性差異計提撥備，除非撥回暫時性差異的時間由 貴集團控制，且暫時性差異可能將不會於可見將來撥回，則作別論。

3.21 僱員福利 — 退休金責任(界定供款計劃)

(a) 僱員應享假期權利

僱員應享年假權利乃於其應計予僱員時確認。僱員假期乃按截至結算日止因僱員提供服務而產生之估計年假及長期服務假計提撥備。僱員應享病假及產假之權利，僅於支取假期時方予確認。

(b) 退休金責任(界定供款計劃)

依據一項界定供款的退休金計劃 貴集團向一家獨立機構支付定額退休金供款。倘該基金不具備足夠資產，無法就本期及以往期間之僱員服務向所有僱員支付福利， 貴集團亦無法律或推定責任作進一步供款。供款到期時即確認為僱員福利開支。

貴集團在中國、香港、新加坡及台灣參與由有關當局管理的界定供款計劃。 貴集團須按該等僱員工資有關部分的若干百分比向退休金計劃支付每月供款，從而為福利提供資金。有關當局承諾根據該等計劃向該等目前及未來退休僱員承擔應付的退休福利責任， 貴集團除作出供款外再無退休後福利的進一步責任。

(c) 花紅計劃

貴集團於合約規定或因以往慣例產生推定責任時就花紅確認撥備。

3.22 撥備

撥備在當 貴集團因已發生的事件須承擔現有的法律或推定責任，而解除責任時有可能需要產生資源外流，且金額能夠可靠地作出估計時確認。

如有多項類似責任，解除責任時需要作出外流的可能性乃經考慮整體責任類別而釐定。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目的相關資源外流的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按採用稅前貼現率計量的預期清償債務責任所須開支的現值計量，該貼現率反映市場當時對貨幣時間價值的評估及該責任的獨有風險。因時間過去而產生的撥備增加確認為利息開支。

3.23 收入確認

收入包括 貴集團在日常業務過程中出售的貨品及服務已收或應收代價的公平值，扣除增值稅、退貨、回扣和折扣，以及對銷 貴集團內部銷售後的淨值列示。收入確認如下：

(a) 銷售貨物

銷售貨物的收入於貨物的風險和回報轉讓予客戶時確認，通常即集團實體向客戶付運產品、客戶已接納產品及再無可影響客戶接納產品的未履行責任當日。

(b) 酒店營運的收入

酒店房間收入根據房間租住率確認，而其他酒店收入則於向客戶付運貨物或提供服務時確認。

(c) 醫院的服務收入

醫院的服務收入於提供醫院服務時確認。

(d) 租金收入

租金收入於有關租賃的期間以直線法確認。

(e) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例基準確認。當應收款項出現減值時， 貴集團將賬面值削減至可收回金額，即按有關工具的原訂實際利率貼現的估計未來現金流量，並繼續將貼現的金額以利息收入入賬。

(f) 股息收入

股息收入於確立收取款項的權利時確認。

3.24 政府補助金

政府補助金於能合理保證將獲取補助金，且 貴集團符合所有相關條件時，按公平值確認。用於補償成本的政府補助金乃作遞延，且配合在所補償的成本產生的所需期間，在收益表中確認。

有關購置物業、廠房及設備的政府補助金列作非流動負債項下的遞延政府補助金，並按有關資產的預期可使用年期以直線法在收益表中確認。

3.25 經營租約

(a) 貴集團為承租人

當擁有權的重大部分風險及回報由出租人保留時，有關租賃分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除收取出租人的任何獎勵)於租賃期內以直線法在收益表內支銷。

租賃土地及土地使用權乃按成本值減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列值。成本值指就各廠房及樓宇所在年限介乎20至70年不等的土地使用權所支付的代價。租賃土地及土地使用權乃以直線法計算租賃期內的攤銷。

(b) 貴集團為出租人

經營租約的租金收入按有關租約年期以直線法確認，除非另一系統方法更能顯示使用從租賃資產衍生利益的時間模式，則作別論。在磋商及安排經營租賃時產生的初步直接成本加入租賃資產的賬面值，並按租約年期以直線法確認。

3.26 或然負債及或然資產

或然負債指因為過往事件而可能引起的承擔，而其存在只能就 貴集團控制範圍以外之一宗或多宗不確定未來事件之出現而確認。或然負債亦可能是因為過往事件引致之現有承擔，但由於不大可能需要有經濟資源流出，或承擔金額未能可靠衡量而未有記賬。

或然負債不會確認，但會在 貴集團的合併財務報表中披露。假若資源流出之可能性改變導致可能出現資源流出，則會確認準備。

或然資產指因已發生的事件而可能產生之資產，此等資產需就某一宗或多宗不確定事件會否發生才能確認，而 貴集團並不能完全控制其會否實現。

或然資產不會被確認，但於很有可能收到經濟效益時會在賬目附註中披露。若實質確定有收到經濟效益時，才會確認為資產。

3.27 股息分派

分派予 貴公司股東的股息於股息獲 貴公司董事或股東批准(按適用)期間在 貴集團的財務報表中確認為負債。

4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

貴集團業務面臨多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、公平值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。 貴集團之整體風險管理程序專注於金融市場之不可預測性，並尋求將對 貴集團財務表現之潛在不利影響降至最低。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

貴公司的功能貨幣為美元，而其大多數附屬公司的功能貨幣為人民幣（「人民幣」）。外匯風險源自中國內地的未來商業銷售交易，以及主要以人民幣及美元列值的境外少量採購、已確認資產或負債（例如可供出售財務資產（附註12）、現金及現金等價物（附註19）和銀行借款（附註23））和境外營運的淨投資。由於風險承擔度並不重大，貴集團並無對沖其外幣匯率風險。

貴集團擁有若干境外營運投資，其淨資產面臨外幣兌換風險。從貴集團的境外營運淨資產所產生的貨幣風險，主要透過以有關外幣列值的借款而管理。

於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日，倘美元兌人民幣升值／貶值10%而全部其他變數保持不變，於各年度／期間的除稅後溢利將會改變，主要由於換算以人民幣及美元列值的現金及現金等價物和借款所引致的外匯盈利／虧損。有關變動詳情如下：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|--|---------|-------|-------|--------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |

截至年度／期間：

除稅後溢利增加／(減少)

| | | | | |
|--------------|---------|---------|---------|----------|
| — 升值10%..... | (7,949) | (6,019) | (9,818) | (13,853) |
| — 貶值10%..... | 7,949 | 6,019 | 9,818 | 13,853 |

於該日：

擁有人權益增加／(減少)

| | | | | |
|--------------|----------|----------|----------|----------|
| — 升值10%..... | (20,451) | (10,164) | (13,453) | (25,742) |
| — 貶值10%..... | 20,451 | 10,164 | 13,453 | 25,742 |

(ii) 價格風險

由於貴集團持有的投資在合併資產負債表列為可供出售或按公平值列入損益賬，貴集團面臨股本證券價格風險。貴集團並無對沖因投資於股本證券財務資產（附註12）所產生的價格風險。

就貴集團公開買賣的股本投資而言，公平值參照市場報價而釐定。就貴集團並非公開買賣的股本投資而言，貴集團使用判斷以選出多種方法和依據每個結算日的現行市場狀況作出假設。

(iii) 現金流量及公平值利率風險

除銀行存款（附註19）外，貴集團並無重大的計息資產。貴集團的收入及經營現金流量大致上不受市場利率變化影響。

貴集團的利率風險源自借款。按浮動利率計息的借款使貴集團面臨現金流量利率風險。按固定利率計息的借款使貴集團面臨公平值利率風險。貴集團並無對沖其現金流量及公平值利率風險。借款的利率和還款期披露於附註23。

於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日，倘銀行借款的利率上升／下跌10個基點而全部其他變數保持不變，於各年度／期間的除稅後溢利將會改變，主要由於浮息借款的利息開支增加／減少所致。有關變動詳情如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至 |
|--|-------------|-------|-------|-------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 9月30日 |

除稅後溢利增加／(減少)

| | | | | |
|--------------|-------|-------|---------|-------|
| — 上升10%..... | (145) | (413) | (1,109) | (893) |
| — 下跌10%..... | 145 | 413 | 1,109 | 893 |

(b) 信貸風險

貴集團並無高度集中的信貸風險。包括在合併財務報表內的銀行存款、現金及現金等價物、應收貿易賬款及其他應收款項之賬面值相當於 貴集團有關其財務資產的存款貸風險最高承擔額。

於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日，所有銀行存款及現金和現金等價物均存放在並無重大信貸風險的高質素財務機構。下表顯示於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日三大對手方的銀行存款結餘：

| 對手方 | 評級* | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|--------------|------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 中國招商銀行 | BBB | 20,835 | 16,234 | 48,175 | 54,265 |
| 交通銀行 | BBB+ | 21,299 | 28,346 | 19,572 | 64,626 |
| 中國銀行 | BBB+ | 16,084 | 18,917 | 14,561 | 16,468 |
| | | <u>58,218</u> | <u>63,497</u> | <u>82,308</u> | <u>135,359</u> |

* 信貸評級的資料來自標準普爾。

管理層預期，不會因該等對手方未有履行約定而蒙受任何損失。

貴集團大部分銷售額於付運貨品時由客戶以現金或支票結算。向具良好信貸紀錄的選定客戶作出信貸銷售。貴集團設有政策以確保適時跟進該等應收貿易賬款。

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金管理包括維持充裕的現金及現金等價物、透過足夠金額的承諾信貸額提供融資及將市場倉盤平倉的能力。貴集團旨在維持充裕的承諾信貸額以確保 貴集團具足夠和富彈性的融資。貴集團亦考慮將短期借款轉成長期借款以改善 貴集團的資金流動性。

下表根據結算日至合約到期日的餘下期間將 貴集團將按淨額基準結算的財務負債按相關到期組別進行分析。於表中披露的金額為合約性未折算現金流量。由於折算的影響並不重大，於12個月內到期的結餘等於其賬面結餘。

| | 少於1年 | 1至2年 | 2至5年 | 5年以上 | 總計 |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 於2004年12月31日 | | | | | |
| 借款..... | 19,864 | — | 55,000 | — | 74,864 |
| 借款的利息付款 ⁽ⁱ⁾ | 1,832 | 1,190 | 653 | — | 3,675 |
| 應付貿易賬款..... | 35,113 | 322 | — | — | 35,435 |
| 應計費用及其他應付款項..... | 58,643 | — | — | — | 58,643 |
| | <u>115,452</u> | <u>1,512</u> | <u>55,653</u> | <u>—</u> | <u>172,617</u> |
| 於2005年12月31日 | | | | | |
| 借款..... | 27,565 | 105,000 | 2,475 | 38,354 | 173,394 |
| 借款的利息付款 ⁽ⁱ⁾ | 7,284 | 4,502 | 7,249 | 4,162 | 23,197 |
| 應付貿易賬款..... | 71,058 | 545 | — | — | 71,603 |
| 應計費用及其他應付款項..... | 95,915 | — | — | — | 95,915 |
| | <u>201,822</u> | <u>110,047</u> | <u>9,724</u> | <u>42,516</u> | <u>364,109</u> |
| 於2006年12月31日 | | | | | |
| 借款..... | 189,385 | 11,737 | 3,781 | 40,915 | 245,818 |
| 借款的利息付款 ⁽ⁱ⁾ | 9,363 | 2,674 | 8,378 | 3,415 | 23,830 |
| 應付貿易賬款..... | 93,407 | 637 | — | — | 94,044 |
| 應計費用及其他應付款項..... | 101,526 | — | — | — | 101,526 |
| | <u>393,681</u> | <u>15,048</u> | <u>12,159</u> | <u>44,330</u> | <u>465,218</u> |
| 於2007年9月30日 | | | | | |
| 借款..... | 65,690 | 11,071 | 251,713 | 43,133 | 371,607 |
| 借款的利息付款 ⁽ⁱ⁾ | 18,104 | 12,253 | 10,578 | 2,858 | 43,793 |
| 應付貿易賬款..... | 69,088 | 763 | — | — | 69,851 |
| 應計費用及其他應付款項..... | 97,755 | — | — | — | 97,755 |
| | <u>250,637</u> | <u>24,087</u> | <u>262,291</u> | <u>45,991</u> | <u>583,006</u> |

(i) 借款的利息根據於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日持有的借款計算，而並無考慮未來的發行事項。浮息利息分別使用於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日的現行利率而估計。

4.2 資本風險管理

貴集團的資本管理政策，是保障 貴集團有能力按持續經營基準繼續營運，以為股東帶來回報，同時兼顧其他權益持有人的利益，並維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構， 貴集團可能會調整支付予股東的股息金額、發行新股份或出售資產以減低債務。

與其他同業機構相同， 貴集團利用資產負債比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借貸(包括合併資產負債表所列的借款及應付貿易賬款和其他應付款項)減去現金及現金等價物。總資本為權益(如合併資產負債表所列)加債務淨額。

貴集團的策略是維持資產負債比率於20%至50%之間。於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日的資產負債比率如下：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 債務總額 ⁽ⁱ⁾ | 168,942 | 340,912 | 441,388 | 539,213 |
| 減：現金及現金等價物(附註19)..... | (144,285) | (163,434) | (185,114) | (304,428) |
| 債務淨額..... | 24,657 | 177,478 | 256,274 | 234,785 |
| 權益總額..... | 554,542 | 635,392 | 758,666 | 882,348 |
| 資本總額..... | 579,199 | 812,870 | 1,014,940 | 1,117,133 |
| 資產負債比率..... | 4% | 22% | 25% | 21% |

(i) 債務總額包括借款、貿易應付款項及其他應付款項以及應計費用。

於2005年及2006年12月31日和2007年9月30日資產負債比率上升，主要原因是借款增加。

4.3 公平值估計

於活躍市場買賣的金融工具的公平值，乃按結算日市場報價計算。貴集團持有財務資產的市場報價為當時之買盤價。

對於並無於活躍市場買賣的金融工具的公平值，乃以估值方法釐定，貴集團於有需要時參照專業估值及使用多種方法和依據各結算日的市場當時情況作出的假設進行評估。

應收及應付貿易賬款的賬面值扣除減值撥備，為其公平值的合理概約數額。作披露用途的財務負債公平值，乃以貴集團所得類似金融工具當時市場利率折現未來合約現金流量估計得出。

5 重大會計估計及判斷

估計及判斷會不斷評估，並按過往經驗及其他因素(包括於有關情況下相信為合理之未來事件之預測)而作出。

貴集團對未來作出估計及假設。顧名思義，由此產生之會計估計，於極少情況下會與其實際結果相同。極可能導致須對下個財政年度之資產及負債之賬面值作出重大調整之估計及假設討論如下。

所得稅

貴集團主要須繳納中國所得稅。於釐定所得稅撥備時，須作出重大判斷。於日常業務過程中，有眾多交易及計算是無法肯定最終的稅務決定。貴集團根據是否估計將有額外的稅項到期而確認所預計稅務審核事宜的責任。凡該等事宜的最終稅務結果有別於初步記錄的金額，該等差異將影響作出有關決定的期間的所得稅及遞延稅項撥備。

6 銷售及分部資料

貴集團於有關期間的營運主要以下列業務分部統籌：

核心營運：

生產及銷售米果產品 — 包括糖衣燒米餅、咸酥米餅及油炸小食

乳品及飲料 — 包括風味牛奶、乳酸飲料、即飲咖啡、碳酸飲料、涼茶及奶粉

休閒食品 — 包括糖果、碎冰冰和果凍、小饅頭及豆類和果仁

其他產品 — 主要為酒類及其他食品

非核心營運：

酒店營運、物業發展、醫院服務及其他(包括快餐店及麵包店營運)。於有關期間，由於物業項目仍在發展階段，且並無作出商業銷售，故並無從物業發展中產生收益。

按照 貴集團的內部財務呈報， 貴集團已認定業務分部為主要報告方式及地區分部為次要報告方式。

(a) 貴集團的銷售額

貴集團於有關期間的銷售額載列如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 核心營運 | | | | | |
| 米果..... | 217,389 | 267,267 | 307,511 | 191,053 | 230,031 |
| 乳品和飲料..... | 135,544 | 198,487 | 276,754 | 195,303 | 275,144 |
| 休閒食品..... | 148,924 | 195,962 | 257,314 | 201,827 | 244,666 |
| 其他產品..... | 10,659 | 10,632 | 8,369 | 6,078 | 6,505 |
| | <u>512,516</u> | <u>672,348</u> | <u>849,948</u> | <u>594,261</u> | <u>756,346</u> |
| 非核心營運 | | | | | |
| 酒店營運..... | — | 3,627 | 3,366 | 2,619 | 540 |
| 醫院服務及其他..... | 6,027 | 8,174 | 10,289 | 7,888 | 8,647 |
| | <u>6,027</u> | <u>11,801</u> | <u>13,655</u> | <u>10,507</u> | <u>9,187</u> |
| 抵銷..... | (14) | (2,293) | (1,947) | (1,904) | (56) |
| 銷售總額..... | <u>518,529</u> | <u>681,856</u> | <u>861,656</u> | <u>602,864</u> | <u>765,477</u> |

銷售抵銷主要指一家非核心營運公司向核心營運公司銷售烘烤食品。

貴集團核心及非核心營運的收益表

| | 截至2004年12月31日止年度 | | | 截至2005年12月31日止年度 | | | 截至2006年12月31日止年度 | | |
|--------------|------------------|---------|-----------|------------------|---------|-----------|------------------|----------|-----------|
| | 非核心 | | 總計 | 非核心 | | 總計 | 非核心 | | 總計 |
| | 核心營運 | 抵銷 | | 核心營運 | 抵銷 | | 核心營運 | 抵銷 | |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | |
| 銷售額 | 512,516 | 6,027 | 518,529 | 672,348 | 11,801 | 684,149 | 849,948 | 13,655 | 863,603 |
| 銷售成本 | (315,520) | (2,063) | (317,569) | (414,943) | (6,651) | (421,614) | (529,349) | (6,937) | (534,339) |
| 毛利 | 196,996 | 3,964 | 200,960 | 257,405 | 5,150 | 262,555 | 320,599 | 6,718 | 327,317 |
| 其他收益/(虧損)淨額 | (2,158) | (63) | (2,221) | (285) | (245) | (530) | 1,006 | (107) | 899 |
| 其他收入 | 11,053 | 1 | 11,054 | 15,696 | — | 15,696 | 29,806 | 44 | 29,850 |
| 銷售及分銷開支 | (69,118) | (2,513) | (71,631) | (79,454) | (3,506) | (82,960) | (105,315) | (5,919) | (111,234) |
| 行政開支 | (54,032) | (3,221) | (57,253) | (63,093) | (6,797) | (69,890) | (85,854) | (10,634) | (96,488) |
| 經營溢利/(虧損) | 82,741 | (1,832) | 80,909 | 130,269 | (5,398) | 124,871 | 160,242 | (9,898) | 150,344 |
| 財務收入 | 1,680 | 281 | 1,961 | 1,607 | 262 | 1,869 | 1,701 | 165 | 1,866 |
| 財務成本 | (543) | (916) | (1,459) | (2,285) | (2,139) | (4,424) | (4,965) | (7,554) | (11,019) |
| 財務收入/(成本)淨額 | 1,137 | (635) | 502 | (678) | (1,877) | (1,375) | (3,264) | (7,389) | (8,252) |
| 分佔聯營公司業績 | 75 | — | 75 | (50) | — | (25) | (159) | — | (184) |
| 除所得稅前溢利/(虧損) | 83,953 | (2,467) | 81,486 | 129,541 | (7,275) | 122,266 | 156,819 | (17,287) | 139,532 |
| 所得稅開支 | (9,533) | (102) | (9,635) | (12,897) | 381 | (12,516) | (16,292) | 408 | (15,884) |
| 年度溢利/(虧損) | 74,420 | (2,569) | 71,851 | 116,644 | (6,894) | 109,750 | 140,527 | (16,879) | 123,648 |
| 以下各方應佔： | | | | | | | | | |
| 貴公司權益持有人 | 74,891 | (2,266) | 72,625 | 116,814 | (6,040) | 110,774 | 141,192 | (14,366) | 126,826 |
| 少數股東權益 | (471) | (303) | (774) | (170) | (854) | (1,024) | (665) | (2,513) | (3,178) |
| | 74,420 | (2,569) | 71,851 | 116,644 | (6,894) | 109,750 | 140,527 | (16,879) | 123,648 |

截至2007年9月30日止九個月

截至2006年9月30日止九個月(未經審核)

| | 核心營運 | | 非核心營運 | | 總計 | | 核心營運 | | 非核心營運 | | 總計 | |
|--------------------|-----------|----------|---------|-----------|-----------|----------|---------|-----------|-------|-----|-----|-----|
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 銷售額 | 594,261 | 10,507 | (1,904) | 602,864 | 756,346 | 9,187 | (56) | 765,477 | | | | |
| 銷售成本 | (371,457) | (6,321) | 1,904 | (375,874) | (457,649) | (5,391) | 56 | (462,984) | | | | |
| 毛利 | 222,804 | 4,186 | — | 226,990 | 298,697 | 3,796 | — | 302,493 | | | | |
| 其他收益/(虧損)淨額 | 1,135 | (80) | — | 1,055 | 6,362 | (499) | — | 5,863 | | | | |
| 其他收入 | 20,696 | 3 | (894) | 19,805 | 18,073 | — | (1,400) | 16,673 | | | | |
| 銷售及分銷開支 | (75,193) | (4,500) | — | (79,693) | (92,173) | (5,065) | — | (97,238) | | | | |
| 行政開支 | (60,425) | (7,319) | — | (67,744) | (72,234) | (10,048) | — | (82,282) | | | | |
| 經營溢利/(虧損) | 109,017 | (7,710) | (894) | 100,413 | 158,725 | (11,816) | (1,400) | 145,509 | | | | |
| 財務收入 | 1,127 | 120 | — | 1,247 | 823 | 176 | — | 999 | | | | |
| 財務成本 | (3,589) | (4,879) | 894 | (7,574) | (3,270) | (9,062) | 1,400 | (10,932) | | | | |
| 財務收入/(成本)淨額 | (2,462) | (4,759) | 894 | (6,327) | (2,447) | (8,886) | 1,400 | (9,933) | | | | |
| 分佔聯營公司業績 | (44) | — | — | (44) | (62) | — | — | (62) | | | | |
| 除所得稅前溢利/(虧損) | 106,511 | (12,469) | — | 94,042 | 156,216 | (20,702) | — | 135,514 | | | | |
| 所得稅開支 | (10,489) | 347 | — | (10,142) | (15,483) | 2,130 | — | (13,353) | | | | |
| 期間溢利/(虧損) | 96,022 | (12,122) | — | 83,900 | 140,733 | (18,572) | — | 122,161 | | | | |
| 以下各方應佔： | | | | | | | | | | | | |
| 貴公司權益持有人 | 96,279 | (10,488) | — | 85,791 | 141,044 | (16,839) | — | 124,205 | | | | |
| 少數股東權益 | (257) | (1,634) | — | (1,891) | (311) | (1,733) | — | (2,044) | | | | |
| | 96,022 | (12,122) | — | 83,900 | 140,733 | (18,572) | — | 122,161 | | | | |

(續)

貴集團核心及非核心營運的現金流量表

| | 截至2004年12月31日止年度 | | | 截至2005年12月31日止年度 | | | 截至2006年12月31日止年度 | | | | | |
|-------------------|------------------|------------------|-----------|------------------|-------------|------------------|------------------|-----------|-------------|------------------|-----------|-----------|
| | 核心營運 千美元 | 非核心 營運 千美元 | 抵銷 千美元 | 總計 千美元 | 核心營運 千美元 | 非核心 營運 千美元 | 抵銷 千美元 | 總計 千美元 | 核心營運 千美元 | 非核心 營運 千美元 | 抵銷 千美元 | 總計 千美元 |
| 來自經營活動的現金流量： | | | | | | | | | | | | |
| 除所得稅前溢利/(虧損)... | 83,953 | (2,467) | — | 81,486 | 129,541 | (7,275) | — | 122,266 | 156,819 | (17,287) | — | 139,532 |
| 調整： | | | | | | | | | | | | |
| — 應佔聯營公司業績..... | (75) | — | — | (75) | 50 | — | — | 50 | 159 | — | — | 159 |
| — 利息收入..... | (1,680) | (281) | — | (1,961) | (1,607) | (262) | — | (1,869) | (1,701) | (165) | — | (1,866) |
| — 利息開支..... | 543 | 916 | — | 1,459 | 2,285 | 2,139 | (264) | 4,160 | 4,965 | 7,554 | (1,423) | 11,096 |
| — 物業、廠房及設備折舊..... | 32,336 | 979 | — | 33,315 | 36,397 | 2,845 | — | 39,242 | 38,839 | 6,850 | — | 45,689 |
| — 租賃土地及土地使用權 | | | | | | | | | | | | |
| — 攤銷..... | 333 | 5 | — | 338 | 562 | 504 | — | 1,066 | 886 | 836 | — | 1,722 |
| — 投資物業折舊..... | 14 | — | — | 14 | 15 | — | — | 15 | 16 | — | — | 16 |
| — 無形資產攤銷..... | 174 | — | — | 174 | 246 | — | — | 246 | 173 | — | — | 173 |
| — 出售租賃土地及土地 | | | | | | | | | | | | |
| — 使用權以及物業、 | | | | | | | | | | | | |
| — 廠房及設備虧損/ | | | | | | | | | | | | |
| — (收益)..... | 531 | — | — | 531 | 868 | (6) | — | 862 | 1,076 | 161 | — | 1,237 |
| — 出售按公平值列入損益賬 | | | | | | | | | | | | |
| — 的財務資產收益..... | (9) | — | — | (9) | (86) | — | — | (86) | (127) | — | — | (127) |
| — 可供出售財務資產減值..... | — | — | — | — | 178 | — | — | 178 | — | — | — | — |
| — 負商譽..... | — | — | — | — | (475) | — | — | (475) | — | — | — | — |
| 營運資本變動： | | | | | | | | | | | | |
| — 應收貿易賬款(增加) | 116,120 | (848) | — | 115,272 | 167,974 | (2,055) | (264) | 165,655 | 201,105 | (2,051) | (1,423) | 197,631 |
| — 預付款項、按金及其他 | (2,865) | (49) | — | (2,914) | (4,871) | (609) | — | (5,480) | (6,240) | 658 | — | (5,582) |
| — 應收賬款(增加)/ | | | | | | | | | | | | |
| — 減少..... | (40,312) | (5,472) | 34,199 | (11,585) | (4,518) | (4,384) | 8,356 | (546) | (76,629) | (10,382) | 70,960 | (16,051) |
| — 存貨(增加)/減少..... | 1,427 | 99 | — | 1,526 | (39,853) | (523) | — | (40,376) | (27,320) | (100) | — | (27,420) |
| — 應付貿易賬款增加..... | 3,056 | 96 | — | 3,152 | 35,675 | 493 | — | 36,168 | 21,672 | 769 | — | 22,441 |
| — 應計費用及其他應付 | | | | | | | | | | | | |
| — 賬款增加/(減少)..... | 5,728 | 21,892 | (34,199) | (6,579) | 10,812 | 23,294 | (8,356) | 25,750 | 35,723 | 40,848 | (70,960) | 5,611 |
| 來自營運的現金..... | 83,154 | 15,718 | — | 98,872 | 165,219 | 16,216 | (264) | 181,171 | 148,311 | 29,742 | (1,423) | 176,630 |
| 已收利息收入..... | 1,680 | 281 | — | 1,961 | 1,607 | 262 | — | 1,869 | 1,701 | 165 | — | 1,866 |
| 已付利息開支..... | (543) | (916) | — | (1,459) | (2,285) | (2,139) | 264 | (4,160) | (4,965) | (8,923) | 1,423 | (12,465) |
| 已付所得稅..... | (10,931) | (102) | — | (11,033) | (12,720) | (58) | — | (12,778) | (16,271) | (16) | — | (16,287) |
| 來自經營活動的現金淨額... | 73,360 | 14,981 | — | 88,341 | 151,821 | 14,281 | — | 166,102 | 128,776 | 20,968 | — | 149,744 |

| | 截至2004年12月31日止年度 | | | | 截至2005年12月31日止年度 | | | | 截至2006年12月31日止年度 | | | |
|--|------------------|-----------|-------------|-----------|------------------|-----------|-------------|-----------|------------------|-----------|-------------|-----------|
| | 非核心 | | 總計 | | 非核心 | | 總計 | | 非核心 | | 總計 | |
| | 核心營運 千美元 | 抵銷 千美元 | 核心營運 千美元 | 總計 千美元 | 核心營運 千美元 | 抵銷 千美元 | 核心營運 千美元 | 總計 千美元 | 核心營運 千美元 | 抵銷 千美元 | 核心營運 千美元 | 總計 千美元 |
| 投資活動產生的現金流量： | | | | | | | | | | | | |
| 收購附屬公司的 項付款項..... | — | (20,938) | — | (20,938) | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 收購附屬公司..... | — | — | (1,944) | (1,944) | (5,458) | — | (7,402) | — | — | — | — | — |
| 物業、廠房及設備添置..... | (45,871) | (22,076) | (85,511) | (67,947) | (61,931) | — | (147,442) | — | — | (18,930) | (130,233) | |
| 租賃土地及 土地使用权添置..... | (7,401) | (254) | (6,195) | (7,655) | (2,579) | — | (8,774) | (6,708) | (7,592) | — | (14,300) | |
| 投資物業添置..... | — | (1,165) | (1,165) | (4,066) | (4,066) | — | (4,066) | — | (6,252) | — | (6,252) | |
| 無形資產添置..... | (62) | — | (62) | (501) | — | — | (501) | (257) | — | — | (257) | |
| 待售開發中物業添置..... | — | (6,770) | — | (6,770) | (45,509) | — | (45,509) | — | — | (33,303) | (33,303) | |
| 出售租賃土地及土地 使用权所得款項..... | 8 | — | 8 | 8 | — | — | — | 770 | — | — | 770 | |
| 出售物業、廠房及設備 所得款項..... | 2,342 | 160 | 2,502 | 2,300 | 49 | — | 2,349 | 1,027 | 1,599 | — | 2,626 | |
| 收購公平價值列入損益賬 的財務資產..... | (3,606) | — | (3,606) | (259) | — | — | (259) | (303) | — | — | (303) | |
| 出售公平價值列入損益賬 的財務資產所得款項..... | 18,017 | — | 18,017 | 3,299 | — | — | 3,299 | 386 | 330 | — | 716 | |
| 非核心營運投資..... | (41,824) | — | (41,824) | (60,142) | — | 60,142 | — | (30,572) | — | 30,572 | — | |
| 用於投資活動的現金淨額.. | (78,397) | (51,043) | (87,616) | (148,953) | (119,494) | 60,142 | (208,305) | (146,960) | (64,148) | 30,572 | (180,536) | |
| 融資活動產生的現金流量： | | | | | | | | | | | | |
| 借款所得款項..... | 25,495 | — | 25,495 | 71,157 | 40,829 | — | 111,986 | 188,786 | 6,431 | — | 195,217 | |
| 償還借款..... | (1,981) | — | (1,981) | (13,456) | — | — | (13,456) | (122,793) | — | — | (122,793) | |
| 有關附屬公司少數股東權益 的股權變動而已付或 所產生的現金..... | (66) | — | (66) | (589) | — | — | (589) | 976 | — | — | 976 | |
| 已付股息..... | (44,912) | — | (44,912) | (38,665) | — | — | (38,665) | (25,777) | — | — | (25,777) | |
| 已付少數股東股息..... | (103) | — | (103) | (102) | — | — | (102) | (105) | — | — | (105) | |
| 購回普通股..... | (3,148) | — | (3,148) | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| 購買庫存股份..... | — | — | — | — | — | — | — | (127) | — | — | (127) | |
| 因行使認股權證發行股份 所得款項..... | 11,418 | — | 11,418 | — | 60,142 | — | — | — | — | — | — | |
| 投資所得款項..... | — | 41,824 | (41,824) | — | — | (60,142) | — | — | 30,572 | (30,572) | — | |
| 來自/(用於)融資活動 現金淨額..... | (13,297) | 41,824 | (13,297) | 18,345 | 100,971 | (60,142) | 59,174 | 40,960 | 37,003 | (30,572) | 47,391 | |
| 綜合附屬公司時匯率 變動的影響淨額..... | 411 | 285 | 696 | 1,957 | 221 | — | 2,178 | 4,375 | 706 | — | 5,081 | |
| 現金及現金等值物增加/ (減少)淨額..... | (17,923) | 6,047 | (11,876) | 23,170 | (4,021) | — | 19,149 | 27,151 | (5,471) | — | 21,680 | |
| 年初的現金及現金等值物.. | 135,021 | 21,140 | 156,161 | 117,098 | 27,187 | — | 144,285 | 140,268 | 23,166 | — | 163,434 | |
| 年終的現金及現金等值物.. | 117,098 | 27,187 | 144,285 | 140,268 | 23,166 | — | 163,434 | 167,419 | 17,695 | — | 185,114 | |

截至2006年9月30日止九個月(未經審核) 截至2007年9月30日止九個月

| | 核心營運 | | 抵銷 | | 總計 | | 核心營運 | | 抵銷 | | 總計 | |
|--------------------------------------|----------|----------|----------|-----|----------|----------|-----------|----------|-----|-----|----------|-----|
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 來自經營活動的現金流量： | 106,511 | (12,469) | — | — | 94,042 | 156,216 | (20,702) | — | — | — | 135,514 | |
| 除所得稅前溢利/(虧損)..... | | | | | | | | | | | | |
| 調整： | | | | | | | | | | | | |
| — 應佔聯營公司業績..... | 44 | — | — | — | 44 | 62 | — | — | — | — | 62 | |
| — 利息收入..... | (1,127) | (120) | — | — | (1,247) | (823) | (176) | — | — | — | (999) | |
| — 利息開支..... | 3,589 | 4,879 | (894) | — | 7,574 | 3,270 | 9,062 | (1,400) | — | — | 10,932 | |
| — 物業、廠房及設備折舊..... | 30,605 | 5,579 | — | — | 36,184 | 34,315 | 6,292 | — | — | — | 40,607 | |
| — 租賃土地及土地使用權攤銷..... | 707 | 619 | — | — | 1,326 | 895 | 741 | — | — | — | 1,636 | |
| — 投資物業折舊..... | 12 | — | — | — | 12 | 12 | — | — | — | — | 12 | |
| — 無形資產攤銷..... | 147 | — | — | — | 147 | 142 | — | — | — | — | 142 | |
| — 出售租賃土地及土地使用權以及物業、廠房及設備虧損/(收益)..... | 938 | 102 | — | — | 1,040 | (1,215) | 71 | — | — | — | (1,144) | |
| | 141,426 | (1,410) | (894) | — | 139,122 | 192,874 | (4,712) | (1,400) | — | — | 186,762 | |
| 營運資本變動： | 3,978 | 449 | — | — | 4,427 | 1,727 | 32 | — | — | — | 1,759 | |
| — 應收貿易賬款減少..... | | | | | | | | | | | | |
| — 預付款項、款項及其他應收賬款(增加)/減少..... | (46,490) | 6,517 | 25,261 | — | (14,712) | 81,183 | (8,490) | (84,895) | — | — | (12,202) | |
| — 存貨(增加)/減少..... | (7,835) | (486) | — | — | (8,321) | 7,310 | (802) | — | — | — | 6,508 | |
| — 應付貿易賬款(減少)/增加..... | (9,623) | 1,252 | — | — | (8,371) | (25,781) | 1,588 | — | — | — | (24,193) | |
| — 應計費用及其他應付賬款增加/(減少)..... | 6,573 | 24,087 | (25,261) | — | 5,399 | 518 | (89,184) | 84,895 | — | — | (3,771) | |
| 來自營運的現金..... | 88,029 | 30,409 | (894) | — | 117,544 | 257,831 | (101,568) | (1,400) | — | — | 154,863 | |
| 已收利息收入..... | 1,127 | 120 | — | — | 1,247 | 823 | 176 | — | — | — | 999 | |
| 已付利息開支..... | (3,589) | (5,906) | 894 | — | (8,601) | (3,270) | (14,778) | 1,400 | — | — | (16,648) | |
| 已付所得稅..... | (10,891) | (12) | — | — | (10,903) | (15,405) | (62) | — | — | — | (15,467) | |
| 來自營運活動的現金淨額..... | 74,676 | 24,611 | — | — | 99,287 | 239,979 | (116,232) | — | — | — | 123,747 | |

截至2006年9月30日止九個月(未經審核) 截至2007年9月30日止九個月

| | 核心營運 | | 抵銷 | | 總計 | | 核心營運 | | 抵銷 | | 總計 | |
|-----------------------------|-----------|----------|----------|-----|-----------|-----------|----------|-----------|-----|-----|-----------|-----|
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 來自投資活動的現金流量： | | | | | | | | | | | | |
| 物業、廠房及設備添置 | (87,443) | (15,347) | — | — | (102,790) | (53,827) | (28,173) | — | — | — | (82,000) | |
| 租賃土地及土地使用權添置 | (8,292) | (2,030) | — | — | (10,322) | (6,877) | — | — | — | — | (6,877) | |
| 投資物業添置 | (197) | (3,318) | — | — | (3,515) | — | (6,658) | — | — | — | (6,658) | |
| 無形資產添置 | — | — | — | — | (197) | (130) | — | — | — | — | (130) | |
| 待售物業、廠房及設備添置 | — | (36,638) | — | — | (36,638) | — | (26,697) | — | — | — | (26,697) | |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 467 | 373 | — | — | 840 | 6,382 | 8,882 | — | — | — | 15,264 | |
| 出售按公平值列入損益賬的財務資產所得款項 | — | 330 | — | — | 330 | — | — | — | — | — | — | |
| 非核心營運投資 | (13,735) | — | 13,735 | — | — | (106,314) | — | 106,314 | — | — | — | |
| 用於投資活動現金淨額 | (109,200) | (56,630) | 13,735 | — | (152,095) | (160,766) | (52,646) | 106,314 | — | — | (107,098) | |
| 來自融資活動的現金流量： | | | | | | | | | | | | |
| 借款所得款項 | 164,126 | 4,767 | — | — | 168,893 | 263,917 | 71,879 | — | — | — | 335,796 | |
| 有關附屬公司少數股東權益的股權變動而已付或所產生的現金 | (113,495) | — | — | — | (113,495) | (210,007) | — | — | — | — | (210,007) | |
| 已付股息 | 966 | — | — | — | 966 | (9) | — | — | — | — | (9) | |
| 已付少數股東股息 | (25,777) | — | — | — | (25,777) | (25,775) | — | — | — | — | (25,775) | |
| 購買庫存股份 | (105) | — | — | — | (105) | (111) | — | — | — | — | (111) | |
| 投資所得款項 | — | — | — | — | — | (2,426) | — | — | — | — | (2,426) | |
| 來自融資活動的現金淨額 | 25,715 | 18,502 | (13,735) | — | 30,482 | 25,589 | 178,193 | (106,314) | — | — | 97,468 | |
| 綜合附屬公司時滙率變動的影響淨額 | 3,557 | 414 | — | — | 3,971 | 4,586 | 611 | — | — | — | 5,197 | |
| 現金及現金等值物 | (5,252) | (13,103) | — | — | (18,355) | 109,388 | 9,926 | — | — | — | 119,314 | |
| 增加/(減少)淨額 | 140,268 | 23,166 | — | — | 163,434 | 167,419 | 17,695 | — | — | — | 185,114 | |
| 期初的現金及現金等值物 | 135,016 | 10,063 | — | — | 145,079 | 276,807 | 27,621 | — | — | — | 304,428 | |

(c) 按分部分析 — 核心營運

(i) 主要報告 — 業務分部

| | 截至2004年12月31日止年度 | | | | | |
|----------------------------|------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|
| | 核心營運 | | | | | |
| | 米果 | 乳品和 飲料 | 休閒食品 | 其他產品 | 未分配 | 總計 |
| 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | |
| 分部業績 | | | | | | |
| 銷售額..... | 217,389 | 135,544 | 148,924 | 10,659 | — | 512,516 |
| 分部溢利／(虧損)..... | 19,873 | 36,068 | 34,954 | (1,956) | (6,198) | 82,741 |
| 財務收入淨額..... | | | | | | 1,137 |
| 分佔聯營公司業績..... | | | | | | 75 |
| 除所得稅前溢利..... | | | | | | 83,953 |
| 所得稅開支..... | | | | | | (9,533) |
| 年度溢利..... | | | | | | 74,420 |
| 包括在收益表內的 其他分部項目 | | | | | | |
| 物業、廠房及設備折舊..... | 12,746 | 8,717 | 9,038 | 1,835 | — | 32,336 |
| 租賃土地及土地使用權 攤銷..... | 85 | 77 | 104 | 67 | — | 333 |
| 投資物業折舊..... | — | — | — | 14 | — | 14 |
| 無形資產攤銷..... | — | — | — | — | 174 | 174 |
| 分部資產及負債 | | | | | | |
| 分部資產..... | 268,355 | 106,325 | 199,141 | 67,848 | 1,138 | 642,807 |
| 聯營公司..... | | | | | | 519 |
| 資產總值..... | | | | | | 643,326 |
| 分部負債..... | 50,910 | 19,757 | 23,924 | 12,432 | 67,317 | 174,340 |
| 資本開支..... | 19,645 | 14,951 | 20,938 | 4,776 | 62 | 60,372 |

截至2005年12月31日止年度

| | 核心營運 | | | | | |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-----------|----------------|
| | 乳品和 | | 休閒食品 | 其他產品 | 未分配 | 總計 |
| | 米果 | 飲料 | | | | |
| 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | |
| 分部業績 | | | | | | |
| 銷售額..... | <u>267,267</u> | <u>198,487</u> | <u>195,962</u> | <u>10,632</u> | <u>—</u> | <u>672,348</u> |
| 分部溢利／(虧損)..... | 38,917 | 49,372 | 50,403 | (280) | (8,143) | 130,269 |
| 財務成本淨額..... | | | | | | (678) |
| 分佔聯營公司業績..... | | | | | | (50) |
| 除所得稅前溢利..... | | | | | | 129,541 |
| 所得稅開支..... | | | | | | (12,897) |
| 年度溢利..... | | | | | | <u>116,644</u> |
| 包括在收益表內的 | | | | | | |
| 其他分部項目 | | | | | | |
| 物業、廠房及設備折舊..... | 12,960 | 10,824 | 10,160 | 2,453 | — | 36,397 |
| 租賃土地及土地使用權攤銷..... | 158 | 132 | 131 | 141 | — | 562 |
| 投資物業折舊..... | — | — | — | 15 | — | 15 |
| 無形資產攤銷..... | — | — | — | — | 246 | 246 |
| 分部資產及負債 | | | | | | |
| 分部資產..... | 303,852 | 113,641 | 272,200 | 83,936 | 1,012 | 774,641 |
| 聯營公司..... | | | | | | 407 |
| 資產總值..... | | | | | | <u>775,048</u> |
| 分部負債..... | 60,802 | 19,145 | 38,420 | 15,982 | 144,458 | <u>278,807</u> |
| 資本開支..... | <u>36,645</u> | <u>15,416</u> | <u>49,305</u> | <u>3,315</u> | <u>97</u> | <u>104,778</u> |

截至2006年12月31日止年度

| | 核心營運 | | | | | 總計 千美元 |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|---------------|------------------|
| | 米果 | 乳品和 飲料 | 休閒食品 | 其他產品 | 未分配 | |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | |
| 分部業績 | | | | | | |
| 銷售額..... | <u>307,511</u> | <u>276,754</u> | <u>257,314</u> | <u>8,369</u> | <u>—</u> | <u>849,948</u> |
| 分部溢利／(虧損)..... | 41,920 | 70,863 | 57,365 | 1,087 | (10,993) | 160,242 |
| 財務成本淨額..... | | | | | | (3,264) |
| 分佔聯營公司業績..... | | | | | | (159) |
| 除所得稅前溢利..... | | | | | | 156,819 |
| 所得稅開支..... | | | | | | (16,292) |
| 年度溢利..... | | | | | | <u>140,527</u> |
| 包括在收益表內的 | | | | | | |
| 其他分部項目 | | | | | | |
| 物業、廠房及設備折舊..... | 12,915 | 10,523 | 11,008 | 4,393 | — | 38,839 |
| 租賃土地及土地使用權攤銷..... | 228 | 171 | 234 | 253 | — | 886 |
| 投資物業折舊..... | — | — | — | 16 | — | 16 |
| 無形資產攤銷..... | — | — | — | — | 173 | 173 |
| 分部資產及負債 | | | | | | |
| 分部資產..... | 318,006 | 231,643 | 351,318 | 85,601 | 14,119 | 1,000,687 |
| 聯營公司..... | | | | | | 239 |
| 資產總值..... | | | | | | <u>1,000,926</u> |
| 分部負債..... | 77,386 | 45,289 | 50,929 | 21,028 | 207,650 | <u>402,282</u> |
| 資本開支..... | <u>19,123</u> | <u>37,496</u> | <u>47,553</u> | <u>5,876</u> | <u>13,265</u> | <u>123,313</u> |

截至2006年9月30日止期間(未經審核)

| | 核心營運 | | | | | |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| | 乳品和 | | 休閒食品 | 其他產品 | 未分配 | 總計 |
| | 米果 | 飲料 | | | | |
| 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | |
| 分部業績 | | | | | | |
| 銷售額..... | <u>191,053</u> | <u>195,303</u> | <u>201,827</u> | <u>6,078</u> | <u>—</u> | <u>594,261</u> |
| 分部溢利／(虧損)..... | 19,799 | 49,437 | 47,571 | 202 | (7,992) | 109,017 |
| 財務成本淨額..... | | | | | | (2,462) |
| 分佔聯營公司業績..... | | | | | | (44) |
| 除所得稅前溢利..... | | | | | | 106,511 |
| 所得稅開支..... | | | | | | (10,489) |
| 期間溢利..... | | | | | | <u>96,022</u> |
| 包括在收益表內的 | | | | | | |
| 其他分部項目 | | | | | | |
| 物業、廠房及設備折舊..... | 9,146 | 8,859 | 8,963 | 3,637 | — | 30,605 |
| 租賃土地及土地使用權攤銷..... | 190 | 141 | 194 | 182 | — | 707 |
| 投資物業折舊..... | — | — | — | 12 | — | 12 |
| 無形資產攤銷..... | — | — | — | — | 147 | 147 |
| 分部資產及負債 | | | | | | |
| 分部資產..... | 300,542 | 219,747 | 289,258 | 67,955 | 14,078 | 891,580 |
| 聯營公司..... | | | | | | 338 |
| 資產總值..... | | | | | | <u>891,918</u> |
| 分部負債..... | 61,781 | 30,830 | 38,564 | 14,554 | 180,171 | <u>325,900</u> |
| 資本開支..... | <u>13,009</u> | <u>25,461</u> | <u>34,433</u> | <u>1,998</u> | <u>13,205</u> | <u>88,106</u> |

截至2007年9月30日止期間

| | 核心營運 | | | | | |
|-------------------|---------|-----------|---------|--------|---------|-----------|
| | 米果 | 乳品和 飲料 | 休閒食品 | 其他產品 | 未分配 | 總計 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 分部業績 | | | | | | |
| 銷售額..... | 230,031 | 275,144 | 244,666 | 6,505 | — | 756,346 |
| 分部溢利／(虧損)..... | 34,611 | 73,720 | 59,208 | (683) | (8,131) | 158,725 |
| 財務成本淨額..... | | | | | | (2,447) |
| 分佔聯營公司業績..... | | | | | | (62) |
| 除所得稅前溢利..... | | | | | | 156,216 |
| 所得稅開支..... | | | | | | (15,483) |
| 期間溢利..... | | | | | | 140,733 |
| 包括在收益表內的 | | | | | | |
| 其他分部項目 | | | | | | |
| 物業、廠房及設備折舊..... | 10,065 | 10,122 | 10,214 | 3,914 | — | 34,315 |
| 租賃土地及土地使用權攤銷..... | 244 | 197 | 265 | 189 | — | 895 |
| 投資物業折舊..... | — | — | — | 12 | — | 12 |
| 無形資產攤銷..... | — | — | — | — | 142 | 142 |
| 分部資產及負債 | | | | | | |
| 分部資產..... | 325,013 | 330,115 | 328,522 | 56,901 | 14,115 | 1,054,666 |
| 聯營公司..... | | | | | | 1,425 |
| 資產總值..... | | | | | | 1,056,091 |
| 分部負債..... | 77,028 | 38,748 | 35,098 | 22,216 | 257,791 | 430,881 |
| 資本開支..... | 20,452 | 21,891 | 17,097 | 2,120 | 130 | 61,690 |

分部資產包括核心營運中除未分配資產及聯營公司以外的全部資產。未分配資產包括飛機和總部的現金及現金等價物。

分部負債包括核心營運中除未分配負債(主要包括企業借款)以外的全部負債。

資本開支包括添置租賃土地及土地使用權、物業、廠房及設備以及無形資產(包括透過業務合併進行收購所產生的添置)(附註34)。

(ii) 次要報告 — 地區分部

| | 核心營運 | | | | |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| | (未經審核) | | | | |
| 中國內地..... | 438,853 | 591,404 | 771,640 | 535,091 | 688,502 |
| 台灣..... | 35,349 | 41,389 | 38,278 | 31,117 | 33,059 |
| 香港及海外..... | 38,314 | 39,555 | 40,030 | 28,053 | 34,785 |
| | <u>512,516</u> | <u>672,348</u> | <u>849,948</u> | <u>594,261</u> | <u>756,346</u> |

海外國家主要包括韓國、日本、泰國、美國、澳洲、加拿大及荷蘭。

貴集團大部份的核心營運銷售及業務活動在中國內地進行，因此並無進一步呈列按地區分部劃分的資產總值及資本開支分析。

(d) 按分部分析 — 非核心營運

(i) 主要報告 — 業務分部

| | 截至2004年12月31日止年度 | | | |
|-----------------------|------------------|--------|-------------|----------------|
| | 非核心營運 | | | |
| | 酒店營運 | 物業發展 | 醫院服務 及其他 | 總計 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 分部業績 | | | | |
| 銷售額..... | — | — | 6,027 | 6,027 |
| 分部虧損..... | — | (82) | (1,750) | (1,832) |
| 財務成本淨額..... | | | | (635) |
| 除所得稅前虧損..... | | | | (2,467) |
| 所得稅開支..... | | | | (102) |
| 年度虧損..... | | | | <u>(2,569)</u> |
| 包括在收益表內的其他分部項目 | | | | |
| 物業、廠房及設備折舊..... | — | 5 | 974 | 979 |
| 租賃土地及土地使用權攤銷..... | — | — | 5 | 5 |
| 分部資產及負債 | | | | |
| 分部資產..... | 4,512 | 34,386 | 77,610 | 116,508 |
| 分部負債..... | 14 | 1,536 | 29,402 | 30,952 |
| 資本開支..... | — | 1,529 | 14,928 | 16,457 |

| | 截至2005年12月31日止年度 | | | |
|-----------------------|------------------|-------------|--------------------|-----------|
| | 非核心營運 | | | |
| | 酒店營運 千美元 | 物業發展 千美元 | 醫院服務 及其他 千美元 | 總計 千美元 |
| 分部業績 | | | | |
| 銷售額..... | 3,627 | — | 8,174 | 11,801 |
| 分部虧損..... | (1,112) | (262) | (4,024) | (5,398) |
| 財務成本淨額..... | | | | (1,877) |
| 除所得稅前虧損..... | | | | (7,275) |
| 所得稅開支..... | | | | 381 |
| 年度虧損..... | | | | (6,894) |
| 包括在收益表內的其他分部項目 | | | | |
| 物業、廠房及設備折舊..... | 1,178 | 11 | 1,656 | 2,845 |
| 租賃土地及土地使用權攤銷..... | — | — | 504 | 504 |
| 分部資產及負債 | | | | |
| 分部資產..... | 62,985 | 90,015 | 101,380 | 254,380 |
| 分部負債..... | 26,363 | 19,935 | 68,931 | 115,229 |
| 資本開支..... | 6,694 | 4,462 | 44,445 | 55,601 |

| | 截至2006年12月31日止年度 | | | |
|-----------------------|------------------|-------------|--------------------|-----------|
| | 非核心營運 | | | |
| | 酒店營運 千美元 | 物業發展 千美元 | 醫院服務 及其他 千美元 | 總計 千美元 |
| 分部業績 | | | | |
| 銷售額..... | 3,366 | — | 10,289 | 13,655 |
| 分部虧損..... | (1,441) | (374) | (8,083) | (9,898) |
| 財務成本淨額..... | | | | (7,389) |
| 除所得稅前虧損..... | | | | (17,287) |
| 所得稅開支..... | | | | 408 |
| 年度虧損..... | | | | (16,879) |
| 包括在收益表內的其他分部項目 | | | | |
| 物業、廠房及設備折舊..... | 815 | 23 | 6,012 | 6,850 |
| 租賃土地及土地使用權攤銷..... | 107 | — | 729 | 836 |
| 分部資產及負債 | | | | |
| 分部資產..... | 87,713 | 137,043 | 98,119 | 322,875 |
| 分部負債..... | 34,559 | 52,127 | 76,167 | 162,853 |
| 資本開支..... | 16,392 | 6,123 | 7,393 | 29,908 |

截至2006年9月30日止期間(未經審核)

| | 非核心營運 | | | |
|-----------------------|--------|---------|-------------|----------|
| | 酒店營運 | 物業發展 | 醫院服務 及其他 | 總計 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 分部業績 | | | | |
| 銷售額..... | 2,619 | — | 7,888 | 10,507 |
| 分部虧損..... | (727) | (272) | (6,711) | (7,710) |
| 財務成本淨額..... | | | | (4,759) |
| 除所得稅前虧損..... | | | | (12,469) |
| 所得稅開支..... | | | | 347 |
| 期間虧損..... | | | | (12,122) |
| 包括在收益表內的其他分部項目 | | | | |
| 物業、廠房及設備折舊..... | 504 | 17 | 5,058 | 5,579 |
| 租賃土地及土地使用權攤銷..... | 81 | — | 538 | 619 |
| 分部資產及負債 | | | | |
| 分部資產..... | 66,207 | 127,919 | 93,604 | 287,730 |
| 分部負債..... | 23,316 | 52,437 | 69,223 | 144,976 |
| 資本開支..... | 6,364 | 3,303 | 6,484 | 16,151 |

截至2007年9月30日止期間

| | 非核心營運 | | | |
|-----------------------|---------|---------|-------------|----------|
| | 酒店營運 | 物業發展 | 醫院服務 及其他 | 總計 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 分部業績 | | | | |
| 銷售額..... | 540 | — | 8,647 | 9,187 |
| 分部虧損..... | (3,390) | (509) | (7,917) | (11,816) |
| 財務成本淨額..... | | | | (8,886) |
| 除所得稅前虧損..... | | | | (20,702) |
| 所得稅開支..... | | | | 2,130 |
| 期間虧損..... | | | | (18,572) |
| 包括在收益表內的其他分部項目 | | | | |
| 物業、廠房及設備折舊..... | 20 | 18 | 6,254 | 6,292 |
| 租賃土地及土地使用權攤銷..... | 258 | — | 483 | 741 |
| 分部資產及負債 | | | | |
| 分部資產..... | 146,287 | 208,636 | 47,159 | 402,082 |
| 分部負債..... | 30,539 | 101,474 | 12,931 | 144,944 |
| 資本開支..... | 17,602 | 6,893 | 10,603 | 35,098 |

所有非核心營運業務活動均於中國內地進行。

7 物業、廠房及設備

| | 永久 業權土地 千美元 | 樓宇 千美元 | 傢俬、 機器及 設備 千美元 | 汽車、 飛機及 運輸工具 千美元 | 在建工程 千美元 | 總計 千美元 |
|-------------------------|-------------------|----------------|-------------------------|---------------------------|---------------|----------------|
| 於2004年1月1日 | | | | | | |
| 成本..... | 27,725 | 120,805 | 290,088 | 11,783 | 9,355 | 459,756 |
| 累計折舊..... | — | (31,917) | (140,010) | (7,628) | — | (179,555) |
| 賬面淨值..... | <u>27,725</u> | <u>88,888</u> | <u>150,078</u> | <u>4,155</u> | <u>9,355</u> | <u>280,201</u> |
| 截至2004年12月31日止年度 | | | | | | |
| 年初賬面淨值..... | 27,725 | 88,888 | 150,078 | 4,155 | 9,355 | 280,201 |
| 添置..... | — | 6,943 | 15,464 | 1,741 | 43,799 | 67,947 |
| 完成後轉撥..... | — | 1,358 | 3,633 | — | (4,991) | — |
| 出售核心營運..... | — | (17) | (1,905) | (328) | (623) | (2,873) |
| 出售非核心營運..... | — | — | (133) | (27) | — | (160) |
| 核心營運折舊(附註26)..... | — | (5,330) | (25,893) | (1,113) | — | (32,336) |
| 非核心營運折舊(附註26)..... | — | (199) | (607) | (173) | — | (979) |
| 滙兌差額..... | 1,643 | 662 | 816 | 32 | 151 | 3,304 |
| 年終賬面淨值..... | <u>29,368</u> | <u>92,305</u> | <u>141,453</u> | <u>4,287</u> | <u>47,691</u> | <u>315,104</u> |
| 於2004年12月31日 | | | | | | |
| 成本..... | 29,368 | 130,269 | 305,476 | 11,970 | 47,691 | 524,774 |
| 累計折舊..... | — | (37,964) | (164,023) | (7,683) | — | (209,670) |
| 賬面淨值..... | <u>29,368</u> | <u>92,305</u> | <u>141,453</u> | <u>4,287</u> | <u>47,691</u> | <u>315,104</u> |
| 核心營運..... | 29,368 | 88,311 | 139,737 | 3,766 | 22,247 | 283,429 |
| 非核心營運..... | — | 3,994 | 1,716 | 521 | 25,444 | 31,675 |
| 賬面淨值..... | <u>29,368</u> | <u>92,305</u> | <u>141,453</u> | <u>4,287</u> | <u>47,691</u> | <u>315,104</u> |
| 截至2005年12月31日止年度 | | | | | | |
| 年初賬面淨值..... | 29,368 | 92,305 | 141,453 | 4,287 | 47,691 | 315,104 |
| 添置..... | — | 10,194 | 21,018 | 7,715 | 108,515 | 147,442 |
| 完成後轉撥..... | — | 52,231 | 24,094 | 60 | (76,385) | — |
| 出售核心營運..... | — | (188) | (1,170) | (368) | (1,442) | (3,168) |
| 出售非核心營運..... | — | — | (21) | (22) | — | (43) |
| 核心營運折舊(附註26)..... | — | (5,873) | (29,386) | (1,138) | — | (36,397) |
| 非核心營運折舊(附註26)..... | — | (1,375) | (1,263) | (207) | — | (2,845) |
| 收購附屬公司(附註34)..... | — | 18,923 | 531 | — | — | 19,454 |
| 滙兌差額..... | (512) | 1,844 | 3,023 | 166 | 2,069 | 6,590 |
| 年終賬面淨值..... | <u>28,856</u> | <u>168,061</u> | <u>158,279</u> | <u>10,493</u> | <u>80,448</u> | <u>446,137</u> |
| 於2005年12月31日 | | | | | | |
| 成本..... | 28,856 | 219,029 | 351,762 | 18,647 | 80,448 | 698,742 |
| 累計折舊..... | — | (50,968) | (193,483) | (8,154) | — | (252,605) |
| 賬面淨值..... | <u>28,856</u> | <u>168,061</u> | <u>158,279</u> | <u>10,493</u> | <u>80,448</u> | <u>446,137</u> |
| 核心營運..... | 28,856 | 102,460 | 141,268 | 9,871 | 56,503 | 338,958 |
| 非核心營運..... | — | 65,601 | 17,011 | 622 | 23,945 | 107,179 |
| 賬面淨值..... | <u>28,856</u> | <u>168,061</u> | <u>158,279</u> | <u>10,493</u> | <u>80,448</u> | <u>446,137</u> |

| | 永久 業權土地 千美元 | 樓宇 千美元 | 傢俬、 機器及 設備 千美元 | 汽車、 飛機及 運輸工具 千美元 | 在建工程 千美元 | 總計 千美元 |
|-------------------------|-------------------|-----------|-------------------------|---------------------------|-------------|-----------|
| 截至2006年12月31日止年度 | | | | | | |
| 年初賬面淨值 | 28,856 | 168,061 | 158,279 | 10,493 | 80,448 | 446,137 |
| 添置 | — | 4,138 | 39,821 | 15,673 | 71,970 | 131,602 |
| 完成後轉撥 | — | 29,733 | 32,768 | 207 | (62,708) | — |
| 重新分類至待售開發中物業 (附註15) | (16,659) | — | — | — | (6,092) | (22,751) |
| 出售核心營運 | — | (732) | (461) | (223) | (687) | (2,103) |
| 出售非核心營運 | — | (641) | (1,072) | (47) | — | (1,760) |
| 核心營運折舊(附註26) | — | (6,749) | (30,273) | (1,817) | — | (38,839) |
| 非核心營運折舊(附註26) | — | (2,794) | (3,858) | (198) | — | (6,850) |
| 滙兌差額 | 55 | 6,242 | 6,049 | 186 | 3,956 | 16,488 |
| 年終賬面淨值 | 12,252 | 197,258 | 201,253 | 24,274 | 86,887 | 521,924 |
| 於2006年12月31日 | | | | | | |
| 成本 | 12,252 | 257,524 | 419,782 | 33,249 | 86,887 | 809,694 |
| 累計折舊 | — | (60,266) | (218,529) | (8,975) | — | (287,770) |
| 賬面淨值 | 12,252 | 197,258 | 201,253 | 24,274 | 86,887 | 521,924 |
| 核心營運 | 12,252 | 115,508 | 183,274 | 23,472 | 63,827 | 398,333 |
| 非核心營運 | — | 81,750 | 17,979 | 802 | 23,060 | 123,591 |
| 賬面淨值 | 12,252 | 197,258 | 201,253 | 24,274 | 86,887 | 521,924 |
| 截至2007年9月30日止期間 | | | | | | |
| 期初賬面淨值 | 12,252 | 197,258 | 201,253 | 24,274 | 86,887 | 521,924 |
| 添置 | — | 7,463 | 26,445 | 2,348 | 46,867 | 83,123 |
| 完成後轉撥 | — | 21,676 | 10,247 | — | (31,923) | — |
| 出售核心營運 | — | — | (4,685) | (482) | — | (5,167) |
| 出售非核心營運 | — | (8,738) | (55) | (160) | — | (8,953) |
| 核心營運折舊(附註26) | — | (9,634) | (22,273) | (2,408) | — | (34,315) |
| 非核心營運折舊(附註26) | — | (2,834) | (3,216) | (242) | — | (6,292) |
| 滙兌差額 | (47) | 7,708 | 8,079 | 269 | 3,775 | 19,784 |
| 期終賬面淨值 | 12,205 | 212,899 | 215,795 | 23,599 | 105,606 | 570,104 |
| 於2007年9月30日 | | | | | | |
| 成本 | 12,205 | 282,664 | 462,535 | 33,979 | 105,606 | 896,989 |
| 累計折舊 | — | (69,765) | (246,740) | (10,380) | — | (326,885) |
| 賬面淨值 | 12,205 | 212,899 | 215,795 | 23,599 | 105,606 | 570,104 |
| 核心營運 | 12,205 | 139,456 | 195,754 | 22,796 | 55,507 | 425,718 |
| 非核心營運 | — | 73,443 | 20,041 | 803 | 50,099 | 144,386 |
| 賬面淨值 | 12,205 | 212,899 | 215,795 | 23,599 | 105,606 | 570,104 |

附註：

(a) 貴集團在台灣持有永久業權土地及樓宇。貴集團的樓宇亦包括在中國及新加坡建於租賃土地及擁有土地使用權的土地上的樓宇(附註8)。核心營運的樓宇包括廠房、辦公室、銷售辦事處及貨倉。非核心營運的樓宇包括酒店、醫院及辦公室。

(b) 於有關期間，在貴集團的收益表內扣除的折舊開支如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 核心營運 | | | | | |
| 銷售成本..... | 27,705 | 30,522 | 31,409 | 24,837 | 27,387 |
| 銷售及分銷開支..... | 382 | 316 | 308 | 244 | 245 |
| 行政開支..... | 4,249 | 5,559 | 7,122 | 5,524 | 6,683 |
| | <u>32,336</u> | <u>36,397</u> | <u>38,839</u> | <u>30,605</u> | <u>34,315</u> |
| 非核心營運 | | | | | |
| 銷售成本..... | 73 | 621 | 1,146 | 862 | 820 |
| 銷售及分銷開支..... | 64 | 106 | 1,869 | 1,211 | 2,082 |
| 行政開支..... | 842 | 2,118 | 3,835 | 3,506 | 3,390 |
| | <u>979</u> | <u>2,845</u> | <u>6,850</u> | <u>5,579</u> | <u>6,292</u> |
| 總計..... | <u>33,315</u> | <u>39,242</u> | <u>45,689</u> | <u>36,184</u> | <u>40,607</u> |

(c) 於2007年9月30日賬面淨值為3,500萬美元非核心營運的物業、廠房及設備已質押作為貴集團銀行借款的抵押品(附註23)。

(d) 資本化為貴集團物業、廠房及設備成本的借貸成本如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|---------------------|-------------|----------|--------------|--------------|--------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 撥充資本借貸成本(附註29)..... | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>1,369</u> | <u>1,027</u> | <u>1,123</u> |
| 加權平均資本化比率..... | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>6.08%</u> | <u>6.08%</u> | <u>6.37%</u> |

8 租賃土地及土地使用權

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 年初／期初結餘 | 23,174 | 30,592 | 61,136 | 74,563 |
| 收購附屬公司(附註34) | — | 22,078 | — | — |
| 添置 | 7,655 | 8,774 | 14,300 | 6,877 |
| 出售核心營運 | (8) | — | (770) | — |
| 核心營運攤銷(附註26) | (333) | (562) | (886) | (895) |
| 非核心營運攤銷(附註26) | (5) | (504) | (836) | (741) |
| 滙兌差額 | 109 | 758 | 1,619 | 1,900 |
| 年終／期終賬面淨值 | <u>30,592</u> | <u>61,136</u> | <u>74,563</u> | <u>81,704</u> |
| 成本 | 32,812 | 64,474 | 79,569 | 88,494 |
| 累計攤銷 | <u>(2,220)</u> | <u>(3,338)</u> | <u>(5,006)</u> | <u>(6,790)</u> |
| 賬面淨值 | <u>30,592</u> | <u>61,136</u> | <u>74,563</u> | <u>81,704</u> |
| 核心營運 | 21,386 | 28,207 | 34,647 | 41,707 |
| 非核心營運 | <u>9,206</u> | <u>32,929</u> | <u>39,916</u> | <u>39,997</u> |
| | <u>30,592</u> | <u>61,136</u> | <u>74,563</u> | <u>81,704</u> |

附註：

- (a) 貴集團的租賃土地及土地使用權權益指就於中國及新加坡的土地預付經營租賃款項。貴集團的所有租賃土地及土地使用權均位於中國及新加坡，租賃期如下：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 在中國及新加坡，以下列方式持有： | | | | |
| 10至50年的租賃 | 30,066 | 60,607 | 74,024 | 81,151 |
| 50年以上的租賃 | <u>526</u> | <u>529</u> | <u>539</u> | <u>553</u> |
| | <u>30,592</u> | <u>61,136</u> | <u>74,563</u> | <u>81,704</u> |

- (b) 貴集團核心營運的租賃土地及土地使用權包括廠房、辦公室、銷售辦事處及貨倉的土地。非核心營運的土地與酒店、醫院及辦公室的樓宇有關。
- (c) 貴集團的租賃土地及土地使用權攤銷已經在合併收益表的行政開支中扣除。
- (d) 於有關期間，並無租賃土地及土地使用權的質押。

9 投資物業

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 永久業權投資物業 | | | | |
| 核心營運 | | | | |
| 年初／期初結餘 | 2,902 | 3,059 | 2,992 | 2,829 |
| 折舊(附註26) | (14) | (15) | (16) | (12) |
| 滙兌差額 | 171 | (52) | (147) | (11) |
| 年終／期終賬面淨值 | <u>3,059</u> | <u>2,992</u> | <u>2,829</u> | <u>2,806</u> |
| 成本 | 3,270 | 3,213 | 3,075 | 3,062 |
| 累計折舊 | (211) | (221) | (246) | (256) |
| 賬面淨值 | <u>3,059</u> | <u>2,992</u> | <u>2,829</u> | <u>2,806</u> |
| 在建租賃投資物業 | | | | |
| 非核心營運 | | | | |
| 年初／期初結餘 | 10,670 | 12,159 | 16,550 | 23,518 |
| 添置 | 1,165 | 4,066 | 6,252 | 7,883 |
| 滙兌差額 | 324 | 325 | 716 | 741 |
| 年終／期終賬面淨值 | <u>12,159</u> | <u>16,550</u> | <u>23,518</u> | <u>32,142</u> |
| 成本 | <u>12,159</u> | <u>16,550</u> | <u>23,518</u> | <u>32,142</u> |
| 賬面淨值總額 | <u>15,218</u> | <u>19,542</u> | <u>26,347</u> | <u>34,948</u> |

附註：

(a) 永久業權投資物業

永久業權投資物業指 貴集團在台灣所持有的辦公室、銷售商店及貨倉的投資物業，並包括永久業權土地及樓宇的成本。

截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度的租賃租金收入約181,000美元、201,000美元及156,000美元，以及於截至2006年及2007年9月30日止九個月約127,000美元及385,000美元(附註25)乃有關永久業權投資物業的租賃。

於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日，永久業權投資物業的公平值分別為3,669,000美元、3,833,000美元、4,350,000美元及4,540,000美元。董事所作的該等估計乃根據在有關物業鄰近地區的類似物業的市場成交價格而釐定。倘並無市場成交價格，則使用有關政府當局所發表的價格指數及指引而估計公平值。經考慮永久業權的投資物業的面值對 貴集團來說並不重大，而在過往數年台灣(所有 貴集團的永久業權物業均位於此地)的鄰近物業市價維持穩定， 貴公司董事認為永久業權的投資物業可透過參考鄰近地區物業市價而估計得出，因此無須透過獨立物業估值師進行估值。

(b) 在建租賃投資物業

租賃投資物業指在中國建於租賃土地上的辦公室樓宇，並包括土地及樓宇成本。

截至2007年9月30日止九個月，資本化為 貴集團的在建租賃投資物業成本的借貸成本為1,225,000美元(附註29)(截至2004年、2005年、2006年12月31日止年度及截至2006年9月30日止九個月：無)。

根據獨立專業估值師行威格斯資產評估顧問有限公司(其辦公室設於香港九龍觀塘道398號嘉域大廈10樓)的估值,於2004年、2005年及2006年12月31日,在建租賃投資物業的估值分別為25,514,000美元、32,838,000美元及54,739,000美元。至於2007年9月30日的物業估值,貴公司董事經考慮到與最近獨立估值的時間差距不大,並參考截至2006年12月31日的最近獨立估值,以及在有關物業鄰近地區的類似物業的市場成交價格,估計該等物業的公平值將為63,363,000美元。倘並無市場成交價格,則使用有關政府當局所發表的價格指數及指引而估計公平值。

- (c) 於2006年12月31日及2007年9月30日,非核心營運的在建租賃投資物業分別1,100萬美元及3,100萬美元已質押作為 貴集團銀行借款(附註23)的抵押。

10 無形資產

| | 商譽 千美元 | 商標 千美元 | 總計 千美元 |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 於2004年1月1日 | | | |
| 成本..... | — | 1,635 | 1,635 |
| 累計攤銷..... | — | (419) | (419) |
| 賬面淨值..... | — | 1,216 | 1,216 |
| 截至2004年12月31日止年度 | | | |
| 年初賬面淨值..... | — | 1,216 | 1,216 |
| 添置..... | — | 62 | 62 |
| 攤銷(附註26)..... | — | (174) | (174) |
| 滙兌差額..... | — | 34 | 34 |
| 年終賬面淨值..... | — | 1,138 | 1,138 |
| 於2004年12月31日 | | | |
| 成本..... | — | 1,755 | 1,755 |
| 累計攤銷..... | — | (617) | (617) |
| 賬面淨值..... | — | 1,138 | 1,138 |
| 核心營運..... | — | 1,138 | 1,138 |
| 截至2005年12月31日止年度 | | | |
| 年初賬面淨值..... | — | 1,138 | 1,138 |
| 收購附屬公司(附註34)..... | 6,432 | — | 6,432 |
| 添置..... | 404 | 97 | 501 |
| 攤銷(附註26)..... | — | (246) | (246) |
| 滙兌差額..... | — | 23 | 23 |
| 年終賬面淨值..... | 6,836 | 1,012 | 7,848 |
| 於2005年12月31日 | | | |
| 成本..... | 6,836 | 1,869 | 8,705 |
| 累計攤銷..... | — | (857) | (857) |
| 賬面淨值..... | 6,836 | 1,012 | 7,848 |
| 核心營運..... | 404 | 1,012 | 1,416 |
| 非核心營運..... | 6,432 | — | 6,432 |
| 賬面淨值..... | 6,836 | 1,012 | 7,848 |

| | 商譽 千美元 | 商標 千美元 | 總計 千美元 |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 截至2006年12月31日止年度 | | | |
| 年初賬面淨值 | 6,836 | 1,012 | 7,848 |
| 添置 | — | 257 | 257 |
| 攤銷(附註26) | — | (173) | (173) |
| 滙兌差額 | — | 15 | 15 |
| 年終賬面淨值 | 6,836 | 1,111 | 7,947 |
| 於2006年12月31日 | | | |
| 成本 | 6,836 | 2,149 | 8,985 |
| 累計攤銷 | — | (1,038) | (1,038) |
| 賬面淨值 | 6,836 | 1,111 | 7,947 |
| 核心營運 | 404 | 1,111 | 1,515 |
| 非核心營運 | 6,432 | — | 6,432 |
| 賬面淨值 | 6,836 | 1,111 | 7,947 |
| 截至2007年9月30日止九個月 | | | |
| 期初賬面淨值 | 6,836 | 1,111 | 7,947 |
| 添置 | — | 130 | 130 |
| 攤銷(附註26) | — | (142) | (142) |
| 滙兌差額 | — | 8 | 8 |
| 期終賬面淨值 | 6,836 | 1,107 | 7,943 |
| 於2007年9月30日 | | | |
| 成本 | 6,836 | 2,327 | 9,163 |
| 累計攤銷 | — | (1,220) | (1,220) |
| 賬面淨值 | 6,836 | 1,107 | 7,943 |
| 核心營運 | 404 | 1,107 | 1,511 |
| 非核心營運 | 6,432 | — | 6,432 |
| 賬面淨值 | 6,836 | 1,107 | 7,943 |

商譽指收購上海千鶴賓館有限公司(現稱為神旺大酒店(上海)有限公司)產生的商譽約6,432,000美元(附註34)。商譽乃作為一個獨立的現金產生單元分配給上海千鶴賓館有限公司，其可收回金額乃根據使用價值的計算而釐定。該等計算使用根據管理層所批核的五年期財政預算而得出的除稅前現金流量預測。

使用價值的計算所用的主要假設為預算毛利率15%及除稅前折算率8%，而用於推斷預算期以外現金流量的加權平均增長率為零。管理層根據過往表現及其對市場發展的預期而釐定預算總毛利，所用的折算率為除稅前及反映與有關業務相關的特定風險。預算期以外的加權平均增長率是根據上海千鶴賓館有限公司目前的容納量而估計。

404,000美元的商譽乃來自於2005年收購5間公司的少數股東權益所得總計，即總代價784,000美元減去 貴集團在收購的資產淨額面值380,000美元的權益總額。

11 聯營公司

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|-----------|------------|------------|------------|--------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 核心營運 | | | | |
| 年／期初..... | 416 | 519 | 407 | 239 |
| 分佔業績..... | 75 | (50) | (159) | (62) |
| 增加..... | — | — | — | 1,250 |
| 滙兌差額..... | 28 | (62) | (9) | (2) |
| | <u>519</u> | <u>407</u> | <u>239</u> | <u>1,425</u> |

貴集團於有關期間的聯營公司(全部為非上市)詳情載列如下：

| 公司名稱 | 註冊成立國家／ 地點及日期 | 繳足資本 | 貴集團 | |
|-------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------|----------------|
| | | | 於有關期間 應佔股本權益 | 主要活動 |
| Jung Times International Ltd. | 英屬處女群島 1997年11月7日 | 179,500,000 新台幣 | 25% | 手錶及零件貿易 |
| Top Want Electric Co., Ltd. | 台灣 2001年12月24日 | 5,000,000 新台幣 | 25% | 一般貿易 |
| Top Want Industrial Co., Ltd. | 台灣 1998年10月7日 | 15,000,000 新台幣 | 25% | 手錶及零件製造 |
| Jiangsu Xing-Want Rice Ltd. | 中國 2007年2月8日 | 5,000,000 美元 | 25% | 食品及飲料製造 和分銷 |

貴集團聯營公司的業績、資產及負債總額如下：

| 名稱 | 資產總值 | 負債總額 | 收入 | 溢利／ (虧損) | 資產淨值 |
|---------------------|--------|--------|--------|-------------|-------|
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 截至2004年12月31日止年度... | 10,359 | 9,174 | 14,919 | 300 | 1,185 |
| 截至2005年12月31日止年度... | 8,544 | 7,789 | 23,298 | (200) | 755 |
| 截至2006年12月31日止年度... | 7,578 | 7,497 | 8,951 | (636) | 81 |
| 截至2007年9月30日止九個月... | 13,115 | 13,287 | 8,724 | (247) | (172) |

概無有關 貴集團於聯營公司的權益的或然負債，該等聯營公司亦無或然負債。

12 可供出售財務資產

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|----------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 核心營運 | | | | |
| 非上市證券，按公平值： | | | | |
| 年／期初 | 830 | 830 | 652 | 652 |
| 減值(附註24) | — | (178) | — | — |
| 年／期終..... | <u>830</u> | <u>652</u> | <u>652</u> | <u>652</u> |

13 遞延所得稅

當有法定可執行權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債及當遞延所得稅是有關同一財政機關，便會抵銷遞延稅項資產及負債。抵銷金額如下：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|--------------------|------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 核心營運 | | | | |
| 遞延稅項資產 | | | | |
| — 將於超過12個月後收回..... | 516 | 582 | 648 | 522 |
| 非核心營運 | | | | |
| 遞延稅項負債 | | | | |
| — 將於超過12個月後清償..... | — | (8,175) | (7,696) | (5,559) |
| | <u>516</u> | <u>(7,593)</u> | <u>(7,048)</u> | <u>(5,037)</u> |

遞延稅項賬目的變動總額如下：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|-----------------|------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 年／期初..... | 394 | 516 | (7,593) | (7,048) |
| 於合併收益表確認 | 95 | 515 | 546 | 2,014 |
| 因收購附屬公司引致 | — | (8,614) | — | — |
| 滙兌差額..... | 27 | (10) | (1) | (3) |
| 年／期終..... | <u>516</u> | <u>(7,593)</u> | <u>(7,048)</u> | <u>(5,037)</u> |

於有關期間內，未抵銷同一稅務司法權區內結餘的遞延所得稅資產及負債變動如下：

遞延稅項資產

| | 資產 | | 總計 千美元 |
|----------------|-------------|-----------|-----------|
| | 減值撥備 千美元 | 其他 千美元 | |
| 於2004年1月1日 | 292 | 102 | 394 |
| 在合併收益表確認(附註30) | 62 | 33 | 95 |
| 滙兌差額 | 20 | 7 | 27 |
| 於2004年12月31日 | 374 | 142 | 516 |
| 在合併收益表確認(附註30) | 64 | 12 | 76 |
| 滙兌差額 | (7) | (3) | (10) |
| 於2005年12月31日 | 431 | 151 | 582 |
| 在合併收益表確認(附註30) | 48 | 19 | 67 |
| 滙兌差額 | (1) | — | (1) |
| 於2006年12月31日 | 478 | 170 | 648 |
| 在合併收益表確認(附註30) | 29 | (152) | (123) |
| 滙兌差額 | (3) | — | (3) |
| 於2007年9月30日 | 504 | 18 | 522 |

遞延稅項負債

| | 酒店物業重估 千美元 |
|-------------------------|---------------|
| 於2004年12月31日 | — |
| 因收購附屬公司引致 | 8,614 |
| 在合併收益表確認(附註30) | (439) |
| 於2005年12月31日 | 8,175 |
| 在合併收益表確認(附註30) | (479) |
| 於2006年12月31日 | 7,696 |
| 在合併收益表確認(附註30) | (272) |
| 因所得稅率變動引致在合併收益表確認(附註30) | (1,865) |
| 於2007年9月30日 | 5,559 |

倘很有可能透過未來應繳稅溢利而變現相關稅務利益，則會就結轉的稅務虧損而確認遞延所得稅資產。於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日，貴集團並無就可結轉以抵銷未來應繳稅收入的稅務虧損分別約960萬美元、1,710萬美元、4,000萬美元及5,140萬美元確認遞延所得稅資產約310萬美元、420萬美元、880萬美元及970萬美元。於截至2006年12月31日止年度和截至2007年9月30日止期間，已到期的虧損分別約為260萬美元及310萬美元。截至2007年9月，稅項虧損金額為810萬美元、310萬美元、590萬美元、2,020萬美元及1,410萬美元，分別於2008年、2009年、2010年、2011年及2012年屆滿。

貴集團認定於2004年、2005年及2006年12月31日和截至2007年9月30日，就台灣註冊成立的附屬公司滙寄盈利而應支付之預扣稅及其它稅項，並無須予確認的遞延所得稅負債。於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日，台灣附屬公司的未滙寄盈利分別為29,529,000美元、32,603,000美元、32,580,000美元及35,433,000美元。貴集團並無計劃分派截至2007年9月30日的各有關保留盈利。

14 存貨

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 核心營運 | | | | |
| 原材料及包裝物料 | 70,367 | 95,741 | 106,916 | 98,019 |
| 在製品 | 6,548 | 10,222 | 12,859 | 14,339 |
| 製成品 | 17,032 | 22,728 | 35,857 | 35,490 |
| 運送中貨物 | 8,828 | 13,937 | 14,316 | 14,790 |
| | <u>102,775</u> | <u>142,628</u> | <u>169,948</u> | <u>162,638</u> |
| 非核心營運 | | | | |
| 製成品 | 251 | 856 | 956 | 1,758 |
| 總計 | <u>103,026</u> | <u>143,484</u> | <u>170,904</u> | <u>164,396</u> |

截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度各年和截至2006年及2007年9月30日止九個月，確認為開支並總計入銷售成本的存貨成本分別約為2.30億美元、3.15億美元、4.11億美元、2.87億美元及3.62億美元。

截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度各年和截至2006年及2007年9月30日止九個月，貴集團分別就陳舊存貨及存貨撇減至其可變現淨值而確認虧損約5,812,000美元、5,367,000美元、7,210,000美元、4,910,000美元及6,018,000美元。該等數額已在合併收益表內計入行政開支及銷售成本。

15 待售開發中物業

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|------------------------|--------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 租賃土地，按成本 | 6,466 | 30,923 | 54,994 | 62,176 |
| 已產生開發成本 | 304 | 21,356 | 30,588 | 72,854 |
| 自物業、廠房及設備轉撥(附註7) | — | — | 22,751 | — |
| 滙兌差額 | 331 | 1,118 | 1,920 | 6,221 |
| | <u>7,101</u> | <u>53,397</u> | <u>110,253</u> | <u>141,251</u> |
| 核心營運 | — | — | 22,751 | 23,230 |
| 非核心營運 | 7,101 | 53,397 | 87,502 | 118,021 |
| | <u>7,101</u> | <u>53,397</u> | <u>110,253</u> | <u>141,251</u> |

截至2007年9月30日止九個月，貴集團資本化為待售開發中物業成本的借貸成本為3,368,000美元(附註29)(2004年、2005年、2006年及截至2006年9月30日止九個月：無)。

待售開發中物業指中國及台灣的住宅房地產項目。

於2007年9月30日，賬面值為1,600萬美元及2,100萬美元的待售開發中物業分別質押作為貴集團核心營運及非核心營運的銀行借款(附註23)的抵押。

16 應收貿易賬款

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|------------------|---------|--------|---------|---------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 核心營運 | | | | |
| 應收貿易賬款 | | | | |
| — 應收第三方 | 43,014 | 48,085 | 54,483 | 54,148 |
| — 應收關連方(附註37(b)) | 1,102 | 843 | 1,001 | 1,001 |
| | 44,116 | 48,928 | 55,484 | 55,149 |
| 減：減值撥備 | (782) | (723) | (1,039) | (2,431) |
| 應收貿易賬款淨額 | 43,334 | 48,205 | 54,445 | 52,718 |
| 非核心營運 | | | | |
| 應收第三方貿易賬款 | 418 | 1,302 | 737 | 712 |
| 減：減值撥備 | (8) | (115) | (208) | (215) |
| 應收貿易賬款淨額 | 410 | 1,187 | 529 | 497 |
| | 43,744 | 49,392 | 54,974 | 53,215 |

就核心營運而言，貴集團大部份的銷售透過批發渠道進行，並以現金付款，而透過直接銷售進行的銷售一般獲授予60日的信貸期。

就非核心營運而言，貴集團來自醫院服務的銷售均以現金付款，而來自酒店營運及其他的銷售一般擁有60日的信貸期。

於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日，應收貿易賬款(扣除減值撥備前)的賬齡分析如下：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|--------------|---------|--------|--------|--------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 核心營運 | | | | |
| 應收貿易賬款毛額 | | | | |
| — 60日內 | 40,558 | 45,248 | 50,286 | 49,803 |
| — 61至180日 | 3,087 | 2,881 | 4,584 | 4,922 |
| — 181至365日 | 220 | 417 | 196 | 182 |
| — 365日以上 | 251 | 382 | 418 | 242 |
| | 44,116 | 48,928 | 55,484 | 55,149 |
| 非核心營運 | | | | |
| 應收貿易賬款毛額 | | | | |
| — 60日內 | 400 | 1,187 | 529 | 497 |
| — 61至180日 | 18 | 115 | 208 | 215 |
| | 418 | 1,302 | 737 | 712 |

於有關期間內的各有關結算日，應收貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日，應收貿易賬款以下列貨幣計值：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 人民幣..... | 32,052 | 35,365 | 41,968 | 35,918 |
| 美元..... | 2,942 | 4,063 | 4,409 | 3,711 |
| 其他貨幣..... | 9,540 | 10,802 | 9,844 | 16,232 |
| | <u>44,534</u> | <u>50,230</u> | <u>56,221</u> | <u>55,861</u> |

於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日，發生減值的應收貿易賬款分別約為3,566,000美元、3,795,000美元、5,406,000美元及5,561,000美元，而該等應收貿易賬款的減值撥備分別約為790,000美元、838,000美元、1,247,000美元及2,646,000美元。在應收賬款總額及已收或預期將會收得的金額出現差額，方會作出減值撥備。個別的已減值應收款項主要有關具不同信貸評級的客戶。經評估後，預期將會收回部分的應收款項。該等應收款項的賬齡如下：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 應收貿易賬款毛額 | | | | |
| — 61至180日..... | 3,095 | 2,996 | 4,792 | 5,137 |
| — 181至365日..... | 220 | 417 | 196 | 182 |
| — 365日以上..... | 251 | 382 | 418 | 242 |
| | <u>3,566</u> | <u>3,795</u> | <u>5,406</u> | <u>5,561</u> |

於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日，上文所包含的所有已到期的應收貿易賬款已經減值。

貴集團大部份的銷售透過批發渠道進行，並以現金付款，而透過直接銷售一般獲授予60日的信貸期。因此，應收貿易賬款的減值撥備只為直接管道的客戶準備。

貴集團在合併收益表的行政開支確認應收貿易賬款的減值撥備。減值撥備的變動如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|----------------------------------|-------------|------------|--------------|-------------|--------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 年／期初..... | 732 | 790 | 838 | 838 | 1,247 |
| 核心營運應收款項減值撥備／ (撥回)(附註26)..... | 50 | (106) | 336 | — | 1,369 |
| 非核心營運應收款項減值 撥備(附註26)..... | 8 | 154 | 73 | — | 30 |
| 年／期終..... | <u>790</u> | <u>838</u> | <u>1,247</u> | <u>838</u> | <u>2,646</u> |

貴集團於申報日期的信貸風險最高承擔額為上述的應收貿易賬款的公平值。貴集團並無持有任何抵押品作為抵押。

17 預付款項、按金及其他應收款項

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 預付款項 — 向供應商預付款項..... | 16,309 | 9,169 | 14,539 | 19,541 |
| 預付及可扣減增值稅..... | 9,673 | 13,060 | 17,818 | 15,087 |
| 按金..... | 2,021 | 2,341 | 918 | 1,261 |
| 物業、廠房及設備的預付款項..... | 2,818 | 6,587 | 11,884 | 9,193 |
| 應收關連方款項(附註37(b))..... | 978 | 898 | 1,114 | 1,175 |
| 收購附屬公司的預付款項(附註34)..... | 20,938 | — | — | — |
| 所得稅的預付款項..... | 823 | 1,406 | 3,493 | 3,903 |
| 其他..... | 6,043 | 6,122 | 5,868 | 17,676 |
| | <u>59,603</u> | <u>39,583</u> | <u>55,634</u> | <u>67,836</u> |
| 核心營運..... | 65,283 | 69,819 | 146,448 | 65,265 |
| 非核心營運..... | 28,519 | 12,319 | 22,701 | 31,191 |
| 抵銷(附註22)..... | (34,199) | (42,555) | (113,515) | (28,620) |
| | <u>59,603</u> | <u>39,583</u> | <u>55,634</u> | <u>67,836</u> |

抵銷指核心營運向非核心營運的應收賬款金額，有關金額在綜合時與相應的應付賬款金額(附註22)抵銷。

於有關期間的各有關結算日，預付款項、按金及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

18 按公平值列入損益賬的財務資產

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 核心營運 | | | | |
| 上市證券： | | | | |
| — 按公平值的單位信託基金..... | <u>3,959</u> | <u>914</u> | <u>1,052</u> | <u>1,092</u> |
| 非核心營運 | | | | |
| 上市證券： | | | | |
| — 按公平值的單位信託基金..... | <u>—</u> | <u>365</u> | <u>35</u> | <u>37</u> |
| 總計..... | <u>3,959</u> | <u>1,279</u> | <u>1,087</u> | <u>1,129</u> |

按公平值列入損益賬的財務資產的公平值變動記錄於合併收益表的其他(虧損)/收益淨額。

上市單位信託基金的公平值根據彼等在活躍市場的當時買入價而釐定。

19 現金及現金等價物

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|---------------|---------|---------|---------|---------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 核心營運 | | | | |
| 銀行及手頭現金 | 113,408 | 137,036 | 166,121 | 263,595 |
| 短期銀行存款 | 3,690 | 3,232 | 1,298 | 13,212 |
| | 117,098 | 140,268 | 167,419 | 276,807 |
| 非核心營運 | | | | |
| 銀行及手頭現金 | 27,187 | 23,166 | 17,695 | 27,621 |
| 總計 | 144,285 | 163,434 | 185,114 | 304,428 |

短期銀行存款的實際利率及平均到期日如下：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|-----------------|---------|-------|-------|--------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| 實際利率(每年%) | 1.33% | 1.40% | 1.77% | 1.41% |
| 平均到期日(日) | 83 | 91 | 87 | 86 |

於2007年9月30日，短期銀行存款1,000萬美元已質押作為 貴集團銀行借款的抵押(附註23)。

於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日，現金及現金等價物以下列貨幣計值：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 人民幣 | 133,393 | 141,487 | 168,398 | 274,637 |
| 美元 | 8,620 | 19,129 | 14,430 | 25,771 |
| 其他 | 2,272 | 2,818 | 2,286 | 4,020 |
| | 144,285 | 163,434 | 185,114 | 304,428 |

人民幣目前並非可以在國際市場自由兌換的貨幣。人民幣兌換為外幣及將人民幣滙出中國，均須遵守中國當局頒布的外匯管制規章。

20 擁有人的權益

誠如上文附註2所述，財務資料乃猶如目前的集團架構於整個有關期間或自彼等各自的註冊成立／成立或收購日期(以較短者為準)起，或直至各自解散／清盤、以銷售或實物分派股息形式而出售的日期為止已經存在而編製。於有關期間的擁有人權益指旺旺控股的資本，

包括對銷公司間交易和結餘後 貴集團成員公司的合併虧絀／權益。除年度溢利及因可供出售財務資產(如有)而產生的公平值儲備外，於有關期間的擁有人權益變動包括：

- (a) 於1999年10月，旺旺控股(貴公司早前在新交所上市的附屬公司)向一間銀行取得無抵押可轉讓貸款融通3,000萬美元。隨同該貸款融通，旺旺控股發行58,867,405份可分拆認股權證，每份認股權證賦予持有人權利，可按每股行使價1.25美元認購旺旺控股每股面值0.20美元的新普通股。49,674,744份認股權證於1999年10月至2002年5月的期間獲行使。於2002年5月20日的股份拆細後，每份認股權證的行使價由1.25美元調整至0.63美元，而認股權證持有人所持有的未行使認股權證數目由9,192,661份增加至18,385,322份。26,296份認股權證其後於2003年12月31日前獲行使，而於2004年，旺旺控股因認股權證獲行使而按每股0.53美元的溢價發行18,123,551股每股面值0.10美元的入賬列為繳足普通股以換取現金。剩餘於2004年10月22日到期未獲行使的235,475份認股權證被註銷，而認股權證儲備於認股權證到期時轉撥至累計溢利。
- (b) 於2004年，旺旺控股於年內透過在新交所作出購買，以現金3,148,000美元購入2,921,000股本身股份。購回的股份已被註銷，而該等股份的購買金額記入旺旺控股的資本儲備借項內。
- (c) 於2006年及2007年，旺旺控股透過在新交所作出購買，分別以現金127,000美元及2,426,000美元購入80,000股及1,572,000股本身股份，有關款項已從股東權益中扣除。購回的所有該等股份作為「庫存股份」持有。
- (d) 中國法律法規要求在中國註冊的公司從各自法定財務報表所呈報的淨利潤(抵銷以往年度的累計虧損後)中，於分派溢利予權益持有人前，劃撥款項以提撥若干法定儲備金。所有法定儲備金均為特別用途而設立。中國公司於分派當年度的除稅後溢利後，須向法定盈餘儲備劃撥淨利潤的10%。當公司法定盈餘儲備的總和超過其註冊資本的50%時，公司可停止劃撥。法定盈餘儲備只可用作彌補公司的虧損、擴大公司的生產營運或增加公司的資本。此外，按照董事會的決議案，公司可使用其除稅後溢利酌情向盈餘儲備作出進一步供款。

台灣公司法要求公司於宣派任何部分的年度淨收入作為股息及／或紅利前，將其年度淨收入的10%劃撥為法定儲備(減去過往年度虧損(如有))，直至累計法定儲備等於總註冊資本為止。該儲備只可用作彌補虧損，或假若該儲備的結餘超逾註冊資本的50%，則可用作增加註冊資本，惟數額不得超過法定儲備的50%。

下列為於有關期間的法定儲備撥款：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 法定盈餘儲備 ⁽¹⁾ | 2,927 | 4,330 | 7,433 | 5,165 | 13,043 |
| 法定儲備 ⁽²⁾ | 324 | 304 | 74 | 151 | — |
| | <u>3,251</u> | <u>4,634</u> | <u>7,507</u> | <u>5,316</u> | <u>13,043</u> |

(1) 即中國公司於年度／期間淨利潤之10%。於有關期間概無劃撥款項至酌情盈餘儲備。

(2) 即台灣公司於年度／期間淨利潤之10%。

- (e) 於有關期間，附屬公司的少數股東持股量變動乃由於設立新附屬公司、收購附屬公司少數股東權益以及附屬公司與少數股東進行清盤。

(f) 於有關期間的股息撥回指 貴公司一間附屬公司南京真旺塑料有限公司就已支付股息的實際金額與最初建議金額的差額作出的調整。

(g) 下列為資本儲備分類：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 貴公司權益持有人應佔擁有人權益 | | | | |
| — 已繳足股本..... | 128,884 | 128,884 | 128,757 | 126,331 |
| — 股份溢價..... | 80,300 | 80,300 | 80,300 | 80,300 |
| | <u>209,184</u> | <u>209,184</u> | <u>209,057</u> | <u>206,631</u> |

21 應付貿易賬款

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 核心營運 | | | | |
| 應付貿易賬款 | | | | |
| — 應付第三方..... | 34,789 | 70,464 | 92,136 | 66,355 |
| 非核心營運 | | | | |
| 應付貿易賬款 | | | | |
| — 應付第三方..... | 646 | 1,139 | 1,908 | 3,496 |
| 總計..... | <u>35,435</u> | <u>71,603</u> | <u>94,044</u> | <u>69,851</u> |

本地供應商授予 貴集團的信貸期通常為15日至45日，而海外供應商的信貸期通常為60日。

於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 核心營運 | | | | |
| 應付貿易賬款 | | | | |
| — 60日內..... | 32,187 | 65,499 | 85,631 | 60,127 |
| — 61至180日..... | 2,095 | 4,254 | 5,587 | 4,146 |
| — 181至365日..... | 185 | 166 | 281 | 1,319 |
| — 1年以上..... | 322 | 545 | 637 | 763 |
| | <u>34,789</u> | <u>70,464</u> | <u>92,136</u> | <u>66,355</u> |
| 非核心營運 | | | | |
| 應付貿易賬款 | | | | |
| 180日內..... | 646 | 1,139 | 1,908 | 3,496 |

於有關期間內的各有關結算日，應付貿易賬款的賬面值與其公平值相若。

於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日，應付貿易賬款以下列貨幣計值：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 人民幣..... | 24,841 | 53,120 | 78,907 | 65,462 |
| 美元..... | 7,985 | 16,006 | 10,983 | 2,486 |
| 其他..... | 2,609 | 2,477 | 4,154 | 1,903 |
| | <u>35,435</u> | <u>71,603</u> | <u>94,044</u> | <u>69,851</u> |

22 應計費用及其他應付款項

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 從客戶收取的預付款..... | 22,031 | 27,192 | 28,822 | 19,383 |
| 應計費用..... | 12,932 | 17,315 | 27,355 | 24,960 |
| 應付薪金及福利款項..... | 3,664 | 4,926 | 8,775 | 11,318 |
| 其他應付稅項及徵費..... | 7,700 | 7,337 | 3,352 | 3,270 |
| 按金..... | 8 | — | 5,476 | 8,794 |
| 購買設備應付款項..... | — | 5,799 | 1,322 | 4,272 |
| 其他..... | 12,308 | 33,346 | 26,424 | 25,758 |
| | <u>58,643</u> | <u>95,915</u> | <u>101,526</u> | <u>97,755</u> |
| 核心營運..... | 62,536 | 73,384 | 109,107 | 109,625 |
| 非核心營運..... | 30,306 | 65,086 | 105,934 | 16,750 |
| 抵銷(附註17)..... | (34,199) | (42,555) | (113,515) | (28,620) |
| | <u>58,643</u> | <u>95,915</u> | <u>101,526</u> | <u>97,755</u> |

於有關期間內的各有關結算日，應計費用及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

23 借款

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|--------|---------|---------|---------|---------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 核心營運 | | | | |
| 即期： | | | | |
| 短期銀行借款 | | | | |
| — 有抵押 | — | — | — | 4,569 |
| — 無抵押 | 19,864 | 27,565 | 189,385 | 38,760 |
| 非即期： | | | | |
| 長期銀行借款 | | | | |
| — 無抵押 | 55,000 | 105,000 | 9,173 | 209,139 |
| | 74,864 | 132,565 | 198,558 | 252,468 |
| 非核心營運 | | | | |
| 即期： | | | | |
| 短期銀行借款 | | | | |
| — 有抵押 | — | — | — | 19,699 |
| — 無抵押 | — | — | — | 2,662 |
| 非即期： | | | | |
| 長期銀行借款 | | | | |
| — 有抵押 | — | — | 4,962 | 28,895 |
| — 無抵押 | — | 40,829 | 42,298 | 67,883 |
| | — | 40,829 | 47,260 | 119,139 |
| 總計 | 74,864 | 173,394 | 245,818 | 371,607 |

附註：

(a) 核心營運

截至2007年9月30日的即期有抵押銀行借款約4,569,000美元由 貴集團待售開發中物業(附註15)的法定按揭所抵押。待售開發中物業已出售予蔡先生的公司，該等抵押已於上市前解除。

截至2004年、2005年及2006年12月31日及截至2007年9月30日由旺旺控股擔保的無抵押銀行借貸金額分別約為7,300萬美元、1.31億美元、1.96億美元及2.35億美元。

(b) 非核心營運

截至2007年9月30日的即期有抵押銀行借款約19,699,000美元由 貴集團賬面淨值2,500萬美元的物業、廠房及設備(附註7)、賬面值2,100萬美元的待售開發中物業(附註15)及金額為1,000萬美元的短期銀行存款(附註19)的法定按揭所抵押。

截至2006年12月31日的非即期銀行借款約4,962,000美元由賬面淨值為1,100萬美元的 貴集團在建租賃投資物業(附註9)的法定按揭所抵押，以及截至2007年9月30日的非即期銀行借款28,895,000美元由賬面淨值為1,000萬美元的 貴集團物業、廠房及設備(附註7)及賬面淨值為3,100萬美元的在建租賃投資物業(附註9)的法定按揭所抵押。

於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日的無抵押銀行借款分別約零美元、4,100萬美元、4,200萬美元及4,100萬美元由旺旺控股所擔保。由旺旺控股向非核心營運公司提供的擔保已於2007年9月30日後解除。

非核心營運的借款，包括已抵押物業、廠房及設備以及物業已於上市前轉讓剝離 貴集團。

(c) 於有關期間內的每個結算日，貴集團借款須按下列方式償還：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 應要求或於1年內 | 19,864 | 27,565 | 189,385 | 65,690 |
| 於1至2年 | — | 105,000 | 11,737 | 11,071 |
| 於2至5年 | 55,000 | 2,475 | 3,781 | 251,713 |
| 於5年後 | — | 38,354 | 40,915 | 43,133 |
| | <u>74,864</u> | <u>173,394</u> | <u>245,818</u> | <u>371,607</u> |

(d) 借款以下列貨幣計值：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|-------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 銀行借款 | | | | |
| — 人民幣 | 10,893 | 40,828 | 47,259 | 126,459 |
| — 美元 | 63,200 | 131,632 | 186,456 | 225,967 |
| — 其他 | 771 | 934 | 12,103 | 19,181 |
| 借款總額 | <u>74,864</u> | <u>173,394</u> | <u>245,818</u> | <u>371,607</u> |

(e) 於各結算日的實際加權平均利率如下：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|-------------|---------|-------|-------|--------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 銀行借款(有抵押) | | | | |
| — 人民幣 | — | — | 5.75% | 4.88% |
| 銀行借款(無抵押) | | | | |
| — 人民幣 | 5.10% | 6.12% | 6.12% | 6.94% |
| — 美元 | 2.34% | 3.89% | 5.87% | 5.70% |
| — 其他 | 0.60% | 0.60% | 2.29% | 2.62% |

(f) 銀行借款按浮息計息。於有關期間內的各有關結算日，借款的賬面值與其公平值相若。

(g) 貴集團有下列未提取的銀行融通：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 人民幣融通 | 20,575 | 75,472 | 36,052 | 47,185 |
| 美元融通 | 129,300 | 74,398 | 74,544 | 90,034 |
| 其他融通 | 10,694 | 10,447 | 5,672 | 12,053 |
| | <u>160,569</u> | <u>160,317</u> | <u>116,268</u> | <u>149,272</u> |

24 其他收益／(虧損)淨額

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|---|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2004年 千美元 | 2005年 千美元 | 2006年 千美元 | 2006年 千美元 | 2007年 千美元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 核心營運 | | | | | |
| 外匯收益淨額 | 313 | 2,583 | 3,256 | 2,297 | 6,107 |
| 出售按公平值列入損益賬的 財務資產的收益 | 9 | 86 | 127 | — | — |
| 出售租賃土地和土地使用權 及物業、廠房及設備的 收益／(虧損)淨額 | (531) | (868) | (1,076) | (938) | 1,215 |
| 可供出售財務資產的減值 (附註12) | — | (178) | — | — | — |
| 捐款開支 | (2,013) | (736) | (756) | (263) | (891) |
| 其他 | 64 | (1,172) | (545) | 39 | (69) |
| | <u>(2,158)</u> | <u>(285)</u> | <u>1,006</u> | <u>1,135</u> | <u>6,362</u> |
| 非核心營運 | | | | | |
| 外匯虧損淨額 | — | (20) | (92) | (10) | (89) |
| 出售物業、廠房及設備的 收益／(虧損)淨額 | — | 6 | (161) | (102) | (71) |
| 捐款開支 | (9) | (22) | (22) | (21) | (3) |
| 其他 | (54) | (209) | 168 | 53 | (336) |
| | <u>(63)</u> | <u>(245)</u> | <u>(107)</u> | <u>(80)</u> | <u>(499)</u> |
| 總計 | <u>(2,221)</u> | <u>(530)</u> | <u>899</u> | <u>1,055</u> | <u>5,863</u> |

25 其他收入

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2004年 千美元 | 2005年 千美元 | 2006年 千美元 | 2006年 千美元 | 2007年 千美元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 核心營運 | | | | | |
| 政府補助金(附註(a)) | 8,688 | 11,423 | 23,234 | 16,471 | 10,308 |
| 出售廢棄物資 | 2,059 | 2,782 | 3,525 | 2,121 | 3,628 |
| 負商譽(附註34) | — | 475 | — | — | — |
| 租金收入(附註9) | 181 | 201 | 156 | 127 | 385 |
| 非核心營運的利息 收入(附註29) | — | 264 | 1,423 | 894 | 1,400 |
| 其他 | 125 | 551 | 1,468 | 1,083 | 2,352 |
| | <u>11,053</u> | <u>15,696</u> | <u>29,806</u> | <u>20,696</u> | <u>18,073</u> |
| 非核心營運 | <u>1</u> | <u>—</u> | <u>44</u> | <u>3</u> | <u>—</u> |
| 抵銷非核心營運的利息 收入(附註(b)) | — | (264) | (1,423) | (894) | (1,400) |
| 總計 | <u>11,054</u> | <u>15,432</u> | <u>28,427</u> | <u>19,805</u> | <u>16,673</u> |

附註：

- (a) 政府補助金指從多個政府機構收取的補貼收入，作為給予 貴集團在中國若干附屬公司的獎賞。
- (b) 抵銷指核心營運從非核心營運取得的利息收入，在綜合時與相應利息開支(附註29)抵銷。利息收入來自核心營運公司向非核心營運公司提供的信託貸款。
- (c) 其他主要指從第三方取得的市場研究顧問服務收入。

26 按性質劃分的開支

計入銷售成本、銷售及分銷開支和行政開支的開支分析如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| | (未經審核) | | | | |
| 核心營運 | | | | | |
| 已使用原材料、包裝及消耗品 | 217,361 | 319,529 | 420,715 | 293,249 | 359,060 |
| 製成品及在製品變動 | 9,946 | (9,975) | (15,866) | (10,180) | (1,113) |
| 宣傳及廣告開支 | 19,833 | 21,626 | 27,721 | 21,278 | 22,005 |
| 僱員福利開支(包括董事酬金) | | | | | |
| (附註27) | 59,206 | 70,441 | 99,055 | 69,122 | 78,727 |
| 運輸開支 | 30,793 | 37,034 | 45,270 | 30,605 | 39,951 |
| 物業、廠房及設備折舊 | | | | | |
| (附註7) | 32,336 | 36,397 | 38,839 | 30,605 | 34,315 |
| 租賃土地及土地使用權攤銷 | | | | | |
| (附註8) | 333 | 562 | 886 | 707 | 895 |
| 投資物業折舊(附註9) | 14 | 15 | 16 | 12 | 12 |
| 無形資產攤銷(附註10) | 174 | 246 | 173 | 147 | 142 |
| 有關租賃土地及樓宇的 | | | | | |
| 經營租賃 | 4,112 | 4,221 | 5,124 | 3,704 | 5,180 |
| 物業稅及其他稅項 | 1,311 | 1,870 | 2,083 | 1,271 | 1,499 |
| 陳舊存貨虧損(附註14) | 4,996 | 5,009 | 5,944 | 4,209 | 5,058 |
| 存貨撇減虧損(附註14) | 804 | 300 | 1,264 | — | 960 |
| 應收貿易賬款撥備/(撥回) | | | | | |
| (附註16) | 50 | (106) | 336 | — | 1,369 |
| 核數師酬金 | 473 | 626 | 304 | 228 | 228 |
| 機械零件及保養開支 | 6,485 | 6,736 | 8,932 | 5,929 | 6,589 |
| 水電開支 | 30,107 | 39,216 | 48,406 | 33,709 | 36,872 |
| 其他(主要包括交通及辦公室 | | | | | |
| 開支，以及專門知識費用) .. | 20,336 | 23,743 | 31,316 | 22,480 | 30,307 |
| | <u>438,670</u> | <u>557,490</u> | <u>720,518</u> | <u>507,075</u> | <u>622,056</u> |

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| (未經審核) | | | | | |
| (續) | | | | | |
| 非核心營運 | | | | | |
| 已使用原材料、包裝及消耗品 | 2,468 | 6,467 | 5,953 | 4,699 | 4,838 |
| 製成品及在製品變動 | 99 | (605) | (100) | (486) | (802) |
| 宣傳及廣告開支 | 257 | 300 | 329 | 171 | — |
| 僱員福利開支(包括董事酬金) | | | | | |
| (附註27) | 1,517 | 2,269 | 3,872 | 2,876 | 4,405 |
| 運輸開支 | 137 | 174 | 216 | 264 | 111 |
| 物業、廠房及設備折舊 | | | | | |
| (附註7) | 979 | 2,845 | 6,850 | 5,579 | 6,292 |
| 租賃土地及土地使用權攤銷 | | | | | |
| (附註8) | 5 | 504 | 836 | 619 | 741 |
| 有關租賃土地及樓宇的 | | | | | |
| 經營租賃 | 830 | 762 | 783 | 580 | 492 |
| 物業稅及其他稅項 | 20 | 372 | 209 | 164 | — |
| 陳舊存貨虧損 | 12 | 58 | 2 | (18) | — |
| 應收貿易賬款減值撥備 | | | | | |
| (附註16) | 8 | 154 | 73 | — | 30 |
| 機械零件及保養開支 | 53 | 283 | 298 | 34 | 614 |
| 水電開支 | 488 | 1,300 | 2,371 | 1,213 | 1,293 |
| 其他(主要包括辦公室開支及 | | | | | |
| 交通開支) | 924 | 2,071 | 1,798 | 2,445 | 2,490 |
| | <u>7,797</u> | <u>16,954</u> | <u>23,490</u> | <u>18,140</u> | <u>20,504</u> |
| 核心與非核心營運間的 | | | | | |
| 售貨成本抵銷(附註6(a)) | (14) | (2,293) | (1,947) | (1,904) | (56) |
| 銷售成本、銷售及分銷開支和 | | | | | |
| 行政開支總計 | <u>446,453</u> | <u>572,151</u> | <u>742,061</u> | <u>523,311</u> | <u>642,504</u> |

27 僱員福利開支

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| (未經審核) | | | | | |
| 核心營運 | | | | | |
| 工資及薪酬 | 46,977 | 55,825 | 78,910 | 55,799 | 61,991 |
| 退休金及其他社會福利 | 5,097 | 6,089 | 8,591 | 6,347 | 7,989 |
| 其他福利 | 7,132 | 8,527 | 11,554 | 6,976 | 8,747 |
| | <u>59,206</u> | <u>70,441</u> | <u>99,055</u> | <u>69,122</u> | <u>78,727</u> |
| 非核心營運 | | | | | |
| 工資及薪酬 | 938 | 1,367 | 2,215 | 1,848 | 3,121 |
| 退休金及其他社會福利 | 243 | 253 | 611 | 426 | 631 |
| 其他福利 | 336 | 649 | 1,046 | 602 | 653 |
| | <u>1,517</u> | <u>2,269</u> | <u>3,872</u> | <u>2,876</u> | <u>4,405</u> |
| 總計 | <u>60,723</u> | <u>72,710</u> | <u>102,927</u> | <u>71,998</u> | <u>83,132</u> |

28 董事及高級管理層酬金

(a) 董事酬金

於有關期間向 貴公司董事支付的酬金(包括僱員福利)如下：

| 董事姓名 | 薪金 千美元 | 酌情花紅 千美元 | 其他福利 [*] 千美元 | 僱主對 退休金計劃 的供款 千美元 | 總計 千美元 |
|------------------------|------------|--------------|--------------------------|----------------------------|--------------|
| 截至2004年12月31日止年度 | | | | | |
| 執行董事 | | | | | |
| 蔡衍明..... | 92 | 1,141 | 70 | 3 | 1,306 |
| 廖清圳..... | 70 | 61 | 15 | 1 | 147 |
| 朱紀文..... | 47 | 25 | — | 1 | 73 |
| 蔡紹中..... | 67 | 22 | — | 1 | 90 |
| 非執行董事 | | | | | |
| 林鳳儀..... | 72 | 49 | 14 | 1 | 136 |
| 鄭文憲..... | 16 | 5 | 1 | 1 | 23 |
| | <u>364</u> | <u>1,303</u> | <u>100</u> | <u>8</u> | <u>1,775</u> |
| 截至2005年12月31日止年度 | | | | | |
| 執行董事 | | | | | |
| 蔡衍明..... | 99 | 1,795 | 82 | 3 | 1,979 |
| 廖清圳..... | 74 | 80 | 13 | 1 | 168 |
| 朱紀文..... | 49 | 27 | 4 | 1 | 81 |
| 蔡紹中..... | 70 | 19 | 1 | 1 | 91 |
| 非執行董事 | | | | | |
| 林鳳儀..... | 74 | 57 | 14 | 1 | 146 |
| 鄭文憲..... | 75 | 16 | 13 | 1 | 105 |
| | <u>441</u> | <u>1,994</u> | <u>127</u> | <u>8</u> | <u>2,570</u> |
| 截至2006年12月31日止年度 | | | | | |
| 執行董事 | | | | | |
| 蔡衍明..... | 111 | 2,037 | 70 | 3 | 2,221 |
| 廖清圳..... | 69 | 80 | 7 | 1 | 157 |
| 朱紀文..... | 48 | 26 | — | 1 | 75 |
| 蔡紹中..... | 72 | 21 | 1 | 1 | 95 |
| 非執行董事 | | | | | |
| 林鳳儀..... | 91 | 53 | 7 | 1 | 152 |
| 鄭文憲..... | 77 | 18 | 7 | 1 | 103 |
| | <u>468</u> | <u>2,235</u> | <u>92</u> | <u>8</u> | <u>2,803</u> |
| 截至2006年9月30日止九個月(未經審核) | | | | | |
| 執行董事 | | | | | |
| 蔡衍明..... | 83 | 1,528 | 53 | 2 | 1,666 |
| 廖清圳..... | 52 | 60 | 4 | 1 | 117 |
| 朱紀文..... | 36 | 19 | — | 1 | 56 |
| 蔡紹中..... | 55 | 15 | — | 1 | 71 |
| 非執行董事 | | | | | |
| 林鳳儀..... | 68 | 40 | 5 | 1 | 114 |
| 鄭文憲..... | 57 | 14 | 5 | 1 | 77 |
| | <u>351</u> | <u>1,676</u> | <u>67</u> | <u>7</u> | <u>2,101</u> |
| 截至2007年9月30日止九個月 | | | | | |
| 執行董事 | | | | | |
| 蔡衍明..... | 86 | — | — | 2 | 88 |
| 廖清圳..... | 66 | — | — | 1 | 67 |
| 朱紀文..... | 42 | — | — | 1 | 43 |
| 蔡紹中..... | 42 | — | — | 1 | 43 |
| 非執行董事 | | | | | |
| 林鳳儀..... | 66 | — | — | 1 | 67 |
| 鄭文憲..... | 55 | — | — | 1 | 56 |
| | <u>357</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>7</u> | <u>364</u> |

於有關期間，富田守先生及楨春夫先生(貴公司非執行董事)及卓家福先生、貝克偉先生、簡文桂先生及李光舟先生(貴公司獨立非執行董事)並無任何酬金。

(b) 五名最高薪人士

於有關期間，在貴集團具最高薪酬的五名人士包括三名董事，其酬金已反映在上文呈列的分析。於有關期間，應付其餘兩名最高薪人士的酬金如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|--|-------------|------------|------------|-------------|------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| | (未經審核) | | | | |
| 薪金..... | 125 | 149 | 212 | 159 | 131 |
| 酌情花紅..... | 54 | 70 | 114 | 86 | — |
| 其他福利*..... | 15 | 16 | 8 | 6 | — |
| | <u>194</u> | <u>235</u> | <u>334</u> | <u>251</u> | <u>131</u> |
| 幅度介乎： | | | | | |
| 零至129,000美元(100萬港元) . | 2 | 2 | — | 1 | 2 |
| 129,001美元(1,000,001港元)至 193,000美元(150萬港元).... | — | — | 2 | 1 | — |
| | <u>2</u> | <u>2</u> | <u>2</u> | <u>2</u> | <u>2</u> |

* 其他福利包括房屋及汽車津貼

於有關期間，貴集團概無因就職或離職補償而向董事或最高薪人士支付款項，概無董事或最高薪人士放棄收取酬金。

29 財務收入／(成本)淨額

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| | (未經審核) | | | | |
| 財務收入 | | | | | |
| 核心營運 | | | | | |
| 現金及現金等值物利息收入 .. | <u>1,680</u> | <u>1,607</u> | <u>1,701</u> | <u>1,127</u> | <u>823</u> |
| 非核心營運 | | | | | |
| 現金及現金等值物利息收入 .. | <u>281</u> | <u>262</u> | <u>165</u> | <u>120</u> | <u>176</u> |
| | <u>1,961</u> | <u>1,869</u> | <u>1,866</u> | <u>1,247</u> | <u>999</u> |
| 財務成本 | | | | | |
| 核心營運 | | | | | |
| 銀行借款利息開支 | <u>(543)</u> | <u>(2,285)</u> | <u>(4,965)</u> | <u>(3,589)</u> | <u>(3,270)</u> |
| 非核心營運 | | | | | |
| 銀行借款利息開支 | <u>(916)</u> | <u>(1,875)</u> | <u>(7,500)</u> | <u>(5,012)</u> | <u>(13,378)</u> |
| 支付核心營運 | | | | | |
| 利息開支(附註25) | <u>—</u> | <u>(264)</u> | <u>(1,423)</u> | <u>(894)</u> | <u>(1,400)</u> |
| 減：在下列項目資本化之金額 | | | | | |
| — 物業、廠房及設備(附註7) | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>1,369</u> | <u>1,027</u> | <u>1,123</u> |
| — 投資物業(附註9) | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>1,225</u> |
| — 待售開發中物業(附註15) .. | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>3,368</u> |
| | <u>(916)</u> | <u>(2,139)</u> | <u>(7,554)</u> | <u>(4,879)</u> | <u>(9,062)</u> |
| 支付核心營運 | | | | | |
| 利息開支之抵銷(附註25) .. | <u>—</u> | <u>264</u> | <u>1,423</u> | <u>894</u> | <u>1,400</u> |
| | <u>(1,459)</u> | <u>(4,160)</u> | <u>(11,096)</u> | <u>(7,574)</u> | <u>(10,932)</u> |

30 所得稅開支

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|-------------|-------------|--------|--------|-------------|---------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| | (未經審核) | | | | |
| 核心營運 | | | | | |
| 即期所得稅 | | | | | |
| — 中國內地 | 7,960 | 11,491 | 15,929 | 9,717 | 14,522 |
| — 台灣 | 1,431 | 1,477 | 428 | 686 | 837 |
| — 香港及海外 | 237 | 5 | 3 | — | 1 |
| | 9,628 | 12,973 | 16,360 | 10,403 | 15,360 |
| 遞延所得稅(附註13) | (95) | (76) | (67) | 86 | 123 |
| | 9,533 | 12,897 | 16,293 | 10,489 | 15,483 |
| 非核心營運 | | | | | |
| 即期所得稅 | | | | | |
| — 中國內地 | — | — | 12 | 12 | 7 |
| — 香港及海外 | 102 | 58 | 58 | — | — |
| | 102 | 58 | 70 | 12 | 7 |
| 遞延所得稅(附註13) | — | (439) | (479) | (359) | (2,137) |
| | 102 | (381) | (409) | (347) | (2,130) |
| | 9,635 | 12,516 | 15,884 | 10,142 | 13,353 |

就 貴集團除稅前溢利所繳納的稅項與按中國法定稅率33%計算的理論金額間的差額如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|--------------|-------------|----------|----------|-------------|----------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| | (未經審核) | | | | |
| 除所得稅前溢利 | 81,486 | 122,266 | 139,532 | 94,042 | 135,514 |
| 按中國法定稅率計算的稅項 | 26,890 | 40,348 | 46,046 | 31,034 | 44,720 |
| 附屬公司不同稅率、稅務 | | | | | |
| 優惠期及優惠稅率的影響 | (20,320) | (28,639) | (32,791) | (23,266) | (30,249) |
| 稅率變動 | — | — | — | — | (1,865) |
| 不可扣稅開支 | 1,286 | 494 | 973 | 718 | 682 |
| 上年度稅項的不足撥備 | 1,779 | 313 | 1,656 | 1,656 | 65 |
| 所得稅開支 | 9,635 | 12,516 | 15,884 | 10,142 | 13,353 |

貴公司在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為受豁免有限公司，因而獲豁免繳納開曼群島所得稅。

在中國註冊成立的企業通常須按33%的稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)，當中包括國家企業所得稅30%及地方所得稅3%。在中國的優惠所得稅政策下，貴集團若干獲得有關稅務當局批准或在指定地區營運的附屬公司，於有關期間享有低於33%的優惠所得稅率。

此外，按照適用於中國的外資企業的有關稅務規章，在中國以外資企業形式註冊成立的若干附屬公司已獲得中國的有關稅務當局批准，自抵銷以往年度結轉的所有未到期稅務虧損後的首個獲利年度起，首兩個年度獲豁免企業所得稅，並於其後三年獲減免一半企業所得稅。

於2007年3月16日，全國人民代表大會通過中華人民共和國企業所得稅法（「新企業所得稅法」）及國務院於2007年12月6日頒佈條例實施細則（「條例實施細則」），自2008年1月1日起生效。根據新企業所得稅法，內地及外資企業的所得稅率自2008年1月1日起劃一為25%。然而，就於新企業所得稅法頒佈前設立並享有相關稅務機關授予減免所得稅優惠稅率的企業而言，新企業所得稅率可能自新企業所得稅法生效之後5年內逐漸增至25%。根據載於條例實施細則及相關通函的守則，享有所得稅率減免（稅率為15%）的地區，將分別於2008年、2009年、2010年、2011年及2012年逐漸增加至18%、20%、22%、24%及25%。目前有權於一段固定期間獲得標準所得稅率豁免或減免的企業，可繼續享有該項待遇，直至該段固定期限屆滿為止。

於有關期間，在台灣、香港及其他地方註冊成立的企業在集團營運的地方須按當時分別現行的所得稅率25%、16.5%及0%至30%繳納稅項。

31 每股盈利

每股基本盈利按 貴公司權益持有人應佔溢利除以於有關期間旺旺控股已發行普通股加權平均數計算，但不包括旺旺控股購買及持作庫存股份的普通股（附註20）。

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | | | | (未經審核) | |
| 貴公司權益持有人 應佔溢利(千美元) | 72,625 | 110,774 | 126,826 | 85,791 | 124,205 |
| 旺旺控股已發行普通股加權 平均數(千股) | 1,282,689 | 1,288,841 | 1,288,838 | 1,288,841 | 1,287,398 |
| 每股基本盈利(每股美元) | <u>0.057</u> | <u>0.086</u> | <u>0.098</u> | <u>0.067</u> | <u>0.096</u> |

由於旺旺控股於有關期間並無任何攤薄潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

32 股息

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|------------|---------------|---------------|---------------|-------------|----------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 千美元 | | | | |
| | (未經審核) | | | | |
| 末期股息 | <u>38,665</u> | <u>25,777</u> | <u>25,775</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

貴公司自註冊成立以來並無支付或宣派股息，除於2007年12月31日就於 San Want Holdings Limited 的股份向 貴公司當時的股東分派股息外，有關詳情載於下文第II節附註38(b)。於有關期間的股息指旺旺控股向其當時股東所宣派和支付的股息。

於2005年2月、2006年2月及2007年2月，旺旺控股分別就截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度宣派末期股息38,665,000美元、25,777,000美元及25,775,000美元。該等股息已全部結清。

33 合併現金流量報表附註

(a) 年度／期間溢利與來自經營活動的現金淨額的對賬：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|---|-------------|----------|----------|-------------|----------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 除所得稅前溢利 | 81,486 | 122,266 | 139,532 | 94,042 | 135,514 |
| 就以下各項作出調整： | | | | | |
| — 分佔聯營公司業績 | (75) | 50 | 159 | 44 | 62 |
| — 利息收入 | (1,961) | (1,869) | (1,866) | (1,247) | (999) |
| — 利息開支 | 1,459 | 4,160 | 11,096 | 7,574 | 10,932 |
| — 物業、廠房及設備折舊 (附註7) | 33,315 | 39,242 | 45,689 | 36,184 | 40,607 |
| — 租賃土地及土地使用權 攤銷(附註8) | 338 | 1,066 | 1,722 | 1,326 | 1,636 |
| — 投資物業折舊(附註9) | 14 | 15 | 16 | 12 | 12 |
| — 無形資產攤銷(附註10) | 174 | 246 | 173 | 147 | 142 |
| — 出售租賃土地和土地使用權 及物業、廠房及設備的 虧損／(收益)(附註24) | 531 | 862 | 1,237 | 1,040 | (1,144) |
| — 出售按公平值列入損益賬的 財務資產的收益 (附註24) | (9) | (86) | (127) | — | — |
| — 可供出售財務資產的減值 | — | 178 | — | — | — |
| — 負商譽 | — | (475) | — | — | — |
| | 115,272 | 165,655 | 197,631 | 139,122 | 186,762 |
| 營運資金變動： | | | | | |
| — 應收貿易賬款(增加)／減少 | (2,914) | (5,480) | (5,582) | 4,427 | 1,759 |
| — 預付款項、按金及其他 應收款項增加 | (11,585) | (546) | (16,051) | (14,712) | (12,202) |
| — 存貨(增加)／減少 | 1,526 | (40,376) | (27,420) | (8,321) | 6,508 |
| — 應付貿易賬款增加／ (減少) | 3,152 | 36,168 | 22,441 | (8,371) | (24,193) |
| — 應計費用及其他應付款項 (減少)／增加 | (6,579) | 25,750 | 5,611 | 5,399 | (3,771) |
| 來自經營活動的現金 | 98,872 | 181,171 | 176,630 | 117,544 | 154,863 |

(b) 出售租賃土地及土地使用權及物業、廠房及設備的所得款項包括：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|-----------------------------------|-------------|-------|---------|-------------|--------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 物業、廠房及設備賬面淨值 (附註7) | 3,033 | 3,211 | 3,863 | 1,880 | 14,120 |
| 租賃土地及土地使用權賬面 淨值(附註8) | 8 | — | 770 | — | — |
| 出售物業、廠房及設備的 (虧損)／收益(附註24) | (531) | (862) | (1,237) | (1,040) | 1,144 |
| 出售租賃土地和土地使用權 及物業、廠房及設備 所得款項 | 2,510 | 2,349 | 3,396 | 840 | 15,264 |

34 業務合併

於2005年2月1日及2005年7月1日，貴集團分別以現金代價26,654,000美元及1,946,000美元（合共28,600,000美元）購入上海千鶴賓館有限公司及北京上旺食品有限公司全部股本權益。

自收購日期至2005年12月31日止期間，上海千鶴賓館有限公司及北京上旺食品有限公司分別貢獻收入約3,627,000美元及11,000美元以及除稅後虧損約1,071,000美元及80,000美元。倘收購於2005年1月1日發生，貴集團於2005年度的收入應約為688,513,000美元及淨利潤應約為113,600,000美元。該等數額乃使用貴集團的會計政策及通過調整所購入公司的業績而計算，以反映假設自2005年1月1日起應用物業、廠房及設備的公平值調整，則將會扣除的額外折舊及攤銷，連同所引致的稅務影響。

購入的淨資產和所導致的商譽詳情如下：

| | 千美元 |
|---------------------------|---------------------|
| 購買代價..... | 28,600 |
| 所承擔淨資產的公平值..... | <u>(22,643)</u> |
| | <u>5,957</u> |
| 包括： | |
| 負商譽—北京上旺食品有限公司(附註25)..... | (475) |
| 商譽—上海千鶴賓館有限公司(附註10)..... | <u>6,432</u> |
| | <u><u>5,957</u></u> |

上海千鶴賓館有限公司及北京上旺食品有限公司於收購當日的資產及負債如下：

| | 核心營運 北京上旺食品 有限公司 | | 非核心營運 上海千鶴賓館 有限公司 | | 總計 | |
|--------------------|------------------------|----------------|-------------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 公平值 | 賬面值 | 公平值 | 賬面值 | 公平值 | 賬面值 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 物業、廠房及設備..... | 1,774 | 3,019 | 17,680 | 7,187 | 19,454 | 10,206 |
| 租賃土地及土地使用權..... | 663 | 663 | 21,415 | 7,719 | 22,078 | 8,382 |
| 存貨..... | — | — | 82 | 516 | 82 | 516 |
| 應收貿易賬款..... | — | — | 168 | 168 | 168 | 168 |
| 預付款項、按金及其他應收款項.... | 18 | 18 | 354 | 354 | 372 | 372 |
| 按公平值列入損益賬的財務資產.... | — | — | 365 | 365 | 365 | 365 |
| 現金及現金等價物..... | 2 | 2 | 258 | 258 | 260 | 260 |
| 應計費用及其他應付賬款..... | (36) | (36) | (11,486) | (13,836) | (11,522) | (13,872) |
| 遞延稅項負債..... | — | — | (8,614) | — | (8,614) | — |
| 所承擔資產淨值..... | <u>2,421</u> | <u>3,666</u> | <u>20,222</u> | <u>2,731</u> | <u>22,643</u> | <u>6,397</u> |
| 以現金結清的購買代價..... | | (1,946) | | (26,654) | | (28,600) |
| 購入的現金及現金等價物..... | | <u>2</u> | | <u>258</u> | | <u>260</u> |
| 有關收購的現金流出..... | | <u>(1,944)</u> | | <u>(26,396)</u> | | <u>(28,340)</u> |

35 或然負債

於2004年、2005年及2006年12月31日和2007年9月30日，貴集團並無重大或然負債。

36 承擔

(a) 經營租賃承擔

貴集團為承租方：

貴集團根據不可撤銷的租賃協議租用建築物。貴集團在該等不可註銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 核心營運 | | | | |
| 不遲於1年..... | 1,129 | 984 | 898 | 2,497 |
| 遲於1年及不遲於5年..... | 3,591 | 2,276 | 1,833 | 4,049 |
| 遲於5年..... | 9,892 | 5,976 | 3,769 | 8,598 |
| | <u>14,612</u> | <u>9,236</u> | <u>6,500</u> | <u>15,144</u> |
| 非核心營運 | | | | |
| 不遲於1年..... | 866 | 750 | 249 | 263 |
| 遲於1年及不遲於5年..... | 977 | 1,401 | 677 | 773 |
| 遲於5年..... | 3,162 | 2,604 | 2,858 | 2,757 |
| | <u>5,005</u> | <u>4,755</u> | <u>3,784</u> | <u>3,793</u> |
| 總計..... | <u>19,617</u> | <u>13,991</u> | <u>10,284</u> | <u>18,938</u> |

貴集團為出租方：

貴集團根據不可註銷經營租賃協議出租若干辦公室物業、廠房及設備。該等租賃具不同年期及續約權利。根據該等不可註銷經營租賃，未來最低應收租金總額如下：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 核心營運 | | | | |
| 不遲於1年..... | 115 | 115 | 118 | 198 |
| 遲於1年及不遲於5年..... | 466 | 457 | 450 | 358 |
| 總計..... | <u>581</u> | <u>572</u> | <u>568</u> | <u>556</u> |

(b) 資本承擔

貴集團就物業、廠房及設備的資本承擔如下：

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 核心營運 | | | | |
| 已訂約但未撥備..... | 12,214 | 34,380 | 19,077 | 7,409 |
| 已獲准但未訂約..... | 1,682 | 1,080 | 791 | — |
| | <u>13,896</u> | <u>35,460</u> | <u>19,868</u> | <u>7,409</u> |
| 非核心營運 | | | | |
| 已訂約但未撥備..... | 7,788 | 16,255 | 3,118 | 38,815 |
| 總計..... | <u>21,684</u> | <u>51,715</u> | <u>22,986</u> | <u>46,224</u> |

37 關連方交易

倘一方有能力直接或間接控制其他方或在其他方作出財務及營運決定時可行使重大影響力，則被視為關連方。倘受到共同控制，則亦視為具有關連。

於有關期間，貴公司董事認為下列公司為貴集團的關連方：

| 公司 | 關係 |
|------------------------------|---------------------------------|
| 四洲貿易有限公司 | 貴集團一家附屬公司香港旺旺四洲有限公司的一名30%股東。 |
| 日本岩塚制果株式會社 | 貴公司一名非執行董事慎春夫為日本岩塚制果株式會社的主席及股東。 |
| Jung Times International Ltd | 貴集團一家聯營公司。 |
| 神旺大飯店(股份)有限公司 | 貴集團主席蔡衍明先生的一家聯營公司。 |

於有關期間內的相應結算日，貴集團的主要交易及結餘如下：

(a) 與關連方的交易

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2004年 千美元 | 2005年 千美元 | 2006年 千美元 | 2006年 千美元 | 2007年 千美元 |
| (未經審核) | | | | | |
| 持續性交易： | | | | | |
| 銷售貨物(附註(i)) | | | | | |
| — 四洲貿易有限公司..... | 2,885 | 2,595 | 3,104 | 2,815 | 2,766 |
| 購買原材料、製成品及 機械零件(附註(i)) | | | | | |
| — 日本岩塚制果株式會社..... | 1,340 | 62 | 419 | 107 | 190 |
| 已終止交易： | | | | | |
| 專門知識(附註(ii)) | | | | | |
| — 日本岩塚制果株式會社..... | 339 | 366 | 265 | 197 | 171 |

附註：

- (i) 貴公司董事認為，上述關連方交易乃屬日常業務範疇，且按照相關協議的條款進行。
- (ii) 向關連方支付的專門知識指貴集團就使用由關連方擁有的米果生產技術及相關的培訓成本而支付的費用，乃按照由有關各方作出的協議的條款而徵收。

(b) 與關連方的結餘

| | 於12月31日 | | | 於2007年 |
|--------------------------------------|---------|-------|-------|--------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 9月30日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 應收貿易賬款(附註16) | | | | |
| — 四洲貿易有限公司..... | 1,102 | 843 | 1,001 | 1,001 |
| 應收非貿易款項(附註17) | | | | |
| — Jung Times International Ltd. | 978 | 889 | 914 | 887 |
| — 神旺大飯店(股份)有限公司..... | — | 9 | 200 | 288 |
| | 978 | 898 | 1,114 | 1,175 |

應收關連方賬款為無抵押、不計利息並需於要求時償還。

所有應收非貿易款項已於2008年2月前清償。

(c) 主要管理人員補償

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|-------------------------|-------------|-------|-------|-------------|-------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 薪酬、花紅、退休金及 其他福利..... | 2,081 | 2,904 | 3,409 | 2,556 | 599 |

(未經審核)

38 結算日後事項

除本報告另有披露者外，於2007年9月30日後發生下列重大事項：

- (a) 貴公司於2007年10月3日註冊成立。於 貴公司註冊成立後， 貴集團完成籌備 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板上市的重組，其詳情載列於上文附註1(b)。
- (b) 根據旺旺控股及 貴公司董事會的決議案，由旺旺控股持有的 San Want Holdings Limited 以實物股息形式分派予 貴公司及其他旺旺控股少數股東，而 貴公司則於2007年12月31日以實物股息形式將 San Want Holdings Limited 股份分派予 貴公司當時的股東。於以實物股息形式分派股息完成後，所有 貴集團從事非核心營運的公司已於2007年12月31日剝離 貴集團。於2007年12月31日，非核心營運公司的資產淨值達2.663億美元，該金額為 貴集團分派截至2007年12月31日止年度的股息金額。
- (c) 根據 貴公司股東於2008年2月4日的一項決議案， 貴公司有條件地採納首次公開發售前購股權計劃，據此， 貴集團若干董事、高級管理層及僱員獲授予50,362,400份購股權，每股1.00港元認購 貴公司股份。該等購股權自 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司上市日期起計4年內行使，並每年歸屬25%。

39 主要附屬公司

下文載列於有關期間屬核心及非核心營運的 貴集團主要附屬公司詳情。根據重組， 貴集團從事非核心營運的公司於2007年12月31日剝離 貴集團並以實物股息方式分派予 貴公司股東。於本報告日期， 貴集團所保留屬核心營運的公司載列如下：

| 公司名稱 | 註冊成立 國家／地點 及日期 | 已發行及 繳足股本／ 註冊資本 | 貴集團 持有的 實際權益 % | 主要活動 | 核數師 | 附註 |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|------------|--|------|
| 直接擁有 | | | | | | |
| 旺旺控股 | 新加坡， 1995年10月28日 | 212,331,000美元 | 99.87 | 投資控股 | 2004年至2006年： Deloitte & Touche Singapore | (ii) |
| 間接擁有 | | | | | | |
| Acevision International Limited | 英屬處女群島， 2006年6月6日 | 50,000美元 | 100 | 出口銷售 | 不適用 | (i) |
| 安瑞麥食品有限公司 | 中國， 2001年6月22日 | 1,400,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年及2005年：湖 州弘大會計師事務所 2006年：湖州中天和 會計師事務所 | (ii) |
| 安慶大旺食品有限公司 | 中國， 2004年12月13日 | 7,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年及2005年：安 慶信德會計師事務所 2006年：安徽昌德會 計師事務所 | (ii) |
| 安慶旺旺食品有限公司 | 中國， 2006年8月18日 | 7,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2006年：安徽昌德會 計師事務所 | (ii) |
| 安陽立旺食品有限公司 | 中國， 2006年5月30日 | 1,610,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2006年：河南四方會 計師事務所有限責任 公司 | (ii) |
| 安瑞麥食品有限公司 | 中國， 2004年4月26日 | 1,820,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年及2005年：安 陽同心聯合會計師事 務所 2006年：河南四方會 計師事務所有限責任 公司 | (ii) |
| 安陽旺旺食品有限公司 | 中國， 2004年9月29日 | 3,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年及2005年：安 陽同心聯合會計師事 務所 2006年：河南四方會 計師事務所有限責任 公司 | (ii) |
| 安陽大旺食品有限公司 | 中國， 2007年3月13日 | 1,500,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 不適用 | (i) |

| 公司名稱 | 註冊成立 國家／地點 及日期 | 已發行及 繳足股本／ 註冊資本 | 貴集團 持有的 實際權益 % | 主要活動 | 核數師 | 附註 |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------|--|------|
| 包旺科技包材股份有限公司(股份由宜蘭食品工業股份有限公司持有) | 台灣地區， 2005年9月8日 | 1,000,000新台幣 | 60 | 銷售化學物料及膠片／袋 | 2004年、2005年及 2006年：Deloitte & Touche Certified Public Accountants | (ii) |
| 包頭薩拉齊明旺乳業有限公司 | 中國， 2005年8月18日 | 5,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2005年：包頭正華會 計師事務所 2006年：包頭錦聯會 計師事務所 | (ii) |
| 包頭薩拉齊旺旺食品有限公司 | 中國， 2005年8月18日 | 5,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2005年：包頭正華會 計師事務所 2006年：包頭錦聯會 計師事務所 | (ii) |
| 北京必旺食品有限公司 | 中國， 1993年11月10日 | 9,350,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及 2006年：北京中威華 浩會計師事務所 | (ii) |
| 北京大旺食品有限公司 | 中國， 1995年12月18日 | 13,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及 2006年：北京中威華 浩會計師事務所 | (ii) |
| 北京成旺食品有限公司 | 中國， 2004年5月28日 | 1,440,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及 2006年：北京中威華 浩會計師事務所 | (ii) |
| 北京乳旺食品有限公司 | 中國， 2005年7月18日 | 10,500,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2005年及2006年：北 京中威華浩會計師事 務所 | (ii) |
| 北京立旺食品有限公司 | 中國， 2006年5月26日 | 1,400,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2006年：北京中威華 浩會計師事務所 | (ii) |
| 北京來旺包裝有限公司 | 中國， 1996年3月25日 | 2,100,000美元 | 100 | 製造包裝物料 | 2004年、2005年及 2006年：北京中威華 浩會計師事務所 | (ii) |
| 北京明旺食品有限公司 | 中國， 2002年12月27日 | 人民幣40,000,000元 | 75.59 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及 2006年：北京中威華 浩會計師事務所 | (ii) |
| 北京瑞麥食品有限公司 | 中國， 2001年8月28日 | 1,400,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及 2006年：北京中威華 浩會計師事務所 | (ii) |

| 公司名稱 | 註冊成立 國家／地點 及日期 | 已發行及 繳足股本／ 註冊資本 | 貴集團 持有的 實際權益 % | 主要活動 | 核數師 | 附註 |
|----------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|------------|--|---------------|
| 北京旺旺食品有限公司 | 中國， 1994年11月26日 | 6,000,000美元 | 93 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及 2006年：北京中威華 浩會計師事務所 | (ii) |
| 長沙明旺煉乳有限公司 | 中國， 2003年4月16日 | 1,350,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及 2006年：湖南大信有 限責任會計師事務所 | (ii) |
| 長沙旺旺食品有限公司 | 中國， 1995年10月24日 | 17,970,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年：天職致信有 限責任會計師事務所 2005年及2006年：湖 南大信有限責任會計 師事務所 | (ii) |
| 成都大旺食品有限公司 | 中國， 1999年12月27日 | 5,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及 2006年：四川正信會 計師事務所 | (ii) |
| 成都福旺食品有限公司 | 中國， 1994年6月8日 | 1,540,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及 2006年：四川正信會 計師事務所 | (ii) |
| 成都明旺乳業有限公司 | 中國， 2006年3月2日 | 9,700,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2006年：四川正信會 計師事務所 | (ii) |
| 成都旺旺食品有限公司 | 中國， 1995年7月3日 | 9,800,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及 2006年：四川正信會 計師事務所 | (ii) |
| Citistar Worldwide Limited | 英屬處女群島， 2006年10月18日 | 50,000美元 | 100 | 出口銷售 | 不適用 | (i) |
| 德州瑞麥食品有限公司 | 中國， 2004年7月12日 | 600,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年：濟南友誼有 限責任會計師事務所 2005年及2006年：大 信會計師事務所山東 分所 | (ii) |
| Eastpier Overseas Ltd. (BVI.) | 英屬處女群島， 2000年10月20日 | 86,000美元 | 95.2 | 投資控股 | 不適用 | (i)， (iii) |

| 公司名稱 | 註冊成立 國家／地點 及日期 | 已發行及 繳足股本／ 註冊資本 | 貴集團 持有的 實際權益 % | 主要活動 | 核數師 | 附註 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|------------|--|------|
| Everpeak Worldwide Limited | 英屬處女群島， 2006年8月17日 | 50,000美元 | 100 | 出口銷售 | 不適用 | (i) |
| 旺家貿易股份有限公司 (股份由宜蘭食品工業股份有限公司持有) | 台灣地區， 1988年10月6日 | 66,500,000新台幣 | 100 | 休閒食品貿易 | 2004年、2005年及 2006年：Deloitte & Touche Certified Public Accountants | (ii) |
| 廣西大旺食品有限公司 | 中國， 2004年8月12日 | 3,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年及2005年：廣 西英威爾會計師事務所 2006年：江西上高誠 德聯合會計師事務所 | (ii) |
| 廣西旺旺食品有限公司 | 中國， 2004年8月9日 | 3,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年及2005年：廣 西英威爾會計師事務所 2006年：江西上高誠 德聯合會計師事務所 | (ii) |
| 廣州必旺食品有限公司 | 中國， 1997年5月6日 | 4,850,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年：廣東新華會 計師事務所 2005年：廣州遠東合 夥會計師事務所 2006年：廣州遠華會 計師事務所 | (ii) |
| 廣州大旺食品有限公司 | 中國， 1995年11月23日 | 10,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年：廣東新華會 計師事務所 2005年：廣州遠東合 夥會計師事務所 2006年：廣州遠華會 計師事務所 | (ii) |
| 廣州立旺食品有限公司 | 中國， 2004年1月9日 | 6,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年：廣東新華會 計師事務所 2005年：廣州遠東合 夥會計師事務所 2006年：廣州遠華會 計師事務所 | (ii) |

| 公司名稱 | 註冊成立 國家／地點 及日期 | 已發行及 繳足股本／ 註冊資本 | 貴集團 持有的 實際權益 % | 主要活動 | 核數師 | 附註 |
|--------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|---------------|--|------|
| 廣州明旺乳業有限公司 | 中國， 2004年2月4日 | 15,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年：廣東新華會計師事務所 2005年：廣州遠東合夥會計師事務所 2006年：廣州遠華會計師事務所 | (ii) |
| 廣州旺旺食品有限公司 | 中國， 1995年11月23日 | 9,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年：廣東新華會計師事務所 2005年：廣州遠東合夥會計師事務所 2006年：廣州遠華會計師事務所 | (ii) |
| 廣州祥旺食品有限公司 | 中國， 2006年1月20日 | 9,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2006年：廣州遠華會計師事務所 | (ii) |
| 廣州永旺食品有限公司 | 中國， 2004年9月6日 | 7,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年：廣東新華會計師事務所 2005年：廣州遠東合夥會計師事務所 2006年：廣州遠華會計師事務所 | (ii) |
| 杭州大旺食品有限公司 | 中國， 1995年12月19日 | 7,050,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及 2006年：杭州恒辰會計師事務所 | (ii) |
| 杭州立旺食品有限公司 | 中國， 2006年9月1日 | 1,400,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2006年：杭州恒辰會計師事務所 | (ii) |
| 杭州美旺機械制造有限公司 | 中國， 2004年7月30日 | 600,000美元 | 100 | 製造及銷售機械及相關服務 | 2004年、2005年及 2006年：杭州恒辰會計師事務所 | (ii) |
| 杭州瑞麥食品有限公司 | 中國， 1995年12月12日 | 4,200,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及 2006年：杭州恒辰會計師事務所 | (ii) |
| 杭州神旺食品有限公司 | 中國， 1997年12月26日 | 12,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品、酒類及飲料 | 2004年、2005年及 2006年：杭州恒辰會計師事務所 | (ii) |

| 公司名稱 | 註冊成立 國家／地點 及日期 | 已發行及 繳足股本／ 註冊資本 | 貴集團 持有的 實際權益 % | 主要活動 | 核數師 | 附註 |
|--------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------------|--|------|
| 杭州台年化工有限公司 | 中國， 1995年12月7日 | 1,050,000美元 | 100 | 製造及銷售干燥性、 除氧性、防腐性及相 關產品 | 2004年、2005年及 2006年：杭州恒辰會 計師事務所 | (ii) |
| 杭州旺旺食品有限公司 | 中國， 1993年12月3日 | 9,800,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2004年、2005年及 2006年：杭州恒辰會 計師事務所 | (ii) |
| 杭州勇信便利連鎖超市 有限公司 | 中國， 2002年11月6日 | 6,000,000美元 | 80 | 零售消費產品 | 2004年及2005年：杭 州恒辰會計師事務所 | (ii) |
| 哈爾濱瑞麥食品有限公司 | 中國， 2004年10月9日 | 1,820,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2005年及2006年：雙 城滙豐會計師事務所 | (ii) |
| 哈爾濱旺旺食品有限公司 | 中國， 2004年4月1日 | 5,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2004年、2005年及 2006年：哈爾濱濱港 會計師事務所 | (ii) |
| 合肥泉井旺食品有限公司 | 中國， 2005年11月10日 | 3,000,000美元 | 75 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2006年：安徽華安會 計師事務所 | (ii) |
| 合肥旺旺食品有限公司 | 中國， 2004年7月13日 | 3,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2004年、2005年及 2006年：安徽華安會 計師事務所 | (ii) |
| 河南瑞麥食品有限公司 | 中國， 2001年11月16日 | 1,750,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2004年及2005年：安 陽同心聯合會計師事 務所 2006年：河南四方會 計師事務所有限責任 公司 | (ii) |
| 侯馬旺旺食品有限公司 | 中國， 2006年4月24日 | 3,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2006年：侯馬中誠聯 合會計師事務所 | (ii) |
| 侯馬祥旺食品有限公司 | 中國， 2006年8月3日 | 700,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2006年：侯馬中誠聯 合會計師事務所 | (ii) |
| 淮安旺旺食品有限公司 | 中國， 2004年8月19日 | 10,100,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2005年及2006年：淮 安國信會計師事務所 | (ii) |

| 公司名稱 | 註冊成立 國家／地點 及日期 | 已發行及 繳足股本／ 註冊資本 | 貴集團 持有的 實際權益 % | 主要活動 | 核數師 | 附註 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|------------|--|------|
| 湖北包旺包裝材料有限公司 | 中國， 2005年10月19日 | 250,000美元 | 60 | 製造及銷售包裝物料 | 2005年及2006年：仙桃興華聯合會計師事務所 | (ii) |
| 湖北立旺食品有限公司 | 中國， 2005年8月5日 | 2,500,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2005年及2006年：仙桃興華聯合會計師事務所 | (ii) |
| 湖北旺旺食品有限公司 | 中國， 2003年2月24日 | 3,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年：湖北華興會計師事務所 2005年及2006年：仙桃興華聯合會計師事務所 | (ii) |
| 湖南大旺食品有限公司 | 中國， 2000年6月13日 | 7,900,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及2006年：湖南大信有限責任會計師事務所 | (ii) |
| 湖南真旺塑料包材包裝有限公司 | 中國， 2002年9月13日 | 5,500,000美元 | 100 | 製造包裝袋及紙盒 | 2004年及2006年：湖南大信有限責任會計師事務所 2005年：湖南里程有限責任會計師事務所 | (ii) |
| 湖南旺旺食品有限公司 | 中國， 1992年7月1日 | 15,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年：天職孜信有限責任會計師事務所 2005年：湖南里程有限責任會計師事務所 2006年：湖南大信有限責任會計師事務所 | (ii) |
| 宜蘭食品工業股份有限公司 | 台灣地區， 1962年5月31日 | 10,000,000新台幣 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及2006年：Deloitte & Touche Certified Public Accountants | (ii) |
| 江西旺旺食品有限公司 | 中國， 2006年3月9日 | 1,500,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 不適用 | (i) |
| Leading Guide Corporation | 英屬處女群島， 1992年3月26日 | 40,000,000美元 | 100 | 投資控股 | 不適用 | (i) |

| 公司名稱 | 註冊成立 國家／地點 及日期 | 已發行及 繳足股本／ 註冊資本 | 貴集團 持有的 實際權益 % | 主要活動 | 核數師 | 附註 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|------------|--|---------------|
| 連雲港旺旺食品有限公司 | 中國， 2005年1月19日 | 8,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2005年及2006年：江蘇中瑞華會計師事務所 | (ii) |
| 江西必旺食品有限公司 | 中國， 2007年3月8日 | 2,500,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 不適用 | (i) |
| 隆昌瑞麥食品有限公司 | 中國， 2001年8月2日 | 1,750,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及2006年：四川德正會計師事務所 | (ii) |
| 隆昌旺旺食品有限公司 | 中國， 2003年10月24日 | 700,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及2006年：四川德正會計師事務所 | (ii) |
| 隆昌祥旺食品有限公司 | 中國， 2006年12月11日 | 2,100,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 不適用 | (iv) |
| 香港浪味食品有限公司 | 香港， 1991年12月23日 | 10,000港元 | 100 | 食品及飲料貿易 | 2004年、2005年及2006年：Deloitte & Touche Certified Public Accountants | (ii) |
| 漯河旺旺食品有限公司 | 中國， 2005年5月23日 | 5,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2006年：漯河金陽聯合會計師事務所 | (ii) |
| Ming Want Worldwide Limited | 英屬處女群島， 2003年6月18日 | 250,000美元 | 100 | 投資控股 | 不適用 | (i)、 (iii) |
| 南京大旺食品有限公司 | 中國， 1995年10月9日 | 8,550,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及2006年：南京永寧會計師事務所 | (ii) |
| 南京品旺包裝材料有限公司 | 中國， 1995年12月22日 | 2,500,000美元 | 100 | 生產包裝物料及罐 | 2004年、2005年及2006年：南京永寧會計師事務所 | (ii) |
| 南京福旺食品有限公司 | 中國， 1995年12月11日 | 6,300,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及2006年：南京永寧會計師事務所 | (ii) |
| 南京真旺塑料有限公司 | 中國， 1995年12月11日 | 17,000,000美元 | 95 | 製造包裝袋及紙盒 | 2004年、2005年及2006年：南京永寧會計師事務所 | (ii) |

| 公司名稱 | 註冊成立 國家／地點 及日期 | 已發行及 繳足股本／ 註冊資本 | 貴集團 持有的 實際權益 % | 主要活動 | 核數師 | 附註 |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|--|------|
| 南京來旺包裝有限公司 | 中國， 1995年9月2日 | 2,100,000美元 | 100 | 製造包裝物料 | 2004年、2005年及 2006年：南京永寧會 計師事務所 | (ii) |
| 南京加旺包裝有限公司 | 中國， 1997年7月4日 | 1,600,000美元 | 100 | 製造塑膠包裝物料 | 2004年、2005年及 2006年：南京永寧會 計師事務所 | (ii) |
| 南京瑞麥食品有限公司 | 中國， 2001年10月26日 | 2,500,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2004年及2005年：南 京中信會計師事務所 2006年：南京永寧會 計師事務所 | (ii) |
| 南京旺旺食品有限公司 | 中國， 1992年10月16日 | 6,400,000美元 | 91 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2004年、2005年及 2006年：南京永寧會 計師事務所 | (ii) |
| 寧夏明旺乳業有限公司 | 中國， 2007年7月23日 | 12,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 不適用 | (i) |
| 老翁股份有限公司 (股份由宜蘭食品工業 股份有限公司持有) | 台灣地區， 1999年6月16日 | 1,000,000新台幣 | 100 | 食品及飲料貿易 | 2004年、2005年及 2006年：Deloitte & Touche Certified Public Accountants | (ii) |
| 齊河瑞麥食品有限公司 | 中國， 2004年3月31日 | 1,400,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2004年：濟南友誼有 限責任會計師事務所 2005年及2006年：大 信會計師事務所有限公 司山東分所 | (ii) |
| 齊河旺旺食品有限公司 (前稱齊河瑞麥食品 有限公司) | 中國， 2001年11月14日 | 700,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2004年：濟南友誼有 限責任會計師事務所 2005年及2006年：大 信會計師事務所有限公 司山東分所 | (ii) |

| 公司名稱 | 註冊成立 國家／地點 及日期 | 已發行及 繳足股本／ 註冊資本 | 貴集團 持有的 實際權益 % | 主要活動 | 核數師 | 附註 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------------|--|------|
| 泉州瑞麥食品有限公司 | 中國， 2001年12月3日 | 1,750,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及 2006年：安溪大同有 限責任會計師事務所 | (ii) |
| Saxone Worldwide Ltd. (BVL) | 英屬處女群島， 1996年10月8日 | 50,000美元 | 95 | 投資控股 | 不適用 | (i) |
| 山東大旺食品有限公司 | 中國， 2002年7月3日 | 4,500,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年：濟南友誼有 限責任會計師事務所 2005年及2006年：大 信會計師事務所有限公 司山東分所 | (ii) |
| 山東和旺干燥劑有限公司 | 中國， 2004年4月29日 | 700,000美元 | 100 | 製造及分銷干燥劑、 除氧劑、防腐劑及相 關產品 | 2004年：濟南友誼有 限責任會計師事務所 2005年及2006年：大 信會計師事務所有限公 司山東分所 | (ii) |
| 山東真旺包裝材料 有限公司 | 中國， 2006年7月10日 | 5,000,000美元 | 100 | 製造及銷售包裝物料 及紙盒 | 2006年：大信會計師 事務所有限公司山東分 所 | (ii) |
| 山東明旺乳業有限公司 | 中國， 2004年8月16日 | 2,500,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年：濟南友誼有 限責任會計師事務所 2005年及2006年：大 信會計師事務所有限公 司山東分所 | (ii) |
| 山東強旺乳業有限公司 | 中國， 2006年1月25日 | 4,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2006年：大信會計師 事務所有限公司山東分 所 | (ii) |

| 公司名稱 | 註冊成立 國家／地點 及日期 | 已發行及 繳足股本／ 註冊資本 | 貴集團 持有的 實際權益 % | 主要活動 | 核數師 | 附註 |
|------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|------------|--|------|
| 山東瑞麥食品有限公司 | 中國， 2001年7月19日 | 1,800,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年：濟南友誼有限責任會計師事務所 2005年及2006年：大信會計師事務所有限公司山東分所 | (ii) |
| 山東瑞旺食品有限公司 | 中國， 2006年5月17日 | 5,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2006年：大信會計師事務所有限公司山東分所 | (ii) |
| 山東旺旺食品有限公司 | 中國， 2002年3月19日 | 5,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年：濟南友誼有限責任會計師事務所 2005年及2006年：大信會計師事務所有限公司山東分所 | (ii) |
| 山東祥旺食品有限公司 | 中國， 2005年8月19日 | 5,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2005年及2006年：大信會計師事務所有限公司山東分所 | (ii) |
| 上高瑞麥食品有限公司 | 中國， 2001年11月19日 | 1,800,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及 2006年：江西上高誠德聯合會計師事務所 | (ii) |
| 上高旺旺食品有限公司 | 中國， 2005年8月9日 | 5,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2006年：江西上高誠德聯合會計師事務所 | (ii) |
| 上海龍道諮詢有限公司 | 中國， 2001年12月12日 | 350,000美元 | 100 | 提供諮詢服務及資訊 | 2004年：上海銘瑞會計師事務所 2005年：上海中佳永信會計師事務所 2006年：上海華正會計師事務所有限公司 | (ii) |

| 公司名稱 | 註冊成立 國家／地點 及日期 | 已發行及 繳足股本／ 註冊資本 | 貴集團 持有的 實際權益 % | 主要活動 | 核數師 | 附註 |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------------------|--|----------------|
| 瀋陽大旺食品有限公司 | 中國， 1995年12月1日 | 9,950,000美元 | 100 | 製造及分銷食品、酒 類及飲料 | 2004年、2005年及 2006年：瀋陽公信會 計師事務所 | (ii) |
| 瀋陽糧旺糧油制品 有限公司 | 中國， 2000年12月25日 | 8,600,000美元 | 95.2 | 米及油產品加工及銷 售 | 2004年、2005年及 2006年：瀋陽公信會 計師事務所 | (ii)、 (iii) |
| 瀋陽旺旺食品有限公司 | 中國， 1995年12月1日 | 10,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2004年、2005年及 2006年：瀋陽公信會 計師事務所 | (ii) |
| 石家莊明旺乳業有限公司 | 中國， 2006年9月12日 | 6,250,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2006年：中喜會計師 事務所有限責任公司 石家莊分所 | (ii) |
| 哈爾濱雙城瑞麥食品 有限公司 | 中國， 2002年5月15日 | 1,800,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2004年、2005年及 2006年：雙城滙豐會 計師事務所 | (ii) |
| 蘇州旺旺旅遊綜合開發 有限公司 | 中國， 2005年11月2日 | 10,000,000美元 | 100 | 消閒旅遊活動及服務 (包括餐廳、住宿、 耕作、娛樂及體育) | 2006年：上海華正會 計師事務所有限公司 | (ii) |
| 銅川旺旺食品有限公司 | 中國， 2006年9月14日 | 8,100,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 不適用 | (i) |
| 銅川瑞麥食品有限公司 | 中國， 2002年9月10日 | 3,250,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2004年、2005年及 2006年：銅川公立有 限責任會計師事務所 | (ii) |
| Viewpoint Overseas Ltd. (BVL) | 英屬處女群島， 2001年4月4日 | 50,000美元 | 100 | 出口銷售 | 不適用 | (i) |
| 旺旺食品私人有限公司 | 新加坡， 1992年1月14日 | 100,000新加坡元 | 100 | 食品及飲料貿易 | 2004年、2005年及 2006年：Deloitte & Touche Certified Public Accountants | (ii) |
| 香港旺旺食品有限公司 | 香港， 1992年1月9日 | 10,000港元 | 100 | 食品及飲料貿易 | 2004年、2005年及 2006年：Deloitte & Touche Certified Public Accountants | (ii) |

| 公司名稱 | 註冊成立 國家／地點 及日期 | 已發行及 繳足股本／ 註冊資本 | 貴集團 持有的 實際權益 % | 主要活動 | 核數師 | 附註 |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|--|------|
| 香港旺旺四洲有限公司 | 香港， 1998年7月1日 | 2,000,000港元 | 70 | 分銷食品及飲料以及 相關活動 | 2004年、2005年及 2006年：香港黃志文 會計師事務所 | (ii) |
| 旺旺日本株式會社 | 日本， 2003年7月23日 | 100,000,000日圓 | 60 | 食品及飲料進出口及 分銷以及相關服務 | 2004年、2005年及 2006年：日本中央會 計師事務所 | (ii) |
| 濰坊瑞麥食品有限公司 | 中國， 2001年7月24日 | 1,500,000美元 | 100 | 製造及分銷食品 and 飲 料 | 2004年、2005年及 2006年：山東新華有 限責任會計師事務所 | (ii) |
| Wellstand Enterprises Limited | 英屬處女群島， 1996年11月21日 | 50,000美元 | 100 | 投資控股 | 不適用 | (i) |
| Wingate Overseas Holdings Ltd. | 英屬處女群島， 2002年6月25日 | 50,000美元 | 100 | 投資控股 | 不適用 | (i) |
| 仙桃瑞麥食品有限公司 | 中國， 2001年8月30日 | 1,400,000美元 | 100 | 製造及分銷食品 and 飲 料 | 2004年：湖北華興會 計師事務所 2005年及2006年：仙 桃興華聯合會計師事 務所 | (ii) |
| 仙桃旺旺食品有限公司 | 中國， 2003年2月24日 | 700,000美元 | 100 | 製造及分銷食品 and 飲 料 | 2004年：湖北華興會 計師事務所 2005年及2006年：仙 桃興華聯合會計師事 務所 | (ii) |
| 西寧旺旺食品有限公司 | 中國， 2005年8月10日 | 5,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品 and 飲 料 | 2006年：青海正信會 計師事務所有限公司 | (ii) |
| 新疆大旺食品有限公司 | 中國， 2004年12月9日 | 5,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品 and 飲 料 | 2005年及2006年：新 疆公信天辰會計師事 務所 | (ii) |

| 公司名稱 | 註冊成立 國家／地點 及日期 | 已發行及 繳足股本／ 註冊資本 | 貴集團 持有的 實際權益 % | 主要活動 | 核數師 | 附註 |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|--|------|
| 新疆明旺乳業有限公司 | 中國， 2004年3月11日 | 4,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年：新疆瑞新有限責任會計師事務所 2005年及2006年：新疆公信天辰會計師事務所 | (ii) |
| 新疆乳旺食品有限公司 | 中國， 2006年8月17日 | 2,100,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2006年：新疆公信天辰會計師事務所 | (ii) |
| 新疆旺旺食品有限公司 | 中國， 2005年5月31日 | 2,500,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2005年及2006年：新疆公信天辰會計師事務所 | (ii) |
| 徐州大旺食品有限公司 | 中國， 2004年10月14日 | 5,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2004年、2005年及 2006年：徐州博遠會計師事務所 | (ii) |
| 異術媒體創意科技股份有限公司(股份由宜蘭食品工業股份有限公司持有) | 台灣地區， 2006年1月16日 | 27,750,000新台幣 | 59 | 廣告、產品設計發布及項目統籌 | 2004年、2005年及 2006年：Deloitte & Touche Certified Public Accountants | (ii) |
| 浙江明旺乳業有限公司 | 中國， 2005年7月1日 | 16,600,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲料 | 2005年及2006年：衢州中瑞華會計師事務所有限公司 | (ii) |

從事非核心營運的公司詳情載列如下：

| 公司名稱 | 註冊成立 國家／地點 及日期 | 已發行及 繳足股本／ 註冊資本 | 貴集團 持有的 實際權益 % | 主要活動 | 核數師 | 附註 |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------|--|------|
| San Want Holdings Limited | 巴巴多斯島， 2007年5月29日 | 1美元 | 100 | 投資控股 | 不適用 | (i) |
| 安慶旺旺置業有限公司 | 中國， 2005年4月6日 | 15,000,000美元 | 100 | 物業發展、銷售、管理及相關服務 | 2005年：安慶信德會計師事務所 2006年：安慶昌德會計師事務所 | (ii) |
| 湖南旺旺醫院有限公司 | 中國， 2002年4月24日 | 人民幣230,000,000元 | 70 | 醫院及相關服務 | 2004年：天職孜信有限責任會計師事務所 2005年及2006年：深圳南方民和會計師事務所 | (ii) |

| 公司名稱 | 註冊成立 國家／地點 及日期 | 已發行及 繳足股本／ 註冊資本 | 貴集團 持有的 實際權益 % | 主要活動 | 核數師 | 附註 |
|-------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------------|--|----------------|
| 淮安神旺大酒店有限公司 | 中國， 2004年9月1日 | 29,980,000美元 | 100 | 酒店營運及相關服務 | 2004年及2005年：淮 安國信會計師事務所 2006年：淮安禧聯華 會計師事務所 | (ii) |
| 淮安旺旺置業有限公司 | 中國， 2004年7月26日 | 12,500,000美元 | 100 | 物業發展、銷售、管 理及相關服務 | 2004年及2005年：淮 安國信會計師事務所 2006年：淮安禧聯華 會計師事務所 | (ii) |
| 連雲港旺旺家園開發 有限公司 | 中國， 2004年8月6日 | 29,980,000美元 | 100 | 物業發展、銷售、管 理及相關服務 | 2005年：江蘇中瑞華 會計師事務所 2006年：連雲港譽達 聯合會計師事務所 | (ii) |
| 漯河旺旺置業有限公司 | 中國， 2005年4月13日 | 6,000,000美元 | 100 | 物業發展、銷售、管 理及相關服務 | 2005年及2006年：河 南廣信永安聯合會計 師事務所 | (ii) |
| 南京明旺農牧生態園 有限公司 | 中國， 2003年4月28日 | 9,900,000美元 | 100 | 開發農產品新技術及 相關服務和農產品的 分銷和銷售 | 2004年、2005年及 2006年：南京永寧會 計師事務所 | (ii)、 (iii) |
| 南京明旺乳業有限公司 | 中國， 2003年6月16日 | 20,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2004年、2005年及 2006年：南京永寧會 計師事務所 | (ii)、 (iii) |
| 南京神旺大酒店有限公司 | 中國， 2004年8月17日 | 29,980,000美元 | 100 | 酒店營運及相關服 務／產品 | 2004年、2005年及 2006年：南京永寧會 計師事務所 | (ii) |
| 南京旺旺房地產建設 有限公司 | 中國， 2003年11月17日 | 6,000,000美元 | 100 | 物業發展、銷售、管 理及相關服務 | 2004年：南京中元聯 合會計師事務所 2005年及2006年：南 京永寧會計師事務所 | (ii) |

| 公司名稱 | 註冊成立 國家／地點 及日期 | 已發行及 繳足股本／ 註冊資本 | 貴集團 持有的 實際權益 % | 主要活動 | 核數師 | 附註 |
|--|----------------------|-----------------------|-------------------------|------------------|--|------|
| 寧波旺旺花卉生物技術 有限公司 | 中國， 2006年2月27日 | 500,000美元 | 100 | 栽種及銷售植物及相 關業務 | 2004年、2005年及 2006年：寧波世明會 計師事務所 | (ii) |
| Scione International Management Consulting Co., Ltd. | 英屬處女群島， 2004年5月4日 | 50,000美元 | 100 | 投資控股 | 不適用 | (i) |
| 上海全豐食品有限公司 | 中國， 1993年8月5日 | 2,500,000美元 | 95.2 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2004年、2005年及 2006年：上海銘瑞會 計師事務所 | (ii) |
| 上海大家旺食品有限公司 | 中國， 2000年4月20日 | 1,000,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2004年及2005年：上 海達隆會計師事務所 2006年：上海從信會 計師事務所 | (ii) |
| 上海福旺食品有限公司 | 中國， 1993年3月25日 | 21,230,000美元 | 100 | 製造及分銷食品和飲 料 | 2004年：上海達隆會 計師事務所 2005年：上海中佳永 信會計師事務所 2006年：上海華正會 計師事務所有限公司 | (ii) |
| 神旺大酒店(上海) 有限公司(前稱上海千鶴 賓館有限公司) | 中國， 1990年7月13日 | 人民幣230,000,000元 | 100 | 酒店營運及相關服務 | 2004年及2005年：萬 隆眾天會計師事務所 有限公司 2006年：上海文會會 計師事務所有限公司 | (ii) |

| 公司名稱 | 註冊成立 國家／地點 及日期 | 已發行及 繳足股本／ 註冊資本 | 貴集團 持有的 實際權益 % | 主要活動 | 核數師 | 附註 |
|--------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|--|----------------|
| 上海神旺房地產有限公司 | 中國， 2002年4月27日 | 22,000,000美元 | 100 | 物業發展、銷售、管 理及相關服務 | 2004年：上海毅石聯 合會計師事務所 2005年：上海定坤會 計師事務所有限公司 2006年：上海從信會 計師事務所 | (ii)、 (iii) |
| 旺旺(中國)投資有限公司 | 中國， 2004年9月8日 | 40,000,000美元 | 100 | 投資控股及相關服務 | 2005年：上海求是會 計師事務所 2006年：上海從信會 計師事務所 | (ii) |
| 西寧神旺大酒店有限公司 | 中國， 2006年12月11日 | 20,000,000美元 | 100 | 酒店營運及相關服務 | 不適用 | (i) |
| 徐州旺旺置業有限公司 | 中國， 2004年10月11日 | 10,000,000美元 | 100 | 物業發展、銷售、管 理及相關服務 | 2004年、2005年及 2006年：徐州博遠會 計師事務所 | (ii) |

附註：

- (i) 由於該等公司根據當地法定要求毋須刊發經審核財務報表，或該等公司為新設立，其首次法定審核尚未進行，故並無編製經審核財務報表。
- (ii) 該等公司截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度的財務報表由中國、香港、新加坡及日本(視適用者而定)的執業會計師進行法定審核。

(iii) 貴集團於有關期間的所有附屬公司均為有限責任實體。上文列出 貴集團於有關期間或自該等公司成立日期(視適用者而定)起在上述附屬公司的權益，惟下列的該等附屬公司的股本變動除外：

| 公司名稱 | 註冊成立 國家/ 地點及日期 | 已發行及 繳足 股本/ 註冊資本 | 貴集團持有的實際權益 | | | |
|-------------------------------|------------------------|---------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | | | 2004年 % | 2005年 % | 2006年 % | 2007年 % |
| 核心營運 | | | | | | |
| Eastpier Overseas Ltd. (BVI.) | 英屬處女群島， 2000年10月20日 | 86,000美元 | 89.7 | 95.2 | 95.2 | 95.2 |
| Ming Want Worldwide Limited | 英屬處女群島， 2003年6月18日 | 250,000美元 | 99 | 100 | 100 | 100 |
| 瀋陽糧旺糧油制品有限公司 | 中國， 2000年12月25日 | 8,600,000美元 | 89.7 | 95.2 | 95.2 | 95.2 |
| 非核心營運 | | | | | | |
| 南京明旺農牧生態園有限公司 | 中國， 2003年4月28日 | 9,900,000美元 | 99 | 100 | 100 | 100 |
| 南京明旺乳業有限公司 | 中國， 2003年6月16日 | 20,000,000美元 | 99 | 100 | 100 | 100 |
| 上海神旺房地產有限公司 | 中國， 2002年4月27日 | 22,000,000美元 | 99 | 99 | 100 | 100 |

(iv) 若干附屬公司及核數師的英文名稱乃由 貴公司管理層盡最大努力由中文名稱翻譯而成，因為該等附屬公司及核數師未有正式英文名稱。

III 貴公司的財務資料

於2007年9月30日， 貴公司尚未註冊成立，故該日並無資產、負債或可分派儲備。

IV 結算日後財務報表

貴公司或 貴集團任何成員公司並無編製2007年9月30日後任何期間的經審核財務報表。除本報告第II節附註38(b)「結算日後事項」所披露者外， 貴公司並無就2007年9月30日後的任何期間宣派或作出任何股息或分派。

此 致

中國旺旺控股有限公司
列位董事

法國巴黎融資(亞太)有限公司
高盛(亞洲)有限責任公司
凱基金融亞洲有限公司
瑞士銀行 台照

羅兵咸永道會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

2008年3月11日