



2007

年報



SHANGRI-LA ASIA LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

香格里拉(亞洲)有限公司

股份代號：69

目錄

| | | | |
|----|------------------|-----|----------|
| 2 | 企業資料 | 43 | 企業管治報告 |
| 3 | 獎項及表彰 | 49 | 董事會報告 |
| 4 | 酒店及項目資料 | 77 | 獨立核數師報告 |
| 15 | 財務摘要 | 78 | 綜合資產負債表 |
| 16 | 酒店營運統計 | 79 | 資產負債表 |
| 18 | 擁有權架構 | 80 | 綜合收益表 |
| 19 | 董事及高層管理人員 | 81 | 綜合權益變動表 |
| 26 | 主席報告 | 83 | 綜合現金流量報表 |
| 27 | 管理層討論與分析 | 84 | 綜合財務報表附註 |
| 27 | 業務回顧 | 172 | 五年總結 |
| 32 | 企業債務及財務狀況 | | |
| 34 | 庫務政策 | | |
| 34 | 投資物業評估 | | |
| 35 | 持作交易用途之金融資產－交易證券 | | |
| 35 | 發展工程 | | |
| 38 | 其他收購事項 | | |
| 38 | 出售事項 | | |
| 38 | 管理合約 | | |
| 39 | 前景 | | |
| 39 | 企業社會責任 | | |
| 41 | 人力資源 | | |



企業資料

於二零零八年四月一日

董事會

執行董事

郭孔鑰先生 (主席)
雷孟成先生 (副主席)
郭孔演先生
Giovanni ANGELINI先生
吳士方先生

非執行董事

郭雯光女士
何建源先生
李鏞新先生
Roberto V. ONGPIN先生
Alexander Reid HAMILTON先生*
黃啟民先生*
Timothy David DATTELS先生*
趙永年先生*
何建福先生 (何建源先生之替任董事)

* 獨立非執行董事

薪酬委員會

郭孔鑰先生 (主席)
Alexander Reid HAMILTON先生
黃啟民先生

審核委員會

Alexander Reid HAMILTON先生 (主席)
何建源先生
黃啟民先生

公司秘書

張錦綸女士

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港
中環
太子大廈
22樓

註冊地址

Canon's Court
22 Victoria Street
Hamilton HM12
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港
中區
添美道1號
中信大廈
21樓

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Bermuda)
Limited
Rosebank Centre
11 Bermudiana Road
Pembroke
Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳雅柏勤有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

重要日期

暫停辦理股份過戶登記手續
二零零八年五月二十一日至
二零零八年五月二十三日
(包括首尾兩日)

股東週年大會

二零零八年五月二十三日

派付二零零七年末期股息[#]

二零零八年六月四日

股份代號

香港聯合交易所有限公司
00069

[#] 末期股息有待股東於股東週年大會上批准

公司網址：<http://www.shangri-la.com>

財務資料：<http://www.ir.shangri-la.com>

獎項及表彰

二零零八年所獲主要獎項

- 亞洲最佳商務及休閒酒店品牌，
亞洲貨幣
- 貴賓金環會 – 亞洲最佳酒店常住客計劃，
亞洲貨幣

二零零七年所獲主要獎項

- 亞洲最佳商務及休閒酒店品牌，
亞洲貨幣
- 貴賓金環會 – 亞洲最佳酒店常住客計劃，
亞洲貨幣
- 亞太地區最佳商務酒店品牌，
商務旅行者 (亞太)
- 中國最佳商務酒店品牌，
商務旅行者 (中國)
- 最佳連鎖酒店集團，
胡潤百富 (中國)
- 亞太地區最佳城市及渡假酒店品牌，
CEI亞太
- 最佳MICE銷售團隊，
CEI亞太
- 最佳豪華酒店品牌，
TTG亞洲
- 香格里拉CHI「氣」水療中心
– 年度最佳水療中心市場推廣獎，
百樂亞洲Spa獎
- 亞洲最佳酒店連鎖集團及最佳會議組織酒店，
資產雜誌
- 最佳酒店品牌推廣，
旅訊 (中國)



酒店及項目資料

■ 1 營運中之酒店

於二零零七年十二月三十一日

| a. 由本集團擁有及管理 (共有42間酒店) | | 本集團之實際權益 | 可用客房 |
|------------------------|-------------|----------|---------------|
| 香港 | 港島香格里拉大酒店 | 80% | 565 |
| | 九龍香格里拉大酒店 | 100% | 700 |
| 北海, 中國國內 | 香格里拉大飯店 | 100% | 362 |
| 北京, 中國國內 | 香格里拉飯店 | 38% | 670 |
| | 中國大飯店 | 50% | 716 |
| | 國貿飯店 | 50% | 570 |
| | 香格里拉嘉里中心大酒店 | 23.75% | 487 |
| 包頭, 內蒙古, 中國國內 | 香格里拉大酒店 | 100% | 360 |
| 長春, 中國國內 | 香格里拉大飯店 | 90% | 458 |
| 成都, 中國國內 | 香格里拉大酒店 | 80% | 594 |
| 大連, 中國國內 | 香格里拉大飯店 | 100% | 563 |
| 福州, 中國國內 | 香格里拉大酒店 | 100% | 414 |
| 廣州, 中國國內 | 香格里拉大酒店 | 80% | 704 |
| 杭州, 中國國內 | 香格里拉飯店 | 45% | 382 |
| 哈爾濱, 中國國內 | 香格里拉大飯店 | 100% | 342 |
| 呼和浩特, 內蒙古, 中國國內 | 香格里拉大酒店 | 100% | 375 |
| 青島, 中國國內 | 香格里拉大飯店 | 100% | 501 |
| 上海, 中國國內 | 浦東香格里拉大酒店 | 100% | 950 |
| 瀋陽, 中國國內 | 商貿飯店 | 100% | 588 |
| 深圳, 中國國內 | 香格里拉大酒店 | 51.3% | 522 |
| 武漢, 中國國內 | 香格里拉大飯店 | 92% | 442 |
| 西安, 中國國內 | 金花大酒店 | 100% | 416 |
| | 香格里拉大酒店 | 100% | 397 |
| 中山, 中國國內 | 香格里拉大酒店 | 51% | 461 |
| 宿霧 | 香格里拉麥丹島酒店 | 100% | 543 |
| 馬尼拉 | 艾沙香格里拉大酒店 | 100% | 625 |
| | 麥卡蒂香格里拉大酒店 | 100% | 699 |
| 新加坡 | 香格里拉大酒店 | 100% | 750 |
| | 聖淘沙大酒店 | 100% | 459 |
| | 商貿飯店 | 40.75% | 546 |
| 曼谷 | 香格里拉大酒店 | 73.61% | 799 |
| 清邁 | 香格里拉大酒店 | 73.61% | 281 |
| 哥打基納巴盧 | 沙巴香格里拉莎利雅酒店 | 64.59% | 420 |
| | 香格里拉丹絨亞路酒店 | 40% | 495 |
| 吉隆坡 | 香格里拉大酒店 | 52.78% | 696 |
| 檳城 | 商貿飯店 | 31.67% | 443 |
| | 金沙大酒店 | 52.78% | 395 |
| | 香格里拉沙洋大酒店 | 52.78% | 304 |
| 雅加達 | 香格里拉大酒店 | 25% | 668 |
| 泗水 | 香格里拉大酒店 | 10% | 389 |
| 斐濟 | 香格里拉斐濟酒店 | 71.64% | 436 |
| 仰光 | 商貿飯店 | 59.16% | 262 |
| | 合計 | | 21,749 |

於二零零七年十二月三十一日

b. 由本集團擁有但非由本集團管理（共有2間酒店）

| | | 本集團之實際權益 | 可用客房 |
|---------|-----------|----------|------------|
| 香港 | 諾富特世紀海景酒店 | 30% | 275 |
| 上海，中國國內 | 波特曼麗嘉酒店 | 30% | 268 |
| | 合計 | | 543 |

c. 由第三方擁有但由本集團管理（共有13間酒店）

| | | | 可用客房 |
|---------|-------------------------|--|--------------|
| 常州，中國國內 | 富都商貿飯店 | | 378 |
| 蘇州，中國國內 | 香格里拉大酒店 | | 390 |
| 馬尼拉 | 商貿飯店 | | 303 |
| 台北 | 香格里拉遠東國際大飯店 | | 420 |
| 悉尼 | 香格里拉大酒店 | | 563 |
| 凱恩斯 | 香格里拉大酒店 | | 256 |
| 布城 | 布城香格里拉飯店 | | 118 |
| 吉隆坡 | 商貿飯店 | | 571 |
| 新德里 | 香格里拉大酒店 | | 320 |
| 馬斯喀特 | 香格里拉 Barr Al Jissah 大酒店 | | 638 |
| 迪拜 | 香格里拉大酒店 | | 301 |
| | 商貿飯店 | | 250 |
| 阿布扎比 | 香格里拉大酒店 | | 375 |
| | 合計 | | 4,883 |

酒店及項目資料

■ 2 發展中之物業

| | | 於二零零七年 十二月三十一日 本集團之實際權益 | 概約總地盤面積 (平方米) | 概約總樓面面積 (平方米) | 預計客房 | 住宅單位 數目 |
|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|---------------------|------------------|------|------------|
| a. 由本集團擁有及管理之酒店 (共有23個項目) | | | | | | |
| 青島，中國國內 | 香格里拉大飯店 (盛世閣) | 100% | 包括於辦公室及 服務式公寓總數內 | 41,280 | 196 | 13 |
| 深圳，中國國內 | 福田香格里拉大酒店 | 100% | 11,458 | 79,247 | 548 | 53 |
| 寧波，中國國內 | 香格里拉大酒店 | 95% | 22,516 | 77,750 | 564 | 60 |
| 溫州，中國國內 | 香格里拉大酒店 | 75% | 31,565 | 56,086 | 408 | 10 |
| 桂林，中國國內 | 香格里拉大酒店 | 100% | 48,285 | 52,100 | 430 | |
| 滿洲里，內蒙古，中國國內 | 香格里拉大酒店 | 100% | 25,000 | 46,636 | 200 | 16 |
| 北京，中國國內 | 中國大飯店 (Mega Tower之一部份) | 40.07% | 不適用 | 68,776 | 275 | |
| 上海，中國國內 | 香格里拉浦東嘉里中心大酒店 (浦東嘉里中心綜合發展項目之一部份) | 23.2% | 不適用 | 101,398 | 574 | 140 |
| 哈爾濱，中國國內 | 香格里拉大飯店 (擴建) | 100% | 4,092 | 22,701 | 164 | |
| 拉薩，中國國內 | 香格里拉大酒店 | 100% | 30,333 | 48,533 | 300 | 40 |
| 舟山，中國國內 | 香格里拉大酒店 | 100% | 28,541 | 35,893 | 280 | |
| 三亞，中國國內 | 香格里拉大酒店 | 100% | 179,111 | 70,999 | 535 | |
| 鄂爾多斯市，中國國內 | 香格里拉大酒店 | 100% | 34,371 | 46,796 | 280 | |
| 上海，中國國內 | 靜安香格里拉大酒店 | 49% | 不適用 | 62,353 | 328 | |
| | 香格里拉靜安嘉里中心大酒店 (靜安嘉里中心綜合發展項目之一部份) | 49% | 不適用 | 53,118 | 600 | |
| 天津，中國國內 | 香格里拉大酒店 (天津嘉里中心綜合發展項目之一部份) | 20% | 不適用 | 80,841 | 700 | 30 |

| 工程狀況 | 預期開業年份 | 地址 |
|-----------|---------------|----------------------------------------------|
| 試業 | 於二零零八年三月十二日試業 | 中華人民共和國青島市香港中路9號 郵編266071 |
| 內部裝飾工程進行中 | 二零零八年中 | 中華人民共和國深圳市福田區益田路4088號 郵編518048 |
| 內部裝飾工程進行中 | 二零零八年底 | 中華人民共和國寧波市江東路8號 郵編315040 |
| 正安裝幕牆 | 二零零八年底 | 中華人民共和國溫州市江濱東路(會議展覽中心側) 郵編325000 |
| 地庫工程進行中 | 二零零九年初 | 中華人民共和國廣西桂林市環城北二路虞山橋頭111-115號 郵編541001 |
| 上層結構工程進行中 | 二零零九年中 | 中華人民共和國內蒙古滿洲里市六道街北, 通河路東 |
| 上層結構工程進行中 | 二零零九年底 | 中華人民共和國北京市建國門外大街1號 郵編100004 |
| 樁柱工程進行中 | 二零一零年 | 中華人民共和國上海浦東毗鄰上海新國際博覽中心芳甸路1039號 |
| 設計及概念策劃階段 | 二零一零年 | 中華人民共和國哈爾濱市友誼路555號 郵編150018 |
| 設計及概念策劃階段 | 二零一一年 | 中華人民共和國西藏自治區拉薩市羅布林卡路以北 |
| 設計及概念策劃階段 | 二零一一年 | 中華人民共和國舟山市臨城新區LKC-1-3地塊 |
| 設計及概念策劃階段 | 二零一一年 | 中華人民共和國海南省三亞市海棠灣旅遊度假區首期八號 |
| 設計及概念策劃階段 | 二零一一年 | 中華人民共和國內蒙古鄂爾多斯市東勝區廣場街南, 迎賓路東 |
| 地基準備工程進行中 | 二零一一年 | 中華人民共和國上海靜安區延安中路1238號及1288號, 南京西路1537號及1565號 |
| 地基準備工程進行中 | 二零一一年 | 中華人民共和國上海靜安區延安中路1238號及1288號, 南京西路1537號及1565號 |
| 地基工程進行中 | 二零一一年 | 中華人民共和國天津市河東區六緯路及六經路交界 |

酒店及項目資料

■ 2 發展中之物業

| | | 於二零零七年 十二月三十一日 本集團之實際權益 | 概約總地盤面積 (平方米) | 概約總樓面面積 (平方米) | 預計客房 | 住宅單位 數目 |
|--------------------------------------|-------------|-------------------------------|------------------|------------------|--------------|------------|
| a. 由本集團擁有及管理之酒店 (共有23個項目) (續) | | | | | | |
| 合肥，中國國內 | 香格里拉大酒店 | 100% | 29,320 | 56,845 | 350 | |
| 秦皇島，中國國內 | 香格里拉大酒店 | 100% | 39,860 | 48,480 | 400 | |
| 烏蘭巴托，蒙古 | 香格里拉大酒店 | 100% | 30,000 | 47,752 | 220 | 30 |
| 菲律賓 | 香格里拉長灘島大酒店 | 100% | 125,421 | 45,969 | 174 | 45 |
| 馬爾代夫 | 馬爾代夫香格里拉大酒店 | 70% | 481,360 | 44,200 | 142 | |
| | 馬累商貿飯店 | 100% | 3,121 | 22,400 | 100 | |
| 巴黎，法國 | 巴黎香格里拉大酒店 | 100% | 3,953 | 18,375 | 191 | |
| 紐約，美國 | 香格里拉大酒店 | 25.9% | 929 | 31,401 | 196 | |
| 合計 | | | | | 8,155 | 437 |

| | | 於二零零七年 十二月三十一日 本集團之實際權益 | 概約總地盤面積 (平方米) | 概約總樓面面積 (平方米) | 預計客房 | 住宅單位 數目 |
|--------------------------------------|------------|-------------------------------|------------------|------------------|------------|------------|
| b. 以經營租賃方式及由本集團管理之酒店 (共有3個項目) | | | | | | |
| 東京，日本 | 香格里拉大酒店 | 不適用 | 不適用 | 22,951 | 206 | |
| 維也納，奧地利 | 香格里拉大酒店 | 不適用 | 不適用 | 15,760 | 202 | |
| 倫敦，英國 | 倫敦橋香格里拉大酒店 | 不適用 | 不適用 | 16,932 | 175 | |
| 合計 | | | | | 583 | |

| 工程狀況 | 預期開業年份 | 地址 |
|-----------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 設計及概念策劃階段 | 二零一二年 | 中華人民共和國安徽省合肥市潛山路 |
| 設計及概念策劃階段 | 二零一二年 | 中華人民共和國秦皇島河北大街西段 |
| 設計及概念策劃階段 | 二零一零年 | North East of National Amusement Park Place, Khoroo 1 of Sukhbaatar District, Ulaanbaatar, Mongolia |
| 上層結構工程進行中 | 二零零八年底 | Barangay Yapak, Boracay Island, Malay, Aklan, Philippines 5608 |
| 內部裝飾工程進行中 | 二零零八年底 | 馬爾代夫共和國，阿杜環礁，微陵姬麗島 |
| 設計及概念策劃階段 | 二零一零年 | 馬爾代夫共和國馬累 |
| 改建工程進行中 | 二零零九年中 | 法國，巴黎75116, d'l'ena大街10號 |
| 設計及概念策劃階段 | 二零一零年底 | 美國，紐約，公園大道，53街，108東 |

| 工程狀況 | 預期開業年份 | 地址 |
|-----------|--------|-------------------------------|
| 間隔工程進行中 | 二零零九年初 | 日本東京都千代田區丸の内1-8 |
| 設計及概念策劃階段 | 二零一零年初 | 奧地利維也納第一區(Bezirk) Schuberting |
| 設計及概念策劃階段 | 二零一二年 | 英國倫敦倫敦橋32 |

酒店及項目資料

■ 2 發展中之物業

| | | 於二零零七年 十二月三十一日 本集團之實際權益 | 概約總地盤面積 (平方米) | 概約總樓面面積 (平方米) | 住宅單位 數目 |
|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|------------|
| c. 由本集團擁有之投資物業 (共有6個項目) | | | | | |
| 青島·中國國內 | 辦公室及服務式公寓大樓 | 100% | 13,099 | | 130 |
| | 辦公室 | | | 16,602 | |
| | 商業 | | | 4,618 | |
| | 服務式公寓 | | | 17,479 | |
| 上海·中國國內 | 浦東嘉里中心* | 23.2% | 58,949 | | |
| | 辦公室 | | | 92,665 | |
| | 商業 | | | 37,230 | |
| | 大堂 | | | 4,000 | |
| | 靜安嘉里中心* | 49% | 45,996 | | |
| | 辦公室 | | | 79,100 | |
| | 商業 | | | 60,920 | |
| 北京·中國國內 | 中國國際貿易中心第三期 (Mega Tower)* | 40.07% | 24,593 | | |
| | 辦公室 | | | 168,012 | |
| | 商業 | | | 60,781 | |
| 天津·中國國內 | 天津嘉里中心* | 20% | 86,164 | | |
| | 住宅 | | | 180,000 | |
| | 辦公室 | | | 134,000 | |
| | 商業 | | | 115,000 | |
| 烏蘭巴托·蒙古 | 辦公室大樓 | 60% | 4,400 | 34,925 | |

* 酒店部份之資料請參閱2a

| | | 預計客房 (包括住宅單位) | 預期開業年份 |
|--------------------------------------|-------------|------------------|--------|
| d. 由第三方擁有但由本集團管理之酒店 (共有19個項目) | | | |
| 北京·中國國內 | 上東商貿飯店 | 419 | 二零零八年中 |
| 台南·台灣 | 香格里拉遠東國際大飯店 | 336 | 二零零八年底 |
| 溫哥華 | 香格里拉大酒店 | 118 | 二零零九年初 |
| 澳門 | 香格里拉大酒店 | 579 | 二零零九年中 |
| | 商貿飯店 | 1,168 | 二零零九年中 |
| 塞舌爾 | 香格里拉渡假酒店 | 88 | 二零零九年中 |
| 多哈 | 香格里拉大酒店 | 314 | 二零零九年中 |
| | 商貿飯店 | 337 | 二零零九年中 |
| 芝加哥 | 香格里拉大酒店 | 222 | 二零零九年底 |
| 孟買 | 香格里拉大酒店 | 400 | 二零零九年底 |
| 班加羅爾 | 香格里拉棕櫚灣大酒店 | 745 | 二零零九年底 |
| | 香格里拉大酒店 | 415 | 二零零九年 |
| | 商貿飯店 | 256 | 二零零九年 |
| 普吉 | 香格里拉大酒店 | 316 | 二零零九年 |
| 科威特 | 香格里拉大酒店 | 270 | 二零零九年 |
| 拉斯維加斯 | 香格里拉大酒店 | 353 | 二零零九年 |
| 多倫多 | 香格里拉大酒店 | 212 | 二零零一年 |
| 邁阿密 | 香格里拉大酒店 | 147 | 二零零一年 |
| 烏魯木齊·中國國內 | 商貿飯店 | 540 | 二零零一年 |
| | 合計 | 7,235 | |

| 工程狀況 | 預期開業年份 | 地址 |
|-----------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上層結構工程完工 | 二零零八年中 | 中華人民共和國青島市香港中路9號 郵編 266071 |
| 樁柱工程進行中 | 二零一零年中 | 中華人民共和國上海浦東毗鄰上海新國際博覽中心芳甸路1039號 |
| 地基準備工程進行中 | 二零一一年 | 中華人民共和國上海靜安區延安中路1238號及1288號，南京西路1537號及1565號 |
| 上層結構工程進行中 | 二零零九年底 | 中華人民共和國北京市建國門外大街1號 郵編100004 |
| 地基工程進行中 | 二零一一年終 | 中華人民共和國天津市河東區六緯路及六經路交界 |
| 上層結構工程完工 | 二零零八年中 | South of Opera and Ballet Academic Theater, Khoroo 8 of Sukhbaatar District, Ulaanbaatar, Mongolia |



■ 烏蘭巴托

■ 滿洲里

■ 烏魯木齊

■ 呼和浩特

■ 哈爾濱

■ 包頭

■ 鄂爾多斯市

■ 北京

■ 秦皇島

■ 瀋陽

■ 長春

■ 天津

■ 大連

■ 東京

■ 青島

■ 西安

■ 常州

■ 合肥

■ 蘇州

■ 上海

■ 拉薩

■ 舟山

■ 杭州

■ 寧波

■ 成都

■ 武漢

■ 溫州

■ 桂林

■ 福州

■ 台北

■ 廣州

■ 台南

■ 中山

■ 深圳

■ 香港

■ 北海

■ 澳門

■ 三亞

■ 清邁

■ 馬尼拉

■ 仰光

■ 長灘島

■ 曼谷

■ 宿霧

■ 馬爾代夫

■ 班加羅爾

■ 普吉

■ 檳城

■ 哥打基納巴盧

■ 塞舌爾

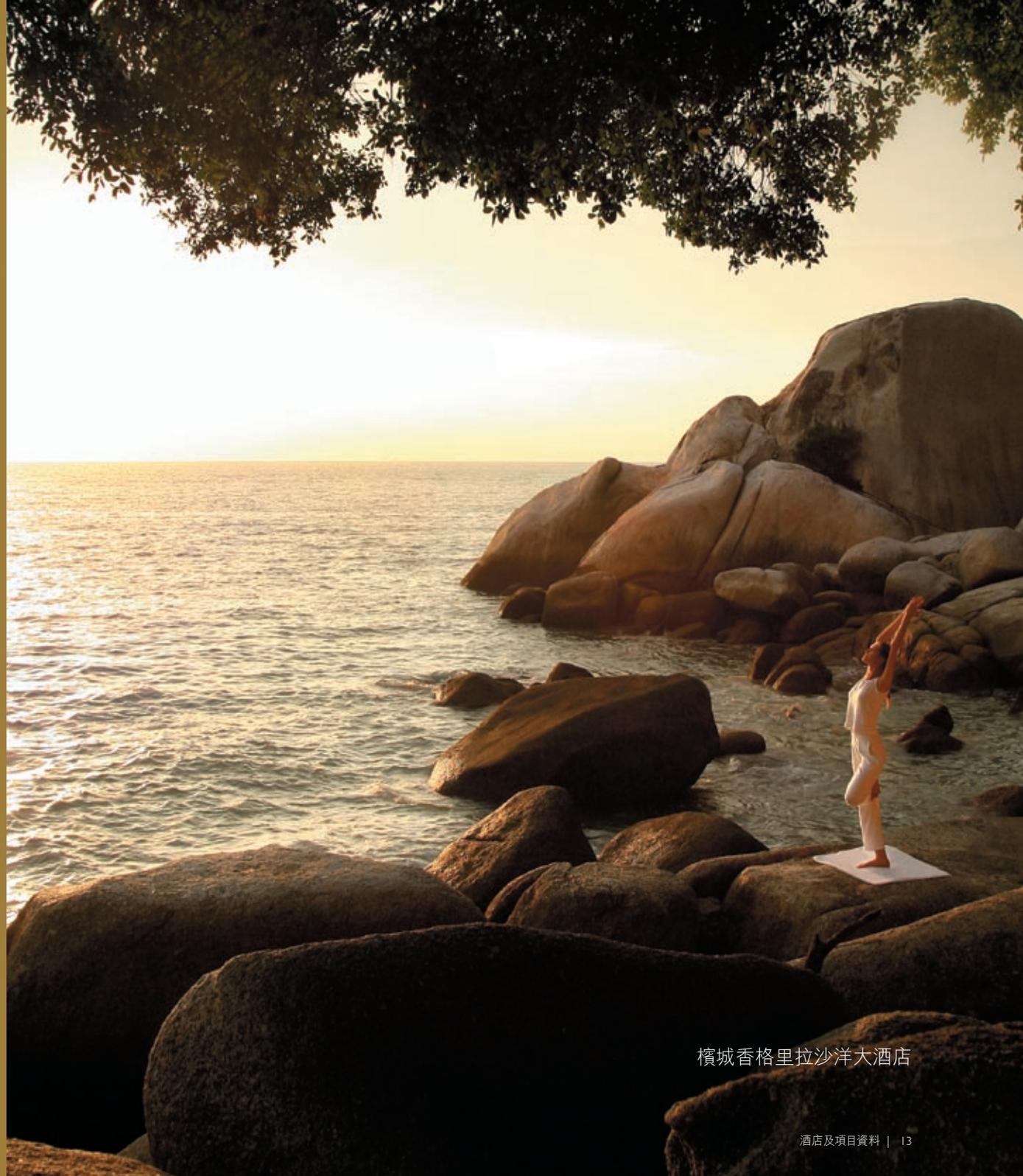
■ 吉隆坡

■ 布城

■ 新加坡

■ 雅加達

■ 泗水



檳城香格里拉沙洋大酒店



香港港島香格里拉大酒店

財務摘要

| | 二零零七年 百萬美元 | 二零零六年 百萬美元 | 二零零七年/ 二零零六年 變動百分比 | 二零零五年 百萬美元 | 二零零四年 百萬美元 | 二零零三年 百萬美元 |
|--------------------|---------------|---------------|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 綜合 | | | | | | |
| 銷售額 | 1,219 | 1,003 | 22% | 842 | 726 | 540 |
| 本公司權益持有人應佔溢利 | 341 | 202 | 69% | 151 | 114 | 7 |
| 股息 | 100 | 76 | 32% | 65 | 58 | 41 |
| 權益總額 | 4,185 | 2,975 | 41% | 2,630 | 2,165 | 1,846 |
| 借款淨額與權益總額比率 | 20.5% | 41.0% | 50% | 33.0% | 40.2% | 57.7% |
| 每股盈利 (美仙) | 12.76 | 7.97 | 60% | 6.14 | 4.85 | 0.33 |
| 每股股息 (港仙) | 27.00 | 23.00 | 17% | 20.00 | 19.00 | 14.00 |
| 每股資產淨值 (權益總額) (美元) | 1.45 | 1.16 | 25% | 1.04 | 0.90 | 0.85 |

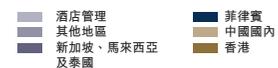
按地區劃分之未計融資費用

前經營溢利*

百萬美元

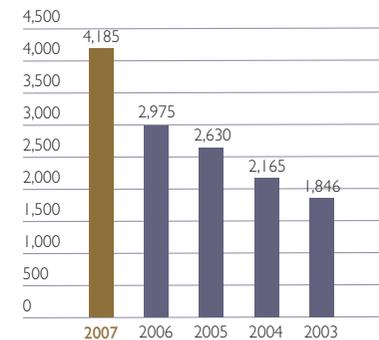


* 未計企業開支、投資物業之公平值盈利/虧損、持作交易用途之金融資產及衍生金融工具之盈利/虧損、負商譽之攤銷、以及其他非經營項目



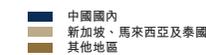
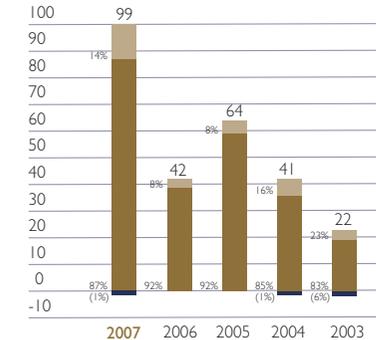
權益總額

百萬美元



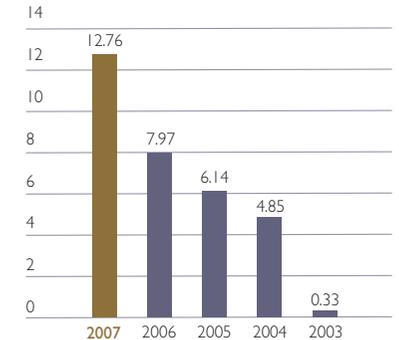
按地區劃分之應佔聯營公司溢利

百萬美元



每股盈利

美仙



酒店營運統計

按未經綜合基準計算，附屬公司及聯營公司擁有之酒店之主要業績指標：

| 國家 | 二零零七年 | | | 二零零六年 | | |
|---------------|------------|-------------------|--------------|------------|-------------------|--------------|
| | 入住率 (%) | 暫住 客房價 (美元) | 每房收入 (美元) | 入住率 (%) | 暫住 客房價 (美元) | 每房收入 (美元) |
| 中華人民共和國 | | | | | | |
| 香港 | 77 | 280 | 211 | 81 | 273 | 216 |
| 中國國內 | 67 | 140 | 92 | 70 | 126 | 87 |
| 新加坡 | 83 | 186 | 152 | 81 | 154 | 123 |
| 菲律賓 | 81 | 147 | 117 | 77 | 125 | 102 |
| 馬來西亞 | 72 | 110 | 77 | 74 | 88 | 65 |
| 泰國 | 74 | 153 | 108 | 76 | 131 | 97 |
| 斐濟 | 69 | 135 | 92 | 71 | 155 | 108 |
| 印尼 | 62 | 114 | 62 | 55 | 109 | 54 |
| 緬甸 | 50 | 40 | 21 | 52 | 35 | 18 |
| 集團平均總計 | 71 | 152 | 105 | 73 | 135 | 96 |

附註：

- (i) 計算在翻新工程中之酒店之每房收入時已扣除正進行翻新中客房之數目。香港之酒店於二零零七年每房收入包括僅於二零零六年九月收購之香港諾富特世紀海景酒店（「諾富特」）之數目。
- (ii) 香港及馬來西亞酒店於二零零六年及二零零七年之業績指標分別包括諾富特及檳城香格里拉沙洋大酒店（「沙洋」）。本集團於二零零六年九月收購諾富特30%股本權益。因再發展而自二零零四年十二月一日起停業之渡假酒店沙洋，已於二零零六年九月重新開業。泗水香格里拉大酒店之業績並無計入此等指標。
- (iii) 斐濟酒店於二零零三年至二零零五年之業績指標已包括斐濟馬金堡酒店，本集團於二零零五年十二月出售此酒店。

| 入住率 (%) | 二零零五年 | | 入住率 (%) | 二零零四年 | | 入住率 (%) | 二零零三年 | |
|------------|-------------------|--------------|------------|-------------------|--------------|------------|-------------------|--------------|
| | 暫住 客房價 (美元) | 每房收入 (美元) | | 暫住 客房價 (美元) | 每房收入 (美元) | | 暫住 客房價 (美元) | 每房收入 (美元) |
| 76 | 248 | 188 | 71 | 207 | 157 | 45 | 188 | 113 |
| 72 | 112 | 78 | 72 | 99 | 72 | 56 | 86 | 49 |
| 81 | 123 | 98 | 77 | 111 | 84 | 56 | 105 | 63 |
| 77 | 110 | 85 | 71 | 101 | 70 | 59 | 92 | 57 |
| 73 | 74 | 54 | 73 | 64 | 46 | 58 | 59 | 36 |
| 79 | 117 | 89 | 81 | 111 | 87 | 57 | 103 | 55 |
| 77 | 123 | 105 | 65 | 97 | 80 | 63 | 92 | 60 |
| 51 | 103 | 48 | 47 | 94 | 40 | 39 | 92 | 32 |
| 47 | 34 | 15 | 48 | 33 | 15 | 37 | 34 | 12 |
| 73 | 117 | 84 | 71 | 102 | 73 | 55 | 90 | 52 |

擁有權架構

於二零零七年十二月三十一日

香格里拉（亞洲）有限公司

| 營運中之酒店 | 物業 | 發展中物業 | 持作日後發展土地 | 酒店管理 |
|----------------------------------|----------------------------|------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------|
| 中華人民共和國 | 菲律賓 | 中華人民共和國 | 中華人民共和國 | 100% SLIM International Limited 科克群島 |
| 香港 | 100% 馬尼拉麥卡蒂香格里拉大酒店 | 中國國內 | 中國國內 | 100% 香格里拉國際飯店管理 有限公司 香港 |
| 80% 港島香格里拉大酒店 | 100% 馬尼拉艾沙香格里拉大酒店 | 100% 青島香格里拉大飯店 (盛世閣) 青島辦公室及服務式公寓大樓 | 100% 福州 | 100% 香格里拉飯店管理 (上海)有限公司 中華人民共和國 |
| 100% 九龍香格里拉大酒店 | 100% 宿霧香格里拉麥丹島酒店 | 100% 深圳福田香格里拉大酒店 | 斐濟 | 100% Shangri-La International Hotel Management Pte Ltd 新加坡 |
| 30% 諾富特世紀海景酒店 <small>附註1</small> | 馬來西亞 | 100% 內蒙古滿洲里香格里拉大酒店 | 71.64% Natadola土地 | 100% SLIM (USA) Inc. 美國 |
| 中國國內 | 52.78% 檳城香格里拉沙洋大酒店 | 95% 寧波香格里拉大酒店 | 馬來西亞 | |
| 38% 北京香格里拉飯店 | 52.78% 吉隆坡香格里拉大酒店 | 75% 溫州香格里拉大酒店 | 52.78% Palm Beach土地 | |
| 50% 北京中國大飯店 | 31.67% 檳城商貿飯店 | 100% 桂林香格里拉大酒店 | | |
| 50% 北京國貿飯店 | 52.78% 檳城金沙大酒店 | 100% 舟山香格里拉大酒店 | | |
| 30% 上海波特曼麗嘉酒店 | 64.59% 哥打基納巴盧 香格里拉沙利雅酒店 | 40.07% 北京中國國際貿易中心 (Mega Tower) | | |
| 45% 杭州香格里拉飯店 | 40% 哥打基納巴盧香格里拉 丹絨亞路酒店 | 20% 天津嘉里中心 | | |
| 51.30% 深圳香格里拉大酒店 | 緬甸 | 23.2% 上海浦東嘉里中心 | | |
| 100% 西安金花大酒店 | 59.16% 仰光商貿飯店 | 49% 上海靜安嘉里中心 | | |
| 100% 北海香格里拉大飯店 | 新加坡 | 100% 合肥香格里拉大酒店 | | |
| 90% 長春香格里拉大飯店 | 100% 香格里拉大酒店 | 100% 哈爾濱香格里拉大飯店 (擴建部分) | | |
| 100% 瀋陽商貿飯店 | 100% 聖淘沙大酒店 | 100% 鄂爾多斯市香格里拉大酒店 | | |
| 100% 青島香格里拉大飯店 | 40.75% 商貿飯店 | 100% 三亞香格里拉大酒店 | | |
| 100% 大連香格里拉大飯店 | 泰國 | 100% 秦皇島香格里拉大酒店 | | |
| 100% 上海浦東香格里拉大酒店 | 73.61% 曼谷香格里拉大酒店 | 100% 拉薩香格里拉大酒店 | | |
| 100% 哈爾濱香格里拉大飯店 | 73.61% 青邁香格里拉大酒店 | 蒙古人民共和國 | | |
| 92% 武漢香格里拉大飯店 | 印尼 | 60% 烏蘭巴托辦公室大樓 <small>附註2</small> | | |
| 51% 中山香格里拉大酒店 | 25% 雅加達香格里拉大酒店 | 100% 烏蘭巴托香格里拉大酒店 | | |
| 100% 福州香格里拉大酒店 | 10% 泗水香格里拉大酒店 | 菲律賓 | | |
| 23.75% 北京香格里拉嘉里中心大酒店 | 斐濟 | 100% 香格里拉長灘島大酒店 | | |
| 80% 廣州香格里拉大酒店 | 71.64% 香格里拉斐濟酒店 | 馬爾代夫 | | |
| 80% 成都香格里拉大酒店 | | 70% 香格里拉大酒店 | | |
| 100% 內蒙古包頭香格里拉大酒店 | | 100% 馬累商貿飯店 | | |
| 100% 內蒙古呼和浩特香格里拉大酒店 | | 法國 | | |
| 100% 西安香格里拉大酒店 | | 100% 巴黎香格里拉大酒店 | | |
| | | 美國 | | |
| | | 25.9% 紐約香格里拉大酒店 | | |
| | | 日本 | | |
| | | 東京香格里拉大酒店 (經營租賃) | | |
| | | 英國 | | |
| | | 倫敦倫敦橋香格里拉大酒店 (經營租賃) | | |
| | | 奧地利 | | |
| | | 維也納香格里拉大酒店 (經營租賃) | | |

附註：

- 於二零零八年三月一日改名為仁民飯店。
- 由二零零八年一月十八日起，本集團之實際權益由60%改為51%。
- 青島香格里拉大飯店（盛世閣）於二零零八年三月十二日試業。

董事及高層管理人員

董事

執行董事

郭孔鑰先生，現年55歲，本公司之主席。於二零零三年三月獲委任為本公司執行董事，並於二零零三年八月獲委任為本公司主席。彼曾擔任嘉里建設有限公司（一家在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市之公司）之主席及為Allgreen Properties Limited（一家在新加坡證券交易所有限公司（「新加坡證交所」）上市之公司）之董事。彼為港島香格里拉大酒店有限公司及香格里拉大酒店（九龍）有限公司主席兼董事總經理、嘉里控股有限公司副主席及香格里拉國際飯店管理有限公司主席。郭先生亦為Shang Properties, Inc.（一家在菲律賓上市之公司）之董事會主席。EDSA Properties Holdings Inc.（現稱Shang Properties, Inc.）與Kuok Philippine Properties, Inc.合併前，郭先生擔任Kuok Philippine Properties, Inc.（一家先前在菲律賓上市之公司）之董事會主席。彼自一九七八年開始加盟郭氏集團。彼持有英國University of Wales之經濟學碩士學位。郭先生為本公司董事郭雯光女士之胞弟，並為本公司董事郭孔演先生之堂兄及本公司公司秘書張錦綸女士之表兄。

雷孟成先生，現年64歲，於二零零二年三月獲委任為本公司執行董事及於二零零七年三月獲選為本公司副主席。雷先生於一九七七年加盟郭氏集團。彼先前為在泰國註

冊成立之公司Kerry (Thailand) Co. Ltd.之董事總經理。於一九九二年，雷先生返回香港負責監管郭氏集團在中國之投資及酒店項目之規劃及發展。彼現時為在泰國證券交易所（「泰國證交所」）上市之Shangri-La Hotel Public Company Limited之副主席及董事總經理，亦為香格里拉亞洲集團及郭氏集團內多家公司（包括嘉里控股有限公司及嘉里貿易有限公司）之董事。

郭孔演先生，現年52歲，於二零零八年四月獲委任為本公司執行董事。彼出生於馬來西亞，自一九九七年起任職於香港。彼為本公司主要股東Kerry Group Limited及嘉里控股有限公司的董事。郭先生亦為SCMP集團有限公司（於香港聯交所上市的公司）的執行主席、東亞銀行有限公司（於香港聯交所上市的公司）的獨立非執行董事、The Post Publishing Public Company Limited（於泰國證交所上市的公司）的董事及Wilmar International Limited（於新加坡證交所上市的公司）的非執行董事。此外，彼於二零零零年六月五日至二零零五年三月十日期間擔任鳳凰衛視控股有限公司（於香港聯交所上市的公司）的獨立非執行董事。郭先生持有英國Nottingham University的經濟學學士學位。彼為本公司兩名董事郭孔鑰先生及郭雯光女士的堂弟，並為本公司公司秘書張錦綸女士之表兄。



董事及高層管理人員



Giovanni ANGELINI先生，現年62歲，於一九九九年六月獲委任為本公司執行董事。彼於一九九三年八月加入香格里拉亞洲集團，現為香格里拉國際飯店管理有限公司之董事總經理兼行政總裁（彼自一九九九年九月起擔任此職位），並兼任嘉里控股有限公司之董事及香格里拉亞洲集團內多家公司之董事。在此之前，彼為Shangri-La Hotels and Resorts 業務部之副總裁及香港港島香格里拉大酒店之總經理。彼為擁有豐富經驗之酒店／旅遊服務業經營者，彼在業內之過去四十三年中，曾在香港、新加坡、韓國、墨西哥、百慕達及其本國意大利管理優質酒店。



吳士方先生，現年54歲，於二零零二年八月獲委任為本公司執行董事。吳先生現時為香格里拉國際飯店管理有限公司之高級集團項目總監，負責監管香格里拉亞洲集團新酒店之發展及現有酒店之翻新工作。在二零零二年三月出任現時職位前，吳先生為嘉里發展有限公司之項目總監及嘉里項目管理（香港）有限公司之董事（兩家均為嘉里建設有限公司之全資附屬公司）。彼於一九九零年加盟嘉里集團，之後處理超過30個發展項目，其中許多均為嘉里集團名下具代表性之項目，包括酒店、極級豪華住宅物業及甲級商



用物業。吳先生為專業註冊工程師，於多種樓宇及土木工程項目之設計、建築及項目管理上擁有逾29年經驗。

非執行董事

郭雯光女士，現年61歲，於一九九九年十一月獲委任為本公司非執行董事。彼為倫敦Gray's Inn之出庭辯護人兼律師（大律師）。於一九八六年，彼獲委任為新加坡Shangri-La Hotel Limited（「SHL」）之公司秘書，直至一九八八年七月為止。該職位有助彼積累處理上市公司之公司與法律事務以及酒店業務之經驗。於一九八八年，彼加入SHL之董事會，現為SHL之執行主席。於一九八六年，彼獲委任為Allgreen Properties Limited（一家在新加坡證交所上市之公司）之董事。郭女士亦為香格里拉亞洲集團旗下多家公司之董事，包括泰國Shangri-La Hotel Public Company Limited（一家在泰國證交所上市之公司）及馬來西亞Shangri-La Hotels (Malaysia) Berhad（一家在Bursa Malaysia Securities Berhad（「馬交所」）上市之公司）（彼現時為該公司之董事總經理）及SHL若干附屬公司。郭女士為本公司董事郭孔銓先生之胞姊及本公司董事郭孔演先生之堂姊及本公司公司秘書張錦綸女士之表姊。

何建源先生，現年62歲，於一九九三年五月獲委任為本公司非執行董事。彼為激成集團屬下公司之執行主席，包括激成（馬來西亞）有限公司（一家在馬交所上市之公司）及激成投資（香港）有限公司（一家在香港聯交所上市之公司）。何先生為Parkway Holdings Limited（一家在新加坡證交所上市之公司）之董事。彼亦為香格里拉大酒店（九龍）有限公司、香格里拉國際飯店（杭州）有限公司、新加坡Shangri-La Hotel Limited及泰國Shangri-La Hotel Public Company Limited（一家在泰國證交所上市之公司）之董事。彼先前為Petaling Garden Berhad及Pelangi Berhad（兩家均在馬交所上市之公司）之董事，並分別於二零零六年五月及八月辭去有關職位。彼為何建福先生之胞兄。

李鏞新先生，現年63歲，於二零零一年十二月獲委任為本公司非執行董事。李先生為嘉里控股有限公司之副主席、Kerry Group Limited之董事及中國國際貿易中心股份有限公司（一家在上海證券交易所上市之公司）之董事。自一九七一年起，彼一直服務於郭氏集團。彼畢業於新加坡大學，持有會計學位（榮譽會計學士學位）。彼為新加坡Institute of Certified Public Accountants資深會員、澳洲執業會計師及特許公認會計師公會資深會員。

Roberto V. ONGPIN先生，現年71歲，於二零零三年八月獲委任為本公司之非執行董事。彼為SCMP集團有限公司之副主席，並為金滙投資（集團）有限公司之董事（兩家公司均在香港聯交所上市）。彼亦為PhilWeb Corporation及ISM Communications Corporation之主席及Philex Mining Corporation之董事（三家公司均在菲律賓證券交易所上市）。彼亦為下列公司之主席：Connectivity Unlimited Resource Enterprise, Inc. (CURE), Eastern Telecommunications Philippines, Inc. (ETPI), Alphaland Corporation, Developing Countries Investment Corp.及La Flor de La Isabela, Inc.。於一九七九年之前，ONGPIN先生為亞洲一家最大之會計及顧問公司SGV Group之主席兼主管合夥人。彼曾於一九七九年至一九八六年期間擔任菲律賓共和國貿易及工業部部長。彼持有哈佛大學工商管理碩士學位，並為菲律賓執業會計師。



董事及高層管理人員



Alexander Reid HAMILTON先生，現年66歲，於二零零一年十一月獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼之前曾擔任意馬國際控股有限公司、中遠國際控股有限公司、民生國際有限公司及中遠太平洋有限公司（均在香港聯交所上市）之獨立非執行董事。彼為多家公司之董事，包括中信泰富有限公司、中國遠洋控股股份有限公司及思捷環球控股有限公司（全部均在香港聯交所上市），並為JF China Region Fund, Inc.（在紐約證券交易所掛牌之美國登記封閉式基金）之董事及於二零零七年四月獲委任為中華匯房地產有限公司（一家在倫敦證券交易所AIM上市之公司）之獨立非執行董事。彼為蘇格蘭特許會計師公會會員、香港會計師公會資深會員及董事學會之資深會員。彼曾為羅兵咸會計師事務所之合夥人長達十六年，於核數及會計方面擁有逾二十年經驗。HAMILTON先生現為董事會審核委員會之主席。



黃啟民先生，BBS, 太平紳士，現年57歲，於二零零六年七月獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼是一位於審計、上市集資及電腦審計方面擁有三十二年經驗之會計師。於一九九九年至二零零三年間，彼為香港聯交所創業板上市委員會成員。彼於二零零五年六月三十日退任香港羅兵咸永道會計師事務所之審計合夥人。現時為兩家慈善機構馮經綸慈善基金有限公司及利豐（1906）慈善基金有限公司之董事。彼出任在香港聯交所創業板上市之新意網集團有限



公司之獨立非執行董事。彼亦為SCMP集團有限公司及中國建設銀行股份有限公司（均在香港聯交所主板上市之公司）之獨立非執行董事。彼亦服務於多個政府委任之委員會及非政府機構之董事局。黃先生為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會資深會員。彼於香港大學取得物理學學士學位及於香港中文大學取得工商管理學碩士學位。

Timothy David DATTELS先生，現年50歲，於二零零四年二月獲委任為本公司之獨立非執行董事。DATTELS先生現為TPG Capital, L.P.之合夥人，此公司以三藩市為基地，專注於亞洲投資業務。彼為Parkway Holdings Limited（一家在新加坡證交所上市之公司）及一家在香港聯交所上市並以香港為基地之傳媒公司星島新聞集團有限公司之董事。彼先前為深圳發展銀行股份有限公司（一家在深圳證券交易所上市之公司）之董事，已於二零零六年六月離任。彼為三藩市Asian Art Museum之受託人，亦為多倫多大學Rotman School of Business院長諮詢委員會服務，並為Nature Conservatory亞太顧問委員會成員。自加入高盛以來彼曾出任多個管理職位及於一九九六年獲選為合夥人。於一九九六年至二零零零年期間彼擔任日本以外所有亞洲國家之投資銀行主管，為多家亞洲首屈一指之企業及政府提供投資意見。彼持有西安大略大學之榮譽商業學位，並持有哈佛商學院工商管理碩士學位。

趙永年先生，現年63歲，於二零零七年六月獲委任為本公司之獨立非執行董事。趙先生現為Prima Donna Development Corporation、Prima Hotels Corporation 及多家專注發展、擁有及管理位於加州、俄勒岡州及德州之酒店及其他房地產及權益之全資公司之擁有人、總裁及主席。彼於酒店及房地產行業擁有豐富經驗。於一九七五年定居美國前，趙先生曾在倫敦、西雅圖、新加坡、檳城、斐濟、拉斯維加斯、三藩市之多間酒店擔任不同管理職位，其中若干酒店乃本公司為其中一員之集團公司旗下之酒店。彼曾出任眾多大學委員會、理事會職務及參與多項籌款活動。彼為康奈爾大學永遠校董及校長顧問，並曾獲頒授多個獎項及榮譽以表彰其對高等教育之未來發展及酒店業之貢獻。趙先生活躍於多個組織機構，彼為Cornell Hotel Society Foundation, Inc.之終生信託人及康奈爾大學酒店管理學院院長顧問委員會成員。此外，彼亦擔任Cornell Nanyang Institute of Hospitality Management聯席顧問委員會副主席及Banfi Vintners, Inc.顧問委員會主席。趙先生曾出任美國公民獎學金基金會國家顧問委員會委員、國際扶輪社保羅哈里斯之友、美國廚藝學院成員及法國美食國際協會三藩市分會正式會員。趙先生於一九六六年獲美國康奈爾大學頒授酒店管理學士學位，彼亦為瑞士洛桑酒店學院畢業生。

何建福先生，現年60歲，於二零零四年十一月獲委任為何建源先生之替任董事。彼為激成投資（香港）有限公司（一家在香港聯交所上市之公司）之董事及副主席，並為激成（馬來西亞）有限公司（一家在馬交所上市之公司）之董事。彼為Parkway Holdings Limited（一家在新加坡證交所上市之公司）之替任董事。彼亦為香格里拉大酒店（九龍）有限公司、香格里拉國際飯店（杭州）有限公司及新加坡Shangri-La Hotel Limited（全部均為本公司之附屬公司）之替任董事。彼先前為Petaling Garden Berhad及Pelangi Berhad（兩家均在馬交所上市之公司）之替任董事，並分別於二零零六年五月及八月辭去有關職位。彼為何建源先生之胞弟。



董事及高層管理人員



高層管理人員

首席財務主管

Madhu RAO先生，現年56歲，於一九八八年五月加入香格里拉國際飯店管理有限公司並任職集團財務總監。彼於一九九七年獲委任為本公司之首席財務主管。現時為香格里拉亞洲集團屬下多家公司（包括泰國Shangri-La Hotel Public Company Limited）之董事。在此之前，彼於印度孟買一家卓越的特許會計事務所工作達十七年，其中十二年擔任合夥人。RAO先生畢業於University of Mumbai，為Institute of Chartered Accountants of India資深會員。彼於一九七二年及一九七四年在期中及期末特許會計考試中，名列全印度前十名學生之內。



首席營運主管

Symon BRIDLE先生，現年49歲，於就職首席營運主管前任副總裁。在此之前，他曾擔任集團營運部總監，並為香港港島香格里拉大酒店及台北香格里拉遠東國際大飯店之總經理。於一九九零年加入本集團之前，BRIDLE先生在南非數間豪華酒店集團任職，其中包括位於Johannesburg Sun & Towers之Southern Sun及位於約翰尼斯堡Carlton Hotel之Westin Hotels。



公司秘書

張錦綸女士，現年47歲，於二零零八年三月獲委任為本公司之公司秘書。張女士持有新加坡國立大學之法律學（榮譽）學士學位及倫敦大學之法律學碩士學位。彼為香港之合資格律師，及已考獲英格蘭及威爾斯最高法院律師資格，並獲新加坡最高法院授予出庭辯護人兼律師資格。張女士為本公司三位董事郭孔演先生、郭孔鑰先生及郭雯光女士之表妹。



西安香格里拉大酒店

主席報告

本人謹代表董事會提呈香格里拉（亞洲）有限公司第十五份年報。

本集團去年的財務表現取得令人滿意的佳績。自二零零四年起，本集團之酒店及投資物業已連續三年錄得年比增長。乘此優勢，截至二零零七年十二月三十一日止年度之權益持有人應佔綜合溢利為340,900,000美元（每股盈利12.76美仙），而二零零六年為202,200,000美元（每股盈利7.97美仙）。二零零七年之非經營項目亦為溢利帶來淨收入142,600,000美元，而二零零六年則為52,200,000美元。

董事會建議派發股息每股12港仙。連同於二零零七年派發每股15港仙之中期股息，二零零七年度之股息合共為每股27港仙。

本集團就擁有及為第三方管理之新酒店方面持有一套積極進取之發展及經營計劃。於二零零七年十二月三十一日，本集團的業務組合中有57間酒店（27,175間客房）由本集團擁有及／或管理。按照本集團的發展計劃，於二零一二年的酒店數目將超過100間（43,000間客房），此計劃需要投入龐大的財務及管理資源。為此，本集團於二零零七年九月十二日成功完成供股，藉此籌集款項淨額663,000,000美元。於二零零七年十二月三十一日，本集團持有可用銀行信貸1,363,400,000美元，配合本集團擁有數目日益增加的酒店之經營資金流，將有充裕資金供本集團進行發展計劃。本集團正積極拓展其培訓課程的深度及寬度，務求培育及提升人才參與本集團的發展計劃。對於維持其在亞洲地區豪華酒店市場領導地位之理念，本集團始終如一。同時，本集團亦逐步在世界各個著名繁華樞紐地點設立據點，以享策略業務之優勢。

儘管亞洲大部分國家的本地生產總值在過去數年錄得前所未有的增長，且當地貨幣兌美元越見強勁，但北美以至部分歐洲金融市場在過去數月發生的事件自暴其短，令人更憂慮對全球及地區經濟造成的影響。迄今，本集團酒店業務並無因此等主要市場而出現任何放緩跡象。此外，即將於二零零八年八月開幕的北京奧運會將毋容置疑地為本集團中國國內的酒店業務掀起精彩序幕，因參與此項盛事的海外旅客及國內遊客人數繼續飆升。整體而言，本集團對二零零八年的財務表現保持審慎樂觀。

本人謹代表董事會衷心感謝本集團管理層及全體員工的貢獻及努力不懈。

主席

郭孔銓

香港，二零零八年四月一日

管理層討論與分析

1. 業務回顧

本集團之主要業務為擁有及管理酒店。本集團亦於投資物業（即辦公室物業、服務式公寓及零售商舖）擁有物業權益。本集團亦為第三方業主管理酒店。本集團著眼於亞洲（尤其在中國國內）豪華酒店市場。

於二零零七年十二月三十一日，本集團於44家（二零零六年：38家）營運中酒店、共有22,292間可用客房（二零零六年：19,774間）中擁有股本權益。其中包括並非由本集團管理之上海波特曼麗嘉酒店（「波特曼」）及香港諾富特世紀海景酒店（「諾富特」），以及本集團持有10%權益之泗水香格里拉大酒店。

亞洲內部及區外到訪亞洲的旅遊（包括商務旅遊及觀光旅遊）需求強勁，使本集團旗下酒店之財務表現在本年度得到進一步改善。本集團繼續按計劃籌建新酒店並擴建若干現有酒店。新增酒店客房共2,943間，其中2,572間位於中國國內。有關可用酒店客房數目增加之詳情請參閱「發展工程」一節。

總而言之，本集團投資物業之表現亦彰顯整體業務之提升。

(a) 收入

酒店營運

按未經綜合基準計算，客房收入佔酒店營運收入近55%，而餐飲收入佔酒店營運收入近39%。客房收入為864,100,000美元，年增長19%，而餐飲收入為607,000,000美元，年增長20%。

客房收入增加乃由於客房收益（每房收入）全面上升及新酒店或酒店擴建開業後可用酒店客房數目增加所致。

管理層討論與分析

按未經綜合基準，本集團之主要業績指標如下：

地區分析

| 國家 | 二零零七年加權平均 | | | 二零零六年加權平均 | | |
|------------|------------|---------------|--------------|------------|---------------|--------------|
| | 入住率 (%) | 暫住房房價 (美元) | 每房收入 (美元) | 入住率 (%) | 暫住房房價 (美元) | 每房收入 (美元) |
| 中華人民共和國 | | | | | | |
| 香港 | 77 | 280 | 211 | 81 | 273 | 216 |
| 中國國內（整體） | 67 | 140 | 92 | 70 | 126 | 87 |
| 新加坡 | 83 | 186 | 152 | 81 | 154 | 123 |
| 菲律賓 | 81 | 147 | 117 | 77 | 125 | 102 |
| 馬來西亞 | 72 | 110 | 77 | 74 | 88 | 65 |
| 泰國 | 74 | 153 | 108 | 76 | 131 | 97 |
| 斐濟 | 69 | 135 | 92 | 71 | 155 | 108 |
| 印尼 | 62 | 114 | 62 | 55 | 109 | 54 |
| 緬甸 | 50 | 40 | 21 | 52 | 35 | 18 |
| 本集團 | 71 | 152 | 105 | 73 | 135 | 96 |

附註：

- (i) 計算在翻新工程中酒店之每房收入時已扣除正進行翻新客房之數目。香港之酒店於二零零七年之每房收入包括僅於二零零六年九月收購之諾富特之數目。
- (ii) 香港及馬來西亞之酒店於二零零六年及二零零七年之業績指標分別包括諾富特及檳城香格里拉沙洋大酒店（「沙洋」）。本集團於二零零六年九月收購諾富特30%股本權益。因再發展而自二零零四年十二月一日起停業之沙洋，已於二零零六年九月重新開業。泗水香格里拉大酒店之業績並未列入此等指標。

對地區業務之評價：

中華人民共和國 (「中國」)

香港

隨著客房價上升12%，兩家香格里拉酒店的每房收入較二零零六年增加9%。

諾富特在二零零七年全面翻新，並於二零零八年三月一日以仁民飯店之名重新開業。

中國國內

總計，酒店的每房收入較二零零六年錄得6%的增長。整體而言，需求持續強勁，故部分酒店的每房收入增幅可達17%至51%。每房收入整體增加乃由於平均客房價增幅介乎4%至26%。

新加坡

本集團於新加坡的酒店業務持續改善，合併收入增幅達21%。

菲律賓

與菲律賓整體的經濟環境發展一致，本集團酒店業務的表現持續改善。

馬來西亞

本集團的酒店及渡假酒店受惠於年內強勁的需求。合併收入增長29%，包括來自檳城香格里拉沙洋大酒店自二零零六年九月重新開業後的全年貢獻，而檳城香格里拉沙洋大酒店重新定位為高級度假酒店。

泰國

曼谷香格里拉大酒店的加權平均客房價和每房收入分別增加17%及12%。

斐濟、印尼及緬甸

在酒店每房收入增長的帶動下，本集團於雅加達及仰光的酒店的年比增長率錄得佳績。本集團於斐濟的酒店業務自二零零六年最後一季因國家政局不穩所拖累後開始逆轉。

酒店管理

除諾富特及波特曼外，本集團擁有股本權益之其他42間酒店全部由集團酒店管理公司SLIM International Limited及其附屬公司(「SLIM」)管理。此外，於二零零七年十二月三十一日，SLIM亦持有由第三方擁有之13間營運中酒店(有可用客房4,883間)之酒店管理協議。

受惠於業務持續增長及成功簽訂新管理協議，經減除源自同系附屬公司之收入後，SLIM之綜合收入錄得56%之升幅。

於二零零七年七月一日，在出售中國國內昆山商貿飯店之控股權益後，SLIM已停止管理該飯店。

擁有375間客房之阿布扎比香格里拉大酒店於二零零七年八月十二日試業。

管理層討論與分析

於二零零七年，SLIM就由第三方擁有之酒店項目簽訂五份新酒店管理協議：

- 擁有419間客房之北京上東商貿飯店（於二零零八年中開業）
- 擁有257間客房之多哈商貿飯店（於二零零九年中開業）
- 擁有400間客房之孟買香格里拉大酒店（於二零零九年終開業）
- 擁有270間客房之科威特香格里拉大酒店（於二零一零年終開業）
- 擁有212間客房之加拿大多倫多香格里拉大酒店（於二零一一年年中開業）

連同此等新酒店管理協議，SLIM現持有32間由第三方擁有之酒店（包括興建中酒店）之管理協議。

物業租賃

本集團之投資物業主要位於上海及北京，並由聯營公司持有。

大部份物業之收益率取得理想升幅，惟北京嘉里中心及上海嘉里中心之服務式公寓及長春辦公室樓面之收益率分別下降2%、24%及8%。新加坡商業樓面於二零零七年進行翻新，故收益率下降9%。

比鄰成都香格里拉大酒店之辦公室大樓於二零零七年八月二十一日試業。

(b) 綜合溢利

由於中國國內由二零零八年一月一日起將企業所得稅率由33%調低至25%，遞延稅項負債撥備已作出部份撥回並對溢利帶來正面影響。附屬公司之相關金額為10,000,000美元（就少數股東權益作出調整前及後）；而本集團在聯營公司有效應佔之金額為30,200,000美元。

附屬公司之折舊支出（扣除少數股東權益後）為119,100,000美元，高於二零零六年之101,800,000美元。

附屬公司開業前費用及土地使用權攤銷（扣除少數股東權益後）總額及計入聯營公司應佔該等開支之總額分別較二零零六年增加17,400,000美元及1,800,000美元。

股東應佔綜合溢利
截至十二月三十一日止年度

| | 二零零七年 百萬美元 | 二零零六年 百萬美元 | 變動 百分比 |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|------------|
| 本公司及附屬公司 | | | |
| 酒店營運 | 203.8 | 150.6 | 35% |
| 物業租賃 | 8.6 | 6.6 | 32% |
| 酒店管理 | 14.1 | 3.0 | 364% |
| 聯營公司 | | | |
| 酒店營運 | 26.5 | 21.2 | 25% |
| 物業租賃 | 33.4 | 32.7 | 2% |
| 除稅後經營溢利 | 286.4 | 214.1 | 34% |
| 減： | | | |
| — 企業開支淨額 | (13.6) | (11.0) | (24%) |
| — 項目開業前費用 及土地使用權攤銷 | (31.1) | (11.8) | (163%) |
| — 企業銀行借貸之融資 費用淨額 | (43.0) | (38.5) | (12%) |
| — 可換股債券利息開支 | (0.4) | (2.8) | 86% |
| 未計非經營項目前溢利 (扣除稅項及少數 股東權益後) | 198.3 | 150.0 | 32% |

| | 二零零七年 百萬美元 | 二零零六年 百萬美元 | 變動 百分比 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| 非經營項目 (扣除稅項及 少數股東權益後) | | | |
| — 投資物業公平值收益 | 69.2 | 57.7 | 20% |
| — 持作交易用途之金融資產 之已實現及未實現收益 | 19.4 | 18.2 | 6% |
| — 衍生金融工具公平值虧損 — 利率掉期合約 | (10.4) | (10.4) | — |
| — 出售附屬公司部分權益 之收益 | 9.1 | — | 無意義 |
| — 由於中國國內企業所得稅 下調而撥回遞延稅項 負債撥備 | 40.2 | — | 無意義 |
| — 土地成本按金利息 | 1.3 | — | 無意義 |
| — 一家聯營公司實施股權 分置改革方案所產生 之虧損 | — | (14.7) | 無意義 |
| — 收購一家附屬公司額外 權益之資產淨值超逾 成本之差額 | — | 0.7 | 無意義 |
| — 商譽減值 | — | (1.0) | 無意義 |
| — 發展中物業之減值虧損 | — | (1.5) | 無意義 |
| — 授出購股權開支 | (2.5) | (4.4) | 44% |
| — 來自中國國內一家附屬 公司及一家聯營公司 之股息再投資退稅 | 3.2 | 7.6 | (58%) |
| — 一名少數股東之債務豁免 | 2.4 | — | 無意義 |
| — 少數股東貸款之公平值收益 | 10.7 | — | 無意義 |
| 非經營項目合計 | 142.6 | 52.2 | 174% |
| 本集團股東應佔溢利 | 340.9 | 202.2 | 69% |

管理層討論與分析

附註：

1. 營運單位銀行借款之利息開支及遞延稅項撥備乃計入經營業績。
2. 所有列示之餘額已扣除應佔之少數股東權益。
3. 酒店管理集團之溢利在未抵銷源自同系附屬公司之收入前呈列，附屬公司之經營業績乃於未抵銷酒店管理集團收取之管理費用前呈列。

2. 企業債務及財務狀況

合共800,000,000港元之兩項企業銀行貸款已於二零零七年償還，合共1,800,000,000港元及100,000,000美元之三項企業銀行貸款之可動用期均獲延長，提供了額外信貸額。在附屬公司層面上，中國國內附屬公司分別獲授合共96,660,000美元之新訂五年期銀行貸款、人民幣30,000,000元之七年期貸款及人民幣70,000,000元之一年短期貸款。其他附屬公司獲授合共相等於201,400,000美元之銀行貸款。

於二零零七年九月十二日，本集團完成普通股股份之供股，按每股18港元發行了287,686,945股新股份。發行新股所得款項總額約為5,178,000,000港元，發行費用約為42,000,000港元。所得款項淨額之主要部分5,069,000,000港元（相等於654,100,000美元）已即時用於償還企業銀行貸款。

借款淨額（銀行貸款、透支、可換股債券之總額減現金及現金等價）與權益總額之比率由二零零六年十二月三十一日之41.0%改善至二零零七年十二月三十一日之20.5%。

本集團已履行其於借款協議項下之所有契約。

於二零零七年十二月三十一日之未償還借款分析如下：

於二零零七年十二月三十一日已訂約之借款之到期日

| (百萬美元) | 償還期 | | | | 總額 |
|-----------|-------------|-------------|----------------|-------------|----------------|
| | 一年內 | 第二年 | 第三至第五年 | 五年後 | |
| 借款 | | | | | |
| 企業銀行貸款 | 38.7 | - | 692.5 | - | 731.2 |
| 項目銀行貸款及透支 | 53.2 | 18.1 | 427.4 | 16.0 | 514.7 |
| 總額 | 91.9 | 18.1 | 1,119.9 | 16.0 | 1,245.9 |

未提取但已承諾之

| 信貸 | 一年內 | 第二年 | 第三至第五年 | 五年後 | 總額 |
|---------|-------|-----|---------|------|---------|
| 銀行貸款及透支 | 170.0 | 2.3 | 1,163.1 | 28.0 | 1,363.4 |

除一家非全資附屬公司之銀行貸款人民幣197,000,000元及200,000,000港元（約相等於共52,800,000美元）以該附屬公司所擁有之酒店物業之保單權利及利益作抵押外，所有其他貸款均為無抵押。

於二零零七年十二月三十一日之借款與現金及銀行結餘貨幣組合如下：

| (百萬美元) | 借款 | 現金及銀行結餘 |
|--------|----------------|--------------|
| 港元 | 739.7 | 51.8 |
| 美元 | 391.5 | 131.5 |
| 人民幣 | 48.2 | 144.4 |
| 新加坡元 | 2.8 | 7.3 |
| 菲律賓披索 | 19.2 | 12.1 |
| 馬元 | 44.1 | 7.3 |
| 泰銖 | — | 24.7 |
| 斐濟元 | — | 5.3 |
| 歐元 | — | 1.9 |
| 其他貨幣 | 0.4 | 0.4 |
| | 1,245.9 | 386.7 |

除人民幣貸款按中國人民銀行不時規定之利率計息外，所有借款均按浮動利率計息。

本公司就若干聯營公司所獲取之銀行信貸與銀行簽訂按比例之擔保。本集團亦就一家聯營公司獲授銀行信貸簽訂以該聯營公司之主要股東(其已向銀行作出悉數擔保)為受益人之反擔保。於二零零七年十二月三十一日，本集團為該等聯營公司所擔保之銀行信貸之已動用數額為46,332,000美元(二零零六年：41,039,000美元)。

本集團就一份管理合約項下酒店之財務表現簽訂以該間位於悉尼之酒店之擁有人為受益人之履約擔保。於二零零七年十二月三十一日，有關該擔保項下之責任所涉及之累計金額上限為4,537,000澳元(相等於4,080,000美元)(二零零六年：5,376,000澳元(相等於4,251,000美元))。

本集團根據一項議定工作計劃就於馬爾代夫開發渡假酒店簽訂以馬爾代夫共和國政府為受益人之履約擔保。根據協議，該擔保之有效期至二零零八年九月三十日止，並將不遲於該渡假酒店落成之日起計30日內解除。於二零零七年十二月三十一日，該擔保項下之責任所涉及之累計金額上限為4,375,000美元(二零零六年：4,375,000美元)。

本集團就一家附屬公司及一家聯營公司獲取銀行之備用信用狀簽訂提供上限金額分別為20,000,000美元(二零零六年：無)及22,000,000美元(二零零六年：無)之擔保。於二零零七年十二月三十一日，該等信貸款仍未被提取。

管理層討論與分析

3. 庫務政策

庫務政策旨在盡量減低利息及貨幣風險，此政策已獲本集團貫徹遵循：

(a) 盡量減低利息風險

中國國內附屬公司之間透過當地銀行以委託貸款協議方式進行之集團內融資，由二零零六年十二月三十一日之人民幣121,000,000元增加至二零零七年十二月三十一日之人民幣211,000,000元，其估計淨成本為每年0.41%，遠低於人民幣存款利率與借款利率之利差。

本集團亦致力透過以合理價格訂立香港銀行同業拆息及倫敦銀行同業拆息利率掉期合約對沖其中期利率風險。於二零零七年一月，本集團新訂立一項七年期香港銀行同業拆息利率掉期合約，本金額為300,000,000港元。於二零零七年十二月三十一日，本集團之未平倉合約總值為4,760,000,000港元（固定年利率介乎4.28%至4.63%），另有本金總額為100,000,000美元之合約（固定年利率為4.70%）。利息保障期至二零一四年一月。包括現有合約及以人民幣計值之銀行貸款，本集團已為其61%之未償還貸款固定其利息負債。

(b) 盡量減低貨幣風險

本集團在香港、中國國內、新加坡及馬來西亞之所有業務單位均以當地貨幣獲取收益（及支付大部份相關開支），以便發揮自然經濟對沖作用。由於菲律賓披索持續強勁，本集團酒店已於二零零八年一月起逐步以當地貨幣報出客房價格。在法律許可情況下，本集團盡力以較強勢貨幣報價及以該貨幣儲存銀行結餘。同樣，在法律許可情況下，

本集團在中國國內之附屬公司於二零零七年以美元借入新增銀行貸款，但此舉已因政策改變而不可再用。

經考慮涉及之貨幣風險及取得有關保障之成本後，本集團認為不適宜透過遠期外匯合約就貨幣風險進行大量對沖。

4. 投資物業評估

投資物業繼續按公平值列賬。投資物業公平值於年結日與下一年結日之間出現之所有變動，將於收益表中反映。所有投資物業乃按下列獨立專業估值公司於二零零七年十二月三十一日進行之專業估值列賬：

世邦魏理仕有限公司、
戴德梁行有限公司及
卓德測計師行有限公司

: 負責中國國內物業

Colliers International
Consultancy & Valuation
(Singapore) Pte Ltd及
DTZ Debenham Tie Leung
(SEA) Pte Limited

: 負責新加坡物業

W.M. Malik & Kamaruzaman

: 負責馬來西亞物業

5. 持作交易用途之金融資產 – 交易證券

於二零零七年十二月三十一日，該等證券組合之價值為71,700,000美元。此數額包括未計少數股東權益前之未實現收益21,100,000美元（計入少數股東權益後為19,400,000美元）。組合內包括市值為34,600,000美元之10,867,055股本公司普通股股份。

6. 發展工程

年內，以下發展項目經已完成及開業：

- 廣州香格里拉大酒店，擁有704間客房及26個服務式公寓，於二零零七年一月二十七日開業。
- 北京香格里拉飯店之新閣，擁有142間客房，於二零零七年三月八日開業。
- 成都香格里拉大酒店，擁有594間客房及26個服務式公寓，以及相連之辦公大樓分別於二零零七年五月二十日及二零零七年八月二十一日開業。
- 呼和浩特香格里拉大酒店，擁有375間客房及11個服務式公寓，於二零零七年八月二十一日開業。
- 西安香格里拉大酒店，擁有397間客房，於二零零七年九月十六日開業。
- 包頭香格里拉大酒店，擁有360間客房及11個服務式公寓，於二零零七年十一月一日開業。

— 沙巴香格里拉莎利雅酒店之擴建項目，擁有90間客房，已於二零零七年十二月二十日開業。

— 清邁香格里拉大酒店，擁有281間客房，於二零零七年十二月二十二日開業。

青島香格里拉大飯店之盛世閣有196間客房及13個服務式公寓，於二零零八年三月十二日開業。

以下項目均在興建中：

| | 本集團權益 | 酒店客房數目 | 服務式公寓 | 預計開業年份 |
|-------------------------|--------|--------|-------|--------|
| <i>中國國內之酒店</i> | | | | |
| 深圳福田香格里拉大酒店 | 100% | 548 | 53 | 二零零八年中 |
| 寧波香格里拉大酒店 | 95% | 564 | 60 | 二零零八年底 |
| 溫州香格里拉大酒店 | 75% | 408 | 10 | 二零零八年底 |
| 桂林香格里拉大酒店 | 100% | 430 | – | 二零零九年初 |
| 滿洲里香格里拉大酒店 | 100% | 200 | 16 | 二零零九年中 |
| 北京中國大飯店 (Mega Tower) | 40.07% | 275 | – | 二零零九年底 |

管理層討論與分析

| | 本集團權益 | 酒店客房數目 | 服務式公寓 | 預計開業年份 |
|----------------|--------|--------|-------|--------|
| <i>其他國家之酒店</i> | | | | |
| 菲律賓香格里拉長灘島 | | | | |
| 大酒店 | 100% | 174 | 45 | 二零零八年底 |
| 馬爾代夫香格里拉大酒店 | 70% | 142 | - | 二零零八年底 |
| 日本東京香格里拉大酒店 | 經營租賃 | 206 | - | 二零零九年初 |
| 法國巴黎香格里拉大酒店 | 100% | 191 | - | 二零零九年中 |
| 英國倫敦倫敦橋香格里拉大酒店 | | | | |
| | 經營租賃 | 175 | - | 二零一二年 |
| <i>其他項目</i> | | | | |
| 蒙古人民共和國烏蘭 | | | | |
| 巴托辦公室大樓 | 51%* | 不適用 | 不適用 | 二零零八年中 |
| 青島辦公室及服務式 | | | | |
| 公寓大樓 | 100% | 不適用 | 130 | 二零零八年中 |
| 上海浦東綜合發展項目 | | | | |
| (包括一間酒店) | 23.20% | 574 | 140 | 二零一零年 |
| 天津綜合發展項目 | | | | |
| (包括一間酒店) | 20% | 700 | 30 | 二零一一年 |
| 上海靜安綜合發展項目 | | | | |
| (包括兩間酒店) | 49% | 928 | - | 二零一一年 |

* 於二零零八年一月十八日起，本集團之權益由60%轉變為51%。

本集團於二零零七年進行之新發展計劃如下：

- 於五月，本集團訂立發展及經營協議，以在曼哈頓市中心的公園大道迴廊興建擁有196間客房之豪華紐約香格里拉大酒店，並將根據一項長期酒店管理協議經營有關物業。此外，大廈內將會有17個頂級私人公寓，佔用最高樓層，每個單位之面積將由1,500至3,000平方呎不等。本集團於整個項目中擁有25.9%權益。發展項目預定於二零一零年底開業。
- 於五月，本集團就擁有202間客房於二零一零年初開業的維也納香格里拉大酒店訂立長期經營租賃協議。該酒店將座落於前奧地利第一儲蓄銀行總部所在地，維也納第一區(Bezirk)的Schubertring，可步行至高級百貨公司、高級餐廳及其他當地旅遊景點。項目規劃正在進行中。
- 於六月，本集團與一家當地公司MCS Holding LLC (該公司目前持有本集團在烏蘭巴托之辦公室大樓項目49%權益) 訂立股東協議，以成立一家本集團將最終擁有75%權益之項目公司。該項目公司將投資於一個位於烏蘭巴托擁有220間客房之香格里拉酒店發展計劃，該計劃將於二零一零年終完成。

- 於十月，本集團之一家全資附屬公司向嘉里建設有限公司之一家全資附屬公司收購一家項目公司之全部股本權益，連同擁有400間客房之酒店發展項目（該項目位於中國國內秦皇島及計劃於二零一二年開業）之有關土地使用權合約。
- 於十月，就有關發展最少200張床位之酒店項目，本集團競購得一塊位於馬爾代夫馬累之地塊為期二十五年之土地租賃協議。該酒店預定於二零一零年開業。
- 本集團亦在中國國內透過土地拍賣成功取得以下土地使用權：
 - 七月，在合肥取得用作開發350間客房之酒店發展項目，計劃於二零一二年開業
 - 十二月，在拉薩取得用作開發300間客房之酒店發展項目，計劃於二零一一年開業
 - 十二月，在三亞取得用作開發535間客房之酒店發展項目，計劃於二零一一年開業
 - 十二月，在鄂爾多斯市取得用作開發280間客房之酒店發展項目，計劃於二零一一年開業

- 本集團亦展開計劃擴建哈爾濱香格里拉大飯店及發展擁有280間客房之舟山香格里拉大酒店，該兩個項目分別計劃於二零一零年及二零一一年開業。本集團於二零零六年收購舟山項目之土地使用權。

於二零零八年三月十日，本集團與嘉里建設有限公司訂立關連交易合組財團，並成功競買中國國內南昌市一地塊之土地使用權。本集團於此綜合發展項目擁有20%權益，此綜合發展項目預期將包含辦公室、酒店、商業及高級公寓。

於二零零七年十二月三十一日，附屬公司就所有新項目及其他翻新項目需額外直接作出之估計出資額及本集團應佔聯營公司所涉及出資承諾之資金承擔為2,295,000,000美元，其中包括本集團就授予聯營公司之銀行貸款所作出之434,900,000美元擔保。

管理層討論與分析

7. 其他收購事項

於二零零七年七月，本集團與兩名關連人士及一名獨立第三方就成立兩家合資公司訂立合資公司協議以擁有及操作兩架飛機。本集團於該等合資公司各擁有25%權益。本集團之應佔最高出資額承擔為10,050,000美元。於重新評估對使用飛機之需求後，合資方決定以一架容量較大及航程較遠之飛機取代原來兩架飛機。根據經修訂及更新之合資公司協議，經參考三架飛機之合共承擔後，本集團之應佔最高出資額承擔暫時增至23,050,000美元及於出售後最終降至13,000,000美元。本集團於二零零七年底分享該出售之少量收益。

8. 出售事項

本集團於二零零七年出售以下權益：

- 於三月，本集團將一家控股公司（該公司擁有溫州香格里拉大酒店發展項目之項目公司）之25%權益及按比例之股東貸款轉讓予一策略性投資者，代價為5,600,000美元。本集團在此交易中錄得少量收益。本集團目前持有該項目之75%權益。
- 於六月，本集團完成股份轉讓協議，將中國國內天津之項目公司之80%權益及按比例之股東貸款以總代價約76,300,000美元轉讓予兩名關連人士，並錄得6,100,000美元之淨收益。本集團現時在該高級綜合發展項目持有20%權益。

- 亦於六月，本集團亦訂立多份協議，以將擁有廣州香格里拉大酒店之項目公司之20%股本權益及按比例之股東貸款轉讓予三名關連人士。該轉讓之總代價約為20,840,000美元，本集團錄得3,000,000美元之淨收益。本集團目前持有該項目80%權益。

9. 管理合約

於本報告日期，本集團持有第三方擁有之13間營運中酒店之管理協議及本集團持有19間新酒店（7,235間客房）之發展協議。該等發展項目分別位於多哈（卡塔爾）、溫哥華、多倫多、芝加哥、拉斯維加斯、邁阿密、科威特、塞舌爾、普吉、班加羅爾、孟買、台南（台灣）、澳門、北京及烏魯木齊。

10. 前景

二零零七年之酒店平均客房價及整體收益率之表現仍保持二零零六年之強勁勢頭。臨近二零零七年年底及最近幾個月，美國經濟情況及國際金融市場之持續動蕩逐漸受到關注。於二零零八年第一季，本集團酒店之表現依然強勁。在此基準上，本集團對其二零零八年度及中期之財務表現保持審慎樂觀。待本集團之新開業酒店發展成熟並達到穩定經營情況後，該等酒店料會使本集團之現金流量及盈利能力大幅提升。此外，中國國內由二零零八年一月一日起將企業所得稅稅率由33%調低至25%，該下調將對本集團之盈利能力產生有利影響。

11. 企業社會責任

本集團貫徹注重以符合環保及社會責任要求之方式經營。於二零零七年，本集團繼續推出兩年期之企業社會責任策略，以確保在符合所有股東利益之情況下經營，並為理想僱主。

本集團對企業社會責任之態度建基於一系列政策，政策涵蓋對環境、香格里拉經營之社區、衛生及安全、供應商、員工及愛心活動之承擔。

本集團已向所管理之全部酒店及渡假酒店發佈企業社會責任指引，當中載有環境及社會責任之良好常規之多項建議。

環境管理

本集團在環境問題上之領導是其企業社會責任承諾之核心。本集團要求所管理之全部酒店及渡假酒店設立項目保護環境並推廣環保意識。

本集團相當注重節能及減少溫室氣體排放，為減低氣候變化之影響作出貢獻。

酒店及渡假酒店繼續發展管理體系，以確保良好之環境管理。總共27家所管理之酒店及渡假酒店現已擁有ISO14001認證。

本集團對環保之承諾擴展至保育及生物多樣化，若干酒店繼續在此領域開發創新項目。

吉隆坡香格里拉大酒店及檳城香格里拉沙洋大酒店是馬來西亞獲得ASEAN Green Hotel Award殊榮之唯一五家酒店中之兩家，該兩家酒店致力於創設讓賓客、僱員及整個社區同時受惠之環保酒店。

管理層討論與分析

社區投資

本集團經營所在地之社區非常重要，一個重要原因是各物業在當地聘用大量員工。本集團培訓當地員工，使其可晉升至更高層之職位。

衛生及安全

賓客、員工、公眾及物業之安全與保安是酒店營運之重要組成部份。本集團亦認識到其在確保酒店及渡假酒店之衛生以及制定健康措施方面須扮演重要角色。

本集團所管理之多數酒店及渡假酒店均設有員工健康項目。酒店提供健康指引及定期健康檢查。在某些情況下，酒店已將健康項目擴展至當地社區。

於二零零七年，本集團持續重視提升食品安全之需要。年內，另有15家酒店及渡假酒店獲得HACCP（「危害分析及關鍵控制點系統」）認證，令認證總數達到26個。HACCP透過採用科學控制手段，防止由原材料到成品可能導致食物源性疾病之危害因素。

供應商

本集團努力確保所採購產品符合環保及社會責任要求。在可能之情況下，酒店於當地採購產品及其他商品，與當地供應商攜手支持當地經濟發展。本集團已開始研究一系列供酒店客房及水療用之其他超級環保產品。

對員工之承諾

本集團乃奉行平等機會之僱主，並不基於個人特點而區別對待員工。

愛心活動

本集團主要慈善夥伴仍為「愛心」，「愛心」與中國國內之中央及地方政府合作推出寄養及其他策略性措施，為孤兒及需救助之兒童減少苦難、壓力及疾病，並帶來豐盛生活。

12. 人力資源

截至二零零七年十二月三十一日，本公司及其附屬公司約有24,000名僱員。本集團所管理之酒店及渡假酒店共聘有36,000人。僱員薪金及福利（包括公積金、保險及醫療保障、房屋及購股權計劃）維持於具競爭力之水平，而花紅則按個人表現及業務單位之財務表現派發。

本公司設有兩項購股權計劃。有關該兩項計劃之詳情載於董事會報告「購股權」一節。截至目前，兩項計劃之未行使購股權如下：

| 授出日期 | 行政人員購股權計劃 | | | | 新購股權計劃 | |
|-----------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 一九九八年 五月一日 | 二零零零年 一月十五日 | 二零零一年 一月十五日 | 二零零二年 五月二十九日 | 二零零五年 四月二十八日 | 二零零六年 六月十六日 |
| 每股購股權股份行使價 | 8.26港元 | 8.82港元 | 8.18港元 | 6.81港元 | 11.60港元 | 14.60港元 |
| 二零零七年一月一日結餘 | 1,465,456 | 1,686,244 | 467,332 | 1,540,000 | 14,995,000 | 6,987,500 |
| 於二零零七年失效 | — | — | — | — | (100,000) | (92,500) |
| 於二零零七年行使 | (700,448) | (475,950) | (399,411) | (230,000) | (4,383,000) | (607,500) |
| 二零零七年十二月三十一日結餘 | 765,008 | 1,210,294 | 67,921 | 1,310,000 | 10,512,000 | 6,287,500 |
| 二零零七年十二月三十一日後失效 | — | — | — | — | — | (20,000) |
| 二零零七年十二月三十一日後行使 | (87,084) | (145,822) | — | (130,000) | (455,000) | (135,000) |
| 二零零八年四月一日結餘 | 677,924 | 1,064,472 | 67,921 | 1,180,000 | 10,057,000 | 6,132,500 |

本集團就於二零零五年及二零零六年授出購股權在二零零七年收益表扣除2,484,000美元。

本集團之總僱員福利開支（不包括董事酬金）為320,379,000美元（二零零六年：265,044,000美元）。

董事會之薪酬委員會審閱有關高層管理人員及執行董事之薪酬及獎金建議之事宜。

管理層討論與分析

人才培訓

香格里拉酒店管理培訓中心繼續加快及加強僱員培訓，以配合本集團之業務擴展。自該中心於二零零四年十二月開始運作以來，共透過四個核心證書計劃、文憑計劃及多個管理發展計劃培訓了約3,000名僱員。

培養高潛質之管理層僱員仍為本集團三大核心人才發展計劃（即為期18個月之企業管理層學員計劃、為期12個月之企業高級管理人員培訓計劃及為期18個月之企業學員計劃）之努力方向。迄今為止，共有80名僱員接受該等計劃之有系統訓練。

企業管治報告

本公司一向明白高透明度之企業管治及對股東負責之重要性。董事會相信，股東可從良好的企業管治中獲得最大利益。因此，本公司會繼續檢討其企業管治架構，以確保其符合一般公認慣例及準則。

於報告年度內，本公司已遵守香港聯交所證券上市規則（「香港上市規則」）附錄十四所載企業管治常規守則所載之守則條文，惟本公司並無委任行政總裁，原因為Giovanni ANGELINI先生自一九九九年至今擔任香格里拉國際飯店管理有限公司之行政總裁，該公司負責酒店業務之日常管理，並構成本集團大部份之業務。就對董事會之管理而言，該項職能由董事會主席郭孔鑰先生執行。

鑑於本公司業務之擴展，由二零零八年四月二日起，郭孔演先生獲委任為董事會主席，郭孔鑰先生獲委任為本公司總裁兼首席執行官。

董事會會議每年按季度至少召開四次，並在有必要時增加次數。本公司執行董事ANGELINI先生於會議上向董事會匯報本集團事務。董事會相信，該架構有助於強勢及貫徹之領導，使本公司能夠快速有效地作出及執行決定。

董事會

董事會向股東負責，以負責及有效方式領導本集團。董事會現時包括5名執行董事、5名非執行董事（包括一名替任董事）及4名獨立非執行董事（至少一名獨立非執行董事具有適當專業資格或擁有會計或有關財務管理專業知

識），董事之履歷詳情及董事會成員間之關係載於第19至23頁。董事會之非執行董事佔大多數，因而可改善管理控制並確保董事會考慮全體股東之利益。

如上文所述，董事會會議每年按季度至少召開四次，並在必要時增加次數。於董事會會議上，董事積極參與並進行知情討論。於二零零七年內，董事會舉行了四次會議，各董事於二零零七年出席會議之次數如下：

| 董事姓名 | 已出席／合資格 出席會議數目 |
|----------------------------|-------------------|
| 執行董事 | |
| 郭孔鑰先生（主席） | 4/4 |
| 雷孟成先生 | 4/4 |
| Giovanni ANGELINI先生 | 3/4 |
| 吳士方先生 | 4/4 |
| 郭孔演先生（於二零零八年四月一日獲委任） | 0/0 |
| 叶龍蜚先生（於二零零七年三月二十七日辭任） | 1/1 |
| 非執行董事 | |
| 郭雯光女士 | 4/4 |
| 何建源先生 | 4/4 |
| 李鏞新先生 | 4/4 |
| Roberto V. ONGPIN先生 | 4/4 |
| Alexander Reid HAMILTON先生* | 4/4 |
| Timothy David DATTELS先生* | 2/4 |
| 黃啟民先生* | 3/4 |
| 趙永年先生*（於二零零七年六月六日獲委任） | 2/2 |

* 獨立非執行董事

企業管治報告

為方便決策過程之進行，董事可無限制地接觸管理層，以諮詢及（如有需要）取得進一步資料。此外，全體董事均可無限制地要求公司秘書提供意見及服務，以確保依照董事會程序及一切適用規則及規例行事。董事會已採納程序使董事可尋求獨立專業意見，有關費用由本公司承擔。

由公司秘書保存之董事會會議記錄會送呈各董事作為記錄，並公開予董事備查。

本公司已為董事安排合適之保險。

董事會已指派數個董事會委員會監管本公司具體事務，而每個董事會委員會均訂明書面職權範圍。但有關下列各項之若干事宜則須提交整體董事會決策：

- 組織章程及股本
- 企業目標及策略
- 有關董事及高層管理人員進行證券交易的企業政策
- 中期及年度業績
- 中期及年度報告
- 預算
- 重大投資
- 主要融資、借款及擔保
- 企業管治及內部監管
- 風險管理
- 主要收購及出售
- 重大合約
- 董事會成員、核數師及僱員
- 將影響本集團整體經營之其他重大事項

本公司的日常運作則授權管理層負責，由各部門主管負責不同範疇的業務。

董事委任、重選及罷免

本公司並無設立提名委員會。董事會全體成員負責批准董事的委任，並提名有關人士予本公司股東選舉及重選。

董事會已製訂有關委任新董事的程序，確保董事會成員具備相關的技能及條件去履行其主要職責，以保障及提高股東之利益，同時亦符合香港上市規則的規定。有關甄選候選董事的程序及條件如下：

1. 當執行或非執行董事數目降至低於香港上市規則或本公司細則所規定的基本人數或任何根據香港上市規則組成的董事會委員會出現空缺時，公司秘書須立即知會董事會。
2. 董事會根據本公司是否具備足夠董事以維持有效決策而決定是否有需要委任新董事。
3. 董事會物色填補空缺的候選人，而有關候選人必須：
 - a. 能夠填補現有董事會的不足，確保董事之組合具備不同的相關才能及經驗；

- b. 具備相關的技能、知識及專業經驗，為董事會增值；及
 - c. 能投入充份的時間擔任彼等之職務。
4. 合適的候選人將根據本公司細則及香港上市規則獲委任。所有董事均須重選連任及遵守根據香港上市規則、本公司細則及法例有關罷免董事的規定。

所有非執行董事的任期為自上次在本公司股東特別大會或股東週年大會（「股東週年大會」）上重選為董事當日起至(a)上次獲重選當日起計第三年之日或(b)上次獲重選當日起計第三個股東週年大會舉行當日（以較早者為準）止。非執行董事均須遵守本公司細則的退任規定。根據本公司細則，各董事須不遲於上次獲選舉或重選當日起計第三個股東週年大會上告退。此外，三分之一的董事應在每屆股東週年大會上告退。退任董事符合資格可膺選連任。

獨立非執行董事的獨立性

董事會已收到各獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條提交有關彼等獨立性之確認函。董事會認為，本公司所有獨立非執行董事均為獨立，並感激彼等所作出之貢獻及一直以來向董事會提供獨立意見及指引，以及參與各董事會委員會。

薪酬委員會

薪酬委員會於一九九七年十月十七日成立，負責就本公司有關所有董事及高層管理人員的薪酬待遇及架構，以及就製訂相關薪酬政策確立正式並具

透明度的相關程序向董事會提供推薦建議。該委員會共有三名成員，包括主席及兩名獨立非執行董事。該委員會現時的成員包括郭孔銓先生（委員會主席）、Alexander Reid HAMILTON先生及黃啟民先生。薪酬委員會於二零零七年舉行了一次會議，而於二零零七年內各成員出席會議的情況如下：

| 成員姓名 | 已出席／合資格 出席會議數目 |
|---------------------------|-------------------|
| 郭孔銓先生 | 0/1 |
| Alexander Reid HAMILTON先生 | 1/1 |
| 黃啟民先生 | 1/1 |

薪酬委員會評估執行董事在本集團中期財務表現及發展策略中的工作表現。於批准執行董事的酬金條款（包括授出購股權）時，委員會已考慮本集團的財務業績、發展計劃、酒店業爭取勝任管理人才的競爭環境以及需要適當地獎勵突出的工作表現。

薪酬委員會的職權範圍可在本集團的網站(www.shangri-la.com)查閱。

董事酬金

執行董事的酬金包括薪金、年度花紅、退休金、房屋津貼及海外執行董事的年假旅費。薪金每年檢討。當薪酬委員會認為適宜就董事工作表現、貢獻、職責增加及／或參考市場／行業發展趨勢作出調整時，將會調高薪金。除薪金外，執行董事及本公司與其附屬公司的僱員均可收取酌情花紅，而有關花紅須視乎市況及公司與個別員工的表現而定。為吸引、挽留

企業管治報告

及激勵本集團任何成員公司行政人員及主要僱員或其他對本集團作出貢獻之人士，本公司已設立購股權計劃。透過該等獎勵計劃，合資格人士可獲得本公司的擁有權，從而鼓勵彼等更積極為本集團作出貢獻。

年內已付或應付予各個別董事的酬金載於本年報綜合財務報表附註29內，而購股權計劃的詳情則載於董事會報告內。

審核委員會

本公司已於一九九八年八月二十五日設立審核委員會，成員包括三名非執行董事，其中兩名為獨立非執行董事。該委員會現時的成員包括Alexander Reid HAMILTON先生（委員會主席）、何建源先生及黃啟民先生。委員會的成員均具備財務專業資格及經驗，使該委員會能有效行使其權力及就財務事宜向董事會提供獨立意見及建議。

審核委員會的主要職責包括：

- (i) 審閱中期及全年財務報表以便送呈董事會審批；
- (ii) 就委任、續聘及罷免外聘核數師、批准外聘核數師酬金與委聘條款及該核數師辭任或撤換等事宜向董事會提供推薦建議；

(iii) 根據適用之準則檢討並監察外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核程序的效率；

(iv) 於提呈予董事會前檢討並監察本公司中期與全年財務報表、報告的完整性，並檢討當中所載的重大財務報告判斷；

(v) 檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理制度；

(vi) 審閱本集團的財務及會計政策及慣例；

(vii) 檢討內部審核程序以確保內部與外聘核數師的工作協調，並檢討及監察內部審核工作的效率。

審核委員會於二零零七年舉行四次會議，而於二零零七年內各成員出席會議的情況如下：

| 成員姓名 | 已出席／合資格 出席會議數目 |
|---------------------------|-------------------|
| Alexander Reid HAMILTON先生 | 4/4 |
| 何建源先生 | 4/4 |
| 黃啟民先生 | 4/4 |

委員會主席或會酌情召開特別會議，以檢討重大監控或財務事宜。

審核委員會集中檢討本集團的財務監控，尤其對本集團多個營運單位進行內部審核。審核委員會建議委任本公司外聘核數師及其酬金，並認同外聘

核數師的獨立及客觀性。審核委員會於中期及全年財務報表提呈予董事會審批前已審閱該等報表。審核委員會亦已就香港會計師公會頒佈的新會計及財務報告準則審閱本集團遵守該等新準則的情況。

此外，審核委員會成員出席了由內部審核部門在各營運酒店舉行的結束會晤，審閱了由內部審核小組發出的報告，並已討論本集團的風險及內部監控。

審核委員會的職權範圍可在本集團網站查閱。

財務報告

董事確認彼等須負責編製本集團的財務報表。於編製財務報表時，董事已採用香港普遍採納的會計準則、貫徹採用合適的會計政策及作出合理審慎的判斷與估計。

就董事會所知，並無任何可能導致本集團持續經營的能力存疑的事件或情況等重大不明朗因素。因此，董事會繼續採用持續經營基準編製財務報表。

本公司核數師就本集團財務報表而發出的報告責任聲明載於第77頁的獨立核數師報告。

內部監控

董事會對維持本集團內健全有效之內部監控系統負全責。所制定之內部監控政策及程序，旨在找出本集團可能面對之風險並加以控制，從而合理地確保企業目標得以實現。內部財務監控系統亦令董事會可監控本集團的整

體財務狀況、保障本集團資產及減低重大財務失實聲明或損失。透過本公司之審核委員會，董事會已審閱本公司及其附屬公司之內部監控系統之效能。審閱範圍涵蓋所有重大監控系統，包括財務、營運及合規監控以及風險管理功能。

內部審核

董事會亦透過管理層檢討及內部審核程式監察其內部財務監控系統。內部審核小組按持續基準檢討本集團之主要營運及財務系統，旨在按循環基準監控各部門之所有主要業務。其審閱範圍及審核程式由審核委員會於各財政年度年初時與外聘核數師共同決定及批准。內部審核工作直接向審核委員會報告，並根據批准程式提交定期審閱報告。

外聘核數師

本公司的外聘核數師為香港羅兵咸永道會計師事務所。

年內，香港羅兵咸永道會計師事務所及其他成員事務所向本集團提供下列審核及非審核服務：

| 服務 | 服務費用 千美元 |
|--------------|-------------|
| 審核服務（包括中期審閱） | 545 |
| 非審核服務 | |
| (a) 稅務服務 | 78 |
| (b) 其他顧問服務 | 220 |

企業管治報告

其他外聘核數師向本集團附屬公司所提供的審核服務之總費用約為396,000美元。

香港羅兵咸永道會計師事務所將於二零零八年五月舉行的本公司股東週年大會上告退，並願意膺選連任。

投資者關係

董事會及高層管理人員承認彼等照顧本公司股東權益之責任。

為求與本集團股東及投資者發展及維持長期良好關係，本公司已建立多個溝通渠道。

本公司透過中期及年度報告向股東報告其財務及營運表現。於股東週年大會上，股東可向董事提出任何有關本公司表現及未來方向之問題。

此外，本公司每年至少召開兩次新聞發佈會及分析簡介會，分別在中期及末期業績公佈後召開，會上執行董事將出席答覆有關對本集團之諮詢。股東及投資者可瀏覽本集團網站，查詢有關本集團及其活動之最新財務及其他資料。

於二零零七年十二月三十一日，本公司有足夠股份數目符合香港上市規則所規定之公眾持股量。

董事之證券交易

董事會已採納香港上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則，作為本公司董事進行證券交易之守則（「董事證券交易守則」）。

年內，就本公司股份進行證券交易之董事已於交易前知會主席其交易意向，並於交易後遵照董事證券交易守則向本公司提供有關交易詳情。董事於二零零七年十二月三十一日持有本公司股份及購股權之權益載於本年報之董事會報告一節。

本公司已向全體董事作出特定查詢，而彼等確認於年內均已一直遵守董事證券交易守則所載之規定準則。

相關僱員之證券交易

董事會已採納相關僱員進行證券交易的標準守則（「僱員證券交易守則」），當中載有關於相關僱員（「相關僱員」）買賣本公司證券的指引。

年內，就本公司股份進行證券交易之相關僱員已於交易前知會主席或首席財務主管其交易意向，並於交易後遵照僱員證券交易守則向本公司提供有關交易詳情。

本公司已向所有相關僱員作出特定查詢，而彼等確認於年內一直遵守僱員證券交易守則所載之規定準則。

董事會報告

董事茲呈報彼等截至二零零七年十二月三十一日止年度之報告及經審核財務報表。

主要業務及按地區劃分之經營分析

本公司之主要業務為投資控股。

本公司之附屬公司主要從事擁有及經營酒店及相關物業，以及提供酒店管理及相關服務。本公司之附屬公司於多個國家內亦為若干不同商標及服務標誌之註冊所有人，該等商標計有「香格里拉」、「Traders」、「Rasa」、「夏宮」及「香宮」及相關標記及標誌。

本公司之聯營公司主要從事出租寫字樓、商業、住宅大廈、展覽場地及服務式公寓，以及擁有及經營酒店。

本集團本年度按地區及業務劃分之業績分析載於綜合財務報表附註5。

業績及撥款

本年度業績載於第80頁之綜合收益表。

董事會已宣佈派發本年度之中期股息每股15港仙。

本年度已派發及擬派發之股息詳情載於綜合財務報表附註35。

儲備

本年度儲備之變動詳情載於綜合財務報表附註18及19。

捐款

本集團於本年度之慈善捐款及其他捐款共為313,955美元。

固定資產

本年度固定資產之變動詳情載於綜合財務報表附註7及8。

董事會報告

主要物業

酒店物業及投資物業詳情分別載於綜合財務報表附註41及42。

股本

股本詳情載於綜合財務報表附註18。

附屬公司及聯營公司

本公司各主要附屬公司及聯營公司之詳情載於綜合財務報表附註40。

銀行貸款、透支及可換股債券之詳情

銀行貸款、透支及可換股債券於二零零七年十二月三十一日之詳情分別載於綜合財務報表附註20及21。

業績、資產及負債

本集團過去五個財政年度之業績、資產及負債載於第172頁。

董事

於本年度及截至本報告編製日之在任董事如下：

- 郭孔鑰先生 (主席)
- 雷孟成先生 (於二零零七年三月二十七日獲選為副主席)
- 郭孔演先生 (於二零零八年四月一日獲委任)
- Giovanni ANGELINI 先生
- 吳士方先生
- # 郭雯光女士
- # 何建源先生
- # 李鏞新先生
- # Roberto V. ONGPIN先生
- + Alexander Reid HAMILTON先生
- + 黃啟民先生
- + Timothy David DATTELS 先生
- + 趙永年先生 (於二零零七年六月六日獲委任)
- # 何建福先生 (何建源先生之替任董事)
- 叶龍蜚先生 (於二零零七年三月二十七日辭任)

- # 非執行董事
- + 獨立非執行董事

根據本公司之公司細則第99條，郭孔鑰先生、吳士方先生、李鏞新先生及 Alexander Reid HAMILTON先生將依章輪值告退。根據本公司之公司細則第102(B)條，郭孔演先生及趙永年先生將會退任。所有退任董事（吳士方先生及李鏞新先生除外）均合資格並願意膺選連任。

董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第352條規定本公司須存置之登記冊所載或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）另行向本公司及香港聯交所知會，董事於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）（「相聯法團」）之股份、相關股份及債權證所擁有之權益及淡倉如下：

(a) 於本公司及相聯法團之股份之好倉

| 公司名稱 | 董事姓名 | 股份類別 | 所持股份數目 | | | | 總計 | 於二零零七年 十二月三十一日 佔相關公司已發行 股本總額之百分比 |
|--------------------------------------------|---------------------------|------|---------------|------------------|----------------------|------|-------------|-------------------------------------------|
| | | | 個人權益 (附註1) | 家屬權益 | 公司權益 | 其他權益 | | |
| (i) 本公司 | 郭孔銓先生 | 普通股 | 1,002,222 | — | — | — | 1,002,222 | 0.03% |
| | 雷孟成先生 | 普通股 | 833,333 | — | — | — | 833,333 | 0.03% |
| | Giovanni ANGELINI 先生 | 普通股 | 166,666 | — | — | — | 166,666 | 0.01% |
| | 郭雯光女士 | 普通股 | 168,197 | 213,345 (附註2) | 120,747 (附註3) | — | 502,289 | 0.02% |
| | 何建源先生 | 普通股 | 552,749 | — | 117,612,393 (附註4) | — | 118,165,142 | 4.10% |
| | 李鏞新先生 | 普通股 | 364,000 | — | — | — | 364,000 | 0.01% |
| | 何建福先生 (何建源先生之 替任董事) | 普通股 | — | — | 117,612,393 (附註4) | — | 117,612,393 | 4.08% |
| (ii) 相聯法團 | | | | | | | | |
| Shangri-La Hotels (Malaysia) Berhad | 郭雯光女士 | 普通股 | — | — | 10,000 (附註3) | — | 10,000 | 0.00% |
| Shangri-La Hotel Public Company Limited | 雷孟成先生 | 普通股 | 10,000 | — | — | — | 10,000 | 0.01% |

董事會報告

附註：

1. 此等股份由有關董事以實益擁有人身份持有。
2. 此等股份由有關董事之配偶持有。
3. 此等股份透過一家由郭雯光女士控制50%權益之公司持有。
4. 76,944,807股股份透過由何建源先生及何建福先生各自控制50%權益之公司持有。
4,628,719股股份透過一家由何建源先生及何建福先生各自控制25%權益之公司持有。
4,323,268股股份透過一家由何建源先生及何建福先生分別控制13.33%及7.08%權益之公司持有。
31,715,599股股份透過由何建源先生及何建福先生分別控制6.7%及6.81%權益之公司持有。

(b) 於本公司及相聯法團之相關股份之好倉

於二零零七年十二月三十一日，根據行政人員購股權計劃及新購股權計劃授予年內在任之本公司董事之購股權之詳情已載於本報告「購股權」一節內。

除上文所述者外，於二零零七年十二月三十一日，董事概無於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債權證中擁有須登記於本公司按證券及期貨條例第352條規定而須存置之登記冊或根據標準守則須另行知會本公司及香港聯交所之任何權益或淡倉。

董事於合約之權益

本公司或其附屬公司概無參與訂立與本集團業務有關係而任何董事於其中享有重大利益，且於本年度結算日或本年度內任何時間仍然有效之重大合約。

董事於競爭性業務之權益

本公司根據香港上市規則第8.10條作出如下披露，以披露於年內及截至本報告日期期間，以下董事被視為擁有會或可能會與本集團業務構成競爭（不論直接或間接）之業務之權益，惟本公司董事已獲委任／曾獲委任為董事以代表本公司及／或本集團之權益之該等業務除外：

- (i) 郭雯光女士為一家於新加坡證交所上市之公司Allgreen Properties Limited（「Allgreen」）之非執行董事。

Allgreen集團公司（「Allgreen集團」）於新加坡擁有多元化物業組合，包括服務式公寓。本公司之全資附屬公司新加坡Shangri-La Hotel Limited（「SHL」）亦於新加坡擁有一項服務式公寓及公寓發展項目。雖然SHL及Allgreen集團或會在服務式公寓業務方面互相競爭，惟董事相信該競爭不會對SHL之業務前景帶來重大威脅，原因為：

- SHL主要從事酒店業務；
- 服務式公寓業務為SHL酒店業務之配套部份；
- 本集團之酒店業務乃憑藉香格里拉國際飯店管理有限公司（「香格里拉國際」）在全球酒店業界所建立之強勁和著名品牌及高質素服務之優勢獲有效推廣；
- SHL之服務式公寓業務乃憑藉香格里拉國際之著名及高質素服務之優勢獲有效推廣；及
- 郭雯光女士僅為Allgreen之非執行董事。

(ii) 何建源先生及何建福先生均為持有新加坡濠景大酒店之公司之主要股東及董事。何建源先生及何建福先生均為持有武漢晴川假日酒店之公司（「假日酒店控股公司」）之主要股東。何建源先生為假日酒店控股公司之董事。

雖然該等業務可能與本集團位於新加坡及武漢之酒店業務競爭，惟董事相信該競爭不會對本集團之酒店業務前景帶來重大威脅，原因為：

- 由本集團所經營之酒店與存有競爭利益由董事所經營之酒店其各自目標對象乃市場上不同分部或組別之顧客，且客戶分類之差異乃基於酒店之地理位置、酒店服務範圍及所提供之配套設施、酒店在當地市場之定位、酒店之房租水平、面積及規模以至貴賓服務計劃等多種因素而定；及／或
- 本集團之酒店業務乃憑藉香格里拉國際在全球酒店業界所建立之強勁和著名品牌及高質素服務之優勢獲有效推廣；

上述之競爭性業務乃由擁有獨立管理及行政之公司經營及管理。此外，董事會乃獨立於上述進行競爭性業務之公司之董事會。因此，本集團有能力獨立地按正常交易基準經營上述競爭性業務。

董事會報告

購股權

行政人員購股權計劃

本公司股東（「股東」）於一九九七年十二月十六日通過本公司之行政人員購股權計劃（「行政人員購股權計劃」）。

行政人員購股權計劃之設計乃為本公司或其任何附屬公司之執行董事、經理或其他擔任行政、管理、主管或類似職位之僱員提供利益，以便長遠而言保護股東之利益及盡量為彼等增值，使本公司可吸納及挽留具有經驗及能力之人才，並可激勵彼等為未來之業績而努力。

行政人員購股權計劃之概要已於本公司二零零一年年報中披露。

香港聯交所已於二零零一年九月修訂香港上市規則內對購股權計劃之規定。該等新修訂令行政人員購股權計劃之若干規定不再適用。

於二零零二年五月二十四日（「採納日」）舉行之本公司股東特別大會上，股東批准採納新購股權計劃（「新購股權計劃」）（詳情載於下文）及終止行政人員購股權計劃之運作（而隨後不得根據行政人員購股權計劃再建議授出購股權，惟行政人員購股權計劃之條文於其他各方面仍繼續完全有效）。

新購股權計劃

新購股權計劃旨在鼓勵合資格人士^{附註1}日後對本公司、其附屬公司^{附註2}及聯繫人士^{附註2}及被投資實體^{附註2}（統稱「經擴大集團」）作出最大貢獻，以及／或回報彼等於過往之貢獻，招攬及保留該等對經擴大集團之表現、發展或成功舉足輕重及／或作出了或將作出有利貢獻之合資格人士，或以其他方式與彼等保持持續關係。此外，就行政人員^{附註2}而言，旨在使經擴大集團能招攬及保留具經驗及才幹之人士及／或回報彼等於過往之貢獻。

根據新購股權計劃（及根據任何其他購股權計劃）授出之購股權所涉及之本公司股份（「股份」）之最高數目，合共不得超逾於採納日已發行股份之10%（「計劃授權上限」）。根據行政人員購股權計劃授出而於採納日尚未行使之所有購股權獲行使時可予發行之股份，不包括於採納日所計算之計劃授權上限內。本公司可不時於董事會認為適當之情況下徵求股東批准更新計劃授權上限，惟根據新購股權計劃（及任何其他購股權計劃）將予授出之所有購股權獲行使時可予發行股份之最高數目，不得超過股東於股東大會上批准更新此上限當日已發行股份之10%。儘管有上文所述，根據新購股權計劃（及根據任何其他購股權計劃）已授出而尚未行使及仍可行使之所有購股權獲行使時可予發行股份之最高數目，不得超過不時已發行股份之30%。

於本報告日期，根據新購股權計劃可供發行之股份總數為177,815,991股（佔現有已發行股本約6.17%）。

於任何12個月期間授予任何一名合資格人士之購股權（包括已行使及尚未行使之購股權）獲行使時之已發行及將予發行股份之最高數目，不得超過不時已發行股份之1%。

必須行使購股權之期間乃由董事會於授出時全權酌情釐定，惟該等期間不得超過授出購股權當日起計10年。於購股權可行使前必須持有之最短期間乃由董事會於授出購股權時釐定。購股權獲接納時之應付款項為1港元。認購股份之全部行使價款項須於購股權獲行使時繳付。

任何個別購股權之行使價乃由本公司董事會於授出有關購股權當時全權酌情釐定（及須列明於授出購股權建議之函件內），惟行使價不得低於(a)股份面值；(b)股份於董事會通過決議案批准授出購股權當日（「建議授出日期」）（須為香港聯交所供公開買賣證券之日（「營業日」））在香港聯交所日報表所列之收市價；及(c)股份於緊接建議授出日期前五個營業日在香港聯交所日報表所列之平均收市價（以最高者為準）。

新購股權計劃將於二零一二年五月二十三日屆滿。

附註：

1. 「合資格人士」指下列任何人士：

- (a) 行政人員；
- (b) 經擴大集團任何成員公司之董事或候任董事（包括獨立非執行董事）；
- (c) 經擴大集團任何成員公司之直接或間接股東；
- (d) 經擴大集團任何成員公司之貨物或服務供應商；
- (e) 經擴大集團任何成員公司之客戶、顧問、業務或合營夥伴、特許經銷商、承辦商、代理或代表；
- (f) 為經擴大集團任何成員公司提供研究、開發或其他技術支援或任何諮詢、顧問、專業或其他服務之人士或實體；
- (g) 經擴大集團任何成員公司之業主或租客（包括分租戶）；
- (h) 獲本公司股東批准之任何人士；及
- (i) 任何上述人士之聯繫人士。

2. 「聯繫人士」、「行政人員」、「被投資實體」及「附屬公司」等詞彙之涵義乃依照二零零二年四月十七日致股東之通函內所界定之內容。

董事會報告

於二零零七年十二月三十一日根據行政人員購股權計劃授出而並未行使之購股權股份詳情如下：

| | 授出日期 | 批次 | 於二零零七年 一月一日 持有之購股 權股份數目 | 年內授出 購股權 數目 | 年內轉自 其他類別 | 年內轉往 其他類別 | 年內已行使 購股權股份 數目 (附註1) | 年內已失效 購股權股份 數目 | 於二零零七年 十二月三十一日 持有之購股 權股份數目 | 每股購股 權股份 行使價 港元 | 可行使期間 |
|-------------------|----------------|-----|----------------------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| 1. 董事 | | | | | | | | | | | |
| 叶龍蜚先生 (附註2) | 二零零一年 一月十五日 | II | 79,212 | - | - | - | (79,212) | - | - | 8.18 | 二零零三年一月十五日至 二零一一年一月十四日 |
| 2. 連續訂約之僱員 | | | | | | | | | | | |
| | 一九九八年 五月一日 | I | 203,196 | - | - | - | (125,788) | - | 77,408 | 8.26 | 一九九九年五月一日至 二零零八年四月三十日 |
| | 一九九八年 五月一日 | II | 203,196 | - | - | - | (109,028) | - | 94,168 | 8.26 | 二零零零年五月一日至 二零零八年四月三十日 |
| | 一九九八年 五月一日 | III | 203,196 | - | - | - | (48,380) | - | 154,816 | 8.26 | 二零零一年五月一日至 二零零八年四月三十日 |
| | 二零零零年 一月十五日 | I | 397,335 | - | - | - | (111,448) | - | 285,887 | 8.82 | 二零零一年一月十五日至 二零一零年一月十四日 |
| | 二零零零年 一月十五日 | II | 397,331 | - | - | - | (111,446) | - | 285,885 | 8.82 | 二零零二年一月十五日至 二零一零年一月十四日 |
| | 二零零一年 一月十五日 | I | 126,140 | - | - | - | (92,179) | - | 33,961 | 8.18 | 二零零二年一月十五日至 二零一一年一月十四日 |
| | 二零零一年 一月十五日 | II | 126,138 | - | - | - | (92,178) | - | 33,960 | 8.18 | 二零零三年一月十五日至 二零一一年一月十四日 |
| 3. 其他參與者 | | | | | | | | | | | |
| | 一九九八年 五月一日 | I | 255,956 | - | - | - | (139,844) | - | 116,112 | 8.26 | 一九九九年五月一日至 二零零八年四月三十日 |
| | 一九九八年 五月一日 | II | 299,956 | - | - | - | (183,844) | - | 116,112 | 8.26 | 二零零零年五月一日至 二零零八年四月三十日 |
| | 一九九八年 五月一日 | III | 299,956 | - | - | - | (93,564) | - | 206,392 | 8.26 | 二零零一年五月一日至 二零零八年四月三十日 |
| | 二零零零年 一月十五日 | I | 445,790 | - | - | - | (175,528) | - | 270,262 | 8.82 | 二零零一年一月十五日至 二零一零年一月十四日 |
| | 二零零零年 一月十五日 | II | 445,788 | - | - | - | (77,528) | - | 368,260 | 8.82 | 二零零二年一月十五日至 二零一零年一月十四日 |
| | 二零零一年 一月十五日 | I | 67,922 | - | - | - | (67,922) | - | - | 8.18 | 二零零二年一月十五日至 二零一一年一月十四日 |
| | 二零零一年 一月十五日 | II | 67,920 | - | - | - | (67,920) | - | - | 8.18 | 二零零三年一月十五日至 二零一一年一月十四日 |
| 總計： | | | 3,619,032 | - | - | - | (1,575,809) | - | 2,043,223 | | |

於二零零七年十二月三十一日根據新購股權計劃授出而並未行使之購股權股份詳情如下：

| | 授出日期 | 批次 | 於二零零七年 一月一日 持有之購股 權股份數目 | 年內授出 購股權 數目 | 年內轉自 其他類別 | 年內轉往 其他類別 | 年內已行使 購股權股份 數目 (附註1) | 年內已失效 購股權股份 數目 | 於二零零七年 十二月三十一日 持有之購股 權股份數目 | 每股購股 權股份 行使價 港元 | 可行使期間 |
|-------------------------|-----------------|----|----------------------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| I. 董事 | | | | | | | | | | | |
| 郭孔鑰先生 | 二零零五年 四月二十八日 | I | 20,000 | - | - | - | (20,000) | - | - | 11.60 | 二零零六年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年 四月二十八日 | II | 250,000 | - | - | - | (250,000) | - | - | 11.60 | 二零零七年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | I | 100,000 | - | - | - | (100,000) | - | - | 14.60 | 二零零七年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | II | 100,000 | - | - | - | - | - | 100,000 | 14.60 | 二零零八年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| 雷孟成先生 | 二零零五年 四月二十八日 | II | 150,000 | - | - | - | (150,000) | - | - | 11.60 | 二零零七年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | I | 60,000 | - | - | - | (60,000) | - | - | 14.60 | 二零零七年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | II | 60,000 | - | - | - | - | - | 60,000 | 14.60 | 二零零八年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| Giovanni ANGELINI 先生 | 二零零五年 四月二十八日 | I | 500,000 | - | - | - | - | - | 500,000 | 11.60 | 二零零六年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年 四月二十八日 | II | 500,000 | - | - | - | - | - | 500,000 | 11.60 | 二零零七年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | I | 100,000 | - | - | - | - | - | 100,000 | 14.60 | 二零零七年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | II | 100,000 | - | - | - | - | - | 100,000 | 14.60 | 二零零八年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| 吳士方先生 | 二零零二年 五月二十九日 | I | 60,000 | - | - | - | - | - | 60,000 | 6.81 | 二零零三年五月二十九日至 二零一二年五月二十八日 |
| | 二零零二年 五月二十九日 | II | 60,000 | - | - | - | - | - | 60,000 | 6.81 | 二零零四年五月二十九日至 二零一二年五月二十八日 |
| | 二零零五年 四月二十八日 | I | 150,000 | - | - | - | - | - | 150,000 | 11.60 | 二零零六年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年 四月二十八日 | II | 150,000 | - | - | - | - | - | 150,000 | 11.60 | 二零零七年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | I | 50,000 | - | - | - | - | - | 50,000 | 14.60 | 二零零七年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | II | 50,000 | - | - | - | - | - | 50,000 | 14.60 | 二零零八年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | | | | | | | | | | |

董事會報告

| | 授出日期 | 批次 | 於二零零七年 一月一日 持有之購股 權股份數目 | 年內授出 購股權 數目 | 年內轉自 其他類別 | 年內轉往 其他類別 | 年內已行使 購股權股份 數目 (附註1) | 年內已失效 購股權股份 數目 | 於二零零七年 十二月三十一日 持有之購股 權股份數目 | 每股購股 權股份 行使價 港元 | 可行使期間 |
|------------------------------|-----------------|----|----------------------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| I. 董事 (續) | | | | | | | | | | | |
| 郭雯光女士 | 二零零五年 四月二十八日 | I | 150,000 | - | - | - | - | - | 150,000 | 11.60 | 二零零六年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年 四月二十八日 | II | 150,000 | - | - | - | - | - | 150,000 | 11.60 | 二零零七年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | I | 60,000 | - | - | - | - | - | 60,000 | 14.60 | 二零零七年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | II | 60,000 | - | - | - | - | - | 60,000 | 14.60 | 二零零八年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| 何建源先生 | 二零零五年 四月二十八日 | I | 75,000 | - | - | - | (75,000) | - | - | 11.60 | 二零零六年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年 四月二十八日 | II | 75,000 | - | - | - | (75,000) | - | - | 11.60 | 二零零七年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | I | 30,000 | - | - | - | (30,000) | - | - | 14.60 | 二零零七年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | II | 30,000 | - | - | - | - | - | 30,000 | 14.60 | 二零零八年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| 李鏞新先生 | 二零零五年 四月二十八日 | II | 75,000 | - | - | - | (75,000) | - | - | 11.60 | 二零零七年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | I | 30,000 | - | - | - | (30,000) | - | - | 14.60 | 二零零七年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | II | 30,000 | - | - | - | - | - | 30,000 | 14.60 | 二零零八年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| Roberto V. ONGPIN 先生 | 二零零五年 四月二十八日 | I | 75,000 | - | - | - | - | - | 75,000 | 11.60 | 二零零六年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年 四月二十八日 | II | 75,000 | - | - | - | - | - | 75,000 | 11.60 | 二零零七年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | I | 30,000 | - | - | - | - | - | 30,000 | 14.60 | 二零零七年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | II | 30,000 | - | - | - | - | - | 30,000 | 14.60 | 二零零八年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| Alexander Reid HAMILTON先生 | 二零零五年 四月二十八日 | I | 75,000 | - | - | - | (75,000) | - | - | 11.60 | 二零零六年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年 四月二十八日 | II | 75,000 | - | - | - | (75,000) | - | - | 11.60 | 二零零七年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | I | 30,000 | - | - | - | - | - | 30,000 | 14.60 | 二零零七年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | II | 30,000 | - | - | - | - | - | 30,000 | 14.60 | 二零零八年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |

| | 授出日期 | 批次 | 於二零零七年 一月一日 持有之購股 權股份數目 | 年內授出 購股權 數目 | 年內轉自 其他類別 | 年內轉往 其他類別 | 年內已行使 購股權股份 數目 (附註1) | 年內已失效 購股權股份 數目 | 於二零零七年 十二月三十一日 持有之購股 權股份數目 | 每股購股 權股份 行使價 港元 | 可行使用期間 |
|----------------------------|-----------------|----|----------------------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| 1. 董事 (續) | | | | | | | | | | | |
| Timothy David DATTELS先生 | 二零零五年 四月二十八日 | I | 75,000 | - | - | - | - | - | 75,000 | 11.60 | 二零零六年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年 四月二十八日 | II | 75,000 | - | - | - | - | - | 75,000 | 11.60 | 二零零七年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | I | 30,000 | - | - | - | - | - | 30,000 | 14.60 | 二零零七年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | II | 30,000 | - | - | - | - | - | 30,000 | 14.60 | 二零零八年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| | 二零零五年 四月二十八日 | I | 250,000 | - | - | - | (250,000) | - | - | 11.60 | 二零零六年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| 叶龍蜚先生 (附註2) | 二零零五年 四月二十八日 | II | 250,000 | - | - | (250,000) | - | - | - | 11.60 | 二零零七年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | I | 100,000 | - | - | (100,000) | - | - | - | 14.60 | 二零零七年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | II | 100,000 | - | - | (100,000) | - | - | - | 14.60 | 二零零八年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| | 二零零二年 五月二十九日 | I | 389,500 | - | - | - | (140,000) | - | 249,500 | 6.81 | 二零零三年五月二十九日至 二零一二年五月二十八日 |
| 2. 連續訂約之僱員 | 二零零二年 五月二十九日 | II | 270,500 | - | - | - | (90,000) | - | 180,500 | 6.81 | 二零零四年五月二十九日至 二零一二年五月二十八日 |
| | 二零零五年 四月二十八日 | I | 4,310,000 | - | - | - | (1,087,000) | (25,000) | 3,198,000 | 11.60 | 二零零六年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年 四月二十八日 | II | 5,785,000 | - | - | - | (1,426,000) | (75,000) | 4,284,000 | 11.60 | 二零零七年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | I | 2,477,500 | - | - | (37,500) | (292,500) | (25,000) | 2,122,500 | 14.60 | 二零零七年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | II | 2,477,500 | - | - | (37,500) | - | (67,500) | 2,372,500 | 14.60 | 二零零八年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | | | | | | | | | | |

董事會報告

| | 授出日期 | 批次 | 於二零零七年 一月一日 持有之購股 權股份數目 | 年內授出 購股權 數目 | 年內轉自 其他類別 | 年內轉往 其他類別 | 年內已行使 購股權股份 數目 (附註1) | 年內已失效 購股權股份 數目 | 於二零零七年 十二月三十一日 持有之購股 權股份數目 | 每股購股 權股份 行使價 港元 | 可行使期間 |
|------------|-----------------|----|----------------------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| 3. | 其他參與者 | | | | | | | | | | |
| | 二零零二年 五月二十九日 | I | 375,000 | - | - | - | - | - | 375,000 | 6.81 | 二零零三年五月二十九日至 二零一二年五月二十八日 |
| | 二零零二年 五月二十九日 | II | 385,000 | - | - | - | - | - | 385,000 | 6.81 | 二零零四年五月二十九日至 二零一二年五月二十八日 |
| | 二零零五年 四月二十八日 | I | 640,000 | - | - | - | (100,000) | - | 540,000 | 11.60 | 二零零六年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年 四月二十八日 | II | 815,000 | - | 250,000 | - | (525,000) | - | 540,000 | 11.60 | 二零零七年四月二十八日至 二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年 四月二十八日 | I | 100,000 | - | - | - | (100,000) | - | - | 11.60 | 二零零六年四月二十八日至 二零零七年六月三十日 |
| | 二零零五年 四月二十八日 | II | 100,000 | - | - | - | (100,000) | - | - | 11.60 | 二零零七年四月二十八日至 二零零七年六月三十日 |
| | 二零零五年 四月二十八日 | II | 50,000 | - | - | - | - | - | 50,000 | 11.60 | 二零零七年四月二十八日至 二零零八年五月二日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | I | 377,500 | - | 100,000 | - | (20,000) | - | 457,500 | 14.60 | 二零零七年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | I | 37,500 | - | - | - | (37,500) | - | - | 14.60 | 二零零七年六月十六日至 二零零七年六月三十日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | I | - | - | 37,500 | - | (37,500) | - | - | 14.60 | 二零零七年六月十六日至 二零零八年六月三十日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | II | - | - | 37,500 | - | - | - | 37,500 | 14.60 | 二零零八年六月十六日至 二零零八年六月三十日 |
| | 二零零六年 六月十六日 | II | 377,500 | - | 100,000 | - | - | - | 477,500 | 14.60 | 二零零八年六月十六日至 二零一六年六月十五日 |
| 總計： | | | 23,522,500 | - | 525,000 | (525,000) | (5,220,500) | (192,500) | 18,109,500 | | |

附註：

- 緊接購股權獲行使日期前之股份加權平均收市價為21.20港元。
- 叶龍蛋先生於二零零七年三月二十七日辭任本公司董事。
- 於二零零二年五月二十四日舉行之本公司股東特別大會上，本公司股東批准採納新購股權計劃及終止行政人員購股權計劃之運作，此後不再根據行政人員購股權計劃授出任何購股權，惟行政人員購股權計劃之條文於其他各方面仍繼續完全有效。
- 年內及於二零零七年十二月三十一日後及截至本報告日期，並無根據行政人員購股權計劃及新購股權計劃註銷任何購股權。
- 於二零零七年十二月三十一日後及截至本報告日期，在新購股權計劃下涉及20,000股股份之購股權經已失效，而行政人員購股權計劃下並無購股權失效。
- 於二零零七年十二月三十一日後及截至本報告日期，涉及232,906股股份之購股權已根據行政人員購股權計劃獲行使，而涉及720,000股股份之購股權已根據新購股權計劃獲行使。

董事購買股份或債權證之權利

於二零零七年十二月三十一日，根據行政人員購股權計劃及新購股權計劃授予年內在任之本公司董事之購股權之詳情載於本報告前一節「購股權」內。

除上文所披露者外，本公司及其附屬公司均無於本年度參與任何安排促使董事或其配偶或18歲以下之子女可藉透過認購本公司或其他法人團體之股份或債權證而從中獲得利益。

關連交易

於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度及於日常業務過程中，本公司及其附屬公司曾與若干關連人士進行多項商業交易。該等交易根據香港上市規則被視為關連交易。該等交易之詳情如下：

1. 於二零零六年六月一日，本公司之間接全資附屬公司嘉里（天津）有限公司（「嘉里天津」）與本公司主要股東Kerry Group Limited（「KGL」）之附屬公司嘉里建設有限公司（「嘉里建設」）之一家間接全資附屬公司及Allgreen之一家全資附屬公司訂立股份轉讓協議及合資合同，透過天津嘉里房地產開發有限公司（「天津嘉里房地產」）承辦一個位於天津河東區之物業發展項目。Allgreen之附屬公司為本集團一家附屬公司之主要股東，故此Allgreen為本公司於附屬公司層面之關連人士。天津嘉里房

地產原為本公司之間接全資附屬公司，在天津擁有一塊土地。該等交易構成本公司之關連交易，並已於二零零六年九月一日舉行之股東特別大會上獲得本公司獨立股東批准。年內，根據股份轉讓協議，嘉里天津以代價人民幣313,138,000元（相等於40,546,000美元）向嘉里建設之附屬公司轉讓其於天津嘉里房地產註冊股本之49%權益，及以代價6,215,000美元轉讓按比例之股東貸款。嘉里天津亦以代價人民幣198,108,000元（相等於25,651,000美元）向Allgreen之附屬公司轉讓其於天津嘉里房地產註冊股本之31%權益，及以代價3,932,000美元轉讓按比例股東貸款。本集團年內亦已按比例提供為數人民幣91,926,000元（相等於12,418,000美元）之額外股本。有關嘉里天津所授出之股東貸款詳情載於附註x。此轉讓交易後，天津嘉里房地產變為本集團之一家聯營公司。

2. 於二零零七年六月十一日，本公司全資附屬公司Seanoble Assets Limited（「Seanoble」）、Seanoble之全資附屬公司Perfect Form Investments Limited（「Perfect Form」）就成立合營公司與MCS Holding LLC（「MCS Holding」）及MCS Holding之全資附屬公司MCS Hotel LLC（「MCS Hotel」）訂立股東協議，內容有關在烏蘭巴托擁有及發展一家酒店。Perfect Form與MCS Hotel將分別擁有其中75%及25%權益。MCS Hotel有權於發展項目完成前或股東協議之日期起計36個月屆滿前（以較早者為準），選擇增加其於合營公司之股權至最多49%。根據股東協議，MCS Holding及／或其聯屬公司將向項目公司提供實地編制及管理輔助

董事會報告

服務。MCS Holding之全資附屬公司MCS Tower LLC (「MCS Tower」) 亦持有Shangri-La Mongolia Limited (「S'La Mongolia」) 40%權益，而本集團於股東協議之日持有該公司60%權益，故此MCS Holding及MCS Hotel被視為本公司之關連人士。該等交易構成本公司之關連交易。於二零零七年十二月三十一日，本集團擁有合營公司全部權益，而根據股東協議條款，MCS Hotel將認購其中25%權益。

- 於二零零七年六月十二日，本公司之一家間接全資附屬公司嘉里興業有限公司 (「嘉里興業」) 與Fast Action Associates Limited (「FAAL」)、香泰貿易有限公司 (「香泰貿易」) 及Robinson Enterprise Limited (「REL」) 訂立股權轉讓協議，向FAAL轉讓其於香格里拉大酒店 (廣州琶洲) 有限公司 (「香格里拉廣州」) 之10%股本權益，現金代價為6,034,000美元，以及轉讓按比例之股東貸款，代價為4,386,000美元，另分別向香泰貿易及REL轉讓其於香格里拉廣州之5%股本權益，現金代價為3,017,000美元，以及轉讓按比例之股東貸款，現金代價為2,193,000美元。香格里拉廣州擁有及經營廣州一家酒店，於轉讓前乃嘉里興業之全資附屬公司。

FAAL在本公司持有80%權益之附屬公司香格里拉國際飯店 (成都) 有限公司 (「SLHCL」) 中擁有20%權益。香泰貿易由SLHCL之一位董事及其聯繫人擁有約65.67%權益。REL由該董事之聯繫人全資擁有。FAAL、香泰貿易及REL被視為本公司之關連人士。該交易構成本公司之關連交易。轉讓完成後，於二零零七年十二月三十一日，香格里拉廣州分別由嘉里

興業、FAAL、香泰貿易及REL擁有80%、10%、5%及5%權益。根據股權轉讓協議，FAAL、香泰貿易及REL均須按個別基準及彼等各自之持股比例，就香格里拉廣州於簽訂上述股權轉讓協議時獲授之銀行貸款及香格里拉廣州於未來取得之借款，向放款人作出擔保或向嘉里興業作出反擔保。所有股東貸款已於二零零七年十二月三十一日全數償還。本公司所提供之擔保詳情載於附註xii。

- 於二零零七年七月十七日，本公司之一家間接全資附屬公司Forever Up Investments Limited (「FUIL」) 與KGL之一家直接全資附屬公司、嘉里建設之一家間接全資附屬公司及一名獨立第三方就成立兩家合資公司Happy Day Holdings Limited (「HDHL」) 及Shine Up Holdings Limited (「SUHL」) 訂立合資公司協議 (「原合資公司協議」)，成立目的旨在收購、擁有、管理、操作及出租飛機。合資各方分別擁有合資公司之25%權益。本集團之最高出資額承擔為10,050,000美元。於二零零七年十月十日，合資方就出售根據原合資公司協議購入之兩架飛機及由一架新飛機予以替代訂立經修訂及更新之合資公司協議，因此合資方之最終最高出資額總承擔將增加至52,000,000美元 (本集團之最高出資額承擔為13,000,000美元)，惟於在完成出售兩架飛機前過渡期間之最高出資額承擔為92,200,000美元 (本集團之最高出資額承擔為23,050,000美元)。年內已完成出售兩架飛機及購買一架新飛機。該等交易構成本公司之關連交易。本集團授出之股東貸款詳情載於附註ix。

5. 於二零零七年十一月九日，本公司四間間接全資附屬公司、本公司擁有95%權益之一家間接全資附屬公司及本公司擁有60%權益之一家間接全資附屬公司與嘉里建設一家間接全資附屬公司就向本集團旗下附屬公司之辦公室及酒店發展項目提供項目管理服務分別訂立項目管理服務協議。本公司另外兩家間接全資附屬公司及本公司擁有75%權益之一家間接附屬公司亦已與嘉里建設另一家間接全資附屬公司就向本公司該等附屬公司之酒店發展項目提供項目諮詢服務訂立項目諮詢服務協議。該等協議下之總費用分別為人民幣23,584,000元、32,039,000港元及317,600美元(相等於合共7,612,000美元)。該等交易構成本公司之關連交易。年內本公司附屬公司合共支付4,177,000美元費用。
6. 於二零零七年十二月十四日，本公司向DBS Bank Ltd.香港分行(「DBS」)授予擔保，以保證Shangri-La Ulaanbaatar Limited(「SUL」)(本公司間接擁有其60%權益，其餘40%權益由MCS Tower擁有)全數償還根據DBS向SUL提供之25,000,000美元貸款融資(「融資」)而欠付之款項(最多為25,000,000美元)連同有關利息及開支。該項融資乃授予SUL用作一般資金需要及償還股東貸款。MCS Holding已就其於本公司提供之擔保中應佔40%向本公司授予反彌償保證。本公司所提供之擔保詳情載於附註xiii。
7. 於二零零七年十二月十九日，本公司按股權比例及個別基準向渣打銀行(香港)有限公司(「渣打銀行」)授出擔保，以保證Fine Winner Holdings Limited(「FWHL」)償還根據渣打銀行向FWHL提供之360,000,000港元(相等於46,452,000美元)貸款融資(「渣打銀行融資」)而欠付之款項之30%(最多為108,000,000港元(相等於13,935,000美元))連同有關利息及開支。FWHL乃Expert Vision Holdings Limited(「EVHL」)(本公司持有其30%間接權益，本公司主要股東嘉里控股有限公司(「嘉里控股」)則持有其40%權益，嘉里建設持有其30%間接權益)之全資附屬公司。渣打銀行融資乃授予FWHL用作營運資金及償還股東貸款。於提供該等擔保後，所有合資公司股東同意提高向合資公司提供之最高出資額承擔至713,000,000港元(相等於92,000,000美元)，而本公司所佔之出資額承擔則增加至213,900,000港元(相等於27,600,000美元)。渣打銀行為本公司一家附屬公司之主要股東之聯繫人，故此為本公司之關連人士。FWHL及EVHL為嘉里控股之聯繫人，因而被視此本公司之關連人士。因此本公司授出擔保構成本公司之關連交易。有關EVHL獲授之股東貸款及本公司提供予渣打銀行之擔保之詳情分別載於附註viii及xvii。

董事會報告

8. 無抵押股東貸款及擔保

過往數年及於二零零七年，本集團曾向若干公司提供財務資助。該等財務資助於二零零七年及二零零六年各自之年度結算日之結餘如下：

(A) 無抵押股東貸款ⁱ

| | 貸款結餘 | |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
| a. 非全資附屬公司 | | |
| – Traders Yangon Company Limited | | |
| : 計息部份 ⁱⁱ | 34,134 | 35,090 |
| : 免息部份 | 34,021 | 34,021 |
| – Shangri-La Yangon Company Limited | | |
| : 計息部份 ⁱⁱ | 1,992 | 1,992 |
| : 免息部份 | 23,732 | 23,732 |
| – Traders Square Company Limited | | |
| : 免息 | 4,406 | 4,406 |
| – S'La Mongolia | | |
| : 按6個月倫敦銀行同業拆息+ 1%年息計息 ⁱⁱⁱ | 8,737 | 3,706 |
| – SLHCL | | |
| : 免息 ^{iv} | 63,817 | 41,520 |

貸款結餘

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| b. 聯營公司 | | |
| – Cuscaden Properties Pte Ltd (「CPPL」) | | |
| : 免息 ^v | 15,390 | 14,471 |
| : 按掉期利率+0.5%年息計息 ^v | 21,350 | 20,076 |
| – 上海吉祥房地產有限公司 (「上海吉祥房地產」) | | |
| : 免息 ^{vi} | 336 | 336 |
| : 按6個月香港銀行同業拆息+ 2%年息計息 ^{vii} | 29,210 | – |
| – 上海名城房地產發展有限公司 (「上海名城」) | | |
| : 按6個月香港銀行同業拆息+ 2%年息計息 ^{vii} | – | 4,110 |
| – 上海金慈厚房地產發展有限公司 (「上海金慈厚」) | | |
| : 按6個月香港銀行同業拆息+ 2%年息計息 ^{vii} | – | 15,617 |
| – EVHL | | |
| : 免息 ^{viii} | 23,709 | 23,755 |
| – HDHL | | |
| : 免息 ^{ix} | 4,300 | – |
| – SUHL | | |
| : 免息 ^{ix} | 11,134 | – |
| – 天津嘉里房地產 | | |
| : 免息 ^x | 2,537 | – |
| c. 被投資公司 | | |
| – P.T. Saripuri Permai Hotel | | |
| : 免息 | 695 | 950 |

(B) 就銀行授出銀行貸款／信貸而向銀行簽訂之擔保^{xi}

| | 作出擔保之金額 | |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
| a. 非全資附屬公司 | | |
| – 香格里拉廣州 ^{xii} | 77,328 | – |
| – SUL ^{xiii} | 3,600 | – |
| – 香格里拉大酒店(成都)有限公司 (「成都香格里拉」) ^{xiv} | 64,000 | – |
| b. 聯營公司 | | |
| – 北京嘉奧房地產開發有限公司 (「北京嘉奧」) ^{xv} | 9,856 | 12,136 |
| – 北京嘉里中心飯店有限公司 (「北京嘉里中心」) ^{xv} | – | 1,021 |
| – 上海新慈厚房地產有限公司 (「上海新慈厚房地產」) ^{xvi} | 7,090 | 9,261 |
| – FWHL ^{xvii} | 9,484 | – |

附註：

- i. 有關所提供財務資助之其他詳情，請參閱二零零零年之年報。該等財務資助之條款(下文附註ii所載者除外)於二零零七年度結算日概無變動。
- ii. 根據一份補充協議，該貸款之年利率已自二零零二年四月一日起改為2.5%，並根據另一份補充協議，自二零零七年四月一日起再改為1年倫敦銀行同業拆息。
- iii. 按比例股東貸款乃根據本公司間接擁有100%權益之Lion Strength Limited(「Lion Strength」)與S'La Mongolia於二零零六年四月二十日訂立之股東貸款協議而授出。Lion Strength根據有關融資所授出貸款之最高金額為10,536,000美元。該貸款為無抵押、按6個月倫敦銀行同業拆息加1%年息計息，並須於二零零九年四月二十日全數償還。

- iv. 按比例股東貸款乃由Seanoble 授予SLHCL (Seanoble擁有80%之附屬公司，其餘20%權益由FAAL擁有)。該項貸款為無抵押、免息及無固定還款期。
- v. 經CPPL全體股東同意，自二零零六年一月一日起按年息1.25%計息之原計息貸款分為免息部份及按掉期利率加0.5%年息計息之計息部份。
- vi. 按比例股東貸款乃根據於二零零四年四月十三日訂立之總協議由本公司間接全資附屬公司嘉里上海(靜安南里)有限公司(「嘉里靜安南里」)授予上海吉祥房地產(一家由嘉里靜安南里擁有49%權益及嘉里建設之一家間接全資附屬公司擁有51%權益之公司)。根據總協議，由嘉里靜安南里擁有49%權益及嘉里建設之一家間接全資附屬公司擁有51%權益之上海名城及上海金慈厚於二零零七年與上海吉祥房地產合併。
- vii. 根據一份於二零零五年十二月一日訂立之股東貸款協議，嘉里靜安南里向上海名城授出之按比例股東貸款(將由嘉里靜安南里授出之最大貸款金額為34,153,000港元(相等於4,407,000美元))由上海吉祥房地產於二零零七年根據總協議吸收。根據於二零零五年十二月八日訂立之股東貸款協議(將由嘉里靜安南里授出之最大貸款金額為245,000,000港元(相等於31,613,000美元))，嘉里靜安南里向上海金慈厚授出之按比例股東貸款由上海吉祥房地產於二零零七年根據總協議吸收。該等貸款為無抵押、按6個月香港銀行同業拆息加2%年息計息及須於二零一五年十二月三十一日全數償還。
- viii. 該按比例股東貸款乃由Seanoble根據於二零零六年九月二十九日訂立之股東協議授予EVHL，而EVHL由Seanoble擁有30%權益、由嘉里建設之一家間接全資附屬公司擁有30%權益及由嘉里控股擁有40%權益。EVHL於FWHL擁有全部權益。該貸款為無抵押、不計息及無固定還款期。
- ix. 按比例股東貸款乃由本公司之一家間接全資附屬公司FUIL根據於二零零七年七月十七日訂立之合資公司協議及於二零零七年十月十日訂立之經修訂及更新之合資公司協議分別授予HDHL及SUHL (FUIL於其中擁有25%權益)。該等貸款為無抵押、免息及無固定還款期。
- x. 按比例股東貸款乃由嘉里天津根據於二零零五年十月二十二日訂立之股東貸款協議及於二零零七年五月二十九日訂立之股東貸款轉讓協議授予天津嘉里房地產。該貸款為無抵押、免息及須於二零二零年十二月三十一日全數償還。

董事會報告

- xi. 所披露之擔保金額乃經參考已動用之銀行貸款/融資結餘後載列。
- xii. 於二零零六年十月十二日，本公司向東亞銀行有限公司廣州分行（「東亞廣州」）簽立一項擔保，以保證香格里拉廣州全數償還根據東亞廣州向香格里拉廣州提供之60,000,000美元貸款融資（「東亞廣州融資」）而欠付之款項（最多為60,000,000美元）及有關利息及費用。東亞廣州融資乃授予香格里拉廣州用作營運資金需要及償還股東貸款。於二零零七年六月二十八日，本公司為中國銀行股份有限公司廣東省分行（「中銀廣東」）簽立另一項擔保，以保證香格里拉廣州全數償還根據中銀廣東向香格里拉廣州提供之36,660,000美元貸款融資（「中銀融資」）而欠付之款項（最多為36,660,000美元）及有關利息及費用。中銀融資乃授予香格里拉廣州以償還股東貸款。根據上文第3項提述之股權轉讓協議，FAAL、香泰貿易及REL須就本公司為東亞廣州融資及中銀融資擔保之負債以10%、5%及5%之比率提供反擔保。由本集團作出之擔保之披露金額乃未在扣除按比例反擔保金額（由FAAL、香泰貿易及REL根據於二零零七年六月十二日訂立之股權轉讓協議提供）前載列。
- xiii. 該擔保乃提供予一間銀行，以抵押年內向SUL授出之貸款融資及經扣除MCS Holding提供之反彌償保證金額後列賬。有關擔保之詳情載列於上文第6項。
- xiv. 於二零零六年十月三十日，本公司向東亞銀行有限公司（成都分行）（「東亞成都」）簽立一項擔保，以保證SLHCL之全資附屬公司成都香格里拉根據東亞成都向成都香格里拉（其中本公司擁有80%間接權益及該公司為FAAL擁有20%權益之公司）提供之60,000,000美元貸款融資（「東亞成都融資」）而欠付東亞成都之款項之80%（最多為48,000,000美元）及有關利息及費用。於二零零七年十月十八日，本公司向東亞銀行有限公司（上海分行）（「東亞上海」）簽立另一項擔保，以保證成都香格里拉根據東亞上海向成都香格里拉提供之20,000,000美元貸款融資（「東亞上海融資」）而欠付東亞上海之款項之80%（最多為16,000,000美元）及有關利息及開支。東亞成都融資及東亞上海融資乃授予成都香格里拉用作營運資金需要及償還股東貸款。

- xv. 該等擔保乃提供予一間銀行，以抵押於二零零四年向北京嘉奧及北京嘉里中心授出之貸款融資（「二零零四年擔保」）及抵押於二零零六年向北京嘉奧授出之貸款融資（「二零零六年擔保」）。提供之二零零四年擔保及二零零六年擔保之詳情請參閱二零零四年及二零零六年之年報。於二零零四年北京嘉里中心擔保於銀行融資到期後終止。該等財務資助之條款於二零零七年年末保持不變。
- xvi. 提供擔保之詳情請參閱二零零五年之年報。該等財務資助之條款於二零零七年年末保持不變。
- xvii. 該擔保提供予一間銀行，以抵押年內向FWHL授出之貸款融資。擔保之詳情載列於上文第7項。

持續關連交易

以下所載為本集團於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度內有效之持續關連交易：

- 於一九九五年一月二十八日，本公司進行一項須予披露及關連交易，向若干人士（包括本公司之關連人士）收購多項酒店權益。該等酒店權益包括(i)馬尼拉Shangri-La's EDSA Plaza Hotel（現稱馬尼拉艾沙香格里拉大酒店）（「艾沙香格里拉酒店」）及(ii)宿霧香格里拉麥丹島酒店（「麥丹島酒店」）。艾沙香格里拉酒店建於向嘉里建設之聯營公司Shangri-La Properties Inc.（現稱Shang Properties, Inc.（「SPI」））租賃之土地上，租期由一九九二年起計25年，屆滿後可再次續租25年。當續約期屆滿後，SPI同意根據菲律賓現行法例授予Edsa Shangri-La Hotel & Resort, Inc.一份為期25年之新租約。麥丹島酒店建於向Brown Swallow Development Corporation（「BSDC」）及Green Mangrove Realty Inc.（「GMRI」）（兩者均為KGL之聯繫人士）租賃之土地上，租期由一九九零年起計25年，屆滿後可續租25年。有關該等租約之詳情載於本公司日期為一九九五年二月十三日之通函內。

SPI、BSDC及GMRI均為本公司主要股東KGL之聯繫人士，故此為本公司之關連人士。因此，根據香港上市規則，該等租約構成本公司之持續關連交易。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，已支付予SPI之總金額為1,791,000美元（二零零六年：1,352,000美元），而已支付予BSDC及GMRI之總金額為1,442,000美元（二零零六年：1,149,000美元）。

2. 根據香格里拉國際飯店管理有限公司（「香格里拉國際」）及其多間同系附屬公司與本公司相關之關連人士所訂立之酒店管理、市場推廣及相關協議，香格里拉國際及其同系附屬公司為本公司若干關連人士（如下表所述）所擁有之五家酒店／會所提供酒店管理、市場推廣、通訊及訂房服務（「酒店管理服務」）。香格里拉國際為本公司之間接全資附屬公司。

CPPL為新加坡商貿飯店之擁有人。Allgreen及本集團分別擁有CPPL之55.4%及40.75%權益。由於CPPL為本公司一間附屬公司之主要股東，故此根據香港上市規則，CPPL及Allgreen（CPPL之控股公司）均被視為本公司於附屬公司層面之關連人士。

Traders Yangon Company Limited（「TYCL」）為仰光商貿飯店之擁有人。Kuok (Singapore) Limited（「KSL」）、Jenko Properties Limited（「JPL」）及本集團分別擁有TYCL之11.76%、11.76%及59.16%權益。KSL為本公司若干

附屬公司之主要股東，故此被視為本公司於附屬公司層面之關連人士。JPL為本公司主要股東KGL之間接全資附屬公司，故此被視為本公司於發行人層面之關連人士。由於JPL擁有TYCL（本公司間接擁有59.16%權益之附屬公司）權益，故此TYCL亦被視為本公司之關連人士。

P.T. Saripuri Permai Hotel（「PTSPH」）為泗水香格里拉大酒店之擁有人。KGL間接擁有PTSPH之30%權益，故此為本公司主要股東之聯繫人士。因此，根據香港上市規則，PTSPH被視為本公司之關連人士。

北京嘉里中心為北京香格里拉嘉里中心大酒店之擁有人。由於北京嘉里中心為嘉里建設之附屬公司，而嘉里建設為本公司主要股東KGL之附屬公司，故此北京嘉里中心屬於本公司之關連人士。

Aberdeen Marina Holdings Limited（「AMHL」）為香港深灣遊艇俱樂部之擁有人。AMHL為KGL間接擁有79.17%權益之附屬公司，且由於為本公司主要股東之附屬公司，故此亦被視為本公司之關連人士。

因此，根據香港上市規則，香格里拉國際及其同系附屬公司向上述酒店／會所提供酒店管理服務構成本公司之持續關連交易。

董事會報告

該等交易之詳情載列如下：

| 物業名稱 | 交易日期 | 協議性質 | 對手方 | 截至十二月三十一日止年度 香格里拉國際及其同系附屬公司 已收總金額 | |
|---------------|---------------------------------------|-----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------|
| | | | | 二零零七年 (美元) | 二零零六年 (美元) |
| 新加坡商貿飯店 | 於一九九四年三月一日簽署之主協議。於一九九四年不同日期簽署之多項相關協議。 | 管理協議、市場推廣及訂房服務協議及特許協議 | CPPL | 1,599,000 | 1,262,000 |
| 仰光商貿飯店 | 一九九五年六月二十四日 | 管理協議、市場推廣及訂房服務協議及特許協議 | TYCL | 216,000 | 217,000 |
| 泗水香格里拉大酒店 | 一九九四年十月二十七日 | 管理協議、市場推廣及訂房服務協議及特許協議 | PTSPH | 563,000 | 532,000 |
| 北京香格里拉嘉里中心大酒店 | 一九九八年六月三十日 | 管理及市場推廣協議 | 北京嘉里中心 | 2,085,000 | 1,857,000 |
| 香港深灣遊艇俱樂部 | 一九九三年二月二十日 | 經營人協議 | AMHL | 246,000 | 228,000 |

3. Central Laundry Pte Ltd「CLPL」(本公司擁有75%權益之新加坡附屬公司)經營商業洗衣業務。CLPL餘下25%權益由CPPL(一家由Allgreen及本集團分別擁有55.4%及40.75%權益之公司)擁有。

由於CPPL為CLPL之主要股東，故此CPPL及Allgreen均被視為本公司於附屬公司層面之關連人士。因此，根據香港上市規則，CLPL根據與擁有或經營有關物業之有關公司所簽訂之總協議而向CPPL及Allgreen所擁有之物業提供商業洗衣服務構成本公司之持續關連交易。

交易詳情載列如下：

| 物業名稱 | 交易日期 | 協議性質 | 對手方 | 截至十二月三十一日止年度 CLPL已收總金額 | |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------|---------------------------|---------------|
| | | | | 二零零七年 (美元) | 二零零六年 (美元) |
| 世界城服務公寓# | (a) 一九九七年十月十五日，由二零零五年四月十五日及二零零八年二月十一日訂立之補充協議所補充；及 (b) 一九九七年十月十五日，由二零零八年二月十一日訂立之補充協議所補充；及一九九七年十月十六日，由二零零五年四月十五日及二零零八年二月十一日訂立之補充協議所補充。根據CLPL、Midpoint Properties Limited(「Midpoint」)與Worldwide Apartment Services Pte Ltd(「Worldwide」)於二零零五年十二月一日訂立之約務更替契據，自二零零六年一月一日起，Worldwide已從總協議中獲解除及免除責任，而Midpoint已取代Worldwide承擔總協議之所有條款及條件。 | 洗衣服務之 總協議 | (a)世界城服務 公寓；及 (b)Midpoint | 295,000 | 276,000 |
| 新加坡商貿 飯店## | 一九九五年四月一日，由二零零五年四月十五日及二零零八年二月十一日訂立之補充協議所補充 | 洗衣服務之 總協議 | 新加坡商貿 飯店 | 843,000 | 728,000 |

由Allgreen集團成員公司擁有

由CPPL擁有

董事會報告

本公司考慮到(i)CLPL過往就各項該等物業已收取之金額；(ii)預期該等物業有潛質達到之入住及使用率；(iii)通脹調整及對未能預計價格上升之緩衝；及(iv)亞洲貨幣兌美元之匯率可能上升，已分別就截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止三個財政年度設立下列年度上限總額：

| 物業 | 截至十二月三十一日止財政年度 | | |
|---------|----------------|---------------|---------------|
| | 二零零八年 (美元) | 二零零九年 (美元) | 二零一零年 (美元) |
| 世界城服務公寓 | 500,000 | 580,000 | 680,000 |
| 新加坡商貿飯店 | 1,200,000 | 1,400,000 | 1,600,000 |

4. 於二零零五年六月二十七日，本公司及馬爾代夫共和國政府（「馬爾代夫政府」）分別擁有其70%及30%權益之Addu Investments Private Limited（「AIPL」）與馬爾代夫政府訂立租賃協議（「租約」），租賃位於馬爾代夫共和國Addu Atoll內Villingili之整個島嶼（「島嶼」），為期25年。租約容許AIPL在島嶼興建、發展、擁有及經營豪華旅遊渡假酒店（「渡假酒店」）。由於馬爾代夫政府為AIPL之主要股東，故此馬爾代夫政府為本公司之關連人士。因此，根據香港上市規則，簽訂租約構成本公司之非豁免持續關連交易。

由渡假酒店開始營運之日或馬爾代夫政府所有有關部門批准渡假酒店之所有詳細圖則、設計及施工計劃之日期後18個月（以較早者為準）起計首十年期間，須支付按訂約雙方參照渡假酒店所提供之床位數目後達成協議之年租。雙方已協定按每個床位為基礎之每年租金金額。根據租約內所列之計算方式以及參照渡假酒店內預計將建造之床位數目，預期租約首十年期間應付之每年租金少於4,050,000美元。而租約第二個十年之年租及最後五年之年租，須由馬爾代夫政府於個別期間開始之前六個月與AIPL磋商後釐定。於釐定其後之年租時，馬爾代夫政府將考慮租約內所述之多項因素。當渡假酒店開始經營後，年租須於租金到期季度開始之前按季預先分期支付。因此，截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度並無已付租金。

上述(1)至(4)項持續關連交易已經本公司之獨立非執行董事審閱。本公司之獨立非執行董事已確認該等交易乃：

- a. 在本公司一般及日常業務過程中進行；
- b. 按一般商業條款進行或如無足夠可供比較之交易以判斷其是否按一般商業條款進行，則按不遜於獨立第三方可獲得或所提供（如適當）之條款進行；
- c. 根據規範該等交易之有關協議進行；及
- d. 按對本公司股東而言屬公平合理且符合本公司股東利益之條款進行。

根據香港上市規則第14A.38條，董事會委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒佈的香港準則相關服務4400「就財務資料進行同意實程序之委聘」就上述持續關連交易進行若干同意實程序。核數師已向董事會作出報告：

A. 上文第(1)至(4)項所載之交易：

- a. 已獲董事會批准；
- b. 涉及由本集團提供之商品及服務（就挑選之樣本而言）乃符合本集團之訂價政策；及
- c. 乃根據規範該等交易之有關協議（就挑選之樣本而言）進行。

B. 上文第(3)及(4)項所載之交易並無超過於二零零五年八月十九日及二零零五年十一月十五日之公告所披露有關年度之上限金額。

董事會報告

本公司股本中之重大權益

於二零零七年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定而須存置之登記名冊內所載，下列人士（董事除外）擁有本公司之股份及相關股份之權益及淡倉：

(a) 本公司股份及相關股份之好倉

| 名稱 | 持有股份之身份 | 所持普通股數目 | 於二零零七年 十二月三十一日 佔本公司已發行股本 總額之百分比 |
|-------------------------------------|----------|---------------|------------------------------------------|
| 主要股東 | | | |
| Kerry Group Limited (「KGL」) | 受控制公司之權益 | 1,428,283,194 | 49.57% |
| 嘉里控股有限公司 (「嘉里控股」) (附註1及2) | 實益擁有人 | 70,460,697 | 49.57% |
| | 受控制公司之權益 | 1,357,822,497 | |
| Caninco Investments Limited (附註2及3) | 實益擁有人 | 532,694,242 | 22.90% |
| | 受控制公司之權益 | 127,034,035 | |
| Paruni Limited (附註2及3) | 實益擁有人 | 307,345,059 | 10.71% |
| | 受控制公司之權益 | 1,393,154 | |
| 主要股東以外之人士 | | | |
| Darmex Holdings Limited (附註2及3) | 實益擁有人 | 265,892,194 | 9.23% |
| JPMorgan Chase & Co. (附註4) | 實益擁有人 | 3,088,730 | 5.03% |
| | 投資經理 | 1,653,178 | |
| | 可供借出之股份 | 140,319,211 | |

(b) 本公司股份及相關股份之淡倉

| 名稱 | 持有股份之身份 | 所持普通股數目 | 於二零零七年 十二月三十一日 佔本公司已發行股本 總額之百分比 |
|----------------------|---------|---------|------------------------------------------|
| 主要股東以外之人士 | | | |
| JPMorgan Chase & Co. | 實益擁有人 | 417,000 | 0.01% |

附註：

1. 在嘉里控股持有之1,357,822,497股股份中，其中1,333,768,150股股份透過其全資附屬公司持有：13,187,292股股份透過嘉里控股控制超過三分之一投票權之公司（上文所述之該等全資附屬公司除外）持有；而10,867,055股股份則透過本公司擁有73.61%權益之附屬公司泰國Shangri-La Hotel Public Company Limited之全資附屬公司持有。
2. 此等公司乃KGL之全資附屬公司，而彼等於本公司股份中之權益已包括在KGL 所持有之權益內。
3. 此等公司乃嘉里控股之全資附屬公司，而彼等於本公司股份中之權益已包括在嘉里控股所持有之權益內。
4. JPMorgan Chase & Co. 持有之145,061,119股股份之權益總額包括於2,529,730股股份持有衍生權益之本公司相關股份，衍生自上市及以實物結算之衍生工具。

除上述者外，於二零零七年十二月三十一日，本公司並無獲悉任何已登記於本公司根據證券及期貨條例第336條規定而須存置之登記冊內之本公司股份及相關股份任何權益及淡倉。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度內及截至本報告日期，本公司概無贖回任何股份，而本公司或其任何附屬公司亦無購回或出售任何本公司之上市證券。

優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例並無對優先購買權有任何規定。

服務合約

本公司並無與擬於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之任何董事訂立本公司不能於一年內不作賠償（法定賠償除外）而終止之服務合約。

管理合約

本年度內本公司並無簽訂或存在有關管理或經營本公司全部或任何主要部份業務之合約。

主要客戶及供應商

五大客戶及五大供應商之合併百分比分別少於本集團總營業額及總採購額之10%。

公眾持股量

根據本公司所得之公開資料及就本公司董事所知，截至本報告日期，本公司一直維持香港上市規則所訂明之公眾持股量。

董事會報告

薪酬委員會

董事會之薪酬委員會於一九九七年十月十七日成立。該委員會目前由三位成員組成，包括主席及兩位獨立非執行董事。該委員會乃根據書面職權範圍行事。該委員會現時之成員包括郭孔銓先生、Alexander Reid HAMILTON先生及黃啟民先生。

審核委員會

本公司於一九九八年八月二十五日成立董事會審核委員會。該委員會包括三位非執行董事，其中兩位為獨立非執行董事。該委員會乃根據書面職權範圍行事。該委員會現時之成員包括Alexander Reid HAMILTON先生、何建源先生及黃啟民先生。該委員會於本集團之二零零七年經審核財務報表提呈以待董事會審閱及批准前已審閱有關財務報表。

核數師

財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。羅兵咸永道會計師事務所依章告退，惟彼等符合資格並願意膺聘復任。

承董事會命

董事
郭孔銓

董事
雷孟成

香港，二零零八年四月一日

歐洲、北美及東京的香格里拉酒店簡介

新酒店

- 二零零九年 巴黎香格里拉大酒店
- 二零零九年 東京香格里拉大酒店
- 二零一零年 紐約香格里拉大酒店
- 二零一一年 邁阿密香格里拉大酒店
- 二零一二年 多倫多香格里拉大酒店
- 二零一二年 倫敦倫敦橋香格里拉大酒店



二零零九年 巴黎香格里拉大酒店



二零零九年 東京香格里拉大酒店



二零一零 紐約香格里拉大酒店



二零一一年 邁阿密香格里拉大酒店



二零一二年 多倫多香格里拉大酒店



二零一二年 倫敦倫敦橋香格里拉大酒店



馬尼拉麥卡蒂香格里拉大酒店

獨立核數師報告



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
電話：(852) 2289 8888
傳真：(852) 2810 9888

獨立核數師報告 致香格里拉(亞洲)有限公司股東 (於百慕達註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第78至171頁香格里拉(亞洲)有限公司(「公司」)及其附屬公司(以下合稱「集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零零七年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事對財務報表需承擔的責任

公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制,以使財務報表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。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見,並按照百慕達一九八一年《公司法》第90條僅向整體股東報告,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行情序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制,以設計適當的審核程序,但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性,以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為,該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映公司及集團於二零零七年十二月三十一日的事務狀況及集團截至該日止年度的利潤及現金流量,並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港,二零零八年四月一日

綜合資產負債表

| | 附註 | 於十二月三十一日 | |
|--------------|----|------------------|------------------|
| | | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 7 | 3,260,931 | 2,659,861 |
| 投資物業 | 8 | 523,633 | 385,125 |
| 租賃土地及土地使用權 | 9 | 416,749 | 381,142 |
| 無形資產 | 10 | 87,172 | 87,709 |
| 於聯營公司之權益 | 12 | 1,118,992 | 924,256 |
| 遞延所得稅資產 | 24 | 2,294 | 555 |
| 衍生金融工具 | 22 | — | 1,458 |
| 可供出售之金融資產 | 13 | 4,191 | 4,052 |
| 其他應收款 | 14 | 5,091 | 3,923 |
| | | 5,419,053 | 4,448,081 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 28,215 | 22,019 |
| 應收賬項、預付款項及按金 | 15 | 171,428 | 205,628 |
| 應收聯營公司款項 | 12 | 23,920 | 19,695 |
| 持作交易用途之金融資產 | 16 | 71,710 | 50,094 |
| 現金及現金等價 | 17 | 386,684 | 330,161 |
| | | 681,957 | 627,597 |
| 資產總額 | | 6,101,010 | 5,075,678 |

董事
郭孔銓

董事
雷孟成

| | 附註 | 於十二月三十一日 | |
|------------------|----|------------------|------------------|
| | | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
| 權益 | | | |
| 本公司權益持有人應佔股本及儲備 | | | |
| 股本 | 18 | 1,934,577 | 1,224,810 |
| 其他儲備 | 19 | 1,309,274 | 1,088,174 |
| 保留盈利 | | | |
| — 擬派末期股息 | 35 | 44,631 | 33,295 |
| — 其他 | | 593,388 | 352,900 |
| | | 3,881,870 | 2,699,179 |
| 少數股東權益 | 23 | 303,458 | 276,145 |
| 權益總額 | | 4,185,328 | 2,975,324 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行貸款 | 20 | 1,153,939 | 1,479,713 |
| 可換股債券 | 21 | — | 26,704 |
| 衍生金融工具 | 22 | 20,708 | 11,765 |
| 欠少數股東之款項 | 23 | 20,603 | 14,851 |
| 遞延所得稅負債 | 24 | 213,288 | 211,941 |
| | | 1,408,538 | 1,744,974 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬項及應計項目 | 25 | 377,405 | 277,503 |
| 欠少數股東之款項 | 23 | 10,355 | 15,588 |
| 當期所得稅負債 | | 27,456 | 19,401 |
| 銀行貸款及透支 | 20 | 91,928 | 42,888 |
| | | 507,144 | 355,380 |
| 負債總額 | | 1,915,682 | 2,100,354 |
| 權益及負債總額 | | 6,101,010 | 5,075,678 |
| 流動資產淨額 | | 174,813 | 272,217 |
| 資產總額減流動負債 | | 5,593,866 | 4,720,298 |

資產負債表

| | 於十二月三十一日 | | 附註 | 於十二月三十一日 | |
|------------------------|--------------|--------------|----|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 | | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
| 資產 | | | | | |
| 非流動資產 | | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 7 | 36 | | 26 | |
| 於附屬公司之投資 | 11 | 3,019,436 | | 2,253,735 | |
| 附屬公司欠款 | 11 | — | | 56,700 | |
| 衍生金融工具 | 22 | — | | 1,458 | |
| 會所債券 | | 840 | | 840 | |
| | | 3,020,312 | | 2,312,759 | |
| 流動資產 | | | | | |
| 附屬公司欠款 | 11 | 367,174 | | 361,196 | |
| 應收股息、預付款項及按金 | | 231,304 | | 194,796 | |
| 現金及現金等價 | 17 | 16,468 | | 29,578 | |
| | | 614,946 | | 585,570 | |
| 資產總額 | | 3,635,258 | | 2,898,329 | |
| 權益 | | | | | |
| 本公司權益持有人應佔股本及儲備 | | | | | |
| 股本 | 18 | 1,934,577 | | 1,224,810 | |
| 其他儲備 | 19 | 1,542,357 | | 1,541,917 | |
| 保留盈利 | 33 | | | | |
| — 擬派末期股息 | 35 | 44,631 | | 33,295 | |
| — 其他 | | 55,796 | | 48,389 | |
| 權益總額 | | 3,577,361 | | 2,848,411 | |
| 負債 | | | | | |
| 非流動負債 | | | | | |
| 衍生金融工具 | 22 | 20,708 | | 11,765 | |
| 流動負債 | | | | | |
| 應付賬項及應計項目 | | 8,948 | | 6,370 | |
| 欠附屬公司之款項 | 11 | 28,241 | | 31,783 | |
| | | 37,189 | | 38,153 | |
| 負債總額 | | 57,897 | | 49,918 | |
| 權益及負債總額 | | 3,635,258 | | 2,898,329 | |
| 流動資產淨額 | | 577,757 | | 547,417 | |
| 資產總額減流動負債 | | 3,598,069 | | 2,860,176 | |

綜合收益表

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------------------------------------------|----|----------------|--------------|
| | | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
| 銷售額 | 5 | 1,219,248 | 1,002,892 |
| 銷售成本 | 26 | (493,970) | (408,806) |
| 毛利 | | 725,278 | 594,086 |
| 其他收益 — 淨額 | 27 | 113,726 | 80,293 |
| 市場推廣費用 | 26 | (44,086) | (34,456) |
| 行政開支 | 26 | (94,033) | (86,818) |
| 其他經營開支 | 26 | (327,541) | (279,781) |
| 經營溢利 | | 373,344 | 273,324 |
| 融資費用 | 30 | (19,128) | (32,461) |
| 應佔聯營公司溢利 | 31 | 98,901 | 41,957 |
| 未計所得稅前溢利 | | 453,117 | 282,820 |
| 所得稅開支 | 32 | (78,892) | (63,491) |
| 年內溢利 | | 374,225 | 219,329 |
| 應佔： | | | |
| 本公司權益持有人 | | 340,863 | 202,173 |
| 少數股東權益 | | 33,362 | 17,156 |
| | | 374,225 | 219,329 |
| 年內本公司權益持有人應佔溢利之 每股盈利 (以每股美仙列示) | | | |
| — 基本 | 34 | 12.76 | 7.97 |
| — 攤薄 | 34 | 12.71 | 7.95 |
| 股息 | 35 | 100,323 | 75,933 |

綜合權益變動表

| | 附註 | 本公司權益持有人應佔 | | | | 少數股東權益 千美元 | 總額 千美元 |
|-------------------------------|-------|------------|-------------|-------------|-----------|---------------|-----------|
| | | 股本 千美元 | 其他儲備 千美元 | 保留盈利 千美元 | 總額 千美元 | | |
| 於二零零七年一月一日結餘 | | 1,224,810 | 1,088,174 | 386,195 | 2,699,179 | 276,145 | 2,975,324 |
| 貨幣匯兌差額 | | — | 226,371 | — | 226,371 | 16,108 | 242,479 |
| 出售於附屬公司之部分權益 | | — | (3,088) | — | (3,088) | — | (3,088) |
| 直接確認於權益中之收入淨額 | | — | 223,283 | — | 223,283 | 16,108 | 239,391 |
| 年內溢利 | | — | — | 340,863 | 340,863 | 33,362 | 374,225 |
| 截至二零零七年十二月三十一日止年度之已確認 收入總額 | | — | 223,283 | 340,863 | 564,146 | 49,470 | 613,616 |
| 可換股債券轉換時發行股份 | 18,19 | 35,334 | (2,623) | — | 32,711 | — | 32,711 |
| 行使購股權 — 配發股份 | 18 | 9,617 | — | — | 9,617 | — | 9,617 |
| 行使購股權 — 從購股權儲備轉撥至股份溢價 | 18,19 | 2,044 | (2,044) | — | — | — | — |
| 授出購股權 — 僱員服務價值 | 19 | — | 2,484 | — | 2,484 | — | 2,484 |
| 供股 | | 662,772 | — | — | 662,772 | — | 662,772 |
| 派付二零零六年度末期股息 | | — | — | (33,347) | (33,347) | — | (33,347) |
| 派付二零零七年度中期股息 | | — | — | (55,692) | (55,692) | — | (55,692) |
| 已付及應付少數股東之股息 | | — | — | — | — | (17,728) | (17,728) |
| 少數股東注入及收購之權益 | | — | — | — | — | 14,290 | 14,290 |
| 應付少數股東之權益貸款之變動淨額 | | — | — | — | — | (18,719) | (18,719) |
| | | 709,767 | (2,183) | (89,039) | 618,545 | (22,157) | 596,388 |
| 於二零零七年十二月三十一日結餘 | | 1,934,577 | 1,309,274 | 638,019 | 3,881,870 | 303,458 | 4,185,328 |
| 本集團之保留盈利包括： | | | | | | | |
| 本公司及附屬公司 | | | | 283,309 | | | |
| 聯營公司 | | | | 354,710 | | | |
| | | | | 638,019 | | | |

綜合權益變動表

| | 附註 | 本公司權益持有人應佔 | | | | 少數股東權益 千美元 | 總額 千美元 |
|-------------------------------|--------|------------|-------------|----------------|-----------|---------------|-----------|
| | | 股本 千美元 | 其他儲備 千美元 | 保留盈利 千美元 | 總額 千美元 | | |
| 於二零零六年一月一日結餘 | | 1,181,117 | 940,569 | 259,351 | 2,381,037 | 249,177 | 2,630,214 |
| 貨幣匯兌差額 | | — | 147,552 | — | 147,552 | 14,501 | 162,053 |
| 直接確認於權益中之收入淨額 | | — | 147,552 | — | 147,552 | 14,501 | 162,053 |
| 年內溢利 | | — | — | 202,173 | 202,173 | 17,156 | 219,329 |
| 截至二零零六年十二月三十一日止年度之已確認 收入總額 | | — | 147,552 | 202,173 | 349,725 | 31,657 | 381,382 |
| 可換股債券轉換時發行股份 | 18, 19 | 33,188 | (3,499) | — | 29,689 | — | 29,689 |
| 行使購股權 — 配發股份 | 18 | 9,642 | — | — | 9,642 | — | 9,642 |
| 行使購股權 — 從購股權儲備轉撥至股份溢價 | 18, 19 | 863 | (863) | — | — | — | — |
| 授出購股權 — 僱員服務價值 | 19 | — | 4,415 | — | 4,415 | — | 4,415 |
| 派付二零零五年度末期股息 | | — | — | (32,691) | (32,691) | — | (32,691) |
| 派付二零零六年度中期股息 | | — | — | (42,638) | (42,638) | — | (42,638) |
| 已付少數股東之股息及購自少數股東之權益 | | — | — | — | — | (12,318) | (12,318) |
| 少數股東注入權益 | | — | — | — | — | 7,747 | 7,747 |
| 應付少數股東之權益貸款之變動淨額 | | — | — | — | — | (118) | (118) |
| | | 43,693 | 53 | (75,329) | (31,583) | (4,689) | (36,272) |
| 於二零零六年十二月三十一日結餘 | | 1,224,810 | 1,088,174 | 386,195 | 2,699,179 | 276,145 | 2,975,324 |
| 本集團之保留盈利包括： | | | | | | | |
| 本公司及附屬公司 | | | | 113,916 | | | |
| 聯營公司 | | | | 272,279 | | | |
| | | | | <u>386,195</u> | | | |

附屬公司及聯營公司保留盈利內分別包括約2,178,000美元及22,722,000美元（二零零六年：297,000美元及21,158,000美元）之法定基金。此等基金乃按照有關法規從在中國註冊成立及經營之有關公司之除稅後溢利中撥出而設立。

綜合現金流量報表

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|-------------------------------------|----|------------------|------------------|------------------------|--------------|----------------|----------------|
| | | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 | | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 | |
| 經營業務之現金流 | | | | 融資活動之現金流 | | | |
| 經營產生之現金 | 36 | 474,542 | 378,181 | 已付股息 | | (89,039) | (75,329) |
| 已付利息 | | (78,161) | (66,205) | 已付少數股東股息 | | (15,676) | (12,696) |
| 已繳香港利得稅 | | (11,475) | (11,818) | 發行普通股所得款項 | | 672,389 | 9,642 |
| 已繳海外稅款 | | (62,028) | (40,397) | 少數股東之貸款減少淨額 | | (30,876) | (5,727) |
| 經營活動所得的現金淨額 | | 322,878 | 259,761 | 少數股東注資 | | 11,423 | 7,747 |
| 投資業務之現金流 | | | | 償還銀行貸款 | | (1,016,470) | (560,691) |
| 購買物業、廠房及設備 | | (78,753) | (116,298) | 動用銀行貸款 | | 733,227 | 1,002,191 |
| 發展中物業之支出 | | (474,327) | (394,980) | 融資活動產生之現金淨額 | | 264,978 | 365,137 |
| 購買租賃土地及土地使用權 | | (28,031) | (5,534) | 現金、現金等價及銀行透支 | | | |
| 購買投資物業 | | (45,865) | (2,862) | 增加淨額 | | 42,338 | 52,369 |
| 出售物業、廠房及設備；租賃土地及土地 使用權；及投資物業所得款項 | | 957 | 1,396 | 年初之現金、現金等價及銀行透支 | | 330,049 | 266,985 |
| 出售持作交易用途之金融資產所得款項 | | — | 8,808 | 現金、現金等價及銀行透支之匯兌 收益 | | 14,263 | 10,695 |
| 購買商標 | | — | (958) | 年終之現金、現金等價及銀行透支 | 17 | 386,650 | 330,049 |
| 網站開發成本支出 | | (405) | (1,625) | | | | |
| 土地使用權及租賃之按金 | | (7,421) | (50,006) | | | | |
| 收購一家附屬公司之額外權益 | 36 | (1,347) | (2,520) | | | | |
| 出售一家聯營公司權益所得款項 | | — | 39,488 | | | | |
| 出售附屬公司部分權益所得款項 | 36 | 98,995 | — | | | | |
| 注入聯營公司之資本 | | (35,589) | (64,528) | | | | |
| 借予聯營公司之貸款增加淨額 | | (23,310) | (30,515) | | | | |
| 已收利息 | | 10,040 | 9,479 | | | | |
| 已收聯營公司股息 | | 39,160 | 37,372 | | | | |
| 已收持作交易用途之金融資產之股息 | | 378 | 754 | | | | |
| 投資業務所用之現金淨額 | | (545,518) | (572,529) | | | | |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

1 一般資料

香格里拉(亞洲)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)主要從事擁有及經營酒店及相關物業，以及提供酒店管理及相關服務。

本公司為一家於百慕達註冊成立之有限公司。註冊辦事處地址為 Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM12, Bermuda。

本公司於香港聯合交易所有限公司主板作第一上市及於新加坡證券交易所有限公司作第二上市。

2 主要會計政策概要

編製此等綜合財務報表所採用之主要會計政策載於下文。

2.1 編製基準

本綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)所編製。綜合財務報表乃按歷史成本常規法編製，惟按下文之會計政策所披露，金融資產(不包括若干可供出售之金融資產)及金融負債(包括衍生金融工具)與投資物業乃按公平值列賬。

下列乃與本集團之營運有關，並必須於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度採用之新準則、修訂準則及新詮釋：

- 香港財務報告準則7
- 香港會計準則1修訂
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋8
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋9
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋10
- 金融工具：披露
- 財務報表之呈列
- 香港財務報告準則2之範圍
- 重新評估嵌入式衍生工具
- 中期財務報告及減值

新準則、修訂準則及新詮釋對本集團之會計政策並無產生重大影響。

下列新準則、修訂準則及新詮釋與本集團之營運有關，惟於二零零七年並未生效且並無提前採用：

- 香港會計準則23修訂
- 香港會計準則27修訂
- 香港財務報告準則3修訂
- 香港財務報告準則8
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋11
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋12
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋13
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋14
- 借款成本
- 綜合及個別財務報表
- 業務合併
- 營運分部
- 香港財務報告準則2－集團及庫存股份交易
- 服務特許權協議
- 客戶忠誠度計劃
- 香港會計準則19－界定福利資產限額、最低資金要求及兩者相互關係

本集團相信採用以上之新準則、修訂準則及新詮釋並不會對本集團之會計政策造成重大變動。

若干比較數字已重列以配合本年度之呈列方式。

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日之財務報表。

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權監管其財務及營運政策之公司 (包括特別目的之公司)，通常擁有其逾半數表決權的股本權益。在釐定本集團是否控制另一家公司時，須考慮是否存在現時可行使或可兌換的潛在投票權及其影響。

附屬公司自其控制權轉移至本集團當日起全面綜合入賬。附屬公司自其控制權終止當日起取消綜合入賬。

本集團使用會計購買法計算收購附屬公司。計量收購成本乃按交易日所給予資產、已發行權益工具及所產生或承擔之負債之公平值，另加收購直接應佔之成本計算。因商業合併而收購之可識別資產及承擔之負債和或然負債，初步按其於收購日期之公平值計算，而毋須計及任何少數股東權益。收購成本超出本

集團應佔所收購可識別淨資產公平值之差額列為商譽。倘收購成本較所收購附屬公司淨資產之公平值為低，則有關差額直接在收益表確認。

集團內公司間之交易、結餘及交易未變現收益將予以對銷。除非有證據顯示出現減值資產已轉讓，否則亦須撤銷未變現虧損。附屬公司之會計政策已作必要改變，以確保與本集團所採納之政策一致。

在本公司資產負債表中，於附屬公司之投資乃以成本值扣除減值虧損撥備列賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息為基準列賬。

(b) 聯營公司

聯營公司指本集團一般持有20%至50%表決權的股本權益並可對其行使重大影響力 (惟非控制權) 之公司。於聯營公司之投資乃以會計權益法計算，並以成本值作初步確認。本集團於聯營公司之投資包括收購時已識別的商譽 (扣除任何累計減值虧損) (見附註2.8)。

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 綜合賬目 (續)

(b) 聯營公司 (續)

本集團應佔收購後聯營公司之溢利或虧損及儲備變動分別計入收益表及儲備。累計收購後變動與投資面值抵銷而調整。倘本集團應佔聯營公司虧損相等於或超出其所佔聯營公司權益 (包括任何其他無抵押應收款項)，則除非其須代聯營公司承擔債務或支付款項，否則本集團毋須確認額外虧損。

本集團與聯營公司之間交易的未變現收益將予以對銷，惟以本集團所佔聯營公司之權益為限。除非有證據顯示出現減值資產已轉讓，否則亦須對銷未變現虧損。聯營公司之會計政策已作必要改變，以確保與本集團所採納之政策一致。

在本公司資產負債表中，於聯營公司的投資以成本值扣除減值虧損撥備列賬。聯營公司之業績由本公司按已收及應收股息為基準列賬。

2.3 分部報告

業務分部是指從事提供產品或服務，而所承受風險及所得回報與其他業務分部有所分別的一組資產及業務。地區分部於特定的經濟環境中提供產品或服務，而與其他在另外的經濟環境經營的分部所承受風險及所得回報有所不同。

根據本集團之內部財務報告方式，本集團已決定以地區分部資料作為主要報告形式，另將業務分部資料作為次要報告形式。

未分配成本指企業支出。分部資產基本上包括固定資產、租賃土地及土地使用權、於聯營公司之權益、存貨、應收款及營運現金，惟主要不包括遞延所得稅資產、無形資產及證券投資。分部負債乃由經營負債組成，惟不包括稅項、衍生金融工具及所有借款等項目。資本開支乃由添置之固定資產、租賃土地及土地使用權組成。

2.4 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

包含於本集團各實體之財務報表中之項目按該實體營運時主要經濟環境之貨幣 (「功能貨幣」) 計量。綜合財務報表以美元呈列，美元乃本公司之功能及呈列貨幣。

2 主要會計政策概要 (續)

2.4 外幣換算 (續)

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易日之匯率換算為功能貨幣。結算該等交易以及按年終時的匯率換算以外幣列值的貨幣資產與負債所產生的匯兌損益在收益表中確認入賬。

非貨幣項目之匯兌差額 (如按公平值計入損益之持作交易用途之金融資產) 作為公平值收益或虧損之一部份呈報。非貨幣項目之匯兌差額 (如列作可供出售金融資產之權益) 則記入權益中的有關儲備。

(c) 集團公司

集團旗下所有實體 (全部均非採用惡性通貨膨脹經濟體系之貨幣) 之功能貨幣倘有別於呈列貨幣, 其業績及財務狀況按以下方法換算成呈列貨幣:

- (i) 各資產負債表所列之資產及負債按該資產負債表結算日之收市匯率換算;
- (ii) 各收益表所列之收入及開支按平均匯率換算 (除非該平均值不足以合理地概括反映各交易日期適用匯率之累計影響, 在該情況下, 該等收入及開支按各交易日期之匯率換算); 及

- (iii) 所有產生之匯兌差額於權益中分開確認。

於綜合賬目時, 由換算於海外實體之投資淨額而產生之匯兌差額, 均列入股東權益項下的外匯變動儲備。於部份處理或出售海外業務時, 該等匯兌差額於收益表入賬確認為出售收益或虧損之一部份。

收購海外實體所產生之商譽及公平值調整列作該海外實體之資產及負債, 並按收市匯率換算。

2.5 物業、廠房及設備

樓宇主要包括酒店物業。所有物業、廠房及設備以歷史成本扣除折舊及減值虧損入賬。歷史成本包括收購項目直接產生的開支。

當與項目有關之未來經濟利益有可能流入本集團, 且能可靠地計量項目之成本時, 後續成本方會計入資產賬面值或確認為獨立資產 (如適用)。所有其他維修及保養於產生之財政期間在收益表支銷。

2 主要會計政策概要 (續)

2.5 物業、廠房及設備 (續)

折舊按預計可使用年期以直線法撇除成本計算。所採用之可使用年期或主要年率為：

| | |
|------------|------------------------|
| 酒店樓宇及其他樓宇 | 相關土地租賃期或五十年之較短者 |
| 傢俬、固定裝置及設備 | 10%至33 $\frac{1}{3}$ % |
| 汽車 | 25% |
| 廠房及機器 | 5%至10% |

資產的餘值及可使用年期於各資產負債表結算日作檢討，並在適當時予以調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回數額，則會將資產的賬面值撇減至其可收回數額。

酒店物業之永久業權土地不作折舊，該類土地以成本減累計減值(如有)列賬。發展中物業不予折舊。

出售所產生之損益通過將所得款項與賬面值相比較予以釐定及於收益表內確認為其他經營開支。

2.6 投資物業

持有用作獲取長期租金收入或資本增值或同時用作此兩種目的，且並非由綜合後本集團旗下公司佔用之物業，乃列作投資物業。

投資物業包括根據經營租賃或永久業權持有之土地及樓宇。

根據經營租賃持有之土地，如符合投資物業之其餘定義，乃作投資物業分類及列賬，且不會進行攤銷。

投資物業初步按其成本(包括有關交易成本)計量。

於初步確認後，投資物業按外聘專業估值師每年審閱之公平值列賬。公平值之變動於收益表內確認。

當與該資產有關之未來經濟利益有可能流入本集團，且能可靠地計量其成本時，後續開支會計入於該資產之賬面值。所有其他維修及保養成本於產生之財政期間在收益表支銷。

2 主要會計政策概要 (續)

2.7 租賃土地及土地使用權

作酒店物業或酒店物業發展用途之租賃土地或土地使用權之預付地價，乃分類及入賬列作租賃土地及土地使用權，並按成本值列賬及以直線法於租賃期內於收益表內攤銷。

2.8 無形資產

(a) 商譽

商譽指收購成本超過本集團於收購日期應佔所收購附屬公司／聯營公司可識別淨資產之公平值之差額。收購附屬公司所產生之商譽列入無形資產內。收購聯營公司所產生之商譽列入於聯營公司之投資內。商譽每年進行減值測試，並以成本扣除累計減值虧損列賬。出售一間實體所產生之損益包括與所出售實體有關之商譽之賬面值。

商譽乃分配至現金產生單位以進行減值測試。

(b) 商標及特許權

商標及特許權以歷史成本值列賬。擁有既定可使用年期的商標及特許權以成本值減累計攤銷及減值列賬。攤銷乃以直線法計算，按商標及特許權之估計可使用年期（二十年）分攤其成本。

(c) 網站開發成本

網站開發成本（乃直接與本集團控制之可識別及獨特產品之開發相關連，及預計於一年後產生之經濟利益大有可能超逾其成本）確認為無形資產。該等開發成本按成本值減累計攤銷及減值列賬。攤銷乃以直線法計算，於開始營運起，按估計可使用年期（三年）內分攤其成本。

2.9 資產減值

無特定使用年期的資產毋須攤銷，但須至少每年進行一次減值測試，並在出現若干事件或環境有變而顯示資產賬面值可能無法收回時檢討減值。須予攤銷的資產在出現若干事件或環境有變而顯示資產賬面值可能無法收回時檢討減值。減值虧損乃按資產的賬面值超出其可收回數額的差額確認入賬。可收回數額為資產公平值減出售成本及使用值兩者之較高者。為評估減值情況，資產按最低組別的獨立可識別現金流（現金產生單位）進行分類。商譽以外之非金融資產於各報告日期就可能撥回減值予以檢討。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.10 投資

本集團將其投資劃分為以下類別：持作交易用途之金融資產、貸款及應收款及可供出售金融資產。分類乃基於購入該等投資之目的而作出。管理層按初步確認結果釐定其投資之分類，並於每個報告日期重新評估有關分類。

(a) 持作交易用途之金融資產

一項金融資產如主要以於短期內出售為目的而購入，乃分類列作持作交易用途之金融資產。衍生工具亦屬於持作交易用途之金融資產，除非其被指定作對沖用途，則作別論。此類別內的資產倘為交易而持有或預期將於資產負債表結算日後十二個月內變現，概列作流動資產。

(b) 貸款及應收款

貸款及應收款為具有固定或可釐定付款額而並非於成交活躍市場報價之非衍生金融工具。該等款項於本集團直接向不擬進行應收款交易之債務人提供金錢、貨品或服務時產生。該等款項列入流動資產內（於資產負債表結算日後十二個月以上到期之非流動資產除外）。貸款及應收款列入資產負債表內貿易及其他應收款項下（附註2.12）。

(c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定納入此類別或不能歸入任何其他類別之非衍生金融工具。除非管理層有意在結算日後12個月內出售該項投資，否則此等資產列入非流動資產。

購買及出售投資於交易日（即本集團承諾購買或出售該項資產之日期）即予確認。所有金融資產初步以成本值確認。當收取來自該項投資之現金流之權利屆滿或已轉讓，且本集團已轉讓絕大部份之所有權風險及回報時，則不再確認該項投資。持作交易用途之金融資產隨後以按當前市場收市價釐定之公平值列賬；因公平值改變而產生之變現及未變現收益及虧損於產生期間之收益表內入賬。貸款及應收款採用實際利息法按攤銷成本扣除減值列賬，連同賬面值變動於收益表內確認。列作可供出售金融資產之非上市權益乃按成本值扣除減值列賬（計入收益表），皆因此等金融資產之公平值不能可靠地計量。會所債券按公平值列賬，其公平值變動於權益中確認。

本集團於每個資產負債表結算日評估是否有客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。就貸款及應收款及可供出售金融資產而言，倘資產之預計可收回數額明顯或長時間低於其成本值，即可作為釐定該資產有否減值之考慮因素。如有此跡象，其賬面值將調低至其預計可收回數額。

2 主要會計政策概要 (續)

2.11 存貨

存貨按成本值與可變現淨值之較低者列賬。

成本值 (即採購成本) 按加權平均基準計算。可變現淨值按日常業務過程中之估計銷售價格減有關之可變銷售成本計算。

2.12 貿易及其他應收款

貿易及其他應收款按公平值作初步確認，隨後使用實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計算。貿易及其他應收款之減值撥備，乃於有客觀證據顯示本集團將無法按照應收款之原定條款收回全部到期款額時確認。撥備金額為資產賬面值與按實際利率貼現之估計未來現金流現值之差額。資產之賬面值通過使用撥備賬款予以減少，且虧損之金額於收益表內確認為行政開支。當貿易應收賬款無法被收回時，將於撥備賬款中撇銷。隨後收回先前經撇銷的金額將計入收益表列為行政開支。

2.13 現金及現金等價

現金及現金等價包括手頭現金、銀行通知存款、其他原定到期日為三個月或以內之短期高流動投資以及銀行透支。銀行透支在資產負債表中列作流動負債項下之銀行貸款。

2.14 股本

普通股股份列作權益。

發行新股或購股權直接產生之新增成本於權益內列作所得款項扣減之項目 (扣除稅項)。

2.15 貿易應付款

貿易應付款初步按公平值確認，隨後使用實際利息法按攤銷成本計量。

2.16 借款

借款按公平值扣除所產生之交易成本予以初步確認。所得款項與初始時之公平值之差額 (公平值損益) 於收益表內確認。交易成本為收購、發行或出售金融資產或金融負債直接產生之新增成本 (包括向代理商、顧問、經紀及交易商支付之費用及佣金，以及監管機構及證券交易所收取之徵費及各類轉讓稅項)。借款其後按攤銷成本列賬；任何初步公平值 (扣除交易成本) 與贖回價值之間的差額使用實際利息法於借款期間在收益表內確認。

借款列作流動負債，除非本集團具無條件權利可延遲清償該項負債至資產負債表結算日後至少十二個月，則作別論。

2 主要會計政策概要 (續)

2.17 可換股債券

已發行可換股債券在首次確認時分為負債和權益兩部份。負債部份以公平值（乃按相同類別之非可換股債券之市場利率釐定）確認，而發行所得款項與負債部份公平值之間的差額則計入權益部份。負債部份其後按攤銷成本列賬。權益部份於可換股債券儲備中確認，直至在債券轉換時轉撥至股份溢價，或在債券贖回時從儲備直接轉至保留盈利。

2.18 開業前費用

開業前費用於產生時自該年度之收益表扣除。

2.19 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產負債之稅基與其在綜合財務報表之賬面值兩者之暫時差額作全數撥備。然而，倘遞延所得稅乃因首次確認交易（並非商業合併）中的資產或負債而產生，且進行有關交易時並無影響會計或應課稅溢利或虧損，則不會入賬。遞延所得稅乃按結算日前已頒佈或實質上已頒佈之稅率（及稅法）計算，且該等稅率（及稅法）預期將於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用。

倘若可能有未來應課稅溢利可予抵銷暫時差額，則會確認遞延所得稅資產。

遞延所得稅乃就於附屬公司及聯營公司的投資產生之暫時差額而撥備，惟倘若本集團可控制暫時差額之撥回，且暫時差額有可能在可見將來不會撥回則除外。

2.20 僱員福利

(i) 僱員享有之休假

僱員享有之年假於應計予僱員時確認。因僱員於截至結算日止提供服務而估計未放之年假須作出撥備。

僱員享有之病假及分娩假於休假時方予確認。

(ii) 退休金承擔

本集團設有若干界定福利及界定供款計劃，其下大部份資產一般由受託人管理之獨立基金持有。退休金計劃一般由僱員及相關集團成員公司供款。界定福利計劃會計及獨立合資格精算師提供之建議。

2 主要會計政策概要 (續)

2.20 僱員福利 (續)

(ii) 退休金承擔 (續)

本集團向界定供款退休計劃作出之供款於供款時列作開支，有關款額可藉因僱員於供款全數歸屬前脫離該計劃而被沒收之供款（倘適用）予以扣減。

就界定供款計劃而言，本集團以強制、合約或自願形式向公開或私人管理的退休金保險計劃供款。供款一經支付，本集團再無其他付款責任。供款於到期支付時列作僱員福利開支，並會扣減該等因僱員於供款全數歸屬前脫離該計劃而被沒收之供款。預付供款按現金退款或可扣減的未來付款而確認為資產。

就界定福利計劃而言，退休金成本乃採用預計單位貸記法評估：退休金之成本自收益表中扣除，以根據精算師（精算師會最少每三年對該等計劃進行一次全面評估）之意見按僱員服務年期分攤定期成本。退休金承擔按估計未來現金流出之現值計算。注資計劃所產生之精算損益按平均僱員剩餘服務年期確認。過往服務成本以直線法按平均期限確認為開支，直至福利歸屬時止。

2.21 撥備

當本集團因過往事件須承擔現有之法律或推定責任，而在解除該等責任時有可能導致資源流出，並已能可靠地估計有關數額時，則予確認撥備。未來經營虧損毋須確認撥備。

2.22 收入確認

收入包括已扣除增值稅、回扣及折扣且已撇銷集團內銷售之銷售貨物及服務之公平值。收入按以下基準確認：

銷售：

- (i) 來自房租、餐飲銷售及其他配套服務之酒店收入於提供服務時確認。
- (ii) 酒店管理及相關服務之收入於提供服務時確認。
- (iii) 物業租金收入根據各有關租約之年期按直線法為基準確認。

2 主要會計政策概要 (續)

2.22 收入確認 (續)

其他收入：

(iv) 利息收入按時間比例基準以實際利息法確認。倘應收款出現減值，本集團會將其賬面值撇減至可收回數額（即按工具之原定實際利率貼現計算的估計未來現金流量），並繼續解除貼現作為利息收入。減值借貸之利息收入於收取現金或條件許可時按成本收回基準予以確認。

(v) 股息收入在收取股息之權利確定時確認。

2.23 經營租賃（作為承租人）

所有權之絕大部份風險及回報由出租人保留之租賃乃列作經營租賃。根據經營租賃作出之付款於扣除自出租人收取之任何獎賞後，於租賃期內以直線法在收益表中支銷。

2.24 股息分派

向本公司股東作出的股息分派於本公司股東批准派息之期間內在本集團財務報表中確認為負債。

2.25 以股份為基礎之補償金

本集團有兩個權益償付及以股份為基礎的補償金計劃。就於二零零二年十一月七日或以前授出之購股權而言，本集團採用香港財務報告準則2之過渡條款，據此尚未應用公平值確認及計量政策。就二零零二年十一月七日以後授出之購股權而言，授出購股權用以換取僱員之服務之公平值確認為開支。於歸屬期內支出之費用總額則參考所授予購股權之公平值（不包括任何非市場歸屬條件（如溢利能力及銷售增長目標）之影響）而釐定。非市場歸屬條件包括於預計將可行使之購股權數目之假設中。於每個資產負債表結算日，有關實體會修正其對預計將可行使之購股權數目之估算。修正原先估算（如有）之影響於收益表內確認，並於所剩歸屬期內對權益進行相應調整。

所得款項（扣除任何直接應佔交易成本）於購股權獲行使時計入股本（面值）及股份溢價。先前確認為購股權儲備之有關結餘亦計入股份溢價。

2.26 借款成本

收購、建造或生產時須耗用長時間方可備作擬定用途或出售之資產之直接應佔借款成本會撥作該資產之部份成本。所有其他借款成本於產生時在該年度之收益表中扣除。

3 金融風險管理

3.1 金融風險因素

本集團活動涉及多類金融風險：市場風險（包括外匯風險及價格風險）、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團之整體風險管理計劃針對金融市場的不可預計因素，並致力將本集團財務表現可能受到的負面影響減至最低。本集團利用衍生金融工具對沖若干風險。

本集團庫務部根據董事會的指引進行風險管理。本集團庫務部與本集團營運單位緊密合作，識別、評估並對沖金融風險。董事會提供有關整體風險管理和涉及指定範疇（例如外匯風險、利率風險、信貸風險、使用衍生金融工具及投資多出的流動資金）的準則。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團在世界各地均有業務，並受不同貨幣所產生的外匯風險所影響。未來商業交易、確認資產與負債及於海外業務的淨投資均帶來外匯風險。本集團於不同的海外業務均有投資，其資產淨值受到外幣匯兌風險所影響。

本集團在貨幣風險方面具有自然經濟對沖措施，因本集團所有位於香港、中國國內、新加坡及馬來西亞之業務單位之收

入（及大部份相關開支）均以當地貨幣為訂價單位。由於菲律賓披索繼續強勁，本集團酒店已逐步以當地貨幣報出客房價格。在法律許可情況下，本集團盡力以較強勢貨幣報價及以該貨幣儲存銀行結餘。同樣，在法律許可情況下，本集團在中國國內之附屬公司以美元借入新增銀行貸款。

經考慮涉及之貨幣風險及取得有關保障之成本後，本集團認為不適宜透過遠期外匯合約就貨幣風險進行大量對沖。

本集團根據年末之財務狀況分析其外匯風險。本集團單位水平之外匯風險主要來自長期銀行借款及股東貸款且本集團將計算該影響對收益表所產生之影響。本集團於綜合賬目時計算由換算於海外實體之投資淨額產生對外匯變動儲備之影響。於二零零七年十二月三十一日，倘美元及港元兌其他所有貨幣之匯率下跌／上升5%且其他所有變數保持不變，則本公司權益持有人應佔本集團溢利及外匯變動儲備將分別增加／減少31,706,000美元（二零零六年：17,419,000美元）及183,540,000美元（二零零六年：152,701,000美元）。根據香港之聯繫匯率制度，美元兌港元之匯率僅可於小範圍內波動。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3 金融風險管理 (續)

3.1 金融風險因素 (續)

(a) 市場風險 (續)

(ii) 價格風險

由於本集團所持投資在綜合資產負債表列為持作交易用途之金融資產，並以公平值計入損益，故本集團受到權益證券價格風險所影響。可供出售金融資產為於非上市股份之投資及並無受價格風險限制。本集團並無涉及商品價格風險。

股本證券價格風險乃買賣證券之公平值因個別證券價值變動降低之風險，且其亦受到股本證券指數水平變動之影響。

假設不計及減值等可能對收益表產生額外影響之因素，買賣證券之公平值每降低5%，則買賣證券之賬面值將減少3,586,000美元（二零零六年：2,505,000美元），而本公司權益持有人應佔本集團溢利將減少3,090,000美元（二零零六年：2,090,000美元）。

根據於二零零七年十二月三十一日之所有買賣證券之市值，本集團97.8%（二零零六年：96.4%）之買賣證券於香港聯合交易所有限公司上市及於資產負債表結算日按照收市買入價

進行估值。於最接近資產負債表結算日之交易日營業時間結束時之香港聯交所市場股本證券指數及年內最高及最低點位如下：

| | 二零零七年 十二月三十一日 | 高/低 二零零七年 | 二零零六年 十二月三十一日 | 高/低 二零零六年 |
|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| 香港 | | 31,638/ | | 20,001/ |
| — 恆生指數 | 27,812 | 18,664 | 19,964 | 14,944 |

(b) 信貸風險

本集團並無嚴重的信貸集中風險。現時本集團已訂有政策確保房間銷售的批發客戶均有合適的信貸記錄。零售客戶的銷售大部份均透過信用卡進行。公司客戶的銷售乃透過擁有良好信貸記錄的客戶進行。本集團已有政策限制任何客戶所涉及的全球信貸風險。

有關各類別金融資產於報告日期信貸風險的最高風險於有關金融資產的綜合財務報表附註披露。

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理意味著維持足夠的現金及可買賣證券、可透過適量的承諾信貸獲取資金，並可就市場狀況平倉。由於相關業務常有變化，本集團庫務部有意維持承諾信貸，以維持資金運用的靈活性。

3 金融風險管理 (續)

3.1 金融風險因素 (續)

(c) 流動資金風險 (續)

本集團顯示合約到期日的金融負債分析如下：

| | 少於3個月 千美元 | 3個月至1年 千美元 | 1年至2年 千美元 | 超過2年 千美元 |
|----------------------|--------------|---------------|--------------|-------------|
| 於二零零七年十二月三十一日 | | | | |
| 銀行透支 | 34 | — | — | — |
| 銀行貸款 | — | 91,928 | 18,118 | 1,135,821 |
| 衍生金融工具 | — | — | — | 20,708 |
| 欠少數股東之款項 | — | 10,355 | — | 31,318 |
| 應付賬項及應計項目 | 60,687 | 316,718 | — | — |
| 所得稅負債 | — | 27,456 | — | — |
| 於二零零六年十二月三十一日 | | | | |
| 銀行透支 | 112 | — | — | — |
| 銀行貸款 | — | 42,888 | 162,261 | 1,317,452 |
| 可換股債券 | — | — | — | 28,202 |
| 衍生金融工具 | — | — | — | 11,765 |
| 欠少數股東之款項 | — | 15,588 | 3,544 | 11,307 |
| 應付賬項及應計項目 | 46,465 | 231,038 | — | — |
| 所得稅負債 | — | 19,401 | — | — |

表格披露的金額乃合約未貼現的現金流量並等於其在各自綜合資產負債表的賬面結餘，惟計入於二零零七年十二月三十一日結算的綜合資產負債表且到期日超過兩年的欠少數股東之款項20,603,000美元及計入於二零零六年十二月三十一日結算的綜合資產負債表的可換股債券26,704,000美元除外。

(d) 現金流量及公平值利率風險

由於本集團並無重大附息資產，本集團的大部份收入及經營現金流入均不受市場利率所影響。

本集團的利率風險主要來自長期銀行借款及利率掉期合約之衍生金融工具。

以浮動利率計息的銀行借款使本集團面臨現金流量利率風險。考慮到人民幣銀行借款乃屬固定利率性質及已簽訂的利率掉期合約的本金額，本集團的政策旨在維持約一半或以上以固定利率計息的借款。基於上述政策，於二零零七年十二月三十一日，本集團61%的借款乃以固定利率計息。

3 金融風險管理 (續)

3.1 金融風險因素 (續)

(d) 現金流量及公平值利率風險 (續)

本集團根據於年終能為貸款全數再融資及／續期之假設分析其銀行借款之利率風險。本集團計算界定利率變動對收益表之影響。所有貨幣均採用同一利率變動。此情況只適用於代表主要計息部分的銀行借款。根據所進行的模擬情況，倘利率增加1%對收益表之影響為本公司權益持有人應佔本集團溢利最多減少11,064,000美元(二零零六年：8,200,000美元)(扣除發展中物業之利息資本化後)。

本集團利用浮動與固定利率的掉期合約管理其現金流量利率風險。該等利率掉期合約產生經濟影響，將借款自浮動利率轉為按固定利率計息。一般來說，本集團所獲長期銀行借款均以浮動利率計息。本集團會不時密切監察利率的變動，並訂立利率掉期合約。根據利率掉期合約，本集團與其他人士同意每月交換按協定名義本金額將根據固定合約利率與浮動利率計算的差額。本集團的利率掉期合約並不符合資格使用對沖會計處理。任何合約的公平值變動即時於收益表確認入賬。

本集團根據年終本金價值及相關合約條款分析其利率掉期合約利率風險。於二零零七年十二月三十一日，倘利率增加1%而所有其他變數維持不變，則由於此等合約之公平值增加，本公司權益持有人應佔本集團溢利將增加28,296,000美元(二零零六年：24,544,000美元)。倘利率減低1%，則本公司權益持有人應佔本集團溢利將減少29,649,000美元(二零零六年：26,201,000美元)。

3.2 金融風險管理

本集團管理資本的目的為保障本集團繼續以持續經營方式為股東提供回報以及為其他權益持有人帶來利益之能力，並且維持最佳資本結構以減少資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團可調整向股東支付股息的金額、向股東退還股本、發行新股份或出售資產以減少債項。

本集團根據資本負債比率監控資本。資本負債比率乃按負債淨額除以資本總額計算。負債淨額乃按借貸總額(包括資產負債表中所示的流動及非流動銀行借款及可換股債券)減現金及現金等價計算。資本總額乃按資產負債表中所示的「權益」計算。

3 金融風險管理 (續)

3.2 金融風險管理 (續)

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日之資本負債比率如下：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|------------------------|--------------|--------------|
| 借貸總額 | 1,245,867 | 1,549,305 |
| 減：現金及現金等價 (附註17) | (386,684) | (330,161) |
| 負債淨額 | 859,183 | 1,219,144 |
| 總權益 | 4,185,328 | 2,975,324 |
| 資本負債比率 (負債淨額除以權益總額) | 20.5% | 41.0% |

本集團之銀行借款融資要求符合若干根據本公司權益持有人應佔經調整綜合資本及儲備及經調整綜合權益總額計算之比率。本集團會每月監控是否符合此等比率。本集團遵守其借款協議之所有契諾之情況理想。

3.3 利率掉期合約之會計處理

本集團已透過訂立利率掉期合約減低其利率風險。

利率掉期合約為衍生金融工具的一種，乃為管理風險而設（皆因本集團之政策並不容許進行投機交易）。利率掉期合約於訂立合約日期首次以公平值確認入賬，其後按重估後的公平值列賬。

本集團的利率掉期合約並不符合資格使用對沖會計處理。不符合對沖會計處理的合約的公平值變動即時於收益表確認入賬。

3.4 公平值估算

於活躍市場買賣的金融工具（如公開買賣的衍生工具及持作買賣用途與可供出售的證券）之公平值乃按資產負債表結算日之市場報價釐定。本集團所持金融資產使用之市場報價為即期買價，而金融負債之合適市場報價為即期賣價。

並非於活躍市場買賣的金融工具之公平值乃按成本減減值列賬（於收益表扣除），原因是此等金融資產之公平值不能可靠計量。

貿易應收款及應付款之面值減估計信貸調整乃假設與其公平值相若。為作披露之用，金融負債的公平值是以本集團所知同類金融工具之現行市場利率貼現未來合約協定現金流量而估算。

4 重要會計估算及判斷

估算及判斷會不斷評估，並以過往經驗及其他因素作為基礎，包括在目前情況下對未來事件之合理預期。

4.1 重要會計估算及假設

本集團作出有關未來之估算及假設。嚴格而言，所產生之會計估算甚少與有關之實際結果相同。有重大風險會導致下一個財政年度資產與負債之賬面值作大幅調整之估算及假設如下。

(a) 估計商譽減值

本集團每年均會根據附註2.8所載會計政策進行測試以評估商譽有否減值。現金產生單位的可收回數額乃根據使用值計算方式而釐定。該等計算涉及運用估算。

(b) 所得稅

本集團須繳納多個司法權區之所得稅。釐定世界各地所得稅撥備涉及重大判斷。在日常業務過程中有若干交易及計算方式，均會導致難以準確釐定最終稅項。本集團根據當地稅務常規及專業意見，估計是否需繳納額外稅項，從而確認對預期稅務審核事宜之責任。倘該等事宜之最終稅務結果有別於原來所入賬數額，則該差額會影響釐定期間之所得稅及遞延稅項撥備。

(c) 投資物業公平值估算

公平值的最佳憑證為同類租賃及其他合約於活躍市場之現行價格或獨立估值師行每年進行的估值。本集團的投資物業按年終的專業估值入賬。

4.2 應用公司會計政策之重大判斷

分辨投資物業與業主自用物業

本集團釐定一項物業是否符合投資物業的規定。在作出判斷時，本集團會考慮物業能否產生大致上獨立於公司所持之其他資產的現金流量。業主自用物業所產生的現金流量不僅來自物業本身，亦來自生產或供應過程中所使用的其他資產。

若干物業的其中一部份持作收取租金或作資本升值，而另外一部份則持作生產或供應貨品或服務或行政之用。倘此等部份可獨立出售（或根據融資租賃獨立出租），則本集團會將該等部份分開入賬。倘物業部份未能獨立出售，僅在持作生產或供應貨品或服務或作行政用途所佔比例並非重大時，方會將物業列作投資物業入賬。釐定配套服務的重大程度是否足以使物業不符合列作投資物業的資格涉及判斷。本集團在作判斷時會個別考慮各物業。

5 銷售及分部資料

本集團擁有及營運酒店與相關物業，並提供酒店管理及相關服務。年內確認之銷售額如下：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|------------|------------------|------------------|
| 銷售額 | | |
| 酒店營運： | | |
| 房租 | 622,644 | 514,471 |
| 餐飲銷售 | 457,250 | 376,846 |
| 提供配套服務 | 79,251 | 69,524 |
| 酒店管理及相關服務費 | 32,369 | 20,766 |
| 物業租賃 | 27,734 | 21,285 |
| | 1,219,248 | 1,002,892 |

主要報告形式 – 地區分部

本集團於全球範圍之經營可劃分為六個主要區域：

| | | |
|------|---|------------------------|
| 香港 | — | 擁有、營運及管理酒店 |
| 中國國內 | — | 擁有、營運及管理酒店 |
| | — | 擁有及出租辦公室、商舖及服務式公寓 |
| 菲律賓 | — | 擁有、營運及管理酒店 |
| 新加坡 | — | 擁有、營運及管理酒店 |
| | — | 擁有及出租辦公室、商舖及服務式公寓 |
| 泰國 | — | 擁有、營運及管理酒店 |
| | — | 擁有及出租辦公室、商舖及服務式公寓 |
| 馬來西亞 | — | 擁有、營運及管理酒店、擁有及營運高爾夫球會所 |
| | — | 擁有及出租辦公室、商舖及服務式公寓 |
| 其他國家 | — | 擁有、營運及管理酒店 |

次要報告形式 – 業務分部

本集團於全球範圍之組織可劃分為三個主要業務分部：

| | | |
|------|---|-------------------|
| 酒店營運 | — | 擁有及經營酒店業務 |
| 酒店管理 | — | 提供酒店管理及相關服務 |
| 物業租賃 | — | 擁有及出租辦公室、商舖及服務式公寓 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

5 銷售及分部資料 (續)

主要報告形式 – 地區分部

分部收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度 (百萬美元)

| | 中華人民共和國 | | | | | | | 抵銷 | 集團 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|---------------|----------------|
| | 香港 | 中國國內 | 菲律賓 | 新加坡 | 泰國 | 馬來西亞 | 其他 | | |
| 銷售額 | | | | | | | | | |
| 對外銷售 | 230.8 | 436.9 | 149.4 | 170.6 | 60.3 | 121.8 | 49.4 | — | 1,219.2 |
| 內部分部間銷售 | 7.1 | 19.3 | 8.8 | 4.9 | 2.8 | 3.7 | 1.7 | (48.3) | — |
| 合計 | 237.9 | 456.2 | 158.2 | 175.5 | 63.1 | 125.5 | 51.1 | (48.3) | 1,219.2 |
| 業績 | | | | | | | | | |
| 分部業績 | 32.7 | 86.3 | 30.0 | 55.8 | 21.6 | 36.9 | 17.3 | — | 280.6 |
| 利息收入 | | | | | | | | | 10.3 |
| 股息收入 | | | | | | | | | 0.9 |
| 持作交易用途之金融資產之未實現收益淨額 | | | | | | | | | 21.1 |
| 投資物業公平值收益 | | | | | | | | | 59.1 |
| 衍生金融工具公平值虧損 – 利率掉期合約 | | | | | | | | | (10.4) |
| 來自少數股東借貸之公平值收益 | | | | | | | | | 10.7 |
| 未分配企業支出 | | | | | | | | | (16.0) |
| 來自一家附屬公司及一家聯營公司之股息 再投資之退稅 | | | | | | | | | 3.2 |
| 出售附屬公司部分權益之收益 | | | | | | | | | 9.1 |
| 一名少數股東之債務豁免 | | | | | | | | | 4.7 |
| 經營溢利 | | | | | | | | | 373.3 |
| 融資費用 | | | | | | | | | (19.1) |
| 應佔聯營公司溢利 | (0.2) | 85.7 | — | 11.9 | — | 2.3 | (0.8) | — | 98.9 |
| 未計所得稅前溢利 | | | | | | | | | 453.1 |

5 銷售及分部資料 (續)

主要報告形式 – 地區分部 (續)

分部收益表 (續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度 (百萬美元)

| | 中華人民共和國 | | 菲律賓 | 新加坡 | 泰國 | 馬來西亞 | 其他 | 抵銷 | 集團 |
|----------------|---------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|----|---------|
| | 香港 | 中國國內 | | | | | | | |
| 物業、廠房及設備折舊 | (14.5) | (61.5) | (21.9) | (12.9) | (9.0) | (11.4) | (3.7) | — | (134.9) |
| 租賃土地及土地使用權攤銷 | (1.9) | (5.6) | — | (0.2) | — | (0.3) | (0.3) | — | (8.3) |
| 資本開支 (不包括無形資產) | 8.0 | 414.6 | 47.5 | 13.3 | 43.2 | 22.0 | 105.2 | — | 653.8 |

內部分部間銷售或交易乃按一般商業條款及同樣適用於無關聯第三方之條件訂立。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

5 銷售及分部資料 (續)

主要報告形式 – 地區分部 (續)

分部資產負債表

於二零零七年十二月三十一日 (百萬美元)

| | 中華人民共和國 | | 菲律賓 | 新加坡 | 泰國 | 馬來西亞 | 其他 | 抵銷 | 集團 |
|------------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------------|
| | 香港 | 中國國內 | | | | | | | |
| 分部資產 | 301.4 | 2,088.8 | 507.8 | 804.6 | 232.3 | 418.0 | 429.2 | (13.2) | 4,768.9 |
| 於聯營公司之權益 | 39.3 | 918.8 | — | 86.9 | — | 28.7 | 45.3 | — | 1,119.0 |
| 未分配資產 | | | | | | | | | 125.9 |
| 無形資產 | | | | | | | | | 87.2 |
| 總資產 | | | | | | | | | 6,101.0 |
| 分部負債 | (80.7) | (157.2) | (39.0) | (30.8) | (26.0) | (25.6) | (31.7) | 13.2 | (377.8) |
| 未分配負債 | | | | | | | | | (1,537.9) |
| 總負債 | | | | | | | | | (1,915.7) |

5 銷售及分部資料 (續)

主要報告形式 – 地區分部 (續)

分部收益表

截至二零零六年十二月三十一日止年度 (百萬美元)

| | 中華人民共和國 | | 菲律賓 | 新加坡 | 泰國 | 馬來西亞 | 其他 | 抵銷 | 集團 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|---------------|----------------|
| | 香港 | 中國國內 | | | | | | | |
| 銷售額 | | | | | | | | | |
| 對外銷售 | 212.8 | 334.5 | 124.3 | 140.5 | 54.3 | 91.6 | 44.9 | — | 1,002.9 |
| 內部分部間銷售 | 6.9 | 19.1 | 7.8 | 3.8 | 2.6 | 2.6 | 0.9 | (43.7) | — |
| 合計 | 219.7 | 353.6 | 132.1 | 144.3 | 56.9 | 94.2 | 45.8 | (43.7) | 1,002.9 |
| 業績 | | | | | | | | | |
| 分部業績 | 14.6 | 80.0 | 23.8 | 38.7 | 20.4 | 18.2 | 14.2 | — | 209.9 |
| 利息收入 | | | | | | | | | 7.9 |
| 股息收入 | | | | | | | | | 0.9 |
| 持作交易用途之金融資產之已實現及未實現收益淨額 | | | | | | | | | 21.0 |
| 投資物業公平值收益 | | | | | | | | | 51.5 |
| 衍生金融工具公平值虧損 – 利率掉期合約 | | | | | | | | | (10.4) |
| 未分配企業支出 | | | | | | | | | (14.8) |
| 來自附屬公司及一家聯營公司之股息再投資之退稅 | | | | | | | | | 7.6 |
| 收購一家附屬公司額外權益之資產淨值超逾成本之差額 | | | | | | | | | 0.7 |
| 商譽減值 | | | | | | | | | (1.0) |
| 經營溢利 | | | | | | | | | 273.3 |
| 融資費用 | | | | | | | | | (32.5) |
| 應佔聯營公司溢利 | 0.2 | 38.7 | — | 3.6 | — | — | (0.5) | — | 42.0 |
| 未計所得稅前溢利 | | | | | | | | | 282.8 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

5 銷售及分部資料 (續)

主要報告形式 – 地區分部 (續)

分部收益表 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度 (百萬美元)

| | 中華人民共和國 | | | | | | | 抵銷 | 集團 |
|----------------|---------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|----|---------|
| | 香港 | 中國國內 | 菲律賓 | 新加坡 | 泰國 | 馬來西亞 | 其他 | | |
| 物業、廠房及設備折舊 | (14.0) | (48.4) | (19.5) | (12.5) | (9.0) | (8.2) | (3.3) | — | (114.9) |
| 租賃土地及土地使用權攤銷 | (1.9) | (5.8) | — | (0.2) | — | (0.3) | (0.3) | — | (8.5) |
| 資本開支 (不包括無形資產) | 12.3 | 275.6 | 32.9 | 14.1 | 18.4 | 28.6 | 156.2 | — | 538.1 |

分部資產負債表

於二零零六年十二月三十一日 (百萬美元)

| | 中華人民共和國 | | | | | | | 抵銷 | 集團 |
|------------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------------|
| | 香港 | 中國國內 | 菲律賓 | 新加坡 | 泰國 | 馬來西亞 | 其他 | | |
| 分部資產 | 288.1 | 1,666.2 | 445.7 | 716.3 | 204.8 | 378.5 | 277.2 | (16.9) | 3,959.9 |
| 於聯營公司之權益 | 24.0 | 768.9 | — | 71.3 | — | 25.9 | 34.2 | — | 924.3 |
| 未分配資產 | | | | | | | | | 103.8 |
| 無形資產 | | | | | | | | | 87.7 |
| 總資產 | | | | | | | | | 5,075.7 |
| 分部負債 | (69.4) | (107.0) | (33.3) | (25.7) | (17.5) | (22.5) | (21.5) | 16.9 | (280.0) |
| 未分配負債 | | | | | | | | | (1,820.4) |
| 總負債 | | | | | | | | | (2,100.4) |

5 銷售及分部資料 (續)

次要報告形式 – 業務分部

截至二零零七年十二月三十一日止年度／於二零零七年十二月三十一日
(百萬美元)

| | 銷售額 | 分部業績 | 總資產 | 資本開支 |
|-----------|---------|-------|----------------|--------------|
| 酒店經營 | | | | |
| – 房租 | 622.6 | | | |
| – 餐飲銷售 | 457.3 | | | |
| – 提供配套服務 | 79.2 | | | |
| | 1,159.1 | 252.7 | 4,151.5 | 605.4 |
| 酒店管理 | 80.7 | 11.3 | 65.8 | 2.5 |
| 物業租賃 | 27.7 | 16.6 | 564.8 | 45.9 |
| 抵銷 | (48.3) | – | (13.2) | – |
| | 1,219.2 | 280.6 | 4,768.9 | 653.8 |
| 於聯營公司之權益 | | | 1,119.0 | – |
| 未分配資產 | | | 125.9 | – |
| 無形資產 | | | 87.2 | – |
| 總額 | | | 6,101.0 | 653.8 |

截至二零零六年十二月三十一日止年度／於二零零六年十二月三十一日
(百萬美元)

| | 銷售額 | 分部業績 | 總資產 | 資本開支 |
|-----------|---------|-------|----------------|--------------|
| 酒店經營 | | | | |
| – 房租 | 514.5 | | | |
| – 餐飲銷售 | 376.8 | | | |
| – 提供配套服務 | 69.5 | | | |
| | 960.8 | 197.3 | 3,422.2 | 531.7 |
| 酒店管理 | 64.5 | 5.1 | 48.9 | 3.6 |
| 物業租賃 | 21.3 | 7.5 | 505.7 | 2.8 |
| 抵銷 | (43.7) | – | (16.9) | – |
| | 1,002.9 | 209.9 | 3,959.9 | 538.1 |
| 於聯營公司之權益 | | | 924.3 | – |
| 未分配資產 | | | 103.8 | – |
| 無形資產 | | | 87.7 | – |
| 總額 | | | 5,075.7 | 538.1 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

6 按類別劃分的財務工具

有關財務工具的會計政策已應用於以下各項：

本集團

| | 按公平值 於損益表 列賬的資產 千美元 | 不符合 對沖 會計法的 衍生工具 千美元 | 可供 出售資產 千美元 | 總額 千美元 |
|----------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|----------------|
| 於綜合資產負債表列賬的資產 | | | | |
| 二零零七年十二月三十一日 | | | | |
| 可供出售之金融資產 (附註13) | — | — | 4,191 | 4,191 |
| 其他應收款 (附註14) | 5,091 | — | — | 5,091 |
| 應收賬款 (附註15) | 111,404 | — | — | 111,404 |
| 應收聯營公司款項 (附註12) | 84,783 | — | — | 84,783 |
| 持作交易用途之金融資產 (附註16) | — | 71,710 | — | 71,710 |
| 現金及現金等價 (附註17) | 386,684 | — | — | 386,684 |
| 總額 | 587,962 | 71,710 | 4,191 | 663,863 |
| 二零零六年十二月三十一日 | | | | |
| 可供出售之金融資產 (附註13) | — | — | 4,052 | 4,052 |
| 衍生金融工具 (附註22) | — | 1,458 | — | 1,458 |
| 其他應收款 (附註14) | 3,923 | — | — | 3,923 |
| 應收賬款 (附註15) | 92,282 | — | — | 92,282 |
| 應收聯營公司款項 (附註12) | 71,361 | — | — | 71,361 |
| 持作交易用途之金融資產 (附註16) | — | 50,094 | — | 50,094 |
| 現金及現金等價 (附註17) | 330,161 | — | — | 330,161 |
| 總額 | 497,727 | 50,094 | 4,052 | 553,331 |

| | 按公平值 於損益表 列賬的負債 千美元 | 不符合 對沖 會計法的 衍生工具 千美元 | 其他 金融負債 千美元 | 總額 千美元 |
|--|------------------------------|----------------------------------|-------------------|-----------|
|--|------------------------------|----------------------------------|-------------------|-----------|

| | | | | |
|----------------------|---------------|---------------|------------------|------------------|
| 於綜合資產負債表列賬的負債 | | | | |
| 二零零七年十二月三十一日 | | | | |
| 銀行貸款及透支 (附註20) | — | — | 1,245,867 | 1,245,867 |
| 衍生金融工具 (附註22) | — | 20,708 | — | 20,708 |
| 欠少數股東款項 (附註23) | 30,958 | — | — | 30,958 |
| 應付賬項及應計項目 (附註25) | — | — | 377,405 | 377,405 |
| 總額 | 30,958 | 20,708 | 1,623,272 | 1,674,938 |
| 二零零六年十二月三十一日 | | | | |
| 銀行貸款及透支 (附註20) | — | — | 1,522,601 | 1,522,601 |
| 可換股債券 (附註21) | — | — | 26,704 | 26,704 |
| 衍生金融工具 (附註22) | — | 11,765 | — | 11,765 |
| 欠少數股東款項 (附註23) | 30,439 | — | — | 30,439 |
| 應付賬項及應計項目 (附註25) | — | — | 277,503 | 277,503 |
| 總額 | 30,439 | 11,765 | 1,826,808 | 1,869,012 |

6 按類別劃分的財務工具 (續) 本公司

| | 貸款及 應收款 千美元 | 不符合 對沖 會計法的 衍生工具 千美元 | 可供 出售資產 千美元 | 總額 千美元 |
|---------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------|
| 於資產負債表列賬的資產 | | | | |
| 二零零七年十二月三十一日 | | | | |
| 附屬公司欠款 (附註11) | 367,174 | — | — | 367,174 |
| 會所債券 | — | — | 840 | 840 |
| 應收股息 | 227,650 | — | — | 227,650 |
| 現金及現金等價 (附註17) | 16,468 | — | — | 16,468 |
| 總額 | 611,292 | — | 840 | 612,132 |
| 二零零六年十二月三十一日 | | | | |
| 附屬公司欠款 (附註11) | 417,896 | — | — | 417,896 |
| 衍生金融工具 (附註22) | — | 1,458 | — | 1,458 |
| 會所債券 | — | — | 840 | 840 |
| 應收股息 | 186,145 | — | — | 186,145 |
| 現金及現金等價 (附註17) | 29,578 | — | — | 29,578 |
| 總額 | 633,619 | 1,458 | 840 | 635,917 |

| | 不符合 對沖 會計法的 衍生工具 千美元 | 其他 金融負債 千美元 | 總額 千美元 |
|---------------------|----------------------------------|-------------------|---------------|
| 於資產負債表列賬的負債 | | | |
| 二零零七年十二月三十一日 | | | |
| 衍生金融工具 (附註22) | 20,708 | — | 20,708 |
| 欠附屬公司之款項 | — | 28,241 | 28,241 |
| 總額 | 20,708 | 28,241 | 48,949 |
| 二零零六年十二月三十一日 | | | |
| 衍生金融工具 (附註22) | 11,765 | — | 11,765 |
| 欠附屬公司之款項 | — | 31,783 | 31,783 |
| 總額 | 11,765 | 31,783 | 43,548 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

7 物業、廠房及設備 本集團

| | 永久業權 土地及樓宇 千美元 | 汽車及 機器 千美元 | 傢俬、固定 裝置及設備 千美元 | 發展中 物業 千美元 | 總額 千美元 |
|----------------|----------------------|------------------|-----------------------|------------------|-------------|
| 於二零零六年一月一日 | | | | | |
| 成本 | 2,395,964 | 140,349 | 439,513 | 159,874 | 3,135,700 |
| 累計折舊 | (620,255) | (86,236) | (273,806) | — | (980,297) |
| 賬面淨值 | 1,775,709 | 54,113 | 165,707 | 159,874 | 2,155,403 |
| 截至二零零六年十二月三十一日 | | | | | |
| 止年度 | | | | | |
| 年初賬面淨值 | 1,775,709 | 54,113 | 165,707 | 159,874 | 2,155,403 |
| 匯兌差額 | 86,924 | 2,923 | 5,111 | 6,693 | 101,651 |
| 添置 | 78,853 | 6,380 | 31,066 | 413,448 | 529,747 |
| 出售 | (5,555) | (136) | (2,668) | (3,304) | (11,663) |
| 轉撥 | 42,536 | 1,703 | 27,294 | (71,533) | — |
| 折舊 | (62,268) | (14,016) | (38,993) | — | (115,277) |
| 年終賬面淨值 | 1,916,199 | 50,967 | 187,517 | 505,178 | 2,659,861 |
| 於二零零六年十二月三十一日 | | | | | |
| 成本 | 2,628,248 | 153,757 | 489,222 | 505,178 | 3,776,405 |
| 累計折舊 | (712,049) | (102,790) | (301,705) | — | (1,116,544) |
| 賬面淨值 | 1,916,199 | 50,967 | 187,517 | 505,178 | 2,659,861 |

| | 永久業權 土地及樓宇 千美元 | 汽車及 機器 千美元 | 傢俬、固定 裝置及設備 千美元 | 發展中 物業 千美元 | 總額 千美元 |
|-----------------------|----------------------|------------------|-----------------------|------------------|-------------|
| 截至二零零七年十二月三十一日 | | | | | |
| 止年度 | | | | | |
| 年初賬面淨值 | 1,916,199 | 50,967 | 187,517 | 505,178 | 2,659,861 |
| 匯兌差額 | 120,170 | 2,737 | 9,315 | 35,930 | 168,152 |
| 添置 | 29,620 | 8,319 | 40,859 | 496,332 | 575,130 |
| 出售 | (3,253) | (185) | (1,171) | (201) | (4,810) |
| 透過出售一家附屬公司部份 權益而出售 | — | — | (55) | (60) | (115) |
| 轉撥 | 364,221 | 53,655 | 62,642 | (480,518) | — |
| 轉撥至投資物業(附註8) | — | — | — | (2,250) | (2,250) |
| 折舊 | (68,350) | (15,916) | (50,771) | — | (135,037) |
| 年終賬面淨值 | 2,358,607 | 99,577 | 248,336 | 554,411 | 3,260,931 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | | | | | |
| 成本 | 3,171,927 | 220,593 | 612,043 | 554,411 | 4,558,974 |
| 累計折舊 | (813,320) | (121,016) | (363,707) | — | (1,298,043) |
| 賬面淨值 | 2,358,607 | 99,577 | 248,336 | 554,411 | 3,260,931 |

7 物業、廠房及設備 (續)

- (a) 二零零七年及二零零六年之所有折舊支出(扣除資本化金額)已計入其他經營開支。
- (b) 於二零零七年，概無以固定資產擔保之銀行借款。於二零零六年，銀行借款由若干年終賬面淨值為70,000美元之汽車作為擔保(附註20)。
- (c) 樓宇主要包括酒店物業。本公司附屬公司之酒店物業詳情載於附註41(a)。
- (d) 發展中物業包括翻新若干酒店物業相關之在建工程。

(e) 本公司物業、廠房及設備之變動詳情如下：

| | 傢俬、 固定裝置 及設備 千美元 | 汽車 千美元 | 總額 千美元 |
|-----------------------|---------------------------|-----------|-----------|
| 於二零零六年一月一日 | | | |
| 成本 | 834 | 221 | 1,055 |
| 累計折舊 | (794) | (211) | (1,005) |
| 賬面淨值 | 40 | 10 | 50 |
| 截至二零零六年 十二月三十一日止年度 | | | |
| 年初賬面淨值 | 40 | 10 | 50 |
| 添置 | 9 | — | 9 |
| 折舊 | (23) | (10) | (33) |
| 年終賬面淨值 | 26 | — | 26 |
| 於二零零六年 十二月三十一日 | | | |
| 成本 | 843 | 221 | 1,064 |
| 累計折舊 | (817) | (221) | (1,038) |
| 賬面淨值 | 26 | — | 26 |
| 截至二零零七年 十二月三十一日止年度 | | | |
| 年初賬面淨值 | 26 | — | 26 |
| 添置 | 31 | — | 31 |
| 折舊 | (21) | — | (21) |
| 年終賬面淨值 | 36 | — | 36 |
| 於二零零七年 十二月三十一日 | | | |
| 成本 | 874 | 221 | 1,095 |
| 累計折舊 | (838) | (221) | (1,059) |
| 賬面淨值 | 36 | — | 36 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

8 投資物業

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 於一月一日 | 385,125 | 353,159 |
| 匯兌差額 | 27,039 | 23,140 |
| 添置 | 45,865 | 2,862 |
| 對替代部份取消確認成本 | (254) | (1,871) |
| 轉撥自物業、廠房及設備(附註7) | 2,250 | — |
| 自租賃土地及土地使用權轉撥 (附註9) | 4,469 | — |
| 重新分類為按金 | — | (43,668) |
| 公平值收益(計入其他收益—淨值) (附註27) | 59,139 | 51,503 |
| 於十二月三十一日 | 523,633 | 385,125 |

(a) 投資物業於二零零七年十二月三十一日由獨立專業合資格估值師根據該等物業按現時用途作為全面經營實體之市值而作重新估值。

(b) 投資物業之公平值包括：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 香港以外，按下列方式持有： | | |
| 永久業權 | 400,430 | 335,048 |
| 介乎10至50年之租賃 | 123,203 | 50,077 |
| | 523,633 | 385,125 |

(c) 本公司附屬公司之投資物業詳情載於附註42(a)。

9 租賃土地及土地使用權

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 於一月一日 | | |
| 成本 | 467,277 | 451,681 |
| 累計攤銷 | (86,135) | (76,538) |
| 賬面淨值 | 381,142 | 375,143 |
| 年初賬面淨值 | 381,142 | 375,143 |
| 匯兌差額 | 15,600 | 8,944 |
| 添置 | 28,960 | 5,534 |
| 收購一家附屬公司(附註36(c)) | 3,842 | — |
| 轉撥至投資物業(附註8) | (4,469) | — |
| 攤銷預付經營租賃租金 | (8,326) | (8,479) |
| 年終賬面淨值 | 416,749 | 381,142 |
| 於十二月三十一日 | | |
| 成本 | 513,142 | 467,277 |
| 累計攤銷 | (96,393) | (86,135) |
| 賬面淨值 | 416,749 | 381,142 |

二零零七年及二零零六年所有攤銷支出已計入其他經營開支。

9 租賃土地及土地使用權 (續)

本集團於租賃土地及土地使用權之權益即預付經營租賃租金及其賬面淨值，分析如下：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 於香港，按下列方式持有： | | |
| 介乎10至50年之租賃 | 83,327 | 85,266 |
| 香港以外，按下列方式持有： | | |
| 50年以上之租賃 | 97,520 | 84,824 |
| 介乎10至50年之租賃 | 235,902 | 211,052 |
| | 416,749 | 381,142 |

10 無形資產

| | 商譽 千美元 | 商標及 特許權 千美元 | 網站開發 千美元 | 總額 千美元 |
|-------------------|-----------|-------------------|-------------|-----------|
| 於二零零六年一月一日 | | | | |
| 成本 | 76,817 | 10,000 | — | 86,817 |
| 累計攤銷 | — | (125) | — | (125) |
| 賬面淨值 | 76,817 | 9,875 | — | 86,692 |
| 截至二零零六年十二月三十一日止年度 | | | | |
| 年初賬面淨值 | 76,817 | 9,875 | — | 86,692 |
| 添置 | — | 958 | 1,625 | 2,583 |
| 減值 | (1,026) | — | — | (1,026) |
| 攤銷支出 | — | (540) | — | (540) |
| 年終賬面淨值 | 75,791 | 10,293 | 1,625 | 87,709 |
| 於二零零六年十二月三十一日 | | | | |
| 成本 | 75,791 | 10,958 | 1,625 | 88,374 |
| 累計攤銷 | — | (665) | — | (665) |
| 賬面淨值 | 75,791 | 10,293 | 1,625 | 87,709 |
| 截至二零零七年十二月三十一日止年度 | | | | |
| 年初賬面淨值 | 75,791 | 10,293 | 1,625 | 87,709 |
| 添置 | — | — | 405 | 405 |
| 攤銷支出 | — | (548) | (394) | (942) |
| 年終賬面淨值 | 75,791 | 9,745 | 1,636 | 87,172 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | | | | |
| 成本 | 75,791 | 10,958 | 2,030 | 88,779 |
| 累計攤銷 | — | (1,213) | (394) | (1,607) |
| 賬面淨值 | 75,791 | 9,745 | 1,636 | 87,172 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

10 無形資產 (續)

商譽主要部份為收購酒店管理集團SLIM International Limited之成本超出所收購可識別淨資產公平值之數額。由於酒店經營與酒店管理分組合併產生協同效益，商譽減值乃根據該等分組所產生之未來現金流量作出評估。以本集團之整體表現衡量，並不需要作出減值虧損撥備。

11 於附屬公司之投資及附屬公司結餘

(a) 於附屬公司之投資

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|--------|------------------|------------------|
| 本公司 | | |
| 投資，按成本 | | |
| 非上市股份 | 1,701,321 | 1,701,304 |
| 權益貸款 | 1,318,115 | 552,431 |
| | 3,019,436 | 2,253,735 |

權益貸款為無抵押，免息且無固定還款期。

(b) 附屬公司欠款 — 無抵押

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| 非流動部份 — 按年利率為香港銀行 同業拆息加1%計息並有固定 還款期 | — | 56,700 |
| 流動部份 | 367,174 | 361,196 |
| | 367,174 | 417,896 |
| 流動結餘包括： | | |
| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
| 按年利率為香港銀行同業拆息 加1%計息並有固定還款期 免息並於要求時償還 | — | 7,088 |
| | 367,174 | 354,108 |
| | 367,174 | 361,196 |

(c) 於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，欠附屬公司之款項為無抵押，免息並須於要求時償還。

(d) 主要附屬公司詳情載於附註40(a)。

12於聯營公司之權益及聯營公司欠款

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 於聯營公司之權益 | | |
| 於一月一日 | 708,638 | 607,897 |
| 應佔聯營公司業績 | | |
| — 除稅前溢利 | 108,554 | 74,212 |
| — 稅項 | (9,654) | (32,255) |
| | 98,900 | 41,957 |
| 匯兌差額 | 52,087 | 28,868 |
| 利息成本資本化 | 5,540 | — |
| 向聯營公司注資 | 35,589 | 64,528 |
| 聯營公司宣派股息 | (40,528) | (34,612) |
| 出售一家附屬公司部份權益 (附註36(b)) | 15,107 | — |
| 根據權益法計算於聯營公司之投資 | 875,333 | 708,638 |
| 權益貸款(a) | 182,796 | 163,952 |
| 其他長期股東貸款(b) | 60,863 | 51,666 |
| | 1,118,992 | 924,256 |

附註：

(a) 權益貸款為無抵押、免息且無固定還款期。

(b) 其他長期股東貸款按以下利率計息：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| — 香港銀行同業拆息加2%之 年利率 | 29,210 | 19,727 |
| — 新加坡銀行同業拆息加0.217% 之年利率 | 10,303 | 11,863 |
| — 掉期合約成本加0.5%之年利率 | 21,350 | 20,076 |
| | 60,863 | 51,666 |

除授予兩家聯營公司之29,210,000美元貸款(二零零六年：19,727,000美元)須於二零一五年十二月三十一日悉數償還外，其他長期股東貸款均為無抵押及無固定還款期。

(c) 聯營公司欠款為無抵押、免息及須於一年內償還。

(d) 於報告日期所面對之最大信貸風險乃長期股東貸款60,863,000美元(二零零六年:51,666,000美元)及聯營公司欠款23,920,000美元(二零零六年: 19,695,000美元)之公平值。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

12 於聯營公司之權益及聯營公司欠款 (續)

(e) 本集團於其聯營公司之權益均為非上市權益，已根據香港會計準則28「於聯營公司之投資」作出適當調整使之與本集團會計政策一致，有關詳情如下：

| 名稱 | 已繳資本 千美元 | 註冊成立之國家 | 資產 千美元 | 負債 千美元 | 收益 千美元 | 溢利/ (虧損) 千美元 | 持有權益 百分比 |
|------------------|-------------|---------|-----------|-----------|-----------|--------------------|-------------|
| 二零零七年 | | | | | | | |
| 中國國際貿易 中心有限公司 | 240,000 | 中華人民共和國 | 932,291 | 423,343 | 114,482 | 61,468 | 50 |
| 其他 | — | — | 821,267 | 211,223 | 130,259 | 37,433 | — |
| | | | 1,753,558 | 634,566 | 244,741 | 98,901 | |
| 二零零六年 | | | | | | | |
| 中國國際貿易 中心有限公司 | 240,000 | 中華人民共和國 | 867,201 | 420,940 | 104,562 | 18,751 | 50 |
| 其他 | — | — | 629,035 | 151,040 | 113,721 | 23,206 | — |
| | | | 1,496,236 | 571,980 | 218,283 | 41,957 | |

13 可供出售之金融資產

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 權益證券： | | |
| 海外非上市股份，按成本 | 1,916 | 1,916 |
| — 匯兌差額 | 207 | 83 |
| — 減值虧損撥備 | (14) | — |
| | 2,109 | 1,999 |
| 會所債券，按公平值 | 2,082 | 2,053 |
| | 4,191 | 4,052 |

於二零零七年及二零零六年概無出售任何可供出售之金融資產。

於報告日期所面對之最大信貸風險乃上述可供出售之金融資產之公平值。

14 其他應收款

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|------------|--------------|--------------|
| 貸款予一家被管理酒店 | 4,620 | 3,923 |
| 其他貸款 | 471 | — |
| | 5,091 | 3,923 |

予一家被管理酒店之貸款為根據酒店管理協議規定授予一家位於澳洲由獨立第三者所擁有之被管理酒店之貸款。該等貸款以該酒店物業作第二按揭為擔保並須依照固定償還時間表於二零一二年前悉數償還。除一筆指定金額2,000,000澳元（相等於1,799,000美元）（二零零六年：2,000,000澳元（相等於1,581,000美元））之貸款須按倫敦銀行同業拆息加1%之年利率計息外，該等貸款皆為免息貸款。於首次確認免息部份時計算公平值而使用之實際利率為年利率5.74%。

免息貸款款額416,000歐元（相等於613,000美元）由一全資附屬公司根據僱傭合約條款授予一名行政人員。該貸款須依照固定償還時間表於二零一八年前悉數償還。於首次確認貸款時計算公平值而使用之實際利率為年利率3.87%。

此等其他應收款之公平值與彼等之賬面值並無重大差異。

於報告日期所面對之最大信貸風險乃上述其他應收款之公平值。

15 應收賬項、預付款項及按金

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|-----------|----------------|--------------|
| 貿易應收款 | 73,027 | 59,301 |
| 減：應收款減值撥備 | (1,321) | (1,696) |
| 貿易應收款－淨值 | 71,706 | 57,605 |
| 預付款項及按金 | 60,024 | 113,346 |
| 其他應收款 | 39,698 | 34,677 |
| 流動部份 | 171,428 | 205,628 |

由於本集團擁有眾多客戶分佈在世界各地，故本集團之貿易應收款概無信貸集中風險。

(a) 貿易及其他應收款之公平值與賬面值並無重大差異。

(b) 本集團之大部份銷售主要以信用卡或按金作為付款形式，其餘數額一般有30日付款信貸期。本集團訂有明確之信貸政策。貿易應收款在扣除減值撥備後之賬齡分析如下：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|-------|---------------|--------------|
| 0－3個月 | 69,676 | 54,775 |
| 4－6個月 | 1,546 | 1,945 |
| 6個月以上 | 484 | 885 |
| | 71,706 | 57,605 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

15 應收賬項、預付款項及按金 (續)

(b) (續)

逾期不超過三個月的貿易應收款經考慮不作減值。於二零零七年十二月三十一日，貿易應收款中之20,849,000美元（二零零六年：17,704,000美元）已逾期但未作減值。該等貿易應收款與眾多無新近拖欠還款記錄之獨立客戶有關。該等貿易應收款之賬齡分析如下：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|---------|---------------|---------------|
| 0 – 3個月 | 18,822 | 14,950 |
| 4 – 6個月 | 1,543 | 1,916 |
| 6個月以上 | 484 | 838 |
| | 20,849 | 17,704 |

於二零零七年十二月三十一日，貿易應收款中之1,321,000美元（二零零六年：1,696,000美元）經考慮作減值。該等應收款均逾期三個月以上。

本集團貿易應收款及其他應收款以下列貨幣計值：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|-------|----------------|---------------|
| 港元 | 21,461 | 20,623 |
| 美元 | 4,159 | 3,013 |
| 人民幣 | 24,300 | 13,110 |
| 新加坡元 | 14,731 | 11,716 |
| 馬元 | 6,732 | 8,717 |
| 泰銖 | 4,458 | 4,145 |
| 菲律賓披索 | 15,914 | 12,854 |
| 歐元 | 3,519 | — |
| 其他貨幣 | 16,130 | 18,104 |
| | 111,404 | 92,282 |

本集團之貿易應收款減值撥備變動如下：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|---------------------|--------------|--------------|
| 於一月一日 | 1,696 | 1,604 |
| 匯兌差額 | 86 | 57 |
| 應收款減值撥備 | 1,273 | 1,132 |
| 年內貿易應收款因不可收回 而撇銷 | (421) | (81) |
| 未使用賬款回撥 | (1,313) | (1,016) |
| 於十二月三十一日 | 1,321 | 1,696 |

15 應收賬項、預付款項及按金 (續)

(b) (續)

新增及解除已減值應收款項的撥備已納入收益表內的行政支出。於撥備賬內支出的款項通常於預期不能進一步收回現金時撇銷。

於報告日期所面對的最大信用風險為上述各類應收款項的公平值。

16 持作交易用途之金融資產

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|------------|---------------|--------------|
| 權益證券，按市值 | | |
| 於香港上市之股份 | 70,131 | 48,279 |
| 於香港以外上市之股份 | 1,579 | 1,815 |
| | 71,710 | 50,094 |

於香港上市之權益證券包括由泰國Shangri-La Hotel Public Company Limited (「SHPCL」) 之一家全資附屬公司所持賬面值為34,634,000美元 (二零零六年十二月三十一日：28,114,000美元) 之本公司10,867,055股 (二零零六年十二月三十一日：10,867,055股) 普通股股份。該等股份佔本公司於二零零七年十二月三十一日已發行股本約0.4% (二零零六年十二月三十一日：0.4%)，乃由SHPCL之一家全資附屬公司於本公司在一九九九年底購入其控股權益前所持有。本公司已承諾致力促使SHPCL有秩序地按市場情況出售全部該等股份予獨立人士。鑑於該等股份屬臨時持有性質，該等股份於財務報表中被列為持作交易用途之金融資產。

17 現金及現金等價

| | 本集團 | | 本公司 | |
|----------------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
| 銀行及手頭現金 | 248,751 | 130,622 | 16,468 | 762 |
| 短期銀行存款 | 137,933 | 199,539 | — | 28,816 |
| | 386,684 | 330,161 | 16,468 | 29,578 |
| 就所有銀行結餘面臨之 最大信貸風險 | 382,758 | 327,450 | 16,467 | 29,578 |

短期銀行存款之實際利率為2.9% (二零零六年：4.0%)，該等存款之平均到期日為五個月 (二零零六年：30日)。

就現金流量報表而言，現金及現金等價包括下列各項：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
| 現金及現金等價 | 386,684 | 330,161 | 16,468 | 29,578 |
| 銀行透支 (附註20) | (34) | (112) | — | — |
| | 386,650 | 330,049 | 16,468 | 29,578 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

18 股本

| | 金額 | | | |
|------------------------------------|--------------|------------------|-------------|-----------|
| | 股份數目 (千股) | 普通股 股份 千美元 | 股份溢價 千美元 | 總額 千美元 |
| 法定股本 | | | | |
| — 每股面值1港元 之普通股股份 | | | | |
| 於二零零六年十二月三十一日 及二零零七年 十二月三十一日 | 5,000,000 | 646,496 | — | 646,496 |
| 已發行及繳足股本 | | | | |
| — 每股面值1港元 之普通股股份 | | | | |
| 於二零零七年一月一日 | 2,560,753 | 330,676 | 894,134 | 1,224,810 |
| 行使購股權 | | | | |
| — 配發股份(附註(a)) | 6,796 | 877 | 8,740 | 9,617 |
| — 轉撥自購股權儲備 | — | — | 2,044 | 2,044 |
| 可換股債券轉換時發行 股份(附註(b)) | 26,252 | 3,387 | 31,947 | 35,334 |
| 供股(附註(c)) | 287,687 | 37,121 | 625,651 | 662,772 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 2,881,488 | 372,061 | 1,562,516 | 1,934,577 |
| 於二零零六年一月一日 | 2,527,439 | 326,377 | 854,740 | 1,181,117 |
| 行使購股權 | | | | |
| — 配發股份(附註(a)) | 8,135 | 1,050 | 8,592 | 9,642 |
| — 轉撥自購股權儲備 | — | — | 863 | 863 |
| 可換股債券轉換時發行 股份(附註(b)) | 25,179 | 3,249 | 29,939 | 33,188 |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 2,560,753 | 330,676 | 894,134 | 1,224,810 |

(a) 本公司購股權持有人已行使下列根據行政人員購股權計劃及新購股權計劃按不同行使價授出之購股權股份：

| | 所發行購股權股份數目 | | | | | | 總代價 千美元 |
|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|------------|
| | 按每股購股 權股份 8.26港元 | 按每股購股 權股份 8.82港元 | 按每股購股 權股份 8.18港元 | 按每股購股 權股份 6.81港元 | 按每股購股 權股份 11.60港元 | 按每股購股 權股份 14.60港元 | |
| 於二零零七年 | | | | | | | |
| 一月 | 327,084 | — | 67,921 | — | 150,000 | — | 645 |
| 二月 | — | — | 67,921 | 50,000 | 125,000 | — | 303 |
| 三月 | — | 48,000 | 195,648 | 60,000 | 376,000 | — | 877 |
| 四月 | — | — | — | 20,000 | 152,000 | — | 245 |
| 五月 | — | 77,528 | — | 40,000 | 984,000 | — | 1,596 |
| 六月 | — | — | — | — | 375,000 | 75,000 | 702 |
| 七月 | 29,028 | — | — | 60,000 | 1,005,000 | 292,500 | 2,139 |
| 八月 | 133,000 | — | — | — | 225,000 | 50,000 | 573 |
| 九月 | 75,028 | — | — | — | 159,000 | 25,000 | 365 |
| 十月 | 136,308 | 125,983 | 67,921 | — | 527,000 | 115,000 | 1,366 |
| 十一月 | — | 224,439 | — | — | 255,000 | 30,000 | 694 |
| 十二月 | — | — | — | — | 50,000 | 20,000 | 112 |
| 截至二零零七年 十二月三十一日止年度 | 700,448 | 475,950 | 399,411 | 230,000 | 4,383,000 | 607,500 | 9,617 |
| 於二零零六年 | | | | | | | |
| 二月 | — | — | — | 60,000 | — | — | 53 |
| 五月 | 1,141,099 | 570,538 | 600,000 | 150,000 | 1,061,000 | — | 4,219 |
| 六月 | 414,000 | 60,000 | — | — | 280,000 | — | 929 |
| 七月 | 1,445 | 540,848 | — | 150,000 | 225,000 | — | 1,085 |
| 八月 | 87,084 | 116,293 | 67,921 | — | 24,000 | — | 333 |
| 九月 | 85,421 | — | — | 300,000 | 270,000 | — | 759 |
| 十月 | 448,207 | 639,611 | 359,011 | — | 182,000 | — | 1,857 |
| 十一月 | — | — | — | — | 60,000 | — | 90 |
| 十二月 | 44,000 | 69,366 | — | — | 128,000 | — | 317 |
| 截至二零零六年 十二月三十一日止年度 | 2,221,256 | 1,996,656 | 1,026,932 | 660,000 | 2,230,000 | — | 9,642 |

股份於緊接購股權獲行使日期前之加權平均收市價為21.20港元(二零零六年：15.46港元)。

18股本 (續)

- (b) 年內，下列由本公司一家全資附屬公司發行之可換股債券(附註21)已由債券持有人按換股價每股9.25港元轉換為本公司普通股股份，並已發行下列普通股股份：

| 普通股股份發行日期 | 可換股債券 之面值 千美元 | 已發行 新普通股 股份數目 |
|-----------|---------------------|---------------------|
| 二零零七年二月 | 16,932 | 14,277,794 |
| 二零零七年四月 | 3,200 | 2,698,377 |
| 二零零七年八月 | 3,000 | 2,529,729 |
| 二零零七年十二月 | 3,000 | 2,529,729 |
| | 26,132 | 22,035,629 |

面值5,000,000美元之可換股債券於二零零六年十二月被轉換，並就此於二零零七年一月一日發行4,216,216股普通股股份。

- (c) 於二零零七年七月三日，本公司宣佈建議以供股方式發行普通股股份。根據供股，合資格股東有權按於記錄日期每持有本公司9股股份供一股供股股份之基準，按每股供股股份18.00港元之價格申請認購供股股份。於二零零七年八月十日，即供股之記錄日期，本公司之已發行股份為2,589,182,512股，已發行之供股股份數目為287,686,945股。待包銷協議所載之供股條件達成後，包銷商(即郭氏集團成員公司)同意根據包銷協議全數包銷所有供股股份(惟不包括郭氏集團公司根據不可撤回承諾認購之149,779,588股供股股份)。供股於二零零七年九月十二日完成，本公司發行新普通股股份287,686,945股，所得款項總額為5,178,365,000港元(相等於668,176,000美元)。所得款項總額用途如下：

| | 千美元 |
|---------------|---------|
| 支付發行費用 | 5,404 |
| 償還銀行貸款 | 654,065 |
| 一般營運資金及銀行貸款利息 | 8,707 |
| | 668,176 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

18 股本 (續)

購股權

購股權乃授予董事及主要僱員。已授出購股權之行使價乃相等於／高於授出購股權當日股份之收市價。董事及僱員於完成一年服務(歸屬期)時方可享有購股權。購股權自授出日一年後方可行使，購股權之有效合約期為十年。本集團並無法律或推定責任須以現金購回或清償購股權。

本公司設有兩項購股權計劃：行政人員購股權計劃及新購股權計劃。

尚未行使之購股權股份數目之變動及其相關加權平均行使價如下：

| | 截至二零零七年 十二月三十一日止年度 | | 截至二零零六年 十二月三十一日止年度 | |
|----------|-------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| | 每股購股 權股份之 平均行使價 (港元) | 購股權 股份數目 | 每股購股 權股份之 平均行使價 (港元) | 購股權 股份數目 |
| 於一月一日 | 11.69 | 27,141,532 | 10.26 | 29,023,876 |
| 已授出 | — | — | 14.60 | 7,080,000 |
| 已行使 | 10.97 | (6,796,309) | 9.19 | (8,134,844) |
| 已失效 | 13.04 | (192,500) | 11.12 | (827,500) |
| 於十二月三十一日 | 11.92 | 20,152,723 | 11.69 | 27,141,532 |

於年末尚未行使之購股權股份之屆滿日及行使價如下：

| 屆滿日 | 每股購股 權股份行使價 (港元) | 購股權股份數目 | |
|------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| | | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零六年 十二月三十一日 |
| 行政人員購股權計劃 | | | |
| 二零零八年四月三十日 | 8.26 | 765,008 | 1,465,456 |
| 二零一零年一月十四日 | 8.82 | 1,210,294 | 1,686,244 |
| 二零一一年一月十四日 | 8.18 | 67,921 | 467,332 |
| | | 2,043,223 | 3,619,032 |
| 新購股權計劃 | | | |
| 二零零七年六月三十日 | 11.60 | — | 200,000 |
| 二零零七年六月三十日 | 14.60 | — | 37,500 |
| 二零零八年五月二日 | 11.60 | 50,000 | 50,000 |
| 二零零八年六月三十日 | 14.60 | 37,500 | — |
| 二零一二年五月二十八日 | 6.81 | 1,310,000 | 1,540,000 |
| 二零一五年四月二十七日 | 11.60 | 10,462,000 | 14,745,000 |
| 二零一六年六月十五日 | 14.60 | 6,250,000 | 6,950,000 |
| | | 18,109,500 | 23,522,500 |

於截至二零零七年十二月三十一日止年度概無授出購股權。

18 股本 (續)

購股權 (續)

於截至二零零六年十二月三十一日止年度授出之每份購股權之公平值，透過使用Black-Scholes 估值模式釐定為4.69港元。對該模式之主要輸入為於授出日期股份價格14.65港元、上文所示之行使價、預期股份價格回報之標準差33.98%、預期購股權年期5年、預期股息收益率1.74%及無風險年利率4.682%。預期股份價格回報之標準差浮動乃按與過去兩年半相較之每日股份價格統計分析計算得出。

根據兩項購股權計劃之條款，每股行使價為8.26港元、8.82港元、6.81港元、11.60港元及14.60港元可分別認購87,084股、145,822股、130,000股、455,000股及135,000股股份之購股權，已於二零零七年十二月三十一日後至本財務報表核准日期止獲行使。每股行使價為14.60港元及可認購20,000股股份之購股權，已於二零零七年十二月三十一日後至本財務報表核准日期止失效。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

19 其他儲備

| | 購股權 千美元 | 可換股債券 千美元 | 資本贖回 千美元 | 外匯變動 千美元 | 資本 千美元 | 其他 千美元 | 繳入盈餘 千美元 | 總額 千美元 |
|--------------------------------|--------------|--------------|---------------|----------------|----------------|--------------|----------------|------------------|
| 本集團 | | | | | | | | |
| 於二零零六年一月一日結餘 | 3,468 | 6,122 | 10,666 | (72,286) | 601,490 | 1,368 | 389,741 | 940,569 |
| 貨幣匯兌差額 | — | — | — | 147,552 | — | — | — | 147,552 |
| 可換股債券轉換時發行股份 | — | (3,499) | — | — | — | — | — | (3,499) |
| 授予購股權 | 4,415 | — | — | — | — | — | — | 4,415 |
| 行使購股權 — 轉撥至股份溢價 | (863) | — | — | — | — | — | — | (863) |
| 於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月一日之結餘 | 7,020 | 2,623 | 10,666 | 75,266 | 601,490 | 1,368 | 389,741 | 1,088,174 |
| 貨幣匯兌差額 | — | — | — | 226,371 | — | — | — | 226,371 |
| 出售附屬公司部份權益時轉撥至收益表 | — | — | — | (3,088) | — | — | — | (3,088) |
| 可換股債券轉換時發行股份 | — | (2,623) | — | — | — | — | — | (2,623) |
| 授予購股權 | 2,484 | — | — | — | — | — | — | 2,484 |
| 行使購股權 — 轉撥至股份溢價 | (2,044) | — | — | — | — | — | — | (2,044) |
| 於二零零七年十二月三十一日之結餘 | 7,460 | — | 10,666 | 298,549 | 601,490 | 1,368 | 389,741 | 1,309,274 |

19 其他儲備 (續)

| | 購股權 千美元 | 可換股債券 千美元 | 資本贖回 千美元 | 外匯變動 千美元 | 資本 千美元 | 其他 千美元 | 繳入盈餘 千美元 | 總額 千美元 |
|--------------------------------|----------------|--------------|---------------|-------------|-----------|-----------|------------------|------------------|
| 本公司 | | | | | | | | |
| 於二零零六年一月一日結餘 | 3,468 | — | 10,666 | — | — | — | 1,524,231 | 1,538,365 |
| 授予購股權 | 4,415 | — | — | — | — | — | — | 4,415 |
| 行使購股權 — 轉撥至股份溢價 | (863) | — | — | — | — | — | — | (863) |
| 於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月一日之結餘 | 7,020 | — | 10,666 | — | — | — | 1,524,231 | 1,541,917 |
| 授予購股權 | 2,484 | — | — | — | — | — | — | 2,484 |
| 行使購股權 — 轉撥至股份溢價 | (2,044) | — | — | — | — | — | — | (2,044) |
| 於二零零七年十二月三十一日之結餘 | 7,460 | — | 10,666 | — | — | — | 1,524,231 | 1,542,357 |

- (a) 一家附屬公司按當地法例規定須將其每年純利之若干百分比撥為其他儲備，直至有關儲備達至其註冊股本之10%為止。此等儲備不得作為股息分派用途。
- (b) 本公司之繳入盈餘乃因本公司為交換所收購公司之股份而發行股份所產生，此乃為本公司已發行股份之面值與所收購公司資產淨值之差額。根據百慕達1981年公司法（經修訂），該繳入盈餘可分派予股東。在本集團層面上，繳入盈餘已重新分類歸入相關附屬公司之有關儲備項目內（如適用）。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

19 其他儲備 (續)

(c) 於二零零七年十二月三十一日，本集團之可供分派儲備包括：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|--------------------------|------------------|--------------|
| 本公司 | | |
| 可供分派之保留盈利 | 100,427 | 81,684 |
| 繳入盈餘 | 1,524,231 | 1,524,231 |
| | 1,624,658 | 1,605,915 |
| 附屬公司 (附註(i)及(ii)) | | |
| 可供分派之保留盈利 | 899,692 | 649,568 |
| 聯營公司 (附註(i)及(ii)) | | |
| 可供分派之保留盈利 | 207,267 | 142,940 |

附註：

- (i) 附屬公司及聯營公司之可供分派保留盈利乃為該等公司法定財務報表所列之相應可供分派保留盈利 (經扣除適當預扣稅)。
- (ii) 本集團財務報表所包括若干附屬公司及聯營公司之保留盈利，與該等公司法定財務報表內可分派之保留盈利兩者間存在差異，因前者已為符合本集團之會計政策而作出調整。

20 銀行貸款及透支

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|----------------------|------------------|--------------|
| 透支 — 無抵押 (附註17) | 34 | 112 |
| 銀行貸款 — 有抵押 (附註37(c)) | 52,774 | 3 |
| 銀行貸款 — 無抵押 | 1,193,059 | 1,522,486 |
| | 1,245,867 | 1,522,601 |

銀行貸款及透支到期情況如下：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|-----------|------------------|--------------|
| 1年內 | 91,928 | 42,888 |
| 第1年至第2年間 | 18,118 | 162,261 |
| 第2年至第5年間 | 1,119,822 | 1,317,452 |
| 須於5年內悉數償還 | 1,229,868 | 1,522,601 |
| 5年後 | 15,999 | — |
| | 1,245,867 | 1,522,601 |

於二零零七年，本集團以較低息成本訂立新貸款協議，為一年內到期之部份借款再融資。本集團亦動用供股所得款項償還若干借款。

20 銀行貸款及透支 (續)

於資產負債表結算日之實際利率如下：

| | 二零零七年十二月三十一日 | | | | | | | 二零零六年十二月三十一日 | | | | |
|------|--------------|-------|-------|-------|-------|------|-------|--------------|-------|-------|-------|-------|
| | 港元 | 人民幣 | 馬元 | 美元 | 新加坡元 | 日圓 | 披索 | 港元 | 人民幣 | 馬元 | 美元 | 新加坡元 |
| 銀行透支 | 6.75% | - | - | - | - | - | - | - | - | 6.80% | - | - |
| 銀行借款 | 3.69% | 6.35% | 4.19% | 5.52% | 2.36% | 1.2% | 4.93% | 4.26% | 5.64% | 4.31% | 5.80% | 3.63% |

銀行貸款及透支之賬面值貼近其公平值，其貨幣面額如下：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|-------|------------------|------------------|
| 港元 | 739,724 | 1,113,092 |
| 人民幣 | 48,209 | 40,538 |
| 馬元 | 44,069 | 49,926 |
| 新加坡元 | 2,761 | 3,245 |
| 美元 | 391,460 | 315,800 |
| 日圓 | 446 | - |
| 菲律賓披索 | 19,198 | - |
| | 1,245,867 | 1,522,601 |

本集團有下列尚未提取備用借款：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|----------|------------------|----------------|
| 浮息 | | |
| — 於1年內到期 | 170,020 | 148,817 |
| — 於1年後到期 | 1,147,772 | 768,767 |
| 定息 | | |
| — 於1年內到期 | - | 24,828 |
| — 於1年後到期 | 45,600 | 45,069 |
| | 1,363,392 | 987,481 |

於二零零七年十二月三十一日，於一年後到期之尚未提取備用浮息借款800,000,000泰銖（二零零六年十二月三十一日：800,000,000泰銖），由一幅賬面淨值7,337,000美元（二零零六年十二月三十一日：6,910,000美元）之永久業權土地作抵押。

21 可換股債券

於二零零四年三月十五日，本公司之一家全資附屬公司以初步換股價每股本公司普通股股份9.25港元（可予調整）發行本金總額為200,000,000美元於二零零九年三月（「到期日」）到期之零息附擔保可換股債券。除非提早被贖回、兌換或購回而註銷，否則該等債券將於到期日按本金額之114.633%贖回。

負債部份及權益轉換部份之公平值於債券發行時釐定。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

21 可換股債券 (續)

負債部份之公平值 (包括於長期貸款中)，乃根據相同類別之非可換股債券之市場利率計算。餘額反映權益轉換部份之價值，包括於股東權益中之其他儲備內 (附註19)。

於資產負債表中確認之可換股債券計算方法如下：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 於二零零四年三月十五日發行之 可換股債券面值 | 200,000 | 200,000 |
| 發行開支 | (3,185) | (3,185) |
| 權益部份 | (20,075) | (20,075) |
| 於二零零四年三月十五日初步確認之 負債部份 | 176,740 | 176,740 |
| 累計利息開支 (附註30) | 17,319 | 16,918 |
| 轉換為本公司普通股股份之金額 | (194,059) | (166,954) |
| 負債部份 | — | 26,704 |

年內，面值為26,132,000美元之全部未行使可換股債券已被轉換及22,035,629股本公司普通股股份已於年內配發 (附註18(b))。此外，年內已就於二零零六年轉換的面值為5,000,000美元的可轉換債券配發4,216,216股普通股股份。

22 衍生金融工具

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 負債 | | |
| 利率掉期合約非流動部份 — 非對沖 | 20,708 | 11,765 |
| 資產 | | |
| 利率掉期合約非流動部份 — 非對沖 | — | (1,458) |
| 負債淨值 | 20,708 | 10,307 |

於二零零七年十二月三十一日未平倉香港銀行同業拆息及倫敦銀行同業拆息之利率掉期合約之名義本金總額分別為4,760,000,000港元及100,000,000美元 (二零零六年十二月三十一日：分別為4,460,000,000港元及100,000,000美元)。

於二零零七年十二月三十一日，固定年利率介乎4.28%至4.70% (二零零六年十二月三十一日：4.335%至4.70%)。

23 少數股東權益及少數股東結餘

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 少數股東權益 | | |
| 股份權益 | 260,298 | 214,240 |
| 權益貸款(附註a) | 43,160 | 61,905 |
| | 303,458 | 276,145 |

附註：

(a) 權益貸款為無抵押及無固定還款期，並按下列利率計息：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|-------------------|---------------|---------------|
| — 年利率2.5% | — | 11,564 |
| — 倫敦銀行同業拆息年利率 | 11,269 | — |
| — 倫敦銀行同業拆息加1%之年利率 | 5,824 | 2,480 |
| — 免息 | 26,067 | 47,861 |
| | 43,160 | 61,905 |

(b) 應付少數股東款項(非流動部份)為無抵押，並按下列條款償還：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| — 香港銀行同業拆息率加1%之年利率，須於二零一五年六月三十日悉數償還 | — | 14,175 |
| — 倫敦銀行同業拆息率加2.5%之年利率，須於二零一五年六月三十日悉數償還 | 693 | 676 |
| — 免息及無固定還款期 | 19,910 | — |
| | 20,603 | 14,851 |

於首次確認應付少數股東之免息部份時計算公平值而使用之實際利率為年利率4.4%。

(c) 應付少數股東款項(流動部份)為無抵押，並按下列條款償還：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| — 香港銀行同業拆息率加1%之年利率，須於二零一五年六月三十日悉數償還 | — | 1,772 |
| — 免息及無固定還款期 | 10,355 | 13,816 |
| | 10,355 | 15,588 |

應付少數股東款項(包括以上附註(b)及(c)之流動及非流動部份)之公平值與其賬面值並無重大差異。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

24 遞延所得稅

在香港經營之附屬公司之遞延所得稅資產及負債根據負債法以基本稅率17.5% (二零零六年：17.5%) 所產生之一切暫時差額作全數計算。海外附屬公司之遞延所得稅資產及負債乃按有關附屬公司經營之國家之適用稅率計算。

遞延所得稅賬目之變動如下：

| | 本集團 | |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
| 於一月一日 | 211,386 | 197,046 |
| 匯兌差額 | 4,182 | 5,086 |
| 出售於一家附屬公司之部份權益 (附註36(b)) | (6,168) | — |
| 扣除自收益表之遞延稅項 (附註32) | 1,594 | 9,254 |
| 於十二月三十一日 | 210,994 | 211,386 |

遞延所得稅資產僅在可能透過未來應課稅溢利實現有關稅項利益時就結轉之稅項虧損予以確認。於二零零七年十二月三十一日，本集團有以下未確認稅項虧損可結轉用以抵銷未來應課稅收入：

| | 本集團 | |
|----------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
| 無屆滿日 | 3,553 | 4,114 |
| 於未來5年內失效 | 27,089 | 14,239 |
| | 30,642 | 18,353 |

24 遞延所得稅 (續)

年內遞延所得稅資產及負債（於抵銷在相同稅項司法權區內結餘前）之變動如下：

| 遞延所得稅負債 | 加速稅項折舊 | | 物業估值盈餘／(虧損) | | 股息預扣稅 | | 總計 | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
| 於一月一日 | 187,918 | 181,301 | 7,494 | 7,391 | 19,600 | 16,407 | 215,012 | 205,099 |
| 扣除自／(計入) 收益表 | (3,683) | 1,485 | 2,509 | 25 | 5,981 | 2,878 | 4,807 | 4,388 |
| 出售附屬公司 | — | — | (6,168) | — | — | — | (6,168) | — |
| 匯兌差額 | 4,401 | 5,132 | 520 | 78 | 338 | 315 | 5,259 | 5,525 |
| 於十二月三十一日 | 188,636 | 187,918 | 4,355 | 7,494 | 25,919 | 19,600 | 218,910 | 215,012 |

| 遞延所得稅資產 | 資產撥備 | | 稅項虧損 | | 其他 | | 總計 | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
| 於一月一日 | (599) | — | (128) | (1,084) | (2,899) | (6,969) | (3,626) | (8,053) |
| 扣除自／(計入) 收益表 | 92 | (588) | (866) | 1,001 | (2,439) | 4,453 | (3,213) | 4,866 |
| 匯兌差額 | (659) | (11) | (68) | (45) | (350) | (383) | (1,077) | (439) |
| 於十二月三十一日 | (1,166) | (599) | (1,062) | (128) | (5,688) | (2,899) | (7,916) | (3,626) |

當有法定權利可將現有稅項資產與現有稅務負債抵銷，而遞延所得之稅額涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

24 遞延所得稅 (續)

在計入適當抵銷後，下列預計將於自資產負債表日期起計十二個月後方可大部份收回／清償之金額在綜合資產負債表內列賬。

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|---------|----------------|----------------|
| 遞延所得稅資產 | (2,294) | (555) |
| 遞延所得稅負債 | 213,288 | 211,941 |
| | 210,994 | 211,386 |

25 應付賬項及應計項目

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 貿易應付款 | 64,374 | 48,637 |
| 應付建造成本及應計開支 | 313,031 | 228,866 |
| | 377,405 | 277,503 |

於二零零七年十二月三十一日，貿易應付款之賬齡分析如下：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|---------|---------------|---------------|
| 0 – 3個月 | 60,687 | 46,465 |
| 4 – 6個月 | 1,526 | 531 |
| 6個月以上 | 2,161 | 1,641 |
| | 64,374 | 48,637 |

26 按性質劃分之開支

包括於銷貨成本、市場推廣費用、行政開支及其他經營開支內之開支分析如下：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 物業、廠房及設備折舊 (扣除 已資本化金額185,000美元 (二零零六年：352,000美元)) (附註7) | 134,852 | 114,925 |
| 租賃土地及土地使用權攤銷 (附註9) | 8,326 | 8,479 |
| 商標及網站開發攤銷 (附註10) | 942 | 540 |
| 僱員福利開支 (附註28) | 320,379 | 265,044 |
| 營運中已售或消耗之存貨成本 | 146,299 | 123,441 |
| 出售物業、廠房及設備及投資物業 取替部份之虧損 | 2,407 | 4,835 |
| 因酒店裝修而棄置之物業、廠房 及設備 | 630 | 4,194 |
| 經營租賃開支 | 16,644 | 14,292 |
| 開業前費用 | 22,101 | 7,771 |
| 授出購股權開支 | 2,484 | 4,415 |
| 發展中物業之減值虧損 | — | 2,758 |
| 核數師酬金 | 941 | 862 |

27 其他收益 — 淨額

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|------------------------------|----------------|---------------|
| 投資物業公平值收益 (附註8) | 59,139 | 51,503 |
| 可供出售之金融資產之 (減值虧損) / 減值撥回 | (14) | 319 |
| 持作交易用途之金融資產之收益 (已實現及未實現) | 21,085 | 21,022 |
| 衍生金融工具公平值虧損 — 利率掉期合約 | (10,424) | (10,413) |
| 出售附屬公司部份權益之收益 (附註36(b)) | 9,101 | — |
| 收購一家附屬公司額外權益之資產 淨值超逾成本之差額 | — | 694 |
| 商譽減值 | — | (1,026) |
| 利息收入 | 10,339 | 7,929 |
| 股息收入 | 908 | 864 |
| 來自一家附屬公司及一家聯營公司 之股息再投資退稅 | 3,206 | 7,613 |
| 一名少數股東債務豁免 | 4,674 | — |
| 少數股東貸款公平值收益 | 10,715 | — |
| 其他 | 4,997 | 1,788 |
| | 113,726 | 80,293 |

28 僱員福利開支

(不包括董事酬金)

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 工資及薪金 (包括未享用年假) | 248,953 | 201,727 |
| 退休金成本 | 17,687 | 13,518 |
| 其他福利 | 53,739 | 49,799 |
| | 320,379 | 265,044 |

退休金計劃安排

本集團設有及參與若干界定供款和界定福利退休金計劃，主要計劃如下：

本集團所參與之界定供款計劃 (包括香港強制性公積金計劃 (「強積金」)，惟於中國、新加坡及馬來西亞者除外) 要求僱主按僱員基本薪金之5%至10%供款，而若干計劃則准許僱員酌情供款。強積金規定須由香港之僱主及僱員兩方按僱員每月收入總額5%作供款，惟每月供款之最高金額為1,000港元 (相等於129美元)。在該等計劃 (除強積金外) 中，僱主可利用已終止受聘僱員之未歸屬福利以抵銷其日後之供款。該等計劃之資產與本集團之資產分開持有，並由獨立管理基金保管。僱主在本年度內已作此用途及於二零零七年十二月三十一日可供日後抵銷其供款之未歸屬福利金額並不重大。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

28 僱員福利開支 (續)

本集團於中國、新加坡及馬來西亞之附屬公司所參與之界定供款計劃乃分別由中國、新加坡及馬來西亞個別之當地政府管理。供款額按僱員薪金及花紅（如適用）之7%至26%計算，在產生時於損益賬中扣除。根據新加坡政府之規定，本集團於新加坡之附屬公司為每位僱員按其月薪及花紅提供之最高供款額為每月定額653新加坡元（相等於451美元）。本集團於新加坡及馬來西亞之附屬公司之僱員亦須向該基金按彼等總薪金及花紅（如適用）分別供款20%及12%。

設在菲律賓之三家酒店對彼等所有正式僱員採用基金式而非供款式之界定福利退休金計劃。該等計劃之福利按服務年期及僱員最終之最高保障賠償而作出。該計劃規定參與之附屬公司按定期精算調整之數額作定期供款。於二零零六年十二月三十一日，合資格精算師Orlando J. Manalang採用預計單位信貸精算成本法進行精算評估。進行精算評估時採用之主要假設為該等計劃資產每年可賺取收益8%，而薪金則每年增加5%。根據該報告，Makati Shangri-La Hotel & Resort, Inc.、Edsa Shangri-La Hotel & Resort, Inc.及Mactan Shangri-La Hotel & Resort, Inc.分別有未確認精算虧損15,782,000披索（相等於379,000美元）、2,301,000披索（相等於55,000美元）及7,100,000披索（相等於170,000美元）。

根據所有退休金計劃，本年度退休金支出總額（包括就董事）自收益表扣除之支出為17,802,000美元（二零零六年：13,625,000美元）。

29 董事及高層管理人員之酬金

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司每名董事自本集團收取之薪酬如下：

| 董事姓名 | 袍金 千美元 | 薪金 千美元 | 酌情花紅 千美元 | 加盟酬金 千美元 | 其他福利 ⁽⁴⁾ 千美元 | 退休金計劃之 僱主供款 千美元 | 董事離職之 補償金 千美元 | 總計 千美元 |
|---------------------------|-----------|-----------|-------------|-------------|----------------------------|-----------------------|---------------------|-----------|
| 郭孔銓先生 | 201 | 164 | 3,226 | — | 239 | 8 | — | 3,838 |
| 雷孟成先生 | 5 | — | 2,581 | — | — | — | — | 2,586 |
| Giovanni ANGELINI先生 | 146 | 427 | 3,226 | — | 104 | 89 | — | 3,992 |
| 吳士方先生 | — | 217 | 250 | — | 126 | 8 | — | 601 |
| 郭雯光女士 | 25 | 177 | 291 | — | — | 10 | — | 503 |
| 何建源先生 | 59 | — | — | — | — | — | — | 59 |
| 李鏞新先生 | 19 | — | — | — | — | — | — | 19 |
| Roberto V. ONGPIN先生 | 19 | — | — | — | — | — | — | 19 |
| Alexander Reid HAMILTON先生 | 39 | — | — | — | — | — | — | 39 |
| 黃啟民先生 | 39 | — | — | — | — | — | — | 39 |
| Timothy David DATTELS先生 | 19 | — | — | — | — | — | — | 19 |
| 何建福先生 ⁽¹⁾ | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 趙永年先生 ⁽³⁾ | 11 | — | — | — | — | — | — | 11 |
| 叶龍蜚先生 ⁽²⁾ | — | 110 | — | — | 5 | — | — | 115 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

29 董事及高層管理人員之酬金 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司每名董事自本集團收取之薪酬如下：

| 董事姓名 | 袍金 千美元 | 薪金 千美元 | 酌情花紅 千美元 | 加盟酬金 千美元 | 其他福利 ⁽⁴⁾ 千美元 | 退休金計劃之 僱主供款 千美元 | 董事離職之 補償金 千美元 | 總計 千美元 |
|---------------------------|-----------|-----------|-------------|-------------|----------------------------|-----------------------|---------------------|-----------|
| 郭孔鑰先生 | 201 | 139 | 2,581 | — | 231 | 8 | — | 3,160 |
| 雷孟成先生 | 5 | — | — | — | — | — | — | 5 |
| Giovanni ANGELINI先生 | 146 | 396 | 3,613 | — | 201 | 86 | — | 4,442 |
| 吳士方先生 | — | 193 | 250 | — | 126 | 8 | — | 577 |
| 郭雯光女士 | 24 | 168 | 266 | — | 5 | 3 | — | 466 |
| 何建源先生 | 52 | — | — | — | — | — | — | 52 |
| 李鏞新先生 | 19 | — | — | — | — | — | — | 19 |
| Roberto V. ONGPIN先生 | 19 | — | — | — | — | — | — | 19 |
| Alexander Reid HAMILTON先生 | 39 | — | — | — | — | — | — | 39 |
| 黃啟民先生 | 19 | — | — | — | — | — | — | 19 |
| Timothy David DATTELS先生 | 19 | — | — | — | — | — | — | 19 |
| 何建福先生 ⁽¹⁾ | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 叶龍蜚先生 ⁽²⁾ | — | 464 | 774 | — | 7 | 2 | — | 1,247 |
| 蘇慶贊先生 | 19 | — | — | — | — | — | — | 19 |

附註：

(1) 何建福先生乃何建源先生之替任董事。

(2) 叶龍蜚先生於二零零七年三月二十七日辭任董事。

(3) 趙永年先生於二零零七年六月六日獲委任為董事。

(4) 其他福利包括房屋津貼、旅遊津貼、醫療保險及保費。根據本公司行政人員購股權計劃及新購股權計劃(附註18)，本公司授予董事購股權以供其根據當中規定之條款及條件認購本公司股份。於二零零五年及二零零六年授予董事之購股權股份之公平值計入授出之購股權總開支(附註26)。

29董事及高層管理人員之酬金(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度，授予董事之購股權股份之變動如下：

(i) 根據行政人員購股權計劃

| 授出日期 | 批次 | 緊接授出 | 於二零零七年 | 年內授出購股權股份數目 | 年內已失效購股權股份數目 | 年內已行使購股權股份數目 | 於二零零七年 | 每股購股權股份行使價 港元 | 於行使日每股 | 可行使期間 |
|------------|----|----------------------|----------------|-------------|--------------|--------------|-------------------|------------------|---------------------------|-----------------------|
| | | 日期前一個營業日之每股收市價 港元 | 一月一日持有之購股權股份數目 | | | | 十二月三十一日持有之購股權股份數目 | | 加權平均收市價 超出行使價之差額 港元 | |
| 二零零一年一月十五日 | II | 7.80 | 79,212 | - | - | (79,212) | - | 8.18 | 10.22 | 二零零三年一月十五日至二零一一年一月十四日 |

(ii) 根據新購股權計劃

| 授出日期 | 批次 | 緊接授出 | 於二零零七年 | 年內授出購股權股份數目 | 年內已失效購股權股份數目 | 年內已行使購股權股份數目 | 於二零零七年 | 每股購股權股份行使價 港元 | 於行使日每股 | 可行使期間 |
|-------------|----|----------------------|----------------|-------------|--------------|--------------|-------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|
| | | 日期前一個營業日之每股收市價 港元 | 一月一日持有之購股權股份數目 | | | | 十二月三十一日持有之購股權股份數目 | | 加權平均收市價 超出行使價之差額 港元 | |
| 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 20,000 | - | - | (20,000) | - | 11.60 | 8.80 | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 250,000 | - | - | (250,000) | - | 11.60 | 8.80 | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | 100,000 | - | - | (100,000) | - | 14.60 | 5.80 | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | 100,000 | - | - | - | 100,000 | 14.60 | - | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 150,000 | - | - | (150,000) | - | 11.60 | 8.30 | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | 60,000 | - | - | (60,000) | - | 14.60 | 5.30 | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | 60,000 | - | - | - | 60,000 | 14.60 | - | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

29 董事及高層管理人員之酬金 (續) (ii) 根據新購股權計劃 (續)

| | 授出日期 | 批次 | 緊接授出 | 於二零零七年 | 年內授出購股 | 年內已失效購股 | 年內已行使購股 | 於二零零七年 | 每股購股 | 於行使日每股 | 可行使用期間 |
|----------|-------------|----|----------|----------|--------|----------|----------|-----------|----------|-------------------------|--------|
| | | | 日期前一個營業日 | 一月一日持有 | | | | 十二月三十一日持有 | | | |
| | | | 之每股收市價 | 之購股權股份數目 | 權股份數目 | 權股份數目 | 之購股權股份數目 | 權股份行使價 | 超出行使價之差額 | | |
| | | | 港元 | | | | | 港元 | 港元 | | |
| Giovanni | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 500,000 | — | — | 500,000 | 11.60 | — | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 | |
| ANGELINI | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 500,000 | — | — | 500,000 | 11.60 | — | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 | |
| 先生 | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | 100,000 | — | — | 100,000 | 14.60 | — | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 | |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | 100,000 | — | — | 100,000 | 14.60 | — | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 | |
| 吳士方先生 | 二零零二年五月二十九日 | I | 6.80 | 60,000 | — | — | 60,000 | 6.81 | — | 二零零二年五月二十九日至二零一二年五月二十八日 | |
| | 二零零二年五月二十九日 | II | 6.80 | 60,000 | — | — | 60,000 | 6.81 | — | 二零零四年五月二十九日至二零一二年五月二十八日 | |
| | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 150,000 | — | — | 150,000 | 11.60 | — | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 | |
| | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 150,000 | — | — | 150,000 | 11.60 | — | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 | |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | 50,000 | — | — | 50,000 | 14.60 | — | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 | |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | 50,000 | — | — | 50,000 | 14.60 | — | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 | |
| 郭雯光女士 | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 150,000 | — | — | 150,000 | 11.60 | — | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 | |
| | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 150,000 | — | — | 150,000 | 11.60 | — | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 | |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | 60,000 | — | — | 60,000 | 14.60 | — | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 | |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | 60,000 | — | — | 60,000 | 14.60 | — | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 | |
| 何建源先生 | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 75,000 | — | (75,000) | — | 11.60 | 8.18 | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 | |
| | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 75,000 | — | (75,000) | — | 11.60 | 8.18 | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 | |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | 30,000 | — | (30,000) | — | 14.60 | 6.35 | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 | |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | 30,000 | — | — | 30,000 | 14.60 | — | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 | |

29 董事及高層管理人員之酬金 (續)

(ii) 根據新購股權計劃 (續)

| | 授出日期 | 批次 | 緊接授出 | 於二零零七年 | 年內授出購股 權股份數目 | 年內轉往 其他類別 | 年內已失效購股 權股份數目 | 年內已行使購股 權股份數目 | 於二零零七年 | 每股購股 權股份行使價 港元 | 於行使日每股 | 可行使期間 |
|----------------|-------------|----|--------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------------|------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------------|
| | | | 日期前一個營業日 之每股收市價 港元 | 一月一日持有 之購股權股份數目 | | | | | 十二月三十一日 持有之購股 權股份數目 | | 加權平均收市價 超出行使價之差額 港元 | |
| 李鐳新先生 | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 75,000 | - | - | - | (75,000) | - | 11.60 | 5.92 | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | 30,000 | - | - | - | (30,000) | - | 14.60 | 2.92 | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | 30,000 | - | - | - | - | 30,000 | 14.60 | - | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| Roberto V. | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 75,000 | - | - | - | - | 75,000 | 11.60 | - | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| ONGPIN 先生 | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 75,000 | - | - | - | - | 75,000 | 11.60 | - | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | 30,000 | - | - | - | - | 30,000 | 14.60 | - | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | 30,000 | - | - | - | - | 30,000 | 14.60 | - | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| Alexander Reid | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 75,000 | - | - | - | (75,000) | - | 11.60 | 7.68 | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| HAMILTON 先生 | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 75,000 | - | - | - | (75,000) | - | 11.60 | 7.68 | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | 30,000 | - | - | - | - | 30,000 | 14.60 | - | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | 30,000 | - | - | - | - | 30,000 | 14.60 | - | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| Timothy David | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 75,000 | - | - | - | - | 75,000 | 11.60 | - | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| DATTELS 先生 | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 75,000 | - | - | - | - | 75,000 | 11.60 | - | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | 30,000 | - | - | - | - | 30,000 | 14.60 | - | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | 30,000 | - | - | - | - | 30,000 | 14.60 | - | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| 叶龍蜚先生 | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 250,000 | - | - | - | (250,000) | - | 11.60 | 6.80 | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 250,000 | - | (250,000) | - | - | - | 11.60 | - | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | 100,000 | - | (100,000) | - | - | - | 14.60 | - | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | 100,000 | - | (100,000) | - | - | - | 14.60 | - | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

29 董事及高層管理人員之酬金 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度，授予董事之購股權股份之變動如下：

(i) 根據行政人員購股權計劃

| | 授出日期 | 批次 | 緊接授出 | 於二零零六年 | 年內授出購股 權股份數目 | 年內已失效購股 權股份數目 | 年內已行使購股 權股份數目 | 於二零零六年 | 每股購股 權股份行使價 港元 | 於行使日每股 加權平均收市價 超出行使價之差額 港元 | 可行使用期間 |
|----------------|------------|----|--------------------------|--------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| | | | 日期前一個營業日 之每股收市價 港元 | 一月一日持有 之購股權股份數目 | | | | 十二月三十一日持有 之購股權股份數目 | | | |
| Giovanni | 二零零零年一月十五日 | I | 8.30 | 266,505 | - | - | (266,505) | - | 8.82 | 6.63 | 二零零一年一月十五日至二零零一年一月十四日 |
| ANGELINI 先生 | 二零零零年一月十五日 | II | 8.30 | 266,505 | - | - | (266,505) | - | 8.82 | 6.63 | 二零零二年一月十五日至二零零一年一月十四日 |
| 叶龍蛋先生 | 二零零一年一月十五日 | I | 7.80 | 339,606 | - | - | (339,606) | - | 8.18 | 6.62 | 二零零二年一月十五日至二零零一年一月十四日 |
| | 二零零一年一月十五日 | II | 7.80 | 339,606 | - | - | (260,394) | 79,212 | 8.18 | 6.62 | 二零零三年一月十五日至二零零一年一月十四日 |

29董事及高層管理人員之酬金(續)

(ii) 根據新購股權計劃

| | 授出日期 | 批次 | 緊接授出 | 於二零零六年 | 年內授出購股 | 年內已失效購股 | 年內已行使購股 | 於二零零六年 | 每股購股 | 於行使日每股 | 可行使期間 |
|----------------------------|-------------|----|----------|----------|---------|---------|-----------|-----------|--------|----------|-------------------------|
| | | | 日期前一個營業日 | 一月一日持有 | | | | 十二月三十一日持有 | | 加權平均收市價 | |
| | | | 之每股收市價 | 之購股權股份數目 | 權股份數目 | 權股份數目 | 權股份數目 | 之購股權股份數目 | 權股份行使價 | 超出行使價之差額 | |
| | | | 港元 | | | | | | 港元 | 港元 | |
| 郭孔綸先生 | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 250,000 | - | - | (230,000) | 20,000 | 11.60 | 3.82 | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 250,000 | - | - | - | 250,000 | 11.60 | - | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | - | 100,000 | - | - | 100,000 | 14.60 | - | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | - | 100,000 | - | - | 100,000 | 14.60 | - | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| 雷孟成先生 | 二零零二年五月二十九日 | I | 6.80 | 150,000 | - | - | (150,000) | - | 6.81 | 9.85 | 二零零三年五月二十九日至二零一二年五月二十八日 |
| | 二零零二年五月二十九日 | II | 6.80 | 150,000 | - | - | (150,000) | - | 6.81 | 9.85 | 二零零四年五月二十九日至二零一二年五月二十八日 |
| | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 150,000 | - | - | (150,000) | - | 11.60 | 5.06 | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 150,000 | - | - | - | 150,000 | 11.60 | - | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | - | 60,000 | - | - | 60,000 | 14.60 | - | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | - | 60,000 | - | - | 60,000 | 14.60 | - | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| Giovanni ANGELINI 先生 | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 500,000 | - | - | - | 500,000 | 11.60 | - | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 500,000 | - | - | - | 500,000 | 11.60 | - | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | - | 100,000 | - | - | 100,000 | 14.60 | - | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | - | 100,000 | - | - | 100,000 | 14.60 | - | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

29 董事及高層管理人員之酬金 (續)

(ii) 根據新購股權計劃 (續)

| | 授出日期 | 批次 | 緊接授出 | 於二零零六年 | 年內授出購股 | 年內已失效購股 | 年內已行使購股 | 於二零零六年 | 每股購股 | 於行使日每股 | 可行使期間 |
|-------|-------------|----|----------|----------|--------|---------|----------|-----------|----------|-------------------------|-------|
| | | | 日期前一個營業日 | 一月一日持有 | | | | 十二月三十一日持有 | | | |
| | | | 之每股收市價 | 之購股權股份數目 | 權股份數目 | 權股份數目 | 之購股權股份數目 | 權股份行使價 | 超出行使價之差額 | | |
| | | | 港元 | | | | | 港元 | 港元 | | |
| 吳士方先生 | 二零零二年五月二十九日 | I | 6.80 | 60,000 | - | - | 60,000 | 6.81 | - | 二零零三年五月二十九日至二零一二年五月二十八日 | |
| | 二零零二年五月二十九日 | II | 6.80 | 60,000 | - | - | 60,000 | 6.81 | - | 二零零四年五月二十九日至二零一二年五月二十八日 | |
| | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 150,000 | - | - | 150,000 | 11.60 | - | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 | |
| | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 150,000 | - | - | 150,000 | 11.60 | - | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 | |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | - | 50,000 | - | 50,000 | 14.60 | - | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 | |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | - | 50,000 | - | 50,000 | 14.60 | - | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 | |
| 郭雯光女士 | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 150,000 | - | - | 150,000 | 11.60 | - | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 | |
| | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 150,000 | - | - | 150,000 | 11.60 | - | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 | |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | - | 60,000 | - | 60,000 | 14.60 | - | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 | |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | - | 60,000 | - | 60,000 | 14.60 | - | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 | |
| 何建源先生 | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 75,000 | - | - | 75,000 | 11.60 | - | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 | |
| | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 75,000 | - | - | 75,000 | 11.60 | - | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 | |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | - | 30,000 | - | 30,000 | 14.60 | - | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 | |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | - | 30,000 | - | 30,000 | 14.60 | - | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 | |

29董事及高層管理人員之酬金(續)

(ii) 根據新購股權計劃(續)

| | 授出日期 | 批次 | 緊接授出 | 於二零零六年 | 年內授出購股 | 年內已失效購股 | 年內已行使購股 | 於二零零六年 | 每股購股 | 於行使日每股 | 可行使期間 |
|---------------------------|-------------|----|----------|----------|--------|---------|----------|-----------|--------|----------|-------------------------|
| | | | 日期前一個營業日 | 一月一日持有 | | | | 十二月三十一日持有 | | 加權平均收市價 | |
| | | | 之每股收市價 | 之購股權股份數目 | 權股份數目 | 權股份數目 | 權股份數目 | 之購股權股份數目 | 權股份行使價 | 超出行使價之差額 | |
| | | | 港元 | | | | | | 港元 | 港元 | |
| 李鑰新先生 | 二零零二年五月二十九日 | I | 6.80 | 75,000 | - | - | (75,000) | - | 6.81 | 8.39 | 二零零三年五月二十九日至二零一二年五月二十八日 |
| | 二零零二年五月二十九日 | II | 6.80 | 75,000 | - | - | (75,000) | - | 6.81 | 8.39 | 二零零四年五月二十九日至二零一二年五月二十八日 |
| | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 75,000 | - | - | (75,000) | - | 11.60 | 3.60 | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 75,000 | - | - | - | 75,000 | 11.60 | - | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | - | 30,000 | - | - | 30,000 | 14.60 | - | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | - | 30,000 | - | - | 30,000 | 14.60 | - | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| Roberto V. ONGPIN先生 | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 75,000 | - | - | - | 75,000 | 11.60 | - | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 75,000 | - | - | - | 75,000 | 11.60 | - | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | - | 30,000 | - | - | 30,000 | 14.60 | - | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | - | 30,000 | - | - | 30,000 | 14.60 | - | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| Alexander Reid HAMILTON先生 | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 75,000 | - | - | - | 75,000 | 11.60 | - | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 75,000 | - | - | - | 75,000 | 11.60 | - | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | - | 30,000 | - | - | 30,000 | 14.60 | - | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | - | 30,000 | - | - | 30,000 | 14.60 | - | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| Timothy David DATTELS先生 | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 75,000 | - | - | - | 75,000 | 11.60 | - | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 75,000 | - | - | - | 75,000 | 11.60 | - | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | - | 30,000 | - | - | 30,000 | 14.60 | - | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | - | 30,000 | - | - | 30,000 | 14.60 | - | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

29 董事及高層管理人員之酬金 (續) (ii) 根據新購股權計劃 (續)

| | 授出日期 | 批次 | 緊接授出 | 於二零零六年 | 年內授出購股 權股份數目 | 年內已失效購股 權股份數目 | 年內已行使購股 權股份數目 | 於二零零六年 | 每股購股 權股份行使價 港元 | 於行使日每股 加權平均收市價 超出行使價之差額 港元 | 可行使期間 |
|-------|-------------|----|--------------------------|--------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| | | | 日期前一個營業日 之每股收市價 港元 | 一月一日持有 之購股權股份數目 | | | | 十二月三十一日持有 之購股權股份數目 | | | |
| 叶龍蛋先生 | 二零零二年五月二十九日 | II | 6.80 | 150,000 | - | - | (150,000) | - | 6.81 | 7.99 | 二零零四年五月二十九日至二零一二年五月二十八日 |
| | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 250,000 | - | - | - | 250,000 | 11.60 | - | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 250,000 | - | - | - | 250,000 | 11.60 | - | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零六年六月十六日 | I | 14.00 | - | 100,000 | - | - | 100,000 | 14.60 | - | 二零零七年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| | 二零零六年六月十六日 | II | 14.00 | - | 100,000 | - | - | 100,000 | 14.60 | - | 二零零八年六月十六日至二零一六年六月十五日 |
| 蘇慶贊先生 | 二零零五年四月二十八日 | I | 11.75 | 75,000 | - | (75,000) | - | - | 11.60 | - | 二零零六年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |
| | 二零零五年四月二十八日 | II | 11.75 | 75,000 | - | (75,000) | - | - | 11.60 | - | 二零零七年四月二十八日至二零一五年四月二十七日 |

29 董事及高層管理人員之酬金 (續)

五名最高薪人士

年內本集團之五位最高薪人士包括酬金已列載於上述分析之三位董事 (二零零六年：三位)。年內，應付予餘下兩位 (二零零六年：兩位) 最高薪人士之酬金總額如下：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| 基本薪金、房屋津貼、其他津貼及 實物利益 | 1,544 | 920 |
| 退休金計劃之僱主供款 | 466 | 58 |
| 酌情花紅 | 793 | 1,041 |
| 加入本集團之加盟酬金 | 369 | — |
| 離職補償金 | — | — |
| | 3,172 | 2,019 |

根據本公司行政人員購股權計劃及新購股權計劃 (附註18)，其中一名人士 (二零零六年：兩名) 本公司於二零零六年授予購股權以供其根據當中所載條款及條件認購本公司股份。於二零零五年及二零零六年授予個別人士之購股權股份之公平值計入二零零六年及二零零七年授出購股權之總開支 (附註26)。

有關酬金介乎下列各組別：

| 酬金組別 | 人數 | |
|------------------------------|-------|-------|
| | 二零零七年 | 二零零六年 |
| 14,000,001 港元至 14,500,000 港元 | 1 | — |
| 10,000,001 港元至 10,500,000 港元 | 1 | — |
| 8,000,001 港元至 8,500,000 港元 | — | 1 |
| 7,000,001 港元至 7,500,000 港元 | — | 1 |

30 融資費用

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| 利息支出： | | |
| — 銀行貸款及透支 | 77,440 | 64,995 |
| — 其他貸款利息 | 1,456 | 11 |
| — 須於五年內悉數償還之 可換股債券 (附註21) | 401 | 2,818 |
| | 79,297 | 67,824 |
| 減：資本化金額 | (27,360) | (18,116) |
| | 51,937 | 49,708 |
| 外匯交易收益淨額 | (32,809) | (17,247) |
| | 19,128 | 32,461 |

用以釐定可資本化之借款成本金額之實際資本化年利率為5.4% (二零零六年：4.8%)。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

31 應佔聯營公司溢利

二零零七年應佔聯營公司溢利包括扣除遞延稅項負債撥備後之應佔投資物業公平值收益17,543,000美元(二零零六年：6,177,000美元)。二零零七年應佔聯營公司稅項包括由於中國國內由二零零八年一月一日起將所得稅稅率由33%調低至25%而撥回遞延稅項負債撥備30,268,000美元。

二零零六年之應佔溢利乃於扣除一家聯營公司所擁有一家於中國國內上市之附屬公司就實施股權分置改革方案而導致應佔虧損14,677,000美元後列賬。

32 所得稅開支

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|-------------|---------------|---------------|
| 當期所得稅 | | |
| — 香港利得稅 | 13,583 | 11,355 |
| — 海外稅項 | 63,715 | 42,882 |
| 遞延所得稅(附註24) | 1,594 | 9,254 |
| | 78,892 | 63,491 |

截至二零零七年十二月三十一日止年度應佔聯營公司稅項9,654,000美元(二零零六年：32,255,000美元)包括於收益表中應佔聯營公司溢利內。

本集團除稅前溢利之稅項有別於理論上按本公司所在國家之稅率計算之金額如下：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| 除所得稅前溢利 | 453,117 | 282,820 |
| 按17.5%稅率計算 | 79,295 | 49,494 |
| 在其他國家經營附屬公司 因不同稅率之影響 | 19,354 | 16,681 |
| 免稅之收入 | (42,678) | (42,353) |
| 不可扣減稅項之支出 | 27,909 | 33,438 |
| 未確認稅務虧損之稅務影響 | 2,733 | 5,362 |
| 動用過往年度未確認之稅務虧損 | (5) | (2,656) |
| 因稅率減少導致年初遞延稅項淨額 變動之影響 | (6,594) | — |
| 過往年度撥備不足/(超額撥備) | 1,481 | (66) |
| 預扣稅 | 3,004 | 3,333 |
| 附屬公司(確認)/取消確認遞延 稅項資產 | (1,964) | 3,233 |
| 稅項優惠 | (2,884) | (2,201) |
| 其他 | (759) | (774) |
| 稅項支出 | 78,892 | 63,491 |

(a) 香港利得稅乃按本集團屬下在香港經營之公司之估計應課稅溢利按17.5%(二零零六年：17.5%)稅率作出撥備。

(b) 香港以外地區之稅項包括就附屬公司所派發之股息而已付及應付之預扣稅，而本集團屬下在香港以外地區經營之公司之估計應課稅溢利按適用之稅率作出撥備。

33 權益持有人應佔溢利及本公司保留盈利

權益持有人應佔溢利於本公司財務報表內處理之金額為107,782,000美元（二零零六年：115,253,000美元）。

本公司保留盈利之變動

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| 於一月一日的結餘 | 81,684 | 41,760 |
| 年內溢利 | 107,782 | 115,253 |
| 已付二零零六年／二零零五年 末期股息 | (33,347) | (32,691) |
| 已付二零零七年／二零零六年 中期股息（附註35） | (55,692) | (42,638) |
| 於十二月三十一日結餘 | 100,427 | 81,684 |
| 代表 | | |
| 擬派二零零七年／二零零六年 末期股息（附註35） | 44,631 | 33,295 |
| 保留盈利 | 55,796 | 48,389 |
| 於十二月三十一日結餘 | 100,427 | 81,684 |

34 每股盈利

基本

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股股份之加權平均數計算。

| | 二零零七年 | 二零零六年 |
|------------------------|-----------|-----------|
| 本公司權益持有人應佔溢利（千美元） | 340,863 | 202,173 |
| 已發行普通股股份之加權平均數 （千股） | 2,671,209 | 2,536,510 |
| 每股基本盈利（每股美仙） | 12.76 | 7.97 |

攤薄

每股攤薄盈利乃按照假設所有攤薄潛在普通股股份已進行轉換而調整之已發行普通股股份之加權平均數計算。於二零零七年，就購股權而言，已計算根據尚未行使之購股權所附帶認購權之貨幣價值公平值而釐定之應可被購之股份數目，該公平值乃根據本公司股份之每年平均股份市價釐定。上述計算所得之股份數目之增加額為假設行使購股權而發行之股份數目。於二零零六年，本公司有兩類攤薄潛在普通股股份：可換股債券及購股權。該等可換股債券假設已被轉換為普通股股份而純利則經調整以抵銷利息開支。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

34 每股盈利 (續)

攤薄 (續)

截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度，所有根據行政人員購股權計劃及根據新購股權計劃項下之所有購股權而發行之購股權有最大攤薄影響。

| | 二零零七年 | 二零零六年 |
|----------------------------|-----------|-----------|
| 本公司權益持有人應佔溢利 (千美元) | 340,863 | 202,173 |
| 已發行普通股股份之加權平均數 (千股) | 2,671,209 | 2,536,510 |
| 調整 - 購股權 (千股) | 10,360 | 7,787 |
| 計算每股攤薄盈利所用之普通股股份加權平均數 (千股) | 2,681,569 | 2,544,297 |
| 每股攤薄盈利 (每股美仙) | 12.71 | 7.95 |

35 股息

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| 已付中期股息每股普通股股份15港仙 (二零零六年：13港仙) | 55,692 | 42,638 |
| 擬派末期股息每股普通股股份12港仙 (二零零六年：10港仙) | 44,631 | 33,295 |
| | 100,323 | 75,933 |

董事會於二零零八年四月一日舉行之會議上建議派發截至二零零七年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股股份12港仙。該擬派發之股息並未於此財務報表中當作應付股息列賬，惟將反映為截至二零零八年十二月三十一日止年度之保留盈利分派。

36 綜合現金流量報表附註

(a) 經營產生之現金

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 | | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|------------------------------|--------------|--------------|
| 除所得稅前溢利 | 453,117 | 282,820 | 收購一家附屬公司額外權益 之資產淨值超逾成本之差額 | — | (694) |
| 應佔關聯公司業績 | (98,900) | (41,957) | 出售附屬公司部份權益之收益 | (9,101) | — |
| 投資物業公平值收益 | (59,139) | (51,503) | 來自少數股東貸款之公平值收益 | (10,715) | — |
| 折舊 | 134,852 | 114,925 | 外匯交易收益淨額 | (32,809) | — |
| 租賃土地及土地使用權、商標及 網站開發攤銷 | 9,268 | 9,019 | 營運資本變動前經營溢利 | 422,137 | 359,825 |
| 銀行貸款及透支及可換股債券利息 | 51,937 | 49,708 | 存貨增加 | (6,196) | (1,308) |
| 利息收入 | (10,339) | (7,929) | 應收賬款、預付款項及按金增加 | (42,581) | (22,569) |
| 股息收入 | (908) | (864) | 應收聯營公司款項(增加)/減少 | (1,552) | 2,132 |
| 出售固定資產及因物業裝修 而棄置固定資產之虧損及 減值虧損 | 3,037 | 11,787 | 應付賬款及應計項目增加 | 103,347 | 40,101 |
| 持作交易用途之金融資產之 收益(已實現及未實現) | (21,085) | (21,022) | 一家附屬公司授予一位行政人員 之免息貸款 | (613) | — |
| 可供出售金融資產減值虧損/ (撥回減值) | 14 | (319) | 經營產生之現金淨額 | 474,542 | 378,181 |
| 授出購股權開支 | 2,484 | 4,415 | | | |
| 衍生金融工具公平值虧損 — 利率掉期合約 | 10,424 | 10,413 | | | |
| 商譽減值 | — | 1,026 | | | |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

36 綜合現金流量報表附註 (續)

(b) 於二零零七年出售附屬公司部份權益

- (i) 於二零零七年六月，本集團出售其全資附屬公司天津嘉里房地產開發有限公司（在中華人民共和國註冊成立之投資控股公司）之80%股權，該公司目前在天津擁有一幅作物業發展用途之土地。此項出售乃有關本公司獨立股東於二零零六年九月批准共同發展天津一幅地塊之關連交易之其中一部份。

有關出售80%股本權益及轉讓按股份數額比例之應付本集團款項之總現金代價為76,344,000美元。

| | 千美元 |
|-----------------|----------|
| 出售詳情： | |
| 於二零零七年六月收取之現金代價 | 76,344 |
| 減：出售淨資產實際權益之公平值 | (60,427) |
| ：出售股東貸款公平值 | (10,147) |
| ：有關出售之所得稅 | (1,608) |
| ：有關出售之印花稅及專業費用 | (38) |
| 加：轉入收益表之外匯儲備 | 2,004 |
| 出售之收益 | 6,128 |

以下為出售之資產及負債：

| | 公平值及 賬面值 千美元 |
|---------------------|--------------------|
| 固定資產（附註7） | 115 |
| 預付款項及按金 | 92,698 |
| 現金及現金等價 | 1,997 |
| 其他負債 | (424) |
| 遞延稅項負債撥備 | (6,168) |
| 股東貸款 | (12,684) |
| 資產淨值 | 75,534 |
| 應佔所出售淨資產 | (60,427) |
| 出售後由本集團應佔之淨資產（附註12） | 15,107 |

- (ii) 於二零零七年三月，本集團將一家全資附屬公司（該公司擁有溫州香格里拉大酒店之項目公司）之25%股本權益及按比例之股東貸款轉讓予一第三方，總代價為5,600,000美元。本集團在此出售中錄得收益11,000美元。
- (iii) 於二零零七年九月，本集團將一家全資附屬公司（該公司擁有廣州香格里拉大酒店）之共20%股本權益及按比例之股東貸款轉讓予三名關連人士。該轉讓之總現金代價為20,840,000美元。扣除有關出售之所得稅及印花稅146,000美元後，所得款項淨額為20,694,000美元。本集團錄得出售收益為2,962,000美元。

36 綜合現金流量報表附註 (續)

(b) 於二零零七年出售附屬公司部份權益 (續)

(iv) 於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，出售附屬公司部份權益之總收益為9,101,000美元 (附註27) (包括轉自外匯變動儲備3,088,000美元 (附註19))。

(c) 於二零零七年收購一家附屬公司

於二零零七年十月，本集團自嘉里建設有限公司 (本公司之一名關連人士) 之全資附屬公司收購悅榮有限公司 (該公司擁有全資附屬公司悅榮置業 (秦皇島) 有限公司 (「悅榮置業」) 之全部股本及股東貸款，現金代價分別為677,000港元 (相等於87,000美元) 及17,715,000 港元 (相等於2,286,000美元)。悅榮置業於中國國內秦皇島擁有一幅地塊之土地使用權合同用作酒店開發。所購資產及負債之公平值如下：

| | 千美元 |
|------------------|---------|
| 固定資產 | 45 |
| 土地使用權 (附註9) | 3,842 |
| 預付款項及按金 | 45 |
| 現金及現金等價 | 1,026 |
| 其他負債 | (134) |
| 應付賬款及應計費用 | (2,451) |
| 購買價總額 | 2,373 |
| 減：所獲現金 | (1,026) |
| 收購之現金流量 (扣除所獲現金) | 1,347 |

37 財務擔保、或然負債及資產抵押

(a) 財務擔保

於二零零七年十二月三十一日，本公司及本集團之財務擔保如下：

- (i) 本公司就若干附屬公司及聯營公司所獲取之銀行信貸與銀行簽訂按比例之擔保。本公司所擔保之銀行信貸之已動用數額，亦相等於本公司於資產負債表結算日為附屬公司及聯營公司所承擔之財務風險，分別為1,025,367,000美元 (二零零六年：1,441,224,000美元) 及26,430,000美元 (二零零六年：22,419,000美元)。
- (ii) 本公司就兩家非全資附屬公司所獲取之若干銀行信貸與銀行簽訂擔保，而一家附屬公司之少數股東根據合營協議向本公司提供按比例之反擔保。本公司所擔保之銀行信貸之已動用數額 (扣除少數股東之反擔保金額)，亦相等於本公司於資產負債表結算日所承擔之財務風險淨額，為100,260,000美元 (二零零六年：無)。另一附屬公司之少數股東須根據合營協議向一家全資附屬公司提供反擔保。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

37 財務擔保、或然負債及資產抵押 (續)

(a) 財務擔保 (續)

- (iii) 本公司就若干聯營公司所獲取之銀行信貸與銀行簽訂按比例之擔保。本集團亦就一家聯營公司獲授銀行信貸與聯營公司之主要股東(其已向銀行做出悉數擔保)簽訂反擔保。本集團為該等聯營公司所擔保之銀行信貸之已動用數額為46,332,000美元(二零零六年: 41,039,000美元)。

擔保以各有關之合約金額列明。董事會認為該等擔保應不會被要求予以執行。

(b) 或然負債

於二零零七年十二月三十一日, 本集團之或然負債如下:

- (i) 本集團就一份管理合約項下酒店之財務表現簽訂以該間位於悉尼之酒店之擁有人為受益人之履約擔保。有關該擔保項下之責任所涉及之累計金額上限為4,537,000澳元(相等於4,080,000美元)(二零零六年: 5,376,000澳元(相等於4,251,000美元))。

- (ii) 本集團根據一項議定工作計劃就於馬爾代夫開發渡假酒店簽訂以馬爾代夫共和國政府為受益人之履約擔保。根據協議, 該擔保之有效期至二零零八年九月三十日止, 並將不遲於該渡假酒店落成之日起計30日內解除。該擔保項下之責任所涉及之累計金額上限為4,375,000美元(二零零六年: 4,375,000美元)。

- (iii) 本集團就一家附屬公司及一家聯營公司獲取銀行之備用信用狀簽訂提供上限金額分別為20,000,000美元(二零零六年: 無)及22,000,000美元(二零零六年: 無)之擔保。於二零零七年十二月三十一日, 該等信貸款仍未被提取。

(c) 資產抵押

於二零零七年十二月三十一日, 一家附屬公司獲授之52,774,000美元銀行貸款乃以該附屬公司賬面淨值為58,613,000美元之酒店樓宇、汽車及機器、傢俬、固定裝置及設備之保單權利與利益作為抵押。

於二零零六年十二月三十一日, 一家附屬公司之3,000美元銀行貸款乃以該附屬公司賬面淨值合共70,000美元之若干汽車作為抵押。

38 承擔

(a) 本集團於資產負債表結算日尚未產生之資本開支如下：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| 現有物業 — 物業、廠房及設備及 投資物業 | | |
| 已訂約但未撥備 | 18,624 | 20,986 |
| 已獲授權但未訂約 | 56,424 | 43,046 |
| 發展項目 | | |
| 已訂約但未撥備 | 590,652 | 461,038 |
| 已獲授權但未訂約 | 1,628,916 | 927,670 |
| | 2,294,616 | 1,452,740 |

(b) 本集團於經營租賃下之承擔為就有關土地及樓宇而訂立之不可撤銷經營租賃下須支付之未來最低租金總額，詳情如下：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|---------|----------------|----------------|
| 1年內 | 11,190 | 11,875 |
| 1年後至5年內 | 33,589 | 26,279 |
| 5年以上 | 128,475 | 119,873 |
| | 173,254 | 158,027 |

(c) 於二零零七年十二月三十一日，本集團根據土地及樓宇之不可撤銷經營租賃所應收之未來最低租金總額如下：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|---------|---------------|---------------|
| 1年內 | 19,225 | 13,259 |
| 1年後至5年內 | 15,269 | 9,504 |
| 5年以上 | 617 | — |
| | 35,111 | 22,763 |

(d) 為降低利率風險，本公司已分別訂立本金總額4,760,000,000港元及100,000,000美元（二零零六年：4,460,000,000港元及100,000,000美元）之多份香港銀行同業拆息及倫敦銀行同業拆息利率掉期合約，固定年利率介乎4.28%至4.70%（二零零六年：年利率介乎4.335%至4.70%）。該等合約將於二零一零年三月至二零一四年一月間到期。

39 有關連人士交易

Kerry Group Limited（「KGL」）於二零零七年十二月三十一日根據證券及期貨條例第336條規定而須予存置之登記冊內所載擁有本公司約49.57%已發行普通股股份，並對本公司有重大影響力。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

39有關連人士交易 (續)

與有關連人士已進行以下交易：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 | | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| (a) 年內與KGL附屬公司之交易 (不包括本公司之附屬公司) | | | (c) 於十二月三十一日向KGL附屬公司 提供之財務資助(不包括本公司 之附屬公司) | | |
| 收取酒店管理與相關服務及 專利費用 | 2,330 | 2,085 | 給予本集團聯營公司之貸款結餘 就本集團聯營公司所獲取之銀行 貸款／信貸與銀行簽訂之擔保 結餘 | 108,953 | 84,082 |
| 支付項目管理服務及項目諮詢 服務費用 | 4,177 | — | | 26,430 | 22,418 |
| 付還辦公室開支及支付行政及 相關費用 | 1,662 | 1,173 | (d) 於十二月三十一日向本集團聯營 公司提供之財務資助(不包括 上列(c)項) | | |
| 支付辦公室租金、管理費及差餉 | 254 | 304 | 給予本集團聯營公司之貸款結餘 就本集團聯營公司所獲取之銀行 貸款／信貸與銀行簽訂之擔保 結餘 | 59,315 | 56,145 |
| 購買食用油 | 359 | 61 | | 19,903 | 18,620 |
| (b) 年內與本集團聯營公司之交易 (不包括上列(a)項KGL之 一家附屬公司) | | | 年內上述交易之條款並無重大變動。 | | |
| 收取酒店管理與相關服務及 專利費用 | 9,920 | 8,370 | (e) 主要管理層補償金 | | |
| 收取洗衣服務費 | 843 | 728 | 袍金、薪金及其他短期僱員福利 僱傭期後之福利 | 11,520 | 9,790 |
| | | | | 115 | 107 |

40集團架構－主要附屬公司及聯營公司

(a) 於二零零七年十二月三十一日，本公司持有下列主要附屬公司之權益：

| 名稱 | 成立／經營地點 | 已繳／已發行股本 | 所持投票權股份百分比 | | 業務性質 | 附註 |
|----------------------------------|---------|---------------------------------------|------------|-------|---------|-------|
| | | | 直接 | 間接 | | |
| Seanoble Assets Limited | 英屬維爾京群島 | 普通股 578,083,745港元 | 100 | — | 投資控股 | 1 |
| Shangri-La Asia Treasury Limited | 英屬維爾京群島 | 普通股780港元 | 100 | — | 集團融資 | 1 |
| 香格里拉中國有限公司 | 香港 | 普通股 10,000,000港元 | — | 100 | 投資控股 | 1 |
| 嘉里興業有限公司 | 香港 | 普通股2港元 無投票權遞延股 10,000,000港元 | — | 100 | 投資控股 | 1 |
| 香格里拉大酒店（九龍）有限公司 | 香港 | 普通股2港元 無投票權遞延股 10,000,000港元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 1 |
| 港島香格里拉大酒店有限公司 | 香港 | 普通股5,000港元 無投票權遞延股 10,000,000港元 | — | 80 | 擁有及經營酒店 | 1 |
| 深圳香格里拉大酒店有限公司 | 中華人民共和國 | 32,000,000美元 | — | 51.30 | 擁有及經營酒店 | 2,5,7 |
| 北海香格里拉大酒店有限公司 | 中華人民共和國 | 16,000,000美元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 6,7 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

40集團架構 — 主要附屬公司及聯營公司 (續)

(a) 於二零零七年十二月三十一日，本公司持有下列主要附屬公司之權益：(續)

| 名稱 | 成立／經營地點 | 已繳／已發行股本 | 所持投票權股份百分比 | | 業務性質 | 附註 |
|------------------|---------|-----------------|------------|-----|-------------------|-------|
| | | | 直接 | 間接 | | |
| 上海浦東新區香格里拉酒店有限公司 | 中華人民共和國 | 47,000,000美元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 2,4,7 |
| 瀋陽商貿飯店有限公司 | 中華人民共和國 | 28,334,000美元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 6,7 |
| 長春香格里拉大酒店有限公司 | 中華人民共和國 | 人民幣167,000,000元 | — | 90 | 擁有及經營酒店以及經營房地產 | 5,7 |
| 吉林省嘉里房地產發展有限公司 | 中華人民共和國 | 人民幣25,000,000元 | — | 90 | 發展及經營房地產 | 5,7 |
| 青島香格里拉大飯店有限公司 | 中華人民共和國 | 44,000,000美元 | — | 100 | 擁有及經營酒店以及發展及經營房地產 | 6,7 |
| 大連香格里拉酒店有限公司 | 中華人民共和國 | 51,666,670美元 | — | 100 | 擁有及經營酒店以及發展及經營房地產 | 6,7 |
| 西安香格里拉金花大酒店有限公司 | 中華人民共和國 | 12,000,000美元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 4,7 |

40集團架構－主要附屬公司及聯營公司(續)

(a) 於二零零七年十二月三十一日，本公司持有下列主要附屬公司之權益：(續)

| 名稱 | 成立／經營地點 | 已繳／已發行股本 | 所持投票權股份 百分比 | | 業務性質 | 附註 |
|-------------------|---------|---------------|----------------|-----|-----------------------|-------|
| | | | 直接 | 間接 | | |
| 哈爾濱香格里拉大飯店有限公司 | 中華人民共和國 | 20,767,000美元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 6,7 |
| 武漢嘉里房地產發展有限公司 | 中華人民共和國 | 6,000,000美元 | — | 92 | 發展及經營房地產 | 5,7 |
| 武漢香格里拉大飯店有限公司 | 中華人民共和國 | 26,667,000美元 | — | 92 | 擁有及經營酒店 | 5,7 |
| 福建嘉里國際貿易中心有限公司 | 中華人民共和國 | 180,000,000港元 | — | 100 | 發展房地產 | 3,6,7 |
| 福州香格里拉酒店有限公司 | 中華人民共和國 | 22,200,000美元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 6,7 |
| 中山香格里拉大酒店有限公司 | 中華人民共和國 | 23,710,000美元 | — | 51 | 擁有及經營酒店 | 5,7 |
| 香格里拉大酒店(成都)有限公司 | 中華人民共和國 | 53,340,000美元 | — | 80 | 擁有及經營酒店以及 發展及經營房地產 | 6,7 |
| 香格里拉大酒店(廣州琶洲)有限公司 | 中華人民共和國 | 60,340,000美元 | — | 80 | 擁有及經營酒店 | 6,7 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

40集團架構 — 主要附屬公司及聯營公司 (續)

(a) 於二零零七年十二月三十一日，本公司持有下列主要附屬公司之權益：(續)

| 名稱 | 成立／經營地點 | 已繳／已發行股本 | 所持投票權股份百分比 | | 業務性質 | 附註 |
|-------------------|---------|----------------|------------|-----|---------|-------|
| | | | 直接 | 間接 | | |
| 香格里拉大酒店(深圳福田)有限公司 | 中華人民共和國 | 54,500,000美元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 3,6,7 |
| 香格里拉大酒店(寧波)有限公司 | 中華人民共和國 | 53,270,000美元 | — | 95 | 擁有及經營酒店 | 3,6,7 |
| 香格里拉大酒店(溫州)有限公司 | 中華人民共和國 | 16,500,000美元 | — | 75 | 擁有及經營酒店 | 3,6,7 |
| 香格里拉大酒店(西安)有限公司 | 中華人民共和國 | 28,800,000美元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 6,7 |
| 香格里拉大酒店(桂林)有限公司 | 中華人民共和國 | 21,670,000美元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 3,6,7 |
| 香格里拉大酒店(包頭)有限公司 | 中華人民共和國 | 24,400,000美元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 6,7 |
| 香格里拉大酒店(呼和浩特)有限公司 | 中華人民共和國 | 21,670,000美元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 6,7 |
| 香格里拉大酒店(滿洲里)有限公司 | 中華人民共和國 | 12,192,000美元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 3,6,7 |
| 香格里拉大酒店(舟山)有限公司 | 中華人民共和國 | 人民幣18,490,620元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 3,6,7 |

40集團架構－主要附屬公司及聯營公司(續)

(a) 於二零零七年十二月三十一日，本公司持有下列主要附屬公司之權益：(續)

| 名稱 | 成立／經營地點 | 已繳／已發行股本 | 所持投票權股份 百分比 | | 業務性質 | 附註 |
|----------------------------------------|---------|--------------------------------------|----------------|-----|---------|-------|
| | | | 直接 | 間接 | | |
| 香格里拉大酒店(合肥)有限公司 | 中華人民共和國 | 5,300,000美元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 3,6,7 |
| 香格里拉大酒店(太原)有限公司 | 中華人民共和國 | 3,750,010美元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 3,6,7 |
| 悅榮置業(秦皇島)有限公司 | 中華人民共和國 | 人民幣28,927,845元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 3,6,7 |
| 香格里拉大酒店(鄂爾多斯市)有限公司 | 中華人民共和國 | 6,000,000美元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 3,6,7 |
| Shangri-La Ulaanbaatar Limited | 蒙古人民共和國 | 5,000,000美元 | — | 60 | 物業投資 | 3 |
| Shangri-La Ulaanbaatar Hotel | 蒙古人民共和國 | 2,300,000美元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 3 |
| Makati Shangri-La Hotel & Resort, Inc. | 菲律賓 | 普通股921,948,400披索 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | |
| Edsa Shangri-La Hotel & Resort, Inc. | 菲律賓 | 普通股792,128,700披索 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | |
| Mactan Shangri-La Hotel & Resort, Inc. | 菲律賓 | 普通股272,630,000披索 優先股170,741,500披索 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

40集團架構 — 主要附屬公司及聯營公司 (續)

(a) 於二零零七年十二月三十一日，本公司持有下列主要附屬公司之權益：(續)

| 名稱 | 成立／經營地點 | 已繳／已發行股本 | 所持投票權股份百分比 | | 業務性質 | 附註 |
|-----------------------------------------|---------|------------------------|------------|-------|--------------------------|----|
| | | | 直接 | 間接 | | |
| Boracay Shangri-La Hotel & Resort, Inc. | 菲律賓 | 普通股10,825,000披索 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 3 |
| Addu Investments Private Limited | 馬爾代夫 | 65,000,000馬爾代夫幣 | — | 70 | 擁有及經營酒店 | 3 |
| Yanuca Island Limited | 斐濟 | 普通股斐濟幣1,262,196 | — | 71.64 | 擁有及經營酒店 | 2 |
| Shangri-La Hotel Limited | 新加坡 | 普通股 164,663,560新加坡元 | — | 100 | 投資控股、擁有及經營酒店及住宅與服務式公寓之租賃 | |
| Sentosa Beach Resort Pte Ltd | 新加坡 | 普通股 30,000,000新加坡元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | |
| Shangri-La Hotels (Malaysia) Berhad | 馬來西亞 | 普通股440,000,000馬元 | — | 52.78 | 投資控股與擁有及經營酒店 | |

40集團架構－主要附屬公司及聯營公司(續)

(a) 於二零零七年十二月三十一日，本公司持有下列主要附屬公司之權益：(續)

| 名稱 | 成立／經營地點 | 已繳／已發行股本 | 所持投票權股份百分比 | | 業務性質 | 附註 |
|-----------------------------------------|---------|------------------------|------------|-------|-----------------------|----|
| | | | 直接 | 間接 | | |
| Shangri-La Hotel (KL) Sdn Bhd | 馬來西亞 | 普通股150,000,000馬元 | — | 52.78 | 擁有及經營酒店 | |
| Golden Sands Beach Resort Sdn Bhd | 馬來西亞 | 普通股6,000,000馬元 | — | 52.78 | 擁有及經營酒店 | |
| Komtar Hotel Sdn Bhd | 馬來西亞 | 普通股6,000,000馬元 | — | 31.67 | 擁有及經營酒店 | |
| Pantai Dalit Beach Resort Sdn Bhd | 馬來西亞 | 普通股135,000,000馬元 | — | 64.59 | 擁有及經營酒店及 高爾夫球場會所 | |
| UBN Tower Sdn Bhd | 馬來西亞 | 普通股500,000馬元 | — | 52.78 | 物業投資及辦公室管理 | |
| UBN Holdings Sdn Bhd | 馬來西亞 | 普通股45,000,000馬元 | — | 52.78 | 投資控股及物業投資 | |
| Traders Yangon Company Limited | 緬甸 | 普通股21,600,000緬甸元 | — | 59.16 | 擁有及經營酒店 | |
| Shangri-La Hotel Public Company Limited | 泰國 | 普通股 1,300,000,000泰銖 | — | 73.61 | 擁有及經營酒店、服務 式公寓與辦公室 | |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

40集團架構 — 主要附屬公司及聯營公司 (續)

(a) 於二零零七年十二月三十一日，本公司持有下列主要附屬公司之權益：(續)

| 名稱 | 成立／經營地點 | 已繳／已發行股本 | 所持投票權股份百分比 | | 業務性質 | 附註 |
|------------------------------------------------|---------|-----------------|------------|-----|-------------------|-----|
| | | | 直接 | 間接 | | |
| Shangri-La Hotels (Paris) SARL | 法國 | 10,000歐元 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 2,3 |
| Shangri-La Hotels Japan K.K. | 日本 | 305,000,000日圓 | — | 100 | 擁有及經營酒店 | 3 |
| SLIM International Limited | 科克群島 | 普通股1,000美元 | 100 | — | 投資控股 | 1 |
| 香格里拉國際飯店管理有限公司 | 香港 | 普通股10,000,000港元 | — | 100 | 酒店管理、市場推廣、顧問及預訂服務 | 1 |
| 香格里拉飯店管理(上海)有限公司 | 中華人民共和國 | 140,000美元 | — | 100 | 酒店管理、市場推廣及顧問服務 | 6,7 |
| Shangri-La International Hotel Management B.V. | 荷蘭 | 普通股18,151歐元 | — | 100 | 特許使用知識產權 | |

附註：

- 1 由香港羅兵咸永道會計師事務所核數之附屬公司。
- 2 由香港羅兵咸永道會計師事務所之其他成員公司核數之附屬公司。
- 3 於資產負債表結算日其房地產及酒店發展處於不同階段而尚未營業之附屬公司。
- 4 合作經營企業。
- 5 合資經營企業。
- 6 外商獨資企業。
- 7 於中華人民共和國註冊成立之附屬公司之已繳／已發行股本金額乃指實繳註冊資本金額。

40集團架構－主要附屬公司及聯營公司(續)

(b) 於二零零七年十二月三十一日，本集團持有下列主要聯營公司之權益：

| 名稱 | 成立／經營地點 | 本集團所持註冊 資本百分比 | 業務性質 | 附註 |
|------------------|---------|------------------|---------------|----|
| 中國國際貿易中心有限公司 | 中華人民共和國 | 50 | 擁有及經營酒店以及物業投資 | 2 |
| 北京香格里拉飯店有限公司 | 中華人民共和國 | 38 | 擁有及經營酒店 | |
| 杭州香格里拉飯店有限公司 | 中華人民共和國 | 45 | 擁有及經營酒店 | |
| Seacliff Limited | 中華人民共和國 | 30 | 擁有及經營酒店以及物業投資 | 1 |
| 北京嘉奧房地產開發有限公司 | 中華人民共和國 | 23.75 | 發展及經營房地產 | 2 |
| 北京嘉里中心飯店有限公司 | 中華人民共和國 | 23.75 | 擁有及經營酒店 | 2 |
| 上海新慈厚房地產有限公司 | 中華人民共和國 | 24.75 | 發展及經營房地產 | 2 |
| 上海吉祥房地產有限公司 | 中華人民共和國 | 49 | 擁有及經營酒店以及物業投資 | 3 |
| 上海浦東嘉里城房地產有限公司 | 中華人民共和國 | 23.20 | 擁有及經營酒店以及物業投資 | 3 |
| 天津嘉里房地產開發有限公司 | 中華人民共和國 | 20 | 發展及經營房地產 | 3 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

40集團架構－主要附屬公司及聯營公司(續)

(b) 於二零零七年十二月三十一日，本集團持有下列主要聯營公司之權益：(續)

| 名稱 | 成立／經營地點 | 本集團所持註冊 資本百分比 | 業務性質 | 附註 |
|----------------------------------|---------|------------------|---------------|-----|
| Cuscaden Properties Pte Ltd | 新加坡 | 40.75 | 擁有及經營酒店以及物業投資 | |
| Tanjong Aru Hotel Sdn. Bhd. | 馬來西亞 | 40 | 擁有及經營酒店 | |
| PT Swadharma Kerry Satya | 印尼 | 25 | 擁有及經營酒店 | 2 |
| Fine Winner Holdings Limited | 香港 | 30 | 擁有及經營酒店 | 1 |
| 悦日控股有限公司 | 薩摩亞 | 25 | 擁有飛機 | |
| 耀高控股有限公司 | 薩摩亞 | 25 | 擁有飛機 | |
| Park Avenue Hotel Investors, LLC | 美國 | 25.9 | 擁有及經營酒店 | 2,3 |

附註：

- 1 由香港羅兵咸永道會計師事務所核數之聯營公司。
- 2 由香港羅兵咸永道會計師事務所之其他成員公司核數之聯營公司。
- 3 於資產負債表結算日其房地產及酒店發展處於不同階段而尚未營業之聯營公司。

(c) 上表所列本公司於二零零七年十二月三十一日之附屬公司及聯營公司乃董事會認為於本年度對本集團業績有重要影響或構成本集團資產淨值之重大部份之公司。董事會認為提供其他附屬公司及聯營公司之詳情會過於冗長。

41 附屬公司及聯營公司之酒店物業

(a) 本公司各附屬公司之酒店物業詳情如下：

| 地址 | 現時用途 | 租賃年期 | 地址 | 現時用途 | 租賃年期 |
|---------------------------------------------------------------|------|------|----------------------------------------------------|----------------------|------|
| 九龍香格里拉大酒店 香港 九龍尖沙咀東部麼地道64號 | 經營酒店 | 中期租賃 | 瀋陽商貿飯店 中華人民共和國 瀋陽市和平區中華路68號 郵政編碼：110001 | 經營酒店 | 長期租賃 |
| 香港港島香格里拉大酒店 香港 中環金鐘道88號太古廣場 | 經營酒店 | 中期租賃 | 長春香格里拉大飯店 中華人民共和國 長春市西安大路569號 郵政編碼：130061 | 經營酒店及 商廈及住宅 出租 | 中期租賃 |
| 深圳香格里拉大酒店 中華人民共和國 深圳市建設路1002號 深圳火車站東側 郵政編碼：518001 | 經營酒店 | 中期租賃 | 青島香格里拉大飯店 中華人民共和國 青島市香港中路9號 郵政編碼：266071 | 經營酒店 | 中期租賃 |
| 北海香格里拉大飯店 中華人民共和國 廣西北海市茶亭路33號 郵政編碼：536007 | 經營酒店 | 中期租賃 | 大連香格里拉大飯店 中華人民共和國 大連市人民路66號 郵政編碼：116001 | 經營酒店 | 中期租賃 |
| 上海浦東香格里拉大酒店 中華人民共和國 上海市浦東新區富城路33號 郵政編碼：200120 | 經營酒店 | 中期租賃 | 西安金花大酒店 中華人民共和國 陝西西安市長樂西路8號 郵政編碼：710032 | 經營酒店 | 中期租賃 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

41 附屬公司及聯營公司之酒店物業 (續)

(a) 本公司各附屬公司之酒店物業詳情如下：(續)

| 地址 | 現時用途 | 租賃年期 | 地址 | 現時用途 | 租賃年期 |
|------------------------------------------------------------|------|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| 哈爾濱香格里拉大飯店 中華人民共和國 哈爾濱市 道里區友誼路555號 郵政編碼：150018 | 經營酒店 | 中期租賃 | 成都香格里拉大酒店 中華人民共和國 四川成都市濱江東路9號 郵政編碼：610021 | 經營酒店 | 中期租賃 |
| 武漢香格里拉大飯店 中華人民共和國 武漢市 漢口建設大道700號 郵政編碼：430015 | 經營酒店 | 中期租賃 | 西安香格里拉大酒店 中華人民共和國 西安市科技路38號乙 郵政編碼：710075 | 經營酒店 | 中期租賃 |
| 中山香格里拉大酒店 中華人民共和國 中山市東區起灣北道16號 郵政編碼：528403 | 經營酒店 | 長期租賃 | 包頭香格里拉大酒店 中華人民共和國 內蒙古包頭市青山區民族東路66號 郵政編碼：014030 | 經營酒店 | 中期租賃 |
| 福州香格里拉大酒店 中華人民共和國 福州市新權南路9號 郵政編碼：350005 | 經營酒店 | 長期租賃 | 呼和浩特香格里拉大酒店 中華人民共和國 內蒙古呼和浩特市錫林郭勒南路5號 郵政編碼：010020 | 經營酒店 | 中期租賃 |
| 廣州香格里拉大酒店 中華人民共和國 廣州市海珠區會展東路1號 郵政編碼：510308 | 經營酒店 | 中期租賃 | 馬尼拉麥卡蒂香格里拉大酒店 Ayala Avenue, corner Makati Avenue, Makati City, Metro Manila 1200, The Philippines | 經營酒店 | 中期租賃 |

41 附屬公司及聯營公司之酒店物業 (續)

(a) 本公司各附屬公司之酒店物業詳情如下：(續)

| 地址 | 現時用途 | 租賃年期 | 地址 | 現時用途 | 租賃年期 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------|
| 馬尼拉艾沙香格里拉大酒店 1 Garden Way, Ortigas Center, Mandaluyong City 1650, Metro Manila, The Philippines | 經營酒店 | 中期租賃 | 吉隆坡香格里拉大酒店 11 Jalan Sultan Ismail, 50250 Kuala Lumpur, Malaysia | 經營酒店 | 永久業權 |
| 宿霧香格里拉麥丹島酒店 Punta Engano Road, Mactan Island, Cebu, The Philippines | 經營酒店 | 中期租賃 | 檳城香格里拉沙洋大酒店 Batu Feringgi Beach, 11100 Penang, Malaysia | 經營酒店 | 永久業權 |
| 香格里拉斐濟酒店 Yanuca Island, Sigatoka, Nadroga, Fiji | 經營酒店 | 長期租賃 | 檳城商貿飯店 Magazine Road, 10300 Penang, Malaysia | 經營酒店 | 長期租賃 |
| 新加坡香格里拉大酒店 柑林路22號及28號 新加坡郵區258350 | 經營酒店 | 永久業權 | 檳城金沙大酒店 Batu Feringgi Beach, 11100 Penang, Malaysia | 經營酒店 | 永久業權 |
| 新加坡聖淘沙大酒店 思樂素路101號，聖淘沙 新加坡郵區098970 | 經營酒店 | 長期租賃 | 沙巴香格里拉莎利雅酒店， Dalit Bay Golf Club & Spa, Sabah Pantai Dalit, 89208 Tuaran, Sabah, Malaysia | 經營酒店及 高爾夫 俱樂部 | 長期租賃 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

41 附屬公司及聯營公司之酒店物業 (續)

(a) 本公司各附屬公司之酒店物業詳情如下：(續)

| 地址 | 現時用途 | 租賃年期 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------|
| 仰光商貿飯店 223 Sule Pagoda Road, Yangon, Myanmar | 經營酒店 | 中期租賃 |
| 曼谷香格里拉大酒店 89 Soi Wat Suan Plu, New Road, Bangrak, Bangkok 10500, Thailand | 經營酒店、 住宅及辦 公室出租 | 永久業權 |
| 清邁香格里拉大酒店 89/8 Chang Klan Road, Muang, Chiang Mai 50100 Thailand | 經營酒店 | 永久業權 |

(b) 本公司各經營聯營公司之酒店物業詳情如下：

| 地址 | 現時用途 | 租賃年期 |
|--------------------------------------------------------|------|------|
| 北京中國大飯店 中華人民共和國 北京市建國門外大街1號 郵政編碼：100004 | 經營酒店 | 中期租賃 |
| 北京國貿飯店 中華人民共和國 北京市建國門外大街1號 郵政編碼：100004 | 經營酒店 | 中期租賃 |
| 北京香格里拉嘉里中心大酒店 中華人民共和國 北京市朝陽區光華路1號 郵政編碼：100020 | 經營酒店 | 中期租賃 |
| 北京香格里拉飯店 中華人民共和國 北京市紫竹院路29號 郵政編碼：100089 | 經營酒店 | 中期租賃 |
| 杭州香格里拉飯店 中華人民共和國 杭州市北山路78號 郵政編碼：310007 | 經營酒店 | 中期租賃 |

41 附屬公司及聯營公司之酒店物業 (續)

(b) 本公司各經營聯營公司之酒店物業詳情如下：(續)

| 地址 | 現時用途 | 租賃年期 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| 新加坡商貿飯店 卡斯登路1A 新加坡郵區249716 | 經營酒店 | 長期租賃 |
| 哥打基納巴盧香格里拉 丹絨亞路酒店 88995 Kota Kinabalu, Sabah, Malaysia | 經營酒店 | 長期租賃 |
| 雅加達香格里拉大酒店 Kota BNI, Jalan Jend Sudirman Kav. 1, Jakarta 10220, Indonesia | 經營酒店 | 中期租賃 |
| 香港諾富特世紀海景酒店 香港西區 皇后大道西508號 | 經營酒店 | 長期租賃 |

42 附屬公司及聯營公司之投資物業

(a) 附屬公司投資物業詳情如下：

| 地址 | 現時用途 | 租賃年期 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------|
| 大連香格里拉公寓 中華人民共和國 大連市人民路66號 郵政編碼：116001 | 住宅出租 | 中期租賃 |
| 成都香格里拉中心辦公室大樓 中華人民共和國 四川成都市 濱江東路9號 郵政編碼：610021 | 辦公室 | 中期租賃 |
| 新加坡香格里拉閣 安徒生路1號 新加坡郵區259983 | 住宅出租 | 永久業權 |
| 新加坡香格麗閣 淑女山路1A 新加坡郵區258685 | 住宅出租 | 永久業權 |
| 吉隆坡UBN Tower UBN Complex, 10 Jalan P. Ramlee, 50250 Kuala Lumpur, Malaysia | 辦公室及商廈 出租 | 永久業權 |
| 吉隆坡UBN Apartments UBN Complex, 10 Jalan P. Ramlee, 50250 Kuala Lumpur, Malaysia | 住宅出租 | 永久業權 |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

42 附屬公司及聯營公司之投資物業 (續)

(b) 本公司各經營聯營公司之投資物業詳情如下：

| 地址 | 現時用途 | 租賃年期 | 地址 | 現時用途 | 租賃年期 |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|------|---------------------------------------------------------|-----------------|------|
| 中國國際貿易中心 中華人民共和國 北京市建國門外大街1號 郵政編碼：100004 | 經營酒店及出 租辦公室、 商廈、住宅 及展覽場地 | 中期租賃 | 上海嘉里中心 中華人民共和國 上海市靜安區 南京西路1515號 郵政編碼：200040 | 辦公室、商廈 及住宅出租 | 中期租賃 |
| 國貿世紀公寓 中華人民共和國 北京市 廣渠門外大街18號 郵政編碼：100022 | 住宅出租 | 長期租賃 | 新加坡東陵坊 東陵路163號 新加坡郵區247933 | 商廈出租 | 長期租賃 |
| 上海商城 中華人民共和國 上海市 南京西路1376號 郵政編碼：200040 | 經營酒店及出 租辦公室、 商廈、住宅 及展覽場地 | 中期租賃 | 新加坡東陵大廈 東陵路91號 新加坡郵區247918 | 辦公室及商廈 出租 | 永久業權 |
| 北京嘉里中心 中華人民共和國 北京市朝陽區 光華路1號 郵政編碼：100020 | 經營酒店及辦 公室、商廈 及住宅出租 | 中期租賃 | | | |

43 資產負債表結算日後事項

- (a) 本公司向於二零零七年十二月三十一日後至該等財務報表核准日期止期間行使其權利認購本公司股份之購股權持有人發行合共952,906股新普通股股份。
- (b) 於二零零八年一月，本集團若干全資附屬公司簽訂下列銀行貸款協議：
 - 一項300,000,000港元之無抵押雙邊貸款，為期五年，總費用為香港銀行同業拆息加36個基點。
 - 一項50,000,000歐元之無抵押貸款，為期五年，總費用為歐洲銀行同業拆息加48個基點。
- (c) 於二零零八年一月，本集團附屬公司Shangri-La Mongolia Limited (「SML」) 之少數股東根據股東協議行使其購股權，向本集團收購SML 9%之額外權益及按比例之股東貸款。SML透過其全資附屬公司在蒙古人民共和國烏蘭巴托擁有辦公室大樓發展項目。轉讓總代價約為1,935,000美元，且本集團在此交易中將錄得少量收益。本集團在此次攤薄後持有SML之51%權益。

- (d) 於二零零八年三月，本集團與嘉里建設有限公司訂立關連交易合組財團，並在公開掛牌中成功摘牌競買中國國內南昌市一地塊之土地使用權。隨後，雙方將成立一家合資公司以購買、持有及發展該地塊。該綜合發展項目預期包含辦公室、酒店、商業及高級公寓，本集團佔該項目20%權益之預計應佔總投資成本約為人民幣440,000,000元（相等於61,972,000美元）。

44 財務報表之核准

本財務報表已於二零零八年四月一日獲董事會核准。

五年總結

本集團最近五年之財務總結如下：

| | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 | 二零零四年 千美元 | 二零零三年 千美元 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 業績 | | | | | |
| 應佔溢利： | | | | | |
| 權益持有人 | 340,863 | 202,173 | 150,990 | 113,518 | 7,198 |
| 少數股東權益 | 33,362 | 17,156 | 16,541 | 9,005 | 4,767 |
| 資產及負債 | | | | | |
| 資產總值 | 6,101,010 | 5,075,678 | 4,263,067 | 3,720,141 | 3,504,622 |
| 負債總值 | 1,915,682 | 2,100,354 | 1,632,853 | 1,554,697 | 1,658,336 |
| 權益總額 | 4,185,328 | 2,975,324 | 2,630,214 | 2,165,444 | 1,846,286 |

