



Lippo Limited
力寶有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)
(股份代號: 226)



2011

年報

目錄



頁次

公司資料	2
主席報告	3
週年業績評論及分析	11
企業管治報告	15
董事會報告	22
獨立核數師報告	36
綜合收益表	38
綜合全面收益表	39
綜合財務狀況表	40
綜合權益變動表	42
綜合現金流動表	44
財務狀況表	46
財務報告書附註	47
主要附屬公司資料	130
主要聯營公司資料	139
主要共同控制實體資料	141
主要物業附表	142
財務資料概要	148

公司資料

名譽主席*

李文正博士

董事會

執行董事

李棕先生(主席)

李聯煒先生, BBS, JP

(董事總經理兼行政總裁)

李澤培先生, SBS, OBE, JP

非執行董事

陳念良先生

獨立非執行董事

梁英傑先生

徐景輝先生

容夏谷先生

委員會

審核委員會

容夏谷先生(主席)

陳念良先生

梁英傑先生

徐景輝先生

薪酬委員會

徐景輝先生(主席)

陳念良先生

容夏谷先生

梁英傑先生

李棕先生

提名委員會

徐景輝先生(主席)

陳念良先生

容夏谷先生

梁英傑先生

李棕先生

秘書

李國輝先生

核數師

安永會計師事務所

主要往來銀行

中信銀行國際有限公司

富邦銀行(香港)有限公司

創興銀行有限公司

奧地利奧合國際銀行股份有限公司

新加坡分行

中國農業銀行上海分行

北京銀行股份有限公司

中國銀行澳門分行

律師

何韋鮑律師行

過戶登記處

卓佳廣進有限公司

香港

灣仔

皇后大道東二十八號

金鐘匯中心二十六樓

註冊辦事處

香港

金鐘道八十九號

力寶中心

一座二十四樓

股份代號

226

網站

www.lippoltd.com.hk

* 非行政職位

本人欣然提呈本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度之年報。

業務回顧

全球經濟於二零一一年明顯惡化，美國表面上有復甦跡象，但主權債務危機拖累整個歐元區，世界各地所受之威脅已迫在眉睫。由於消費者及投資者之信心及就業市場仍然疲弱，已發展經濟體系之經濟前景持續呆滯。反之，新興經濟體系之增長雖然放緩，但力度仍然強勁。中國大陸仍是亞洲經濟增長之動力，其國民生產總值較去年上升9.2%。然而，鑒於通脹增長遠高於目標水平，中央政府於二零一一年上半年再次採取貨幣措施，透過(其中包括)調高銀行準備金率要求及人民幣基本利率，限制信貸擴張及壓抑通脹。中國大陸之通脹率由二零一一年年中之高峰6.5%回落至二零一一年年底之4.1%。除中國大陸以外，印度及東南亞國家(包括新加坡)亦是亞洲經濟持續穩定增長之主要動力。

受惠於本集團經營業務之亞洲地區之經濟穩定增長，本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得股東應佔綜合溢利約595,000,000港元，而截至二零一零年十二月三十一日止年度則錄得溢利1,507,000,000港元(未計入已終止經營業務之溢利)。溢利主要來自本集團附屬公司及聯營公司之投資物業之公平值收益，以及位於新加坡之物業發展項目於回顧年度竣工時所分佔已出售若干住宅單位之溢利。本公司擁有56%權益之上市附屬公司Hongkong Chinese Limited(「HKC」，連同其附屬公司，合稱「HKC集團」)於截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得股東應佔綜合溢利約871,000,000港元，而截至二零一零年十二月三十一日止年度則錄得溢利2,207,000,000港元。本公司擁有71.21%權益之上市附屬公司力寶華潤有限公司(「力寶華潤」，連同其附屬公司，合稱「力寶華潤集團」)亦於截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得股東應佔綜合溢利約288,000,000港元，而截至二零一零年十二月三十一日止年度則錄得溢利478,000,000港元(未計入已終止經營業務之溢利)。



位於香港之力寶中心



位於上海之力寶廣場

主席報告(續)

業務回顧(續)



上海力寶廣場之零售商場

本集團之投資物業於回顧年度繼續錄得理想租用率，並為本集團提供穩定之經常性收入。於二零一一年四月，力寶華潤一間目前擁有上海力寶廣場大多數權益之附屬公司已完成股本削減(「完成」)。完成後，該附屬公司成為力寶華潤之間接全資附屬公司，力寶華潤透過該公司可更有效率地行使管理控制權及制定業務決策。力寶華潤集團於力寶廣場所佔之業績亦相應增加。零售商場翻新後，力寶廣場之租金收入及租用率均有所改善，並為力寶華潤集團提供穩定及可靠之收入來源。

為加強其於中國大陸具高發展潛力之土地儲備，力寶華潤集團於二零一一年六月成功以人民幣145,000,000元之代價投得一幅位於江蘇省泰州市之土地(「該土地」)之土地使用權。該土地位於中國醫藥城，地盤總面積約為80,615平方米，而許可樓面總面積(地面)則約為161,230平方米。力寶華潤集團計劃於該土地上發展一個由聯排別墅及住宅大樓組成之住宅項目。泰州乃連接江蘇省南部及北部地區之運輸樞紐，亦為一個快速發展之新興工貿城市，而中國醫藥城則為中國大陸唯一一個國家級醫藥高新技術產業開發區，佔地約25平方公里。



位於中國大陸泰州之物業發展項目構想圖

於回顧年度，力寶華潤集團訂立協議出售位於北京合共17個寫字樓單位及位於香港之兩個住宅單位，總代價分別為人民幣90,400,000元及約102,300,000港元。於年結日後，力寶華潤集團亦訂立協議出售位於香港之數個住宅單位，總代價約為270,800,000港元。有關出售為力寶華潤集團以理想市場價格變現其物業組合之良機。出售所得款項已／將用作力寶華潤集團之一般營運資金及發展項目。

業務回顧(續)



位於新加坡聖陶沙島Sentosa Cove之Marina Collection

位於新加坡之Marina Collection (HKC集團擁有50%權益)已於二零一一年取得法定竣工證明書。Marina Collection位於聖陶沙島Sentosa Cove，地盤總面積約為22,222平方米，提供124個高級豪華臨海住宅單位，可銷售總面積約為29,808平方米，其中52個住宅單位經已售出，而若干單位則經已租出。於二零一一年年結前出售單位之溢利已於HKC集團之二零一一年全年業績確認。隨著聖陶沙島之賭場／娛樂度假綜合項目開幕，HKC集團對Marina Collection之前景充滿信心。

HKC集團擁有30%權益之The Holland Collection，位於新加坡荷蘭路53號。地盤面積約為3,376平方米，已發展成低密度豪華住宅項目，可銷售總面積約為5,497平方米。二零一一年九月已取得臨時入伙紙。該項目之26個住宅單位經已全部售出。

位於新加坡Kim Seng Road 100號之Centennia Suites為住宅發展項目，可銷售面積約為16,182平方米，經已展開建築工程，發展項目預期將於二零一三年完成。該項目之97個住宅單位經已全部預售。HKC集團在該項目擁有50%權益。



位於新加坡之物業發展項目Centennia Suites之構想圖



位於新加坡之The Holland Collection

業務回顧(續)



位於新加坡之皇冠假日樟宜機場酒店

Lippo ASM Asia Property LP(連同其附屬公司，合稱「LAAP集團」)之成立目標為投資亞洲地區房地產及酒店業務，HKC一間全資附屬公司為其有限責任合夥人。於二零一一年十二月三十一日，LAAP集團持有新加坡上市公司Overseas Union Enterprise Limited(「OUE」)約65.6%之大多數股權。OUE主要從事物業投資與發展及酒店營運，擁有位於新加坡商業中心區之優質寫字樓大廈之權益，例如第壹萊佛士坊、華聯海灣大廈及星展大廈第一及第二座，以及於亞洲地區之酒店權益，包括知名之新加坡文華大酒店。於二零一一年七月，OUE完成收購皇冠假日樟宜機場酒店之100%股權。新加坡文華大酒店之文華購物廊為高級豪華之零售商場，零售樓面面積約為11,639平方米，現已接近全部租出。華聯海灣大廈之寫字樓發展項目已於二零一一年一月完工。預期此多元化及優質之物業組合將可為OUE帶來龐大及穩定之經常性收入。

HKC集團亦參與中國大陸物業項目，包括位於成都之力寶大廈，以及北京經濟技術開發區優越地段之發展項目(「北京經濟技術開發區項目」)。北京經濟技術開發區項目(HKC集團擁有80%權益)之地盤總面積約為51,209平方米，將發展成一個集合住宅、商業及零售之綜合項目，樓面總面積約為275,000平方米(包括地庫)。上蓋工程已大致完成，整個發展項目預期於二零一三年完成。該項目已於二零一一年下半年展開預售，反應理想，大約47%之可銷售總面積經已預售。



位於北京之北京經濟技術開發區之物業發展項目

業務回顧(續)



位於新加坡之新加坡文華大酒店



新加坡文華大酒店之文華購物廊



位於新加坡之華聯海灣大廈



位於新加坡之Twin Peaks



位於新加坡之星展大廈第一及第二座



位於新加坡之第壹萊佛士坊



位於澳門之物業發展項目亮點之構想圖

HKC集團將發展位於澳門海邊馬路83號之地盤為住宅發展項目，地盤面積約為3,398平方米，現名為「亮點」。上述項目(HKC集團擁有100%權益)將發展成311個住宅單位，可銷售總面積約為26,025平方米。地基工程已於二零一一年年底展開。該項目預計於二零一四年完成，預售經已展開，且市場反應理想。

主席報告(續)

業務回顧(續)



位於上海之中餐廳麗軒



位於香港之力寶軒



位於新加坡Orchard Central之地中海餐廳MEDZS



位於新加坡之法、日菜餐廳LP+Tetsu



位於新加坡Serangoon NEX之飲食中心



位於新加坡Raffles City之飲食中心

位於韓國仁川326 Woonbook-dong, Jung-gu之發展項目(「MIDAN City項目」)之基礎建設工程已大致完成，本集團擁有MIDAN City項目約47.9%之權益。該項目之市場推廣工作現正進行。位於仁川自由經濟區之MIDAN City項目，涉及發展、興建及管理一個集住宅、休閒及商業用途之綜合設施，樓面總面積約為3,000,000平方米。MIDAN City項目將分期完成，擬興建成一個自給自足之社區，內有住宅物業、購物商場、醫院、學校、酒店及商業城。

業務回顧(續)

Auric Pacific Group Limited(「APG」,一間於新加坡上市之公司,力寶華潤集團擁有其已發行股本約49.3%權益,連同其附屬公司,合稱「APG集團」)於截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得股東應佔綜合溢利約8,600,000坡元,而截至二零一零年十二月三十一日止年度則錄得溢利6,300,000坡元。較高之原材料成本及營運開支將繼續為餐飲業帶來挑戰。面對成本壓力及激烈競爭,APG集團將繼續專注於精簡其食品零售分部,並透過新食品零售概念擴展其業務營運,以及控制不斷上升之成本,以維持及改善其盈利能力。於二零一一年一月,本公司於APG之實際權益由約19.9%增加至約28.1%。

Food Junction Holdings Limited(「Food Junction」,一間於新加坡上市之公司,APG集團擁有其已發行股本(庫存股份除外)約61.4%權益)於截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得股東應佔綜合溢利約828,000坡元,而截至二零一零年十二月三十一日止年度則錄得溢利約2,650,000坡元。Food Junction為地區飲食服務公司,於新加坡、馬來西亞、印尼、香港及中國大陸營運及管理飲食中心及餐廳。Food Junction預期營商環境充滿挑戰,將繼續精簡其飲食中心及餐飲業務,透過引入新餐飲概念擴展其業務營運,以及控制營運成本,以改善其業績及財務狀況。

於本年度,Asia Now Resources Corp.(「Asia Now」,力寶華潤集團擁有其已發行股本約49.9%權益)專注於雲南省北衙地區之勘探工作,並取得重大進展。Asia Now已於二零一二年一月取得根據國家礦物開採43-101標準(National Instrument 43-101)及加拿大採礦、冶金及石油協會就採礦項目之標準定義(Canadian Institute of Mining, Metallurgy and Petroleum Standard Definitions for Mineral Projects)就北衙北部礦床之初步礦產資源估計而編製之獨立技術報告,並計劃將勘探推進至採礦階段。Asia Now乃一間於加拿大TSX Venture Exchange上市之公司,主要於中國大陸從事礦床勘探業務。

於二零一一年十二月,力寶華潤集團以總代價4,051,600澳元收購14,470,000股Haranga Resources Limited(「Haranga」)普通股股份,佔其當時已發行股本約7.35%。於年結日後,力寶華潤集團於二零一二年三月與Haranga訂立認購協議,以總認購價6,000,000澳元認購15,000,000股Haranga新普通股股份。緊隨上述認購後,力寶華潤集團於Haranga已發行股本中持有合共29,470,000股股份,佔按非攤薄基準計算之Haranga已發行股本約13.92%(而按全面攤薄基準計算則約為11.9%)。Haranga於澳洲證券交易所上市,主要於蒙古從事收購、勘探及開發鐵礦石項目,並於蒙古擁有四個獨立鐵礦石項目之控制權益。此外,力寶華潤集團於二零一一年十一月以代價4,880,000美元收購Skye Mineral Partners, LLC(「Skye」)之全部已發行及發行在外A類別單位之8%應佔權益。於二零一二年二月,力寶華潤集團訂立成員單位購買協議,以總代價8,000,000美元進一步收購Skye 3,600個A類別單位,佔Skye全部已發行及發行在外A類別單位8%及佔Skye全部已發行及發行在外單位約7.58%。Skye透過其擁有大多數權益之附屬公司CS Mining, LLC擁有及控制位於美國猶他州比佛縣Milford礦帶之數個銅礦床,並預期於取得適用許可證後從事採礦及加工銅及其他可能之礦物之業務。上述收購為力寶華潤集團帶來另一個投資於前景可觀之礦產資源業之機會。

主席報告(續)

業務回顧(續)

於二零一一年十一月，力寶華潤集團訂立協議出售Winnery Limited(「Winnery」)之全部已發行股本，代價為240,000,000,000印尼盾。力寶華潤集團已收取首筆付款24,000,000,000印尼盾，而代價餘額將於最後完成日期收取，預期為二零一二年年底。Winnery持有480,000,000股PT Lippo Karawaci Tbk(一間於印尼註冊成立之公司，其股份於印尼證券交易所上市)股份。上述出售為力寶華潤集團提供變現其投資收益之良機，並為力寶華潤帶來額外資金，以便其在日後當時機出現時考慮合適之投資機會。

為維持於HKC之權益百分比，以免受到HKC之紅利認股權證(「HKC認股權證」)之其他持有人行使彼等之HKC認股權證所附之認購權認購HKC之股份(「HKC股份」)而被攤薄，本集團於二零一一年四月行使其HKC認股權證所附之認購權，以認購價每股1.25港元認購合共106,764,864股HKC股份，合共133,456,000港元。HKC認股權證及本公司認股權證之認購權均已於二零一一年七月四日屆滿，該等認股權證之上市地位亦於同日撤回。

前景

全球經濟前景仍然暗淡。歐元區方面，歐洲債務危機之不明朗因素難以於短期內解決。消費者及投資者之信心將繼續起伏不定。反之，美國經濟呈現復甦跡象，但復甦步伐將受物業市場持續疲弱及公共開支削減所拖累。由於主要亞洲經濟體系之出口表現將受已發展經濟體系之不明朗因素影響，其增長可能會放緩。然而，通脹已大致穩定，各政府能實施寬鬆政策。於二零一二年二月，中國大陸調低銀行準備金率要求。

就其長期增長而言，本集團將繼續專注於亞太區之現有業務。管理層會密切注視經濟環境所面臨之挑戰，並在管理本集團之投資組合及業務，以及評估新投資機會時，將繼續採取審慎之態度。鑒於全球商品價格持續上升及資源稀缺，本集團將在時機出現時把握礦產資源業之合適投資機會。

致謝

本人謹代表本公司董事會(「董事會」)藉此機會向本公司股東及所有其他權益持有人一直以來對本公司之支持及信心致以謝意。本人亦感謝各董事同寅之竭誠投入與貢獻。最後，本人對管理層及員工之努力、貢獻及投入表達董事會之謝意。

主席

李棕

二零一二年三月二十九日

週年業績評論及分析

美國經濟前景不明朗，加上歐洲主權債務危機蔓延全球，令二零一一年全球經濟環境陰霾重重。中國大陸方面，中央政府已採取加強緊縮之經濟政策務求令經濟降溫。本集團於二零一一年錄得股東應佔溢利595,000,000港元(二零一零年 — 1,507,000,000港元，已終止經營業務除外)。除一般經營收入外，本集團亦受惠於本集團之附屬公司及聯營公司投資物業之公平值收益，以及年內新加坡之物業發展項目於竣工後所得之所佔溢利。溢利減少主要由於投資物業之公平值收益較去年減少所致。

年內業績

二零一一年之營業額合共為338,000,000港元(二零一零年 — 398,000,000港元)。物業投資仍為本集團之主要收入來源，佔持續經營業務營業額之66%(二零一零年 — 51%)。

物業投資

物業投資業務繼續為本集團帶來穩定之經常性收入。香港力寶中心及上海力寶廣場分別為本集團位於香港及中國大陸之地標，兩者均繼續為本集團帶來可觀回報。上海力寶廣場之購物商場經重新裝修後已在二零一零年第二季再度啓業，並翻新及提升為高級購物商場。本集團於中國大陸物業之租金收入較去年上升23%。

於二零一一年四月，本公司一間持有上海力寶廣場大多數權益之附屬公司已完成股本削減(「完成」)。完成後，該附屬公司成為力寶華潤有限公司(「力寶華潤」，本公司之上市附屬公司)之間接全資附屬公司。有關重組有助本集團更有效率地作出及制定業務決策。

鑒於投資物業之質素及策略性地點，本集團年內之投資物業錄得重估收益總額368,000,000港元(二零一零年 — 661,000,000港元)。

本集團投資於一項在Overseas Union Enterprise Limited(「OUE」)擁有間接權益之物業基金Lippo ASM Asia Property LP(連同其附屬公司，合稱「LAAP集團」)。OUE為一間主要從事物業投資及發展以及酒店業務之新加坡上市公司。由OUE管理之酒店(包括新加坡文華大酒店及新收購之皇冠假日樟宜機場酒店)均策略性座落於新加坡、馬來西亞及中國大陸多個著名旅遊區。毗鄰Marina Bay之優質寫字樓華聯海灣大廈，於二零一一年一月取得臨時入伙紙，並開始產生租金收入。連同於二零一零年九月收購之星展大廈第一及第二座，以及位於新加坡烏節路之高級豪華零售商場文華購物廊，投資物業組合為OUE帶來更高之經常性收入來源。OUE亦持有毗鄰Marina Bay、位於新加坡中心金融商業區之第壹萊佛士坊之權益。第壹萊佛士坊第二座(一座連接第壹萊佛士坊第一座、樓高38層之甲級寫字樓)預期於二零一二年開始出租。一項位於新加坡Leonie Hill Road 33號名為Twin Peaks之住宅物業發展項目亦已開始預售。年內，本集團自LAAP集團錄得所佔溢利703,000,000港元(二零一零年 — 2,242,000,000港元)。溢利主要來自華聯海灣大廈之公平值收益，以及由於酒店分部及物業投資分部收入增加所致。LAAP於OUE之控股權益由二零一零年十二月三十一日約67.1%減少至二零一一年十二月三十一日約65.6%。年內，LAAP集團直接於儲備中錄入所佔股本權益淨增長94,000,000港元，主要由OUE回購其股份引致。

本集團不斷物色將其物業資產價值升幅變現之商機。年內，本集團以約157,000,000港元之總代價完成出售多個位於北京之辦公樓單位及一個位於香港之住宅單位。有關銷售對本集團而言為變現利潤之良機。

週年業績評論及分析(續)

年內業績(續)

物業發展

本集團亦參與中國大陸、澳門、新加坡及泰國多項地理位置優越之物業發展項目。

於新加坡，分別位於Sentosa Cove及荷蘭路之合營發展項目Marina Collection及The Holland Collection已於二零一一年竣工。已出售單位所產生之溢利已於年內確認，本集團因而自該等項目錄得所佔溢利282,000,000港元。位於Kim Seng Road之另一物業發展項目Centennia Suites之預售已展開，而所有單位於二零一零年經已售罄。預期Centennia Suites將於二零一三年竣工，所產生之溢利將於發展項目竣工後確認。

中國大陸方面，位於北京經濟技術開發區之住宅、商業及零售綜合項目之施工進度良好，預期於二零一三年竣工。預售許可證已於二零一一年七月取得，並已開始預售。於二零一一年六月，本集團成功以人民幣145,000,000元之代價投得一幅位於江蘇省泰州市之土地之土地使用權，該土地之地盤面積約為80,615平方米，並計劃發展為一個由聯排別墅及住宅大樓組成之住宅項目。本集團亦參與另一個在江蘇省淮安市之發展項目，地盤面積約為41,087平方米，該項目將發展為住宅、商業及零售綜合項目，目前正處於規劃及設計階段。本集團對瞬息萬變之市場狀況維持審慎態度，並適時調整其發展策略。

位於澳門之物業發展項目「亮點」之地基工程經已於二零一一年展開，並由十一月起開始預售，反應理想。預期「亮點」將於二零一四年落成。

本集團現時於韓國仁川326 Woonbook-dong, Jung-gu之城鎮發展項目(「MIDAN City項目」)擁有約47.9%之權益。MIDAN City項目為綜合物業項目，將發展為一個自給自足之社區，獲批准興建之樓面總面積約為3,000,000平方米。該項目之市場推廣工作現正進行中。

財務及證券投資

於二零一一年，財務及證券投資業務錄得26,000,000港元(二零一零年 — 34,000,000港元)之收入以及淨虧損1,000,000港元(二零一零年 — 淨溢利26,000,000港元)。下跌主要由於證券投資之公平值虧損所致。全球投資市場艱險，充滿不明朗因素。預料市場日後將出現波動，本集團在管理其投資組合時保持小心審慎，不斷致力改善整體資產質素。年內，本集團以總代價約4,000,000澳元購入Haranga Resources Limited(「Haranga」，一間於澳洲上市、於蒙古從事收購、勘探及開發鐵礦石之公司)約7%之已發行股本，並以代價4,880,000美元收購Skye Mineral Partners, LLC(「Skye」，擁有美國猶他州數個銅礦床之權益)全部已發行及發行在外A類別單位之8%應佔權益。於年結日後，本集團以總代價約6,000,000澳元進一步投資於Haranga。此外，本集團就收購Skye之8%權益訂立協議，總代價為8,000,000美元。

年內業績(續)

企業融資及證券經紀

於二零一一年，市場氣氛受日本大地震後經濟不景、歐元區金融危機及通脹壓力等不明朗因素拖累。投資者於高度波動之市場中維持審慎態度。本集團之企業融資及證券經紀業務亦受到影響。於二零一一年錄得營業額44,000,000港元(二零一零年 — 49,000,000港元)，而虧損則為21,000,000港元(二零一零年 — 2,000,000港元)。

銀行業務

澳門華人銀行股份有限公司(「澳門華人銀行」，澳門一間持牌銀行)為Hongkong Chinese Limited(「HKC」，本公司之上市附屬公司)之全資附屬公司。雖然自二零一零年起澳門經濟已復甦，然而由於經營成本持續上升及通脹壓力，經營環境仍然困難。澳門華人銀行仍能維持客戶及貸款組合之質素，而管理層繼續對放貸採取審慎措施，並在適當範疇尋求業務增長。銀行業務錄得11,000,000港元之營業額(二零一零年 — 14,000,000港元)，並為本集團貢獻溢利。

其他業務

由於本集團管理之大部分物業發展項目經已竣工或接近落成階段，項目管理業務收益於年內有所下跌。此外，於二零一零年十一月向一間聯營公司出售一間位於香港之中餐廳，導致其他業務收益進一步減少。

於二零一一年一月，本集團向Jeremiah Holdings Limited(力寶華潤擁有60%權益之附屬公司)收購Pantogon Holdings Pte Ltd之權益。於交易完成後，本公司於Auric Pacific Group Limited(「APG」，一間於新加坡上市之公司)之實際權益已由約19.9%增至約28.1%。APG主要從事食品製造、批發及分銷、食品零售及飲食中心業務，以及物業及證券投資。本集團年內自APG錄得所佔溢利26,000,000港元(二零一零年 — 18,000,000港元)。

本集團亦擁有Asia Now Resources Corp.(「Asia Now」)之權益，該公司於加拿大TSX Venture Exchange上市，主要於中國大陸從事礦床勘探業務。Asia Now目前專注勘探位於雲南省北衙之地區，並於二零一二年一月就北衙礦床之初步礦產資源評估發佈根據國家礦物開採43-101標準(National Instrument 43-101)及加拿大採礦、冶金及石油協會就採礦項目之標準定義(Canadian Institute of Mining, Metallurgy and Petroleum Standard Definitions for Mineral Projects)而編製之獨立技術報告。

財務狀況

於二零一一年四月，本集團行使HKC向其發行之全部認股權證，以總代價約133,000,000港元認購合共106,764,864股HKC股份。認購事項有助本集團維持其於HKC之權益百分比。由於部分認股權證持有人並無行使認股權證，因此，本集團於HKC之權益由二零一零年十二月三十一日約55.8%增加至二零一一年十二月三十一日約56.0%。

於二零一一年十二月三十一日，本集團之資產總值增加至18,500,000,000港元(二零一零年 — 16,400,000,000港元)。與物業有關之資產增加至15,100,000,000港元(二零一零年 — 13,000,000,000港元)，佔資產總值之82%(二零一零年 — 79%)。負債總額增加至5,100,000,000港元(二零一零年 — 4,000,000,000港元)。本集團之財務狀況仍然穩健，流動比率(按流動資產對流動負債之比率計算)為1.4比1(二零一零年 — 1.2比1)。本集團之資產淨值仍然穩健，增加至7,900,000,000港元(二零一零年 — 7,300,000,000港元)，相等於每股15.8港元(二零一零年 — 每股14.5港元)。

週年業績評論及分析(續)

財務狀況(續)

於二零一一年十二月三十一日，本集團之銀行貸款(銀行業務應佔者除外)增加至2,585,000,000港元(二零一零年 — 2,060,000,000港元)。銀行貸款均以本集團之若干物業、若干附屬公司之股份及若干銀行存款作抵押，分別以港元及人民幣計值(二零一零年 — 港元、人民幣及美元計值)。銀行貸款均按浮動利率計息。約11%(二零一零年 — 29%)之銀行貸款須於一年內償還。於年末，資本負債比率(按貸款總額(扣除非控股權益)對股東資金之比率計算)為23.1%(二零一零年 — 20.6%)。

本集團監察其資產及負債之相對外匯持倉，以盡量減低外匯風險。在適當時候會動用對沖工具，包括遠期合約、掉期及貨幣貸款，以管理外匯風險。

除上述者外，於年末，本集團之資產概無作出抵押(二零一零年 — 無)。除本集團銀行業務之正常業務所產生者外，本集團概無尚未償還之重大或然負債(二零一零年 — 無)。

於二零一一年十二月三十一日，本集團之資本承擔總額增加至945,000,000港元(二零一零年 — 683,000,000港元)，主要由於本集團持有之物業發展項目引致。投資或資本資產將透過本集團內部資源及/或外來銀行融資(倘適合)提供資金。

員工與薪酬

於二零一一年十二月三十一日，本集團約有422名僱員(二零一零年 — 359名僱員)。僱員人數增加主要由於擴充中國大陸之物業發展團隊所致。年內錄入收益表之員工成本(包括董事酬金)為158,000,000港元(二零一零年 — 220,000,000港元)。本集團確保其僱員獲提供具競爭力之薪酬方案。本集團若干僱員已根據本公司之購股權計劃獲授予購股權。

展望

二零一二年將繼續充滿挑戰，歐洲主權債務危機不僅造成歐元區經濟動盪，亦令全球經濟受到困擾。除非歐洲債務問題獲得解決，否則市場日漸憂慮全球經濟動盪可能會加劇。儘管國內之通脹壓力及緊縮貨幣政策有所紓緩，營商環境仍然艱巨。然而，就中期而言，本集團對亞太區之前景仍然正面，並將繼續專注於該區之業務發展。本集團將保持敏銳觸角，以應對瞬息萬變之市況，優化現有業務，並審慎物色具長遠增長潛力之新投資機會。

企業管治常規

本公司承諾奉行高質素之企業管治常規。本公司之董事會(「董事會」)相信，良好之企業管治常規對保持及提升投資者信心愈趨重要。企業管治規定經常變動，因此董事會不時檢討其企業管治常規，以確保達致公眾及股東期望、符合法律及專業標準，並反映本地及國際最新發展。董事會將繼續致力取得高質素之企業管治。

於二零一一年，本公司繼續採取措施密切監察及加強其企業管治常規，以符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則(「守則」)之守則條文之規定。

就董事所知及所信，董事認為本公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度已遵守守則之守則條文。

董事之證券交易

本公司已採納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(「標準守則」)作為董事進行證券交易之守則。在向所有董事作出特定查詢後，所有董事於二零一一年全年一直完全遵守標準守則所規定之標準。

為提升企業管治，本公司亦已為本集團相關僱員就彼等買賣本公司證券事宜設定不比標準守則寬鬆之書面指引。

董事會

董事會現有七名成員(董事會成員資料載於第23頁)，包括三名執行董事及四名非執行董事，其中三名非執行董事為上市規則所界定之獨立人士，董事簡歷載於第24至26頁。載列董事名稱及其角色與職能之名單亦可於本公司網站(www.lippold.com.hk)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)瀏覽。就董事所知，董事會成員之間概無任何財務、業務、家族或其他重大／相關之關係。

本公司現有三名獨立非執行董事，佔董事會人數三分之一以上。兩名獨立非執行董事具備上市規則第3.10條所述之適當專業資格或會計或相關財務管理之專業知識。所有獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條簽署確認彼等獨立性之年度確認獨立性函件。

董事會(續)

將於本公司2012年股東週年大會上輪次退任之梁英傑先生擔任本公司獨立非執行董事已超過九年。除根據上市規則第3.13條發出確認獨立性函件外，梁英傑先生透過提供獨立意見及建議，持續展示獨立非執行董事之特質，並無證據顯示其任期對其獨立性有任何影響。董事認為，儘管梁英傑先生長期服務，但仍保持獨立性，且董事相信，彼於本集團業務之寶貴知識與經驗，以及其在本集團以外之經驗繼續對本公司及其股東整體帶來重大貢獻。

根據本公司之組織章程細則，三分之一之董事須於各股東週年大會上退任，且彼等須待股東投票後方可獲重選。此外，即使於有關股東週年大會上退任董事總人數超過董事人數三分之一，每名董事須至少每三年輪次退任一次。根據上市規則，倘獨立非執行董事在任已超過九年，其續任須待股東通過獨立決議案批准。

董事會監督本集團之策略發展，並決定本集團之目標、策略及政策。董事會亦監察及控制本集團在實踐策略性目標時之經營及財務表現。本公司之管理層獲授權在執行董事之監督下負責本集團業務之日常管理。定期檢討授出之職能及權力，以確保其仍然恰當。保留予董事會之事項包括影響本集團整體策略性政策之事項、股息政策、會計政策之重大變動、重大合約及主要投資。董事會成員可在適當時間取閱有關本集團之適當業務文件及資料。所有董事及董事會委員會可按彼等之需要，向外尋求法律顧問及其他專業人士之獨立意見，費用由本集團支付。

本公司已設立三個董事會委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監督本集團之特定事宜。

董事會(續)

董事會定期舉行會議，以檢討本集團及其他業務單位之財務及經營表現，並制定日後之策略。董事會於二零一一年已舉行四次會議。有關二零一一年各董事個別出席董事會會議之次數，以及各委員會成員個別出席審核委員會、薪酬委員會及提名委員會會議之次數載列如下：

董事	出席次數／會議數目			
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
執行董事				
李棕先生(主席)	3/4	不適用	1/2	1/2
李聯煒先生 (董事總經理兼行政總裁)	4/4	不適用	不適用	不適用
李澤培先生	4/4	不適用	不適用	不適用
非執行董事				
陳念良先生 (於二零一二年三月二十九日不再擔任 薪酬委員會及提名委員會主席， 但仍留任該兩個委員會成員)	4/4	3/3	2/2	2/2
獨立非執行董事				
容夏谷先生(審核委員會主席)	4/4	3/3	2/2	2/2
徐景輝先生 (於二零一二年三月二十九日獲委任為 薪酬委員會及提名委員會主席)	4/4	3/3	2/2	2/2
梁英傑先生	3/4	2/3	1/2	1/2

主席及行政總裁

本公司之主席及行政總裁職務由不同人士擔任。李棕先生為董事會主席。主席之主要職務為領導董事會，並確保董事會有效執行職責。本公司之行政總裁為李聯煒先生。行政總裁之職務為負責本集團業務之日常管理。彼等各自之職務及責任以書面列明，並經董事會批准。

非執行董事

現有四名非執行董事，其中三名為獨立非執行董事。根據本公司之組織章程細則，每名董事(包括非執行董事)須至少每三年輪次退任一次。此表示每名董事之指定任期不可超過三年。

所有非執行董事與本公司訂有兩年固定任期之合約。

董事薪酬

董事會於二零零五年六月成立薪酬委員會，委員會訂有明確職權範圍並對董事會負責，其職權範圍可於本公司網站(www.lippold.com.hk)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)瀏覽。為符合上市規則即將作出之修訂(「修訂」)，薪酬委員會之職權範圍經已於二零一二年三月修改。委員會之主要職務為行使董事會之權力，以釐定及檢討個別董事及高層管理人員之薪酬方案，包括薪金、花紅、購股權及非現金利益。於釐定薪酬方案時，已考慮可作比較之公司之薪金水平、供職時間及職責，以及本集團其他職位之僱用條件，以令管理激勵機制符合股東之利益。於本年度，薪酬委員會檢討及批准(其中包括)(i)董事及高層管理人員之薪酬方案；及(ii)若干董事之服務合約。

委員會成員主要為非執行董事，其中三名為獨立非執行董事。為符合修訂，於二零一二年三月二十九日，獨立非執行董事徐景輝先生獲委任為薪酬委員會主席，而非執行董事陳念良先生不再擔任薪酬委員會主席，但仍留任薪酬委員會成員。薪酬委員會現有五名成員，包括三名獨立非執行董事徐景輝先生(為薪酬委員會之主席)、梁英傑先生及容夏谷先生、一名非執行董事陳念良先生及一名執行董事李棕先生。薪酬委員會之組成符合上市規則有關出任主席及獨立性之規定。委員會於二零一一年舉行兩次會議，而各成員個別之出席次數載於上文。

董事之薪酬及退休福利詳情分別於財務報告書附註7及2.4(t)中披露。

提名董事

董事會有權根據本公司之組織章程細則委任董事。於二零一一年並無委任新董事。

董事會於二零零五年六月成立提名委員會，委員會訂有明確職權範圍並對董事會負責，其職權範圍可於本公司網站(www.lippold.com.hk)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)瀏覽。為符合修訂，提名委員會之職權範圍經已於二零一二年三月修改。委員會之主要職務為(其中包括)至少每年一次檢討董事會之架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)，並就任何建議變動向董事會提供意見，以完善本公司之企業策略；評估獨立非執行董事之獨立性；以及就委任或重新委任董事及董事之繼任計劃(尤其是董事會主席及主要行政人員)向董事會提供意見。於本年度，提名委員會審核(其中包括)於上屆股東週年大會尋求重選連任之董事之資格，並評估獨立非執行董事之獨立性。提名委員會亦檢討董事會現行之架構、規模、組成及效率。

委員會成員主要為非執行董事，其中三名為獨立非執行董事。為符合修訂，於二零一二年三月二十九日，獨立非執行董事徐景輝先生獲委任為提名委員會主席，而非執行董事陳念良先生不再擔任提名委員會主席，但仍留任提名委員會成員。提名委員會現有五名成員，包括三名獨立非執行董事徐景輝先生(為提名委員會之主席)、梁英傑先生及容夏谷先生、一名非執行董事陳念良先生及一名執行董事李棕先生。委員會於二零一一年舉行兩次會議，而各成員個別之出席次數載於上文。

股東可根據本公司組織章程細則提名候選人參選董事。有關提名之程序已於本公司網站(www.lippold.com.hk)登載。

核數師酬金

安永會計師事務所每年由股東委任為本公司之核數師。於本年度，由安永會計師事務所(就此而言包括任何與核數師處於同一控制權、所有權或管理權之下之機構或任何合理知悉並掌握所有相關資料之第三者在合理情況下會斷定其屬於該核數師之全國或國際業務一部分之機構)提供之法定審核服務及非法定審核服務而計入本集團賬目之費用分別約為4,900,000港元(二零一零年 — 5,100,000港元)及約為500,000港元(二零一一年 — 300,000港元)。於二零一一年提供之非法定審核服務包括財務及稅務盡職調查及審閱本集團之持續關連交易。

審核委員會

董事會於一九九八年十二月成立審核委員會。審核委員會訂有明確職權範圍並對董事會負責，其職權範圍可於本公司網站(www.lippold.com.hk)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)瀏覽。為符合修訂，審核委員會之職權範圍經已於二零一二年三月修改。審核委員會協助董事會履行其職責，確保內部監控及遵責之有效制度，並符合其外部財務報告目標。審核委員會亦負責本公司之企業管治職能。所有委員會成員均為非執行董事，其中三名成員(包括主席)為獨立非執行董事。審核委員會由四名成員組成，包括三名獨立非執行董事容夏谷先生(為審核委員會之主席)、梁英傑先生及徐景輝先生及一名非執行董事陳念良先生。委員會於二零一一年舉行三次會議，而各成員個別之出席次數載於上文。

委員會成員具備不同行業之經驗，而審核委員會主席於會計事務方面擁有適當之專業資格及經驗。根據其現有之職權範圍，委員會將每年至少舉行兩次會議。高層管理人員及核數師一般須出席會議。

於本年度，審核委員會履行其職責，審閱本集團之財務及審核事項，包括管理賬目、財務報告書、內部審核報告及中期與年度報告，以及與執行董事、管理人員、外聘核數師及內部審核部(「內部審核部」)就財務事項及／或本集團之內部審核、監控及風險管理事項進行討論，並就財務相關事項向董事會提供意見。

內部監控

董事會明白其有責任維持充足之內部監控系統，並即時向股東及公眾透徹報告有關本公司之業務。

內部監控系統旨在促進營運之效用及效率、保障資產免受未經授權使用及處置、確保存置適當之會計記錄及財務報告書之真實公平，以及確保遵守有關法例及法規。

於本年度，本集團就其內部監控系統之有效性進行檢討，有關檢討涵蓋所有重要之監控及風險管理功能。

此外，於本年度，董事會已檢討本公司在會計及財務申報職能方面之資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工之培訓課程及有關預算是否充足。根據守則之規定，每年須進行檢討。

內部審核

本公司於二零零七年成立內部審核部，進行內部審核及檢討本集團之內部監控系統。

內部審核之主要作用為確保內部監控程序之有效性，以及嚴格遵守本集團不同行業及業務間之不同標準及政策。內部審核部審核及評估本集團之內部監控運作及管理活動，以確定本集團不存在風險及錯誤之重大誤導。董事會及審核委員會將根據內部審核部之審核結果採取積極措施。內部審核部亦負責向不同業務隊伍及部門提供改進程序，以將日後之風險降至最低。為應付本集團之增長需要，將不斷提升及檢討內部監控系統。

與股東之溝通

本公司已制定股東通訊政策，並將定期作出檢討以確保其效能。

本公司之股東週年大會(「股東週年大會」)乃與股東溝通之主要渠道之一。股東週年大會為股東提供一個詢問本公司業務表現之機會。各項實際獨立之事宜均以獨立決議案提呈於股東週年大會。

根據上市規則，於股東大會提呈之所有決議案均須以按股數投票方式表決，惟大會主席以誠實信用之原則作出決定，容許純粹有關程序或行政事宜之決議案由股東以舉手方式表決則除外。投票程序之詳情於股東大會上說明。以按股數投票方式進行表決之投票結果會於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.lippold.com.hk)發放及登載。

為提供有效之溝通，本公司設立網站www.lippold.com.hk。所有財務資料及其他披露資料，其中包括年報、中期業績報告、公佈、通函、通告及組織章程大綱及細則，均可於本公司網站瀏覽。

公平披露及投資者關係

本公司致力向所有希望獲得本集團資料人士發放有關本集團之重要資料。當本公司透過聯交所發出公佈時，有關相同資料將登載於本公司網站供公眾瀏覽。本公司明白其有責任向持有合法權益之人士披露其業務狀況及回應彼等之提問。在任何情況下，本公司均採取審慎態度確保不會向該等人士披露任何影響股價之資料。

本集團之管理層保持定期與投資者聯繫，並參與投資會議及分析員會議，讓公眾人士知悉本集團之最新發展。

財務報告

董事會明白其有責任根據香港財務報告準則、上市規則及其他規管規定編製真實公平之本公司財務報告書。於二零一一年十二月三十一日，董事會並不知悉任何可能令本集團之財務狀況或持續經營產生疑問之重大錯誤陳述或不明朗因素。董事會選用適當之會計政策並貫徹應用，以及審慎合理地作出判斷及估計。外聘核數師負責審核及申報(如有)重大錯誤陳述或不遵守香港財務報告準則或其他規例之事宜。董事會竭盡所能，確保在財務報告中對本集團之表現、狀況及前景作出平衡、清晰及易於理解之評估。

核數師有關財務報告之責任載於第36及37頁之獨立核數師報告內。

企業社會責任

本集團重視其作為具社會責任之集團公司所擔當之角色，對於其業務所在社區均給予關注及支持。本集團不時為社區之福祉作出捐款，並支持本集團之義工隊為弱勢社群及社區整體服務。為表揚於過往年度對關懷社區、員工及環境之承擔，本公司獲香港社會服務聯會頒贈2011/2012年度「商界展關懷」標誌。

董事會報告

董事欣然提呈截至二零一一年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核財務報告書。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。其附屬公司、聯營公司及共同控制實體主要從事投資控股、物業投資、物業發展、酒店營運、食品業務、物業管理、項目管理、礦產勘探、基金管理、包銷、企業融資、證券經紀、證券投資、財務投資、放款、銀行及其他相關金融服務。

主要附屬公司、主要聯營公司及主要共同控制實體之業務及其他資料分別載於財務報告書第130至138頁、第139及140頁及第141頁。

本年度內該等業務之性質並無重大變動。

分部資料

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度按主要業務及地區劃分之收入及業績分析載於財務報告書附註4。

業績及股息

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之業績及現金流動詳情，以及本集團與本公司於二零一一年十二月三十一日之財務狀況載於財務報告書第38至141頁。

本年度並無宣派中期股息(二零一零年 — 無)，董事已議決建議派發截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息每股4港仙(二零一零年 — 每股2港仙)及特別末期股息每股3港仙(二零一零年 — 無)，為數合共約35,000,000港元(二零一零年 — 約10,000,000港元)。截至二零一一年十二月三十一日止年度之股息總額將為每股7港仙(二零一零年 — 每股2港仙)，為數約35,000,000港元(二零一零年 — 約10,000,000港元)。

集團財務資料概要

本集團截至二零一一年十二月三十一日止過去五個財政年度之已公佈業績及資產、負債及非控股權益概要載於第148頁。

商譽

本年度內商譽之變動詳情載於財務報告書附註16。

固定資產

本年度內固定資產之變動詳情載於財務報告書附註17。

投資物業

本年度內投資物業之變動詳情載於財務報告書附註18。

銀行貸款

銀行貸款之詳情概述於財務報告書附註28。

股本及認股權證

本公司股本及認股權證之變動詳情載於財務報告書附註32。

購股權計劃

有關本公司及其附屬公司之購股權計劃之詳情載於財務報告書附註33。

儲備及可供分派儲備

本年度內儲備之變動詳情及可供分派儲備之詳情分別載於財務報告書附註34及綜合權益變動表。

報告期後事項

本集團於報告期後之重大事項詳情載於財務報告書附註45。

附屬公司

本公司主要附屬公司之資料載於財務報告書第130至138頁。

捐款

本年度內本集團之慈善及其他捐款為30,008,000港元(二零一零年 — 29,328,000港元)。

名譽主席

於二零零三年四月二十五日，本公司董事會委任李文正博士(「李博士」)為本公司之名譽主席，以表彰李博士於過往年間對本公司所作之寶貴貢獻。李博士並無獲本公司委任為董事或行政人員。彼於本公司亦不擔任行政或管理之職能，且不會出席董事會會議或於會上投票。彼不會參與本公司之日常管理、監察或其他營運工作。

董事

本年度內本公司之董事如下：

執行董事

李棕先生(主席)

李聯煒先生，BBS, JP(董事總經理兼行政總裁)

李澤培先生，SBS, OBE, JP

非執行董事

陳念良先生

獨立非執行董事

梁英傑先生

徐景輝先生

容夏谷先生

按照本公司組織章程細則(「章程細則」)第120條之規定，李棕先生、李聯煒先生及梁英傑先生將於即將舉行之股東週年大會上輪次告退，並願膺選連任。

董事會報告(續)

董事(續)

徐景輝先生及容夏谷先生就獲委任為本公司董事各自與本公司訂立協議書，由二零一零年九月三十日起計，任期兩年。由於陳念良先生及梁英傑先生各自先前與本公司訂立之協議書所定之任期屆滿，彼等均就獲委任為本公司董事各自與本公司訂立新協議書，由二零一二年一月一日起計，任期兩年。所有上述協議書均可由有關協議書之任何一方以三個月之事先書面通知終止有關協議書。上述董事之服務任期亦須受章程細則之條文規限。李澤培先生與本公司訂有僱傭協議，而李聯煒先生則與本公司兩間附屬公司訂有僱傭協議，該等僱傭協議均可由有關協議之任何一方以三個月之事先書面通知終止有關協議。李棕先生並無與本公司及／或其附屬公司訂立任何服務合約。按照章程細則，本公司三分之一之董事須於各股東週年大會上退任，且彼等須待股東投票後方可獲重選。此外，即使於有關股東週年大會上退任董事總人數超過董事人數三分之一，每名董事均須至少每三年輪次退任一次。

本公司已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則收到各獨立非執行董事就其獨立性而作出之年度確認函，本公司認為該等董事均屬獨立人士。

董事及高層管理人員簡歷

李棕先生，五十一歲，自一九九一年起出任本公司之主席。彼亦為力寶華潤有限公司(「力寶華潤」)及Hongkong Chinese Limited(「HKC」)各自之執行董事，力寶華潤及HKC均為香港公眾上市公司。於二零一一年三月二十五日，李先生獲委任為力寶華潤之董事會主席，並辭任力寶華潤之副主席、董事總經理兼行政總裁。於二零一一年三月二十五日，李先生亦辭任HKC之行政總裁並獲委任為HKC之董事會主席。李先生為Lanuis Limited及Lippo Capital Limited之董事。彼為本公司、力寶華潤及HKC各自之薪酬委員會及提名委員會之成員。彼亦於本公司若干附屬公司擔任董事之職。李先生為Overseas Union Enterprise Limited之執行主席及Auric Pacific Group Limited(「APG」)之執行董事(兩間均為新加坡公眾上市公司)。彼於南加州大學畢業，並持有英國龍比亞大學頒授之工商管理榮譽博士學位。彼於二零零六年九月獲香港浸會大學頒授首屆榮譽大學院士榮銜。李先生為李文正博士及Lidya Suryawaty女士之子。李文正博士及Lidya Suryawaty女士於本公司之權益於下文「根據證券及期貨條例須予披露之股東權益及淡倉」一節中披露。

董事及高層管理人員簡歷(續)

李聯煒先生，BBS, JP，六十三歲，自一九九一年起出任本公司之董事總經理。李先生亦為本公司之行政總裁以及力寶華潤與HKC各自之執行董事。彼於二零一一年三月二十五日獲委任為力寶華潤及HKC各自之行政總裁。李先生亦為本公司、力寶華潤及HKC之授權代表。此外，李先生於本公司若干附屬公司擔任董事之職。彼為新世界發展有限公司及新世界中國地產有限公司(兩間均為香港公眾上市公司)之獨立非執行董事。李先生為Asia Now Resources Corp.之非執行董事，該公司於加拿大TSX Venture Exchange上市。李先生曾為Medco Holdings, Inc.及Export and Industry Bank, Inc.(兩間均為菲律賓公眾上市公司)之非執行董事。李先生為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會之資深會員，以及英格蘭及威爾斯特許會計師公會之會員。彼曾為香港羅兵咸會計師事務所合夥人之一，於企業融資及資本市場方面擁有豐富經驗。彼為香港城市大學之榮譽院士及香港太平紳士。彼為香港政府多個事務局及委員會之成員，包括醫院管理局委員會委員及其財務委員會主席。彼亦為醫院管理局公積金計劃信託委員會主席，並擔任伊利沙伯醫院管治委員會主席。此外，李先生為非本地高等及專業教育上訴委員會委員及上訴委員團(教育)委員。李先生於二零一一年獲香港政府頒授銅紫荊星章。

李澤培先生，SBS, OBE, JP，七十二歲，於一九九二年獲委任為本公司董事。李先生持有香港大學榮譽文學士學位。彼曾任職於香港政府及曾任香港中華廠商聯合會秘書長。彼於過去三十多年來，對香港社會服務貢獻良多，並曾出任香港政府社會福利諮詢委員會、香港社會服務聯會、法律援助服務局及保良局之主席。李先生現擔任國際商會 — 中國香港會、義務工作發展局、香港義務工作議會及政府之創新科技署一般支援計劃評審委員會之主席。

陳念良先生，五十六歲，於一九九七年獲委任為本公司之獨立非執行董事，並於二零零四年九月重新獲委任為本公司之非執行董事。彼為一位執業律師，現為陳應達律師事務所之主要合夥人。彼於一九八零年成為香港最高法院認可律師，亦於一九八四年在英國及於一九八五年在澳洲維多利亞省獲取律師資格。彼曾於一九九三年五月至二零零八年四月期間出任律師紀律審裁組之成員，現為專責聆訊就建築事務監督之決定上訴之上訴審裁團其中一位審裁團主席。彼亦為力寶華潤及HKC之非執行董事。陳先生為本公司、力寶華潤及HKC各自之審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。彼曾任本公司、力寶華潤及HKC各自之薪酬委員會及提名委員會主席，直至二零一二年三月二十九日。彼亦為本公司一間附屬公司之董事及本公司一間附屬公司之監事委員會主席。

梁英傑先生，六十二歲，於二零零二年三月獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼於一九七六年成為香港最高法院認可律師，並於一九九三年成為英格蘭及威爾斯最高法院認可律師。梁先生為一位執業律師及公證人，現為何梁律師行之高級合夥人。梁先生持有香港大學法律榮譽學士學位及法律深造證書。彼亦為力寶華潤之獨立非執行董事。梁先生於二零一一年三月十五日獲委任為APG之獨立非執行董事。梁先生為本公司及力寶華潤各自之薪酬委員會、提名委員會及審核委員會之成員。

董事會報告(續)

董事及高層管理人員簡歷(續)

徐景輝先生，六十二歲，於二零零四年九月獲委任為本公司之獨立非執行董事。徐先生為香港一間註冊金融服務公司之董事兼高級顧問。彼為香港公眾上市公司維達國際控股有限公司、中國奧園地產集團股份有限公司及新礦資源有限公司之獨立非執行董事。彼擁有逾三十年會計、財務及投資管理(尤其於中國大陸投資方面)之豐富經驗。徐先生曾於美國及香港四大核數公司其中兩間公司內任職，並曾出任香港多間公眾上市公司之高層職位。彼為香港會計師公會資深會員、澳洲特許會計師公會會員及美國註冊會計師協會會員。彼於美國德薩斯州休斯頓大學畢業，持有會計學理學碩士學位及工商管理一級榮譽學士學位。徐先生亦為力寶華潤及HKC之獨立非執行董事。彼為HKC之審核委員會主席以及本公司及力寶華潤各自之審核委員會之成員。彼亦為本公司、力寶華潤及HKC各自之薪酬委員會及提名委員會之成員，並於二零一二年三月二十九日獲委任為該等委員會之主席。

容夏谷先生，五十八歲，於二零零四年九月獲委任為本公司之獨立非執行董事。容先生為專業會計師，於財務及會計方面擁有逾三十年工作經驗，並曾於亞洲多間跨國公司任職管理層。容先生持有香港浸會大學公司管治與董事學理學碩士學位，並為香港會計師公會會員。彼亦為力寶華潤及HKC之獨立非執行董事。容先生為本公司及力寶華潤各自之審核委員會主席及HKC之審核委員會成員。彼亦為本公司、力寶華潤及HKC各自之薪酬委員會及提名委員會之成員。容先生為專業旅運(亞洲)企業有限公司之獨立非執行董事，該公司之股份於二零一一年九月三十日於香港聯合交易所有限公司上市。

董事於本公司之權益詳情於下文「董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」一節中披露。

除本文及下文「董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」一節所披露者外，董事概無與本公司任何董事、高層管理人員或主要股東或控股股東有任何其他關係。

其他高級職員簡歷

區肇良先生，於二零一一年七月獲委任為本公司之財務總監。區先生於二零零零年一月至二零零六年三月期間內曾擔任本公司之財務總監。彼曾擔任香港公眾上市公司冠亞商業集團有限公司之執行董事及公司秘書，直至彼於二零一一年七月辭任為止。區先生持有伯明翰大學商業(會計)榮譽學士學位。彼為英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員，以及香港會計師公會會員。區先生擁有逾二十五年會計及融資經驗。

其他高級職員簡歷(續)

李國輝先生，於一九九一年四月獲委任為本公司之公司秘書。彼亦為本公司之授權代表。李先生持有香港科技大學投資管理理學碩士學位及香港理工大學工商管理博士學位。彼為特許銀行學會會員，以及特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會之資深會員。李先生擁有逾二十五年企業行政及公司秘書經驗。

董事及五位最高薪僱員之薪酬

本集團之董事之薪酬(以具名方式列示)及五位最高薪僱員之薪酬詳情分別載於財務報告書附註7及8。

董事之薪酬乃參考市場水平、承擔、貢獻及彼等於本集團內之職務及責任而釐定。

應付予非執行董事之酬金為每年160,000港元。非執行董事亦因獲委派職務及提供服務如作為本公司及其附屬公司各董事會委員會之主席及／或成員而收取額外酬金。每年應付予非執行董事作為擔任本公司各董事會委員會之主席及／或成員之酬金如下：

	港元
審核委員會	
主席	40,000
成員	20,000
其他委員會	
主席	20,000
成員	15,000

除下文所披露者外，董事(並無訂立任何服務合約之李棕先生除外)本年度之薪酬已於彼等各自與本公司及／或其附屬公司訂立之協議書(經補充(視情況而定))或僱傭協議(如適用)中訂明及／或根據相關法例規定而支付：

- (a) 李聯煒先生之董事袍金、酌情花紅及額外福利總額約為3,250,000港元；
- (b) 李澤培先生之額外福利總額約為156,000港元；及
- (c) 陳念良先生之董事袍金總額約為49,000港元。

董事會報告(續)

董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，本公司董事及行政總裁在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份及相關股份之權益或淡倉，已記錄於根據證券及期貨條例第352條所規定由本公司備存之登記冊上，或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)已向本公司及聯交所申報者如下：

於本公司及相聯法團之股份及相關股份權益

(a) 本公司

董事姓名	本公司每股面值0.10港元之 普通股股份數目			本公司每股 面值0.10港元之 相關普通股股份數目		權益總數佔 已發行股本之 概約百分比
	個人權益 (為實益擁有人)	家族權益 (配偶權益)	其他權益	個人權益 (為實益擁有人)	權益總數	
				購股權*		
李棕	—	—	319,322,219 <i>附註(i)</i>	—	319,322,219	63.81
李澤培	—	60	—	162,500	162,560	0.03
李聯輝	1,031,250	—	—	1,125,000	2,156,250	0.43
陳念良	—	—	—	193,750	193,750	0.04
梁英傑	—	—	—	162,500	162,500	0.03
徐景輝	—	—	—	162,500	162,500	0.03
容夏谷	—	—	—	162,500	162,500	0.03

* 購股權乃根據本公司採納之購股權計劃(「購股權計劃」)於二零零七年十二月十七日無代價授出。上述購股權不得於授出日期至二零零八年六月十六日期間行使。該等購股權可於二零零八年六月十七日至二零一二年十二月十六日期間按照購股權計劃之規則行使，以初步行使價每股6.98港元(可予調整)認購本公司每股面值0.10港元之普通股股份。根據二零零八年六月按每持有四股股份可獲配一股供股股份之基準發行本公司新股份之供股，按購股權可認購之普通股股份數目增加及行使價由每股6.98港元調整至每股5.58港元(可予調整)，並於二零零八年六月二十七日起生效。本年度內，上述各董事概無行使購股權。董事於購股權之權益之進一步詳情於財務報告書附註33中披露。

董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉(續)
於本公司及相聯法團之股份及相關股份權益(續)

(b) 力寶華潤有限公司(「力寶華潤」)

董事姓名	力寶華潤每股 面值0.10港元之 普通股股份數目		力寶華潤每股 面值0.10港元之 相關普通股股份數目		權益總數佔 已發行股本之 概約百分比
	其他權益	個人權益 (為實益擁有人)	個人權益 (為實益擁有人)	權益總數	
			購股權 [#]		
李棕	6,544,696,389	—	—	6,544,696,389	71.21
	附註(i)及(ii)				
李聯煒	—	22,000,000	22,000,000	22,000,000	0.24
陳念良	—	3,000,000	3,000,000	3,000,000	0.03
梁英傑	—	2,300,000	2,300,000	2,300,000	0.03
徐景輝	—	2,300,000	2,300,000	2,300,000	0.03
容夏谷	—	2,300,000	2,300,000	2,300,000	0.03

[#] 購股權乃根據力寶華潤採納之購股權計劃(「力寶華潤購股權計劃」)於二零零七年十二月十七日無代價授出。上述購股權不得於授出日期至二零零八年六月十六日期間行使。該等購股權可於二零零八年六月十七日至二零一二年十二月十六日期間按照力寶華潤購股權計劃之規則行使，以行使價每股0.267港元(可予調整)認購力寶華潤每股面值0.10港元之普通股股份。本年度內，上述各董事概無行使購股權。董事於購股權之權益之進一步詳情於財務報告書附註33中披露。

(c) Hongkong Chinese Limited(「HKC」)

董事姓名	HKC每股面值1.00港元之 普通股股份數目			HKC每股面值1.00港元 之相關普通股股份數目		權益總數佔 已發行股本之 概約百分比
	個人權益 (為實益 擁有人)	家族權益 (配偶權益)	其他權益	個人權益 (為實益擁有人)	權益總數	
				購股權 [^]		
李棕	—	—	1,120,987,842	—	1,120,987,842	55.96
			附註(i)及(iii)			
李澤培	469	469	—	—	938	0.00
李聯煒	270	270	—	4,590,000	4,590,540	0.23
徐景輝	—	75,000	—	607,500	682,500	0.03
陳念良	—	—	—	810,000	810,000	0.04
容夏谷	—	—	—	607,500	607,500	0.03

[^] 購股權乃根據HKC採納之購股權計劃(「HKC購股權計劃」)於二零零七年十二月十七日無代價授出。上述購股權不得於授出日期至二零零八年六月十六日期間行使。該等購股權可於二零零八年六月十七日至二零一二年十二月十六日期間按照HKC購股權計劃之規則行使，以初步行使價每股1.68港元(可予調整)認購HKC每股面值1.00港元之普通股股份。根據二零零八年六月按每持有二十股股份可獲配七股供股股份之基準發行HKC新股份之供股，按購股權可認購之普通股股份數目增加及行使價由每股1.68港元調整至每股1.24港元(可予調整)，並於二零零八年六月二十七日起生效。本年度內，上述各董事概無行使購股權。董事於購股權之權益之進一步詳情於財務報告書附註33中披露。

董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉(續) 於本公司及相聯法團之股份及相關股份權益(續)

附註：

- (i) 於二零一一年十二月三十一日，本公司之相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)Lippo Capital Limited(「Lippo Capital」)及透過其全資附屬公司J & S Company Limited直接及間接擁有本公司每股面值0.10港元之普通股股份合共319,322,219股之權益，約佔本公司已發行股本之63.81%。本公司之相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)Lanius Limited(「Lanius」)乃Lippo Capital每股面值1.00港元之普通股股份705,690,001股(佔Lippo Capital全部已發行股本)之持有人。Lanius為一項全權信託之受託人，該項信託由李文正博士成立，而李文正博士並無於Lanius之股本中擁有任何權益。該項信託之受益人其中包括李棕先生及其他家族成員。根據證券及期貨條例之條文，李棕先生被視為擁有Lippo Capital之權益。
- (ii) 於二零一一年十二月三十一日，本公司間接擁有力寶華潤每股面值0.10港元之普通股股份6,544,696,389股之權益，約佔力寶華潤已發行股本之71.21%。
- (iii) 於二零一一年十二月三十一日，本公司間接擁有HKC每股面值1.00港元之普通股股份1,120,987,842股之權益，約佔HKC當時已發行股本之55.96%。
- (iv) 本節所述之已發行股本之百分比乃按本公司、力寶華潤及HKC(視情況而定)各自於二零一一年十二月三十一日之已發行股本計算。

上述於本公司及其相聯法團屬購股權之相關股份權益乃根據非上市實物結算股本衍生工具而持有。

董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉(續)**於本公司及相聯法團之股份及相關股份權益(續)**

基於上述理由，李棕先生透過彼於Lippo Capital被視作擁有之權益(如上文附註(i)所述)，亦被視為於下列本公司之相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股本中擁有權益：

相聯法團名稱	股份類別	擁有權益之 股份數目	權益佔已發行股本之 概約百分比
Abital Trading Pte. Limited	普通股	2	100
Blue Regent Limited	普通股	100	100
Boudry Limited	普通股	10	100
	無投票權遞延股份	1,000	100
Broadwell Overseas Holdings Limited	普通股	1	100
East Winds Food Pte Ltd.	普通股	400,000	88.88
鴻栢投資有限公司	普通股	2	100
Great Honor Investments Limited	普通股	1	100
Greenorth Holdings Limited	普通股	1	100
Honix Holdings Limited	普通股	1	100
J & S Company Limited	普通股	1	100
Kingaroy Limited	普通股	1	100
勁昌國際有限公司	普通股	1	100
力寶物業(國際)有限公司	普通股	1	100
	無投票權遞延股份	15,999,999	100
Lippo Finance Limited	普通股	6,176,470	82.35
Lippo Investments Limited	普通股	2	100
Lippo Pacific Limited	普通股	1	100
Lippo Realty Limited	普通股	2	100
Manneton Limited	普通股	1	100
Multi-World Builders & Development Corporation	普通股	4,080	51
SCR Ltd.	普通股	1	100
實波地投資有限公司	普通股	1,000	100
Sinotrend Global Holdings Limited	普通股	1	100
The HCB General Investment (Singapore) Pte Ltd.	普通股	70,000	70
Times Grand Limited	普通股	1	100
Valencia Development Limited	普通股	800,000	100
	無投票權遞延股份	200,000	100
Winroot Holdings Limited	普通股	1	100
Worldlink Resources Limited	普通股	1	100

董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉(續)

於本公司及相聯法團之股份及相關股份權益(續)

於二零一一年十二月三十一日，李棕先生作為實益擁有人，及透過其代理人擁有Lanius每股面值1.00港元之普通股股份5股，佔Lanius已發行股本之25%。Lanius乃Lippo Capital全部已發行股本之持有人。Lanius為一項全權信託之受託人，該項信託由李文正博士(李棕先生之父親)成立，而李文正博士並無於Lanius之股本中擁有任何權益。該項信託之受益人其中包括李棕先生及其他家族成員。

於二零一一年十二月三十一日，李棕先生擁有本公司之相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部) Auric Pacific Group Limited(「APG」)之普通股股份27,493,311股之權益，該等股份由Goldstream Capital Limited持有，而Goldstream Capital Limited則為Bravado International Ltd.(「Bravado」)之全資附屬公司。李棕先生為Bravado全部已發行股本之實益擁有人。基於上述理由，李棕先生透過彼於Lippo Capital被視作擁有之權益，亦被視為擁有APG之普通股股份61,927,335股之權益。因此，李棕先生擁有及被視為擁有APG之普通股股份合共89,420,646股之權益，約佔APG已發行股本之71.16%。

於二零一一年十二月三十一日，除本文所披露者外，本公司之董事或行政總裁概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)屬現金結算或其他股本衍生工具之相關股份中擁有任何權益。

所有上述權益均指好倉。除本文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，本公司之董事或行政總裁概無在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有任何須記錄於根據證券及期貨條例第352條所規定由本公司備存之登記冊上，或根據標準守則須向本公司及聯交所申報之權益或淡倉。

除本文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，本公司之董事或行政總裁或彼等之配偶或未成年子女(親生或領養)概無獲授或行使任何權利以認購本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之任何股本或債務證券。

購買股份或債權證之安排

除本文所披露者外，於本年度內，本公司或其任何附屬公司、控股公司或同系附屬公司均無參與任何安排，使本公司董事得以透過購買本公司或任何其他機構之股份或債權證而獲益。

根據證券及期貨條例須予披露之股東權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，就本公司董事所知，下列人士(本公司董事或行政總裁除外)擁有本公司之股份及相關股份之權益或淡倉，已記錄於根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第336條所規定由本公司備存之登記冊者如下：

主要股東於本公司之股份之權益

姓名／名稱	每股面值0.10港元 之普通股股份數目	佔已發行股本 之概約百分比
Lippo Capital Limited (「Lippo Capital」)	319,322,219	63.81
Lanius Limited (「Lanius」)	319,322,219	63.81
李文正博士	319,322,219	63.81
Lidya Suryawaty女士	319,322,219	63.81

附註：

1. Lippo Capital透過其全資附屬公司J & S Company Limited間接擁有14,699,997股本公司普通股股份。連同Lippo Capital作為實益擁有人直接擁有之304,622,222股本公司普通股股份，Lippo Capital擁有本公司每股面值0.10港元之普通股股份合共319,322,219股之權益，約佔本公司已發行股本之63.81%。
2. Lanius乃Lippo Capital全部已發行股本之持有人及一項全權信託之受託人，該項信託由李文正博士成立，而李文正博士並無於Lanius之股本中擁有任何權益。根據證券及期貨條例之條文，李文正博士及其妻子Lidya Suryawaty女士被視為於本公司股份中擁有權益。
3. Lippo Capital於本公司普通股股份之權益已記錄為Lanius、李文正博士及Lidya Suryawaty女士之權益。上述319,322,219股本公司普通股股份為李棕先生所佔權益之同一批股份，其詳情已於上文「董事及行政總裁在本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」一節中披露。

所有上述權益均指好倉。除本文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，主要股東或其他人士(本公司董事或行政總裁除外)概無在本公司股份或相關股份中，擁有任何已記錄於根據證券及期貨條例第336條所規定由本公司備存之登記冊上之權益或淡倉。

董事會報告(續)

董事於競爭業務之權益

力寶集團(泛指李棕先生及其家族成員擁有直接或間接權益之公司)並非法定實體，亦不以法定實體之身份經營。於力寶集團內之各公司均按本身之法律、公司及財政體制經營。於二零一一年十二月三十一日，力寶集團可能已在香港及其他亞洲地區擁有或發展與本集團相類似之業務，而該等業務可能對本集團之業務構成競爭。

本公司董事完全知悉並已履行彼等對本公司之受信責任。倘任何董事在本公司進行之交易中有任何利益衝突，本公司及其董事將遵守本公司之組織章程細則及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之有關規定。

除本文所披露者外，於本年度內及截至本報告日期止，概無董事被認為於任何直接或間接與本集團之業務造成競爭或可能構成競爭之業務中擁有根據上市規則須予披露之權益。

關連交易及持續關連交易

於本年度內，本公司並無任何須遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則披露規定之關連交易及持續關連交易。

董事及控股股東於合約之權益

於本年度結束時或本年度內任何時間，並不存在本公司或其任何附屬公司、控股公司或同系附屬公司參與訂立，而董事或控股股東或彼等各自之任何附屬公司直接或間接地擁有重大權益而與本公司業務有關之重要合約。

於本年度內，控股股東或其任何附屬公司概無訂立向本集團提供服務之重要合約。

董事之服務合約

擬於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之本公司董事，概無與本公司或其任何附屬公司訂立不能在一年內由僱用公司終止而不用賠償(法定賠償除外)之服務合約。

管理合約

於本年度內並無訂立或存在與本公司業務全部或任何重大部分有關之管理及／或行政合約。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

主要供應商及客戶

於本年度內，本集團五大供應商應佔之合併採購額之百分比及本集團五大客戶應佔之合併銷售額之百分比分別少於本集團採購及銷售總額之30%。

退休福利計劃

本集團之退休福利計劃及計入本年度綜合收益表之僱主退休福利成本之詳情分別載於財務報告書附註2.4(t)及6。

審核委員會

本公司已設立審核委員會(「委員會」)。委員會現有成員包括三名獨立非執行董事，即容夏谷先生(主席)、梁英傑先生及徐景輝先生，及一名非執行董事陳念良先生。委員會已與本公司之管理層審閱本集團所採納之會計準則與實務及財務報告事宜，包括審閱截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核財務報告書。

企業管治

本公司承諾奉行高質素之企業管治常規。本公司之企業管治報告載於第15至21頁。

足夠公眾持股量

根據本公司獲得之公開資料並就董事所知，於本報告日期，本公司維持香港聯合交易所有限公司證券上市規則所規定之足夠公眾持股量。

核數師

本年度之財務報告書經安永會計師事務所審核，而安永會計師事務所將在即將舉行之股東週年大會結束時任滿告退，但表示願意應聘連任。

代表董事會

董事總經理兼行政總裁

李聯煒

香港，二零一二年三月二十九日

獨立核數師報告



致力寶有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

全體股東

我們已完成審核刊於第38至141頁力寶有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報告書，此財務報告書包括二零一一年十二月三十一日之綜合財務狀況表及公司財務狀況表、截至該日止年度之綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流動表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就綜合財務報告書須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則和香港公司條例編製真實而公允之綜合財務報告書，並作出董事認為屬必要之內部控制，以使綜合財務報告書之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

核數師之責任

我們之責任是根據我們之審核對該等綜合財務報告書作出意見。我們之報告依據香港公司條例第141條僅為全體股東編製，而並不可作其他目的。我們概不就本報告之內容對其他任何人士負責或承擔責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審核準則之規定執行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範，並規劃及執行審核，從而獲得合理確定此等綜合財務報告書是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報告書所載金額和披露資料之審核證據。所選定之程序取決於核數師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報告書存有重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製真實而公允之綜合財務報告書相關之內部控制，以設計適當之審核程序，但並非對公司之內部控制之有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用之會計政策之合適性及作出之會計估計之合理性，以及評價綜合財務報告書之整體列報方式。

我們相信，我們所獲得之審核證據充足且適當地為我們之審核意見提供基礎。

意見

我們認為，綜合財務報告書已根據香港財務報告準則真實而公允地反映 貴公司和 貴集團於二零一一年十二月三十一日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利和現金流量，並已按照香港公司條例妥為編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環添美道1號

中信大廈

22樓

香港，二零一二年三月二十九日

綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
持續經營業務			
收入	5	338,162	397,530
銷售成本		(38,219)	(60,073)
溢利總額		299,943	337,457
行政開支		(206,030)	(247,632)
其他經營開支		(163,657)	(145,988)
投資物業之公平值收益		368,397	661,467
出售固定資產之收益		10,103	35,856
出售可供出售財務資產之收益／(虧損)		4,767	(756)
出售附屬公司之收益／(虧損)	36(b)	(15,776)	22,084
按公平值列入損益賬之財務資產之 公平值收益／(虧損)淨額		(26,917)	9,020
減值虧損撥備：			
發展中物業		(49,954)	(180)
聯營公司		(419)	(21,065)
可供出售財務資產		—	(13,417)
融資成本	9	(67,231)	(56,580)
所佔聯營公司業績	10	974,801	2,241,053
所佔共同控制實體業績		18,777	157
持續經營業務除稅前溢利	6	1,146,804	2,821,476
所得稅	11	(80,894)	(172,852)
持續經營業務年內溢利		1,065,910	2,648,624
已終止經營業務			
已終止經營業務年內溢利	12	—	248,811
年內溢利		1,065,910	2,897,435
以下人士應佔：			
本公司權益持有人	13	594,533	1,684,537
非控股權益		471,377	1,212,898
		1,065,910	2,897,435
本公司權益持有人應佔每股盈利	14	港元	港元
基本			
— 年內溢利		1.19	3.37
— 持續經營業務溢利		1.19	3.01
攤薄			
— 年內溢利		不適用	不適用
— 持續經營業務溢利		不適用	不適用

有關本年度應派及擬派股息之詳情，載於財務報告書附註15。

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年內溢利	1,065,910	2,897,435
其他全面收入／(虧損)		
可供出售財務資產：		
公平值變動	(81,935)	85,505
出售之重分類調整	85	(771)
終止確認可供出售財務資產	—	(23,636)
所得稅影響	(213)	(1,800)
	(82,063)	59,298
所佔聯營公司之其他全面收入／(虧損)：		
所佔可供出售財務資產公平值變動	(2,559)	216,706
所佔一間聯營公司現金流對沖公平值變動之有效部分	2,823	(7,159)
所佔折算海外業務之匯兌差額	(75,985)	407,823
	(75,721)	617,370
折算海外業務之匯兌差額	100,492	210,803
有關出售海外業務之重分類調整	—	(4,826)
年內其他全面收入／(虧損)(扣除稅項)	(57,292)	882,645
年內全面收入總額	1,008,618	3,780,080
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	564,439	2,185,646
非控股權益	444,179	1,594,434
	1,008,618	3,780,080

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非流動資產			
商譽	16	71,485	71,485
固定資產	17	271,012	285,307
投資物業	18	4,688,129	4,295,946
發展中物業	19	1,347,459	1,003,573
於聯營公司之權益	20	8,462,570	7,507,750
於共同控制實體之權益	21	194,396	310,876
可供出售財務資產	22	407,916	492,639
持至到期日財務資產	23	27,265	11,832
貸款及墊款	24	41,541	39,297
長期投資之已付按金		192,624	119,720
		15,704,397	14,138,425
流動資產			
持作銷售之物業		77,882	22,455
按公平值列入損益賬之財務資產	25	247,142	152,125
貸款及墊款	24	204,678	199,226
應收賬款、預付款項及按金	26	166,519	367,827
客戶之信託銀行結餘		550,716	560,850
受限制現金	27	466,295	308
國庫票據		—	9,700
現金及銀行結餘		1,085,542	969,164
		2,798,774	2,281,655
流動負債			
銀行貸款	28	290,689	588,779
應付賬款、應計款項及已收按金	29	1,545,517	1,068,566
客戶之往來、定期、儲蓄及其他存款	30	120,225	138,772
應付稅項		53,966	56,760
		2,010,397	1,852,877
流動資產淨值		788,377	428,778
資產總值減流動負債		16,492,774	14,567,203

綜合財務狀況表(續)

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非流動負債			
銀行貸款	28	2,294,405	1,471,212
遞延稅項負債	31	793,132	694,500
		3,087,537	2,165,712
資產淨值			
		13,405,237	12,401,491
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
已發行股本	32	50,044	50,043
儲備	34	7,840,460	7,214,035
		7,890,504	7,264,078
非控股權益		5,514,733	5,137,413
		13,405,237	12,401,491

董事
李聯煒

董事
李棕

綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

42

力寶有限公司

	本公司權益持有人應佔														非控股 權益	權益總額
	已發行 股本	股份 溢價賬	購股權 儲備	特別 資本儲備	資本 贖回儲備	法定儲備	監管儲備	投資 重估儲備	其他資產 重估儲備	對沖儲備	匯兌 均衡儲備	保留溢利	總額	權益		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元		
二零一一年																
於二零一一年一月一日	50,043	914,507	23,920	1,709,202	22,035	3,658	458	275,895	25,634	(3,997)	606,537	3,636,186	7,264,078	5,137,413	12,401,491	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	594,533	594,533	471,377	1,065,910	
年內其他全面收入/(虧損):																
可供出售財務資產:																
公平值變動	-	-	-	-	-	-	-	(58,207)	-	-	-	-	(58,207)	(23,728)	(81,935)	
出售之重分類調整	-	-	-	-	-	-	-	50	-	-	-	-	50	35	85	
所得稅影響	-	-	-	-	-	-	-	(107)	-	-	-	-	(107)	(106)	(213)	
所佔聯營公司之其他 全面收入/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	(1,436)	-	1,581	(42,530)	-	(42,385)	(33,336)	(75,721)	
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70,555	-	70,555	29,937	100,492	
年內全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	-	(59,700)	-	1,581	28,025	594,533	564,439	444,179	1,008,618	
認股權證發行時發行之股份	1	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13	-	13	
行使一間附屬公司之認股權證時之 非控股權益變動(附註37)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,311	12,311	87,358	99,669	
非控股權益變動(並無控制權變動) (附註37)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,447	4,447	(129,850)	(125,403)	
所佔聯營公司股權交易產生之 權益變動	-	-	1,035	-	-	-	-	-	-	-	-	54,190	55,225	41,287	96,512	
償還予一間附屬公司一名 非控股股東	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27,581)	(27,581)	
轉撥儲備	-	-	-	-	-	218	-	-	-	-	-	(218)	-	-	-	
已向本公司股東宣派及支付之 二零一零年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,009)	(10,009)	-	(10,009)	
已向附屬公司非控股股東宣派及 支付之股息及分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38,073)	(38,073)	
於二零一一年十二月三十一日	50,044	914,519	24,955	1,709,202	22,035	3,876	458	216,195	25,634	(2,416)	634,562	4,291,440	7,890,504	5,514,733	13,405,237	

綜合權益變動表(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔													非控股 權益	權益總額	
	已發行 股本	股份 溢價	購股權 儲備	特別 資本儲備 (附註34(a))	資本 贖回儲備 (附註34(b))	法定儲備 (附註34(b))	監管儲備 (附註34(c))	投資 重估儲備	其他資產 重估儲備	對沖儲備 (附註34(d))	匯兌 均備儲備	保留溢利	總額			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元			
二零一零年																
於二零一零年一月一日	50,043	914,507	23,920	1,709,202	22,035	3,512	458	110,683	25,634	-	264,831	1,576,227	4,701,052	3,342,968	8,044,020	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,684,537	1,684,537	1,212,898	2,897,435	
年內其他全面收入/(虧損):																
可供出售財務資產:																
公平值變動	-	-	-	-	-	-	-	62,959	-	-	-	-	62,959	22,546	85,505	
出售之重分類調整	-	-	-	-	-	-	-	(430)	-	-	-	-	(430)	(341)	(771)	
終止確認可供出售財務資產	-	-	-	-	-	-	-	(15,020)	-	-	-	(1,812)	(16,832)	(6,804)	(23,636)	
所得稅影響	-	-	-	-	-	-	-	(1,005)	-	-	-	-	(1,005)	(795)	(1,800)	
所佔聯營公司之其他 全面收入/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	118,708	-	(3,997)	228,534	-	343,245	274,125	617,370	
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116,609	-	116,609	94,194	210,803	
有關出售海外業務之重分類調整	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,437)	-	(3,437)	(1,389)	(4,826)	
年內全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	-	165,212	-	(3,997)	341,706	1,682,725	2,185,646	1,594,434	3,780,080	
一間附屬公司於非控股股東行使 認股權證時發行之股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74	74	
出售於一間附屬公司之權益而 並無失去控股權	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	455	455	(455)	-	
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,080)	(1,080)	
所佔聯營公司之股權交易產生之 權益變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	386,834	386,934	307,819	694,753	
來自一間附屬公司一名非控股股東之 墊款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,308	3,308	
償還予一間附屬公司一名非控股股東 轉撥儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(87,482)	(87,482)	
已向本公司股東宣派及支付之 二零零九年末期股息	-	-	-	-	-	-	146	-	-	-	-	(146)	-	-	-	
已向附屬公司非控股股東宣派及 支付之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,173)	(22,173)	
於二零一零年十二月三十一日	50,043	914,507	23,920	1,709,202	22,035	3,658	458	275,895	25,634	(3,997)	606,537	3,636,186	7,264,078	5,137,413	12,401,491	

綜合現金流動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
經營活動之現金流動			
經營所得之現金	36(a)	218,684	221,248
已收利息		21,410	19,894
已收股息：			
一間聯營公司		11,483	7,471
一間共同控制實體		—	51,333
上市投資		3,281	2,359
非上市投資		749	621
已支付稅項：			
香港		(4,895)	(6,347)
海外		(13,105)	(46,104)
經營活動所得之現金流動淨額		237,607	250,475
投資活動之現金流動			
出售下列項目時收取之款項：			
固定資產		24,410	44,036
投資物業		133,105	2,899
可供出售財務資產		58,788	2,795
購入下列項目時支付之款項：			
固定資產		(12,642)	(30,725)
可供出售財務資產		(51,370)	(504)
持至到期日財務資產		(15,960)	(2,404)
增添發展中物業		(425,092)	(294,556)
增添投資物業		(19,086)	(40,086)
長期投資之已付按金增加		(66,964)	(119,720)
一間聯營公司權益增加		—	(94,786)
墊款予聯營公司		(4,657)	(32,320)
一間共同控制實體權益增加		—	(900)
償還自／(墊款予)共同控制實體		129,432	(4,080)
已收遞延代價		209,000	—
已收按金		20,300	—
出售附屬公司(已扣除出售之現金及現金等價物)	36(b)	100	93,395
受限制現金增加		(465,972)	(6)
原到期日在三個月以上之定期存款減少		56,367	129,255
投資活動所用之現金流動淨額		(430,241)	(347,707)

綜合現金流動表(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
融資活動之現金流動		
已支付利息	(63,957)	(57,343)
提取銀行貸款(附註)	2,131,510	221,629
償還銀行及其他貸款(附註)	(1,627,677)	(192,459)
認股權證獲行使時發行之股份	13	—
一間附屬公司於非控股股東行使認股權證時發行之股份	99,669	74
來自一間附屬公司一名非控股股東之墊款	—	3,308
償還予一間附屬公司一名非控股股東	(27,581)	(87,482)
有關非控股權益變動之付款	(125,403)	—
已支付本公司股東之股息	(10,009)	(10,009)
已支付附屬公司非控股股東之股息及分派	(38,073)	(22,173)
融資活動所得／(所用)之現金流動淨額	338,492	(144,455)
現金及現金等價物之增加／(減少)淨額	145,858	(241,687)
年初之現金及現金等價物	925,162	1,155,700
匯兌調整	14,522	11,149
年終之現金及現金等價物	1,085,542	925,162
現金及現金等價物結餘分析：		
現金及銀行結餘	1,085,542	969,164
國庫票據	—	9,700
原到期日在三個月以上之定期存款	—	(53,702)
	1,085,542	925,162

附註：有關款項不包括本集團就首次公開招股向其孖展客戶貸款而提取之銀行貸款。所有該等銀行貸款年內已悉數償還。

財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非流動資產			
固定資產	17	1,739	14
於附屬公司之權益	35	3,162,310	3,169,082
可供出售財務資產	22	1,200	1,200
		3,165,249	3,170,296
流動資產			
按公平值列入損益賬之財務資產	25	29,658	—
應收賬款、預付款項及按金	26	2,876	1,437
現金及銀行結餘		111,119	8,039
		143,653	9,476
流動負債			
銀行貸款	28	97,000	188,000
應付賬款、應計款項及已收按金	29	3,648	3,327
		100,648	191,327
流動資產／(負債)淨值		43,005	(181,851)
資產總值減流動負債		3,208,254	2,988,445
非流動負債			
銀行貸款	28	383,000	160,000
資產淨值		2,825,254	2,828,445
權益			
已發行股本	32	50,044	50,043
儲備	34	2,775,210	2,778,402
		2,825,254	2,828,445

董事
李聯煒

董事
李棕

1. 公司資料

力寶有限公司為一間於中華人民共和國香港特別行政區註冊成立之有限責任公司。本公司之註冊辦事處位於香港金鐘道八十九號力寶中心一座二十四樓。

本公司之主要業務為投資控股。其附屬公司、聯營公司及共同控制實體主要從事投資控股、物業投資、物業發展、酒店營運、食品業務、物業管理、項目管理、礦產勘探、基金管理、包銷、企業融資、證券經紀、證券投資、財務投資、放款、銀行及其他相關金融服務。

本公司之直接控股公司為在開曼群島註冊成立之Lippo Capital Limited (「Lippo Capital」)。董事認為，於二零一一年六月二十日，Lippo Cayman Limited不再為本公司之最終控股公司，而Lippo Capital則成為本公司之最終控股公司。

2.1 編製基準

本財務報告書乃根據香港會計師公會 (「香港會計師公會」) 頒佈之香港財務報告準則 (「香港財務報告準則」) (包括所有香港財務報告準則、香港會計準則 (「香港會計準則」) 及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例編製。除投資物業及若干財務資產採用公平值計量外，本財務報告書乃根據歷史成本慣例編製。本財務報告書以港元 (「港元」) 呈列，所有價值均調整至最接近之千位數 (「千港元」)，惟另有指明者除外。

綜合基準

本綜合財務報告書包括本公司及其附屬公司 (統稱為「本集團」) 截至二零一一年十二月三十一日止年度之財務報告書。附屬公司之財務報告書乃使用與本公司於同一報告期一致之會計政策編製。附屬公司之業績於收購日 (即本集團取得控制權之日期) 起綜合入賬，並繼續綜合直至該控制權終止之日為止。集團內部交易所產生之所有重大集團內部結餘、交易、未變現收益及虧損以及股息均已於綜合賬目時全數對銷。本公司須就可能存在之不同會計政策作出調整，以使其一致。

即使導致出現虧絀結餘，一間附屬公司之全面收入總額仍歸屬於非控股權益。

倘一間附屬公司之擁有權權益出現變動而並無導致失去控股權，則有關變動列賬為權益交易。

倘本集團失去於附屬公司之控股權，則不再確認入賬(i)附屬公司之資產 (包括商譽) 及負債，(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於權益列賬之累計匯兌差額；並確認入賬(i)已收代價之公平值，(ii)任何保留之投資之公平值及(iii)計入損益之盈餘或虧絀。本集團過往於其他全面收入確認之所佔部分重分類至損益或保留溢利 (視何者適用而定)。

財務報告書附註(續)

2.2 會計政策及披露之變動

本集團已於本年度之財務報告書首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第1號(修訂)	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 — 首次採納者有關香港財務報告準則第7號之 比較披露之有限度豁免之修訂
香港會計準則第24號(經修訂)	有關連人士之披露
香港會計準則第32號(修訂)	香港會計準則第32號財務工具：呈列 — 供股之分類之修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂)	香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號 最低資金要求之預付款項之修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號	以股本工具抵銷財務負債
香港財務報告準則二零一零年之改進	於二零一零年五月頒佈之多項香港財務報告準則之修訂

採納以上新訂及經修訂香港財務報告準則對本財務報告書並無重大財務影響。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並無於本財務報告書應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第1號(修訂)	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 — 嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期之修訂 ¹
香港財務報告準則第7號(修訂)	香港財務報告準則第7號財務工具：披露 — 財務資產之轉讓之修訂 ¹
香港財務報告準則第7號(修訂)	香港財務報告準則第7號財務工具：披露 — 抵銷財務資產及財務負債之修訂 ⁴
香港財務報告準則第9號	財務工具 ⁶
香港財務報告準則第10號	綜合財務報告 ⁴
香港財務報告準則第11號	合營安排 ⁴
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 ⁴
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ⁴
香港會計準則第1號(修訂)	香港會計準則第1號財務報告之呈列 — 其他全面收入項目之呈列之修訂 ³
香港會計準則第12號(修訂)	香港會計準則第12號所得稅 — 遞延稅項： 變現相關資產之修訂 ²
香港會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利 ⁴
香港會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報告 ⁴
香港會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合營公司之投資 ⁴
香港會計準則第32號(修訂)	香港會計準則第32號財務工具：呈列 — 抵銷財務資產及財務負債之修訂 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	露天礦場生產階段之剝採成本 ⁴

¹ 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁶ 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

預期將對本集團產生重大影響之變動之進一步資料如下：

於二零零九年十一月頒佈之香港財務報告準則第9號為完全取代香港會計準則第39號*財務工具：確認及計量*之全面計劃之第一階段第一部分。此階段針對財務資產之分類及計量。財務資產不再分為四類，而應根據實體管理財務資產之商業模式及財務資產合同現金流量特徵，於其後按攤銷成本或公平值計量。此舉旨在改善和簡化香港會計準則第39號規定之財務資產分類與計量方式。

於二零一零年十一月，香港會計師公會就財務負債頒佈香港財務報告準則第9號之新增規定(「新增規定」)，並將香港會計準則第39號現有不再確認財務工具之原則納入香港財務報告準則第9號內。大部分新增規定承接香港會計準則第39號並維持不變，僅變動使用公平值選項(「公平值選項」)計算之指定為按公平值列入損益賬之財務負債之計量。就該等公平值選項負債而言，由信貸風險變動而產生之負債公平值變動之金額，必須於其他全面收入中呈列。除非於其他全面收入中就負債之信貸風險呈列公平值變動，會於損益中產生或擴大會計差異，否則其餘公平值變動之金額於損益呈列。然而，新增規定並不涵蓋按公平值選項納入之貸款承擔及財務擔保合約。

香港財務報告準則第9號旨在全面取代香港會計準則第39號。於全面取代前，香港會計準則第39號於對沖會計處理及財務資產減值方面之指引繼續適用。本集團預期自二零一五年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。

香港財務報告準則第10號制訂之單一控制模式適用於所有實體(包括特殊目的之實體或結構性實體)。該準則包括控制權之新定義，用於確定需要綜合之實體。與香港會計準則第27號及香港(常務詮釋委員會) — 詮釋第12號*綜合入賬 — 特殊目的之實體*之規定相比，香港財務報告準則第10號引入之變動要求本集團管理層須作出重大判斷，以確定哪些實體受到控制。香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號*綜合及獨立財務報告*中有關綜合財務報告書之入賬之部分，亦包含香港(常務詮釋委員會) — 詮釋第12號提出之問題。

香港財務報告準則第11號取代香港會計準則第31號於*合營公司之權益*及香港(常務詮釋委員會) — 詮釋第13號*共同控制實體 — 合營各方作出之非貨幣出資*，說明共同控制之合營安排之入賬。該準則僅指明兩種形式之合營安排，即共同經營及合營公司，並取消了按比例綜合入賬之選擇。

香港財務報告準則第12號包括附屬公司、合營安排、聯營公司及結構性實體之披露規定，該等規定以往包括在香港會計準則第27號*綜合及獨立財務報告*、香港會計準則第31號於*合營公司之權益*及香港會計準則第28號於*聯營公司之投資*內。該準則亦引入了該等實體之多項新披露規定。

因頒佈香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號，香港會計準則第27號及香港會計準則第28號須予進行後續修訂。本集團預期自二零一三年一月一日起採納香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號，以及香港會計準則第27號及香港會計準則第28號之後續修訂。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第13號規定了公平值之精確定義及公平值計量及在香港財務報告準則範圍內使用之披露規定之單一指引。該準則並不改變本集團需要使用公平值之情況，但為在其他香港財務報告準則已規定或允許使用公平值之情況下如何應用公平值提供了指引。本集團預期自二零一三年一月一日起採納香港財務報告準則第13號。

香港會計準則第1號之修訂改變在其他全面收入呈列之項目之分組。在未來某個時間(例如不再確認或結算時)可重新分類(或重新使用)至損益之項目將與永遠不得重新分類之項目分開呈列。本集團預期自二零一三年一月一日起採納此等修訂。

香港會計準則第12號(修訂)闡明如何釐定按公平值計量之投資物業之遞延稅項。修訂引入一項可推翻推定，按公平值計量之投資物業之遞延稅項，應按其賬面值將會藉出售而收回之基準而釐定。此外，修訂納入香港(常務詮釋委員會) — 詮釋第21號*所得稅 — 已重估非折舊資產之收回*早前所載規定，即採用香港會計準則第16號之重估模式計量之非折舊資產之遞延稅項必須按銷售基準計量。本集團預期自二零一二年一月一日起採納香港會計準則第12號(修訂)，並預計採納香港會計準則第12號(修訂)或會導致對過往年度就投資物業確認之遞延稅項負債之金額作出調整。本集團現正就應用該等修訂之影響進行評估。

2.4 主要會計政策概要

(a) 附屬公司

附屬公司為本公司直接或間接控制其半數以上投票權或已發行股本，或控制其董事會之組成之實體；或本公司具合約權利可就該實體之財務及營運政策對其行使重大影響力之實體。

附屬公司之業績以已收及應收股息為限計入本公司之收益表。於附屬公司之權益按成本減任何減值虧損列入本公司之財務狀況表。

(b) 合營公司

合營公司是透過合約安排成立之實體，本集團及其他訂約方藉此進行經濟活動。合營公司以個別實體之形式經營，而本集團及其他訂約方於其中擁有權益。

合營各方所訂立之合營協議訂明合營各方之資本出資、合營期限及合營公司解散時資產之變現基準。合營公司業務之溢利或虧損，以及資產盈餘之任何分配均由合營各方按彼等各自之資本出資比例或根據合營協議之條款攤分。

2.4 主要會計政策概要(續)**(b) 合營公司(續)**

合營公司被視為：

- (i) 附屬公司，倘本集團直接或間接控制其半數以上投票權或已發行股本或控制其董事會之組成；或本集團擁有合約權利以對合營公司之財務及營運政策產生重大影響力；
- (ii) 共同控制實體，倘本集團於合營公司並無擁有單方面控制權，而是直接或間接擁有共同控制權；
- (iii) 聯營公司，倘本集團於合營公司並無單方面控制權或共同控制權，但整體直接或間接持有合營公司註冊資本不少於20%，並可對合營公司行使重大影響力；或
- (iv) 根據香港會計準則第39號列賬之股本投資，倘本集團直接或間接持有少於合營公司註冊資本之20%，且於合營公司並無共同控制權或不可對合營公司行使重大影響力。

(c) 共同控制實體

共同控制實體指受共同控制之合營公司，其任何參與方均無權單方面控制該共同控制實體之經濟活動。

本集團於共同控制實體之權益乃以權益會計法按本集團所佔資產淨值減除任何減值虧損列入綜合財務狀況表。本集團所佔共同控制實體收購後之業績及儲備，分別計入綜合收益表及綜合儲備內。本集團與其共同控制實體間之交易所產生之未變現收益及虧損，均按本集團於該等共同控制實體所佔之權益比例對銷，惟尚未變現虧損證實是由所轉讓資產減值所產生則除外。因收購共同控制實體而產生之商譽乃列為本集團於共同控制實體所佔權益之一部分，並已就可能存在之任何不同會計政策作出調整，以使其一致。

共同控制實體之業績以已收及應收股息為限計入本公司之收益表。本公司於共同控制實體之權益乃作為非流動資產處理，並按成本減任何減值虧損列賬。

2.4 主要會計政策概要(續)

(d) 聯營公司

聯營公司為附屬公司或共同控制實體以外，本集團持有其一般不少於20%之股本投票權作為長期權益而令本集團可對其發揮重大影響力之實體。

本集團於聯營公司之權益乃以權益會計法按本集團所佔資產淨值減除任何減值虧損列入綜合財務狀況表。本集團所佔聯營公司收購後之業績及儲備，分別計入綜合收益表及綜合儲備內。本集團與其聯營公司間之交易所產生之未變現收益及虧損，均按本集團於該等聯營公司所佔之權益比例對銷，惟倘未變現虧損證實是由所轉讓資產減值所產生則除外。因收購聯營公司而產生之商譽乃列為本集團於聯營公司所佔權益之一部分，所以不會個別進行減值測試。可能存在之任何不同會計政策已作出調整，以使其一致。

聯營公司之業績以已收及應收股息為限計入本公司之收益表。本公司於聯營公司之權益乃作為非流動資產處理，並按成本減任何減值虧損列賬。

(e) 業務合併及商譽

業務合併使用收購法入賬。轉讓代價按收購日之公平值計算，即本集團所轉讓資產、本集團承擔之所收購公司前擁有人負債與本集團為換取所收購公司控股權而發行之股本權益於收購日之公平值之總和。就每項業務合併而言，收購方按公平值或所佔所收購公司之可識別資產淨值之比例計算非控股權益。收購成本於產生時支銷。

當本集團收購一項業務時，其根據合約條款、收購日之經濟環境及相關情況評估所承擔之財務資產及負債，以作出適當分類及指定。此包括分開所收購公司主合約之嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段完成，收購方過往於所收購公司持有之股本權益於收購日之公平值重新計量至於收購日列入損益賬之公平值。

收購方將予轉讓之任何或然代價按於收購日之公平值確認。視為資產或負債之或然代價之公平值其後變動將根據香港會計準則第39號確認為損益或其他全面收入變動。倘或然代價分類為權益，則不應重新計量，直至其完全於權益結清為止。

商譽最初按成本計量，即轉讓代價、已確認之非控股權益金額及任何本集團過往於所收購公司持有之股本權益之公平值之總和與所收購可識別資產淨值及所承擔負債淨值之差額。倘此代價及其他項目之總和低於所收購附屬公司資產淨值之公平值，則差額於重新評估後在損益確認為議價收購之收益。

2.4 主要會計政策概要(續)

(e) 業務合併及商譽(續)

於首次確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計算。商譽之賬面值每年進行一次減值測試，或倘出現任何事件或情況轉變顯示賬面值可能減值，則須進行更頻密之測試。本集團每年於十二月三十一日進行其商譽減值測試。為進行減值測試，業務合併中所收購之商譽應當於收購日，分攤至本集團預計能自業務合併之協同效應中受益之各個現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團之其他資產或負債是否分攤至該等單位或單位組別。

減值乃透過評估現金產生單位(現金產生單位組別)與商譽有關之可收回金額而釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認之減值虧損不會於其後之期間撥回。

倘商譽構成現金產生單位(現金產生單位組別)之一部分，而該單位之部分業務被出售，與被出售業務有關之商譽會於釐定出售業務收益或虧損時計入業務之賬面值內。在此情況下出售之商譽按所出售業務及所保留之現金產生單位之相對價值計量。

(f) 非財務資產減值

倘出現減值跡象或須對一項資產(財務資產、投資物業、持作銷售之物業及商譽除外)進行年度減值測試，則估計該資產之可收回金額。一項資產之可收回金額為該資產或現金產生單位之使用價值及其公平值減出售成本兩者中之較高者，並就個別資產而確定，惟倘若該項資產未能大致獨立於其他資產或資產組別而產生現金流入，則在此情況下，須確定該資產所屬之現金產生單位之可收回金額。

減值虧損僅在資產之賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時，本集團會使用可反映目前市場對貨幣時間價值之評估及該資產特定風險評估之稅前折現率，將估計日後現金流量折現至現值。減值虧損在其產生期間於收益表中扣除，惟倘若資產以重估金額列賬，則減值虧損根據該重估資產之有關會計政策處理。

於每個報告期結束時均會評估是否有任何跡象顯示過往確認之減值虧損不再存在或已減少。如有任何此等跡象，則估計可收回金額。於過往確認之資產(商譽除外)之減值虧損僅在用以釐定該項資產之可收回金額之估計有變動時撥回，惟撥回金額不得高於若過往年度並無為該資產確認減值虧損而應確定之賬面值(已扣除任何折舊／攤銷)。撥回之減值虧損於其產生期間計入收益表，惟倘若資產以重估金額列賬，則根據該重估資產之有關會計政策撥回減值虧損。

2.4 主要會計政策概要(續)

(g) 固定資產及折舊

固定資產以成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。一項固定資產項目之成本包括其購入價及將該資產達至其營運狀態及其擬定用途之工作地點涉及之任何應佔直接成本。該等固定資產項目運作後產生之開支，如維修及保養，一般在其產生之期間在收益表中扣除。倘達到確認條件，則重大檢查之開支會於資產賬面值中資本化作為替換。倘固定資產之重大部分須定期替換，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期及折舊之個別資產。

固定資產折舊按估計可使用年期以直線法計算，以撇銷各固定資產項目之成本至其殘值，就此使用之主要年率為：

融資租約之批租土地及樓宇	按租約餘下年期
批租物業改善工程	10%至20%
傢俬、裝置、廠房及設備	10%至33 $\frac{1}{3}$ %
汽車	12%至25%

倘一項固定資產項目之不同部分有不同之可使用年期，該項目之成本按合理基準於不同部分分配，而各部分將各自計算折舊。

殘值、可使用年期及折舊法至少會於各財政年度結束時覆核及調整(倘適用)。

一項固定資產項目及任何已確認之重大部分於出售時或預期日後不會從其使用或出售取得經濟利益時不再確認入賬。該資產出售或棄用所產生之任何收益或虧損，按當年售出淨收益減去該等資產之賬面值之差額後於收益表中確認。

(h) 投資物業

投資物業為就賺取租金收入及／或資本增值而持有之土地及樓宇之權益(包括可能符合投資物業之定義而根據物業經營租約所屬之批租物業權益)，而非用作生產或供應貨物或服務或用作行政用途、或就於日常業務進行銷售而持有之土地及樓宇權益。該等物業首次以成本計算(包括交易成本)。於首次確認後，投資物業按反映報告期結束時市況之公平值列賬。如發展中物業之公平值未能可靠釐定，則按成本計量，直至該物業之建築工程完成或物業之公平值能可靠地釐定(以較早者為準)。

投資物業公平值變動所產生之收益或虧損，於其產生年度計入收益表內。

棄用或出售投資物業之任何收益或虧損，於棄用或出售年度在收益表確認。

2.4 主要會計政策概要(續)**(h) 投資物業(續)**

倘由投資物業轉撥至發展中物業或自用物業，用作其後會計處理之物業推定成本為其改變用途當日之公平值。倘若本集團佔用之物業由自用物業轉為投資物業，則本集團須根據「固定資產及折舊」所述之政策對該物業入賬，直至用途更改日期；而於當日有關該物業之賬面值與公平值之任何差額須作為其他資產重估儲備變動處理。於出售資產時，其他資產重估儲備中有關其以往之估值變現部分，須轉撥至保留溢利，作為一項儲備變動。

(i) 發展中物業

擬出售之發展中物業按成本及參照當時市價釐定之可變現淨值之較低者，按個別物業基準列賬。擬出售並預期將於報告期結束起一年內完成之發展中物業分類為流動資產。在建中或發展中之投資物業分類為投資物業，並根據「投資物業」所述之政策入賬。其他發展中物業乃按成本減任何減值虧損列賬。成本包括資本化之土地成本、發展開支、其他應佔成本及借款成本。

(j) 投資及其他財務資產**首次確認及計量**

香港會計準則第39號所界定之財務資產，分為按公平值列入損益賬之財務資產、持至到期日財務資產、貸款及應收賬款及可供出售財務資產或指定於有效對沖時作為對沖工具之衍生工具(倘適用)。本集團於首次確認時釐定財務資產之分類。財務資產於首次確認時以公平值計算，如屬非按公平值列入損益賬之投資，則加上直接應佔之交易成本計量。

本集團按公平值列入損益賬之財務資產一般買賣於交易日(即本集團承諾買賣資產之日期)確認。所有按一般買賣之持至到期日財務資產、貸款及應收賬款及可供出售財務資產均於結算日(即本集團收取或交付資產之日期)確認。一般買賣乃指財務資產之購買或出售須根據有關市場規則或慣例一般所設定之時限內交付。

本集團之財務資產包括現金及銀行結餘、國庫票據、受限制現金、應收賬款及按金、貸款及墊款及上市及非上市財務工具。

2.4 主要會計政策概要(續)

(i) 投資及其他財務資產(續)

其後計量

財務資產之其後計量根據如下分類進行：

按公平值列入損益賬之財務資產

按公平值列入損益賬之財務資產包括持作買賣之財務資產及於首次確認時指定按公平值列入損益賬之財務資產。倘財務資產購入之目的為於短期內出售，則會分類為持作買賣之財務資產。此類別包括本集團訂立並非香港會計準則第39號所界定之對沖關係中指定作為對沖工具之衍生財務工具。衍生工具(包括分開之嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟倘其被指定作為有效對沖工具則除外。按公平值列入損益賬之財務資產按公平值於財務狀況表列值，其公平值變動則於收益表中確認。該等公平值變動淨額不包括有關財務資產之任何股息或利息，該等股息或利息乃根據下文「收入確認」一節所載政策確認入賬。

本集團對按公平值列入損益賬之財務資產(持作買賣)作出評估，評估其於短期內將該等財務資產出售之意圖是否仍然恰當。當交易市場不活躍致使該等財務資產無法進行買賣，以及管理層對在可預見之將來出售該等財務資產之意圖發生重大變化，則本集團可能在不常見之情況下選擇對該等財務資產進行重新分類。重新分類按公平值列入損益賬之財務資產至貸款及應收賬款、可供出售財務資產或持至到期日財務資產，則視乎該等資產之性質而定。此評估並不影響任何於指定時使用公平值選項之指定按公平值列入損益賬之財務資產。

持至到期日財務資產

具有固定或可釐定之付款金額及固定到期日之非衍生財務資產，在本集團已表明其有肯定意向及有能力持至到期日時，分類為持至到期日財務資產。持至到期日財務資產其後按攤銷成本減任何減值撥備計算。攤銷成本按收購所產生之任何折讓或溢價、費用及作為實際利率組成部分之成本計算。實際利率攤銷於收益表中列賬。減值所產生之虧損則於收益表中確認。

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為有固定或可釐定付款金額之非衍生財務資產，此等資產並沒有在活躍市場報價。首次計量後，此類資產其後使用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本按收購所產生之任何折讓或溢價、費用及作為實際利率組成部分之成本計算。實際利率攤銷於收益表中列賬。減值所產生之虧損則於收益表中確認。

2.4 主要會計政策概要(續)

(i) 投資及其他財務資產(續)

其後計量(續)

可供出售財務資產

可供出售財務資產為於上市及非上市股票證券、債務證券及投資基金中之非衍生財務資產。被分類為可供出售之股本投資及投資基金為該等不會被分類為持作買賣或指定按公平值列入損益賬。此類別之債務證券為該等擬將無限期持有之證券及為應付流動資金需要或應對市況變動而可能出售之證券。

於首次確認後，可供出售財務資產其後按公平值計算，未變現收益或虧損於投資重估儲備中確認為其他全面收入，直至財務資產不再確認為止，此時，累計收益或虧損在收益表中確認；或直至釐定財務資產出現減值為止，此時，累計收益或虧損在收益表中確認，並於投資重估儲備中撥出。所賺取之利息及股息分別列為利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認」一節所載政策於收益表確認為「收入」。

當非上市股票證券、債務證券及投資基金之公平值因下列原因而不能可靠計量時：(a)該財務資產之合理公平值估計範圍存在重大可變性，或(b)在評估公平值時不能合理評估及使用有關範圍內可能出現之多項估計，則該等證券及基金以成本減任何減值虧損列賬。

本集團評估其是否仍有能力及意圖於短期內將其可供出售財務資產出售。當交易市場不活躍致使本集團無法買賣該等財務資產，以及管理層之意圖在可預見之將來會發生重大變化，則本集團可能在不常見之情況下選擇對該等財務資產進行重新分類。若財務資產符合貸款及應收賬款之定義，且本集團有意圖及有能力在可預見之將來持有或持有至到期日，則允許將該等財務資產重新分類為貸款及應收賬款。只有在本集團有能力和意圖持至到期日時，才能將該財務資產重新分類為持至到期日類別。

從可供出售類別中被重新分類之財務資產，其任何已確認為權益之過往收益或虧損，按照實際利率於該投資之餘下年限內攤銷至損益中。任何新攤銷成本與預期現金流動之差額亦按實際利率於該資產之餘下年限內攤銷。倘若該資產其後確認須予以減值，記賬為權益之金額則重新分類至收益表中。

2.4 主要會計政策概要(續)

(k) 財務資產減值

本集團於各報告期結束時評估是否有任何客觀跡象顯示一項財務資產或一組財務資產出現減值。一項或一組財務資產，只有於首次確認後發生一項或多項事件導致出現客觀減值跡象(一項已發生之「虧損事件」)，而該項虧損事件對該項或該組財務資產之估計未來現金流量所造成之影響乃能夠可靠地予以估計時，會被視作減值。減值跡象可包括一名或一夥債務人正面臨重大財務困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據資料顯示估計未來現金流量出現可計量之減少，例如拖欠金額變動或出現與違約欠款相關之經濟狀況。

按攤銷成本入賬之財務資產

就按攤銷成本入賬之財務資產而言，本集團首先對個別重大之財務資產，單獨進行減值測試，對個別不重大之財務資產，合併進行減值測試。倘本集團認定已單獨進行減值測試之財務資產(無論重大與否)並無客觀跡象顯示出現減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性之財務資產內，合併進行減值測試。經單獨評估減值並已確認或繼續確認減值之資產，不會納入合併減值測試之內。

倘有客觀跡象顯示出現減值虧損，則該減值虧損金額按該資產賬面值與估計未來現金流量(不包括並未產生之未來信貸虧損)現值之差額計量。估計未來現金流量之現值以財務資產之原實際利率(即首次確認時計算之實際利率)折現。倘貸款之利率為浮動利率，則計量任何減值虧損之折現率為現行實際利率。

該資產之賬面值透過使用撥備賬扣減，而虧損金額於收益表確認。利息收入於經扣減後之賬面值中持續產生，並採用就計量減值虧損時用以折現未來現金流量之利率計提。倘若現實上日後無望收回及所有抵押品已變現或已轉入本集團，則貸款及應收賬款連同任何其相關之撥備將予以撇銷。

倘若在其後期間估計減值虧損金額由於確認減值之後所發生之事件而增加或減少，則透過調整撥備金額，增加或減少已確認之減值虧損。倘於其後收回預作之撇銷，該項收回將計入收益表。

2.4 主要會計政策概要(續)**(k) 財務資產減值(續)***按成本列賬之資產*

倘出現客觀跡象顯示由於其公平值不能可靠計算而並非以公平值列賬之非上市股本工具，或與該非上市股本工具掛鉤且必須透過其結算之衍生資產出現減值虧損，虧損款額按該資產之賬面值及就相若財務資產以現行市場回報率折現之估計未來現金流量現值之間之差額計算。該等資產之減值虧損不會撥回。

可供出售財務資產

就可供出售財務資產而言，本集團於各報告期結束時評估單項或一組投資是否存在客觀減值跡象。

倘可供出售財務資產出現減值，其款額包括其成本(扣除任何本金付款及攤銷)及其現行公平值之差額減任何過往於收益表確認之減值虧損之差額，自其他全面收入中撥至收益表確認。

分類為可供出售之股本投資，客觀跡象應包括投資之公平值顯著或持續下降至低於其成本。「顯著」及「持續」之定義需要判斷。判斷「顯著」是相對於投資之原始成本，而判斷「持續」是相對於公平值低於其原始成本之期間。倘有減值跡象，累計虧損(收購成本與現行公平值之差額，減任何過往已於收益表中確認之減值虧損)自其他全面收入撥至收益表確認。分類為可供出售之股本工具所出現之減值虧損不得在收益表中撥回。減值後公平值增加直接確認為其他全面收入。

分類為可供出售債務工具，按攤銷成本入賬之財務資產之相同原則進行減值測試。然而，就減值入賬之金額，為攤銷成本與現行公平值之差額，減任何過往已於收益表中確認之減值虧損。未來利息收入根據資產經扣減後之賬面值中持續產生，並採用就計量減值虧損時用以折現未來現金流量之利率計提。利息收入記錄為財務收入之一部分。倘債務工具之公平值增加可客觀地確認為與於收益表確認減值虧損後發生之事件相關，債務工具之減值虧損則可於收益表中撥回。

2.4 主要會計政策概要(續)

(l) 不再確認財務資產

財務資產(或(如適用)一項財務資產之一部分或一組相若財務資產之一部分)在下列情況下將不再確認:

- (i) 自資產收取現金流量之權利期滿;或
- (ii) 本集團已轉讓其可自資產收取現金流量之權利,或有責任根據「轉讓」安排在無重大延誤之情況下向第三方全數清償已收取之現金流量;及(a)本集團已轉讓資產之一切風險及回報之絕大部分;或(b)本集團並無轉讓或保留資產之一切風險及回報之絕大部分,但已轉讓資產之控制權。

倘本集團已轉讓其可自資產收取現金流量之權利,或已訂立轉讓安排,但既無轉讓亦無保留資產之一切風險及回報之絕大部分,亦無轉讓資產之控制權,則按本集團持續參與該資產之程度確認。在此情況下,本集團亦確認關連負債。已轉讓之資產及關連負債乃按可反映本集團已保留之權利及責任之基準計量。

以擔保已轉讓資產之方式而進行之持續參與,乃按該資產之原有賬面值或本集團可能須償付之最高代價金額(以較低者為準)計量。

(m) 財務負債

首次確認及計量

本集團之財務負債包括銀行貸款、應付賬款、應計款項及已收按金、客戶之往來、定期、儲蓄及其他存款。本集團於首次確認時釐定財務負債之分類。

所有財務負債於首次確認時,以公平值計量,如為貸款及借款,則加上直接應佔交易成本。

其後計量

財務負債之計量根據如下分類進行:

貸款及借款

於首次確認後,計息之貸款及借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量入賬,惟倘若折現之影響輕微,則按成本值列賬。倘並不再確認負債時及於實際利率攤銷過程所產生之收益及虧損,則會於收益表中確認。

攤銷成本乃經計及收購所產生之任何折讓或溢價,及作為實際利率組成部分之費用或成本。實際利率攤銷於收益表之融資成本中入賬。

2.4 主要會計政策概要(續)**(m) 財務負債(續)**

其後計量(續)

財務擔保合約

本集團發出之財務擔保合約為因特定借款人未能根據債務工具之條款於債項到期時還款，而本集團須向虧損之持有人作出彌償之合約。財務擔保合約首次按公平值確認為負債，並就作出擔保所直接產生之交易成本作出調整。首次確認後，本集團會以下列兩者之較高者計算財務擔保合約：(i)於報告期結束時就履行現有責任所需開支之最佳估計數額；及(ii)首次確認之數額減(如適用)累計攤銷。

不再確認財務負債

財務負債會於負債之責任獲解除、取消或屆滿時不再確認。

如一項現有財務負債以來自同一貸款人而條款大部分不同之另一項財務負債所取代，或現有負債之條款大幅修改，有關之轉換或修改事宜視作不再確認原有負債及確認新負債，而兩者賬面值間之差額在收益表確認。

(n) 財務工具之對銷

惟現時法例上存在可合法執行對銷之權利，且亦有意以淨額基準結算或同時變現資產及償付負債，則財務資產及財務負債可互相對銷並以淨金額列入財務狀況表。

(o) 財務工具之公平值

於活躍市場買賣之財務工具之公平值乃參照市場報價或交易商報價(買入價(就好倉而言)及賣出價(就淡倉而言))而定，且並無計入任何交易成本。對於並無活躍市場的財務工具，公平值由適當估價方法釐定。此類方法包括使用最近按公平原則進行之市場交易、參照大致相同之另一工具之現行市值、現金流量折現分析，以及期權定價模型。

(p) 持作銷售之物業

持作銷售之物業按成本或可變現淨值之較低者列賬。可變現淨值按個別物業之現行市價釐定。

2.4 主要會計政策概要(續)

(q) 收入確認

當經濟利益有可能歸本集團所有及收入數額能可靠計算時，收入方被確認，基準如下：

- (i) 租金收入，於物業租出之期間以直線法按租期計算。或然租金按一項因素(而非僅隨時間過去)而釐定，乃於本集團根據合約條款收取租金之權利獲確定時入賬；
- (ii) 出售物業之收入，於交換具法律約束力之無條件銷售合約或當有關政府當局發出相關之竣工證(以較後者為準)時；
- (iii) 食品業務銷售額，於交貨予客戶時；
- (iv) 證券交易及出售投資，於有關成交單據交換時之交易日或證券交付之結算日；
- (v) 利息收入，以應計方式按財務工具之估計年期採用實際利率法將未來估計之現金收入折現至財務資產之賬面淨值之比率計算；
- (vi) 股息收入，於股東收取款項之權利得到確立時；
- (vii) 佣金收入，於應收期間入賬，除非收費乃用作彌補向客戶提供持續服務之成本或為客戶承擔風險，或性質屬利息收入。在此情況下，佣金收入則於有關期間按比例確認；
- (viii) 特許專櫃銷售之收入淨額，於相關店舖銷售貨品時；及
- (ix) 投資顧問、管理及服務費收入，於已提供服務時。

2.4 主要會計政策概要(續)

(r) 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關於損益以外確認之項目之所得稅於損益外確認為其他全面收入或直接確認為權益。

本期間及過往期間之即期稅項資產及負債乃根據於報告期結束時已頒佈或實際施行之稅率(及稅法)，經計及本集團擁有營運之國家其現行之詮釋及慣例，預期自稅務機關收回或向稅務機關支付之款額計算。

遞延稅項乃使用負債法，就於報告期結束時資產及負債之稅基與其作財務申報用途之賬面值間之所有暫時性差額作出撥備。

除下列情況外，所有應課稅暫時性差額均會確認為遞延稅項負債：

- (i) 當首次確認商譽產生之遞延稅項負債或不屬於業務合併交易之資產或負債，而於進行交易時不會影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- (ii) 對於涉及於附屬公司、聯營公司及合營公司之權益之應課稅暫時性差額而言，惟倘暫時性差額之回轉時間可以控制，以及暫時性差額不甚可能在可見將來回轉。

遞延稅項資產乃於可能有應課稅溢利可用於抵銷可扣減暫時性差額及結轉未動用稅項資產及未動用稅項虧損時，就所有可扣減暫時性差額、結轉未動用稅項資產及未動用稅項虧損確認。就涉及附屬公司、聯營公司及合營公司之投資之可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅會在暫時性差額於可見將來可能會回轉及可能有應課稅溢利可用於抵銷暫時性差額時確認。

遞延稅項資產之賬面值會於各報告期結束時覆核，倘不再可能有足夠應課稅溢利可用於抵免全部或部分遞延稅項資產，則會予以扣減。倘可能有足夠應課稅溢利可用於抵免全部或部分遞延稅項資產，則未確認之遞延稅項資產會於各報告期結束時進行重新評估並予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期結束時已頒佈或實際施行之稅率(及稅法)，按預期於資產獲變現或負債獲償還期間適用之稅率計算。

倘存在法例上可合法執行之權利以將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項與相同之課稅實體及稅務機關有關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可互相抵銷。

2.4 主要會計政策概要(續)

(s) 撥備

倘因為過去之事件導致目前存在責任(法律或推定責任)，且日後很可能須付出資源解除有關責任，則確認撥備，條件為對有關責任涉及之金額可以作出可靠之估計。

倘折現之影響重大，確認為撥備之金額乃預期日後須解決有關責任之開支於報告期結束時之現值。隨著時間過去而產生之經折現現值增加數額，計入收益表之融資成本。

於業務合併中確認之或然負債按其公平值首次計量，其後按下列兩項較高者計量(i)根據上文之撥備一般指引將予確認之金額；及(ii)首次確認金額減(如適用)根據收入確認指引確認之累計攤銷。

(t) 僱員福利

有薪假期福利

本集團按照僱員之僱傭合約以曆年為基準向僱員提供有薪年假。在若干情況下，於各報告期結束時仍未享用之假期可予以結轉，由有關僱員於下一年度享用。應計費用於報告期結束時就僱員於年內獲得之有薪假期之預期日後成本作出，並於各報告期結束時予以結轉。

退休福利

本集團根據強制性公積金計劃條例實行定額供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)，對象為該等合資格參與強積金計劃之僱員。供款乃按僱員之有關收入某一百分比計算，並按照強積金計劃之規定於應付時於收益表內扣除。強積金計劃之資產與本集團之資產分開持有，存放於獨立管理之基金內。根據強積金計劃之規則，除本集團之僱主自願性供款於全數歸屬僱員前，因僱員離職而被沒收並可用作扣減日後僱主供款或抵銷日後之行政費用外，本集團之僱主供款乃於對強積金計劃供款時全數歸屬僱員所有。

本集團於中國大陸營運之附屬公司之僱員須參與由地方市政府營辦之中央退休金計劃。中央退休金計劃之供款乃按僱員之有關收入某一百分比計算，並按照中央退休金計劃之規定於應付時於收益表內扣除。

2.4 主要會計政策概要(續)

(t) 僱員福利(續)

以股份為基礎之付款交易

本公司設立購股權計劃以向對本集團業務成績有所貢獻之合資格參與者提供激勵及獎賞。本集團之僱員(包括董事)會以股份為基礎之付款交易方式收取酬金，而僱員會提供服務，作為收取股本工具之代價(「股本結算交易」)。

倘本集團所發行之股本工具及部分或全部已收貨品或服務作為代價未能具體識別，未能識別之貨品或服務按於授出日以股份為基礎之付款交易之公平值與任何可識別已收貨品或服務之公平值之差額計量。

與僱員進行股本結算交易之成本乃按授出當日之公平值計算。公平值乃使用經調整之柏力克-舒爾斯模型釐定。

股本結算交易之成本連同權益之相應升幅會於達到表現及／或服務條件之期間確認。於歸屬日前各報告期結束時就股本結算交易確認之累計開支，反映已屆滿歸屬期限之開支及本集團對最終將歸屬之股本工具數目之最佳估計。每一期間收益表之扣除或計入，指該期間開始和結束時已確認之累計開支之變動。

最終未有歸屬之報酬不會確認開支，倘歸屬之股本結算交易以市況或非歸屬為條件，則該情況下不論是否達到該市況或非歸屬條件均會視作歸屬處理，惟其他所有表現及／或服務條件必須達成。

當股本結算報酬之條款修訂時，倘符合有關報酬之原有條款，所確認之最低開支為猶如條款並無修訂時一樣。此外，因修訂產生之任何以股份為基礎之付款交易之公平值總額之增幅，或對僱員有利之修訂，按修訂日之計算確認開支。

當股本結算報酬註銷時，會視作報酬已於註銷當日歸屬，而該報酬尚未確認之任何開支會即時確認。此包括任何未能符合本集團或僱員控制以內之非歸屬條件之報酬。然而，倘有一項新報酬替代註銷之報酬，並指定為授出當日之替代報酬，則該項註銷及新報酬會如上段所述被視為原有報酬之修訂般處理。所有股本結算交易之註銷均獲相同處理。

計算每股盈利時，未行使購股權之攤薄影響反映為額外股份攤薄。

2.4 主要會計政策概要(續)

(u) 借款成本

收購、建造或生產合資格資產(即需要一段頗長時間方能達至其擬定用途或出售之資產)產生之直接借款成本,均作資本化並作為此等資產成本之一部分。當此等資產大體上可作其擬定用途或出售時,該等借款成本即停止資本化。將待用於合資格資產之指定借款進行臨時投資所賺取之投資收入,則從資本化借款成本中扣除。所有其他借款成本乃於其發生之期間支銷。借款成本包括一間實體就資金借款所產生之利息及其他成本。

(v) 經營租約

資產擁有權一切回報及風險之絕大部分由出租人承受之租約,皆作經營租約記賬。倘本集團為出租人,本集團根據經營租約租出之資產乃列為非流動資產,而根據經營租約應收之租金乃以直線法於租約期內計入收益表中。倘本集團為承租人,根據經營租約須支付之租金以直線法於租約期內在收益表中扣除。

經營租約之預付土地租賃款首次按成本列賬,其後則以直線法於租約期內確認。當租賃款未能可靠分配為土地及樓宇部分時,則全數租賃款計入土地及樓宇之成本,作為固定資產之融資租約。

(w) 現金及現金等價物

就綜合現金流動表而言,現金及現金等價物包括庫存現金、銀行現金、活期存款、國庫票據以及可隨時轉換為已知數額現金,並於購入後一般在三個月內到期且沒有重大價值變動風險之短期及高度流通投資,再扣除須按要求償還及構成本集團現金管理一個完整部分之銀行透支。

就編製財務狀況表而言,現金及銀行結餘包括庫存現金、銀行現金、活期存款及國庫票據,而其用途不受限制。

現金及銀行結餘、國庫票據及受限制現金之賬面值與其公平值相若。

(x) 外幣

本財務報告書以港元(本公司之功能及呈報貨幣)呈列。本集團各實體決定其各自本身之功能貨幣,而各實體呈列於財務報告書中之項目將以該功能貨幣列值。本集團實體所記錄之外幣交易,初步按有關實體於交易日期各自之功能貨幣匯率入賬。以外幣計值之貨幣資產及負債按報告期結束時適用之功能貨幣匯率重新換算。所有匯兌差額均列入收益表。按歷史成本計算之外幣非貨幣項目乃採用首次交易日期之匯率換算。按公平值計算之外幣非貨幣項目則採用釐定公平值日期之匯率換算。

2.4 主要會計政策概要(續)

(x) 外幣(續)

若干海外附屬公司、共同控制實體及聯營公司之功能貨幣並非港元。於報告期結束時，該等實體之資產及負債乃按報告期結束時適用之匯率折算為本公司之呈報貨幣，該等實體之收益表則按年內加權平均匯率折算為港元。因此產生之匯兌差額則於其他全面收入確認及於匯兌均衡儲備中累計。出售海外業務時，其他全面收入中，有關該特定海外業務之部分於收益表中確認。

因收購海外業務產生之任何商譽以及因收購而對資產及負債賬面值作出之任何公平值調整均視作為海外業務之資產及負債，並按收市匯率換算。

就編製綜合現金流動表而言，海外附屬公司之現金流動按現金流動日期適用之匯率或其約數，即該年之加權平均匯率換算為港元。海外附屬公司在年內經常出現之現金流動按年內之加權平均匯率換算為港元。

(y) 有關連人士

在下列情況下，以下人士將被視作本集團之有關連人士：

(a) 為一名人士或該人士之直系親屬，而該人士

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理層成員；

或

(b) 為實體而符合下列任何一項條件：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體(或另一實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司)之聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體及本集團均為同一第三方之合營公司；
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營公司，而另一實體為該第三方實體之聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或一間與本集團有關之實體之僱員離職後之福利計劃之參與者；
- (vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制；及
- (vii) 於(a)(i)所述人士對實體有重大影響或屬該實體(或該實體母公司)之主要管理層成員。

2.4 主要會計政策概要(續)

(z) 股息及分派

董事於報告期結束後擬派之末期股息及分派於報告期結束時並未確認為負債。此等股息及分派在獲股東於股東大會批准及宣派時確認為負債。

由於本公司之組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息及分派之權力，故中期股息及分派可同時獲建議及宣派。因此，中期股息及分派在獲建議及宣派時即時確認為一項負債。

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團財務報告書需要管理層於報告期結束時就影響收入、開支、資產及負債之呈報金額以及披露或然負債之事宜作出判斷、估計及假設。然而，該等假設及估計之不明朗因素可能導致需要對未來受影響之資產或負債之賬面值作出重大調整。

(a) 判斷

於應用本集團會計政策之過程中，除涉及估計之判斷外，管理層已作出以下對財務報告書所確認之款額有最重大影響之判斷：

經營租約承擔 — 本集團作為出租人

本集團已就其投資物業組合訂立商業物業租約。根據對有關安排之條款及條件之評估，本集團認為，本集團保留了擁有該等以經營租約出租之物業帶來之所有重大風險及回報。

投資物業與自用物業之分類

本集團釐定一項物業是否符合資格作為一項投資物業，並已制定作出該判斷之標準。投資物業為就賺取租金或資本增值或兩者而持有之物業。因此，本集團認為，該物業所賺取之現金流量，很大程度獨立於本集團持有之其他資產。

某些物業包括持有以賺取租金或資本增值之部分，以及就生產或供應貨品或服務而使用或作行政用途之另一部分。倘該等部分可獨立出售(或以融資租約獨立租出)，本集團將該部分獨立入賬。倘該部分不可獨立出售，該物業僅於持有就生產或供應貨品或服務而使用或作行政用途之部分並不重大時，方屬投資物業。

判斷乃就個別物業作出，以釐定附屬服務是否重大，令該物業不符資格作為投資物業。

3. 重大會計判斷及估計(續)

(b) 估計不明朗因素

有關未來之主要假設及於報告期結束時估計不明朗因素之其他主要來源(擁有可能令下一財政年度之資產及負債之賬面值須作出大幅調整之重大風險), 概述如下。

商譽減值

本集團最少每年釐定商譽是否減值。此舉需對獲分配商譽之現金產生單位之使用價值作出估計。就估計使用價值而言, 本集團需對現金產生單位之預期未來現金流量作出估計, 並需選擇適用之折現率以計算該等現金流量之現值。透過收購一間附屬公司產生之商譽於二零一一年十二月三十一日之賬面值為71,485,000港元(二零一零年 — 71,485,000港元)。其他詳情載於財務報告書附註16。

投資物業公平值估計

公平值之最佳憑證為類似租賃條款及其他合約在活躍市場之現價。在缺乏上述資料之情況下, 本集團會考慮來自各種來源之資料, 包括(i)參照獨立估值; (ii)性質、狀況和地區(或所訂立租約或其他合約)不同之物業在活躍市場之現價, 並經調整以反映該等差異; (iii)類似物業在稍欠活躍市場之最近價格, 並經調整以反映自按該等價格進行交易之日期以來經濟情況之任何變動; 及(iv)按任何現有租約及其他合約條款根據未來現金流量之可靠估計所作之折現現金流量估計之資料, 以及(倘適用)來自外來憑證之資料, 例如相同地區和狀況之類似物業現時市場租金, 並以反映現時市場對現金流量之數額及時間不確定因素之評估之折現率計算。

可供出售財務資產之減值

本集團將若干資產分類為可供出售及於權益中確認其公平值變動。倘公平值減少, 管理層就減少之價值作出評估, 以釐定是否應於收益表內確認減值。年內並無確認可供出售財務資產之減值虧損(二零一零年 — 13,417,000港元)。於二零一一年十二月三十一日, 可供出售財務資產之賬面值為407,916,000港元(二零一零年 — 492,639,000港元)。

非財務資產之減值

本集團於每個報告期結束時評估是否有任何跡象顯示所有非財務資產出現減值。當有跡象顯示非財務資產不能收回賬面值時, 便會對該等資產進行減值測試。倘資產或現金產生單位之賬面值高於其可收回金額(即其公平值減出售成本或其使用值兩者之間較高者), 則出現減值虧損。公平值減出售成本乃根據類似資產之具約束力公平交易之可得數據或公開市場價格減出售該資產所增加之成本後算出。當進行使用價值計算, 管理層必須對來自該項資產或現金產生單位之預計未來現金流量作估算, 並選取一個合適之折現率以計算該等現金流量之現值。

4. 分部資料

就管理而言，本集團業務架構乃按其產品及服務分為若干業務單位，報告營運分部如下：

- (a) 物業投資分部包括出租及轉售物業；
- (b) 物業發展分部包括發展及銷售物業；
- (c) 財務投資分部包括在貨幣及債券市場之投資；
- (d) 證券投資分部包括買賣證券及出售投資項目；
- (e) 企業融資及證券經紀分部提供證券及期貨經紀、投資銀行、包銷及其他相關顧問服務；
- (f) 銀行業務分部從事提供商業及零售銀行服務；
- (g) 「其他」分部主要包括食品業務、發展電腦硬件及軟件、放款、提供物業、項目及基金管理
及投資顧問服務；及
- (h) 零售業務分部從事百貨店之經營。於前一個結算日，零售業務分部呈列為本集團之已終止
經營業務。

為對資源分配作出決策與評估表現，管理層會分別監控營運分部之業績。分部表現乃根據報告分部之溢利／(虧損)作出評核，即計算經調整除稅前溢利／(虧損)。經調整除稅前溢利／(虧損)之計算方法與本集團除稅前溢利／(虧損)一致，惟於計算時不包括融資成本以及總部及企業開支。

分部資產不包括其他未分配總部及企業資產，因該等資產於集團層面予以管理。

分部負債不包括應付稅項、遞延稅項負債及其他未分配總部及企業負債，因該等負債於集團層面予以管理。

分部間交易乃以與第三方進行類似交易之方式按公平基準進行。

4. 分部資料(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	持續經營業務								已終止經營業務		
	物業投資 千港元	物業發展 千港元	財務投資 千港元	證券投資 千港元	企業融資及 證券經紀 千港元	銀行業務 千港元	其他 千港元	分部間 互相抵銷 千港元	綜合 千港元	零售業務 千港元	綜合 千港元
收入											
外來	222,446	—	8,029	18,364	43,831	11,393	34,099	—	338,162	—	338,162
分部間	10,693	—	—	—	—	—	11,227	(21,920)	—	—	—
總計	233,139	—	8,029	18,364	43,831	11,393	45,326	(21,920)	338,162	—	338,162
分部業績	541,262	(96,055)	7,064	(8,267)	(21,281)	136	(18,327)	(11,227)	393,305	—	393,305
	<i>(附註)</i>										
未分配之企業開支									(172,848)	—	(172,848)
融資成本									(67,231)	—	(67,231)
所佔聯營公司業績	703,488	240,701	—	—	—	—	30,612	—	974,801	—	974,801
所佔共同控制實體業績	—	18,786	—	—	—	—	(9)	—	18,777	—	18,777
除稅前溢利									1,146,804	—	1,146,804
分部資產	4,962,385	2,252,047	898,875	685,587	674,841	267,081	51,420	—	9,792,236	—	9,792,236
於聯營公司之權益	7,051,866	644,522	—	—	778	—	765,404	—	8,462,570	—	8,462,570
於共同控制實體之權益	—	190,101	—	—	—	—	4,295	—	194,396	—	194,396
未分配資產									53,969	—	53,969
資產總值									18,503,171	—	18,503,171
分部負債	1,874,886	758,790	—	232,561	597,098	122,958	288,697	(2,304,054)	1,570,936	—	1,570,936
未分配負債									3,526,998	—	3,526,998
負債總額									5,097,934	—	5,097,934
其他分部資料：											
資本開支	49	1,311	—	—	792	535	780	—	3,467	—	3,467
折舊	(3,290)	(796)	—	—	(377)	(1,620)	(675)	—	(6,758)	—	(6,758)
呆壞賬撥備撥回/(撥備)：											
銀行業務	—	—	—	—	—	111	—	—	111	—	111
非銀行業務	—	—	—	—	(12,214)	—	6,628	—	(5,586)	—	(5,586)
減值虧損撥備：											
發展中物業	—	(49,954)	—	—	—	—	—	—	(49,954)	—	(49,954)
聯營公司	—	—	—	—	—	—	(419)	—	(419)	—	(419)
一間共同控制實體	—	—	—	—	—	—	(16)	—	(16)	—	(16)
按公平值列入損益賬之 財務資產之公平值虧損淨額	—	—	—	(26,917)	—	—	—	—	(26,917)	—	(26,917)
投資物業之公平值收益	368,397	—	—	—	—	—	—	—	368,397	—	368,397
未分配項目：											
資本開支									9,175	—	9,175
折舊									(8,101)	—	(8,101)

附註：該款項包括投資物業之公平值收益368,397,000港元。

財務報告書附註(續)

4. 分部資料(續)

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	持續經營業務								已終止經營業務		
	物業投資 千港元	物業發展 千港元	財務投資 千港元	證券投資 千港元	企業融資及 證券經紀 千港元	銀行業務 千港元	其他 千港元	分部間 互相抵銷 千港元	綜合 千港元	零售業務 千港元	綜合 千港元
收入											
外來	203,458	—	5,273	28,673	49,057	13,500	97,569	—	397,530	126,031	523,561
分部間	12,514	—	—	—	—	—	23,606	(36,120)	—	—	—
總計	215,972	—	5,273	28,673	49,057	13,500	121,175	(36,120)	397,530	126,031	523,561
分部業績	830,093	(11,633)	4,815	21,604	(2,165)	707	20,942	(26,882)	837,461	248,811	1,086,292
	<i>(附註)</i>										
未分配之企業開支									(200,635)	—	(200,635)
融資成本									(56,580)	—	(56,580)
所佔聯營公司業績	2,241,759	(14,142)	—	—	—	—	13,436	—	2,241,053	—	2,241,053
所佔共同控制實體業績	—	752	—	—	—	—	(595)	—	157	—	157
除稅前溢利									2,821,476	248,811	3,070,287
分部資產	4,609,589	1,300,925	721,961	656,596	694,638	294,063	78,673	—	8,356,445	209,000	8,565,445
於聯營公司之權益	6,324,642	417,721	—	—	778	—	764,609	—	7,507,750	—	7,507,750
於共同控制實體之權益	—	306,572	—	—	—	—	4,304	—	310,876	—	310,876
未分配資產									36,009	—	36,009
資產總值									16,211,080	209,000	16,420,080
分部負債	1,798,265	266,898	—	335,242	628,303	136,281	381,302	(2,434,835)	1,111,456	—	1,111,456
未分配負債									2,907,133	—	2,907,133
負債總額									4,018,589	—	4,018,589
其他分部資料：											
資本開支	8,576	612	—	—	539	739	314	—	10,780	28,129	38,909
折舊	(2,516)	(551)	—	—	(435)	(1,660)	(2,444)	—	(7,606)	(23,033)	(30,639)
呆壞賬撥備撥回/(撥備)：											
銀行業務	—	—	—	—	—	300	—	—	300	—	300
非銀行業務	—	—	—	—	(536)	—	(32,718)	—	(33,254)	—	(33,254)
減值虧損撥備：											
聯營公司	—	—	—	—	—	—	(21,065)	—	(21,065)	—	(21,065)
可供出售財務資產	—	—	—	(13,417)	—	—	—	—	(13,417)	—	(13,417)
發展中物業	—	(180)	—	—	—	—	—	—	(180)	—	(180)
按公平值列入損益賬之 財務資產之公平值收益淨額	—	—	—	9,020	—	—	—	—	9,020	—	9,020
投資物業之公平值收益	661,467	—	—	—	—	—	—	—	661,467	—	661,467
未分配項目：											
資本開支									199	—	199
折舊									(2,929)	—	(2,929)

附註：該款項包括投資物業之公平值收益661,467,000港元。

4. 分部資料(續)

地區資料

(a) 來自外來客戶之收入

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
香港	118,575	160,427
澳門	14,184	16,234
中國大陸	183,870	146,436
新加坡共和國	11,577	67,638
其他	9,956	6,795
持續經營業務應佔	338,162	397,530
已終止經營業務應佔 — 中國大陸	—	126,031
	338,162	523,561

以上收入資料乃按客戶所在地計算。

(b) 非流動資產

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
香港	1,659,154	1,508,042
澳門	631,707	594,658
中國大陸	4,232,919	3,575,938
新加坡共和國	8,551,200	7,739,701
其他	194,236	215,615
持續經營業務應佔	15,269,216	13,633,954
已終止經營業務應佔 — 中國大陸	—	—
	15,269,216	13,633,954

非流動資產資料乃按資產所在地計算，並不包括財務工具。

一名主要客戶之資料

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止各年度，概無客戶佔總收入10%或以上。

財務報告書附註(續)

5. 收入

收入乃本集團之營業額，包括租金收入總額、出售物業所得款項總額、百貨店之租金收入總額及特許專櫃銷售產生之佣金、財務投資(包括銀行存款及債務證券之利息收入)之收入總額、證券投資之收入(包括出售證券投資之收益／(虧損)、股息收入及相關利息收入)、包銷及證券經紀之收入總額、來自一間銀行附屬公司之利息收入、佣金、交易收入及其他收入之總額、食品業務之銷售收入、物業及項目管理之收入總額，以及放款及其他業務之利息及其他收入，減去集團內部所有重大交易。

按本集團主要業務劃分之收入分析如下：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
物業投資	222,446	203,458
財務投資	8,029	5,273
證券投資	18,364	28,673
企業融資及證券經紀	43,831	49,057
銀行業務	11,393	13,500
其他	34,099	97,569
持續經營業務應佔	338,162	397,530
已終止經營業務應佔 — 零售業務(附註12)	—	126,031
	338,162	523,561

銀行業務應佔收入指根據中華人民共和國澳門特別行政區金融體系法獲發牌之一間持牌信貸機構澳門華人銀行股份有限公司(「澳門華人銀行」)所得之收入。銀行業務應佔收入分析如下：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
利息收入	9,199	9,827
佣金收入	1,916	3,149
其他收入	278	524
	11,393	13,500

6. 除稅前溢利

除稅前溢利已計入／(扣除)下列項目：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
租金收入總額(附註(a))	222,446	186,210
減：支出	(21,365)	(18,599)
租金收入淨額	201,081	167,611
僱員福利開支(附註(b))：		
工資及薪金	(153,376)	(211,543)
退休福利成本(附註(c))	(4,565)	(8,001)
員工成本總額	(157,941)	(219,544)
利息收入：		
按公平值列入損益賬之非上市財務資產	324	529
可供出售之上市財務資產	1,526	1,486
持至到期日之上市財務資產	1,770	891
貸款及墊款	2,009	1,135
銀行業務	9,199	9,827
其他	8,029	5,273
股息收入：		
上市投資	3,281	2,359
非上市投資	749	621
出售下列項目之收益／(虧損)：		
按公平值列入損益賬之上市財務資產	5,230	17,425
按公平值列入損益賬之非上市財務資產	5,484	5,362
可供出售之非上市財務資產	4,767	(756)
按公平值列入損益賬之財務資產之公平值收益／(虧損)淨額：		
上市	(21,150)	3,004
非上市	(5,767)	6,016
可供出售之非上市財務資產之減值虧損撥備	—	(13,417)
呆壞賬撥備	(5,475)	(32,954)
銀行業務產生之利息開支	(738)	(531)
折舊	(14,859)	(33,568)
出售固定資產之收益／(虧損)：		
批租土地及樓宇	10,294	35,837
其他固定資產項目	(191)	19
出售投資物業之虧損	(231)	(754)
匯兌收益 — 淨額	9,275	19,141
出售存貨之成本	—	(21,114)
核數師酬金	(5,403)	(5,546)
根據土地及樓宇之經營租約租金支付之最低租約款項	(27,223)	(141,751)

財務報告書附註(續)

6. 除稅前溢利(續)

附註：

- (a) 該等款額包括經營租約下之或然租金12,953,000港元(二零一零年 — 9,212,000港元)。
- (b) 該等款額包括財務報告書附註7所披露之董事薪酬。
- (c) 於年底，可用作抵銷退休金計劃日後僱主供款之被沒收自願性供款並不重大。
- (d) 本附註呈列之披露包括該等有關已終止經營業務之扣除／計入款項。

7. 董事薪酬

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例第161條披露之年內董事薪酬如下：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
董事袍金	2,508	2,508
基本薪金、房屋及其他津貼與非現金利益	10,723	10,412
已付及應付酌情花紅	11,000	19,000
退休福利成本	102	102
	24,333	32,022

7. 董事薪酬(續)

年內已支付予各董事之薪酬如下：

二零一一年	董事袍金 千港元	基本薪金、 房屋及其他津貼 與非現金利益 千港元	已付及應付 酌情花紅 千港元	退休福利 成本 千港元	總額 千港元
執行董事：					
李棕	—	7,708	8,000	—	15,708
李聯焯	59	1,991	3,000	24	5,074
李澤培	—	1,024	—	78	1,102
	59	10,723	11,000	102	21,884
非執行董事：					
陳念良	709	—	—	—	709
獨立非執行董事：					
梁英傑	420	—	—	—	420
徐景輝	650	—	—	—	650
容夏谷	670	—	—	—	670
	1,740	—	—	—	1,740
	2,508	10,723	11,000	102	24,333

財務報告書附註(續)

7. 董事薪酬(續)

年內已支付予各董事之薪酬如下：(續)

二零一零年	董事袍金 千港元	基本薪金、 房屋及其他津貼 與非現金利益 千港元	已付及應付 酌情花紅 千港元	退休福利 成本 千港元	總額 千港元
執行董事：					
李棕	—	7,395	16,000	—	23,395
李聯焯	59	1,990	3,000	24	5,073
李澤培	—	1,027	—	78	1,105
	59	10,412	19,000	102	29,573
非執行董事：					
陳念良	709	—	—	—	709
獨立非執行董事：					
梁英傑	420	—	—	—	420
徐景輝	640	—	—	—	640
容夏谷	680	—	—	—	680
	1,740	—	—	—	1,740
	2,508	10,412	19,000	102	32,022

年內並無就董事放棄或同意放棄任何薪酬作出有關之安排。

授予董事之購股權之詳情載於財務報告書附註33。

8. 五位最高薪酬僱員之薪酬

年內五位最高薪酬僱員包括兩位(二零一零年 — 兩位)董事，其薪酬詳情載於財務報告書附註7。年內其餘三位(二零一零年 — 三位)非董事最高薪酬僱員之薪酬詳情如下：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
基本薪金、房屋及其他津貼與非現金利益	5,340	2,959
已付及應付酌情花紅	18,479	44,000
退休福利成本	127	81
	23,946	47,040

薪酬介乎以下組別之非董事最高薪酬僱員之人數如下：

薪酬組別(港元)：	本集團	
	二零一一年 僱員人數	二零一零年 僱員人數
4,500,001 — 5,000,000	1	—
5,500,001 — 6,000,000	1	—
6,500,001 — 7,000,000	—	1
8,000,001 — 8,500,000	—	1
13,000,001 — 13,500,000	1	—
32,000,001 — 32,500,000	—	1
	3	3

9. 融資成本

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
須於五年內全數償還之銀行貸款之利息	68,135	39,976
其他貸款之利息	23,413	21,944
利息總額	91,548	61,920
減：資本化利息	(24,317)	(5,340)
	67,231	56,580

該款額不包括本集團一間銀行附屬公司所產生之利息開支。

10. 所佔聯營公司業績

該款項包括本集團於Lippo ASM Asia Property LP(「LAAP」)之所佔溢利約703,491,000港元(二零一零年 — 2,241,768,000港元)及於Lippo Marina Collection Pte. Ltd.(「Lippo Marina」)之所佔溢利約264,331,000港元(二零一零年 — 5,043,000港元)。LAAP乃一項物業基金，其目標為投資於亞洲之房地產及酒店服務業務。LAAP投資一間主要從事物業投資及發展以及酒店業務之新加坡共和國上市公司Overseas Union Enterprise Limited(「OUE」)。二零一一年之溢利主要來自OUE經常性收入增加及其投資物業之公平值收益。Lippo Marina乃就位於新加坡共和國名為Marina Collection之物業發展項目而成立。Marina Collection已於二零一一年四月竣工，並於年內確認已出售單位產生之所佔溢利。

11. 所得稅

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
香港：		
年內支出	4,333	5,050
往年超額撥備	(4,884)	(3,406)
遞延	26,066	31,160
	25,515	32,804
海外：		
年內支出	14,976	11,255
往年撥備不足／(超額撥備)	(378)	533
遞延	40,781	128,260
	55,379	140,048
年內支出總額	80,894	172,852

香港利得稅乃按年內於香港產生之估計應課稅溢利，按稅率16.5%(二零一零年 — 16.5%)計算。其他地區之應課稅溢利稅項乃按本集團經營業務之國家／司法管轄區當地之現行稅率計算。

11. 所得稅(續)

按本公司及其大部分附屬公司所處國家／司法管轄區法定稅率計算之除稅前溢利所適用之稅項支出與按實際稅率計算之稅項支出之對賬如下：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
除稅前溢利(包括已終止經營業務之除稅前溢利)	1,146,804	3,070,287
按法定稅率16.5%(二零一零年 — 16.5%)計算之稅項	189,223	506,597
其他司法管轄區不同稅率之影響	25,178	58,119
就過往年度即期稅項作出之調整	(5,262)	(2,873)
應佔共同控制實體及聯營公司溢利及虧損	(163,940)	(369,800)
毋需課稅之收入	(21,279)	(12,954)
不可扣稅之開支	24,474	27,756
本集團於中國大陸之附屬公司之可供分派溢利 徵收10%暫繳稅之影響	(1,317)	1,620
已動用過往年度稅項之虧損	(523)	(85,300)
未確認稅項虧損	34,340	49,687
按本集團實際稅率計算之稅項支出	80,894	172,852
估：		
持續經營業務應佔稅項支出	80,894	172,852
已終止經營業務應佔稅項支出	—	—
	80,894	172,852

就於新加坡共和國、澳門及中國大陸營運之公司而言，按年內估計應課稅溢利計算之公司稅率分別為17%、12%及25%(二零一零年 — 17%、12%及25%)。

所佔聯營公司應佔稅項支出407,508,000港元(二零一零年 — 727,393,000港元)及所佔共同控制實體應佔稅項支出2,661,000港元(二零一零年 — 扣抵48,000港元)已分別計入綜合收益表之「所佔聯營公司業績」及「所佔共同控制實體業績」內。

財務報告書附註(續)

12. 已終止經營業務

於二零一零年十月十五日，本集團完成出售零售業務(特別是位於天津、成都及揚州之三間百貨店業務)，總代價為現金345,000,000港元(「出售事項」)。就出售事項而言，本集團獲授予一項可於出售事項完成後三年內購回零售業務之20%權益之期權。於出售事項完成後，所有零售業務均告終止。

(a) 零售業務截至二零一零年十二月三十一日止年度之溢利呈列如下：

	附註	二零一零年 千港元
收入	5	126,031
銷售成本		(116,561)
溢利總額		9,470
行政開支		(40,193)
其他經營開支		(60,996)
除稅前虧損		(91,719)
所得稅	11	—
		(91,719)
出售已終止經營業務之收益 (包括4,826,000港元出售業務時海外業務折算產生之 累計匯兌差異由權益重分類至損益(附註36(b)))		340,530
年內溢利		248,811
以下人士應佔：		
本公司權益持有人		177,178
非控股權益		71,633
		248,811
每股盈利		港元
基本，來自已終止經營業務	14	0.35
攤薄，來自已終止經營業務		不適用

12. 已終止經營業務(續)

(b) 零售業務所產生之現金流動淨額呈列如下：

	二零一零年 千港元
經營活動	(31,132)
投資活動	(28,172)
融資活動	99,347
現金流入淨額	40,043

13. 本公司權益持有人應佔溢利

年內本公司權益持有人應佔綜合溢利包括列於本公司財務報告書之溢利6,805,000港元(二零一零年 — 5,915,000港元)，載於財務報告書附註34。

14. 本公司權益持有人應佔每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據(i)本公司權益持有人應佔年內綜合溢利；及(ii)年內已發行股份加權平均數500,435,000股普通股(二零一零年 — 500,433,000股普通股)計算。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本公司權益持有人應佔綜合溢利：		
來自持續經營業務	594,533	1,507,359
來自已終止經營業務	—	177,178
	594,533	1,684,537

(b) 攤薄後之每股盈利

由於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止各年度之尚未行使購股權及認股權證並無對該等年度之每股基本盈利造成攤薄效應，故並無呈列該等年度攤薄後之每股盈利。

15. 股息

	本集團及本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
擬派之末期股息 — 每股普通股4港仙 (二零一零年 — 2港仙)	20,017	10,009
擬派之特別末期股息 — 每股普通股3港仙 (二零一零年 — 無)	15,013	—
	35,030	10,009

年內擬派之末期股息及特別末期股息須待本公司股東於即將舉行之股東週年大會上批准，方可作實。

16. 商譽

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
成本值：		
年初結餘	178,050	178,462
出售一間附屬公司	—	(412)
年終結餘	178,050	178,050
累計減值：		
年初結餘	106,565	106,977
出售一間附屬公司	—	(412)
年終結餘	106,565	106,565
賬面淨值	71,485	71,485

商譽減值測試

透過業務合併產生之商譽已按銀行業務可呈報分類之現金產生單位分配作減值測試。

銀行業務現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值而釐定，該使用價值則利用高層管理人員所批准之五年財政預算得出之現金流量預測而計算。現金流量預測所應用之折現率為5% (二零一零年 — 5%)。用於推斷五年期後銀行業務之現金流量之增長率假設為零。

17. 固定資產

本集團

二零一一年	批租土地 及樓宇 千港元	批租物業 改善工程、傢俬、 裝置、廠房及 設備及汽車 千港元	總額 千港元
成本值或估值：			
於二零一一年一月一日	305,134	186,167	491,301
年內增添	—	12,642	12,642
自投資物業重新分類	3,123	—	3,123
年內出售	(14,500)	(10,278)	(24,778)
匯兌調整	(759)	62	(697)
於二零一一年十二月三十一日	292,998	188,593	481,591
累計折舊及減值虧損：			
於二零一一年一月一日	55,614	150,380	205,994
年內折舊撥備	4,734	10,125	14,859
年內出售	(572)	(9,899)	(10,471)
匯兌調整	99	98	197
於二零一一年十二月三十一日	59,875	150,704	210,579
賬面淨值：			
於二零一一年十二月三十一日	233,123	37,889	271,012

財務報告書附註(續)

17. 固定資產(續)

本集團

二零一零年	批租土地 及樓宇 千港元	批租物業 改善工程、傢俬、 裝置、廠房及 設備及汽車 千港元	總額 千港元
成本值或估值：			
於二零一零年一月一日	240,521	435,243	675,764
年內增添	8,383	30,725	39,108
自發展中物業重新分類	98,698	24,042	122,740
自投資物業重新分類	2,636	—	2,636
出售附屬公司	—	(290,940)	(290,940)
年內出售	(45,602)	(18,633)	(64,235)
匯兌調整	498	5,730	6,228
於二零一零年十二月三十一日	305,134	186,167	491,301
累計折舊及減值虧損：			
於二零一零年一月一日	89,302	217,389	306,691
年內折舊撥備	3,654	29,914	33,568
出售附屬公司	—	(80,326)	(80,326)
年內出售	(37,426)	(18,629)	(56,055)
匯兌調整	84	2,032	2,116
於二零一零年十二月三十一日	55,614	150,380	205,994
賬面淨值：			
於二零一零年十二月三十一日	249,520	35,787	285,307

若干批租土地及樓宇已作抵押以獲取可供本集團使用之銀行融資，詳情載於財務報告書附註28。

17. 固定資產(續)

批租土地及樓宇之賬面淨值包括：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
位於香港之長期批租土地及樓宇	124,940	128,016
位於香港以外地區之批租土地及樓宇：		
長期批租	96,684	98,698
中期批租	11,499	22,806
	108,183	121,504
	233,123	249,520

本公司

	批租物業改善工程、傢俬、 裝置、廠房及設備及汽車	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
成本值：		
年初結餘	1,715	1,714
年內增添	1,858	1
年內出售	(1,620)	—
年終結餘	1,953	1,715
累計折舊：		
年初結餘	1,701	1,672
年內折舊撥備	133	29
年內出售	(1,620)	—
年終結餘	214	1,701
賬面淨值	1,739	14

18. 投資物業

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
位於香港之長期批租土地及樓宇：		
年初結餘	1,366,800	1,188,600
年內出售	(51,500)	—
公平值調整	208,950	178,200
年終結餘	1,524,250	1,366,800
位於香港以外地區之中期批租土地及樓宇：		
年初結餘	2,898,265	2,238,547
年內增添	19,086	92,802
重新分類至固定資產	(3,123)	(2,636)
年內出售	(81,836)	(3,653)
公平值調整	158,290	484,422
匯兌調整	141,374	88,783
年終結餘	3,132,056	2,898,265
位於香港以外地區之永久業權土地及樓宇：		
年初結餘	30,881	31,826
公平值調整	1,157	(1,155)
匯兌調整	(215)	210
年終結餘	31,823	30,881
	4,688,129	4,295,946

根據獨立合資格估值師威格斯資產評估顧問有限公司於二零一一年十二月三十一日按現有用途在公開市場基準下之專業估值及經參考於報告期結束後出售予一名獨立第三方之投資物業之實際出售價值，位於香港之投資物業重估之價值為1,524,250,000港元(二零一零年 — 1,366,800,000港元)。

根據獨立合資格估值師Asian Appraisal Company, Inc.、世邦魏理仕、永利行評值顧問有限公司及ProCasa Real Estate GmbH於二零一一年十二月三十一日之專業估值，位於香港以外地區之投資物業按現有用途在公開市場基準下重估之價值為3,163,879,000港元(二零一零年 — 2,929,146,000港元)。

若干投資物業已作抵押以獲取可供本集團使用之銀行融資，詳情載於財務報告書附註28。

19. 發展中物業

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
位於香港以外地區之土地及樓宇，按成本值：		
年初結餘	1,147,515	954,405
年內增添	425,092	294,556
重新分類至持作銷售之物業	(55,480)	—
重新分類至固定資產	—	(122,740)
年內撇銷	—	(18,597)
匯兌調整	32,067	39,891
年終結餘	1,549,194	1,147,515
減值虧損撥備：		
年初結餘	(143,942)	(153,367)
年內減值	(49,954)	(180)
年內撇銷	—	18,597
匯兌調整	(7,839)	(8,992)
年終結餘	(201,735)	(143,942)
	1,347,459	1,003,573
按以下租約年期持有位於香港以外地區之土地及樓宇：		
長期租約	—	51,025
中期租約	1,306,333	913,444
永久業權	41,126	39,104
	1,347,459	1,003,573

若干發展中物業已作抵押以獲取可供本集團使用之銀行融資，詳情載於財務報告書附註28。

20. 於聯營公司之權益

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
所佔上市投資資產淨值	752,504	753,318
所佔非上市投資資產淨值	7,353,088	6,398,378
商譽	45,905	45,905
應收聯營公司款項	548,002	550,035
	8,699,499	7,747,636
減值虧損撥備	(236,929)	(239,886)
	8,462,570	7,507,750
上市投資於十二月三十一日之市值	330,265	361,042

於二零一一年十二月三十一日之結餘包括本集團於LAAP之權益約7,045,821,000港元(二零一零年 — 6,318,378,000港元)。LAAP集團持有之若干OUE股份已作抵押以獲取可供LAAP附屬公司使用之銀行融資。LAAP於OUE之控股權由於二零一零年十二月三十一日之約67.1%下降至於二零一一年十二月三十一日之約65.6%。

與該等聯營公司之結餘包括一筆4,500,000港元(二零一零年 — 4,500,000港元)之貸款，此乃按香港上海滙豐銀行有限公司所報之港元最優惠利率計算年息及無固定還款期。於報告期結束時，該結餘已減值及作出撥備。

與該等聯營公司之結餘包括另一筆36,558,000港元(二零一零年 — 32,320,000港元)之貸款，此乃按年利率8.5%計算年息，並須按要求償還。其餘與該等聯營公司之結餘為無抵押、免息及無固定還款期。董事認為，該等結餘被視為於聯營公司之類股本投資。

下表列示本集團聯營公司之財務資料概要：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
資產	51,981,474	46,664,067
負債	(34,705,504)	(31,153,973)
收入	6,151,398	4,004,602
溢利	1,009,414	2,044,935

主要聯營公司詳情載於第139及140頁。

21. 於共同控制實體之權益

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
所佔非上市投資資產淨值	45,723	100,217
應收共同控制實體款項	149,701	211,687
	195,424	311,904
減值虧損撥備	(1,028)	(1,028)
	194,396	310,876

與共同控制實體之結餘包括一筆3,984,000港元(二零一零年 — 3,988,000港元)之貸款，該筆貸款乃以一間共同控制實體之若干股份作抵押、按年利率美元最優惠利率加2%計息及無固定還款期。該筆貸款並非逾期或已減值，其賬面值與其公平值相若。

其餘與共同控制實體之結餘為無抵押、免息及無固定還款期。董事認為，該等結餘被視為於共同控制實體之類股本投資。

下表列示本集團共同控制實體之財務資料概要：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
所佔共同控制實體資產及負債：		
流動資產	505,591	789,933
非流動資產	2,737	9,743
流動負債	(69,418)	(85,507)
非流動負債	(227,500)	(387,801)
資產淨值	211,410	326,368
所佔共同控制實體業績：		
收入	331,570	38,851
開支總額	(312,793)	(38,384)
除稅後溢利	18,777	467
所佔共同控制實體資本承擔	170,333	242,741

主要共同控制實體詳情載於第141頁。

22. 可供出售財務資產

	本集團		本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
按公平值列賬之財務資產：				
海外上市之股票證券	300,925	381,782	—	—
香港上市之債務證券	3,407	—	—	—
海外上市之債務證券	18,388	18,841	—	—
非上市投資基金	52,943	62,912	—	—
	375,663	463,535	—	—
按成本值列賬之財務資產：				
非上市股票證券	113,546	110,397	8,920	8,920
非上市債務證券	11,663	11,663	1,200	1,200
非上市投資基金	15,461	15,461	—	—
	140,670	137,521	10,120	10,120
減值虧損撥備	(108,417)	(108,417)	(8,920)	(8,920)
	32,253	29,104	1,200	1,200
	407,916	492,639	1,200	1,200

債務證券按介乎零至10%(二零一零年 — 零至10%)之實際年利率計息。

可供出售財務資產發行機構之分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
股票證券：				
企業	414,471	492,179	8,920	8,920
債務證券：				
會所債券	11,663	11,663	1,200	1,200
企業	11,704	8,320	—	—
銀行及其他金融機構	10,091	10,521	—	—
	33,458	30,504	1,200	1,200

22. 可供出售財務資產(續)

年內，本集團於綜合其他全面收入中確認之可供出售財務資產之虧損總額為81,935,000港元(二零一零年 — 收益85,505,000港元)，其中85,000港元(二零一零年 — 收益771,000港元)已於年內自綜合其他全面收入重新分類至綜合收益表。

上述財務資產包括股票證券及投資基金之投資，該等投資指定為可供出售財務資產，並無固定到期日或票面息率。

除上文所述者外，若干私人機構所發行之非上市可供出售財務資產於報告期結束時按成本減去減值計量。董事認為估值方法中採用之資料無法持續可靠取得。該等非上市可供出售財務資產之公平值無法可靠計量。

年內，董事參照投資對象之管理層所編製之業務表現，就可供出售之財務資產之賬面值進行檢討。年內並無減值虧損自綜合收益表中扣除(二零一零年 — 13,417,000港元)。

於二零零八年，本集團已將其若干債務工具自公平值列入損益賬類別重新分類至可供出售類別，原因為持有該等債務工具以於短期內買賣之意向已轉為在可預見將來持有該等債務工具。於二零一一年十二月三十一日，該等債務工具按公平值8,297,000港元(二零一零年 — 8,320,000港元)列賬。倘並無進行重新分類，本集團年內應在綜合收益表中確認公平值虧損23,000港元(二零一零年 — 收益1,000,000港元)。

23. 持至到期日財務資產

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
債務證券，按攤銷成本：		
香港上市	8,083	2,411
海外上市	19,182	9,421
	27,265	11,832
上市債務證券之市值	26,654	12,334

債務證券按介乎6%至9%(二零一零年 — 6%至9%)之實際年利率計息。

財務報告書附註(續)

23. 持至到期日財務資產(續)

持至到期日財務資產發行機構之分析如下：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
企業	15,889	—
銀行及其他金融機構	11,376	11,832
	27,265	11,832

24. 貸款及墊款

給予本集團客戶之貸款及墊款按介乎3%至8%(二零一零年 — 2%至9%)之實際年利率計息。貸款及墊款之賬面值與其公平值相若。證券經紀及銀行業務產生之若干結餘乃以賬面值為498,272,000港元(二零一零年 — 562,723,000港元)客戶之物業、按金及證券作抵押。

於報告期結束時，逾期或已減值結餘乃與證券經紀、銀行及放款業務有關。年內呆壞賬撥備變動如下：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年初結餘	13,294	9,048
呆壞賬撥備	156	6,759
減值撥備撥回	(5,000)	(97)
撇銷無法收回之金額	—	(2,416)
年終結餘	8,450	13,294

除上述者外，其餘結餘並非逾期或已減值，且是關於多名於近期無拖欠記錄之客戶。

25. 按公平值列入損益賬之財務資產

	本集團		本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
持作買賣：				
股票證券：				
香港上市	26,396	13,523	—	—
海外上市	99,439	7,660	29,658	—
	125,835	21,183	29,658	—
投資基金：				
非上市	102,682	107,744	—	—
衍生財務資產：				
認購期權	18,625	23,198	—	—
	247,142	152,125	29,658	—

按公平值列入損益賬之財務資產發行機構之分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
股票證券：				
企業	122,917	14,085	29,658	—
銀行及其他金融機構	703	5,049	—	—
公共企業	2,215	2,049	—	—
	125,835	21,183	29,658	—

26. 應收賬款、預付款項及按金

包含於應收貿易賬款之結餘，賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
未償還結餘之賬齡如下：		
按要求償還	50,076	42,224
30日以內	8,031	38,304
31至60日	587	—
61至90日	14	4
91至180日	125	—
超逾180日	9	—
	58,842	80,532

與客戶之貿易條款為按現金或信貸基準。以信貸形式進行貿易之客戶，會根據有關業務慣例給予信貸期。客戶均被設定信貸限額。本集團對未償還之應收賬款進行嚴格監控，以減低信貸風險。逾期之結欠均由高層管理人員定期檢討。

於報告期結束時，已個別減值之應收賬款乃與證券經紀業務以及投資及物業發展項目有關，賬面值為53,105,000港元(二零一零年 — 42,519,000港元)。本集團並無就該等結餘持有足夠抵押品或其他加強信貸措施。年內該等已個別減值之應收賬款之呆壞賬撥備變動如下：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年初結餘	42,519	15,874
呆壞賬撥備	12,214	26,645
減值撥備撥回	(1,628)	—
年終結餘	53,105	42,519

除上述者外，其餘結餘並非逾期或已減值，且是關於多名於近期無拖欠記錄之客戶。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。

除若干證券經紀之計息應收賬款外，應收貿易賬款結餘不計利息。應收賬款及按金之賬面值與其公平值相若。

二零一零年十二月三十一日之結餘主要包括就出售零售業務之應收代價款209,000,000港元，有關款項已於二零一一年悉數償付。

27. 受限制現金

結餘包括：

- (a) 本集團一間從事物業發展之附屬公司根據相關規則及法規在受監管之指定銀行賬戶內存入一定金額之已收預售款；及
- (b) 已作抵押之銀行存款以獲取可供本集團使用之銀行融資，詳情載於財務報告書附註28。

28. 銀行貸款

	本集團		本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
有抵押銀行貸款(附註)	2,585,094	2,059,991	480,000	348,000
減：列入流動部分之金額	(290,689)	(588,779)	(97,000)	(188,000)
非流動部分	2,294,405	1,471,212	383,000	160,000
按貨幣分類之銀行貸款：				
港元	1,797,355	1,331,000	480,000	348,000
人民幣	787,739	457,198	—	—
美元	—	271,793	—	—
	2,585,094	2,059,991	480,000	348,000
須於下列期間償還之銀行貸款：				
一年內或按要求償還	290,689	588,779	97,000	188,000
第二年	689,434	1,095,717	198,000	160,000
第三至第五年(包括首尾兩年)	1,501,375	229,789	185,000	—
五年後	103,596	145,706	—	—
	2,585,094	2,059,991	480,000	348,000

附註：

於報告期結束時，銀行貸款分別以下列各項作抵押：

- (i) 本集團若干上市附屬公司之股份，市值為2,434,934,000港元(二零一零年 — 2,898,101,000港元)；
- (ii) 本集團若干投資物業、批租土地及樓宇及發展中物業之第一法定按揭，賬面值分別為4,036,890,000港元(二零一零年 — 3,647,844,000港元)、124,940,000港元(二零一零年 — 105,024,000港元)及1,306,333,000港元(二零一零年 — 867,373,000港元)；及
- (iii) 本集團若干銀行存款，賬面值為168,588,000港元(二零一零年 — 308,000港元)。

本集團及本公司之銀行貸款之利息按浮動年利率介乎1.8%至7.4%(二零一零年 — 1.7%至6.3%)計算。銀行貸款之賬面值與其公平值相若。

財務報告書附註(續)

29. 應付賬款、應計款項及已收按金

包含於應付貿易賬款之結餘，賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
未償還結餘之賬齡如下：		
按要求償還	435,334	585,921
30日以內	169,677	33,304
31至60日	—	35
	605,011	619,260

按要求償還之未償還結餘包括就本集團之證券經紀業務以信託形式代客戶持有之現金結餘之相關應付客戶款項。於二零一一年十二月三十一日，客戶之信託銀行結餘總額為550,716,000港元(二零一零年 — 560,850,000港元)。

除若干就本集團之證券經紀業務以信託形式代客戶持有之現金結餘之相關應付客戶款項為計息外，應付貿易賬款結餘不計利息。應付賬款、應計款項及已收按金以及客戶之信託銀行結餘之賬面值與其公平值相若。

30. 客戶之往來、定期、儲蓄及其他存款

銀行業務之客戶往來、定期、儲蓄及其他存款按介乎0.02%至2.75%(二零一零年 — 0.01%至2.9%)之實際年利率計息。其賬面值與其公平值相若。

31. 遞延稅項

年內遞延稅項負債之變動如下：

本集團

	超出 相關折舊之 折舊撥備 千港元	物業重估 千港元	可供出售 財務資產之 公平值收益 千港元	稅項虧損 千港元	其他 千港元	總額 千港元
二零一一年						
於二零一一年一月一日	8,986	692,505	2,489	(10,764)	1,284	694,500
年內於收益表中扣除/(計入)之 遞延稅項	595	67,814	—	(245)	(1,317)	66,847
年內於權益中扣除之遞延稅項 匯兌調整	—	—	213	—	—	213
	—	31,539	—	—	33	31,572
於二零一一年十二月三十一日	9,581	791,858	2,702	(11,009)	—	793,132
二零一零年						
於二零一零年一月一日	5,941	514,712	689	(9,740)	2,026	513,628
年內於收益表中扣除/(計入)之 遞延稅項	3,045	158,195	—	(1,024)	(796)	159,420
年內於權益中扣除之遞延稅項 匯兌調整	—	—	1,800	—	—	1,800
	—	19,598	—	—	54	19,652
於二零一零年十二月三十一日	8,986	692,505	2,489	(10,764)	1,284	694,500

本集團之稅項虧損為840,043,000港元(二零一零年 — 693,908,000港元)，可無限期用於抵銷該等虧損公司日後之未來應課稅溢利，惟將於二零一六年或之前到期之稅項虧損8,359,000港元(二零一零年 — 6,176,000港元)除外。由於難以預測未來溢利，故並無於報告期結束時就該等稅項虧損確認任何遞延稅項資產。

根據中華人民共和國企業所得稅法，於中國大陸成立之外資企業向外國投資者宣派之股息須徵收10%之暫繳稅。是項規定已由二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日之後產生之盈利。倘中國大陸與外國投資者所屬司法管轄區之間訂有稅務優惠，則可按較低暫繳稅率繳稅。就本集團而言，適用稅率為10%。因此，本集團須就於中國大陸成立之附屬公司於二零零八年一月一日以後產生之盈利所分派之股息繳納暫繳稅。

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無因若干附屬公司、聯營公司或共同控制實體之未匯出盈利之應付稅項產生重大未確認遞延稅項負債(二零一零年 — 無)，因若該等盈利得以匯出，本集團仍無額外稅項負債。

**32. 股本
股份**

	本集團及本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
法定： 30,000,000,000股(二零一零年 — 30,000,000,000股) 每股面值0.10港元之普通股	3,000,000	3,000,000
已發行及繳足： 500,436,032股(二零一零年 — 500,433,372股) 每股面值0.10港元之普通股	50,044	50,043

年內，以現金按每股4.70港元之認購價行使本公司總額約13,000港元之認股權證所附之認購權後，發行合共2,660股本公司每股面值0.10港元之普通股。

認股權證

於二零一一年一月一日，本公司有54,214,266份認股權證未獲行使，總認購價值約254,807,000港元。每份認股權證之持有人均可於二零零八年七月四日至二零一一年七月四日期間(包括首尾兩天)，按每股4.70港元(可予調整)之認購價以現金認購一股本公司面值0.10港元之普通股。年內，2,660份認股權證(總認購價值約13,000港元)獲行使，並按每股4.70港元之認購價認購2,660股每股面值0.10港元之普通股。

根據本公司認股權證文據之條款及條件，認股權證所附之認購權於二零一一年七月四日屆滿。於二零一一年七月四日，總認購價值約254,795,000港元之54,211,606份認股權證仍未獲行使，並已告失效。

33. 購股權計劃

本公司及其附屬公司購股權計劃之詳情如下：

(a) 本公司於二零零七年六月七日採納之購股權計劃

根據於二零零七年六月七日(「採納日期」)經本公司股東採納及批准之本公司購股權計劃(「購股權計劃」)，董事會(「董事會」)可酌情授予任何合資格僱員(包括本集團或其任何成員公司之董事、高級職員及／或僱員)；或本集團或其任何成員公司之任何諮詢人、顧問、供應商、客戶或分包商；或董事會釐定為對本集團或其任何成員公司之發展、增長或利益有所貢獻，或在本集團之拓展或其業務上付出大量時間之任何其他人士(統稱「合資格人士」)購股權，以認購本公司之股份。購股權計劃旨在讓合資格人士有機會取得本公司之所有人權益，並鼓勵合資格人士為本公司及其股東之整體利益致力提升本公司及其股份之價值。購股權計劃從採納日期起計十年內有效。根據購股權計劃之規則，於採納日期十週年及之後，不得再授出購股權。購股權可於授出日期起至屆滿日期(該日期不得遲於緊接授出日期十週年前之日期)止期間之任何時間行使。購股權計劃並無訂明須持有購股權之最短期限，亦無訂明購股權可獲行使前須達致之表現目標。然而，購股權計劃之規則規定，董事會可全權酌情決定授出購股權之條款。購股權承授人獲授相關購股權毋須支付任何金額。

可於行使所有根據購股權計劃及其他購股權計劃已授出但尚未行使之購股權後予以發行之股份數目之整體限額，不得超過本公司不時已發行股份之30%。可根據購股權計劃授出之購股權所涉及之股份數目上限(當連同根據本公司任何其他購股權計劃於採納日期後授出之購股權所涉及之任何股份)不得超過本公司於採納日期已發行股本之10%，即43,373,501股(「計劃授權限額」)。計劃授權限額可予更新，惟須事先取得本公司股東批准。於行使任何12個月期間內根據購股權計劃授予及將授予任何單一合資格人士(不論是否已成為承授人)之購股權後所發行及將予發行之股份總數，不得超過於有關時間本公司已發行股份之1%限額。根據購股權計劃，股份之行使價由董事會全權自行釐定，但無論如何不得低於以下之較高價者：(i)本公司股份於購股權授出日期在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)每日報價表所載之收市價；(ii)本公司股份於緊接購股權授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表所載之平均收市價；及(iii)本公司股份於購股權授出日期之面值。

33. 購股權計劃(續)

(a) 本公司於二零零七年六月七日採納之購股權計劃(續)

於二零零七年十二月十七日，根據購股權計劃向合資格人士(其中包括若干本公司董事及本集團僱員)無代價授出購股權，以認購本公司每股面值0.10港元之普通股(「股份」)合共4,337,000股，每股股份初步行使價為6.98港元(可予調整)。因應在二零零八年六月本公司按每持有四股股份可獲配一股供股股份之比例發售新股之供股，按本公司購股權可認購之股份數目及行使價已作出調整，導致購股權可認購合共5,421,250股股份，而每股股份行使價為5.58港元(可予調整)，由二零零八年六月二十七日起生效。上述購股權不得於授出日期至二零零八年六月十六日期間行使。該等購股權可由二零零八年六月十七日至二零一二年十二月十六日期間行使。

於二零零八年八月一日，根據購股權計劃向一名合資格人士無代價授出一份購股權，以認購625,000股股份，每股股份行使價為3.95港元(可予調整)。該購股權不得於授出日期至二零零九年七月三十一日期間行使。該購股權可由二零零九年八月一日至二零一二年十二月十六日期間行使。

一份可認購62,500股股份之購股權於二零一零年失效。

於二零一一年一月一日，尚有根據購股權計劃授出之未行使購股權，可認購合共5,983,750股股份(「購股權股份」)。

根據購股權計劃授出之購股權股份之詳情概述如下：

參與人士	授出日期	每股股份 行使價 港元	購股權股份數目
			於二零一一年一月一日及 二零一一年十二月三十一日 結餘
董事：			
李聯煒	二零零七年十二月十七日	5.58	1,125,000
陳念良	二零零七年十二月十七日	5.58	193,750
李澤培	二零零七年十二月十七日	5.58	162,500
梁英傑	二零零七年十二月十七日	5.58	162,500
徐景輝	二零零七年十二月十七日	5.58	162,500
容夏谷	二零零七年十二月十七日	5.58	162,500
僱員(附註)	二零零七年十二月十七日	5.58	3,390,000
	二零零八年八月一日	3.95	625,000
總額			5,983,750
每股股份加權平均行使價(港元)			5.41

附註：僱員指於二零一一年十二月三十一日與本集團訂有就僱傭條例而言被視為「連續性合約」之僱傭合約之僱員，不包括董事及本公司行政總裁。年內，其中一名於二零零七年獲授予可認購100,000股購股權股份之購股權之參與人士已成為本集團之僱員。

33. 購股權計劃(續)

(a) 本公司於二零零七年六月七日採納之購股權計劃(續)

年內，本公司並無購股權獲授出、行使、註銷或失效。

於本報告日期，按購股權計劃可予發行之股份(根據購股權計劃已授出但尚未行使之購股權所涉及之股份除外)總數為37,389,751股股份，佔本公司現已發行股本約7.5%。

於二零一一年十二月三十一日，購股權股份之行使價及本公司尚未行使之購股權之行使期如下：

購股權股份數目	每股股份行使價(附註)		行使期
	港元		
5,358,750	5.58		二零零八年六月十七日至 二零一二年十二月十六日
625,000	3.95		二零零九年八月一日至 二零一二年十二月十六日

附註：購股權股份之行使價在供股或紅股發行或本公司股本發生其他類似變動時可予調整。

於報告期結束時，本公司根據購股權計劃有尚未行使之購股權，可認購5,983,750股股份，佔本公司當時已發行股本約1.2%。根據本公司現時之股本結構，全面行使未行使之購股權將導致額外發行5,983,750股股份及約32,371,000港元之現金所得款項(未扣除開支)。此外，全面行使所有該等購股權將提供額外股本598,375港元及股份溢價約31,772,000港元(未計發行開支)。

(b) 力寶華潤有限公司於二零零七年六月七日採納之購股權計劃

力寶華潤(本公司之上市附屬公司)於二零零七年六月七日採納經力寶華潤及本公司股東批准之購股權計劃(「力寶華潤購股權計劃」)規則之主要條款，與上文所述之購股權計劃之條款大致相同。

於二零零七年十二月十七日，根據力寶華潤購股權計劃向力寶華潤購股權計劃之合資格人士(其中包括力寶華潤若干董事及僱員)無代價授出購股權，以認購力寶華潤每股面值0.10港元之普通股(「力寶華潤股份」)合共92,010,000股，每股行使價為0.267港元(可予調整)。上述購股權不得於授出日期至二零零八年六月十六日期間行使。該等購股權可由二零零八年六月十七日至二零一二年十二月十六日期間行使。

於二零零八年八月一日，根據力寶華潤購股權計劃向一名合資格人士無代價授出一份購股權，以認購7,000,000股力寶華潤股份，每股行使價為0.169港元(可予調整)。該購股權不得於授出日期至二零零九年七月三十一日期間行使。該購股權可由二零零九年八月一日至二零一二年十二月十六日期間行使。

33. 購股權計劃(續)

(b) 力寶華潤有限公司於二零零七年六月七日採納之購股權計劃(續)

可認購7,500,000股力寶華潤股份及500,000股力寶華潤股份之購股權已分別於二零零九年及二零一零年失效。

於二零一一年一月一日，尚有根據力寶華潤購股權計劃授出之未行使購股權，可認購合共91,010,000股力寶華潤股份(「力寶華潤購股權股份」)。

根據力寶華潤購股權計劃授出之力寶華潤購股權股份之詳情概述如下：

參與人士	授出日期	每股行使價 港元	力寶華潤購股權股份數目
			於二零一一年一月一日及 二零一一年十二月三十一日 結餘
董事：			
李聯煒	二零零七年十二月十七日	0.267	22,000,000
陳念良	二零零七年十二月十七日	0.267	3,000,000
梁英傑	二零零七年十二月十七日	0.267	2,300,000
徐景輝	二零零七年十二月十七日	0.267	2,300,000
容夏谷	二零零七年十二月十七日	0.267	2,300,000
僱員(附註)	二零零七年十二月十七日	0.267	20,710,000
	二零零八年八月一日	0.169	7,000,000
其他	二零零七年十二月十七日	0.267	31,400,000
總額			91,010,000
每股加權平均行使價(港元)			0.259

附註：僱員指於二零一一年十二月三十一日與力寶華潤及其附屬公司訂有就僱傭條例而言被視為「連續性合約」之僱傭合約之僱員，不包括董事及本公司行政總裁。年內，其中一名於二零零七年獲授予可認購450,000股力寶華潤購股權股份之購股權之參與人士已成為力寶華潤之僱員。

年內，力寶華潤並無購股權獲授出、行使、註銷或失效。

於本報告日期，按力寶華潤購股權計劃可予發行之力寶華潤股份(根據力寶華潤購股權計劃已授出但尚未行使之購股權所涉及之力寶華潤股份除外)總數為829,098,871股力寶華潤股份，佔力寶華潤現已發行股本約9%。

33. 購股權計劃(續)

(b) 力寶華潤有限公司於二零零七年六月七日採納之購股權計劃(續)

於二零一一年十二月三十一日，力寶華潤購股權股份之行使價及力寶華潤尚未行使之購股權之行使期如下：

力寶華潤購股權股份數目	每股行使價(附註)		行使期
	港元		
84,010,000	0.267		二零零八年六月十七日至 二零一二年十二月十六日
7,000,000	0.169		二零零九年八月一日至 二零一二年十二月十六日

附註：力寶華潤購股權股份之行使價在供股或紅股發行或力寶華潤股本發生其他類似變動時可予調整。

於報告期結束時，力寶華潤根據力寶華潤購股權計劃有尚未行使之購股權，可認購91,010,000股力寶華潤股份，佔力寶華潤當時已發行股本約1%。根據力寶華潤現時之股本結構，全面行使未行使之購股權將導致額外發行91,010,000股力寶華潤股份及約23,614,000港元之現金所得款項(未扣除開支)。此外，全面行使所有該等購股權將提供額外股本9,101,000港元及股份溢價約14,513,000港元(未計發行開支)。

(c) Hongkong Chinese Limited於二零零七年六月七日採納之購股權計劃

HKC(本公司之上市附屬公司)於二零零七年六月七日採納經HKC、力寶華潤及本公司股東批准之購股權計劃(「HKC購股權計劃」)規則之主要條款，與上文所述之購股權計劃之條款大致相同。

於二零零七年十二月十七日，根據HKC購股權計劃向HKC購股權計劃之合資格人士(其中包括HKC若干董事及僱員)無代價授出購股權，以認購HKC每股面值1.00港元之普通股(「HKC股份」)合共13,468,000股，每股初步行使價為1.68港元(可予調整)。因應在二零零八年六月HKC按每持有二十股股份可獲配七股供股股份之比例發售新股之供股，按HKC購股權可認購之HKC股份數目及行使價已作出調整，導致購股權可認購合共18,181,800股HKC股份，而每股行使價為1.24港元(可予調整)，由二零零八年六月二十七日起生效。上述購股權不得於授出日期至二零零八年六月十六日期間行使。該等購股權可由二零零八年六月十七日至二零一二年十二月十六日期間行使。

於二零零八年八月一日，根據HKC購股權計劃向一名合資格人士無代價授出一份購股權，以認購2,025,000股HKC股份，每股行使價為1.00港元(可予調整)。該購股權不得於授出日期至二零零九年七月三十一日期間行使。該購股權可由二零零九年八月一日至二零一二年十二月十六日期間行使。

33. 購股權計劃(續)

(c) Hongkong Chinese Limited於二零零七年六月七日採納之購股權計劃(續)

一份可認購337,500股HKC股份之購股權於二零一零年失效。

於二零一一年一月一日，尚有根據HKC購股權計劃授出之未行使購股權，可認購合共19,869,300股HKC股份(「HKC購股權股份」)。

根據HKC購股權計劃授出之HKC購股權股份之詳情概述如下：

參與人士	授出日期	每股行使價 港元	HKC購股權股份數目	
			於二零一一年一月一日及 二零一一年十二月三十一日	結餘
董事：				
李聯煒	二零零七年十二月十七日	1.24		4,590,000
陳念良	二零零七年十二月十七日	1.24		810,000
徐景輝	二零零七年十二月十七日	1.24		607,500
容夏谷	二零零七年十二月十七日	1.24		607,500
HKC其他董事	二零零七年十二月十七日	1.24		1,215,000
僱員(附註)	二零零七年十二月十七日	1.24		7,179,300
其他	二零零七年十二月十七日 二零零八年八月一日	1.24 1.00		2,835,000 2,025,000
總額				19,869,300
每股加權平均行使價(港元)				1.22

附註：僱員指於二零一一年十二月三十一日與HKC及其附屬公司訂有就僱傭條例而言被視為「連續性合約」之僱傭合約之僱員，不包括董事及本公司行政總裁。

年內，HKC並無購股權獲授出、行使、註銷或失效。

於本報告日期，按HKC購股權計劃可予發行之HKC股份(根據HKC購股權計劃已授出但尚未行使之購股權所涉及之HKC股份除外)總數為114,813,609股HKC股份，佔HKC現已發行股本約5.7%。

33. 購股權計劃(續)

(c) Hongkong Chinese Limited於二零零七年六月七日採納之購股權計劃(續)

於二零一一年十二月三十一日，HKC購股權股份之行使價及HKC尚未行使之購股權之行使期如下：

HKC購股權股份數目	每股行使價(附註)		行使期
	港元		
17,844,300	1.24	二零零八年六月十七日至 二零一二年十二月十六日	
2,025,000	1.00	二零零九年八月一日至 二零一二年十二月十六日	

附註：HKC購股權股份之行使價在供股或紅股發行或HKC股本發生其他類似變動時可予調整。

於報告期結束時，HKC根據HKC購股權計劃有尚未行使之購股權，可認購19,869,300股HKC股份，佔HKC當時已發行股本約1%。根據HKC現時之股本結構，全面行使未行使之購股權將導致額外發行19,869,300股HKC股份及約24,152,000港元之現金所得款項(未扣除開支)。此外，全面行使所有該等購股權將提供額外股本19,869,300港元及股份溢價約4,283,000港元(未計發行開支)。

財務報告書附註(續)

34. 儲備

本集團

本集團於本年度及以往年度之儲備金額及有關變動已於財務報告書第42及43頁之綜合權益變動表內呈列。

本公司

	股份 溢價賬	購股權 儲備	特別 資本儲備 (附註(a))	資本 贖回儲備	保留溢利	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
二零一一年						
於二零一一年一月一日	912,350	12,766	1,709,202	22,034	122,050	2,778,402
年內溢利及年內全面收入總額(附註13)	—	—	—	—	6,805	6,805
認股權證獲行使時發行之股份 已向本公司股東宣派及支付之	12	—	—	—	—	12
二零一零年末期股息	—	—	—	—	(10,009)	(10,009)
於二零一一年十二月三十一日	912,362	12,766	1,709,202	22,034	118,846	2,775,210
二零一零年						
於二零一零年一月一日	912,350	12,766	1,709,202	22,034	126,144	2,782,496
年內溢利及年內全面收入總額(附註13)	—	—	—	—	5,915	5,915
已向本公司股東宣派及支付之 二零零九年末期股息	—	—	—	—	(10,009)	(10,009)
於二零一零年十二月三十一日	912,350	12,766	1,709,202	22,034	122,050	2,778,402

於二零一一年十二月三十一日，本公司按照香港公司條例第79B條計算之可供分派儲備合共為118,846,000港元(二零一零年 — 122,050,000港元)。於二零一一年十二月三十一日，其他可供分派儲備合共為1,709,202,000港元(二零一零年 — 1,709,202,000港元)。

於報告期結束後擬派截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息及特別末期股息分別為20,017,000港元(二零一零年 — 10,009,000港元)及15,013,000港元(二零一零年 — 無)，已包括在本集團及本公司於報告期結束時之保留溢利內。

34. 儲備(續)

附註：

(a) 特別資本儲備

根據一九九八年十二月二十三日於本公司股東特別大會上通過之一項特別決議案及法院於一九九九年一月二十六日頒令確認，當時本公司股本賬所記之整筆進賬額約1,709,202,000港元於一九九九年一月二十七日被註銷(「註銷」)。

註銷所產生之進賬額已轉撥至一項特別資本儲備賬。本公司就動用該特別資本儲備作出一項承諾(「承諾」)，其條款概要載列如下：

- (1) 該儲備不應被視為已變現溢利；及
- (2) 如於註銷日期存在之任何未償還債務或索償仍然存在，則該儲備須被視為不可供分派儲備，惟該儲備之數額可因股本增加及股份溢價賬日後有進賬而減少。該儲備中所減少之任何部分並不受承諾之條款限制。

於二零一一年十二月三十一日，概無特別資本儲備仍受承諾規限(二零一零年 — 無)。

(b) 法定儲備

法定儲備為本公司一間銀行附屬公司所產生之儲備部分，只可按照該附屬公司業務所在國家之法例規定，在若干有限制情況下作出分派。

(c) 監管儲備

監管儲備為本公司一間銀行附屬公司所產生之儲備部分，該部分乃產生自按照香港會計準則第39號及為監管目的所作出減值撥備間之差額。

(d) 對沖儲備

對沖儲備與本集團所佔一間聯營公司之對沖儲備有關。

35. 於附屬公司之權益

	本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非上市股份，按成本值	1	1
應收附屬公司款項	4,048,820	4,009,628
應付附屬公司款項	(681,437)	(635,473)
	3,367,384	3,374,156
減值虧損撥備	(205,074)	(205,074)
	3,162,310	3,169,082

與附屬公司之結餘乃無抵押及無固定還款期。若干上述結餘須支付利息，而利率可反映本集團內部其資金成本。董事認為，該等結餘被視為於附屬公司之類股本投資。

主要附屬公司詳情載於第130至138頁。

財務報告書附註(續)

36. 綜合現金流動表附註

(a) 除稅前溢利及經營所得之現金對賬

	附註	本集團	
		二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
除稅前溢利(包括已終止經營業務之除稅前溢利)		1,146,804	3,070,287
調整：			
所佔聯營公司業績		(974,801)	(2,241,053)
所佔共同控制實體業績		(18,777)	(157)
出售下列項目之虧損／(收益)：			
固定資產		(10,103)	(35,856)
投資物業	6	231	754
附屬公司	36(b)	15,776	(362,614)
聯營公司		9	196
可供出售財務資產		(4,767)	756
減值虧損撥備：			
聯營公司		419	21,065
一間共同控制實體		16	—
可供出售財務資產		—	13,417
發展中物業		49,954	180
按公平值列入損益賬之財務資產之			
公平值虧損／(收益)淨額		26,917	(9,020)
呆壞賬撥備	6	5,475	32,954
投資物業之公平值收益		(368,397)	(661,467)
融資成本		67,231	56,580
利息收入		(22,857)	(19,141)
股息收入		(4,030)	(2,980)
折舊	6	14,859	33,568
		(76,041)	(102,531)
持作銷售之物業減少		262	13,424
存貨增加		—	(1,038)
持至到期日財務資產減少		57	3
按公平值列入損益賬之財務資產增加		(121,934)	(50,663)
貸款及墊款增加		(18,515)	(29,727)
應收賬款、預付款項及按金減少／(增加)		(12,808)	107,821
客戶之信託銀行結餘減少		9,543	71,466
應付賬款、應計款項及已收按金增加		456,667	226,988
客戶之往來、定期、儲蓄及其他存款減少		(18,547)	(26,359)
遞延租金增加		—	11,864
經營所得之現金		218,684	221,248

36. 綜合現金流動表附註(續)

(b) 出售附屬公司

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
出售資產淨值：		
固定資產	—	210,614
可供出售財務資產	—	3,210
貸款及墊款	15,876	—
存貨	—	4,099
應收賬款、預付款項及按金	—	123,461
可收回稅項	—	207
現金及銀行結餘	—	77,605
應付賬款、應計款項及已收按金	—	(189,632)
遞延租金	—	(183,887)
	15,876	45,677
非控股權益	—	(1,080)
累計折算海外業務之匯兌差額重新分類	—	(4,826)
	15,876	39,771
出售收益／(虧損)	(15,776)	362,614
	100	402,385
支付方式：		
已收現金代價	100	171,000
其他應收款增加	—	209,000
按公平值列入損益賬之財務資產增加	—	22,385
	100	402,385

有關出售附屬公司之現金及現金等價物流入淨額之分析如下：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
已收現金代價	100	171,000
已出售現金及銀行結餘	—	(77,605)
有關出售附屬公司之現金及現金等價物流入淨額	100	93,395

37. 非控股權益變動(並無控制權變動)

年內非控股權益之主要變動如下：

- (a) 年內，本公司之全資附屬公司Hennessy Holdings Limited及HKC所發行之認股權證(「HKC認股權證」)之其他持有人已分別行使106,764,864份HKC認股權證及79,735,309份HKC認股權證，以認購合共106,764,864股HKC股份及79,735,309股HKC股份，總代價約為133,456,000港元及99,669,000港元。本集團於HKC之實際擁有權由於二零一零年十二月三十一日約55.8%增加至於二零一一年十二月三十一日約56.0%。本集團已確認非控股權益增加87,358,000港元及保留溢利增加12,311,000港元。
- (b) 於二零一一年一月，力寶華潤之全資附屬公司豐才有限公司(「豐才」)及力寶華潤持有60%權益之附屬公司Jeremiah Holdings Limited(「Jeremiah」)已完成一項協議，此乃有關由豐才之一間全資附屬公司向Jeremiah收購Pantogon Holdings Pte Ltd(「Pantogon」)之全部已發行股本，以及Jeremiah向豐才之一間全資附屬公司讓渡Pantogon欠負Jeremiah之股東貸款，總代價約為150,267,000港元(「交易」)。於交易完成日期，於Pantogon非控股權益之賬面值為43,782,000港元。本集團已確認非控股權益減少43,782,000港元及保留溢利增加43,782,000港元。
- (c) 於二零一一年四月，力寶華潤之附屬公司力寶置業(上海)有限公司(「力寶置業」)已完成股本削減(「完成」)。據此，力寶置業之5%註冊股本經已削減，現金代價約為125,403,000港元。完成後，力寶置業成為力寶華潤之間接全資附屬公司。於完成日期，於力寶置業非控股權益之賬面值為85,778,000港元。本集團已確認非控股權益減少85,778,000港元及保留溢利減少39,625,000港元。

38. 或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團有關其銀行附屬公司之或然負債為24,834,000港元(二零一零年 — 18,420,000港元)，包括擔保及其他背書15,278,000港元(二零一零年 — 11,048,000港元)及代表客戶之信用狀負債9,556,000港元(二零一零年 — 7,372,000港元)。

本公司於報告期結束時概無任何重大或然負債(二零一零年 — 無)。

39. 經營租約安排

(a) 作為出租人

本集團根據經營租約安排出租其投資物業及持作銷售之物業，租期介乎一至八年不等。租約條款一般亦會要求租戶繳付保證金，而租金亦可根據當時市況進行定期調整。於二零一一年十二月三十一日，本集團根據與租戶訂立之不可撤銷經營租約於未來應收之最低租金總額如下：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一年內	192,391	52,777
第二至第五年(包括首尾兩年)	229,379	109,605
五年後	16,063	—
	437,833	162,382

(b) 作為承租人

本集團根據不可撤銷之經營租約協議租賃若干物業。有關租約於二零一六年十二月三十一日前之不同日期屆滿，而物業租賃載有租金調整之條款。於二零一一年十二月三十一日，本集團及本公司根據不可撤銷之經營租約於未來就土地及樓宇應付之最低租金總額如下：

	本集團		本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一年內	18,153	10,906	6,617	6,617
第二至第五年(包括首尾兩年)	26,319	616	—	6,617
	44,472	11,522	6,617	13,234

40. 資本承擔

於報告期結束時，本集團之承擔如下：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
有關物業、廠房及設備之資本承擔：		
已訂約但未作出撥備	864,263	600,816
其他資本承擔：		
已訂約但未作出撥備(附註)	80,627	81,920
	944,890	682,736

附註：結餘包括本集團就若干物業項目而於新加坡共和國成立合營企業之資本承擔約71,000,000港元(二零一零年 — 72,000,000港元)。

本公司於報告期結束時概無任何重大承擔(二零一零年 — 無)。

41. 有關連人士之交易

除於財務報告書其他部分詳述之交易外，本集團於年內與有關連人士有下列交易：

- (a) 年內，本集團向本集團一間聯營公司收取投資顧問收入11,196,000港元(二零一零年 — 11,328,000港元)。
- (b) 年內，本集團向本集團之聯營公司及共同控制實體收取之項目管理收入分別為2,847,000港元(二零一零年 — 5,007,000港元)及5,812,000港元(二零一零年 — 27,515,000港元)。
- (c) 年內，本集團向本集團之聯營公司收取租金收入2,178,000港元(二零一零年 — 35,000港元)。該等租金乃參考當時之公開市值租金而釐定。
- (d) 年內，本集團向本集團一間聯營公司支付租金開支(包括服務費)2,186,000港元(二零一零年 — 無)。該租金乃參考當時之公開市值租金而釐定。
- (e) 於二零一一年十二月三十一日，本集團與其聯營公司及共同控制實體之結餘之進一步詳情分別載於財務報告書附註20及21。
- (f) 董事酬金之詳情於財務報告書附註7披露。

42. 財務工具分類

各類財務工具於報告期結束時之賬面值如下：

本集團

於二零一一年十二月三十一日

財務資產

	持作買賣之 按公平值列入				總額 千港元
	損益賬之 財務資產	持至到期日 財務資產	貸款及 應收賬款	可供出售 財務資產	
	千港元	千港元	千港元	千港元	
應收一間共同控制實體款項	—	—	3,984	—	3,984
持至到期日財務資產	—	27,265	—	—	27,265
可供出售財務資產	—	—	—	407,916	407,916
按公平值列入損益賬之財務資產	247,142	—	—	—	247,142
貸款及墊款	—	—	246,219	—	246,219
應收賬款及按金	—	—	107,030	—	107,030
客戶之信託銀行結餘	—	—	550,716	—	550,716
受限制現金	—	—	466,295	—	466,295
現金及銀行結餘	—	—	1,085,542	—	1,085,542
	247,142	27,265	2,459,786	407,916	3,142,109

財務負債

	按攤銷成本列賬之 財務負債 千港元
銀行貸款	2,585,094
應付賬款、應計款項及已收按金	1,545,517
客戶之往來、定期、儲蓄及其他存款	120,225
	4,250,836

財務報告書附註(續)

42. 財務工具分類(續)

各類財務工具於報告期結束時之賬面值如下:(續)

本集團

於二零一零年十二月三十一日

財務資產

	持作買賣之 按公平值列入		貸款及 應收賬款 千港元	可供出售 財務資產 千港元	總額 千港元
	損益賬之 財務資產 千港元	持至到期日 財務資產 千港元			
	應收一間共同控制實體款項	—			
持至到期日財務資產	—	11,832	—	—	11,832
可供出售財務資產	—	—	—	492,639	492,639
按公平值列入損益賬之財務資產	152,125	—	—	—	152,125
貸款及墊款	—	—	238,523	—	238,523
應收賬款及按金	—	—	350,454	—	350,454
客戶之信託銀行結餘	—	—	560,850	—	560,850
受限制現金	—	—	308	—	308
國庫票據	—	—	9,700	—	9,700
現金及銀行結餘	—	—	969,164	—	969,164
	152,125	11,832	2,132,987	492,639	2,789,583

財務負債

	按攤銷成本列賬之 財務負債 千港元
銀行貸款	2,059,991
應付賬款、應計款項及已收按金	1,068,566
客戶之往來、定期、儲蓄及其他存款	138,772
	3,267,329

42. 財務工具分類(續)

各類財務工具於報告期結束時之賬面值如下:(續)

本公司

於二零一一年十二月三十一日

財務資產

	持作買賣之 按公平值列入 損益賬之 財務資產 千港元	貸款及 應收賬款 千港元	可供出售 財務資產 千港元	總額 千港元
可供出售財務資產	—	—	1,200	1,200
按公平值列入損益賬之財務資產	29,658	—	—	29,658
應收賬款及按金	—	551	—	551
現金及銀行結餘	—	111,119	—	111,119
	29,658	111,670	1,200	142,528

財務負債

	按攤銷成本列賬之 財務負債 千港元
銀行貸款	480,000
應付賬款、應計款項及已收按金	3,648
	483,648

於二零一零年十二月三十一日

財務資產

	貸款及 應收賬款 千港元	可供出售 財務資產 千港元	總額 千港元
可供出售財務資產	—	1,200	1,200
應收賬款及按金	397	—	397
現金及銀行結餘	8,039	—	8,039
	8,436	1,200	9,636

財務負債

	按攤銷成本列賬之 財務負債 千港元
銀行貸款	348,000
應付賬款、應計款項及已收按金	3,327
	351,327

財務報告書附註(續)

43. 公平值架構

本集團使用下列架構釐定及披露財務工具之公平值：

第一層：按同等資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)計量公平值

第二層：按估值方法計量公平值，而該等估值方法之所有重要輸入數據屬可直接或間接觀察數據

第三層：按估值方法計量公平值，而該等估值方法之任何重要輸入數據並非依據可觀察市場數據(不可觀察輸入數據)得出

按公平值計量之資產

本集團

於二零一一年十二月三十一日

	第一層 千港元	第二層 千港元	第三層 千港元	總額 千港元
可供出售財務資產：				
股票證券	300,925	—	—	300,925
債務證券	21,795	—	—	21,795
投資基金	—	2,914	50,029	52,943
按公平值列入損益賬之財務資產：				
股票證券	125,835	—	—	125,835
投資基金	—	409	102,273	102,682
衍生財務資產	—	—	18,625	18,625
	448,555	3,323	170,927	622,805

於二零一零年十二月三十一日

	第一層 千港元	第二層 千港元	第三層 千港元	總額 千港元
可供出售財務資產：				
股票證券	381,782	—	—	381,782
債務證券	18,841	—	—	18,841
投資基金	—	3,606	59,306	62,912
按公平值列入損益賬之財務資產：				
股票證券	21,183	—	—	21,183
投資基金	—	519	107,225	107,744
衍生財務資產	—	—	23,198	23,198
	421,806	4,125	189,729	615,660

43. 公平值架構(續)

本集團

年內於第三層公平值計量變動如下：

	按公平值列入		
	可供出售 投資基金 千港元	損益賬之 投資基金 千港元	衍生 財務資產 千港元
於二零一一年一月一日	59,306	107,225	23,198
於收益表確認之虧損總額	—	(1,266)	(4,573)
於其他全面收入確認之收益總額	378	—	—
買入	38,506	—	—
出售	(48,148)	(3,664)	—
匯兌調整	(13)	(22)	—
於二零一一年十二月三十一日	50,029	102,273	18,625

	按公平值列入			
	可供出售 債務證券 千港元	可供出售 投資基金 千港元	損益賬之 投資基金 千港元	衍生 財務資產 千港元
於二零一零年一月一日	12,654	79,237	95,677	—
於收益表確認之收益/(虧損)總額	(8,944)	—	5,106	813
於其他全面收入確認之虧損總額	(3,710)	(15,123)	—	—
買入	—	38	77,766	22,385
出售	—	(3,363)	(71,400)	—
匯兌調整	—	(1,483)	76	—
於二零一零年十二月三十一日	—	59,306	107,225	23,198

年內，概無轉撥任何於第一層與第二層之公平值計量，亦無轉撥至或轉出第三層(二零一零年 — 無)。

財務報告書附註(續)

43. 公平值架構(續)

本公司

於二零一一年十二月三十一日

	第一層 千港元	第二層 千港元	第三層 千港元	總額 千港元
按公平值列入損益賬之財務資產： 股票證券	29,658	—	—	29,658

於二零一零年十二月三十一日

	第一層 千港元	第二層 千港元	第三層 千港元	總額 千港元
按公平值列入損益賬之財務資產： 股票證券	—	—	—	—

年內，概無轉撥任何於第一層與第二層之公平值計量，亦無轉撥至或轉出第三層(二零一零年—無)。

44. 財務風險管理目標及政策

本集團已設立風險管理之政策及程序，並由本集團之執行董事及高層管理人員定期進行檢討，以確保本集團之活動隨時產生之所有重大風險均得以適當監管及控制。

本集團財務工具產生之主要風險為信貸風險、流動資金風險、利率風險、外匯風險及股票價格風險。風險管理功能由個別業務單位執行，並由本集團之高層管理人員定期監管，所有風險限制均經過本集團執行董事批核，概述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險乃指交易對方有可能出現違約行為之風險。此等風險來自本集團之放款、庫務、投資及其他活動。

銀行及孖展放款業務之信貸政策詳細列明信貸之批核及監管機制、貸款分類標準及撥備政策。信貸批核根據信貸政策處理，計及借貸之類別及性質，有意借款人之信用及還款能力、所提供之抵押及對本集團資產總值方面造成之風險分佈。日常信貸管理由個別業務單位管理人員執行。

本集團已制定指引以確保妥善進行所有新債務投資，並已考慮信貸評級之規定及對單一公司或發行機構所能承受之最大風險限制等因素。本集團內所有相關部門須參與並確保於收購投資之前及之後均設有適當之程序、系統及監控。

於報告期結束時，本集團承受來自貸款及墊款以及應收貿易賬款之信貸風險，乃根據以下提供予主要管理人員之資料而釐定：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
按地區劃分：		
香港	137,334	153,185
澳門	155,707	137,766
中國大陸	1,490	1,858
新加坡共和國	—	15,698
其他	10,530	10,548
	305,061	319,055

銀行結餘乃存入於最近無違規記錄之具信譽銀行。

44. 財務風險管理目標及政策(續)

(b) 流動資金風險

本集團監管其資產、負債及承擔之流動資金結構，是基於市況及其業務需要，以及為確保其運作符合最低流動資金比率(倘適用)之法定要求。

包括執行董事及高級經理在內之管理人員一直監察本集團之流動資金狀況，以確保備有足夠流動資金應付一切到期債務，並將本集團之財務資源發揮最大效益。於二零一一年十二月三十一日，根據銀行貸款賬面值計算，本集團11%(二零一零年 — 29%)之債務將於一年內到期。

按報告期結束時至合約訂明到期日之剩餘期間劃分之本集團資產及負債到期情況分析如下：

本集團

	按要求償還 千港元	三個月 或以下 千港元	三個月以上 至一年 千港元	一年以上 至五年 千港元	五年以上 千港元	無註明 日期 千港元	總額 千港元
於二零一一年十二月三十一日							
資產							
應收一間共同控制實體款項	—	—	—	—	—	3,984	3,984
債務證券：							
持至到期日財務資產	—	—	—	—	27,265	—	27,265
可供出售財務資產	—	—	—	—	3,407	30,051	33,458
貸款及墊款	155,236	33,005	16,437	19,201	22,340	—	246,219
應收賬款及按金	53,643	11,236	1,241	—	—	40,910	107,030
客戶之信託銀行結餘	126,934	423,782	—	—	—	—	550,716
受限制現金	465,964	331	—	—	—	—	466,295
現金及銀行結餘	469,361	616,181	—	—	—	—	1,085,542
	1,271,138	1,084,535	17,678	19,201	53,012	74,945	2,520,509
負債							
銀行貸款	18,009	—	272,680	2,190,809	103,596	—	2,585,094
應付賬款、應計款項及已收按金	437,977	191,549	688	—	—	915,303	1,545,517
客戶之往來、定期、儲蓄及其他存款	57,478	58,566	4,181	—	—	—	120,225
	513,464	250,115	277,549	2,190,809	103,596	915,303	4,250,836

44. 財務風險管理目標及政策(續)

(b) 流動資金風險(續)

按報告期結束時至合約訂明到期日之剩餘期間劃分之本集團資產及負債到期情況分析如下：
(續)

本集團

	按要求償還 千港元	三個月 或以下 千港元	三個月以上 至一年 千港元	一年以上 至五年 千港元	五年以上 千港元	無註明 日期 千港元	總額 千港元
於二零一零年十二月三十一日							
資產							
應收一間共同控制實體款項	—	—	—	—	—	3,988	3,988
債務證券：							
持至到期日財務資產	—	—	—	—	11,832	—	11,832
可供出售財務資產	—	—	—	—	—	30,504	30,504
貸款及墊款	152,446	22,187	24,593	22,228	17,069	—	238,523
應收賬款及按金	64,641	40,305	210,530	—	—	34,978	350,454
客戶之信託銀行結餘	185,089	375,761	—	—	—	—	560,850
受限制現金	—	308	—	—	—	—	308
國庫票據	—	9,700	—	—	—	—	9,700
現金及銀行結餘	344,939	624,225	—	—	—	—	969,164
	747,115	1,072,486	235,123	22,228	28,901	69,470	2,175,323
負債							
銀行貸款	19,978	30,000	538,801	1,325,506	145,706	—	2,059,991
應付賬款、應計款項及已收按金	588,599	152,388	16,864	—	—	310,715	1,068,566
客戶之往來、定期、儲蓄及其他存款	113,673	20,390	4,709	—	—	—	138,772
	722,250	202,778	560,374	1,325,506	145,706	310,715	3,267,329

財務報告書附註(續)

44. 財務風險管理目標及政策(續)

(b) 流動資金風險(續)

按報告期結束時至合約訂明到期日之剩餘期間劃分之本公司資產及負債到期情況分析如下：

本公司

	按要求償還 千港元	三個月 或以下 千港元	三個月以上 至一年 千港元	一年以上 至五年 千港元	無註明 日期 千港元	總額 千港元
於二零一一年十二月三十一日						
資產						
債務證券：						
可供出售財務資產	—	—	—	—	1,200	1,200
應收賬款及按金	—	—	—	—	551	551
現金及銀行結餘	3,282	107,837	—	—	—	111,119
	3,282	107,837	—	—	1,751	112,870
負債						
銀行貸款	—	—	97,000	383,000	—	480,000
應付賬款、應計款項及已收按金	—	2,567	—	—	1,081	3,648
	—	2,567	97,000	383,000	1,081	483,648
於二零一零年十二月三十一日						
資產						
債務證券：						
可供出售財務資產	—	—	—	—	1,200	1,200
應收賬款及按金	—	—	—	—	397	397
現金及銀行結餘	8,039	—	—	—	—	8,039
	8,039	—	—	—	1,597	9,636
負債						
銀行貸款	—	—	188,000	160,000	—	348,000
應付賬款、應計款項及已收按金	—	1,319	—	—	2,008	3,327
	—	1,319	188,000	160,000	2,008	351,327

44. 財務風險管理目標及政策(續)

(c) 利率風險

利率風險主要由重定附有利息之資產及負債之息率之時差所引致。本集團之利率風險水平主要來自庫務、銀行業務及其他投資活動。

本集團監察其對利息敏感之產品及投資及重定息率之淨差距，並透過管理賬齡組合、貨幣組合及定息或浮息選擇，以限制利率風險。利率風險由本集團之高層管理人員定期管理及監察。

下表列示在所有其他變數不變之情況下，本集團及本公司除稅前溢利及權益(透過對附有利息之貨幣資產及負債之影響)對利率在合理可能變動下之敏感度。

	二零一一年			二零一零年		
	基點 增加/(減少)	除稅前溢利 增加/(減少) 千港元	權益 增加/(減少) 千港元	基點 增加/(減少)	除稅前溢利 增加/(減少) 千港元	權益 增加/(減少) 千港元
本集團						
港元	+50	(5,410)	(5,410)	+50	(6,836)	(6,836)
美元	+50	683	(578)	+50	(688)	(1,788)
坡元	+50	559	559	+50	1,181	1,181
人民幣	+50	(987)	(987)	+50	(226)	(226)
港元	-50	5,410	5,410	-50	6,836	6,836
美元	-50	(683)	730	-50	688	1,926
坡元	-50	(559)	(559)	-50	(1,181)	(1,181)
人民幣	-50	987	987	-50	226	226
本公司						
港元	+50	(1,846)	(1,846)	+50	(1,885)	(1,885)
美元	+50	1	1	+50	15	15
港元	-50	1,846	1,846	-50	1,885	1,885
美元	-50	(1)	(1)	-50	(15)	(15)

財務報告書附註(續)

44. 財務風險管理目標及政策(續)

(d) 外匯風險

外匯風險乃外幣匯率變動對盈利或資本造成之風險。本集團之外匯風險主要來自其銀行業務、外匯交易及其他投資活動產生之貨幣風險。

本集團監察其資產及負債之相對外匯狀況，並作出適當調整以盡量降低外匯風險。在適當情況下，會使用遠期合約、掉期及貨幣貸款等對沖工具以管理外匯風險。外匯風險一直由本集團之高層管理人員進行管理及監察。

下表列示在所有其他變數不變之情況下，本集團除稅前溢利(由於貨幣資產及負債之公平值變動)於報告期結束時對美元、坡元及人民幣匯率在合理可能變動下之敏感度。

	除稅前溢利增加／(減少)	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本集團		
美元兌港元		
— 上升3%(二零一零年 — 3%)	15,367	9,837
— 下跌3%(二零一零年 — 3%)	(15,367)	(9,837)
坡元兌港元		
— 上升3%(二零一零年 — 3%)	2,793	3,306
— 下跌3%(二零一零年 — 3%)	(2,793)	(3,306)
人民幣兌港元		
— 上升3%(二零一零年 — 3%)	1,559	1
— 下跌3%(二零一零年 — 3%)	(1,559)	(1)

本公司於報告期結束時概無重大外匯風險(二零一零年 — 無)。

本集團一間在澳門之銀行附屬公司擁有若干以港元及美元計值之貨幣資產及負債。董事認為由於預期澳門元兌港元及澳門元兌美元之匯率不會大幅波動，故該附屬公司之外匯風險並不重大。

44. 財務風險管理目標及政策(續)

(e) 股票價格風險

股票價格風險即因股票指數水平及個別財務資產價值變動令財務資產公平值下降所形成之風險。於二零一一年十二月三十一日，本集團面對因個別被分類為可供出售財務資產(附註22)及按公平值列入損益賬之財務資產(附註25)之財務資產所產生之股票價格風險。本集團之上市財務資產主要於香港、新加坡、澳洲及印尼證券交易所上市，並按報告期結束時所報市價估值。

以下為證券交易所於本年度最接近報告期結束時之交易日收市之市場股票指數，以及其各自於年內之最高及最低位：

	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 高/低	二零一零年 十二月三十一日	二零一零年 高/低
香港 — 恒生指數	18,434	24,420/16,250	23,035	24,964/18,985
新加坡共和國 — 海峽時報指數	2,646	3,281/2,522	3,190	3,314/2,651
澳洲 — S&P/ASX200指數	4,057	4,971/3,863	4,745	5,002/4,222
印尼 — 耶加達綜合指數	3,822	4,196/3,218	3,704	3,786/2,475

本集團根據過往兩年之歷史數據以Value at Risk(「VaR」)模型評估投資組合之市值之可能變動。本集團所採納之VaR模型為估計倘目前市場風險狀況於十日內不變，在95%之信心水平下預期不會超出之潛在虧損。VaR數字由本集團高層管理人員定期檢討，以確保投資組合市值變動所產生之虧損限於在可接受之範圍內。

本集團按公平值列賬之投資組合VaR之數額如下：

	賬面值 千港元	VaR 千港元
二零一一年		
財務資產：		
香港	26,396	1,657
新加坡共和國	66,402	4,168
澳洲	32,528	2,042
印尼	300,925	18,891
全球及其他	174,759	10,971
二零一零年		
財務資產：		
香港	13,523	998
新加坡共和國	3,851	284
印尼	381,782	28,179
全球及其他	197,663	14,589

44. 財務風險管理目標及政策(續)

(f) 資本管理

本集團資本管理之主要目標為保護本集團持續經營之能力，以及維持穩健之資本比率以支持其業務及提高股東價值。

本集團根據經濟狀況之變動及相關資產之風險特徵，管理其資本結構及對其作出調整。本集團或會調整支付予股東之股息、向股東發還資本或發行新股份，以維持或調整資本結構。

本公司若干附屬公司受證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)規管，並須根據證監會所訂規則符合若干最低資本規定。管理人員每日均會監察該等附屬公司之流動資金水平，以確保彼等符合證券及期貨(財政資源)規則之最低流動資金規定。

根據澳門銀行條例，澳門華人銀行須把相等於其年度除稅後溢利至少20%之款項撥入法定儲備內，直至該儲備款額相等於其已發行及繳足股本之50%為止。其後，須持續每年按至少相等於其年度除稅後溢利10%撥款，直至該儲備相等於澳門華人銀行之已發行及繳足股本。該儲備僅於根據若干有限法定情況下方可分派。澳門華人銀行根據澳門金融管理局之規定監管償付能力，並於本年度將該比率維持不低於8%。

截至二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日止各年度，有關資本管理之目標、政策或程序並無任何變動。

本集團按資本負債比率(以貸款總額(經扣除非控股權益)除以股東權益總額計算)監管資本。貸款總額包括流動及非流動銀行貸款。股東權益總額指本公司權益持有人應佔權益。

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
銀行貸款(附註28)	2,585,094	2,059,991
減：於銀行貸款之非控股權益	(761,091)	(566,305)
銀行貸款，扣除非控股權益	1,824,003	1,493,686
本公司權益持有人應佔權益	7,890,504	7,264,078
資本負債比率	23.1%	20.6%

45. 報告期後事項

- (a) 於二零一二年二月，本集團與兩名獨立第三方訂立成員單位購買協議，以總代價約62,000,000港元收購Skye Mineral Partners, LLC(「Skye」)合共3,600個A類別單位，佔Skye全部已發行及發行在外A類別單位8%及佔Skye全部已發行及發行在外單位約7.58%。於完成上述收購後，本集團擁有Skye合共7,200個A類別單位之權益，從而將其於Skye全部已發行及發行在外A類別單位之實際權益增至16%。
- (b) 於二零一二年三月，本集團與Haranga Resources Limited(「Haranga」)訂立認購協議，以每股0.40澳元(約相等於3.28港元)之認購價，即總認購價約49,191,000港元，認購15,000,000股Haranga新普通股股份(「認購」)。緊隨上述認購後，本集團於Haranga已發行股本中持有合共29,470,000股股份，佔按非攤薄基準計算之Haranga已發行股本約13.92%(而按全面攤薄基準計算則約為11.90%)。
- (c) 於報告期後，本集團訂立協議，以總代價約270,750,000港元向獨立第三方出售於香港之五個住宅物業。

46. 財務報告書之核准

本財務報告書已於二零一二年三月二十九日獲董事會批准及授權刊發。

主要附屬公司資料

於二零一一年十二月三十一日之主要附屬公司資料如下。

公司名稱	成立／註冊 及營業地點	已發行及繳足 普通股股本 (另有說明者除外)	本公司／本集團 應佔股本權益 概約百分比 (另有說明者除外)#		主要業務
Acematic Limited	英屬維京群島	1美元	100	100	投資控股
Lippo Commercial Paper Limited	英屬維京群島	1美元	100	100	融資
Lippo Finance Holdings Limited	英屬維京群島	50,000美元	100	100	投資控股
Lippo Treasury Limited	英屬維京群島／ 香港	1美元	100	100	融資
華陽機構股份有限公司	香港	2港元	—	100	投資控股
福建華陽滬洲開發有限公司** —外商獨資企業**	中華人民共和國	82,065,037港元*	—	100	物業投資及 物業發展
Hennessy Holdings Limited	英屬維京群島	1美元	—	100	投資控股
Lippo Korea Holdings Pte. Limited**	新加坡	2坡元	—	100	投資控股
力寶投資管理有限公司	香港	25,000,000港元	—	100	基金管理
Lippo Worldwide Investments Limited	英屬維京群島	1美元	—	100	投資
Skyscraper Realty Limited	英屬維京群島	10美元	—	100	投資控股
力寶華潤有限公司 (於香港聯合交易所有限公司上市)	香港	919,125,271.60港元	—	71.2	投資控股
集太投資有限公司	香港	446,767,129港元	—	71.2	物業投資
Alsurpreme Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
Apex Tier Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資
Apexwin Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
Bestbeat Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
藍威有限公司	香港	1港元	—	71.2	投資控股
沛年投資有限公司	香港	100港元及2港元 無投票權遞延股份	—	71.2	物業投資
Boom Peak Investments Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股

主要附屬公司資料(續)

公司名稱	成立／註冊 及營業地點	已發行及繳足 普通股股本 (另有說明者除外)	本公司／本集團 應佔股本權益 概約百分比 (另有說明者除外)#		主要業務
Broadwell Asia Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	物業投資
CSK Beijing Pte. Limited**	新加坡	2坡元	—	71.2	投資控股
CSK Shanghai Pte. Limited**	新加坡	2坡元	—	71.2	投資控股
Cajan Enterprises Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
Caross Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
Carvio Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
Castar Assets Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	物業投資
Celestial Fortune Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
Chalton Assets Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	物業投資
華湛投資有限公司	香港	1港元	—	71.2	投資控股
China Gold Pte. Ltd.**	新加坡	1坡元	—	71.2	投資控股
China Pacific Electric Limited	英屬維京群島	100美元	—	71.2	投資控股
香港中寶投資發展有限公司	香港	1,000港元及 2,000,000港元 無投票權遞延股份	—	71.2	投資控股
Citivist Asia Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
Classic Premium Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
Conreal Holdings Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
Dhillon Investments Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
Dragon Board Holdings Limited	英屬維京群島	1坡元	—	71.2	投資控股
Easy Fame Inc.	英屬維京群島	1美元	—	71.2	租賃
Energetic Holdings Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	物業投資
Fortune Finance Investment Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資
Frontop Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股

主要附屬公司資料(續)

公司名稱	成立／註冊 及營業地點	已發行及繳足 普通股股本 (另有說明者除外)	本公司／本集團 應佔股本權益 概約百分比 (另有說明者除外) [#]		主要業務
福建莆田忠信物業管理有限公司** － 外商獨資再投資企業 [#]	中華人民共和國	810,000人民幣*	－	71.2	物業管理
福建大地湄洲工業區開發有限公司** － 外商獨資企業 [#]	中華人民共和國	5,000,000美元*	－	71.2	物業投資及 物業發展
Gabarro Limited	英屬維京群島	1美元	－	71.2	投資控股
Golden Harmony Limited	英屬維京群島	1美元	－	71.2	融資及投資控股
Golden Rain Holdings Limited	英屬維京群島	1美元	－	71.2	投資
Goldmax Pacific Limited	英屬維京群島	1美元	－	71.2	投資控股
歌狄投資有限公司	薩摩亞國	1美元	－	71.2	物業投資
Grand Vista Limited	英屬維京群島	1美元	－	71.2	投資控股
Grandbiz Investments Limited	英屬維京群島	1美元	－	71.2	投資
Grandtop Pacific Limited	英屬維京群島	1美元	－	71.2	投資
Green Assets Investments Limited	英屬維京群島	1美元	－	71.2	投資
Greenfame Holdings Limited	英屬維京群島	1美元	－	71.2	投資
HKCL Investments Pte. Ltd.**	新加坡	2坡元	－	71.2	物業發展
Hilltop Pacific Inc.	英屬維京群島	1美元	－	71.2	投資控股
Hongkong China Treasury Limited	英屬維京群島／ 香港	1美元	－	71.2	證券投資
Istan Assets Limited	英屬維京群島	1美元	－	71.2	物業投資
Keytime Holdings Limited	英屬維京群島	1美元	－	71.2	物業投資
Kingmild Limited	英屬維京群島	1美元	－	71.2	投資控股
Kingz Ltd	英屬維京群島	1美元	－	71.2	投資控股
LCR Ltd.	英屬維京群島	1美元	－	71.2	知識產權
Lippo Consortium Pte. Limited**	新加坡	2坡元	－	71.2	物業發展

主要附屬公司資料(續)

公司名稱	成立／註冊 及營業地點	已發行及繳足 普通股股本 (另有說明者除外)	本公司／本集團 應佔股本權益 概約百分比 (另有說明者除外)#		主要業務
Lippo Group International Pte. Limited**	新加坡	2坡元	—	71.2	投資控股
力寶置業(江蘇)有限公司** — 外商獨資企業##	中華人民共和國	23,500,000美元*	—	71.2	物業發展
力寶置業(上海)有限公司** (前稱上海力寶復興房地產 有限公司) — 外商獨資企業##	中華人民共和國	23,750,000美元*	—	71.2	物業投資
Lippo Retail Holdings Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
Lippoland (Singapore) Pte. Ltd.**	新加坡	2,000,000坡元	—	71.2	投資控股
Mantor Assets Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	物業投資
萬剛有限公司	香港	1港元	—	71.2	投資控股
Maxfit Holding Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
Netscope Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資
New Blueprint Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
Pantogon Holding Pte Ltd**	新加坡	1,000,000坡元	—	71.2	投資控股
Porbandar Limited	英屬維京群島／ 香港	2美元	—	71.2	物業投資
莆田塔林基礎建設有限公司** — 外商獨資企業##	中華人民共和國	300,000美元*	—	71.2	物業服務
Queenz Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
Radical Profits Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	物業投資
Ranktop International Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
Reiley Inc.	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
Rich Pride Holdings Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
Sanfield Australia Pty Ltd**	澳洲	2澳元	—	71.2	投資控股

主要附屬公司資料(續)

公司名稱	成立／註冊 及營業地點	已發行及繳足 普通股股本 (另有說明者除外)	本公司／本集團 應佔股本權益 概約百分比 (另有說明者除外) [#]		主要業務
Star Trendy Limited	英屬維京群島／ 香港	1美元	—	71.2	物業持有
Starrico Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
偉業有限公司	薩摩亞國	1美元	—	71.2	投資控股
Super Equity International Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
超勇投資有限公司	香港	100港元及2港元 無投票權遞延股份	—	71.2	物業投資
Tamsett Holdings Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資控股
Tecwell Limited	英屬維京群島	100美元	—	71.2	投資控股
天星中國有限公司	香港	1港元	—	71.2	投資控股
Trefar Enterprises Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	物業投資
Valiant Star Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資
得澤有限公司	香港	1港元	—	71.2	投資控股
West Tower Holding Limited	英屬維京群島／ 香港	1美元	—	71.2	物業投資
豐才有限公司	香港	2港元	—	71.2	放款及投資控股
Winfire Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	融資
Wollora Assets Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	物業投資
World Grand Holding Limited	英屬維京群島	1美元	—	71.2	投資
惠榮投資有限公司	香港	2港元	—	71.2	物業投資
珠海力寶置業有限公司** (前稱珠海中寶房產開發 有限公司) — 外商獨資企業**	中華人民共和國	225,000,000人民幣*	—	71.2	物業投資及 物業發展
Jeremiah Holdings Limited	英屬維京群島	1,298,645坡元	—	42.7	投資控股
Nine Heritage Pte Ltd**	新加坡	1,000,000坡元	—	34.2	投資控股

主要附屬公司資料(續)

公司名稱	成立／註冊 及營業地點	已發行及繳足 普通股股本 (另有說明者除外)	本公司／本集團 應佔股本權益 概約百分比 (另有說明者除外) [#]		主要業務
Hongkong Chinese Limited (於香港聯合交易所有限公司上市)	百慕達／香港	2,003,215,097港元	—	56.0	投資控股
全利有限公司	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資控股
Capital Place International Limited**	英屬維京群島／ 菲律賓	50,000美元	—	56.0	物業投資
Centech Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資及商業顧問
成都力寶置業有限公司** — 外商獨資企業**	中華人民共和國	3,000,000美元*	—	56.0	物業投資及管理
Choregeo Pte. Ltd.**	新加坡	2坡元	—	56.0	物業投資
Conrich Inc.	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資控股
Cyberspot Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資控股
Cyfield Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	物業投資
Everwin Pacific Ltd.	英屬維京群島	1美元	—	56.0	物業投資
Fiatsco Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資控股
尚佳物業發展有限公司	澳門	25,000澳門元	—	56.0	物業發展
Goldlux Holdings Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資
Goldsney Investment Limited	香港	2港元	—	56.0	證券投資
HKC Property Investment Holdings Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資控股
HKC Realty LLC**	美國	2,250,000美元*	—	56.0	物業投資
HKCL Investments Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資控股
香港建屋信貸有限公司	香港	40,000,000港元	—	56.0	放款
欣佩投資管理(香港)有限公司	香港	8,500,000港元	—	56.0	投資顧問及 資產管理
ImPac Asset Management (Holdings) Ltd.	英屬維京群島	2,000,100美元	—	56.0	投資控股
ImPac Fund Managers (BVI) Ltd.	英屬維京群島	13,000美元	—	56.0	基金管理

主要附屬公司資料(續)

公司名稱	成立／註冊 及營業地點	已發行及繳足 普通股股本 (另有說明者除外)	本公司／本集團 應佔股本權益 概約百分比 (另有說明者除外)#		主要業務
力寶亞洲有限公司	香港	120,000,000港元	—	56.0	投資控股
力寶資產管理(香港)有限公司	香港	400,000港元	—	56.0	基金管理
力寶期貨有限公司	香港	2,000,000美元	—	56.0	期貨經紀
Lippo Medical Holdings Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資控股
Lippo Realty (Singapore) Pte. Limited**	新加坡	2坡元	—	56.0	項目管理
Lippo (S) Pte. Ltd.**	新加坡	2,000,000坡元	—	56.0	物業投資
力寶證券控股有限公司	香港	23,000,000美元	—	56.0	投資控股
Lippo Securities, Inc.**	菲律賓	69,500,000披索	—	56.0	投資控股
力寶證券有限公司	香港	220,000,000港元	—	56.0	證券經紀
L.S. Finance Limited	香港	5,000,000港元	—	56.0	放款
Masta Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資控股
Masuda Limited	英屬維京群島	10,000美元	—	56.0	投資控股
MGS Ltd.	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資控股
Norfyork International Limited	香港	25,000,000港元	—	56.0	投資控股
Okio Ltd.	英屬維京群島／ 香港	1美元	—	56.0	投資控股
Pacific Bond Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資控股
Pacific Landmark Holdings Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資控股
Peakmillion Asia Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資
Redsun Ltd.	英屬維京群島／ 香港	1美元	—	56.0	物業投資
Rosery Inc.	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資控股
Sinogain Asia Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	物業投資
Sinorite Limited	英屬維京群島／ 香港	1美元	—	56.0	投資

主要附屬公司資料(續)

公司名稱	成立／註冊 及營業地點	已發行及繳足 普通股股本 (另有說明者除外)	本公司／本集團 應佔股本權益 概約百分比 (另有說明者除外) [#]		主要業務
藍天國際有限公司	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資
Stargala Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	物業投資
澳門華人銀行股份有限公司**	澳門	180,000,000澳門元	—	56.0	銀行
Topbest Asia Inc.	英屬維京群島／ 香港	1美元	—	56.0	投資
內田有限公司	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資控股
Wealtop Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資控股
Winluck Asia Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	物業投資
Winluck Pacific Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	物業投資
Winrider Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資控股
Winsite Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資
Winus Holdings Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資控股
Wonder Plan Holdings Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資
Yield Point Limited	英屬維京群島	1美元	—	56.0	投資控股
北京力寶世紀置業有限公司** — 中外合作經營企業**	中華人民共和國	36,000,000美元*	—	44.8	物業發展
科慧(環球)有限公司	香港	26,296,000港元	—	38.4	發展電腦 硬件及軟件
科慧(珠海)軟件有限公司** — 外商獨資企業**	中華人民共和國	800,000人民幣*	—	38.4	發展及銷售 銀行軟件 及技術諮詢
Kingtek Limited	英屬維京群島	100美元	—	33.6	投資控股

[#] 根據附有投票權之已發行股份數目計算及代表已扣除非控股權益後本集團之有效控制權

^{##} 法定實體類別

^{*} 已繳註冊資本

^{**} 經由執業會計師審核(並非由香港安永會計師事務所審核)

主要附屬公司資料(續)

附註：

澳元	—	澳洲幣值
澳門元	—	澳門幣值
披索	—	菲律賓幣值
人民幣	—	中華人民共和國幣值
披元	—	新加坡幣值
美元	—	美國幣值

於二零一一年十二月三十一日，本公司所有附屬公司並無借貸股本或可換股借貸股本。

董事會認為上表所載之本公司附屬公司對本集團本年度業績有重大影響或佔本集團資產淨值之重大部分。董事會認為倘列出所有附屬公司資料，將使篇幅過於冗長。

主要聯營公司資料

於二零一一年十二月三十一日之主要聯營公司資料如下。

公司名稱	業務構架形式	成立及營業地點	已發行及繳足普通股股本 (另有說明者除外)	本集團應佔股本權益 概約百分比#	主要業務
標準太平洋有限公司	公司	香港	4,290,000港元	50	投資控股
MIDAN City Development Co., Ltd.	公司	韓國	71,817,000,000韓圓	47.9	物業發展
Lippo-Savills Property Management Limited	公司	香港	2港元	35.6	物業管理服務
Asia Now Resources Corp. (於加拿大TSX Venture Exchange上市)	公司	加拿大	30,369,153加元	35.5	勘探礦產資源
美智寶國際有限公司	公司	香港	51,874,833港元	34.8	貿易及投資控股
China Singkong Investment Holdings Limited	公司	英屬維京群島	95美元	33	投資控股
Medco Holdings, Inc. (於The Philippine Stock Exchange, Inc.上市)	公司	菲律賓	700,000,000披索	32.8	投資控股
莆田華正自來水有限公司	中外合資經營企業	中華人民共和國	9,241,470人民幣*	28.5	食水供應
CTC Entrepreneurs Corporation	公司	菲律賓	250,000披索	28.5	投資控股
Auric Pacific Group Limited (於Singapore Exchange Securities Trading Limited上市)	公司	新加坡	64,460,182坡元	28.1	投資控股
Greenix Limited	公司	英屬維京群島	100,000美元	28	投資控股
Lippo Marina Collection Pte. Ltd.	公司	新加坡	1,000,000坡元	28	物業發展
Lippo ASM Investment Management Limited	公司	開曼群島	100美元	27.4	投資管理
Catalyst Enterprises Limited	公司	英屬維京群島	50,000美元	24.9	投資控股
Goldfix Pacific Ltd.	公司	英屬維京群島	15,036.58美元	22.3	投資控股
Export and Industry Bank, Inc. (於The Philippine Stock Exchange, Inc.上市)	公司	菲律賓	4,734,452,540披索	19.5	商業銀行

主要聯營公司資料(續)

公司名稱	業務構架形式	成立及營業地點	已發行及繳足普通股股本 (另有說明者除外)	本集團應佔股本權益 概約百分比 [#]	主要業務
Food Junction Holdings Limited (於Singapore Exchange Securities Trading Limited上市)	公司	新加坡	12,707,436坡元	17.2	投資控股
Lippo ASM Asia Property LP**	有限責任 合夥公司	開曼群島	不適用	不適用	房地產及酒店 服務業投資

[#] 根據附有投票權之已發行股份數目計算及代表已扣除非控股權益後本集團之有效控制權

^{*} 已繳註冊資本

^{**} Lippo ASM Asia Property LP為有限責任合夥公司，Hongkong Chinese Limited(為本公司之間接附屬公司)一間全資附屬公司為其有限責任合夥人

附註：

加元	—	加拿大幣值
韓圓	—	韓國幣值
披索	—	菲律賓幣值
人民幣	—	中華人民共和國幣值
坡元	—	新加坡幣值
美元	—	美國幣值

董事會認為上表所載之本公司聯營公司對本集團本年度業績有重大影響或佔本集團資產淨值之重大部分。董事會認為倘列出所有聯營公司資料，將使篇幅過於冗長。

主要共同控制實體資料

於二零一一年十二月三十一日之主要共同控制實體之資料如下。

公司名稱	業務構架形式	成立及營業地點	已發行及繳足普通股股本	本集團應佔股本權益概約百分比 [#]	主要業務
Tanglin Residential Pte. Ltd.	公司	新加坡	2坡元	35.6	物業投資及物業發展
雲錫 — 力寶(香港)資源有限公司	公司	香港	10,000,000港元	34.9	投資及金屬貿易
Sunning Asia Limited	公司	英屬維京群島	50,000美元	28	投資控股
Lippo Real Estate Pte. Limited	公司	新加坡	1,000,000坡元	28	物業發展
Yamoo Bay Project Limited	公司	英屬維京群島	2美元	28	投資控股
Wealthy Place Limited	公司	英屬維京群島	10,579,040美元	16.8	投資控股
Lippo Project Pte. Limited	公司	新加坡	14,914,247坡元	16.8	物業發展

[#] 根據附有投票權之已發行股份數目計算及代表已扣除非控股權益後本集團之有效控制權

附註：

坡元 — 新加坡幣值
美元 — 美國幣值

主要物業附表

(1) 於二零一一年十二月三十一日之投資物業

物業詳述	用途	概約樓面 總面積	狀況	本集團 所佔權益 概約百分比
(平方米)				
香港				
中環金鐘道89號 力寶中心 內地段8615號*	商用	寫字樓：3,458 商舖：1,935 (樓面實用面積)	出租	71.2
* 上述物業包括位於平台各層多間店舖及若干寫字樓樓面。				
淺水灣道5號 詩禮花園 十一個單位及 十六個車位 郊區建屋地段979號	住宅	2,420	出租	71.2

附註：於二零一一年十一月已訂立協議出售詩禮花園的一個單位及一個車位，該協議其後於二零一二年一月完成。

於年結日後及直至本報告日期止，本集團已訂立協議出售詩禮花園合共五個單位及五個車位。

所有上述物業均按長期租約持有。

(1) 於二零一一年十二月三十一日之投資物業(續)

物業詳述	用途	概約 樓面總面積 (平方米)	狀況	本集團 所佔權益 概約百分比
中華人民共和國				
上海 淮海中路222號 力寶廣場 (不包括地庫一層 二號單位、第十二、 十三、十五及十六層， 以及四個車位) 第141號地塊	商用	寫字樓：38,666 商舖：9,217	出租	71.2
廣東 珠海拱北 水灣路4號 力寶中旅廣場	商用 綜合用途／酒店	28,698 58,044	出租 待發展	71.2
福建福州 五一北路1號 力寶天馬廣場 十九層至二十九層 及十三個車位	商用	11,955	出租	71.2
成都市 武侯區 科華北路62號 力寶大廈 1棟1單元5層樓	商用	5,421	出租	56.0
<i>上述物業均按中期租約持有。</i>				
澳門 南灣大馬路101號 澳門華人銀行大廈 3至6樓	商用	2,072	出租	56.0
<i>上述物業屬私有產權地。</i>				

主要物業附表(續)

(1) 於二零一一年十二月三十一日之投資物業(續)

物業詳述	用途	概約 樓面總面積 (平方米)	狀況	本集團 所佔權益 概約百分比
海外				
菲律賓 Rufino Pacific Tower 31樓 Ayala Avenue Corner Herrera Street, Makati Metropolitan Manila	商用	885	出租	56.0
美國 522 S. Sepulveda Boulevard Los Angeles, CA 90049	商用	925	出租	56.0
上述物業屬永久業權。				
德國 Blumenthalstrasse 22 69120 Heidelberg 之2號公寓	住宅	153 (樓面實用面積)	出租	56.0

上述物業按長期租約持有。

(2) 於二零一一年十二月三十一日之持作銷售之物業

物業詳述	用途	概約 地盤面積	概約 樓面總面積 (平方米)	本集團 所佔權益 概約百分比
海外				
新加坡 263 Ocean Drive Sentosa Cove 098148 Lot 1344M of MK 34 (Plot B8C-1)	住宅	708	530	71.2
馬來西亞 Unit #03-03 The Residences Katana 20 Jalan Madge 55000 Kuala Lumpur	住宅	不適用	360	71.2
澳洲 新南威爾斯 8-16 Virginia Street Rosehill 之兩個單位	住宅	不適用	346	71.2
美國 854 West Adams Boulevard Los Angeles CA 90007	住宅	1,142	723	56.0

主要物業附表(續)

(3) 於二零一一年十二月三十一日之發展中物業

物業詳述	用途	概約 地盤面積 (平方米)	概約 樓面總面積 (平方米)	本集團 所佔權益 概約百分比	預計 完成日期	於二零一一年 十二月三十一日 之發展階段
中華人民共和國						
福建莆田 湄洲島	旅遊/商用	1,207,700	26,848	100	不適用	第一期 大致完成
福建莆田 山亭鄉大地城	綜合用途	1,292,467	150,963	71.2	不適用	第一期 已落成
澳門 海邊馬路83號	住宅	3,398	26,025 (可銷售總面積)	56.0	二零一四年	地基工程 進行中
北京 北京經濟技術開發區 地段4C1號	綜合用途	51,209	275,000	44.8	二零一三年	興建中
海外						
日本群馬縣 Minakami Heights Golf Residence 之三幅土地	住宅	12,484	不適用	56.0	不適用	空置土地

(4) 於二零一一年十二月三十一日之固定資產物業

物業詳述	用途	概約 樓面總面積 (平方米)	本集團 所佔權益 概約百分比
香港			
中環金鐘道89號 力寶中心一座 若干寫字樓樓面 內地段8615號	商用	1,760	71.2
堅尼地城 卑路乍街3號 大新閣2樓 海旁地段262號C段第1小分段、 海旁地段262號C段餘段及 海旁地段262號餘段	商用	743	71.2
淺水灣道5號 詩禮花園 三個單位及三個車位 郊區建屋地段979號	住宅	660	71.2
上述物業均按長期租約持有。			
中華人民共和國			
澳門 南灣大馬路101號 澳門華人銀行大廈 地庫、地面、1樓及2樓	商用	2,076	56.0
上述物業屬私有產權地。			
海外			
新加坡 259 Ocean Drive Sentosa Cove 098538 Lots 1342L and 1343C of MK 34 (Plot B8B – 5/6)	住宅	698	56.0
上述物業按長期租約持有。			

財務資料概要

本集團截至二零一一年十二月三十一日止五個財政年度之業績及資產、負債及非控股權益概要載於下文。該等資料乃摘錄自已公佈經審核綜合財務報告書，並已作出適當重新分類及重列。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本公司權益持有人應佔 溢利／(虧損)	594,533	1,684,537	1,254	(336,744)	698,927
資產總值	18,503,171	16,420,080	12,037,586	12,546,472	13,003,482
負債總額	(5,097,934)	(4,018,589)	(3,993,566)	(4,454,395)	(4,624,716)
資產淨值	13,405,237	12,401,491	8,044,020	8,092,077	8,378,766
非控股權益	(5,514,733)	(5,137,413)	(3,342,968)	(3,401,841)	(3,588,709)
本公司權益持有人應佔權益	7,890,504	7,264,078	4,701,052	4,690,236	4,790,057



Lippo Limited

力寶有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)
(股份代號: 226)