

以下為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所（香港執業會計師）發出之會計師報告全文，以供載入本文件。此會計師報告乃根據香港會計師公會頒佈之〔●〕之要求予以編製，並以本公司董事及〔●〕為收件人。

敬啟者：

吾等謹此就嘉里物流聯網有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）之財務資料作出報告，此等財務資料包括於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日之綜合財務狀況表、貴公司於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日之財務狀況表，及截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一三年六月三十日止六個月（「有關期間」）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量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。此等財務資料由貴公司董事編製，乃載於貴公司於〔●〕年〔●〕月〔●〕日就〔●〕而刊發之文件（「文件」）附錄一第I至第III節內。

貴公司最初於一九九一年七月九日在英屬維爾京群島註冊成立及於二零零零年四月二十日正式在百慕達存續為獲豁免有限公司。

於本報告日期，貴公司擁有下文第II節附註39及18所載附屬公司及聯營公司之直接及間接權益。

於本報告日期，貴集團旗下公司之經審核財務報表（有法定審核規定）乃根據其各自公司註冊地之相關公認會計原則編製。此等公司之法定核數師詳情載於下文第II節附註39。

貴公司董事已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」）編製貴公司及其附屬公司於有關期間之綜合財務報表（「相關財務報表」）。貴公司董事須負責根據香港財務報告準則編製相關財務報表，以令相關財務報表作出真實而公平之反映。按照吾等與貴公司另行訂立之委聘條款，吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則（「香港核數準則」）審核相關財務報表。

財務資料已根據相關財務報表編製，且並無作出任何調整。

董事對財務資料之責任

貴公司董事須負責根據香港財務報告準則編製財務資料，以令財務資料作出真實而公平之反映，及落實其認為就編製財務資料而言屬必要之內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

申報會計師之責任

吾等之責任乃就財務資料發表意見並將吾等之意見向閣下報告。吾等已按照香港會計師公會頒佈之〔●〕執行吾等之程序。

意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料已真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日之財務狀況，以及貴集團於有關期間之業績及現金流量。

審閱末段期間比較財務資料

吾等已審閱文件附錄一所載第I至II節所載之末段期間比較財務資料，包括截至二零一二年六月三十日止六個月之綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料（「末段期間比較財務資料」）。

貴公司董事負責按照下文第II節附註2所載之會計政策編製及呈列末段期間比較財務資料。

吾等之責任為根據吾等之審閱，對末段期間比較財務資料表達結論。吾等根據香港會計師公會頒佈之香港審閱聘任準則第2410號「由實體之獨立核數師對中期財務資料進行審閱」進行審閱。末段期間比較財務資料之審閱包括向主要負責財務及會計事宜之人員作出查詢，及進行分析性及其他審閱程序。審閱之範圍遠低於根據香港核數準則進行審核之範圍，故未能使吾等保證吾等將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，吾等不會表達審核意見。

根據吾等之審閱，就本報告而言，吾等並未獲悉任何事情使吾等相信末段期間比較財務資料在各重大方面未有按照下文第II節附註2所載之會計政策編製。

I 貴集團之財務資料

以下為 貴公司董事所編製 貴集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日以及截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月之財務資料（「財務資料」）：

綜合收益表

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------------|----|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| | | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | | | | | | (未經審核) |
| 收入..... | 5 | 10,879,909 | 16,034,311 | 19,294,775 | 8,954,237 | 9,521,789 |
| 直接經營費用..... | 7 | (9,229,716) | (13,603,383) | (16,601,460) | (7,663,314) | (8,095,600) |
| 毛利..... | | 1,650,193 | 2,430,928 | 2,693,315 | 1,290,923 | 1,426,189 |
| 其他收入及收益淨額.... | 6 | 21,340 | 7,352 | 28,334 | 5,760 | 30,486 |
| 行政費用..... | 7 | (855,123) | (1,286,291) | (1,403,301) | (641,679) | (738,983) |
| 投資物業公允價值變動前 之經營溢利..... | | 816,410 | 1,151,989 | 1,318,348 | 655,004 | 717,692 |
| 投資物業公允價值 之變動..... | | 175,990 | 130,312 | 265,155 | - | 458,303 |
| 經營溢利..... | | 992,400 | 1,282,301 | 1,583,503 | 655,004 | 1,175,995 |
| 融資費用..... | 8 | (23,066) | (55,394) | (63,124) | (27,432) | (45,096) |
| 應佔聯營公司業績..... | 18 | 208,821 | 148,464 | 136,421 | 69,123 | 71,626 |
| 除稅前溢利..... | | 1,178,155 | 1,375,371 | 1,656,800 | 696,695 | 1,202,525 |
| 稅項..... | 9 | (200,074) | (253,939) | (304,928) | (150,859) | (146,511) |
| 年內／期內溢利..... | | 978,081 | 1,121,432 | 1,351,872 | 545,836 | 1,056,014 |
| 應佔溢利： | | | | | | |
| 貴公司股東..... | | 833,257 | 870,744 | 1,069,376 | 429,717 | 903,555 |
| 非控制性權益..... | | 144,824 | 250,688 | 282,496 | 116,119 | 152,459 |
| | | 978,081 | 1,121,432 | 1,351,872 | 545,836 | 1,056,014 |
| 每股盈利 | | | | | | |
| — 基本及攤薄..... | 11 | (●) | (●) | (●) | (●) | (●) |

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

| 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------------------|--------------|-----------|-----------|---------------|-----------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 (未經審核) | 千港元 |
| 年內／期內溢利 | 978,081 | 1,121,432 | 1,351,872 | 545,836 | 1,056,014 |
| 隨後將不會重新分類至 綜合收益表之其他全面 收益項目 | | | | | |
| 界定受益退休計劃 | | | | | |
| — 精算虧損 | (125,396) | (36,032) | (46,127) | — | — |
| — 遞延所得稅 | 56,305 | 4,921 | 8,978 | — | — |
| 由租賃土地及樓宇向 投資物業轉撥 | | | | | |
| — 公允價值增加 | — | — | 12,798 | — | — |
| — 遞延所得稅 | — | — | (3,200) | — | — |
| 可重新分類至綜合收益表 之項目 | | | | | |
| 應佔聯營公司之 | | | | | |
| 外匯儲備 | 39,253 | 38,053 | 8,833 | (2,832) | 7,057 |
| 境外業務之匯兌差異 淨額 | 322,970 | (72,304) | 146,290 | (27,100) | (104,429) |
| 年內／期內之其他全面 收益／(虧損) (已扣除稅項) | 293,132 | (65,362) | 127,572 | (29,932) | (97,372) |
| 年內／期內之全面收益 總額 | 1,271,213 | 1,056,070 | 1,479,444 | 515,904 | 958,642 |
| 應佔全面收益總額： | | | | | |
| 貴公司股東 | 989,430 | 914,344 | 1,183,506 | 409,594 | 844,638 |
| 非控制性權益 | 281,783 | 141,726 | 295,938 | 106,310 | 114,004 |
| | 1,271,213 | 1,056,070 | 1,479,444 | 515,904 | 958,642 |

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

| | 附註 | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
|---------------------|-------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| | | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 資產及負債 | | | | | |
| 非流動資產 | | | | | |
| 無形資產..... | 13 | 835,420 | 1,185,714 | 1,773,804 | 1,922,443 |
| 投資物業..... | 14 | 4,998,773 | 5,143,118 | 5,767,637 | 6,228,866 |
| 租賃土地及土地使用權..... | 15 | 408,794 | 576,281 | 538,883 | 532,020 |
| 物業、機器及設備..... | 16 | 4,502,572 | 4,989,185 | 5,998,517 | 6,409,665 |
| 聯營公司..... | 18 | 818,059 | 1,002,430 | 938,949 | 1,053,291 |
| 可供出售投資..... | 19 | 50,796 | 51,987 | 61,459 | 61,123 |
| | | <u>11,614,414</u> | <u>12,948,715</u> | <u>15,079,249</u> | <u>16,207,408</u> |
| 流動資產 | | | | | |
| 存貨..... | 20 | 130,594 | 110,325 | 109,913 | 128,010 |
| 應收賬項、預付款項及訂金..... | 21 | 2,509,551 | 3,358,575 | 4,325,293 | 4,329,172 |
| 可收回稅項..... | | 4,674 | 10,831 | 9,279 | 3,354 |
| 受限制及有抵押之銀行存款..... | 23(a) | 15,733 | 4,644 | 4,510 | 6,983 |
| 現金及銀行結存..... | 23(b) | 2,210,554 | 2,907,628 | 2,939,645 | 2,972,988 |
| | | <u>4,871,106</u> | <u>6,392,003</u> | <u>7,388,640</u> | <u>7,440,507</u> |
| 流動負債 | | | | | |
| 應付賬項、已收訂金及應計項目..... | 24 | 2,312,677 | 3,353,172 | 3,923,029 | 3,686,654 |
| 來自同系附屬公司貸款..... | 29 | 3,491,003 | 3,890,967 | 4,181,600 | 3,781,580 |
| 應付直接控股公司款項..... | 22 | 74,945 | 94,480 | 64,666 | 93,434 |
| 應付關連公司款項..... | 22 | 5,454 | 6,639 | 3,706 | 1,611 |
| 稅項..... | | 129,106 | 83,040 | 117,296 | 131,107 |
| 短期銀行貸款及 | | | | | |
| 長期銀行貸款之本期部分..... | 28 | 417,286 | 693,613 | 600,524 | 631,435 |
| 銀行透支..... | 23(b) | 20,701 | 15,512 | 26,089 | 26,799 |
| | | <u>6,451,172</u> | <u>8,137,423</u> | <u>8,916,910</u> | <u>8,352,620</u> |
| 流動負債淨額..... | | <u>(1,580,066)</u> | <u>(1,745,420)</u> | <u>(1,528,270)</u> | <u>(912,113)</u> |
| 總資產減流動負債..... | | <u>10,034,348</u> | <u>11,203,295</u> | <u>13,550,979</u> | <u>15,295,295</u> |
| 非流動負債 | | | | | |
| 來自非控制性權益之貸款..... | 27 | 83,165 | 131,085 | 222,362 | 225,147 |
| 長期銀行貸款..... | 28 | 236,727 | 404,954 | 1,364,562 | 2,284,370 |
| 遞延稅項..... | 30 | 466,201 | 443,326 | 489,622 | 493,573 |
| 退休福利債務..... | 31 | 311,085 | 320,158 | 348,698 | 325,572 |
| 其他非流動負債..... | 24 | — | — | — | 68,370 |
| | | <u>1,097,178</u> | <u>1,299,523</u> | <u>2,425,244</u> | <u>3,397,032</u> |
| 資產減負債..... | | <u>8,937,170</u> | <u>9,903,772</u> | <u>11,125,735</u> | <u>11,898,263</u> |
| 權益 | | | | | |
| 貴公司股東應佔資本及儲備 | | | | | |
| 股本..... | 25 | 500 | 500 | 500 | 500 |
| 保留溢利..... | | 5,458,247 | 6,315,136 | 7,361,095 | 8,263,718 |
| 其他儲備..... | 26 | 1,082,986 | 1,082,468 | 996,470 | 838,149 |
| | | <u>6,541,733</u> | <u>7,398,104</u> | <u>8,358,065</u> | <u>9,102,367</u> |
| 非控制性權益..... | | <u>2,395,437</u> | <u>2,505,668</u> | <u>2,767,670</u> | <u>2,795,896</u> |
| 總權益..... | | <u>8,937,170</u> | <u>9,903,772</u> | <u>11,125,735</u> | <u>11,898,263</u> |

附錄一

會計師報告

財務狀況表

| | 附註 | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
|-----------------|----|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 資產 | | | | | |
| 非流動資產 | | | | | |
| 附屬公司..... | 17 | 198,931 | 198,931 | 198,931 | 198,931 |
| 流動資產 | | | | | |
| 預付款項及訂金..... | 21 | - | - | 7,887 | 7,375 |
| 應收附屬公司款項..... | 22 | 4,346,366 | 5,195,732 | 5,734,251 | 6,270,593 |
| 應收關連公司款項..... | 22 | 240 | 521 | 1 | 2 |
| 現金及銀行結存..... | 23 | 5,824 | 6,354 | 187,833 | 10,536 |
| | | <u>4,352,430</u> | <u>5,202,607</u> | <u>5,929,972</u> | <u>6,288,506</u> |
| 流動負債 | | | | | |
| 應計項目..... | 24 | 1,945 | 2,450 | 3,549 | 9,073 |
| 應付附屬公司款項..... | 22 | 1,214,998 | 1,173,821 | 1,144,033 | 912,393 |
| 應付關連公司款項..... | 22 | - | - | - | 137 |
| 來自同系附屬公司貸款..... | 29 | 1,915,395 | 2,515,395 | 2,606,024 | 2,606,024 |
| 短期銀行貸款..... | 28 | 116,588 | 233,550 | 230,000 | 230,000 |
| | | <u>3,248,926</u> | <u>3,925,216</u> | <u>3,983,606</u> | <u>3,757,627</u> |
| 流動資產淨值..... | | <u>1,103,504</u> | <u>1,277,391</u> | <u>1,946,366</u> | <u>2,530,879</u> |
| 總資產減流動負債..... | | <u>1,302,435</u> | <u>1,476,322</u> | <u>2,145,297</u> | <u>2,729,810</u> |
| 非流動負債 | | | | | |
| 長期銀行貸款..... | 28 | - | 200,000 | 877,200 | 1,496,000 |
| 資產減負債..... | | <u>1,302,435</u> | <u>1,276,322</u> | <u>1,268,097</u> | <u>1,233,810</u> |
| 權益 | | | | | |
| 股本..... | 25 | 500 | 500 | 500 | 500 |
| 保留溢利..... | | 1,301,935 | 1,275,822 | 1,267,597 | 1,233,310 |
| 總權益..... | | <u>1,302,435</u> | <u>1,276,322</u> | <u>1,268,097</u> | <u>1,233,810</u> |

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| | | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| (未經審核) | | | | | | |
| 經營業務 | | | | | | |
| 來自經營所得現金淨額..... | 32(a) | 765,115 | 1,366,683 | 1,178,757 | 123,656 | 844,401 |
| 已付利息..... | 8 | (17,896) | (49,017) | (57,691) | (25,420) | (41,979) |
| 已繳所得稅款..... | | (140,271) | (298,414) | (250,321) | (97,771) | (114,984) |
| 來自經營業務之現金淨額..... | | 606,948 | 1,019,252 | 870,745 | 465 | 687,438 |
| 投資業務 | | | | | | |
| 添置物業、機器及設備..... | 16 | (603,730) | (852,596) | (1,467,999) | (617,056) | (669,332) |
| 添置投資物業..... | 14 | - | (3,821) | (18) | (18) | - |
| 購買可供出售投資..... | | - | (3,324) | - | - | (1,295) |
| 購買租賃土地及土地使用權... | 15 | (3,681) | (101,975) | (22,078) | (21,626) | - |
| 出售物業、機器及設備 | | | | | | |
| 以及投資物業所得款項.... | | 41,754 | 100,869 | 84,091 | 49,971 | 35,666 |
| 出售聯營公司投資所得款項.. | | 1,974 | 6,259 | 1,267 | - | - |
| 出售可供出售投資所得款項.. | | 1,274 | - | - | - | 715 |
| 來自可供出售投資之 | | | | | | |
| 股息收入..... | | 1,615 | 2,003 | 21 | - | 838 |
| 已收聯營公司股息..... | | 158,614 | 30,641 | 296,054 | 18,088 | 10,515 |
| 與聯營公司結餘之增加..... | | (29) | (39,347) | (71,374) | (66,441) | (1,905) |
| 與聯營公司結餘之減少..... | | 8,861 | 8,133 | 31,914 | 32,139 | 63,266 |
| 已收利息..... | | 11,482 | 12,574 | 28,330 | 9,567 | 19,705 |
| 收購附屬公司..... | 32(c),32(d) | 64,708 | (193,731) | (492,356) | (265,881) | (334,081) |
| 於聯營公司投資增加..... | | (55,454) | - | (53,109) | (10,447) | (107,536) |
| 受限制及有抵押之銀行 | | | | | | |
| 存款(增加)/減少..... | 23(a) | (15,019) | 10,539 | 228 | (1,089) | (2,712) |
| 投資活動所用現金淨額..... | | (387,631) | (1,023,776) | (1,665,029) | (872,793) | (986,156) |

附錄一

會計師報告

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------|-------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 (未經審核) | 千港元 |
| 融資業務 | | | | | | |
| 來自同系附屬公司之 | | | | | | |
| 貸款增加..... | | 298,826 | 393,587 | 285,200 | 198,006 | - |
| 來自同系附屬公司之 | | | | | | |
| 貸款減少..... | | - | - | - | - | (403,137) |
| 償還銀行貸款..... | | (123,057) | (350,651) | (926,790) | (557,321) | (1,600,931) |
| 所提取銀行貸款..... | | 281,313 | 775,114 | 1,761,397 | 760,662 | 2,535,484 |
| 已付非控制性權益之 | | | | | | |
| 附屬公司股息..... | | (6,338) | (66,046) | (80,145) | (761) | (21,733) |
| 非控制性權益注入資本..... | | - | 32,587 | 12,715 | 9,715 | - |
| 非控制性權益取回資本..... | | - | (98) | - | - | - |
| 提取非控制性權益之貸款..... | | 2,242 | 60,481 | 90,128 | 20,664 | 4,923 |
| 償還非控制性權益之貸款..... | | (689) | (13,325) | - | - | - |
| 與直接控股公司結算重新扣除 | | | | | | |
| 以股份為基礎之付款..... | | - | - | (103,798) | - | - |
| 收購附屬公司之額外權益..... | 32(e) | (42,266) | (151,081) | (256,073) | (54,174) | (179,049) |
| 出售附屬公司之部分權益..... | 32(e) | - | 71 | - | - | - |
| 融資業務所得現金淨額..... | | <u>410,031</u> | <u>680,639</u> | <u>782,634</u> | <u>376,791</u> | <u>335,557</u> |
| 現金及現金等值之 | | | | | | |
| 增加/(減少)..... | | 629,348 | 676,115 | (11,650) | (495,537) | 36,839 |
| 匯率變動之影響..... | | 62,525 | 26,148 | 33,090 | (5,528) | (4,206) |
| 於年/期初之現金及現金等值.. | | <u>1,497,980</u> | <u>2,189,853</u> | <u>2,892,116</u> | <u>2,892,116</u> | <u>2,913,556</u> |
| 於年/期末之現金及現金等值.. | 23(b) | <u><u>2,189,853</u></u> | <u><u>2,892,116</u></u> | <u><u>2,913,556</u></u> | <u><u>2,391,051</u></u> | <u><u>2,946,189</u></u> |

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

| | 附註 | 貴公司股東應佔 | | | | 非控制性 權益 | 總權益 |
|-------------|-------|---------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|
| | | 股本 | 其他儲備 | 保留溢利 | 總計 | | |
| | | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | | |
| 於二零一零年 | | | | | | | |
| 一月一日之結餘 | | 500 | 911,728 | 4,641,238 | 5,553,466 | 720,415 | 6,273,881 |
| 年度溢利 | | — | — | 833,257 | 833,257 | 144,824 | 978,081 |
| 退休福利－界定受益計劃 | | | | | | | |
| －精算虧損 | | — | — | (29,356) | (29,356) | (96,040) | (125,396) |
| －遞延稅項 | | — | — | 13,181 | 13,181 | 43,124 | 56,305 |
| 應佔聯營公司之外匯儲備 | 26 | — | 39,253 | — | 39,253 | — | 39,253 |
| 境外業務之匯兌差異淨額 | 26 | — | 133,095 | — | 133,095 | 189,875 | 322,970 |
| 年內全面收入總額 | | — | 172,348 | 817,082 | 989,430 | 281,783 | 1,271,213 |
| 已付股息 | | — | — | — | — | (6,338) | (6,338) |
| 轉撥 | 26 | — | 73 | (73) | — | — | — |
| 收購附屬公司 | 33(a) | — | — | — | — | 1,429,612 | 1,429,612 |
| 收購附屬公司之額外權益 | 32(e) | — | (12,231) | — | (12,231) | (30,035) | (42,266) |
| 來自購股權計劃之 | | | | | | | |
| 直接控股公司注入資本 | 26 | — | 11,068 | — | 11,068 | — | 11,068 |
| 與權益持有者之交易總額 | | — | (1,090) | (73) | (1,163) | 1,393,239 | 1,392,076 |
| 於二零一零年 | | | | | | | |
| 十二月三十一日之結餘 | | 500 | 1,082,986 | 5,458,247 | 6,541,733 | 2,395,437 | 8,937,170 |

附錄一

會計師報告

| | | 貴公司股東應佔 | | | | | |
|-------------|-------|---------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|
| | | 股本 | 其他儲備 | 保留溢利 | 總計 | 非控制性 權益 | 總權益 |
| | | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 於二零一一年 | | | | | | | |
| 一月一日之結餘 | | 500 | 1,082,986 | 5,458,247 | 6,541,733 | 2,395,437 | 8,937,170 |
| 年度溢利 | | — | — | 870,744 | 870,744 | 250,688 | 1,121,432 |
| 退休福利—界定受益計劃 | | | | | | | |
| —精算虧損 | | — | — | (10,794) | (10,794) | (25,238) | (36,032) |
| —遞延稅項 | | — | — | 1,262 | 1,262 | 3,659 | 4,921 |
| 應佔聯營公司之外匯儲備 | 26 | — | 38,053 | — | 38,053 | — | 38,053 |
| 境外業務之匯兌差異淨額 | 26 | — | 15,079 | — | 15,079 | (87,383) | (72,304) |
| 年內全面收入總額 | | — | 53,132 | 861,212 | 914,344 | 141,726 | 1,056,070 |
| 已付股息 | | — | — | — | — | (66,046) | (66,046) |
| 轉撥 | 26 | — | 4,323 | (4,323) | — | — | — |
| 結束一家附屬公司 | | — | — | — | — | (98) | (98) |
| 非控制性權益注入資本 | | — | — | — | — | 32,587 | 32,587 |
| 收購附屬公司 | 33(b) | — | — | — | — | 93,298 | 93,298 |
| 收購附屬公司之額外權益 | 32(e) | — | (59,774) | — | (59,774) | (91,307) | (151,081) |
| 出售附屬公司部分權益 | 32(e) | — | — | — | — | 71 | 71 |
| 來自購股權計劃之 | | | | | | | |
| 直接控股公司注入資本 | 26 | — | 1,801 | — | 1,801 | — | 1,801 |
| 與權益持有者之交易總額 | | — | (53,650) | (4,323) | (57,973) | (31,495) | (89,468) |
| 於二零一一年 | | | | | | | |
| 十二月三十一日之結餘 | | 500 | 1,082,468 | 6,315,136 | 7,398,104 | 2,505,668 | 9,903,772 |

附錄一

會計師報告

| | | 貴公司股東應佔 | | | | | |
|--------|--------------------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|--|
| 附註 | 股本 | 其他儲備 | 保留溢利 | 總計 | 非控制性 權益 | 總權益 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | |
| 於二零一二年 | | | | | | | |
| | 500 | 1,082,468 | 6,315,136 | 7,398,104 | 2,505,668 | 9,903,772 | |
| | 一月一日之結餘 | | | | | | |
| | 年度溢利 | — | 1,069,376 | 1,069,376 | 282,496 | 1,351,872 | |
| | 退休福利—界定受益計劃 | | | | | | |
| | — 精算虧損 | — | (18,683) | (18,683) | (27,444) | (46,127) | |
| | — 遞延稅項 | — | 2,731 | 2,731 | 6,247 | 8,978 | |
| | 轉撥租賃土地及樓宇至投資物業 | | | | | | |
| 26 | — 公允價值增加 | — | 12,798 | 12,798 | — | 12,798 | |
| | — 遞延稅項 | — | (3,200) | (3,200) | — | (3,200) | |
| 26 | 應佔聯營公司之外匯儲備 | — | 8,833 | 8,833 | — | 8,833 | |
| 26 | 境外業務之匯兌差異淨額 | — | 111,651 | 111,651 | 34,639 | 146,290 | |
| | 年內全面收入總額 | — | 130,082 | 1,053,424 | 295,938 | 1,479,444 | |
| | 已付股息 | — | — | — | (80,145) | (80,145) | |
| 26 | 轉撥 | — | 7,465 | (7,465) | — | — | |
| | 非控制性權益注入資本 | — | — | — | 12,715 | 12,715 | |
| 33(c) | 收購附屬公司 | — | — | — | 113,385 | 113,385 | |
| 32(e) | 收購附屬公司之額外權益 | — | (176,182) | (176,182) | (79,891) | (256,073) | |
| | 與直接控股公司現金結算重新扣除以股份為基礎之付款 | — | (103,798) | (103,798) | — | (103,798) | |
| 26 | 來自購股權計劃之直接控股公司注入資本 | — | 56,435 | 56,435 | — | 56,435 | |
| 26 | 與權益持有者之交易總額 | — | (216,080) | (7,465) | (33,936) | (257,481) | |
| 於二零一二年 | | | | | | | |
| | 十二月三十一日之結餘 | 500 | 996,470 | 7,361,095 | 8,358,065 | 2,767,670 | |
| | | <u>500</u> | <u>996,470</u> | <u>7,361,095</u> | <u>8,358,065</u> | <u>2,767,670</u> | |
| | | <u>11,125,735</u> | | | | | |

附錄一

會計師報告

| | 貴公司股東應佔 | | | | | 總權益 千港元 |
|---------------------|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 股本 | 其他儲備 | 保留溢利 | 總計 | 非控制性 權益 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | |
| (未經審核) | | | | | | |
| 於二零一二年一月一日之結餘..... | 500 | 1,082,468 | 6,315,136 | 7,398,104 | 2,505,668 | 9,903,772 |
| 本期溢利..... | - | - | 429,717 | 429,717 | 116,119 | 545,836 |
| 應佔聯營公司之外匯儲備..... | - | (2,832) | - | (2,832) | - | (2,832) |
| 境外業務之匯兌差異淨額..... | - | (17,291) | - | (17,291) | (9,809) | (27,100) |
| 期內全面收入總額..... | - | (20,123) | 429,717 | 409,594 | 106,310 | 515,904 |
| 已付股息..... | - | - | - | - | (761) | (761) |
| 轉撥..... | - | 4,686 | (4,686) | - | - | - |
| 非控制性權益注入資本..... | - | - | - | - | 9,715 | 9,715 |
| 收購附屬公司..... | - | - | - | - | 88,245 | 88,245 |
| 收購附屬公司之額外權益..... | - | (33,642) | - | (33,642) | (20,532) | (54,174) |
| 來自購股權計劃之 | | | | | | |
| 直接控股公司注入資本..... | - | 20,963 | - | 20,963 | - | 20,963 |
| 與權益持有者之交易總額..... | - | (7,993) | (4,686) | (12,679) | 76,667 | 63,988 |
| 於二零一二年六月三十日之結餘..... | <u>500</u> | <u>1,054,352</u> | <u>6,740,167</u> | <u>7,795,019</u> | <u>2,688,645</u> | <u>10,483,664</u> |

附錄一

會計師報告

| | 附註 | 貴公司股東應佔 | | | | | 總權益 千港元 |
|-----------------------------|-------|---------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| | | 股本 | 其他儲備 | 保留溢利 | 總計 | 非控制性 權益 | |
| | | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | |
| 於二零一三年一月一日之結餘..... | | 500 | 996,470 | 7,361,095 | 8,358,065 | 2,767,670 | 11,125,735 |
| 期內溢利..... | | - | - | 903,555 | 903,555 | 152,459 | 1,056,014 |
| 應佔聯營公司之外匯儲備..... | 26 | - | 7,057 | - | 7,057 | - | 7,057 |
| 境外業務之匯兌差異淨額..... | 26 | - | (65,974) | - | (65,974) | (38,455) | (104,429) |
| 期內全面收入總額..... | | - | (58,917) | 903,555 | 844,638 | 114,004 | 958,642 |
| 已付股息..... | | - | - | - | - | (21,733) | (21,733) |
| 轉撥..... | 26 | - | 932 | (932) | - | - | - |
| 收購附屬公司..... | 33(d) | - | - | - | - | 1,061 | 1,061 |
| 收購附屬公司之額外權益..... | 32(e) | - | (113,943) | - | (113,943) | (65,106) | (179,049) |
| 來自購股權計劃之 直接控股公司注入資本..... | 26 | - | 13,607 | - | 13,607 | - | 13,607 |
| 與權益持有者之交易總額..... | | - | (99,404) | (932) | (100,336) | (85,778) | (186,114) |
| 於二零一三年六月三十日之結餘... | | 500 | 838,149 | 8,263,718 | 9,102,367 | 2,795,896 | 11,898,263 |

II 財務資料附註

1 一般資料

嘉里物流聯網有限公司（「貴公司」）於一九九一年在英屬維爾京群島註冊成立，於二零零零年遷冊至百慕達成為獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM12, Bermuda。

貴公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事提供物流、貨運及貨倉租賃及經營服務。貴公司由嘉里建設有限公司（「嘉里建設」，一間於百慕達註冊成立之香港上市公司）直接全資擁有。董事認為，於庫克群島註冊成立之私營公司Kerry Group Limited為其最終控股公司。

除另有指明者外，財務資料均以千港元列示。

2 重大會計政策概要

編製財務資料所採用之重大會計政策載列如下。除另有指明者外，該等政策已貫徹應用於所有呈報年度及期間。

(a) 編製基準

於二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日，貴集團之流動負債分別超出其流動資產1,580,066,000港元、1,745,420,000港元、1,528,270,000港元及912,113,000港元。流動負債淨額主要包括同系附屬公司貸款、應付賬款、已收訂金、應計項目及銀行貸款。嘉里建設已經確認，彼將向貴公司提供財務援助以便貴集團/貴公司能夠償還其到期債務及使貴集團在本報告日期或〔●〕日期（以較早者為準）計起未來12個月內能夠繼續經營。上市後，貴集團將採取以下步驟改善其流動資產／負債狀況：

- 出售嘉里危險品倉（九龍灣）有限公司之全部股權予嘉里建設，代價為400百萬港元；
- 透過發行〔●〕股每股〔●〕港元之貴公司新普通股將金額為1,381,580,000港元之應付嘉里建設之借款資本化；及
- 以現金償付來自同系附屬公司貸款之餘下部份。

董事已編製自本報告日期起十二個月之現金流預測（經計及上述因素及〔●〕）。根據該等現金流預測，董事認為，貴集團將有能力持續經營，因此乃按持續經營基準編製財務資料。

編製財務資料所採用之主要會計政策符合香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則，現載列如下。本報告載列之財務資料以歷史成本法編製，且就可供出售金融資產及投資物業之重估按公允價值列賬而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則之財務資料需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用貴集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度之判斷或高度複雜性之範疇，或涉及對財務報表作出重大假設和估算之範疇，在附註4中披露。

尚未生效之準則及修訂本

以下為與貴集團營運相關之已公佈之準則和對現有準則之修改，而貴集團必須在二零一四年一月一日或之後開始之會計期間採納。貴集團並無提早採納任何該等準則或修訂本：

| | 該日或之後開始 之會計期間生效 |
|---|--------------------|
| 香港會計準則32修訂本，「抵銷金融資產與金融負債」 | 二零一四年一月一日 |
| 香港會計準則36，「非金融資產之可收回金額披露」之修訂 | 二零一四年一月一日 |
| 香港會計準則27（二零一一年）、香港財務報告準則10及 香港財務報告準則12，「投資實體」之修訂 | 二零一四年一月一日 |
| 香港財務報告準則9，「金融工具」 | 二零一五年一月一日 |
| 香港財務報告準則7及香港財務報告準則9修訂本， 「強制生效日期及過渡披露」 | 二零一五年一月一日 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋21，「徵費」 | 二零一四年一月一日 |

當以上全新之準則及對現有準則之修訂本生效時，貴集團將會予以採納。貴集團已就此開始評估該等準則及修訂本對貴集團之影響，惟在現階段並未能確定其對貴集團之經營業績或財務狀況有否重大之影響。

(b) 綜合

(i) 附屬公司

附屬公司指 貴集團有權管控其財政及營運政策之所有實體（包括特殊目的實體），一般附帶超過半數投票權之股權或 貴集團透過參與該實體之董事會而取得控制權。在評定 貴集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換之潛在投票權之存在及影響均予考慮。當 貴集團持有一間實體不超過50%之投票權，但因實際控制權而可管控其財政及營運政策時，其亦會評估是否存在控制權。

附屬公司在控制權轉移至 貴集團之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

貴集團利用購買會計法將業務合併入賬。購買之代價根據於交易日期所轉讓資產、所產生之負債及 貴集團發行之股本權益之公允價值計算。所轉讓之代價包括或然代價安排所產生之任何資產和負債之公允價值。購買相關成本在產生時支銷。在業務合併中所購買可識別之資產以及所承擔之負債及或有負債，首先以彼等於購買日期之公允價值計量。就個別收購基準， 貴集團可按公允價值或按非控制性權益應佔被購買方淨資產之比例，計量被收購方之非控制性權益。

於附屬公司之投資按成本減減值虧損入賬。成本經調整以反映因或然代價修訂而產生之代價改變。成本亦包括投資直接引致之成本。

所轉讓代價、被收購方之任何非控制性權益金額及任何先前於被收購方之權益於收購日期之公允價值高於應佔可識別已購資產淨值之公允價值時，其差額以商譽列賬。如該數額低於以廉價購入附屬公司資產淨值之公允價值，其差額將直接在綜合收益表中確認。

集團旗下公司間之交易、結存及交易之未變現利益，均於綜合時沖銷。未變現虧損亦予抵銷，除非有證據證明交易轉讓之資產出現減值。附屬公司之會計政策已在需要時作出改變，以確保與 貴集團所採納之政策一致。

於附屬公司之投資在 貴公司財務狀況表中按成本減減值虧損撥備入賬。 貴公司將附屬公司之業績按已收及應收股息基準列賬。

(ii) 與非控制性權益之交易

貴集團將與非控制性權益之交易視為與 貴集團權益持有人之交易。如向非控制性權益購買，任何已付代價與相關應佔附屬公司資產淨值之賬面值之間之差異於權益列賬。出售予非控制性權益但沒有失去控制權，則收益或虧損亦於權益列賬。

(iii) 部份處置

當 貴集團不再持有控制權或重大影響力，在實體之任何保留權益重新計量至公允價值，賬面值之變動在損益中確認。公允價值為就保留權益之後續入賬而言之初始賬面值，作為聯營、共同控制實體或金融資產。此外，之前在其他全面收益中確認之任何數額猶如 貴集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他全面收益中確認之數額重新分類至損益。

如聯營公司之權益持有被削減但仍保留重大影響力，只能按比例將之前在其他全面收益中確認之數額重新分類至損益（如適當）。

(c) 聯營公司

聯營公司指 貴集團對其有重大影響力但不擁有控制權之一切實體，通常擁有其20%至50%投票權。於聯營公司之投資採用權益會計法列賬，並按成本初次確認。 貴集團於聯營公司之投資包括於收購時產生之商譽減除任何累計減值虧損。

貴集團應佔聯營公司收購後之盈利或虧損於綜合收益表中確認，而應佔收購後其他全面收入變動則於其他全面收入內確認。收購後之累積變動乃就投資之賬面值作調整。倘 貴集團應佔聯營公司虧損等於或大於其於聯營公司之權益（包括任何其他無抵押之應收款項）時， 貴集團不再確認進一步虧損，除非 貴集團因此產生負債或代聯營公司支付款項。

貴集團於各報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營投資已減值。如投資已減值，貴集團計算減值，數額為聯營公司可收回數額與其賬面值之差額，並在收益表中於減值虧損中確認。

貴集團與聯營公司之間交易而產生之未變現收益按貴集團於聯營公司之權益所享有之部份抵銷。除非該交易提供證據證明所轉移資產出現減值，否則未變現虧損亦應抵銷。聯營公司之會計政策已在有需要情況下作更改，以確保與貴集團所採納之政策一致。

於聯營公司之投資所產生之攤薄收益及虧損於綜合收益表內確認。

(d) 外幣匯兌

(i) 功能和列賬貨幣

貴集團每個實體之財務資料所列項目均以該實體營運所在之主要經濟環境之貨幣計量（「功能貨幣」）。財務資料以港元呈報，港元為貴公司之功能貨幣及貴集團之列賬貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易日或項目重新估值日之匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生之匯兌盈虧以及將外幣計值之貨幣資產和負債以年末匯率換算產生之匯兌盈虧在綜合收益表確認。

以外幣計值並分類為可供出售之貨幣性證券之公允價值變動，按照證券之攤銷成本變動及賬面值之其他變動所產生之折算差額進行分析。與攤銷成本變動有關之匯兌差額在損益確認而賬面值之其他改變在其他全面收益確認。

非貨幣性金融資產（例如分類為可供出售之權益工具）之換算差額包括在其他全面收益內。

(iii) 集團公司

功能貨幣與貴集團之列賬貨幣不同之所有集團內之實體（當中沒有惡性通貨膨脹經濟之貨幣）之業績和財務狀況按如下方法換算為列賬貨幣：

- 貴集團實體之每份呈報之財務狀況表內之資產和負債按報告期末之收市匯率換算；
- 貴集團實體之每份收益表內之收入和費用按平均匯率換算（除非此匯率並不代表交易日期匯率之累計影響之合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期之匯率換算）；及
- 所有由此產生之匯兌差額確認於其他全面收益內。

在綜合賬目時，換算境外業務之淨投資以及換算借款及其他指定作為該等投資對沖之貨幣工具所產生之匯兌差額列入其他全面收益。當處置或出售境外業務時，該等記錄於權益中之匯兌差額在綜合收益表確認為出售盈虧之一部份。

收購境外實體產生之商譽及公允價值調整被視為該境外實體之資產和負債，並按期末匯率換算。

(e) 物業、機器及設備

在建工程為在建物流中心及貨倉，以成本扣除減值虧損列示。在建工程會於完成時重新分類至相關之物業、機器及設備類別。相關資產於可供使用時計提折舊。

物業主要包括貨倉及物流中心（包括分類為融資租賃之租賃土地）、職員宿舍、永久業權土地及樓宇及港口設施。所有物業、機器及設備按歷史成本減折舊總額及累計減值虧損列值。歷史成本包括收購該項目直接應佔之開支。

其後成本只有在與該項目有關之未來經濟利益有可能流入 貴集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產之賬面值或確認為獨立資產（按適用）。被更換之零件其賬面值被終止確認。所有其他維修及保養費用，在產生之財政期間內於綜合收益表支銷。

物業、機器及設備之折舊按其估計可使用年期以直線法將成本或重估價值減剩餘價值分攤如下：

| | |
|------------------|----------------------------|
| 租賃土地 | 按剩餘租賃年期（介乎20年至50年） |
| 港口設施 | 2.5%至3.6% |
| 物業 | 按剩餘租賃年期（20年至50年）或可使用年期之較短者 |
| 租賃物業裝修 | 按剩餘租賃年期（20年至50年）或可使用年期之較短者 |
| 貨倉操作設備 | 5%至25% |
| 汽車、傢俬、固定裝置及辦公室設備 | 5%至50% |

永久業權土地不作攤銷準備。

在每個報告期末對資產之剩餘價值及可使用年期進行檢討，及在適當時調整。

若資產之賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額。

出售物業、機器及設備之收益或虧損指出售所得款項淨額與有關資產之賬面值之差額，並在綜合收益表內確認。

(f) 投資物業

為獲得長期租金收益或資本增值或兩者兼備而持有，且並非由 貴集團內之公司佔用之物業，列為投資物業。

投資物業包括以營運租賃持有之土地、為獲得長期收益而持有之貨倉及辦公室。

以營運租賃持有之土地，如符合投資物業其餘定義，按投資物業分類及記賬。該營運租賃猶如其為融資租賃般而記賬。

投資物業按其成本初始計量，包括相關之交易成本及借貸成本。

在初步確認後，投資物業按公允價值列賬。公允價值根據專業估值師之估值計量。為繼續用作投資物業而正在重建或其市場已變得活躍之投資物業，繼續按公允價值計量。

投資物業之公允價值反映（包括其他）來自現有租賃之租金收入，及在現時市場情況下未來租賃之租金收入假設。

其後支出只有在與該項目有關之未來經濟利益有可能流入 貴集團，而該項目的成本能可靠計量時，才撥充在資產之賬面值中。所有其他維修及保養成本在產生之財政期間內於綜合收益表支銷。

投資物業之公允價值變動在綜合收益表列賬。當投資物業出售後或被永久撤回其用途後並且不會帶來未來經濟效益，該等投資物業即不再被確認為投資物業。

若投資物業變成業主自用，會被重新分類為物業、機器及設備（若土地部份為營運租賃性質，則該土地部份將重新分類為租賃土地及土地使用權），其於重新分類日期之公允價值，就會計目的而言變為其成本。

根據香港會計準則16，若業主自用物業之某個項目因其用途改變而成為投資物業，該項目於轉撥日期之賬面值較公允價值之任何增加在權益中確認為物業、機器及設備之重估儲備，惟撥回以往之減值虧損之任何增加除外。任何因此而減少之賬面值在綜合收益表中支銷。投資物業若其後售出，該物業之任何重估儲備結餘轉撥至保留溢利，並以權益變動之方式列出。

(g) 無形資產

(i) 商譽

商譽指收購成本超過於收購日期 貴集團應佔所收購附屬公司或聯營公司之可識別資產淨值公允價值之數額。因收購附屬公司而產生之商譽分開確認於非流動資產內。因收購聯營公司而產生之商譽包括在聯營公司投資內，並就其減值進行測試，作為整體結餘之一部份。分開確認因收購附屬公司而產生之商譽每年就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽之減值虧損不會被回撥。出售某個實體之盈虧包括與被出售實體有關之商譽之賬面值。

就減值測試而言，商譽會被分配至現金產生單位。此項分配是對預期可從產生商譽之業務合併中得益之現金產生單位或現金產生單位之組別而作出。

(ii) 客戶關係

在業務合併中購入之客戶關係按購買日之公允價值列賬。客戶關係有限定之可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法分攤至客戶關係之5至10年預計可使用年期計算。

(iii) 競業禁止協議

在業務合併中購入之競業禁止協議按購買日之公允價值列賬。競業禁止協議有限定之可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法分攤至協議之5至10年年期計算。

(iv) 商標

分開購入之商標按歷史成本列賬。在業務合併中購入之商標按購買日之公允價值列賬。商標有限定之可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法將商標之成本分攤至其估計可使用年期5年計算。

(h) 附屬公司及非金融資產投資之減值

沒有確定使用年期，例如尚未可供使用之商譽或無形資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試。各項資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識別現金流量（現金產生單位）之最低層次組合。除商譽外，非金融資產若曾被減值，於每個報告日均就其減值回撥之可能性進行檢討。

當收到附屬公司之股息時，而股息超過附屬公司在股息宣佈期間之全面收益總額，或在單獨財務報表之投資賬面值超過被投資方淨資產（包括商譽）在綜合財務報表之賬面值，則必須對有關投資進行減值測試。

(i) 金融資產

貴集團將其金融資產分類如下：貸款及應收賬項及可供出售投資。分類方式視乎購入該金融資產之目的而定。管理層在首次計入其金融資產時釐定其金融資產之分類。

(i) 貸款及應收賬項

貸款及應收賬項為有固定或可釐定付款額而且沒有在活躍市場上報價之非衍生金融資產。此等款項包括在流動資產內，但到期日由報告期末起計超過12個月者，則分類為非流動資產。貸款及應收賬項包括應收賬項、受限制及有抵押銀行存款、現金及銀行結存及應收聯營公司款項。

(ii) 可供出售投資

可供出售投資為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別之非衍生工具，除非管理層有意在報告期末後12個月內出售該項投資，否則此等資產列在非流動資產內。

常規購入及出售之金融資產在交易日被確認－交易日指 貴集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非於收益表按公允價值處理之所有金融資產，投資初步按公允價值加交易成本入賬。當從投資收取現金流量之權利經已到期或經已轉讓，而 貴集團已將擁有權之所有風險和回報實際轉讓時，即終止確認為金融資產。可供出售投資其後按公允價值列賬。貸款及應收賬項利用實際利息法按攤銷成本列賬。

以外幣為單位並分類為可供出售之貨幣性證券之公允價值變動，按照證券之攤銷成本變動與該證券賬面值之其他變動所產生之匯兌差額進行分析。貨幣性證券之攤銷成本變動之匯兌差額在綜合收益表確認，而其他公允價值改變則確認於其他全面收益內。分類為可供出售之非貨幣性證券之匯兌差額及其他公允價值改變在其他全面收益中確認。

當分類為可供出售之證券被售出或減值時，其被確認於權益之累計公允價值調整列入綜合收益表內作為投資證券之盈虧。

可供出售證券利用實際利息法計算之利息在綜合收益表內確認為部份其他收入及收益淨額。至於可供出售權益工具之股息，當 貴集團收取有關款項之權利確定時，在綜合收益表內確認為部份其他收入及收益淨額。

有報價之投資之公允價值根據當時之買盤價計算。若某項金融資產之市場並不活躍（及就非上市證券而言）， 貴集團利用重估技術設定公允價值。這些技術包括利用近期公平原則交易、參考大致相同之其他工具、貼現現金流量分析法及期權定價模式，充分利用市場數據及盡可能不依靠個別實體之數據。

貴集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組已經減值。至於分類為可供出售之權益證券，證券公允價值之大幅度或長期跌至低於其成本值，亦是證券已經減值之證據。若可供出售金融資產存在此等證據，累計虧損，按購買成本與當時公允價值之差額，減該金融資產之前在綜合收益表確認之任何減值虧損計算，自權益中剔除並在綜合收益表記賬。在綜合收益表確認之權益工具之減值虧損不會透過綜合收益表轉回。應收賬項之減值測試詳述於附註2(k)。

(j) 存貨

成品存貨按成本及可變現淨值之較低者列賬。成本乃採用先進先出法計算。可變現淨值為正常業務情況下存貨之估計售價扣除適用之可變銷售支出計算。

(k) 應收賬項及應收聯營公司款項

該等應收賬項初步以公允價值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本扣除減值準備計量。當有客觀證據證明 貴集團將無法按應收款之原有條款收回所有款項時，即就應收款設定減值撥備。借方之重大財政困難、借方將破產或財務重組之機會率，及拖欠付款等均被視為應收賬項是否須減值之指標。撥備金額為資產賬面值與按實際利率折算之估計未來現金流量之現值兩者之差額。資產之賬面值透過使用備付賬戶削減，而有關之虧損數額則在綜合收益表內之行政費用中確認。如一項應收款無法收回，其會與應收賬項之備付賬戶撇銷。之前已撇銷之款項如其後收回，將撥回綜合收益表中之行政費用內。

(l) 現金及現金等值

現金及現金等值包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下之其他短期高流動性投資，以及銀行透支。銀行透支在綜合財務狀況表之流動負債內獨立列示。

受限制及有抵押之銀行存款並不包括在現金及現金等值內。

(m) 應付賬項

應付賬項為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付之債務。如應付款之支付日期在一年或以內（如仍在正常經營週期中，則可較長時間），其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付賬項以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

(n) 貸款

貸款初步按公允價值並扣除產生之交易成本確認。貸款其後按攤銷成本列賬；所得款項（扣除交易成本）與贖回價值之任何差額利用實際利息法於貸款期間內在綜合收益表確認。

除非 貴集團有無條件權利將負債之結算遞延至各報告期後最少12個月，否則貸款分類為流動負債。

(o) 本期及遞延所得稅

本期所得稅支出根據 貴公司及其附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入之國家於報告期末已頒佈或實質頒佈之稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限之情況定期評估報稅表之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付之稅款設定撥備。

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債之稅基與資產和負債在之賬面值之差額產生之暫時性差異。然而，若遞延所得稅來自在交易（不包括企業合併）中對資產或負債之初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延稅項採用在報告期末前已頒佈或實質頒佈，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率（及法例）而釐定。

遞延所得稅資產是就可能有未來應課稅盈利而就此可使用之暫時性差異而確認。

遞延所得稅就對附屬公司及聯營公司之投資而產生之暫時性差異而撥備，但假若 貴集團可以控制暫時性差異之撥回時間，而暫時性差異在可預見將來被撥回之可能性不大者則除外。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

(p) 撥備

撥備是根據 貴集團過往事件而產生之現有法定或推定責任，而有可能需要流出資源作為償付該項責任；及其金額已被可靠計量而釐定。而未來之營運虧損不會被確認撥備。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出資源之可能性，根據責任之類別整體考慮。即使在同一責任類別中所包含之某一個項目，其相關之資源流出之可能性極低，仍須確認撥備。

撥備利用反映目前市場對金錢之時間價值及對有關責任之固有風險評估之一個稅前率，對預計須用作償付責任之支出，計算其現值作為計量。隨著時間過去而增加之撥備，被視作利息支出。

(q) 財務擔保

財務擔保合約是一種要求發行人須對持有者就個別債務人未能履行債務合約之原有或經修改條文在付款期限前作出付款時承諾補償持有者之損失之合約。 貴集團未就財務擔保之負債作初始確認，但於每個報告日就其財務擔保之負債淨額之賬面值與其現行法定或推定責任之數額進行負債撥備恰當測試。假若其負債淨額之賬面值是低於其現行法定或推定責任之數額時，相差之數額將即時全數於綜合收益表中確認。

(r) 租賃

(i) 貴集團為承租人

如租賃擁有權之重大部份風險和回報由出租人保留，分類為營運租賃。

根據營運租賃支付之款項（扣除自出租人收取之任何獎勵金），包括租賃土地及土地使用權之預付款，於租賃期內根據提供效益之模式或以直線法在綜合收益表內支銷。

(ii) 貴集團為出租人

根據營運租賃租出資產時，按該等資產之性質包括在綜合財務狀況表內。自營運租賃所得之租賃收入以直線法於租賃期內確認。

(s) 租賃土地及土地使用權

貴集團支付預付款項以取得租賃土地及土地使用權之營運租賃，用以在其上發展物業。除分類為融資租賃者外，為租賃土地及土地使用權支付之預付款項入賬為獨立資產並於租賃期內根據提供效益之模式或以直線法攤銷。在物業建築期間之攤銷額撥充作發展中物業成本。於物業之建築展開前及完成後之攤銷額，在綜合收益表內支銷。

(t) 僱員福利

(i) 僱員有薪假期

僱員享有之年度有薪假期以應計基準確認。以僱員提供服務截至報告期末計算，按其尚餘年度有薪假期估計負債並進行撥備。

僱員享有之病假及產假於提取假期時才予以確認。

(ii) 界定供款計劃

界定供款計劃是一項 貴集團以強制性、合約性或自願性方式向公開或私人管理之退休保險計劃供款之退休計劃。 貴集團作出供款後，即無進一步付款責任。供款在應付時確認為僱員福利開支。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

(iii) 界定受益計劃

界定受益計劃是一項並非界定供款計劃之退休計劃。界定受益計劃一般會釐定僱員在退休時可收取之退休福利金額，通常視乎年齡、服務年資和薪酬補償等一個或多個因素而定。

在綜合財務狀況表內就有關界定受益退休計劃而確認之負債，為報告期末之界定受益債務之現值減計劃資產之公允價值。界定受益債務每年由獨立精算師利用預計單位貸記法計算。當計劃及主要假設出現重大轉變時，該界定受益債務將由獨立精算師重新計量。界定受益債務之現值以用作支付退休金之貨幣為單位計值且到期與有關之退休負債之年期近似之政府債券收益，將估計未來現金流出量折現計算。

來自經驗調整及精算假設改變之重新計量會於其他全面收益表支銷或抵免及於發生期間即時確認於當期之保留溢利內。

(iv) 以股份為基礎之酬金

嘉里建設營運一項以股權結算以股份為基礎之酬金計劃。僱員為獲取授予購股權而提供之服務之公允價值由嘉里建設重新扣除並於 貴集團綜合收益表內確認為費用。

(v) 終止服務權益

終止服務權益於僱員在正常退休日期前被 貴集團終止僱用，或當僱員接受自願遣散以換取此等福利時支付。 貴集團將於以下時間確認終止服務權益（以較早者為準）：(a)於 貴集團不能取消提供該等福利時；及(b)實體確認任何屬香港會計準則37範疇內及涉及終止服務權益付款之有關重組成本當日。在提出提供終止服務權益以鼓勵自願遣散之情況下，終止服務權益根據預期接納該建議之僱員數目而計量。在報告期末後超過12個月支付之福利折現為現值。

(vi) 花紅計劃

貴集團因僱員所提供之服務而須承擔法定或推定責任並可就有關責任作出可靠估算時確認花紅為負債和支出。

(u) 收入確認

收入指 貴集團在一般經營過程中出售貨品及服務之已收或應收代價之公允價值。收入在扣除增值稅、退貨和折扣，以及對銷 貴集團內部銷售後列賬。

當收入、交易所產生或會產生之成本之數額能夠可靠計量、既不能保留業權相關之持續管理，亦不能保留對已售商品之實際控制權，未來經濟利益有可能流入 貴集團，而 貴集團每項活動均符合具體條件時（如下文所述）， 貴集團集團便會將收入確認。 貴集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排之特點作出估計。

- (i) 提供物流管理（包括貨運服務）之收入乃參考特定交易之完成程度（按實際提供之服務與將提供之總服務之比例進行評估），在有關服務提供後之會計期間予以確認。
- (ii) 一般儲存及其他配套服務之收入於服務提供後確認。租賃儲存設施之收入根據各有關租約之年期按直線法為基準確認。
- (iii) 銷貨收入於貨品所有權之風險及回報轉移後確認，即通常為貨品付運予客戶及所有權轉移時。
- (iv) 股息收入於收取有關款項之權利成立時確認。
- (v) 利息收入利用實際利息法按時間比例確認。

(v) 直接經營費用

直接經營費用主要指貨運及運輸成本及 貴集團直接應佔之直接勞務成本。

(w) 借貸成本

借貸成本在借貸發生之年內按應計制在綜合收益表支銷。合資格資產之在建期間直至建築完成日之有關建築或收購之融資成本均撥充作為資產之部份成本。合資格資產為須經過一段長時間方可作擬定用途或可供出售之資產。

(x) 或然負債及或然資產

或然負債乃指因過往事件而可能需要承擔之責任，及其存在性只可於 貴集團不能完全控制之一件或多件不能確定之未來事件出現或不出現時確定。其亦可為因過往事件而須承擔之現有責任，惟因預計經濟資源流出之可能性不大或責任金額不能被可靠地計量而不予確認。

或然負債未予確認，惟披露於財務資料附註內。當預計資源流出之機會率改變以致資源有可能流出且能夠被可靠地計量，此時將予確認為撥備。

或然資產乃指因過往事件而可能擁有之資產，及其存在性只可於 貴集團不能完全控制之一件或多件不能確定之未來事件出現或不出現時確定。

或然資產未予確認，惟於資源流入之可能性存在時披露於財務資料附註內。當資源流入可實質確定，資產將予確認。

(y) 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供之內部報告貫徹一致之方式報告。首席經營決策者負責分配資源和評估經營分部之表現，被認為作出策略性決定之執行董事。

(z) 股息分派

向 貴公司股東分派之股息，就中期股息而言，在董事宣派後，或就末期股息而言，在股息獲 貴公司股東批准後，於 貴集團之財務資料內列為負債。

3 財務風險管理

(a) 財務風險因素

貴集團之主要金融工具包括可供出售投資、應收賬項、現金及銀行結存、受限制及有抵押之銀行存款、應付賬項、銀行透支、銀行貸款、與集團公司及一間關聯公司之結餘、與聯營公司之結餘及來自非控制性權益之貸款。此等金融工具之詳情於各自之附註中披露。

貴集團之活動承受著多種之財務風險：市場風險（包括外匯風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。 貴集團之整體風險管理計劃專注於財務市場之難預測性，並尋求盡量減低對 貴集團財務表現之潛在不利影響。

風險管理由 貴集團管理層在董事會領導下執行。 貴集團管理層負責對 貴集團內個別營運單位作確定、評估及對沖重大之財務風險。董事會為整體財務風險管理提供指引。

(i) 市場風險

(I) 外匯風險

當未來商業交易或已確認資產或負債之計值貨幣並非 貴集團實體之功能貨幣，外匯風險便會產生。

貴集團持有若干境外業務投資，此等業務之淨資產承受匯兌風險。外幣收入乃由 貴集團在香港境外之投資產生，且須持有外幣現金用作營運用途。 貴集團會盡量減低其承受之外幣匯率波動風險。

大部份面對外匯風險之外幣金融工具（不包括 貴集團實體之功能貨幣）均以與港幣掛鈎之美元列值。因此，由於對該期間之利潤並無重大影響，故並無進行敏感度分析。管理層會監察外匯風險，並會於需要時考慮使用外匯遠期合約對沖重大之外幣風險。

(II) 利率風險

貴集團主要因銀行存款、銀行貸款及按現行市場利率計息之來自同系附屬公司之貸款之現行市場利率波動而面臨現金流利率風險。由於董事會認為該風險並不重大，因此 貴集團並未訂立任何利率掉期合約對沖該風險。

利率敏感度

於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止各年度及截至二零一三年六月三十日止期間，若利率分別增加／減少25、25、25及25個基準點而其他各項不定因素維持不變，銀行存款之利息收入及銀行貸款及來自同系附屬公司之貸款之借貸成本之變動將會導致 貴集團之溢利分別減少／增加約2,426,500港元、1,500,000港元、6,893,000港元及3,053,000港元。

(ii) 信貸風險

現金及銀行結存、受限制及有抵押之銀行存款、應收賬項及應收聯營公司賬項之賬面值對 貴集團構成最大之金融資產相關之信貸風險。 貴集團定期監察應收賬項及應收聯營公司賬項之可收回金額並當 貴集團未能按應收款之原有條款收回所有款項之客觀證據出現時作出呆賬撥備。

為將信貸風險減至最小， 貴公司管理層於每個業務單位委派一個小組負責釐定信貸限額、信貸批核及其他監控程序以確保有跟進行動追討逾期未付款項。此外， 貴集團於每個報告期末監察每個債務人之可收回金額以保證對不能收回之欠款已作出足夠之減值虧損記賬。因此， 貴公司董事認為 貴集團之信貸風險已有充足之保障。

由於 貴集團之顧客眾多並且來自世界各地，有關第三方顧客之應收賬項並無重大之信貸風險。

貴集團透過對聯營公司之財務及經營政策決定施加影響及定期審閱彼等之財務狀況來監管有關向聯營公司提供之財務幫助之信貸風險。

由於對手方為具有高信用評級之銀行，因此銀行結存及受限制及有抵押銀行存款之信貸風險有限。

貴集團及 貴公司已就授予若干附屬公司之融資提供擔保。 貴集團及 貴公司之擔保所覆蓋之該等融資之已動用金額（亦為財務風險）如下：

| | 貴集團及 貴公司之最高風險 | | | |
|-------------------------------|---------------|---------|---------|-----------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 六月三十日 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 與資產負債表外項目有關之信貸風險 財務擔保..... | 115,121 | 594,296 | 437,018 | 1,335,489 |

附錄一

會計師報告

(iii) 流動資金風險

流動資金風險指 貴集團未能償付到期之當期債務之風險。

貴集團透過對其整體之資產、負債、貸款及承諾等流動資金結構維持審慎水平以計量及監控其流動性。

審慎之流動資金風險管理指維持充足之現金，透過已承諾信貸融資之足夠額度備有資金，和有能力結算市場持倉。 貴集團致力透過已承諾之可用信貸額度維持資金之靈活性。

下表詳載 貴集團及 貴公司金融負債之合約到期時間。該表乃根據 貴集團及 貴公司金融負債之未折現現金流量，依其可能須付款之最早日期編製。

| | 貴集團 | | | | |
|----------------|-----------|---------|-----------|--------|-----------|
| | 一年內 | 一年至二年 | 二年至五年 | 超過五年 | 總計 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | | | | | |
| 銀行貸款 | 431,730 | 94,315 | 161,858 | — | 687,903 |
| 應付賬項、已收訂金及應計項目 | 2,312,677 | — | — | — | 2,312,677 |
| 銀行透支 | 20,701 | — | — | — | 20,701 |
| 來自同系附屬公司之貸款 | 3,497,403 | — | — | — | 3,497,403 |
| 非控制性權益貸款 | — | 83,165 | — | — | 83,165 |
| 應付直接控股公司款項 | 74,945 | — | — | — | 74,945 |
| 應付一間關聯公司款項 | 5,454 | — | — | — | 5,454 |
| 於二零一一年十二月三十一日 | | | | | |
| 銀行貸款 | 726,342 | 111,486 | 323,521 | — | 1,161,349 |
| 應付賬項、已收訂金及應計項目 | 3,353,172 | — | — | — | 3,353,172 |
| 銀行透支 | 15,512 | — | — | — | 15,512 |
| 來自同系附屬公司之貸款 | 3,894,458 | — | — | — | 3,894,458 |
| 非控制性權益貸款 | — | 131,085 | — | — | 131,085 |
| 應付直接控股公司款項 | 94,480 | — | — | — | 94,480 |
| 應付一間關聯公司款項 | 6,639 | — | — | — | 6,639 |
| 於二零一二年十二月三十一日 | | | | | |
| 銀行貸款 | 652,736 | 207,716 | 1,177,331 | 50,594 | 2,088,377 |
| 應付賬項、已收訂金及應計項目 | 3,923,029 | — | — | — | 3,923,029 |
| 銀行透支 | 26,089 | — | — | — | 26,089 |
| 來自同系附屬公司之貸款 | 4,188,313 | — | — | — | 4,188,313 |
| 非控制性權益貸款 | — | 222,362 | — | — | 222,362 |
| 應付直接控股公司款項 | 64,666 | — | — | — | 64,666 |
| 應付一間關聯公司款項 | 3,706 | — | — | — | 3,706 |
| 於二零一三年六月三十日 | | | | | |
| 銀行貸款 | 682,393 | 316,183 | 1,989,179 | 71,120 | 3,058,875 |
| 應付賬項、已收訂金及應計項目 | 3,686,654 | — | — | — | 3,686,654 |
| 銀行透支 | 26,799 | — | — | — | 26,799 |
| 來自同系附屬公司之貸款 | 3,781,580 | — | — | — | 3,781,580 |
| 非控制性權益貸款 | — | 225,147 | — | — | 225,147 |
| 應付直接控股公司款項 | 93,434 | — | — | — | 93,434 |
| 應付一間關聯公司款項 | 1,611 | — | — | — | 1,611 |

附錄一

會計師報告

| | 貴公司 | | | | |
|---------------|-----------|--------|-----------|------|-----------|
| | 一年內 | 一年至二年 | 二年至五年 | 超過五年 | 總計 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | | | | | |
| 銀行貸款 | 118,026 | — | — | — | 118,026 |
| 應計項目 | 1,945 | — | — | — | 1,945 |
| 應付附屬公司款項 | 1,214,998 | — | — | — | 1,214,998 |
| 來自同系附屬公司之貸款 | 1,915,395 | — | — | — | 1,915,395 |
| 於二零一一年十二月三十一日 | | | | | |
| 銀行貸款 | 236,738 | 3,080 | 209,232 | — | 449,050 |
| 應計項目 | 2,450 | — | — | — | 2,450 |
| 應付附屬公司款項 | 1,173,821 | — | — | — | 1,173,821 |
| 來自同系附屬公司之貸款 | 2,515,395 | — | — | — | 2,515,395 |
| 於二零一二年十二月三十一日 | | | | | |
| 銀行貸款 | 247,873 | 15,453 | 904,970 | — | 1,168,296 |
| 應計項目 | 3,549 | — | — | — | 3,549 |
| 應付附屬公司款項 | 1,144,033 | — | — | — | 1,144,033 |
| 來自同系附屬公司之貸款 | 2,606,024 | — | — | — | 2,606,024 |
| 於二零一三年六月三十日 | | | | | |
| 銀行貸款 | 254,831 | 24,831 | 1,536,218 | — | 1,815,880 |
| 應計項目 | 9,073 | — | — | — | 9,073 |
| 應付附屬公司款項 | 912,393 | — | — | — | 912,393 |
| 來自同系附屬公司之貸款 | 2,606,024 | — | — | — | 2,606,024 |
| 應付一間關聯公司款項 | 137 | — | — | — | 137 |

(b) 資金風險管理

貴集團之資金管理政策，是保障貴集團能繼續營運，以為股東提供最高回報，同時維持最佳之借貸及資本結餘組合。

貴公司之董事定期監察資本結構，當中包括於財務狀況表中披露之貴公司股東應佔權益。貴公司董事透過支付股息、發行新股及發行新債券或贖回現有債券來平衡整體資本結構。

貴集團根據現行市場環境及經濟狀況，維持保守水平之資產負債比率以監察其資本。此比率按照外部債務總額除以貴公司股東應佔權益計算。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日之資產負債比率如下：

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 六月三十日 |
|-----------|----------|-------|-------|-----------------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| | 百萬港元 | 百萬港元 | 百萬港元 | |
| 銀行貸款及透支 | 675 | 1,114 | 1,991 | 2,943 |
| 貴公司股東應佔權益 | 6,542 | 7,398 | 8,358 | 9,102 |
| 資產負債比率 | 10% | 15% | 24% | 32% |

貴集團之整體策略於各年／期內保持不變。淨資產負債比率增加主要由於所籌集新銀行貸款增加所致，該等貸款已大部份被投資為業務合併提供資金。

(c) 公允價值估計

下表利用估值法分析按公允價值入賬之金融工具。不同層級之定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場之報價（未經調整）（第1層）。
- 除了第1層所包括之報價外，該資產或負債之可觀察之其他輸入，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）（第2層）。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據之輸入（即非可觀察輸入）（第3層）。

全部可供出售投資均分類為第3層，於各年／期末須重新進行公允價值計量。各年／期內層級間並無轉換。

第3層金融工具

下表顯示第3層金融工具之變動。

| | 可供出售投資 | | | |
|--------|----------|---------|--------|-----------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 六月三十日 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | |
| 期初結餘 | 3,838 | 50,796 | 51,987 | 61,459 |
| 收購附屬公司 | 44,682 | — | 7,479 | — |
| 添置 | — | 3,324 | — | 1,295 |
| 出售 | (1,163) | — | — | (715) |
| 減值 | — | (515) | (82) | — |
| 匯兌調整 | 3,439 | (1,618) | 2,075 | (916) |
| 期末結餘 | 50,796 | 51,987 | 61,459 | 61,123 |

貴集團利用重估技術設定非上市證券之公允價值。這些技術包括利用近期公平原則交易、參考大致相同之其他工具、貼現現金流量分析法及期權定價模式，充分利用市場數據及盡可能不依靠個別實體之數據。

貴集團之政策是於導致轉移之事件或情況變化發生之日確認公允價值架構層級之轉入或轉出。

於各年／期內，重估技術並無發生變動。

貴集團之估值程序

貴集團財務部就財務申報而對金融資產進行所需之估值（包括第3層公允價值）。管理層與估值團隊於各報告日期對估值程序及結果進行討論。公允價值變動之理由會於討論中作出解釋。

按攤銷成本計量之金融資產及負債公允價值

以下金融資產及負債之公允價值於其賬面值相若：

- 應收賬項、預付款項及訂金
- 現金及銀行結存
- 應付賬項、已收訂金及應計項目
- 銀行貸款

4 關鍵會計估算及判斷

估算和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信為合理之對未來事件之預測。

(a) 關鍵會計估算及假設

貴集團對未來作出估算和假設。所得之會計估算如其定義，很少會與其實際結果相同。導致下個財政年度之資產和負債之賬面值作出重大調整之高風險估算和假設討論如下。

(i) 投資物業公允價值之估算

投資物業之估值，乃根據香港測量師學會就物業之估值發表之「香港測量師學會之物業估值準則（二零零五年第一版）及（二零一二年版）」及國際估值準則委員會發表之「國際估值準則」。合資格估值師採用投資估值法進行估值，將現有租約所得收入淨額資本化，並適當考慮租約期滿後該物業權益按適當資本化率之租金調升潛力或（倘適當）採用直接比較法，參考有關市場內可得之可資比較銷售證據，惟須於標的物業及可資比較物業之間作出適當調整，該等調整包括但不限於位置、時間、規模、樓齡及維護標準等。

就於越南之若干投資物業而言，由於其特定性質及樓宇及構建物之受限制用途使然，以及缺乏相關市場證據，因此吾等採用折舊重置成本法（「折舊成本法」）對物業權益進行估值。折舊成本法乃根據土地現行用途之估計市值（參照可資比較相關土地銷售，惟須經適當調整，該等調整包括但不限於位置、時間、規模等），加上裝修之目前重置成本，減實際損耗及所有相關形式之陳舊及優化計算。其價值須考慮來自資產用途之實體服務潛力整體而定。

(ii) 所得稅

貴集團須在多個司法權區繳納所得稅。在釐定全球所得稅撥備時，需要作出重大判斷。有許多交易和計算所涉及之最終稅務釐定都不確定。貴集團需確認預計稅務事宜之相關負債，而決定繳付額外稅款與否。如此等事件之最終稅務後果與最初記錄之金額不同，此等差額將影響作出此等最終稅務釐定期間之當期及遞延所得稅資產及負債。

當管理層認為未來應課稅利潤有可能出現可用作抵銷稅項虧損及時間性差異時，相關稅項虧損及時間性差異而產生之遞延稅項資產會予以確認。惟其實際使用結果會出現差異。

(iii) 商譽之估計減值

根據附註2(g)(i)所述之會計政策，貴集團測試商譽（附註13）是否出現減值。現金產生單位之可收回金額按照使用價值計算或公允價值減銷售成本而釐定。此等計算需要利用估算。主要假設及敏感度測試於附註13披露。

(iv) 物業、機器及設備之可用年期

貴集團之管理層釐定物業、機器及設備之估計可用年期及相關之折舊支出。這估算乃根據過往類別與功能類同之物業、機器及設備之經驗而釐定。管理層會因應與先前估算不符之可用年期而改變其折舊支出，同時亦會把過時及廢棄或已變賣之資產撇除或減值。

(v) 非金融資產之減值

管理層定期檢討是否出現任何減值跡象，並於資產（包括物業、機器及設備、租賃土地及土地使用權以及存貨）之賬面值低於其可回收金額（為其公允價值減銷售成本或其使用價值中之較高者）時確認減值虧損。於釐定使用價值時，管理層乃評估預計由持續使用資產及於資產之使用年限屆滿時出售資產所得估計未來現金流量之現值。管理層估計未來現金流量乃以市場競爭、業務發展以及預期增長等若干假設為基礎。

(vi) 有限定可使用年期之無形資產減值

可予攤銷之無形資產於發生事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢討。若某項資產之賬面值超過其可收回金額時，會就其差額確認減值損失。資產之可收回金額為公允價值減銷售成本與其可使用價值中之較高者。減值之無形資產（商譽除外）於各報表日檢討是否可能撥回減值。

(vii) 聯營公司之減值

貴集團透過評估投資之可回收金額低於其賬面值之持續時間及程度來釐定該項於聯營公司之投資是否減值。工業及行業表現及經營現金流等因素變動將對該估值產生影響。

(viii) 退休金債務

退休金債務之現值視乎多項因素而定，此等因素採用多項假設之精算基準釐定。釐定退休金之淨成本或收益之假設包括貼現率及未來薪金。此等假設之任何改變將影響退休金債務之賬面值。

貴集團在各期期末釐定適當之折現率。此乃釐定預期需要結算退休金債務之估計未來現金流出量之現值所用之利率。在釐定適當之折現率時，貴集團參照用以支付退休金之貨幣為單位且到期與有關退休金負債年期近似之政府債券之利率。

(b) 應用 貴集團會計政策之關鍵判斷

(i) 投資物業與業主自用物業之分別

貴集團釐定一項物業是否符合資格為投資物業。在作出判斷時，貴集團會考慮該物業所產生之現金流量是否基本不受其他資產所影響。業主自用物業所產生之現金流量來自該物業及來自用於生產或供應流程之其他資產。

某些物業其中一部份是用以賺取租金或作為資本增值用途而持有，而另一部份則持有作供應貨品或服務或作為行政用途。如該等部份可獨立出售（或按融資租賃獨立出租），貴集團會對該等部份獨立記賬。如該等部份不可以獨立出售，該物業只會在其用作供應貨品或服務或作行政用途而持有之部份並不重大時被記賬為投資物業。在釐定配套服務是否重大以致某項物業不符合作為投資物業時，須作出判斷。貴集團在各期期末作出判斷時會獨立研究每項物業。

(ii) 嘉里大榮物流股份有限公司（「嘉里大榮物流」）之控制權

自二零一零年年中，貴集團取得嘉里大榮物流之實質性控制權（於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日分別持有23.41%、25.65%、30.42%及33.15%之實際權益），並自此將嘉里大榮物流列作附屬公司，其業績亦綜合併入貴集團之綜合財務資料內。在斷定貴集團取得嘉里大榮物流實質控制權時所採用之主要判斷如下：

- 貴集團一貫地及持續地持有並行使嘉里大榮物流股東大會之大部分投票權，且並無其他任何單一股東可直接或間接地控制較貴集團更多之投票權。
- 其他非控制性權益之股權分散，所有其他股東聯手投票反對貴集團之機會甚微。
- 自二零一零年年中起，貴集團取得嘉里大榮物流董事會大部份成員之實質控制權（7名董事會成員其中4名）。
- 貴集團自二零一零年年中起取得其他主要股東之支持。

5 主要業務及經營範圍之分部分析

(a) 有關期間確認之收入如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------|--------------|------------|------------|-------------|-----------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 綜合物流 | 4,332,968 | 6,392,868 | 7,423,720 | 3,418,287 | 3,958,921 |
| 物流營運 | 477,605 | 496,966 | 474,242 | 233,686 | 234,067 |
| 香港貨倉 | 6,069,336 | 9,144,477 | 11,396,813 | 5,302,264 | 5,328,801 |
| 國際貨運代理 | 10,879,909 | 16,034,311 | 19,294,775 | 8,954,237 | 9,521,789 |

附錄一

會計師報告

(b) 貴集團財務業績按營運分部分分析如下：

| | 截至二零一零年十二月三十一日止年度 | | | | | |
|------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 物流營運 | 香港貨倉 | 國際 貨運代理 | 合計 | 對銷 | 綜合 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 收入 | | | | | | |
| 營業額 | 4,332,968 | 477,605 | 6,069,336 | 10,879,909 | - | 10,879,909 |
| 內部分部收入 | 208,350 | 137,036 | 584,554 | 929,940 | (929,940) | - |
| | <u>4,541,318</u> | <u>614,641</u> | <u>6,653,890</u> | <u>11,809,849</u> | <u>(929,940)</u> | <u>10,879,909</u> |
| 業績 | | | | | | |
| 分部業績 | 434,120 | 349,157 | 95,571 | 878,848 | - | 878,848 |
| 未分配行政開支 | | | | | | (73,920) |
| 財務收入 | | | | | | 11,482 |
| 投資物業公允價值變動前之經營業績 | | | | | | 816,410 |
| 投資物業公允價值變動 | | | | | | 175,990 |
| 經營溢利 | | | | | | 992,400 |
| 融資費用 | | | | | | (23,066) |
| 應佔聯營公司業績 | | | | | | 208,821 |
| 除稅前溢利 | | | | | | 1,178,155 |
| 稅項 | | | | | | (200,074) |
| 年度溢利 | | | | | | <u>978,081</u> |
| 應佔溢利： | | | | | | |
| 公司股東 | | | | | | 833,257 |
| 非控制性權益 | | | | | | 144,824 |
| 折舊及攤銷 | <u>154,902</u> | <u>24,683</u> | <u>30,831</u> | <u>210,416</u> | <u>-</u> | <u>210,416</u> |
| | | | | | | |
| | 截至二零一一年十二月三十一日止年度 | | | | | |
| | 物流營運 | 香港貨倉 | 國際 貨運代理 | 合計 | 對銷 | 綜合 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 收入 | | | | | | |
| 營業額 | 6,392,868 | 496,966 | 9,144,477 | 16,034,311 | - | 16,034,311 |
| 內部分部收入 | 509,993 | 156,721 | 444,732 | 1,111,446 | (1,111,446) | - |
| | <u>6,902,861</u> | <u>653,687</u> | <u>9,589,209</u> | <u>17,145,757</u> | <u>(1,111,446)</u> | <u>16,034,311</u> |
| 業績 | | | | | | |
| 分部業績 | 588,525 | 370,852 | 255,913 | 1,215,290 | - | 1,215,290 |
| 未分配行政開支 | | | | | | (75,875) |
| 財務收入 | | | | | | 12,574 |
| 投資物業公允價值變動前之經營業績 | | | | | | 1,151,989 |
| 投資物業公允價值變動 | | | | | | 130,312 |
| 經營溢利 | | | | | | 1,282,301 |
| 融資費用 | | | | | | (55,394) |
| 應佔聯營公司業績 | | | | | | 148,464 |
| 除稅前溢利 | | | | | | 1,375,371 |
| 稅項 | | | | | | (253,939) |
| 年度溢利 | | | | | | <u>1,121,432</u> |
| 應佔溢利： | | | | | | |
| 公司股東 | | | | | | 870,744 |
| 非控制性權益 | | | | | | 250,688 |
| 折舊及攤銷 | <u>226,166</u> | <u>24,658</u> | <u>45,206</u> | <u>296,030</u> | <u>-</u> | <u>296,030</u> |

附錄一

會計師報告

截至二零一二年十二月三十一日止年度

| | 物流營運 | 香港貨倉 | 國際 貨運代理 | 合計 | 對銷 | 綜合 |
|------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 收入 | | | | | | |
| 營業額 | 7,423,720 | 474,242 | 11,396,813 | 19,294,775 | – | 19,294,775 |
| 內部分部收入 | 627,812 | 230,470 | 511,675 | 1,369,957 | (1,369,957) | – |
| | <u>8,051,532</u> | <u>704,712</u> | <u>11,908,488</u> | <u>20,664,732</u> | <u>(1,369,957)</u> | <u>19,294,775</u> |
| 業績 | | | | | | |
| 分部業績 | 729,619 | 411,055 | 300,228 | 1,440,902 | – | 1,440,902 |
| 未分配行政開支 | | | | | | (150,884) |
| 財務收入 | | | | | | 28,330 |
| 投資物業公允價值變動前之經營溢利 | | | | | | 1,318,348 |
| 投資物業公允價值變動 | | | | | | 265,155 |
| 經營溢利 | | | | | | 1,583,503 |
| 融資費用 | | | | | | (63,124) |
| 應佔聯營公司業績 | | | | | | 136,421 |
| 除稅前溢利 | | | | | | 1,656,800 |
| 稅項 | | | | | | (304,928) |
| 年度溢利 | | | | | | <u>1,351,872</u> |
| 應佔溢利： | | | | | | |
| 貴公司股東 | | | | | | 1,069,376 |
| 非控制性權益 | | | | | | 282,496 |
| 折舊及攤銷 | 250,645 | 24,644 | 92,063 | 367,352 | – | <u>367,352</u> |

截至二零一二年六月三十日止期間（未經審核）

| | 物流營運 | 香港貨倉 | 國際 貨運代理 | 合計 | 對銷 | 綜合 |
|----------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 收入 | | | | | | |
| 營業額 | 3,418,287 | 233,686 | 5,302,264 | 8,954,237 | – | 8,954,237 |
| 內部分部收入 | 347,861 | 108,988 | 168,794 | 625,643 | (625,643) | – |
| | <u>3,766,148</u> | <u>342,674</u> | <u>5,471,058</u> | <u>9,579,880</u> | <u>(625,643)</u> | <u>8,954,237</u> |
| 業績 | | | | | | |
| 分部業績 | 338,730 | 201,672 | 160,282 | 700,684 | – | 700,684 |
| 未分配行政開支 | | | | | | (55,247) |
| 財務收入 | | | | | | 9,567 |
| 經營溢利 | | | | | | 655,004 |
| 融資費用 | | | | | | (27,432) |
| 應佔聯營公司業績 | | | | | | 69,123 |
| 除稅前溢利 | | | | | | 696,695 |
| 稅項 | | | | | | (150,859) |
| 期內溢利 | | | | | | <u>545,836</u> |
| 應佔溢利： | | | | | | |
| 貴公司股東 | | | | | | 429,717 |
| 非控制性權益 | | | | | | 116,119 |
| 折舊及攤銷 | 121,015 | 11,283 | 38,751 | 171,049 | – | <u>171,049</u> |

附錄一

會計師報告

| | 截至二零一三年六月三十日止期間 | | | | | |
|------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 物流營運 | 香港貨倉 | 國際 貨運代理 | 合計 | 對銷 | 綜合 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 收入 | | | | | | |
| 營業額 | 3,958,921 | 234,067 | 5,328,801 | 9,521,789 | – | 9,521,789 |
| 內部分部收入 | 318,991 | 127,395 | 235,588 | 681,974 | (681,974) | – |
| | <u>4,277,912</u> | <u>361,462</u> | <u>5,564,389</u> | <u>10,203,763</u> | <u>(681,974)</u> | <u>9,521,789</u> |
| 業績 | | | | | | |
| 分部業績 | 401,163 | 207,487 | 157,292 | 765,942 | – | 765,942 |
| 未分配行政開支 | | | | | | (67,955) |
| 財務收入 | | | | | | 19,705 |
| 投資物業公允價值變動前之經營溢利 | | | | | | 717,692 |
| 投資物業公允價值變動 | | | | | | 458,303 |
| 經營溢利 | | | | | | 1,175,995 |
| 融資費用 | | | | | | (45,096) |
| 應佔聯營公司業績 | | | | | | 71,626 |
| 除稅前溢利 | | | | | | 1,202,525 |
| 稅項 | | | | | | (146,511) |
| 期內溢利 | | | | | | <u>1,056,014</u> |
| 應佔溢利： | | | | | | |
| 貴公司股東 | | | | | | 903,555 |
| 非控制性權益 | | | | | | 152,459 |
| 折舊及攤銷 | <u>152,151</u> | <u>14,998</u> | <u>48,648</u> | <u>215,797</u> | <u>–</u> | <u>215,797</u> |

(c) 有關營運分部之資料：

管理層已根據經執行董事審議之報告釐定經營分部。

管理層評估 貴集團之三個主要業務 – 物流營運、香港貨倉及國際貨運代理業務。

物流分部之收入來源來自提供物流服務及銷售貨品。

香港貨倉分部之收入來源自提供貨倉租賃、一般倉儲及其他配套服務。

國際貨運代理分部之收入主要來源自提供貨運代理服務。

執行董事根據分部業績評估各營運分部之表現。

附錄一

會計師報告

(d) 貴集團之分部收入及分部非流動資產按地域分析如下：

| | 分部收入* | | | | | 分部非流動資產# | | | |
|--------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 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 |
| | | | | (未經審核) | | | | | |
| 香港 | 2,016,799 | 2,300,557 | 2,469,115 | 1,190,783 | 1,304,359 | 5,294,294 | 5,459,327 | 5,846,095 | 6,274,571 |
| 中國 | 4,721,560 | 7,144,450 | 8,745,181 | 3,920,098 | 4,249,191 | 1,945,749 | 2,624,846 | 3,463,928 | 3,727,110 |
| 台灣 | 847,453 | 1,871,936 | 1,978,659 | 916,179 | 972,602 | 2,417,605 | 2,565,456 | 2,701,589 | 2,656,609 |
| 南亞及東南亞 | 1,320,696 | 2,298,332 | 2,395,398 | 1,168,927 | 1,404,041 | 1,628,999 | 1,807,820 | 2,534,815 | 2,825,404 |
| 歐洲 | 1,623,177 | 1,917,370 | 3,083,974 | 1,478,356 | 1,308,470 | 150,293 | 320,636 | 317,755 | 523,826 |
| 其他 | 350,224 | 501,666 | 622,448 | 279,894 | 283,126 | 126,678 | 118,643 | 153,608 | 138,765 |
| | <u>10,879,909</u> | <u>16,034,311</u> | <u>19,294,775</u> | <u>8,954,237</u> | <u>9,521,789</u> | <u>11,563,618</u> | <u>12,896,728</u> | <u>15,017,790</u> | <u>16,146,285</u> |

* 來自各地區之分部收入乃根據營運所在地理位置劃分。

不包括可供出售投資。

6 其他收入及收益淨額

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 來自銀行之利息收入 | 11,482 | 12,574 | 24,835 | 8,823 | 18,783 |
| 來自聯營公司之利息收入 | — | — | 3,495 | 744 | 922 |
| 可供出售投資之股息收入 | 1,615 | 2,003 | 21 | — | 838 |
| 重估先前於被收購公司持有之 股權而被視為收益 | 54,203 | — | — | — | — |
| 出售可供出售投資之收益 | 110 | — | — | — | — |
| 出售聯營公司之(虧損)/收益 | (1,486) | 3,482 | — | — | — |
| 可供出售投資減值 | — | (515) | (82) | — | — |
| 商譽減值(附註13) | (40,407) | (7,303) | (7,000) | (7,000) | — |
| 出售物業、機器及設備之(虧損)/收益 | (4,177) | (2,889) | 7,065 | 3,193 | 9,943 |
| | <u>21,340</u> | <u>7,352</u> | <u>28,334</u> | <u>5,760</u> | <u>30,486</u> |

附錄一

會計師報告

7 按性質劃分之費用

直接經營費用及行政費用所包括之費用分析如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------|--------------|------------|------------|-------------|-----------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 核數師酬金 | 13,329 | 13,604 | 14,870 | 7,777 | 7,982 |
| 營業稅 | 59,378 | 93,102 | 72,928 | 38,875 | 17,996 |
| 已售商品之成本 | 642,425 | 805,885 | 868,595 | 430,879 | 392,847 |
| 貨運及運輸成本 | 7,234,152 | 10,606,536 | 13,102,393 | 6,007,065 | 6,319,737 |
| 物業、機器及設備之折舊 | 205,838 | 284,915 | 321,355 | 155,164 | 191,662 |
| 租賃土地及土地使用權之攤銷 | 4,578 | 7,394 | 7,954 | 3,804 | 4,632 |
| 無形資產攤銷 | — | 3,721 | 38,043 | 12,081 | 19,503 |
| 應收賬項減值撥備 | 22,124 | 3,962 | 22,097 | 6,570 | 9,402 |
| 撥回應收賬項減值撥備 | (1,108) | (4,984) | (479) | (454) | (874) |
| 土地及樓宇之經營租約開支 | 132,652 | 351,961 | 349,824 | 164,222 | 199,136 |
| 員工福利支出 (附註12) | 1,423,421 | 2,144,883 | 2,597,381 | 1,210,530 | 1,400,975 |
| 收購附屬公司之或然付款之公允價值虧損 | — | 9,973 | 310 | — | — |

8 融資費用

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------|--------------|--------|--------|-------------|--------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 來自同系附屬公司貸款之 | | | | | |
| 利息支出 (附註29) | 5,170 | 6,377 | 5,433 | 2,012 | 3,117 |
| 銀行貸款及透支之利息支出 | 17,896 | 49,017 | 57,691 | 25,420 | 41,979 |
| | 23,066 | 55,394 | 63,124 | 27,432 | 45,096 |

9 稅項

香港及海外利得稅

於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止各年度以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月，香港利得稅已就期內估計應課稅溢利按16.5%之稅率作出撥備。海外溢利之稅項已就期內估計應課稅溢利按 貴集團經營所在海外國家之現行稅率計算。

中國企業所得稅

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會透過《中華人民共和國企業所得稅法》(「所得稅法」)，該法案自二零零八年一月一日起生效。根據所得稅法， 貴集團原本按稅率15%納稅之附屬公司，其稅率將於未來五年逐步上調至25%。 貴集團原本按稅率33%納稅之附屬公司，其稅率已自二零零八年一月一日起降低至25%。

附錄一

會計師報告

已分配／未分配溢利之預扣稅項

預扣稅項乃於宣派／匯出時就分配溢利按中國及海外國家之現行稅率徵收。

(a) 於綜合收益表支銷之稅項包括：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|
| | 二零一零年 千港元 | 二零一一年 千港元 | 二零一二年 千港元 | 二零一二年 千港元 (未經審核) | 二零一三年 千港元 |
| 香港利得稅 | | | | | |
| — 本期 | 51,287 | 53,292 | 61,179 | 30,589 | 34,100 |
| — 往年之不足／(超額)撥備 | 3,082 | (1,140) | (79) | (17) | (1,241) |
| — 遞延 | 12,843 | 18,541 | 25,450 | 10,095 | 7,238 |
| | 67,212 | 70,693 | 86,550 | 40,667 | 40,097 |
| 中國稅項 | | | | | |
| — 本期 | 86,331 | 78,354 | 88,284 | 52,279 | 49,644 |
| — 往年之(超額)／不足撥備 | (10,674) | — | 497 | 555 | (57) |
| — 遞延 | (25,605) | (10,749) | 5,021 | (3,337) | (450) |
| | 50,052 | 67,605 | 93,802 | 49,497 | 49,137 |
| 海外稅項 | | | | | |
| — 本期 | 76,084 | 113,626 | 114,991 | 58,635 | 57,045 |
| — 往年之不足／(超額)撥備 | 864 | (5,494) | 1,618 | 1,551 | (2,972) |
| — 遞延 | 5,862 | 7,509 | 7,967 | 509 | 3,204 |
| | 82,810 | 115,641 | 124,576 | 60,695 | 57,277 |
| | 200,074 | 253,939 | 304,928 | 150,859 | 146,511 |

於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止各年度以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月，貴集團應佔聯營公司稅項分別為36,332,000港元、32,504,000港元、27,629,000港元、15,386,000港元及14,986,000港元，並已計入綜合收益表之應佔聯營公司業績。

(b) 貴集團除稅前溢利之稅項與按香港稅率計算之理論稅項差異如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|
| | 二零一零年 千港元 | 二零一一年 千港元 | 二零一二年 千港元 | 二零一二年 千港元 (未經審核) | 二零一三年 千港元 |
| 除稅前溢利 | 1,178,155 | 1,375,371 | 1,656,800 | 696,695 | 1,202,525 |
| 減：應佔聯營公司業績 | (208,821) | (148,464) | (136,421) | (69,123) | (71,626) |
| | 969,334 | 1,226,907 | 1,520,379 | 627,572 | 1,130,899 |
| 按香港利得稅率16.5%計算 | 159,940 | 202,440 | 250,863 | 103,549 | 186,598 |
| 因其他國家不同稅率而產生之稅項影響 | 31,732 | 49,987 | 49,912 | 24,974 | 21,454 |
| 毋須課稅之收入 | (29,414) | (21,771) | (43,883) | (1,703) | (69,585) |
| 於釐定應課稅溢利時之不可扣稅支出 | 28,607 | 17,528 | 14,089 | 11,424 | 1,474 |
| 未確認之稅項虧損 | 12,514 | 11,190 | 19,246 | 12,231 | 6,438 |
| 動用先前未確認之稅項虧損 | (5,178) | (7,981) | (5,333) | (5,182) | (5,049) |
| 往年之(超額)／不足撥備 | (6,728) | (6,634) | 2,036 | 2,088 | (4,270) |
| 未分配溢利之預扣稅項 | 8,601 | 9,180 | 17,998 | 3,478 | 9,451 |
| 稅項支出 | 200,074 | 253,939 | 304,928 | 150,859 | 146,511 |

10 股東應佔溢利／(虧損)

於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止各年度以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月，於貴公司財務資料列賬之股東應佔溢利／(虧損)分別為115,065,000港元、(26,113,000)港元、(8,225,000)港元、13,546,000港元及(34,287,000)港元。

附錄一

會計師報告

11 每股盈利

(●)

12 員工福利支出

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 員工成本(包括董事薪酬)..... | 1,299,458 | 1,990,395 | 2,344,607 | 1,096,360 | 1,282,540 |
| 購股權支出..... | 11,068 | 1,801 | 56,435 | 20,963 | 13,607 |
| 退休金成本 | | | | | |
| — 界定供款計劃..... | 103,949 | 139,250 | 185,583 | 87,864 | 99,328 |
| — 界定受益計劃(附註31)..... | 8,946 | 13,437 | 10,756 | 5,343 | 5,500 |
| | <u>1,423,421</u> | <u>2,144,883</u> | <u>2,597,381</u> | <u>1,210,530</u> | <u>1,400,975</u> |

於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月，在員工福利支出總額1,423,421,000港元、2,144,883,000港元、2,597,381,000港元、1,210,530,000港元及1,400,975,000港元中，分別約902,015,000港元、1,405,143,000港元、1,750,567,000港元、817,669,000港元及944,912,000港元計入直接經營費用。

(a) 董事薪酬

截至二零一零年十二月三十一日止年度之董事薪酬(不包括購股權福利)載列如下：

| 董事姓名 | 袍金 | 薪金 | 酌情花紅 | 其他福利 (附註) | 僱主對 | 合計 |
|--|-----|-------|-------|--------------|--------------|--------|
| | | | | | 退休金計劃 之供款 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 楊榮文 ³ | — | — | — | — | — | — |
| 馬榮楷*..... | — | 3,540 | 6,550 | — | 120 | 10,210 |
| 陳錦賓 ¹ | — | — | — | — | — | — |
| Pang David Jung ⁶ | — | — | — | — | — | — |
| Gaw Bryan Pallop ⁶ | — | — | — | — | — | — |
| 洪敬南 ⁴ | — | 2,082 | 8,000 | — | 120 | 10,202 |
| Lui Kim Ming ² | — | 1,740 | 680 | — | 120 | 2,540 |
| 郭孔華 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| 錢少華 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| 黃汝璞 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| 尹錦滔 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| Yeo Philip Liat Kok ⁵ | — | — | — | — | — | — |

附錄一

會計師報告

截至二零一一年十二月三十一日止年度之董事薪酬（不包括購股權福利）載列如下：

| 董事姓名 | 袍金 | 薪金 | 酌情花紅 | 其他福利 (附註) | 僱主對 退休金計劃 之供款 | 合計 |
|--|-----|-------|-------|--------------|---------------------|--------|
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 楊榮文 ³ | — | — | — | — | — | — |
| 馬榮楷* | — | 3,780 | 7,560 | — | 120 | 11,460 |
| 陳錦賓 ¹ | — | 1,133 | 2,042 | 562 | 70 | 3,807 |
| Pang David Jung ⁶ | — | — | — | — | — | — |
| Gaw Bryan Pallop ⁶ | — | — | — | — | — | — |
| 洪敬南 ⁴ | — | 2,400 | 8,000 | — | 120 | 10,520 |
| Lui Kim Ming ² | — | 912 | 30 | — | 60 | 1,002 |
| 郭孔華 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| 錢少華 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| 黃汝璞 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| 尹錦滔 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| Yeo Philip Liat Kok ⁵ | — | — | — | — | — | — |

截至二零一二年十二月三十一日止年度之董事薪酬（不包括購股權福利）載列如下：

| 董事姓名 | 袍金 | 薪金 | 酌情花紅 | 其他福利 (附註) | 僱主對 退休金計劃 之供款 | 合計 |
|--|-----|-------|-------|--------------|---------------------|--------|
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 楊榮文 ³ | — | 600 | 125 | 725 | 20 | 1,470 |
| 馬榮楷* | — | 4,020 | 9,560 | — | 120 | 13,700 |
| 陳錦賓 ¹ | — | 2,219 | 4,022 | 1,161 | 120 | 7,522 |
| Pang David Jung ⁶ | — | — | — | — | — | — |
| Gaw Bryan Pallop ⁶ | — | 788 | 1,187 | 713 | 34 | 2,722 |
| 洪敬南 ⁴ | — | 1,435 | 2,333 | — | 70 | 3,838 |
| 郭孔華 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| 錢少華 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| 黃汝璞 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| 尹錦滔 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| Yeo Philip Liat Kok ⁵ | — | — | — | — | — | — |

截至二零一二年六月三十日止六個月之董事薪酬（未經審核，不包括購股權福利）載列如下：

| 董事姓名 | 袍金 | 薪金 | 酌情花紅 | 其他福利 (附註) | 僱主對 退休金計劃 之供款 | 合計 |
|--|-----|-------|-------|--------------|---------------------|-------|
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 楊榮文 ³ | — | — | — | — | — | — |
| 馬榮楷* | — | 2,010 | 60 | — | 60 | 2,130 |
| 陳錦賓 ¹ | — | 1,109 | — | 581 | 60 | 1,750 |
| Pang David Jung ⁶ | — | — | — | — | — | — |
| Gaw Bryan Pallop ⁶ | — | 328 | 20 | — | 14 | 362 |
| 洪敬南 ⁴ | — | 1,230 | 2,000 | — | 60 | 3,290 |
| 郭孔華 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| 錢少華 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| 黃汝璞 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| 尹錦滔 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| Yeo Philip Liat Kok ⁵ | — | — | — | — | — | — |

附錄一

會計師報告

截至二零一三年六月三十日止六個月之董事薪酬（不包括購股權福利）載列如下：

| 董事姓名 | 袍金 | 薪金 | 酌情花紅 | 其他福利 (附註) | 僱主對 退休金計劃 之供款 | 合計 |
|--|-----|-------|------|--------------|---------------------|-------|
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 楊榮文 ³ | — | 1,440 | — | 1,392 | 48 | 2,880 |
| 馬榮楷* | — | 2,190 | 60 | — | 60 | 2,310 |
| 陳錦賓 ¹ | — | 1,222 | — | 644 | 60 | 1,926 |
| Pang David Jung ⁶ | — | — | — | — | — | — |
| Gaw Bryan Pallop ⁶ | — | 490 | 20 | — | 20 | 530 |
| 郭孔華 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| 錢少華 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| 黃汝璞 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| 尹錦滔 ⁵ | — | — | — | — | — | — |
| Yeo Philip Liat Kok ⁵ | — | — | — | — | — | — |

附註：

其他福利指由 貴集團承擔之房屋津貼或個人所得稅。

* 貴集團董事總經理

- 1 於二零一一年六月八日獲委任
- 2 於二零一一年六月八日辭任
- 3 於二零一二年八月一日獲委任
- 4 於二零一二年八月一日辭任
- 5 於〔●〕獲委任
- 6 於〔●〕辭任

(b) 高級管理人員酬金

貴集團將九位向董事會匯報之高級行政人員視為高級管理人員。這九位個人之薪酬（不包括購股權福利）如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------|--------------|--------|--------|-------------|--------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 薪金及其他短期福利 | 25,901 | 27,809 | 30,524 | 8,328 | 10,212 |

(未經審核)

(c) 嘉里建設授予 貴公司董事之購股權

於以下年度及期間， 貴公司若干董事持有嘉里建設之購股權：

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，因行使購股權計劃項下之下列購股權而向 貴公司若干董事發行股份：

| 所行使購股權之數目 | 行使價 | 行使期 |
|-------------------|---------|-----------------------|
| 180,000 | 18.74港元 | 17/03/2006-16/03/2015 |
| 20,000 | 18.74港元 | 17/03/2007-16/03/2015 |
| 125,000 | 17.58港元 | 06/02/2010-05/02/2019 |

附錄一

會計師報告

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，因行使購股權計劃項下之下列購股權而向 貴公司若干董事發行股份：

| 所行使購股權之數目 | 行使價 | 行使期 |
|---------------|---------|-----------------------|
| 280,000 | 18.74港元 | 17/03/2007-16/03/2015 |
| 125,000 | 17.58港元 | 06/02/2011-05/02/2019 |

於截至二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月，概無因行使購股權而向 貴公司董事發行任何股份。

於二零一零年十二月三十一日，若干董事持有下列購股權以收購嘉里建設股份：

| 購股權數目 | 行使價 | 行使期 |
|-----------------|---------|-----------------------|
| 1,180,000 | 18.74港元 | 17/03/2007-16/03/2015 |
| 387,500 | 47.70港元 | 02/04/2009-01/04/2018 |
| 387,500 | 47.70港元 | 02/04/2010-01/04/2018 |
| 775,000 | 47.70港元 | 02/04/2011-01/04/2018 |
| 400,000 | 17.58港元 | 06/02/2010-05/02/2019 |
| 525,000 | 17.58港元 | 06/02/2011-05/02/2019 |

於二零一一年十二月三十一日，若干董事持有下列購股權以收購嘉里建設股份：

| 購股權數目 | 行使價 | 行使期 |
|---------------|---------|-----------------------|
| 900,000 | 18.74港元 | 17/03/2007-16/03/2015 |
| 325,000 | 47.70港元 | 02/04/2009-01/04/2018 |
| 325,000 | 47.70港元 | 02/04/2010-01/04/2018 |
| 650,000 | 47.70港元 | 02/04/2011-01/04/2018 |
| 400,000 | 17.58港元 | 06/02/2010-05/02/2019 |
| 400,000 | 17.58港元 | 06/02/2011-05/02/2019 |

於二零一二年十二月三十一日，若干董事持有下列購股權以收購嘉里建設股份：

| 購股權數目 | 行使價 | 行使期 |
|---------------|---------|-----------------------|
| 200,000 | 18.74港元 | 17/03/2007-16/03/2015 |
| 325,000 | 47.70港元 | 02/04/2009-01/04/2018 |
| 325,000 | 47.70港元 | 02/04/2010-01/04/2018 |
| 650,000 | 47.70港元 | 02/04/2011-01/04/2018 |
| 150,000 | 17.58港元 | 06/02/2010-05/02/2019 |
| 150,000 | 17.58港元 | 06/02/2011-05/02/2019 |
| 615,000 | 35.45港元 | 31/10/2012-29/04/2022 |
| 615,000 | 35.45港元 | 31/10/2013-29/04/2022 |

於二零一三年六月三十日，若干董事持有下列購股權以收購嘉里建設股份：

| 購股權數目 | 行使價 | 行使期 |
|---------------|---------|-----------------------|
| 200,000 | 18.74港元 | 17/03/2007-16/03/2015 |
| 325,000 | 47.70港元 | 02/04/2009-01/04/2018 |
| 325,000 | 47.70港元 | 02/04/2010-01/04/2018 |
| 650,000 | 47.70港元 | 02/04/2011-01/04/2018 |
| 150,000 | 17.58港元 | 06/02/2010-05/02/2019 |
| 150,000 | 17.58港元 | 06/02/2011-05/02/2019 |
| 615,000 | 35.45港元 | 31/10/2012-29/04/2022 |
| 615,000 | 35.45港元 | 31/10/2013-29/04/2022 |

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，嘉里建設股份之收市價分別為40.50港元、25.70港元、40.25港元及30.40港元。

附錄一

會計師報告

(d) 五位最高薪酬人士

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，貴集團薪酬最高之五位人士包括兩位董事。年內應付餘下三位最高薪酬人士之酬金如下：

於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月，貴集團薪酬最高之五位人士包括三位董事。年／期內應付餘下兩位最高薪酬人士之酬金如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 基本薪金、房屋津貼、購股權、 其他津貼及其他實質福利 | 6,681 | 5,301 | 5,575 | 2,787 | 3,019 |
| 酌情花紅 | 6,315 | 4,480 | 5,089 | - | - |
| 退休金供款 | 367 | 248 | 253 | 126 | 136 |
| | <u>13,363</u> | <u>10,029</u> | <u>10,917</u> | <u>2,913</u> | <u>3,155</u> |

其酬金範圍如下：

| | 人數 | | | | |
|-------------------------------------|--------------|----------|----------|-------------|----------|
| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | | | | (未經審核) | |
| 1,000,001港元 – 1,500,000港元 | - | - | - | 2 | 1 |
| 1,500,001港元 – 2,000,000港元 | - | - | - | - | 1 |
| 3,000,001港元 – 3,500,000港元 | 1 | - | - | - | - |
| 4,000,001港元 – 4,500,000港元 | 1 | 1 | - | - | - |
| 4,500,001港元 – 5,000,000港元 | - | - | 1 | - | - |
| 5,500,001港元 – 6,000,000港元 | 1 | 1 | - | - | - |
| 6,000,001港元 – 6,500,000港元 | - | - | 1 | - | - |
| | <u>3</u> | <u>2</u> | <u>2</u> | <u>2</u> | <u>2</u> |

附錄一

會計師報告

13 無形資產

| | 貴集團 | | | | |
|------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|------------------|
| | 商譽 | 客戶關係 | 不競業協議 | 商標 | 合計 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 於二零一零年一月一日 | | | | | |
| 成本 | 417,993 | — | — | — | 417,993 |
| 累積攤銷及減值 | (17,510) | — | — | — | (17,510) |
| | <u>400,483</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>400,483</u> |
| 於二零一零年一月一日 | 400,483 | — | — | — | 400,483 |
| 收購附屬公司 (附註33(a)) | 475,344 | — | — | — | 475,344 |
| 減值 | (40,407) | — | — | — | (40,407) |
| 於二零一零年十二月三十一日 | <u>835,420</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>835,420</u> |
| 於二零一零年十二月三十一日 | | | | | |
| 成本 | 893,337 | — | — | — | 893,337 |
| 累積攤銷及減值 | (57,917) | — | — | — | (57,917) |
| | <u>835,420</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>835,420</u> |
| 於二零一一年一月一日 | 835,420 | — | — | — | 835,420 |
| 收購附屬公司 (附註33(b)) | 270,904 | 42,005 | 37,017 | 12,275 | 362,201 |
| 減值 | (7,303) | — | — | — | (7,303) |
| 攤銷 | — | (1,813) | (1,702) | (206) | (3,721) |
| 匯兌調整 | — | (1,225) | 277 | 65 | (883) |
| 於二零一一年十二月三十一日 | <u>1,099,021</u> | <u>38,967</u> | <u>35,592</u> | <u>12,134</u> | <u>1,185,714</u> |
| 於二零一一年十二月三十一日 | | | | | |
| 成本 | 1,164,241 | 40,813 | 37,326 | 12,340 | 1,254,720 |
| 累積攤銷及減值 | (65,220) | (1,846) | (1,734) | (206) | (69,006) |
| | <u>1,099,021</u> | <u>38,967</u> | <u>35,592</u> | <u>12,134</u> | <u>1,185,714</u> |
| 於二零一二年一月一日 | 1,099,021 | 38,967 | 35,592 | 12,134 | 1,185,714 |
| 收購附屬公司 (附註33(c)) | 533,354 | 74,930 | 9,244 | 14,466 | 631,994 |
| 減值 | (7,000) | — | — | — | (7,000) |
| 攤銷 | — | (28,335) | (6,966) | (2,742) | (38,043) |
| 匯兌調整 | — | 768 | 358 | 13 | 1,139 |
| 於二零一二年十二月三十一日 | <u>1,625,375</u> | <u>86,330</u> | <u>38,228</u> | <u>23,871</u> | <u>1,773,804</u> |
| 於二零一二年十二月三十一日 | | | | | |
| 成本 | 1,697,595 | 116,841 | 47,037 | 26,833 | 1,888,306 |
| 累積攤銷及減值 | (72,220) | (30,511) | (8,809) | (2,962) | (114,502) |
| | <u>1,625,375</u> | <u>86,330</u> | <u>38,228</u> | <u>23,871</u> | <u>1,773,804</u> |
| 於二零一三年一月一日 | 1,625,375 | 86,330 | 38,228 | 23,871 | 1,773,804 |
| 收購附屬公司 (附註33(d)) | 167,244 | — | — | — | 167,244 |
| 攤銷 | — | (14,949) | (2,867) | (1,687) | (19,503) |
| 匯兌調整 | — | 469 | 374 | 55 | 898 |
| 於二零一三年六月三十日 | <u>1,792,619</u> | <u>71,850</u> | <u>35,735</u> | <u>22,239</u> | <u>1,922,443</u> |
| 於二零一三年六月三十日 | | | | | |
| 成本 | 1,864,839 | 117,804 | 47,468 | 26,915 | 2,057,026 |
| 累積攤銷及減值 | (72,220) | (45,954) | (11,733) | (4,676) | (134,583) |
| | <u>1,792,619</u> | <u>71,850</u> | <u>35,735</u> | <u>22,239</u> | <u>1,922,443</u> |

無形資產攤銷乃於行政費用中支銷。

附錄一

會計師報告

商譽之減值測試

商譽會分配至預期將從業務合併中獲益之貴集團現金產生單位（「現金產生單位」），並每年對分配至其營運分部及現金產生單位之商譽進行減值測試。

按地理區域分類之商譽分配之分部層面總結呈列如下：

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
|--------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 物流業務 | | | | |
| 中國 | 135,133 | 199,014 | 215,512 | 216,250 |
| 台灣 | 303,545 | 309,103 | 327,009 | 327,009 |
| 南亞及東南亞 | 86,512 | 89,340 | 195,848 | 195,848 |
| 香港 | — | 425 | 32,837 | 32,837 |
| 其他 | — | — | 14,089 | 14,089 |
| | <u>525,190</u> | <u>597,882</u> | <u>785,295</u> | <u>786,033</u> |
| 國際貨運 | | | | |
| 中國 | — | 95,205 | 406,994 | 406,994 |
| 歐洲 | 118,102 | 213,669 | 244,821 | 381,325 |
| 南亞及東南亞 | 171,576 | 175,371 | 171,371 | 171,371 |
| 香港 | 20,552 | 16,894 | 16,894 | 16,894 |
| 其他 | — | — | — | 30,002 |
| | <u>310,230</u> | <u>501,139</u> | <u>840,080</u> | <u>1,006,586</u> |
| | <u>835,420</u> | <u>1,099,021</u> | <u>1,625,375</u> | <u>1,792,619</u> |

現金產生單位之可收回金額乃按資產之公允價值減出售成本與使用價值中較高者釐定。所有現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值之計算釐定，惟台灣則參照於台灣上市之附屬公司之市場股票價格以公允價值減出售成本釐定。使用價值乃使用基於管理層批核之五年期財政預算之現金流量預測進行計算。超過該五年期之現金流量採用下述之估計增長率作出推算：

用於計算使用價值之主要假設

截至二零一零年十二月三十一日止年度

物流業務

| | 香港 | 中國 | 南亞及東南亞 |
|-----|-----|-------|---------|
| 毛利率 | 不適用 | 4%-5% | 9%-42% |
| 增長率 | 不適用 | 3% | 1%-2% |
| 貼現率 | 不適用 | 12% | 10%-12% |

國際貨運

| | 香港 | 中國 | 南亞及東南亞 | 歐洲 |
|-----|-----|-----|---------|---------|
| 毛利率 | 5% | 不適用 | 3%-16% | 4%-8% |
| 增長率 | 1% | 不適用 | 1%-5% | 1%-2% |
| 貼現率 | 10% | 不適用 | 12%-14% | 11%-12% |

附錄一

會計師報告

截至二零一一年十二月三十一日止年度

物流業務

| | 香港 | 中國 | 南亞及東南亞 |
|-----------|-----|--------|---------|
| 毛利率 | 5% | 5%-10% | 9%-44% |
| 增長率 | 2% | 3% | 2%-3% |
| 貼現率 | 12% | 13% | 11%-12% |

國際貨運

| | 香港 | 中國 | 南亞及東南亞 | 歐洲 |
|-----------|-----|-----|---------|--------|
| 毛利率 | 5% | 3% | 3%-13% | 2%-14% |
| 增長率 | 2% | 3% | 3%-5% | 2%-4% |
| 貼現率 | 12% | 13% | 13%-15% | 9% |

截至二零一二年十二月三十一日止年度

物流業務

| | 香港 | 中國 | 南亞及東南亞 |
|-----------|-------|--------|---------|
| 毛利率 | 4%-8% | 5%-10% | 9%-32% |
| 增長率 | 2%-3% | 2%-3% | 2%-5% |
| 貼現率 | 12% | 13% | 11%-20% |

國際貨運

| | 香港 | 中國 | 南亞及東南亞 | 歐洲 |
|-----------|-----|-------|---------|-------|
| 毛利率 | 6% | 2%-6% | 4%-10% | 2%-6% |
| 增長率 | 2% | 3% | 3%-5% | 2%-4% |
| 貼現率 | 12% | 13% | 15%-20% | 9% |

截至二零一三年六月三十日止六個月

物流業務

| | 香港 | 中國 | 南亞及東南亞 |
|-----------|-------|-------|---------|
| 毛利率 | 3%-8% | 2%-8% | 6%-36% |
| 增長率 | 2%-4% | 3%-5% | 2%-5% |
| 貼現率 | 12% | 13% | 11%-20% |

國際貨運

| | 香港 | 中國 | 南亞及東南亞 | 歐洲 |
|-----------|-----|---------|--------|----|
| 毛利率 | 5% | 3%-7% | 2%-18% | 5% |
| 增長率 | 2% | 3% | 2% | 2% |
| 貼現率 | 12% | 12%-13% | 9%-11% | 9% |

管理層根據過往表現及其對市場發展之預測釐定預算毛利率及增長率。所採用之貼現率為稅前比率並反映相關分部之特定風險。假設增長率下跌50個基準點，而貼現率增加50個基準點，則須為二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日之商譽分別作出3,160,000港元、2,812,000港元、5,504,000港元及2,896,000港元之進一步減值。

附錄一

會計師報告

14 投資物業

| | 貴集團 | | | |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 止六個月 |
| 於年／期初 | 4,793,042 | 4,998,773 | 5,143,118 | 5,767,637 |
| 添置 | — | 3,821 | 18 | — |
| 出售 | — | (8,279) | — | — |
| 收購附屬公司(附註32(d)) | — | — | 59,048 | — |
| 公允價值變動 | 175,990 | 130,312 | 265,155 | 458,303 |
| 轉撥自租賃土地及土地使用權／物業、機器及設備 | 17,184 | — | 296,685 | — |
| 匯兌調整 | 12,557 | 18,491 | 3,613 | 2,926 |
| 於年／期末 | <u>4,998,773</u> | <u>5,143,118</u> | <u>5,767,637</u> | <u>6,228,866</u> |

(a) 所有投資物業均由獨立專業估值師(於二零一零年及二零一一年十二月三十一日為戴德梁行有限公司及第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司，於二零一二年十二月三十一日為戴德梁行有限公司、第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司及ECG Consultancy Pte Ltd，於二零一三年六月三十日則為戴德梁行有限公司)透過主要採用投資估值法作出估值。

(b) 貴集團按賬面淨值計算之投資物業分析如下：

| | 貴集團 | | | |
|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 於香港持有： | | | | |
| 介乎10至50年之租約 | 4,428,800 | 4,557,600 | 4,793,200 | 5,193,800 |
| 於香港境外持有： | | | | |
| 介乎10至50年之租約 | 569,973 | 585,518 | 974,437 | 1,035,066 |
| | <u>4,998,773</u> | <u>5,143,118</u> | <u>5,767,637</u> | <u>6,228,866</u> |

於二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日，分別以為數171,953,000港元及229,466,000港元之投資物業為貴集團獲授之銀行信貸及銀行透支作抵押(附註35)。

(c) 投資物業在損益賬確認之金額：

| | 貴集團 | | | |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 止六個月 |
| 租金收入 | 300,037 | 309,620 | 319,983 | 188,380 |
| 產生租金收入之物業之直接經營費用 | (99,303) | (79,413) | (69,492) | (35,602) |
| 不產生租金收入之物業之直接經營費用 | — | (4) | (18) | (60) |
| | <u>200,734</u> | <u>230,203</u> | <u>250,473</u> | <u>152,718</u> |

附錄一

會計師報告

(d) 估值基準：

誠如附註4(a)(i)所述，公允價值主要源自資本化租金收入，並按適當資本化比率就物業權益之任何復歸收入潛力作出所需撥備。

資本化比率乃按市場租金除以可資比較物業之市價估計。所使用之資本化比率越高，投資物業公允價值則越低。所使用之資本化比率如下：

| | 貴集團 | | | |
|-------------|----------|--------|--------|-----------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 六月三十日 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| 資本化比率 | 6%-11% | 6%-11% | 6%-11% | 6%-11% |

下表列示倘資本化比率上升或下降10%，投資物業公允價值之增加／(減少)情況。

| | 貴集團 | | | |
|------------------|----------|---------|---------|-----------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 六月三十日 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 資本化比率下降10% | 453,886 | 457,410 | 496,853 | 548,936 |

| | 貴集團 | | | |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 六月三十日 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 資本化比率上升10% | (373,213) | (331,133) | (417,241) | (471,844) |

下表列示倘復歸收入增加或減少10%，投資物業公允價值之(減少)／增加情況。

| | 貴集團 | | | |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 六月三十日 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 復歸收入減少10% | (391,299) | (405,557) | (433,509) | (497,892) |

| | 貴集團 | | | |
|-----------------|----------|---------|---------|-----------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 六月三十日 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 復歸收入增加10% | 392,296 | 408,590 | 434,233 | 504,620 |

附錄一

會計師報告

(e) 租賃安排：

貴集團根據不可撤銷經營租賃協議向租戶出租多間辦公室及貨倉，按月收取租金。租賃期介乎兩個月至12年不等，絕大多數租賃協議可於租賃期末按市場租金續訂。於有關期間概無確認任何或然租金。

租賃投資物業應收最低租賃付款如下：

| | 貴集團 | | | |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 土地及樓宇： | | | | |
| 一年內 | 291,547 | 272,029 | 246,893 | 308,560 |
| 第二至第五年（包括首尾兩年） | 319,338 | 204,479 | 212,338 | 288,292 |
| 五年以上 | 236,914 | 143,600 | 149,449 | 148,292 |
| | <u>847,799</u> | <u>620,108</u> | <u>608,680</u> | <u>745,144</u> |

15 租賃土地及土地使用權

| | 貴集團 | | | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 止六個月 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 二零一三年 |
| 於年／期初 | 291,311 | 408,794 | 576,281 | 538,883 |
| 添置 | 3,681 | 101,975 | 22,078 | — |
| 收購附屬公司（附註33） | 108,840 | 73,775 | — | — |
| 攤銷 | (4,578) | (7,394) | (7,954) | (4,632) |
| 轉撥至投資物業 | (4,607) | (6,809) | (57,444) | — |
| 匯兌調整 | 14,147 | 5,940 | 5,922 | (2,231) |
| 於年／期末 | <u>408,794</u> | <u>576,281</u> | <u>538,883</u> | <u>532,020</u> |

貴集團於租賃土地及土地使用權之權益為預付經營租賃付款，其賬面淨值分析如下：

| | 貴集團 | | | |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 於香港境外持有： | | | | |
| 50年以上之租約 | 97,669 | 83,551 | 81,528 | 74,838 |
| 介乎10至50年之租約 | 311,125 | 492,730 | 457,355 | 457,182 |
| | <u>408,794</u> | <u>576,281</u> | <u>538,883</u> | <u>532,020</u> |

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，分別以為數91,761,000港元、202,297,000港元、110,526,000港元及163,904,000港元之租賃土地及土地使用權為貴集團獲授之銀行信貸及銀行透支作抵押（附註35）。

16 物業、機器及設備

貴集團

| | 貨倉及 物流中心 | 職員宿舍 | 永久業權 土地及樓宇 | 港口設施 | 租賃 物業裝修 | 貨倉 操作設備 | 汽車、傢俬、 固定裝置及 辦公室設備 | 在建工程 | 合計 |
|------------------------|-------------|---------|---------------|---------|------------|------------|--------------------------|-----------|-----------|
| | 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 |
| 成本 | | | | | | | | | |
| 於二零一零年一月一日 | 717,616 | 18,456 | 419,275 | 289,587 | 122,266 | 582,877 | 557,177 | 115,670 | 2,822,924 |
| 添置，按成本 | — | 331 | 22,567 | — | 24,052 | 103,660 | 137,346 | 315,774 | 603,730 |
| 收購附屬公司(附註33(a)) | 113,722 | 2,423 | 1,773,602 | — | 106,322 | 34,489 | 72,250 | 17,530 | 2,120,338 |
| 出售 | — | (3,785) | (13,865) | — | (31,381) | (54,146) | (53,542) | — | (156,719) |
| 轉撥及重新分類 | 314,605 | — | — | — | — | — | — | (327,182) | (12,577) |
| 匯兌調整 | 20,963 | 1,014 | 231,031 | 24,725 | 39,786 | 47,309 | 93,125 | 2,660 | 460,613 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | 1,166,906 | 18,439 | 2,432,610 | 314,312 | 261,045 | 714,189 | 806,356 | 124,452 | 5,838,309 |
| 累積折舊 | | | | | | | | | |
| 於二零一零年一月一日 | 166,607 | 8,086 | 72,230 | 71,743 | 73,293 | 326,389 | 370,220 | — | 1,088,568 |
| 本年度開支 | 18,575 | 767 | 21,486 | 9,165 | 16,730 | 58,191 | 80,924 | — | 205,838 |
| 出售 | — | (1,325) | (8,875) | — | (30,334) | (23,548) | (46,706) | — | (110,788) |
| 匯兌調整 | 2,365 | 580 | 10,130 | 607 | 26,472 | 28,249 | 83,716 | — | 152,119 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | 187,547 | 8,108 | 94,971 | 81,515 | 86,161 | 389,281 | 488,154 | — | 1,335,737 |
| 於二零一零年十二月三十一日 之賬面淨值 | 979,359 | 10,331 | 2,337,639 | 232,797 | 174,884 | 324,908 | 318,202 | 124,452 | 4,502,572 |
| 於二零一零年一月一日之賬面淨值 | 551,009 | 10,370 | 347,045 | 217,844 | 48,973 | 256,488 | 186,957 | 115,670 | 1,734,356 |

附錄一

會計師報告

| | 貨倉及 物流中心 | 職員宿舍 | 永久業權 土地及樓宇 | 港口設施 | 租賃 物業裝修 | 貨倉 操作設備 | 汽車、傢俬、 固定裝置及 辦公室設備 | 在建工程 | 合計 |
|-----------------|-------------|--------|---------------|----------|------------|------------|--------------------------|----------|-----------|
| | 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 |
| 成本 | | | | | | | | | |
| 於二零一一年一月一日 | 1,166,906 | 18,439 | 2,432,610 | 314,312 | 261,045 | 714,189 | 806,356 | 124,452 | 5,838,309 |
| 添置，按成本 | 8,867 | - | 264,093 | - | 62,435 | 264,742 | 131,605 | 120,854 | 852,596 |
| 收購附屬公司(附註33(b)) | 73,282 | - | - | - | 1,187 | 21,600 | 30,266 | - | 126,335 |
| 出售 | (258) | - | (30,973) | - | (22,241) | (137,857) | (119,406) | - | (310,735) |
| 轉撥及重新分類 | 57,355 | - | 48,889 | - | 72,821 | 209,637 | (282,458) | (99,435) | 6,809 |
| 匯兌調整 | 3,302 | 630 | (99,088) | (15,534) | (11,416) | (25,465) | (18,000) | 1,289 | (164,282) |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 1,309,454 | 19,069 | 2,615,531 | 298,778 | 363,831 | 1,046,846 | 548,363 | 147,160 | 6,349,032 |
| 累積折舊 | | | | | | | | | |
| 於二零一一年一月一日 | 187,547 | 8,108 | 94,971 | 81,515 | 86,161 | 389,281 | 488,154 | - | 1,335,737 |
| 本年度開支 | 34,240 | 872 | 40,186 | 7,942 | 24,121 | 106,354 | 71,200 | - | 284,915 |
| 出售 | - | - | (2,009) | - | (17,996) | (94,657) | (100,594) | - | (215,256) |
| 轉撥及重新分類 | - | - | - | - | 46,886 | 102,455 | (149,341) | - | - |
| 匯兌調整 | 3,432 | 356 | (5,150) | (4,302) | (8,514) | (11,455) | (19,916) | - | (45,549) |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 225,219 | 9,336 | 127,998 | 85,155 | 130,658 | 491,978 | 289,503 | - | 1,359,847 |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 1,084,235 | 9,733 | 2,487,533 | 213,623 | 233,173 | 554,868 | 258,860 | 147,160 | 4,989,185 |
| 之賬面淨值 | | | | | | | | | |

附錄一

會計師報告

| | 貨倉及 物流中心 | 職員宿舍 | 永久業權 土地及樓宇 | 港口設施 | 租賃 物業裝修 | 貨倉 操作設備 | 汽車、傢俬、 固定裝置及 辦公室設備 | 在建工程 | 合計 |
|-----------------------|-------------|---------|---------------|---------|------------|------------|--------------------------|-----------|-----------|
| | 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 |
| 成本 | | | | | | | | | |
| 於二零一二年一月一日 | 1,309,454 | 19,069 | 2,615,531 | 298,778 | 363,831 | 1,046,846 | 548,363 | 147,160 | 6,349,032 |
| 添置，按成本 | 44,116 | - | 136,362 | - | 93,777 | 289,085 | 163,113 | 741,546 | 1,467,999 |
| 收購附屬公司(附註32(d)、33(c)) | 1,801 | - | - | - | 1,776 | 42,563 | 9,174 | - | 55,314 |
| 出售 | - | (3,273) | (12,355) | - | (17,427) | (86,205) | (79,713) | - | (198,973) |
| 轉撥及重新分類 | 135,428 | - | 42,007 | - | - | - | - | (404,524) | (227,089) |
| 匯兌調整 | 4,890 | 290 | 89,523 | 8,738 | 17,140 | 43,836 | 3,059 | 606 | 168,082 |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 1,495,689 | 16,086 | 2,871,068 | 307,516 | 459,097 | 1,336,125 | 643,996 | 484,788 | 7,614,365 |
| 累積折舊 | | | | | | | | | |
| 於二零一二年一月一日 | 225,219 | 9,336 | 127,998 | 85,155 | 130,658 | 491,978 | 289,503 | - | 1,359,847 |
| 本年度開支 | 34,477 | 833 | 40,952 | 7,793 | 31,257 | 122,554 | 83,489 | - | 321,355 |
| 出售 | - | (2,085) | (30) | - | (14,326) | (55,744) | (49,762) | - | (121,947) |
| 轉撥及重新分類 | (646) | - | - | - | - | - | - | - | (646) |
| 匯兌調整 | 757 | 142 | 5,297 | 2,591 | 10,960 | 33,294 | 4,198 | - | 57,239 |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 259,807 | 8,226 | 174,217 | 95,539 | 158,549 | 592,082 | 327,428 | - | 1,615,848 |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 1,235,882 | 7,860 | 2,696,851 | 211,977 | 300,548 | 744,043 | 316,568 | 484,788 | 5,998,517 |
| 之賬面淨值 | | | | | | | | | |

附錄一

會計師報告

| | 貨倉及 物流中心 | 職員宿舍 | 永久業權 土地及樓宇 | 港口設施 | 租賃 物業裝修 | 貨倉 操作設備 | 汽車、傢俬、 固定裝置及 辦公室設備 | 在建工程 | 合計 |
|----------------------|-------------|--------|---------------|---------|------------|------------|--------------------------|----------|-----------|
| | 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 |
| 成本 | | | | | | | | | |
| 於二零一三年一月一日 | 1,495,689 | 16,086 | 2,871,068 | 307,516 | 459,097 | 1,336,125 | 643,996 | 484,788 | 7,614,365 |
| 添置，按成本 | 819 | - | 126,960 | - | 28,928 | 205,760 | 55,848 | 251,017 | 669,332 |
| 收購附屬公司(附註33(d)) | - | - | 50,002 | - | 180 | 444 | 2,446 | 29,827 | 82,899 |
| 出售 | - | (841) | (11,941) | - | (5,257) | (37,182) | (13,403) | - | (68,624) |
| 轉撥及重新分類 | - | - | 2,923 | 85,319 | (744) | 18,051 | (10,163) | (95,386) | - |
| 匯兌調整 | (20,936) | 95 | (97,865) | (4,733) | (17,456) | (43,460) | (4,536) | 3,355 | (185,536) |
| 於二零一三年六月三十日 | 1,475,572 | 15,340 | 2,941,147 | 388,102 | 464,748 | 1,479,738 | 674,188 | 673,601 | 8,112,436 |
| 累積折舊 | | | | | | | | | |
| 於二零一三年一月一日 | 259,807 | 8,226 | 174,217 | 95,539 | 158,549 | 592,082 | 327,428 | - | 1,615,848 |
| 期內開支 | 17,441 | 289 | 21,386 | 4,612 | 31,782 | 70,615 | 45,537 | - | 191,662 |
| 出售 | - | (769) | (78) | - | (3,464) | (31,972) | (6,618) | - | (42,901) |
| 轉撥及重新分類 | 23 | - | - | - | (406) | 2,678 | (2,295) | - | - |
| 匯兌調整 | (6,493) | 78 | (7,841) | (1,642) | (11,228) | (30,858) | (3,854) | - | (61,838) |
| 於二零一三年六月三十日 | 270,778 | 7,824 | 187,684 | 98,509 | 175,233 | 602,545 | 360,198 | - | 1,702,771 |
| 於二零一三年六月三十日 之賬面淨值 | 1,204,794 | 7,516 | 2,753,463 | 289,593 | 289,515 | 877,193 | 313,990 | 673,601 | 6,409,665 |

附錄一

會計師報告

- (a) 於二零一三年六月三十日，以下列在建工程、永久業權土地及樓宇、貨倉及物流中心以及港口設施之賬面淨值總額為 貴集團獲授之銀行信貸及銀行透支作抵押（附註35）：

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 在建工程..... | — | 25,713 | — | 217,178 |
| 永久業權土地及樓宇..... | 1,479,680 | 1,409,623 | 1,511,473 | 1,100,879 |
| 貨倉及物流中心..... | 34,481 | 90,167 | 189,026 | 180,952 |
| 港口設施..... | 232,797 | 213,623 | 211,977 | 289,593 |
| | <u>1,746,958</u> | <u>1,739,126</u> | <u>1,912,476</u> | <u>1,788,602</u> |

- (b) 貴集團按賬面淨值計算之貨倉及物流中心分析如下：

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 於香港持有： | | | | |
| 介乎10至50年之租約..... | 498,357 | 484,764 | 471,061 | 464,238 |
| 於香港境外持有： | | | | |
| 50年以上之租約..... | 130,086 | 58,672 | 78,727 | 72,784 |
| 介乎10至50年之租約..... | 350,916 | 540,799 | 686,094 | 667,772 |
| | <u>979,359</u> | <u>1,084,235</u> | <u>1,235,882</u> | <u>1,204,794</u> |

17 附屬公司

| | 貴公司 | | | 於二零一三年 六月三十日 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 於十二月三十一日 | | | |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 非上市股份，按成本（附註）..... | <u>198,931</u> | <u>198,931</u> | <u>198,931</u> | <u>198,931</u> |

附註：附屬公司詳情載於財務資料附註39。

18 聯營公司

| | 貴集團 | | | 於二零一三年 六月三十日 |
|----------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | 於十二月三十一日 | | | |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 應佔資產淨值（附註(b)）..... | 816,578 | 808,175 | 874,295 | 1,005,595 |
| 應收聯營公司款項（附註(d)）..... | 1,481 | 194,255 | 64,654 | 47,696 |
| | <u>818,059</u> | <u>1,002,430</u> | <u>938,949</u> | <u>1,053,291</u> |

附錄一

會計師報告

(a) 貴集團於下列主要聯營公司中持有權益：

| | 公司 | 註冊成立地點 | 主要業務 | 股份類別/ 註冊資本 | 間接持有權益 | | | |
|-----------|--|-------------------|----------|---------------------|----------|-------|-------|---------------------|
| | | | | | 於十二月三十一日 | | | 於 二零一三年 六月三十日 |
| | | | | | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| (1)(4)(6) | 亞洲空運中心有限公司 | 香港 | 經營空運處理中心 | 普通股 | 15% | 15% | 15% | 15% |
| (1)(2)(3) | 北京北建通成國際物流 有限公司 | 中華人民共和國 (「中國」) | 物流業務 | 人民幣 500,000,000元 | - | - | 24% | 24% |
| (1)(3) | 赤灣集裝箱碼頭有限公司 | 中國 | 經營港口碼頭 | 95,300,000美元 | 25% | 25% | 25% | 25% |
| (1)(5) | Kerry Logistics (Spain), S.A.U. (前稱Kerry Salvat Logistics, S.A.) | 西班牙 | 貨運 | 普通股 | 50% | 50% | - | - |

並非由羅兵咸永道會計師事務所審核之聯營公司之法定核數師如下：

| 名稱 | 法定核數師名稱 | | | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年六月 |
| 亞洲空運中心有限公司 | 畢馬威會計師事務所 | 畢馬威會計師事務所 | 畢馬威會計師事務所 | 畢馬威會計師事務所 |
| 北京北建通成國際物流有限公司 | 不適用 | 不適用 | 安永會計師事務所 | 安永會計師事務所 |
| 赤灣集裝箱碼頭有限公司 | 羅兵咸永道會計師 事務所 | 羅兵咸永道會計師 事務所 | 德勤•關黃陳方 會計師行 | 德勤•關黃陳方 會計師行 |
| Kerry Logistics (Spain), S.A.U. (前稱Kerry Salvat Logistics, S.A.) | 均富會計師行 | 均富會計師行 | 不適用 | 不適用 |

附註：

- (1) 並非由羅兵咸永道會計師事務所審核之公司
- (2) 英文名稱僅為譯名
- (3) 中外合資企業
- (4) 財政會計期間與 貴集團不同之公司
- (5) 成為 貴集團之全資附屬公司(附註39)
- (6) 貴集團透過參與該聯營公司董事會取得重大影響力

附錄一

會計師報告

(b) 貴集團應佔該聯營公司業績及其資產與負債總額如下：

| | 貴集團 | | | |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 應佔總資產之總額 | 1,249,282 | 1,359,397 | 1,342,244 | 1,436,968 |
| 應佔總負債之總額 | 432,704 | 551,222 | 467,949 | 431,373 |
| 應佔總收入之總額 | 913,275 | 709,944 | 535,947 | 270,417 |
| 應佔除稅後純利之總額 | 208,821 | 148,464 | 136,421 | 71,626 |

(c) 應收聯營公司款項為無抵押、免息及預期將不會自各報告期末起計十二個月內收取。該等款項主要以港幣計值。

(d) 應收聯營公司款項之賬面值乃按下列幣種計值：

| | 應收聯營公司款項 | | | |
|------|----------|---------|--------|--------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 人民幣 | — | 165,666 | 63,304 | 176 |
| 港元 | 1,481 | 1,973 | 1,350 | 45,615 |
| 歐元 | — | 26,616 | — | — |
| 新加坡元 | — | — | — | 1,905 |
| | 1,481 | 194,255 | 64,654 | 47,696 |

19 可供出售投資

| | 貴集團 | | | |
|---------------|----------|--------|--------|--------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 非上市權益證券，按公允價值 | 50,796 | 51,987 | 61,459 | 61,123 |

20 存貨

| | 貴集團 | | | |
|-----|----------|---------|---------|---------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 製成品 | 130,594 | 110,325 | 109,913 | 128,010 |

於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月，確認為開支並計入直接經營費用之存貨成本分別為642,425,000港元、805,885,000港元、868,595,000港元及392,847,000港元。

附錄一

會計師報告

21 應收賬項、預付款項及訂金

| | 貴集團 | | | | 貴公司 | | | |
|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------|----------|--------------|--------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於 | 於十二月三十一日 | | | 於 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年 | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 應收貿易賬項 | 2,070,866 | 2,435,280 | 3,436,635 | 3,534,757 | - | - | - | - |
| 減：應收賬項減值之撥備 | | | | | | | | |
| （附註(b)） | (41,978) | (30,085) | (46,921) | (62,607) | - | - | - | - |
| 應收貿易賬項－淨額 | 2,028,888 | 2,405,195 | 3,389,714 | 3,472,150 | - | - | - | - |
| 預付款項（附註(c)） | 136,947 | 203,952 | 172,788 | 233,960 | - | - | - | 7,375 |
| 訂金（附註(d)） | 177,236 | 252,774 | 249,680 | 220,738 | - | - | 7,838 | - |
| 其他（附註(e)） | 166,480 | 496,654 | 513,111 | 402,324 | - | - | 49 | - |
| | <u>2,509,551</u> | <u>3,358,575</u> | <u>4,325,293</u> | <u>4,329,172</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>7,887</u> | <u>7,375</u> |

附註：

(a) 於發票日期之應收貿易賬項（經減去減值撥備）之賬齡分析如下：

| | 貴集團 | | | |
|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 一個月以下 | 1,163,936 | 1,500,308 | 2,050,915 | 2,024,833 |
| 一個月至三個月 | 687,059 | 785,437 | 1,149,776 | 1,220,521 |
| 超過三個月 | 177,893 | 119,450 | 189,023 | 226,796 |
| | <u>2,028,888</u> | <u>2,405,195</u> | <u>3,389,714</u> | <u>3,472,150</u> |

因貴集團之客戶數量大，故應收貿易賬項並無集中信貸風險。未逾期亦未減值之應收貿易賬項為應收過往具有良好信貸記錄及低違約率之對手方之款項。

根據信貸條款，逾期少於三個月之應收貿易賬項不被視為經已減值。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及於二零一三年六月三十日，應收貿易賬項492,476,000港元、733,552,000港元、660,885,000港元及1,124,332,000港元經已逾期但並無減值。此等款項涉及多個最近並無拖欠還款記錄之獨立客戶。於到期日之該等應收貿易賬項之賬齡分析如下：

| | 貴集團 | | | |
|-------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 三個月內 | 389,061 | 733,552 | 624,763 | 1,124,332 |
| 超過三個月 | 103,415 | - | 36,122 | - |
| | <u>492,476</u> | <u>733,552</u> | <u>660,885</u> | <u>1,124,332</u> |

(b) 於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及於二零一三年六月三十日，應收貿易賬項41,978,000港元、30,085,000港元、46,921,000港元及62,607,000港元經已減值及已作全面撥備。個別減值之應收賬款主要涉及處於意外財務困境之客戶。

附錄一

會計師報告

應收賬款減值撥備之變動如下：

| | 貴集團 | | | |
|------------------|--------------|----------|---------|--------|
| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 |
| | | | | 六月三十日 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 止六個月 |
| 千港元 | 千港元 | 千港元 | 二零一三年 | |
| | | | | 千港元 |
| 於年／期初 | 22,383 | 41,978 | 30,085 | 46,921 |
| 應收賬款減值撥備 | 22,124 | 3,962 | 22,097 | 9,402 |
| 撥回撥備 | (1,108) | (4,984) | (479) | (874) |
| 年內列為無法收回而撇銷之應收賬款 | (2,230) | (11,466) | (8,113) | (636) |
| 匯兌調整 | 809 | 595 | 3,331 | 7,794 |
| 於年／期末 | 41,978 | 30,085 | 46,921 | 62,607 |

- (c) 貴集團之該項結存主要包括預付租金及貨運及運輸成本。
- (d) 貴集團之該項結存主要包括租賃訂金及供應商訂金。
- (e) 貴集團之該項結存主要包括代表客戶作出之臨時付款。
- (f) 應收賬項、預付款項及訂金之賬面值以下列貨幣計值：

| | 貴集團 | | | | 貴公司 | | | |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-------|-------|-------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於 | 於十二月三十一日 | | | 於 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年 | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 六月三十日 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 人民幣 | 995,595 | 1,414,949 | 1,951,938 | 1,921,640 | - | - | - | - |
| 港元 | 373,402 | 399,332 | 533,881 | 445,701 | - | - | 123 | 7,375 |
| 台幣 | 388,301 | 425,547 | 476,290 | 464,794 | - | - | - | - |
| 泰銖 | 104,584 | 172,373 | 237,812 | 205,019 | - | - | - | - |
| 美元 | 23,904 | 168,717 | 223,693 | 154,951 | - | - | 7,764 | - |
| 歐元 | 148,225 | 293,576 | 222,168 | 459,341 | - | - | - | - |
| 英鎊 | 173,398 | 137,520 | 180,269 | 159,610 | - | - | - | - |
| 印度盧比 | 86,135 | 93,569 | 138,647 | 150,550 | - | - | - | - |
| 馬幣 | 82,495 | 93,262 | 121,605 | 66,397 | - | - | - | - |
| 澳元 | 45,820 | 64,801 | 67,483 | 53,381 | - | - | - | - |
| 越南盾 | - | - | 59,624 | 79,782 | - | - | - | - |
| 其他貨幣 | 87,692 | 94,929 | 111,883 | 168,006 | - | - | - | - |
| | 2,509,551 | 3,358,575 | 4,325,293 | 4,329,172 | - | - | 7,887 | 7,375 |

- (g) 應收賬項之賬面值與該等結存之公允價值相若。應收賬款減值之撥備及撥備撥回已計入綜合收益表內行政開支項下。自撥備賬扣除之金額會在預期無法收回時撇銷。

於報告日期承受之最高信貸風險為上述各類應收賬款之公允價值。

22 應收／(付) 附屬公司／直接控股公司／一家關連公司款項

應收／(付) 附屬公司／直接控股公司／一家關連公司之款項為無抵押、免息及無固定還款期。彼等主要以港元計值。

附錄一

會計師報告

23 受限制及有抵押之銀行存款及現金及現金等值

(a) 受限制及有抵押之銀行存款

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及於二零一三年六月三十日，貴集團為數約15,733,000港元、4,644,000港元、4,510,000港元及6,983,000港元之銀行結存指用作貴集團銀行信貸之擔保押金。

(b) 現金及現金等值

| | 貴集團 | | | | 貴公司 | | | |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|--------------|----------------|---------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於 | 於十二月三十一日 | | | 於 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年 | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 六月三十日 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 六月三十日 |
| 銀行結存及手頭現金 | 2,178,120 | 2,894,630 | 2,517,210 | 2,512,674 | 5,824 | 6,354 | 63,744 | 9,599 |
| 短期銀行存款 | 32,434 | 12,998 | 422,435 | 460,314 | - | - | 124,089 | 937 |
| 現金及銀行結存 | <u>2,210,554</u> | <u>2,907,628</u> | <u>2,939,645</u> | <u>2,972,988</u> | <u>5,824</u> | <u>6,354</u> | <u>187,833</u> | <u>10,536</u> |

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值包括下述項目：

| | 貴集團 | | | |
|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 現金及銀行結存 | 2,210,554 | 2,907,628 | 2,939,645 | 2,972,988 |
| 有抵押銀行透支 | - | (15,215) | (23,960) | (19,487) |
| 無抵押銀行透支 | (20,701) | (297) | (2,129) | (7,312) |
| | <u>2,189,853</u> | <u>2,892,116</u> | <u>2,913,556</u> | <u>2,946,189</u> |

現金及現金等值乃以下列貨幣計值：

| | 貴集團 | | | | 貴公司 | | | |
|------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|--------------|----------------|---------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於 | 於十二月三十一日 | | | 於 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年 | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 六月三十日 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 六月三十日 |
| 人民幣 | 1,002,031 | 997,662 | 1,054,679 | 1,203,465 | - | - | 124,089 | 9,365 |
| 港元 | 464,041 | 742,663 | 872,734 | 648,349 | 5,824 | 5,504 | 62,896 | 323 |
| 美元 | 45,796 | 467,615 | 285,387 | 253,901 | - | 850 | 848 | 848 |
| 台幣 | 391,671 | 267,486 | 185,652 | 234,748 | - | - | - | - |
| 英鎊 | 133,145 | 153,853 | 176,053 | 183,802 | - | - | - | - |
| 歐元 | 48,019 | 80,021 | 121,933 | 95,316 | - | - | - | - |
| 越南盾 | - | - | 54,579 | 167,506 | - | - | - | - |
| 新加坡元 | 30,933 | 72,738 | 47,863 | 52,574 | - | - | - | - |
| 其他貨幣 | 74,217 | 110,078 | 114,676 | 106,528 | - | - | - | - |
| | <u>2,189,853</u> | <u>2,892,116</u> | <u>2,913,556</u> | <u>2,946,189</u> | <u>5,824</u> | <u>6,354</u> | <u>187,833</u> | <u>10,536</u> |

附錄一

會計師報告

24 應付賬項、已收訂金及應計項目

| | 貴集團 | | | | 貴公司 | | | |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|---------------------|----------|-------|-------|---------------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於 二零一三年 六月三十日 | 於十二月三十一日 | | | 於 二零一三年 六月三十日 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | |
| 應付貿易賬項 | 788,462 | 1,287,341 | 1,663,301 | 1,679,511 | - | - | - | - |
| 應計項目(附註(c)) | 522,761 | 487,275 | 546,498 | 592,259 | 1,945 | 2,450 | 3,549 | 9,073 |
| 客戶按金 | 89,104 | 88,827 | 97,051 | 123,870 | - | - | - | - |
| 收購附屬公司之應付代價 | 36,721 | 300,903 | 424,827 | 310,327 | - | - | - | - |
| 其他(附註(d)) | 875,629 | 1,188,826 | 1,191,352 | 1,049,057 | - | - | - | - |
| | 2,312,677 | 3,353,172 | 3,923,029 | 3,755,024 | 1,945 | 2,450 | 3,549 | 9,073 |
| 減：收購一家附屬公司之應付 代價之非流動部份 | - | - | - | (68,370) | - | - | - | - |
| | 2,312,677 | 3,353,172 | 3,923,029 | 3,686,654 | 1,945 | 2,450 | 3,549 | 9,073 |

(a) 貴集團應付貿易賬項之賬齡分析如下：

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 六月三十日 |
|---------|----------|-----------|-----------|-----------------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | |
| 一個月以下 | 576,891 | 629,721 | 848,793 | 784,145 |
| 一個月至三個月 | 133,194 | 405,425 | 511,014 | 512,939 |
| 超過三個月 | 78,377 | 252,195 | 303,494 | 382,427 |
| | 788,462 | 1,287,341 | 1,663,301 | 1,679,511 |

(b) 貴集團及 貴公司之應付賬項、已收訂金及應計項目的賬面值以下列貨幣計值：

| | 貴集團 | | | | 貴公司 | | | |
|------|-----------|-----------|-----------|---------------------|----------|-------|-------|---------------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於 二零一三年 六月三十日 | 於十二月三十一日 | | | 於 二零一三年 六月三十日 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | |
| 人民幣 | 651,281 | 1,612,670 | 1,836,048 | 1,628,877 | - | - | - | - |
| 港元 | 504,776 | 339,142 | 560,910 | 558,003 | 1,945 | 2,450 | 3,549 | 9,073 |
| 台幣 | 439,318 | 419,507 | 408,486 | 409,915 | - | - | - | - |
| 美元 | 3,007 | 134,837 | 383,064 | 286,357 | - | - | - | - |
| 歐元 | 137,316 | 329,951 | 203,179 | 228,003 | - | - | - | - |
| 英鎊 | 225,415 | 182,730 | 180,812 | 134,762 | - | - | - | - |
| 泰銖 | 85,460 | 118,088 | 137,871 | 133,856 | - | - | - | - |
| 印度盧比 | 94,217 | 65,531 | 73,613 | 77,152 | - | - | - | - |
| 馬幣 | 45,239 | 56,793 | 28,126 | 92,281 | - | - | - | - |
| 瑞典克朗 | - | - | - | 94,201 | - | - | - | - |
| 其他貨幣 | 126,648 | 93,923 | 110,920 | 111,617 | - | - | - | - |
| | 2,312,677 | 3,353,172 | 3,923,029 | 3,755,024 | 1,945 | 2,450 | 3,549 | 9,073 |

(c) 貴集團之該項結存主要包括應計僱員福利開支及貨運及運輸成本。

(d) 貴集團之該項結存主要包括預收運費、已收客戶按金及應付增值稅。

附錄一

會計師報告

25 股本

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
|---------------------|----------|-------|-------|--------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 法定、已發行及繳足： | | | | |
| 500,000股每股面值1港元之普通股 | 500 | 500 | 500 | 500 |

附註：於〔●〕，500,000股每股面值1港元之股份將拆細為2股每股面值0.50港元之股份。拆細完成後，已發行股份總數將為1,000,000股每股面值0.50港元之股份。

26 其他儲備

| | 貴集團 | | | | | | 總計 |
|----------------|--------------|-----------|-----------------|-----------------|------------|-----------------|-----------|
| | 其他物業 重估儲備 | 購股權 儲備 | 資本儲備 (附註(a)) | 企業擴展 及一般 | 外匯 波動儲備 | 收購儲備 (附註(c)) | |
| | | | | 儲備基金 (附註(b)) | | | |
| 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | |
| 於二零一零年一月一日 | 31,640 | 34,494 | 593,052 | 1,377 | 251,165 | - | 911,728 |
| 應佔聯營公司之外匯儲備 | - | - | - | - | 39,253 | - | 39,253 |
| 境外業務之匯兌差異淨額 | - | - | - | - | 133,095 | - | 133,095 |
| 來自購股權計劃之直接控股公司 | | | | | | | |
| 注入資本 | - | 11,068 | - | - | - | - | 11,068 |
| 收購附屬公司之額外權益 | - | - | - | - | - | (12,231) | (12,231) |
| 轉撥自保留溢利 | - | - | - | 73 | - | - | 73 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | 31,640 | 45,562 | 593,052 | 1,450 | 423,513 | (12,231) | 1,082,986 |
| 於二零一一年一月一日 | 31,640 | 45,562 | 593,052 | 1,450 | 423,513 | (12,231) | 1,082,986 |
| 應佔聯營公司之外匯儲備 | - | - | - | - | 38,053 | - | 38,053 |
| 境外業務之匯兌差異淨額 | - | - | - | - | 15,079 | - | 15,079 |
| 來自購股權計劃之直接控股公司 | | | | | | | |
| 注入資本 | - | 1,801 | - | - | - | - | 1,801 |
| 收購附屬公司之額外權益 | - | - | - | - | - | (59,774) | (59,774) |
| 轉撥自保留溢利 | - | - | - | 4,323 | - | - | 4,323 |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 31,640 | 47,363 | 593,052 | 5,773 | 476,645 | (72,005) | 1,082,468 |

附錄一

會計師報告

| | 貴集團 | | | | | | |
|---|---------------|---------------|-----------------|--------------------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 其他物業 重估儲備 | 購股權 儲備 | 資本儲備 (附註(a)) | 企業擴展 及一般 儲備基金 (附註(b)) | 外匯 波動儲備 | 收購儲備 (附註(c)) | 總計 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 於二零一二年一月一日 | 31,640 | 47,363 | 593,052 | 5,773 | 476,645 | (72,005) | 1,082,468 |
| 租賃土地及樓宇轉撥作投資物業時 確認之公允價值收益 (已扣除稅項) | 9,598 | - | - | - | - | - | 9,598 |
| 應佔聯營公司之外匯儲備 | - | - | - | - | 8,833 | - | 8,833 |
| 境外業務之匯兌差異淨額 | - | - | - | - | 111,651 | - | 111,651 |
| 來自購股權計劃之直接控股公司 注入資本 | - | 56,435 | - | - | - | - | 56,435 |
| 與直接控股公司以現金結算重新 扣除以股份為基礎之付款 | - | (103,798) | - | - | - | - | (103,798) |
| 收購附屬公司之額外權益 | - | - | - | - | - | (176,182) | (176,182) |
| 轉撥自保留溢利 | - | - | - | 7,465 | - | - | 7,465 |
| 於二零一二年十二月三十一日 | <u>41,238</u> | <u>-</u> | <u>593,052</u> | <u>13,238</u> | <u>597,129</u> | <u>(248,187)</u> | <u>996,470</u> |
| 於二零一三年一月一日 | 41,238 | - | 593,052 | 13,238 | 597,129 | (248,187) | 996,470 |
| 應佔聯營公司之外匯儲備 | - | - | - | - | 7,057 | - | 7,057 |
| 境外業務之匯兌差異淨額 | - | - | - | - | (65,974) | - | (65,974) |
| 來自購股權計劃之直接控股公司 注入資本 | - | 13,607 | - | - | - | - | 13,607 |
| 收購附屬公司之額外權益 | - | - | - | - | - | (113,943) | (113,943) |
| 轉撥自保留溢利 | - | - | - | 932 | - | - | 932 |
| 於二零一三年六月三十日 | <u>41,238</u> | <u>13,607</u> | <u>593,052</u> | <u>14,170</u> | <u>538,212</u> | <u>(362,130)</u> | <u>838,149</u> |

附註：

- (a) 貴集團之資本儲備乃因 貴集團為籌備嘉里建設有限公司（其直接控股公司）於一九九六年八月於香港聯交所上市而進行之重組所產生，再因應於二零零一年一月一日前收購之附屬公司及聯營公司於收購當日之資產淨值公允價值與投資成本之差額予以調整。
- (b) 企業擴展及一般儲備基金乃於中國成立及運作之附屬公司所設立之基金。根據中國外資企業會計準則，在獲得批准後，企業擴展儲備基金可用於增資而一般儲備基金可用於彌補虧損及增資。
- (c) 收購儲備因增購或出售附屬公司權益（但不導致 貴集團之控制權發生變動）而產生，亦即非控制性權益因附屬公司權益變動而作出之調整數與所付或所收之代價之公允價值之差額。

附錄一

會計師報告

27 非控制性權益貸款

來自若干附屬公司之非控制性權益貸款乃為無抵押、免息及毋須在各報告期末起計十二個月內償還。

非控股股東貸款之賬面值乃以下列貨幣計值：

| | 貴集團 | | | |
|------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 六月三十日 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 人民幣 | 34,939 | 22,900 | 100,584 | 107,565 |
| 港元 | 13,183 | 57,775 | 60,175 | 59,129 |
| 馬幣 | 15,624 | 25,266 | 31,917 | 27,227 |
| 其他貨幣 | 19,419 | 25,144 | 29,686 | 31,226 |
| | <u>83,165</u> | <u>131,085</u> | <u>222,362</u> | <u>225,147</u> |

28 銀行貸款

| | 貴集團 | | | | 貴公司 | | | |
|--------------|----------------|------------------|------------------|---------------------|----------------|----------------|------------------|---------------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於 二零一三年 六月三十日 | 於十二月三十一日 | | | 於 二零一三年 六月三十日 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | |
| 非本期 | | | | | | | | |
| — 無抵押 | 46,015 | 228,103 | 918,256 | 1,768,874 | — | 200,000 | 877,200 | 1,496,000 |
| — 有抵押 (附註35) | 190,712 | 176,851 | 446,306 | 515,496 | — | — | — | — |
| | <u>236,727</u> | <u>404,954</u> | <u>1,364,562</u> | <u>2,284,370</u> | <u>—</u> | <u>200,000</u> | <u>877,200</u> | <u>1,496,000</u> |
| 本期 | | | | | | | | |
| — 無抵押 | 341,733 | 518,650 | 470,791 | 502,737 | 116,588 | 233,550 | 230,000 | 230,000 |
| — 有抵押 (附註35) | 75,553 | 174,963 | 129,733 | 128,698 | — | — | — | — |
| | <u>417,286</u> | <u>693,613</u> | <u>600,524</u> | <u>631,435</u> | <u>116,588</u> | <u>233,550</u> | <u>230,000</u> | <u>230,000</u> |
| 銀行貸款總額 | <u>654,013</u> | <u>1,098,567</u> | <u>1,965,086</u> | <u>2,915,805</u> | <u>116,588</u> | <u>433,550</u> | <u>1,107,200</u> | <u>1,726,000</u> |

(a) 銀行貸款之到期情況如下：

| | 貴集團 | | | | 貴公司 | | | |
|-------|----------------|------------------|------------------|---------------------|----------------|----------------|------------------|---------------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於 二零一三年 六月三十日 | 於十二月三十一日 | | | 於 二零一三年 六月三十日 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | |
| 一年內 | 417,286 | 693,613 | 600,524 | 631,435 | 116,588 | 233,550 | 230,000 | 230,000 |
| 一年至兩年 | 84,503 | 98,959 | 175,754 | 278,678 | — | — | — | — |
| 三年至五年 | 152,224 | 305,995 | 1,135,483 | 1,940,676 | — | 200,000 | 877,200 | 1,496,000 |
| 五年內償還 | 654,013 | 1,098,567 | 1,911,761 | 2,850,789 | 116,588 | 433,550 | 1,107,200 | 1,726,000 |
| 超過五年 | — | — | 53,325 | 65,016 | — | — | — | — |
| | <u>654,013</u> | <u>1,098,567</u> | <u>1,965,086</u> | <u>2,915,805</u> | <u>116,588</u> | <u>433,550</u> | <u>1,107,200</u> | <u>1,726,000</u> |

附錄一

會計師報告

(b) 於報告期末之主要銀行貸款之實際年利率如下：

| | 二零一零年十二月三十一日 | | | | | | 二零一一年十二月三十一日 | | | | | |
|---------|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 港元 | 新加坡元 | 人民幣 | 泰銖 | 台幣 | 美元 | 港元 | 新加坡元 | 人民幣 | 泰銖 | 台幣 | 美元 |
| 銀行貸款... | 0.78% | 0.84% | 5.37% | 4.41% | 0.73% | 0.76% | 1.64% | 3.08% | 6.68% | 4.54% | 1.04% | 2.45% |
| | 二零一二年十二月三十一日 | | | | | | 二零一三年六月三十日 | | | | | |
| | 港元 | 新加坡元 | 人民幣 | 泰銖 | 台幣 | 美元 | 港元 | 新加坡元 | 人民幣 | 泰銖 | 台幣 | 美元 |
| 銀行貸款... | 1.49% | 2.81% | 5.14% | 4.31% | 1.19% | N/A | 1.58% | 2.39% | 5.82% | 4.32% | 1.32% | 2.25% |

(c) 銀行貸款之賬面值與其公允價值相若。

(d) 銀行貸款之賬面值以下列貨幣計值：

| | 貴集團 | | | | 貴公司 | | | |
|------|----------|-----------|-----------|-----------|----------|---------|-----------|-----------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於 | 於十二月三十一日 | | | 於 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年 | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 六月三十日 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 六月三十日 |
| 港元 | 109,000 | 542,550 | 1,128,200 | 1,809,200 | - | 433,550 | 1,045,000 | 1,726,000 |
| 泰銖 | 226,366 | 205,035 | 371,923 | 438,039 | - | - | - | - |
| 台幣 | 44,966 | 108,362 | 102,451 | 65,761 | - | - | - | - |
| 新加坡元 | 57,283 | 90,403 | 170,124 | 194,036 | - | - | - | - |
| 人民幣 | 66,399 | 74,133 | 113,993 | 309,206 | - | - | 62,200 | - |
| 美元 | 116,588 | 9,342 | - | 1,574 | 116,588 | - | - | - |
| 其他貨幣 | 33,411 | 68,742 | 78,395 | 97,989 | - | - | - | - |
| | 654,013 | 1,098,567 | 1,965,086 | 2,915,805 | 116,588 | 433,550 | 1,107,200 | 1,726,000 |

(e) 直接控股公司已就貴集團若干附屬公司獲授予的信貸融資向銀行作出擔保。於二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日及於二零一三年六月三十日該等擔保所涉銀行貸款總額分別約為88,054,000港元、76,000,000港元、76,000,000港元及76,000,000港元。

該等擔保已於二零一三年八月被解除。

29 同系附屬公司貸款

貴集團同系附屬公司貸款為無抵押、無固定還款期及免息，惟於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日之400,054,000港元、200,019,000港元及400,018,000港元乃按現行市場利率計息。該等貸款以港元計值。

貴公司同系附屬公司貸款為無抵押、免息及無固定還款期。結存以港元計值。

於二零一三年六月三十日之後及待〔●〕後，該款項將悉數結清。詳情請參閱上文附註2(a)。

附錄一

會計師報告

30 遞延稅項

遞延稅項資產及遞延稅項負債之分析如下：

| | 貴集團 | | | |
|-------------------------|----------|----------|----------|----------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 遞延稅項資產 | | | | |
| — 擬於十二個月後收回之遞延稅項資產..... | (63,510) | (60,410) | (61,134) | (64,568) |
| 遞延稅項負債： | | | | |
| — 擬於十二個月後清償之遞延稅項負債..... | 529,711 | 503,736 | 550,756 | 558,141 |
| 遞延稅項負債（淨額）..... | 466,201 | 443,326 | 489,622 | 493,573 |

遞延所得稅賬項之變動如下：

| | 貴集團 | | | |
|---------------------------|--------------|----------|----------|----------|
| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 止六個月 |
| | | | | 二零一三年 |
| | | | | 千港元 |
| 於年／期初..... | 266,068 | 466,201 | 443,326 | 489,622 |
| 收購附屬公司..... | 246,145 | (72) | 25,684 | 5,724 |
| 遞延稅項於收益表（抵免）／支銷（附註9）..... | (6,900) | 15,301 | 38,438 | 9,992 |
| 遞延稅項於其他全面收益內抵免..... | (56,305) | (4,921) | (5,778) | — |
| 待股息分配後轉撥至稅項負債..... | — | (13,956) | (12,980) | — |
| 匯兌調整..... | 17,193 | (19,227) | 932 | (11,765) |
| 於年／期末..... | 466,201 | 443,326 | 489,622 | 493,573 |

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉之稅項虧損作確認。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日，貴集團之未確認稅項虧損為179,799,000港元、207,474,000港元、366,114,000港元及361,866,000港元。該等稅項虧損概無屆滿日期，惟94,168,000港元、108,204,000港元、163,766,000港元及170,376,000港元之稅項虧損除外，彼等將於直至及包括二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年之不同日期屆滿。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日，與附屬公司未分配盈利相關之未確認遞延稅項負債共計約27,637,000港元、37,429,000港元、50,938,000港元及55,129,000港元，乃因董事認為可以控制撥回相關臨時差異之時間以及相關臨時差異於可見將來不會撥回。

附錄一

會計師報告

年／期內遞延稅項（資產）及負債之變動如下：

| | 貴集團 | | | | | |
|--------------------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------------------|----------------|
| | 退休金 債務 | 加速 折舊免稅額 | 重估 | 稅項虧損 | 附屬公司 及聯營公司 已分派溢利 之預扣稅 | 合計 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 於二零一零年一月一日..... | - | 216,257 | 49,888 | (15,078) | 15,001 | 266,068 |
| 收購附屬公司..... | - | - | 246,145 | - | - | 246,145 |
| 遞延稅項於收益表支銷／(抵免)..... | 3,420 | (722) | (22,652) | 4,453 | 8,601 | (6,900) |
| 遞延稅項於其他全面收益內抵免..... | (56,305) | - | - | - | - | (56,305) |
| 匯兌調整..... | - | 17,193 | - | - | - | 17,193 |
| 於二零一零年十二月三十一日..... | <u>(52,885)</u> | <u>232,728</u> | <u>273,381</u> | <u>(10,625)</u> | <u>23,602</u> | <u>466,201</u> |
| 於二零一一年一月一日..... | (52,885) | 232,728 | 273,381 | (10,625) | 23,602 | 466,201 |
| 收購附屬公司..... | - | (72) | - | - | - | (72) |
| 遞延稅項於收益表支銷／(抵免)..... | 3,290 | (2,215) | 316 | 4,730 | 9,180 | 15,301 |
| 遞延稅項於其他全面收益內抵免..... | (4,921) | - | - | - | - | (4,921) |
| 待股息分配後轉撥至稅項負債..... | - | - | - | - | (13,956) | (13,956) |
| 匯兌調整..... | - | (19,227) | - | - | - | (19,227) |
| 於二零一一年十二月三十一日..... | <u>(54,516)</u> | <u>211,214</u> | <u>273,697</u> | <u>(5,895)</u> | <u>18,826</u> | <u>443,326</u> |
| 於二零一二年一月一日..... | (54,516) | 211,214 | 273,697 | (5,895) | 18,826 | 443,326 |
| 收購附屬公司..... | - | 25,684 | - | - | - | 25,684 |
| 遞延稅項於收益表支銷..... | 4,218 | 2,444 | 9,741 | 4,037 | 17,998 | 38,438 |
| 遞延稅項於其他全面收益內(抵免)／支銷..... | (8,978) | - | 3,200 | - | - | (5,778) |
| 待股息分配後轉撥至稅項負債..... | - | - | - | - | (12,980) | (12,980) |
| 匯兌調整..... | - | 932 | - | - | - | 932 |
| 於二零一二年十二月三十一日..... | <u>(59,276)</u> | <u>240,274</u> | <u>286,638</u> | <u>(1,858)</u> | <u>23,844</u> | <u>489,622</u> |
| 於二零一三年一月一日..... | (59,276) | 240,274 | 286,638 | (1,858) | 23,844 | 489,622 |
| 收購附屬公司..... | - | 5,724 | - | - | - | 5,724 |
| 遞延稅項於收益表(抵免)／支銷..... | - | (5,800) | 9,775 | (3,434) | 9,451 | 9,992 |
| 匯兌調整..... | - | (11,107) | - | - | (658) | (11,765) |
| 於二零一三年六月三十日..... | <u>(59,276)</u> | <u>229,091</u> | <u>296,413</u> | <u>(5,292)</u> | <u>32,637</u> | <u>493,573</u> |

附錄一

會計師報告

31 退休福利－界定受益計劃

貴集團在台灣運作之界定受益退休金計劃為最終薪酬之界定受益計劃。已撥入供款計劃之資產與貴集團之資產分開持有。有關供款存放於一間政府機構。基金每年由獨立合資格精算師徐茂欽精算事務所，以預計單位貸記法估值。

於綜合財務狀況表確認之款項如下：

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 計劃資產之公允價值 | 1,652 | 5,173 | 3,646 | 4,675 |
| 已供款責任之現值 | (312,737) | (325,331) | (352,344) | (330,247) |
| 總退休金負債 | <u>(311,085)</u> | <u>(320,158)</u> | <u>(348,698)</u> | <u>(325,572)</u> |

年／期內計劃資產之公允價值變動如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 止六個月 |
| 於年／期初 | — | 1,652 | 5,173 | 3,646 |
| 收購附屬公司 | 32,841 | 408 | — | — |
| 重新計量 | 66 | 58 | 40 | — |
| 僱主供款 | 18,865 | 33,278 | 35,501 | 18,301 |
| 已付福利 | (50,120) | (29,754) | (37,698) | (17,164) |
| 匯兌調整 | — | (469) | 630 | (108) |
| 於年／期末 | <u>1,652</u> | <u>5,173</u> | <u>3,646</u> | <u>4,675</u> |

於綜合財務狀況表確認之界定受益債務現值之變動如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 止六個月 |
| 於年／期初 | — | 312,737 | 325,331 | 352,344 |
| 收購附屬公司 | 228,449 | 925 | — | — |
| 當期服務成本 | 5,437 | 8,165 | 4,849 | 2,947 |
| 利息成本 | 3,509 | 5,272 | 5,907 | 2,553 |
| 重新計量 | 125,462 | 36,090 | 46,167 | — |
| 已付福利 | (50,120) | (29,754) | (37,698) | (17,164) |
| 匯兌調整 | — | (8,104) | 7,788 | (10,433) |
| 於年／期末 | <u>312,737</u> | <u>325,331</u> | <u>352,344</u> | <u>330,247</u> |

附錄一

會計師報告

於綜合收益表確認之金額如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------|--------------|--------|--------|-------------|-------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 當期服務成本 | 5,437 | 8,165 | 4,849 | 2,425 | 2,947 |
| 利息成本淨額 | 3,509 | 5,272 | 5,907 | 2,918 | 2,553 |
| 合計(計入員工成本)(附註12) | 8,946 | 13,437 | 10,756 | 5,343 | 5,500 |

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止各年度及截至二零一三年六月三十日止期間，總費用中分別有6,254,000港元、9,250,000港元、8,121,000港元及5,270,000港元計入直接經營費用，及2,692,000港元、4,187,000港元、2,635,000港元及230,000港元計入行政費用。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------|--------------|-------|-------|-------------|-------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 年內計劃資產之實際回報 | 66 | 58 | 40 | - | - |

採用之主要精算假設如下：

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
|--------------|-------------|-------------|-------|--------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 應用於退休金責任之折現率 | 1.75%-2.00% | 1.75% | 1.50% | 1.50% |
| 未來薪酬增長率 | 1.00%-2.00% | 1.00%-2.00% | 1.00% | 1.00% |

界定受益債務對加權主要假設變動之敏感性：

| | 不利變動 | | | |
|--------------------|----------|--------|--------|--------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 應用於退休金責任之折現率減少0.5% | 25,004 | 25,996 | 27,469 | 13,328 |
| 未來薪酬增加0.5% | 23,816 | 24,889 | 27,469 | 13,328 |

| | 有利變動 | | | |
|--------------------|----------|----------|----------|----------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 應用於退休金責任之折現率增加0.5% | (22,545) | (23,440) | (24,814) | (12,040) |
| 未來薪酬減少0.5% | (22,811) | (23,716) | (25,048) | (12,153) |

附錄一

會計師報告

計劃資產之公允價值包括下述各項。

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 現金及現金等值..... | 694 | 1,597 | 1,148 | 1,582 |
| 債務工具..... | 182 | 605 | 422 | 518 |
| 權益工具..... | 776 | 2,971 | 2,076 | 2,575 |
| | <u>1,652</u> | <u>5,173</u> | <u>3,646</u> | <u>4,675</u> |

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日之界定受益計劃歷史如下：

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 計劃資產之公允價值..... | 1,652 | 5,173 | 3,646 | 4,675 |
| 退休金責任之現值..... | <u>(312,737)</u> | <u>(325,331)</u> | <u>(352,344)</u> | <u>(330,247)</u> |
| 赤字..... | <u>(311,085)</u> | <u>(320,158)</u> | <u>(348,698)</u> | <u>(325,572)</u> |

截至二零一三年十二月三十一日止年度，貴集團計劃之預期僱主供款為35,858,000港元。

附錄一

會計師報告

32 綜合現金流量表附註

(a) 除稅前溢利與經營所得現金淨額之對賬如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------|--------------|-----------|-----------|-------------|-----------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 除稅前溢利 | 1,178,155 | 1,375,371 | 1,656,800 | 696,695 | 1,202,525 |
| 應佔聯營公司業績 | (208,821) | (148,464) | (136,421) | (69,123) | (71,626) |
| 利息收入 | (11,482) | (12,574) | (28,330) | (9,567) | (19,705) |
| 可供出售投資之股息收入 | (1,615) | (2,003) | (21) | — | (838) |
| 融資費用 | 23,066 | 55,394 | 63,124 | 27,432 | 45,096 |
| 投資物業公允價值之變動 | (175,990) | (130,312) | (265,155) | — | (458,303) |
| 重新計量以往持有一間 | | | | | |
| 被收購公司股權之收益 | (54,203) | — | — | — | — |
| 出售可供出售投資之收益 | (110) | — | — | — | — |
| 可供出售投資減值 | — | 515 | 82 | — | — |
| 出售聯營公司之虧損／(收益) | 1,486 | (3,482) | — | — | — |
| 出售物業、機器及設備之虧損／(收益) | 4,177 | 2,889 | (7,065) | (3,193) | (9,943) |
| 商譽減值 | 40,407 | 7,303 | 7,000 | 7,000 | — |
| 應收賬款減值撥備 | 22,124 | 3,962 | 22,097 | 6,570 | 9,402 |
| 應收賬款減值撥備撥回 | (1,108) | (4,984) | (479) | (454) | (874) |
| 購股權開支 | 11,068 | 1,801 | 56,435 | 20,963 | 13,607 |
| 收購附屬公司之或然付款之公允價值虧損 | — | 9,973 | 310 | — | — |
| 無形資產攤銷 | — | 3,721 | 38,043 | 12,081 | 19,503 |
| 物業、機器及設備折舊以及租賃土地 | | | | | |
| 及土地使用權攤銷 | 210,416 | 292,309 | 329,309 | 158,968 | 196,294 |
| 營運資金變動前之經營現金流量 | 1,037,570 | 1,451,419 | 1,735,729 | 847,372 | 925,138 |
| 存貨及應收賬款、預付款項及訂金增加 | (425,280) | (268,872) | (703,223) | (602,738) | (26,118) |
| 流動負債(不包括稅項、銀行貸款、銀行透支 | | | | | |
| 及同系附屬公司貸款)增加／(減少) | 162,744 | 203,977 | 179,373 | (110,045) | (41,818) |
| 退休金負債淨額變動 | (9,919) | (19,841) | (24,745) | (10,933) | (12,801) |
| 收購附屬公司之或然付款減少 | — | — | (8,377) | — | — |
| 經營所得現金淨額 | 765,115 | 1,366,683 | 1,178,757 | 123,656 | 844,401 |

(b) 主要非現金交易

- (i) 於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止各年度及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月，付予同系附屬公司之利息費用5,170,000港元、6,377,000港元、5,433,000港元、2,012,000港元及3,117,000港元乃透過與直接控股公司之往來賬結算。
- (ii) 於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止各年度及截至二零一三年六月三十日止期間，應付代價36,721,000港元、278,892,000港元、257,114,000港元及117,544,000港元因收購附屬公司而遞延。

附錄一

會計師報告

(c) 收購附屬公司（被視為企業合併）之現金流入／（流出）淨額分析

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 已付現金代價 | (224,593) | (270,783) | (414,416) | (207,213) | (114,066) |
| 就往年收購支付之現金代價 | — | (24,699) | (125,122) | (91,882) | (232,028) |
| 已購入現金及銀行結存 | 306,888 | 101,751 | 106,156 | 92,188 | 12,013 |
| 已購入銀行透支 | (17,587) | — | — | — | — |
| 收購附屬公司之現金流入／（流出）淨額 | <u>64,708</u> | <u>(193,731)</u> | <u>(433,382)</u> | <u>(206,907)</u> | <u>(334,081)</u> |

(d) 收購附屬公司（被視為資產收購）之現金流出淨額分析

於二零一二年一月，貴集團收購嘉里物流安徽有限公司（前稱合肥華興汽車零配件有限公司）100%股權，該公司擁有一間位於合肥經濟技術開發區之貨倉。

| | 千港元 |
|---------------|-----------------|
| 已付現金代價 | (59,208) |
| 已購入現金及銀行結存 | 234 |
| 收購附屬公司之現金流出淨額 | <u>(58,974)</u> |

於收購日所收購可識別資產及承擔之負債確認之數額如下：

| | 千港元 |
|----------------|---------------|
| 物業、機器及設備 | 86 |
| 投資物業 | 59,048 |
| 應收賬款、預付款項及訂金 | 13,198 |
| 現金及銀行結存 | 234 |
| 應付賬款、已收訂金及應計項目 | (13,299) |
| 稅項 | (59) |
| 可識別淨資產總額 | <u>59,208</u> |

(e) 與非控制性權益之交易

(i) 截至二零一零年十二月三十一日止年度，貴集團完成之若干非控制性權益交易如下：

於二零一零年，貴集團分別以現金代價241,000港元及1,320,000港元收購Kerry Freight (Thailand) Limited（「KFT」）5.1392%及上海嘉里漕河涇物流有限公司（「嘉里漕河涇」）3%之額外實際權益。因此，KFT及嘉里漕河涇之全部實際權益乃由貴集團持有。於收購日，被收購之KFT及嘉里漕河涇之非控制性權益賬面值分別為241,000港元及1,320,000港元。

於二零一零年七月，嘉里大榮物流已入賬列為貴集團之附屬公司，獲得實際控制權管理其財務及經營政策（附註4(b)(ii)）。隨後，不改變嘉里大榮物流控制權之進一步收購計入與非控制性權益之交易。

於二零一零年七月至十二月，貴集團以總代價40,705,000港元收購嘉里大榮物流之額外1.35%實際權益。因此，嘉里大榮物流之23.41%實際權益由貴集團持有。於收購日，所收購之嘉里大榮物流非控制性權益之平均賬面值為28,474,000港元。貴集團確認非控制性權益減少28,474,000港元及貴公司股東應佔權益減少12,231,000港元。

附錄一

會計師報告

上述交易之影響概述如下：

| | 千港元 |
|--------------------|----------|
| 支付予非控制性權益之代價 | 42,266 |
| 已購入非控制性權益之賬面值 | (30,035) |
| 於權益內收購儲備中確認之已付額外代價 | 12,231 |

(ii) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度，貴集團完成之若干非控制性權益交易如下：

於二零一一年，貴集團分別收購嘉里大榮物流、Kerry Siam Seaport Limited (「KSSP」)、Kerry Reliable Logistics Private Limited (「Reliable」)、KART Logistics (Thailand) Limited (「KART」) 及嘉里集遠物流(香港)有限公司(「集遠」)之2.24%、11.64%、10%、5%及35%之額外實際權益，現金代價分別為92,975,000港元、48,711,000港元、3,955,000港元、1,215,000港元以及4,225,000港元。因此，於二零一一年十二月三十一日，貴集團分別持有嘉里大榮物流、KSSP、Reliable、KART及集遠之25.65%、79.52%、100%、66%及100%實際權益。於收購日，所收購之嘉里大榮物流、KSSP、Reliable、KART及集遠之非控制性權益之賬面值分別為44,368,000港元、43,175,000港元、1,657,000港元、642,000港元及1,465,000港元。

上述交易之影響概述如下：

| | 千港元 |
|--------------------|----------|
| 支付予非控制性權益之代價 | 151,081 |
| 已購入非控制性權益之賬面值 | (91,307) |
| 於權益內收購儲備中確認之已付額外代價 | 59,774 |

於二零一一年，貴集團分別以代價47,000港元及24,000港元出售嘉里物流(澳門)有限公司(「嘉里物流澳門」)49%及K.A.S Services Company Limited (「KAS」)2%之實際權益。因此，於二零一一年十二月三十一日，貴集團分別持有嘉里物流澳門及KAS之51%及98%之實際權益。已出售之嘉里物流澳門及KAS非控制性權益於收購日之賬面值分別為47,000港元及24,000港元。貴集團確認非控制性權益增加合共71,000港元，而貴公司之股東應佔權益並無改變。

上述交易之影響概述如下：

| | 千港元 |
|---------------|------|
| 自非控制性權益收取之代價 | 71 |
| 已出售非控制性權益之賬面值 | (71) |
| | - |

(iii) 於截至二零一二年十二月三十一日止年度，貴集團完成之若干非控制性權益交易如下：

於二零一二年，貴集團分別以現金代價3,917,000港元及252,156,000港元收購EAE Logistics Holding Limited (「EAE」)及嘉里大榮物流4%及4.77%之額外實際權益。因此，貴集團分別持有EAE及嘉里大榮物流之55%及30.42%實際權益。於收購日，已收購之EAE及嘉里大榮物流之非控制性權益之賬面值分別為1,324,000港元及78,567,000港元。

上述交易之影響概述如下：

| | 千港元 |
|--------------------|-----------|
| 支付予非控制性權益之代價 | (256,073) |
| 非控制性權益減少 | 79,891 |
| 於權益內收購儲備中確認之已付額外代價 | (176,182) |

附錄一

會計師報告

(iv) 於截至二零一二年六月三十日止六個月，貴集團完成之若干非控制性權益交易如下：

於截至二零一二年六月三十日止六個月，貴集團分別以現金代價3,917,000港元及50,257,000港元收購EAE Logistics Holding Limited（「EAE」）及嘉里大榮物流4%及1.19%之額外實際權益。因此，貴集團分別持有EAE及嘉里大榮物流之55%及30.42%實際權益。於收購日，已收購之EAE及嘉里大榮物流之非控制性權益之賬面值分別為1,324,000港元及19,208,000港元。

上述交易之影響概述如下：

| | 千港元 |
|--------------------|----------|
| 支付予非控制性權益之代價 | (54,174) |
| 非控制性權益減少 | 20,532 |
| 於權益內收購儲備中確認之已付額外代價 | (33,642) |

(v) 於截至二零一三年六月三十日止六個月，貴集團完成數項非控制性權益交易如下：

於期內，貴集團分別收購Kerry Freight (USA) Incorporated、嘉里大榮物流股份有限公司及K.A.S Services Company Limited 49%、2.73%及2%之額外實際權益。因此，貴集團分別持有Kerry Freight (USA) Incorporated、嘉里大榮物流及KAS之100%、33.15%及100%之實際權益。

上述交易之影響概述如下：

| | 千港元 |
|--------------------|-----------|
| 支付予非控制性權益之代價 | (179,049) |
| 非控制性權益減少 | 65,106 |
| 於權益內收購儲備中確認之已付額外代價 | (113,943) |

33 企業合併

(a) 於截至二零一零年十二月三十一日止年度企業合併之詳情如下：

於二零一零年三月，貴集團收購F.D.I Commercial and Forwarding Services Company Limited（「FDI」）70%之權益，該公司於越南從事國際貨運代理業務。

於二零一零年七月，貴集團收購Xiamen Jia Wei Logistics Co. Ltd.之全部股本，該公司隨後更名為嘉里物流（廈門）有限公司。該公司在廈門持有一塊土地，該塊土地已於二零一一年發展為一個物流中心。

於二零一零年七月，嘉里大榮物流（原為貴集團之聯營公司）成為貴集團之附屬公司，乃因貴集團取得管理其財務及經營政策（附註4(b)(ii)）實際控制權。嘉里大榮物流是一家主要物流營運商，其於台灣擁有廣泛之配送網絡。

於控制權變動日期，所持嘉里大榮物流之股權之公允價值為748,868,000港元。

根據香港財務報告準則第3號（經修訂）「企業合併」，貴集團必須以公允價值重新計量其於嘉里大榮物流之權益及確認相關收益／（虧損）。因此，於截至二零一零年十二月三十一日止年度，54,203,000港元之收益獲確認並計入貴集團綜合收益表之其他收益內。

於二零一零年八月，貴集團收購Indev Logistics Private Limited（「Indev」）之30%權益，該公司於印度從事物流業務。貴集團取得管理其財務及經營政策之權利及因此其被列為貴集團之附屬公司。

於二零一零年八月，貴集團收購Arie van Donge & Co. Holding B.V.（「ADCO」）之85%權益，該公司於荷蘭從事國際貨運代理業務。

附錄一

會計師報告

上述交易之總代價如下：

| | 千港元 |
|-------------|-----------|
| 已付現金代價 | 224,593 |
| 應付現金代價 | 36,721 |
| 聯營公司股權之公允價值 | 748,868 |
| 合計 | 1,010,182 |

於有關收購日所收購之可識別資產及承擔之負債之公允價值總額如下：

| | 千港元 |
|----------------|-------------|
| 物業、機器及設備 | 2,120,338 |
| 租賃土地及土地使用權 | 108,840 |
| 可供出售投資 | 44,682 |
| 應收賬款、預付款項及訂金 | 426,040 |
| 現金及銀行結存 | 306,888 |
| 應付賬款、已收訂金及應計項目 | (510,045) |
| 銀行透支 | (17,587) |
| 銀行貸款 | (50,953) |
| 稅項 | (22,000) |
| 遞延稅項 | (246,145) |
| 退休福利責任 | (195,608) |
| 可識別淨資產總額 | 1,964,450 |
| 商譽 | 475,344 |
| 非控制性權益 | (1,429,612) |
| 合計 | 1,010,182 |

因該等收購事項而產生之商譽475,344,000港元，乃由於預期所收購企業將帶來盈利能力及協同效益所致。

從各自收購日至二零一零年十二月三十一日，所收購企業為 貴公司股東貢獻收入1,139,583,000港元及應佔純利22,480,000港元。倘該等收購發生於二零一零年一月一日，所收購企業將為 貴公司股東貢獻收入2,372,617,000港元及應佔溢利42,256,000港元。

或然代價安排要求 貴集團根據該等業務於若干年度之除稅前溢利之倍數計算，向原擁有人支付介乎0港元至47,790,000港元之未折現金額。按收益法及主要假設（主要是折現率）計得之或然代價公允價值5,993,000港元已在 貴集團綜合財務資料中作出撥備。

(b) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度之企業合併詳情如下：

於二零一一年一月， 貴集團收購昆山萬升物流有限公司（「萬升」）之70%權益。萬升在上海經營一個主要海運集運平台，主要服務日本及東南亞貿易航線。

於二零一一年一月， 貴集團收購上海會成投資諮詢有限公司（「會成物流」）之70%權益。會成物流是一家第三方物流公司，專營化工尤其是危險品、快消品、機電和汽車行業之物流業務。

於二零一一年一月， 貴集團收購Bergen Freight Forwarding Limited（「Bergen」）之91%實際權益，該公司在英國從事國際貨運代理業務。

於二零一一年一月， 貴集團收購九至五飲食有限公司之全部權益。該公司為香港一間有名之食物加工及膳食供應商。

於二零一一年七月， 貴集團收購Regency Forwarding Limited（「Regency」）之91%實際權益，該公司於英國從事國際貨運代理業務。

於二零一一年九月， 貴集團分別收購ADN Berkat Sdn Bhd及Sinar Haulage Sdn Bhd之51%實際權益，該兩間公司均在馬來西亞從事陸路運輸業務。

附錄一

會計師報告

於二零一一年十月，貴集團分別收購TOP Transmode Overseas Partners (MY) SDN. BHD.、Transmode Overseas Transportgesellschaft mbH及Mark VII International GmbH (「Transmode」)之全部權益，該等公司為一組提供進出口服務及專業提供大宗商品（如橡膠）運輸之貨運代理公司。其主要市場為亞洲、南美、美國及中東。

於二零一一年十二月，貴集團收購山東遞速管理諮詢有限公司（「遞速管理」）之70%權益。此間成立於青島之公司從事文件及小件貨物遞速業務，主要服務山東顧客。

於二零一一年十二月，嘉里大榮物流（貴集團擁有其25.65%實際權益之附屬公司）收購Trust Speed Group之70%權益，該公司於台灣從事醫藥物流業務。

上述交易之總代價如下：

| | 千港元 |
|--------|---------|
| 已付現金代價 | 270,783 |
| 應付現金代價 | 278,892 |
| 合計 | 549,675 |

於各個收購日所收購之可識別資產及承擔之負債之公允價值總額如下：

| | 千港元 |
|----------------|-----------|
| 物業、機器及設備 | 126,335 |
| 租賃土地及土地使用權 | 73,775 |
| 無形資產 | |
| — 客戶關係 | 42,005 |
| — 不競爭協議 | 37,017 |
| — 商標 | 12,275 |
| 應收賬款、預付款項及訂金 | 562,849 |
| 現金及銀行結存 | 101,751 |
| 應付賬款、已收訂金及應計項目 | (543,015) |
| 銀行貸款 | (30,526) |
| 稅項 | (9,069) |
| 遞延稅項 | 72 |
| 退休福利責任 | (517) |
| 可識別淨資產總額 | 372,952 |
| 商譽 | 270,904 |
| 非控制性權益 | (93,298) |
| 聯營公司權益 | (883) |
| 合計 | 549,675 |

因該等收購而產生之商譽270,904,000港元，乃由於預期所收購企業將帶來盈利能力及協同效益所致。

從各自收購日至二零一一年十二月三十一日止期間內，上述所收購企業為貴公司股東帶來收入2,171,929,000港元及純利24,288,000港元。倘該等收購發生於二零一一年一月一日，所收購企業將分別為貴公司股東帶來收入3,327,030,000港元及應佔溢利48,699,000港元。

或然代價安排要求貴集團根據該等業務於若干年度之除稅前溢利之倍數計算，向原擁有人支付最高達353,898,000港元之未折現金額。按收益法及主要假設（主要是折現率）計得之或然代價公允價值278,892,000港元已在貴集團綜合財務資料中作出撥備。

(c) 於截至二零一二年十二月三十一日止年度之企業合併詳情如下：

於一月，貴集團收購西班牙國際貨運代理公司Kerry Logistics (Spain), S.A.U.（前稱Kerry Salvat Logistics, S.A.）之額外50%權益，令其成為貴集團全資擁有之附屬公司。

於一月，貴集團收購中山市大金頓貿易有限公司之全部權益。該公司在中國經營食品貿易及批發業務。

附錄一

會計師報告

於一月，貴集團收購北京騰昌國際物流有限公司之51%權益。該公司是一家無船承運商（「無船承運商」），經營北京一個主要空運集運平台。

於一月，貴集團收購上海騰隆國際貨運代理有限公司之51%權益。該公司亦是一家無船承運商，經營上海一個主要空運集運平台。

於一月，貴集團收購恒豐供應鏈有限公司之60%權益，該公司是一間於香港從事貿易、銷售及配送食品及飲料產品和提供夥食之公司。

於三月，貴集團收購Tin Thanh Express Joint Stock Company（後改名為Kerry TTC Express Joint Stock Company）之70%實際權益。該公司於越南經營國內速遞業務。

於六月，貴集團收購泰山保險顧問有限公司之全部股權，該公司主要在香港及中國從事保險經紀服務。

於六月，貴集團收購Kerry Logistics Cold Chain (Australia) Pty Ltd.之60%權益，該公司在澳洲從事冷凍鏈配送服務。

於七月，貴集團收購超峰快遞股份有限公司之48.3%實際權益，該公司在台灣從事島內即日速遞服務。貴集團有權監管其財務及經營政策，故將其列作貴集團之附屬公司。

於七月，貴集團收購TGX Group之60%實際權益，該公司在香港當地從事速遞服務以及送往中國、台灣、澳門及德國之國際速遞服務。

於八月，貴集團收購Fast Forward Logistics Sdn. Bhd.及Able Meridian Logistics Sdn. Bhd.之60%權益，該兩間公司目前在馬來西亞從事報關代理及集裝箱運輸業務。

上述交易之總代價如下：

| | 千港元 |
|-----------|----------------|
| 已付現金代價 | 414,416 |
| 應付現金代價 | 257,114 |
| 總額 | 671,530 |

於截至各收購日期所收購之可識別資產及承擔之負債之公允價值總額如下：

| | 千港元 |
|----------------|----------------|
| 物業、機器及設備 | 55,228 |
| 無形資產 | |
| — 客戶關係 | 74,930 |
| — 不競爭協議 | 9,244 |
| — 商標 | 14,466 |
| 可供出售投資 | 7,479 |
| 應收賬款、預付款項及訂金 | 219,348 |
| 現金及銀行結存 | 106,156 |
| 應付賬款、已收訂金及應計項目 | (189,253) |
| 銀行貸款 | (14,212) |
| 稅項 | (2,158) |
| 遞延稅項 | (25,684) |
| 可識別淨資產總額 | 255,544 |
| 商譽 | 533,354 |
| 非控制性權益 | (113,385) |
| 聯屬公司權益 | (3,983) |
| 合計 | 671,530 |

因該等收購而產生之商譽533,354,000港元，乃由於預期所收購企業將帶來盈利能力及協同效益所致。

從各自收購日至二零一二年十二月三十一日止期間內，所收購企業為貴公司股東貢獻收入2,103,447,000港元及純利42,293,000港元。倘該等收購發生於二零一二年一月一日，所收購企業於截至二零一二年十二月三十一日止年度向貴公司股東貢獻之應佔收入及溢利將分別為2,280,011,000港元及30,923,000港元。

附錄一

會計師報告

或有代價安排要求 貴集團根據該等業務於若干年度之除稅前溢利之倍數向計算，原擁有人支付最高達266,465,000港元之未折現金額。按收益法及主要假設（主要是折現率）計得之或有代價公允價值252,655,000港元已在 貴集團綜合財務資料中作出撥備。

(d) 於截至二零一三年六月三十日止六個月之業務合併詳情如下：

於二零一三年五月， 貴集團收購Albini & Pitigliani Sverige AB之50%權益，該公司在歐洲大陸從事公路運輸業務及國際貨運業務。 貴集團假設該實體及Albini & Pitigliani Sverige AB之風險及回報已作為 貴公司之全資附屬公司之風險及回報綜合入賬。根據買賣協議及認沽及認購期權協議，賣方獲授認沽期權以於一段期間內向 貴集團出售餘下50%權益。 貴集團獲授認購期權以向賣方購入餘下50%權益。認沽期權（包括四個批次）將於四年後失效，而認購期權則有無限行使期。餘下50%權益之認沽及認購期權已被列作應付遞延代價。

於二零一三年六月， 貴集團收購Braservice – Transportes Internacionais Ltda及Braservice Cargo – Transportes, Armazenagem e Logistica Ltda（統稱「Braservice」）之51%權益，後者目前在巴西從事國際貨運、報關代理及其他相關物流服務。

上述交易之總代價如下：

| | 千港元 (暫定) |
|--------|-------------|
| 已付現金代價 | 114,066 |
| 應付現金代價 | 117,544 |
| 合計 | 231,610 |

於截至各收購日期所收購之可識別資產及承擔之負債之暫定總額如下：

| | 千港元 (暫定) |
|----------------|-------------|
| 物業、機器及設備 | 82,899 |
| 應收賬款、預付款項及訂金 | 34,789 |
| 現金及銀行結存 | 12,013 |
| 應付賬款、已收訂金及應計項目 | (40,677) |
| 銀行貸款 | (17,872) |
| 遞延稅項 | (5,725) |
| 可識別淨資產總額 | 65,427 |
| 商譽 | 167,244 |
| 非控制性權益 | (1,061) |
| 合計 | 231,610 |

因該等收購而產生之商譽167,244,000港元源自所收購企業之未來盈利能力。

從各自收購日至二零一三年六月三十日止期間內，所收購企業為 貴公司股東貢獻收入36,123,000港元及純利2,204,000港元。倘該等收購發生於二零一三年一月一日，所收購企業於截至二零一三年六月三十日止六個月向 貴公司股東貢獻之應佔收入及溢利將分別為84,368,000港元及9,429,000港元。

遞延代價之公允價值117,544,000港元已在 貴集團綜合財務資料中作出撥備，並可根據於各期末綜合收益表之公允價值變動予以調整。

附錄一

會計師報告

34 承擔

- (a) 於二零一三年六月三十日，貴集團持有與物業、機器及設備有關之資本承擔，並收購了並無在該等財務資料中作出撥備之附屬公司，具體情況如下：

| | 貴集團 | | | 於二零一三年 六月三十日 千港元 |
|--------------|----------------|------------------|----------------|------------------------|
| | 於十二月三十一日 | | | |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | |
| 已訂約但未撥備..... | 170,526 | 1,189,902 | 520,290 | 362,740 |
| 已授權但未訂約..... | 30,017 | 102,086 | 157,521 | 98,558 |
| | <u>200,543</u> | <u>1,291,988</u> | <u>677,811</u> | <u>461,298</u> |

- (b) 於二零一三年六月三十日，貴集團根據不可撤銷經營租賃於未來支付之最低租賃付款總額如下：

| | 貴集團 | | | 於二零一三年 六月三十日 千港元 |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|
| | 於十二月三十一日 | | | |
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | |
| 土地及樓宇..... | 138,292 | 294,282 | 280,281 | 352,560 |
| 一年內..... | 275,042 | 446,330 | 377,523 | 478,431 |
| 第二年至第五年（包括首尾兩年）..... | 106,147 | 157,134 | 183,517 | 212,686 |
| 五年以上..... | <u>519,481</u> | <u>897,746</u> | <u>841,321</u> | <u>1,043,677</u> |

貴集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃多個辦公室及倉庫。該等租期介乎1至15年不等，且大部份租賃協議可於各租期末按市場租金水平續期。

- (c) 貴集團就租賃投資物業而於未來應收之最低租賃付款總額披露於附註14(e)。

35 資產抵押 – 貴集團

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，貴集團為數654,013,000港元、1,098,567,000港元、1,965,086,000港元及2,915,805,000港元之銀行貸款總額分別包括已作抵押為數266,265,000港元、351,814,000港元、576,039,000港元及644,194,000港元之總金額。貴集團為數20,701,000港元、15,512,000港元、26,089,000港元及26,799,000港元之銀行透支總額分別包括已作抵押為數零港元、15,213,000港元、23,960,000港元及19,487,000港元之總金額。就貴集團可動用之有抵押銀行融資作出之抵押如下：

- (i) 以若干投資物業、租賃土地及土地使用權、在建工程、樓宇及港口設施之合法抵押作擔保（附註14、15及16）；
- (ii) 轉讓若干物業之保險所得款項。

36 購股權

向貴集團董事及僱員授出之購股權公允價值已被嘉里建設轉押予貴集團。

嘉里建設有以下兩項購股權計劃：

- (a) 二零零二年購股權計劃

二零零二年購股權計劃已於二零一一年五月五日終止，故其後並無進一步授出購股權，但於其期限內授出之購股權將根據其發行條款繼續有效及可予行使，且其條款在所有其他方面仍具有十足效力及作用。

附錄一

會計師報告

根據二零二零年購股權計劃向 貴集團董事及僱員授出之購股權變動詳情如下：

| | 於十二月三十一日 | | | | | | 於二零一三年 六月三十日 | |
|-------------------------|-----------------------|-----------|-----------------------|-----------|-----------------------|-----------|-----------------|-----------|
| | 二零二零年 | | 二零一一年 | | 二零一二年 | | 加權 | |
| | 加權 平均行使價 (每份港元) | 數目 | 加權 平均行使價 (每份港元) | 數目 | 加權 平均行使價 (每份港元) | 數目 | 平均行使價 (每份港元) | 數目 |
| 於一月一日 | 27.51 | 5,205,000 | 29.02 | 4,485,000 | 29.68 | 3,590,000 | 30.44 | 3,367,500 |
| 年內／期內已行使 (附註(i)) | 18.11 | (700,000) | 18.16 | (645,000) | 18.11 | (222,500) | 18.41 | (17,500) |
| 年內／期內已失效 | 17.58 | (20,000) | 47.70 | (250,000) | - | - | - | - |
| 於十二月三十一日 (附註(ii)) | 29.02 | 4,485,000 | 29.68 | 3,590,000 | 30.44 | 3,367,500 | 30.50 | 3,350,000 |

就於截至二零二零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日止年度／期間已行使之購股權而言，於行使時之相關加權平均股價分別為41.13港元、38.57港元、36.29港元及40.95港元，及已收所得款項總額分別約為12,677,000港元、11,710,000港元、4,030,000港元及322,000港元。

附註：

(i) 已行使購股權詳情：

| 每份行使價 (港元) | 購股權數目 | | | |
|---------------|----------|---------|---------|-----------------|
| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 六月三十日 |
| | 二零二零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| 18.74 | 320,000 | 320,000 | 102,500 | 12,500 |
| 17.58 | 380,000 | 325,000 | 120,000 | 5,000 |
| | 700,000 | 645,000 | 222,500 | 17,500 |

(ii) 於報告期末之購股權期限如下：

| 到期日 | 每份行使價 (港元) | 購股權數目 | | | |
|-----------------------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------------|
| | | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 六月三十日 |
| | | 二零二零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| 17/03/2006-16/03/2015 | 18.74 | 77,500 | 72,500 | 25,000 | 25,000 |
| 17/03/2007-16/03/2015 | 18.74 | 1,327,500 | 1,012,500 | 957,500 | 945,000 |
| 02/04/2009-01/04/2018 | 47.70 | 412,500 | 350,000 | 350,000 | 350,000 |
| 02/04/2010-01/04/2018 | 47.70 | 412,500 | 350,000 | 350,000 | 350,000 |
| 02/04/2011-01/04/2018 | 47.70 | 825,000 | 700,000 | 700,000 | 700,000 |
| 06/02/2010-05/02/2019 | 17.58 | 535,000 | 525,000 | 475,000 | 475,000 |
| 06/02/2011-05/02/2019 | 17.58 | 895,000 | 580,000 | 510,000 | 505,000 |
| | | 4,485,000 | 3,590,000 | 3,367,500 | 3,350,000 |

附錄一

會計師報告

(b) 二零一一年購股權計劃

嘉里建設於二零一一年五月五日採納二零一一年購股權計劃。根據二零一一年購股權計劃，嘉里建設董事可全權酌情授出購股權以激勵行政人員、主要僱員以及可能為嘉里建設作出貢獻之其他人士，使嘉里建設得以吸引及挽留資深及幹練人士及獎勵彼等作出貢獻。任何特定購股權之行使價須為 貴公司董事會可能根據(●)之規定於授出有關購股權時全權決定之價格。

貴集團董事及僱員根據二零一一年購股權計劃獲授之購股權變動詳情如下：

| | 於二零一二年十二月三十一日 | | 於二零一三年六月三十日 | |
|-------------------------|-----------------------|-----------|-----------------------|-----------|
| | 加權 平均行使價 (每份港元) | 數目 | 加權 平均行使價 (每份港元) | 數目 |
| 於一月一日 | — | — | 35.45 | 6,170,000 |
| 年內／期內已授出 (附註(ii)) | 35.45 | 6,170,000 | — | — |
| 於十二月三十一日 (附註(i)) | 35.45 | 6,170,000 | 35.45 | 6,170,000 |

附註：

(i) 於報告期末之購股權期限如下：

| 到期日 | 每份行使價 (港元) | 購股權數目 | |
|-----------------------------|---------------|-------------------|------------------|
| | | 於二零一二年 十二月三十一日 | 於二零一三年 六月三十日 |
| 31/10/2012-29/04/2022 | 35.45 | 2,985,000 | 2,985,000 |
| 15/02/2013-29/04/2022 | 35.45 | 50,000 | 50,000 |
| 01/04/2013-29/04/2022 | 35.45 | 50,000 | 50,000 |
| 31/10/2013-29/04/2022 | 35.45 | 3,085,000 | 3,085,000 |
| | | <u>6,170,000</u> | <u>6,170,000</u> |

(ii) 於二零一二年四月三十日向 貴集團董事及僱員授出之購股權之加權平均公允價值為每股9.96港元。該估值乃根據以下數據及假設採用二項式估價法計得：

於授出日期之收市股價：35.45港元
行使價：35.45港元
預期浮動率¹：每年36%
購股權年限：10年
平均無風險利率²：每年1.21%
預計股息率：每年2.5%

附註：

- I. 根據歷史股價變動情況釐定。
- II. 相等於香港政府債券於行使期之收益率。

該估值亦已考慮每年10%之假定僱員離職比率及購股權持有人於股價至少達到行使價200%時提早行使購股權之假設。

購股權價值隨部份主觀假設之不同價值而有所變化。就此採納之該等不定因素之任何變動均可能嚴重影響該等購股權之公允價值之估計。

37 關連人士交易

除財務資料附註18、22、27及29所披露之關連人士交易外，貴集團於年內／期內在一般業務過程中進行以下重大關連人士交易：

(a) 出售／(購入) 服務

| | 於截至十二月三十一日止年度 | | | 於截至六月三十日止六個月 | |
|---|---------------|----------|----------|--------------|----------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 同系附屬公司 | | | | | |
| 物流服務收入 | 141 | 1,521 | 7,445 | 2,506 | 7,604 |
| 租金收入 | (4,504) | (5,754) | (6,013) | (3,474) | (2,279) |
| 直接控股公司 | | | | | |
| 管理費支出 | (19,919) | (25,368) | (26,391) | (12,025) | (14,006) |
| 貴集團／嘉里建設有限公司／ Kerry Group Limited之聯營公司 | | | | | |
| 倉儲服務費用 | (31,175) | (36,591) | (37,126) | (17,874) | (12,703) |
| 租金費用 | (1,339) | (1,900) | (1,653) | (909) | (7,778) |
| 利息收入 | - | - | 3,495 | 744 | 922 |

該等交易乃按 貴集團與各關連人士議定之條款進行。

(b) 主要管理人員酬金

主要管理人員酬金包括董事會成員及向董事會報告之九名高級管理人員之薪資及其他短期福利(不包括購股權福利)。

| | 於截至十二月三十一日止年度 | | | 於截至六月三十日止六個月 | |
|-----------|---------------|--------|--------|--------------|--------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 薪資及其他短期福利 | 48,853 | 54,598 | 59,776 | 15,860 | 17,858 |

38 或然負債

(a) 訴訟

嘉里大通物流有限公司（「嘉里大通」，貴集團擁有其70%權益之公司）牽涉一項法律案件。在該案件中，一家航空公司，連同其他五名原告（包括所涉飛機之保險公司），共同及個別就所聲稱於二零零零年運輸若干化學物質對飛機造成之損失約65.6百萬美元（按1美元兌7.8港元之匯率計算約為511.7百萬港元）向六名被告（包括嘉里大通）索償損失、費用及利息。

原告所索償之聲稱損失約65.6百萬美元為於發生損失時之飛機市值減去飛機維修後之餘值。

北京市高級人民法院（「法院」）於二零零七年十二月五日作出法院判決（「判決」），當中列明嘉里大通已在該案件中履行其全部責任及對任何原告均無責任。該航空公司連同其他五名原告向嘉里大通及其他三名被告提出之所有索賠均遭法院否決。法院作出其他兩名被告向所有原告賠償65.1百萬美元之判決。所有六名原告及一名被告（「主要被告」）已提出上訴。隨後，主要被告撤回其上訴，故僅原告之上訴尚待聆訊。

中華人民共和國最高人民法院（「上訴法院」）於二零零九年七月三十日審理該上訴。透過於二零一三年一月二十八日下達之日期為二零一二年十二月二十五日之一項判決（「上訴判決」），上訴法院重申，主要被告須主要及完全負責原告之索賠及調高判決金額至約65.8百萬美元（包括若干專家費用）。另一方面，上訴法院部分推翻判決，並認為倘該等原告無法向主要被告收回全部判決金額，嘉里大通及另一名被告應各自向原告支付其未能自主要被告收回之該部分判決金額之5%。主要被告目前正處於破產過程中，向其收回款額之前景十分渺茫。

根據中華人民共和國（「中國」）法律，上訴判決已經生效並可於判決發出後立即強制執行。然而，倘上訴判決被確定存在任何錯誤，上訴各方均有權自上訴判決起六個月內申請重審。倘並無任何一方於六個月內尋求重審案件，則嘉里大通根據上訴判決應向原告支付之最高金額約為3.3百萬美元。倘案件之任何一方於規定時間內申請重審及倘上訴法院決定重審案件，則嘉里大通之責任（如有）將於重審期間由上訴法院重新評估。

除上文所披露者外，於貴集團綜合財務資料之報告日期，貴公司並不知悉此項訴訟之任何進一步發展。根據收購嘉里大通之買賣協議，嘉里大通之賣方（其保留嘉里大通之30%權益）已向貴集團承諾全額賠償因上述法律行動而導致嘉里大通產生之一切損失、成本、費用以及其他責任和負債。因此，並無於財務資料中作出撥備。

(b) 銀行及其他融資之擔保

貴集團及貴公司已就若干附屬公司獲授之銀行融資向銀行作出擔保。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，貴集團及貴公司擔保所涵蓋之該等銀行融資之未動用金額（即貴集團及貴公司之財務風險）約為115,121,000港元、594,296,000港元、437,018,000港元及1,335,489,000港元。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，貴公司擔保所涵蓋之該等銀行融資之總金額約為285,106,000港元、1,096,768,000港元、1,126,169,000港元及2,699,957,000港元。

於二零一三年六月三十日，貴公司於以下主要附屬公司持有權益：

| | 名稱 | 註冊成立/ 成立地點 | 主要業務 | 已發行股本 ^(a) / 註冊資本 | | 間接持有之權益 | | | |
|-----------|--|---------------|---------|-----------------------------|---------|---------|-------|-------|--------|
| | | | | 股份數目 / 數額 | 每股面值 | 十二月三十一日 | | 六月三十日 | |
| | | | | | | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| (1)(8) | Albini & Pittigliani Sverige AB | 瑞典 | 貨運及運輸 | 500,000瑞典克朗 | — | — | — | — | 50% |
| (1)(2)(4) | Arie van Donge & Co. Holding B.V. | 荷蘭 | 貨運 | 1,500 | 46歐元 | 85% | 85% | 85% | 89.55% |
| (2)(5) | 北京嘉里物流有限公司 | 中國 | 物流業務 | 12,000,000美元 | — | 100% | 100% | 100% | 100% |
| (1) | 北京騰昌國際物流有限公司 | 中國 | 貨運 | 人民幣30,000,000元 | — | — | — | 51% | 51% |
| (1) | Braservice – Assessoria em Comercio Exterior Ltda | 巴西 | 貨運 | 288,487 | 1巴西雷亞爾 | — | — | — | 51% |
| (1)(2)(4) | 成都嘉里蜀都物流有限公司 | 中國 | 物流業務 | 人民幣50,000,000元 | — | — | — | 100% | 100% |
| (1)(4) | 重慶領先實業發展有限公司 | 中國 | 物流業務 | 人民幣112,500,000元 | — | 100% | 100% | 100% | 100% |
| (1)(2)(3) | 北京中創環球物流保稅有限公司 | 中國 | 物流業務 | 人民幣50,000,000元 | — | 100% | 100% | 100% | 100% |
| (1) | E.A.E. Freight & Forwarding Sdn. Bhd. | 馬來西亞 | 運輸及配送服務 | 500,000 | 1馬幣 | 51% | 51% | 55% | 55% |
| (1) | F.D.I COMMERCIAL AND FORWARDING SERVICES COMPANY LIMITED | 越南 | 貨運 | 3,333,330,000越南盾 | — | 70% | 70% | 70% | 70% |
| (1)(7)(8) | INDEV LOGISTICS PRIVATE LIMITED | 印度 | 物流業務 | 129,500 | 100印度盧比 | 30% | 30% | 30% | 30% |
| (1)(2)(3) | KART (China) Co., Ltd. (前稱深圳市東盟物流有限公司) | 中國 | 運輸及配送服務 | 人民幣1,000,000元 | — | — | — | 100% | 100% |
| (1)(2) | KART (THAILAND) LIMITED | 泰國 | 運輸及配送服務 | 400,000 | 100泰銖 | — | — | 55% | 55% |
| (1) | KART (VIET NAM) COMPANY LIMITED | 越南 | 運輸及配送服務 | 4,173,000,000越南盾 | — | — | — | 100% | 100% |
| | 嘉里貨運中心有限公司 | 香港 | 擁有貨倉 | 2 | 1港元 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | 嘉里冷庫(香港)有限公司 | 香港 | 貨倉營運商 | 2 | 10港元 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | 嘉里危險品倉(九龍灣)有限公司 | 香港 | 擁有貨倉 | 20,000,000 | 1港元 | 100% | 100% | 100% | 100% |

附錄一

會計師報告

| | 名稱 | 註冊成立/ 成立地點 | 主要業務 | 已發行股本 ⁽⁹⁾ /註冊資本 | | 間接持有之權益 | | | | |
|-----------|---|--------------------------------|------------------------------|--|--------------------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|
| | | | | 股份數目/數額 | 每股面值 | 十二月三十一日 | | | | |
| | | | | | | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年 | 六月三十日 |
| (1)(2) | 嘉里配送(香港)有限公司 Kerry Distribution (Thailand) Limited | 香港 | 運輸及配送服務 | 500,000 | 1港元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| (1)(5) | 嘉里配送服務(香港)有限公司 嘉里大通物流有限公司 | 泰國 香港 | 運輸及配送服務 運輸及配送服務 | 250,000 ⁽¹⁰⁾ 10,000 | 100泰銖 1港元 | 100% | 80% | 80% | 80% | 80% |
| (1) | Kerry Far East Logistics (Bangladesh) Limited | 中國 | 貨運及物流業務 | 人民幣270,000,000元 | - | 70% | 70% | 70% | 70% | 70% |
| (1)(2)(4) | 嘉里集運物流(香港)有限公司 嘉里福保倉儲(深圳)有限公司 KERRY FREIGHT (AUSTRALIA) PTY LTD 嘉里貨運(香港)有限公司 | 孟加拉國 香港 中國 澳大利亞 香港 | 貨運 貨運 物流業務 貨運 貨運 | 100,000 100 70,000,000港元 500,000 100 | 100孟加拉塔卡 1港元 - 1澳元 100港元 | 45.5% | 70% | 70% | 100% | 100% |
| (2) | Kerry Freight (Korea) Inc. | 韓國 | 貨運 | 27,500 ⁽¹¹⁾ | 100港元 | 50.99% | 50.99% | 50.99% | 50.99% | 50.99% |
| (1) | KERRY FREIGHT (SINGAPORE) PTE. LTD. (前稱Kerry Logistics (Singapore) Pte. Ltd.) | 新加坡 | 貨運 | 500,000 | 5,000韓元 1新加坡元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| (1)(2) | Kerry Freight (Thailand) Limited | 泰國 | 貨運 | 115,000 ⁽¹⁰⁾ | 100泰銖 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| (1) | Kerry Freight (USA) Incorporated | 美國 | 貨運 | 1,000,000 | 1美元 | 51% | 51% | 51% | 51% | 51% |
| (1) | KERRY FREIGHT MYANMAR LIMITED | 緬甸 | 貨運 | 25,000 | 1美元 | - | - | 60% | 60% | 60% |
| (1) | KERRY INTEGRATED LOGISTICS (VIET NAM) CO., LTD | 越南 | 物流業務 | 7,900,000美元 | - | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| (1)(2) | KERRY LOGISTICS (AUSTRALIA) PTY LTD | 澳大利亞 | 經營物流業務、 鐵路運輸站及 集裝箱堆場 | 1,000,000 | 2澳元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| (1)(2) | Kerry Logistics (Bangna) Limited | 泰國 | 物流業務 | 5,000,000 | 100泰銖 | - | - | - | - | 100% |
| (1) | KERRY LOGISTICS (BELGIUM) BVBA | 比利時 | 貨運 | 5,450,000歐元 | - | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| (1)(2)(4) | KERRY LOGISTICS (CAMBODIA) PTE. LTD. 嘉里物流(成都)有限公司 | 柬埔寨 中國 | 貨運 物流業務 | 1,000 人民幣27,000,000元 | 20,000柬埔寨瑞爾 - | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |

附錄一

會計師報告

| | 名稱 | 註冊成立／ 成立地點 | 主要業務 | 已發行股本 ^(a) ／註冊資本 | | 間接持有之權益 | | | |
|-----------|---|---------------|---------------|----------------------------|----------|---------|--------|--------|--------|
| | | | | 股份數目／數額 | 每股面值 | 十二月三十一日 | | | 六月三十日 |
| | | | | | | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | |
| (1)(2)(4) | 嘉里物流(中國)投資有限公司 | 中國 | 投資控股 | 135,000,000美元 | - | - | 100% | 100% | 100% |
| (1)(4) | 嘉里物流(福州)有限公司 | 中國 | 物流業務 | 2,820,000美元 | - | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | 嘉里物流(香港)有限公司 | 香港 | 物流業務 | 10,000,000 | 1港元 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| (1)(7) | KERRY LOGISTICS (INDIA) PRIVATE LIMITED (前稱KERRY RELIABLE LOGISTICS PRIVATE LIMITED) | 印度 | 貨運 | 16,000 | 10印度盧比 | 90% | 100% | 100% | 100% |
| (1)(2) | Kerry Logistics (Japan) Limited | 日本 | 貨運 | 2,000 | 50,000日元 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| (1)(2)(4) | 嘉里物流(昆山)有限公司 | 中國 | 物流業務 | 178,000,000港元 | - | 100% | 100% | 100% | 100% |
| (1) | 嘉里物流(澳門)有限公司 | 澳門 | 物流業務 | 100,000澳門元 | - | 100% | 51% | 51% | 51% |
| (1)(2)(4) | 嘉里物流(上海外高橋)有限公司 | 中國 | 物流業務 | 44,000,000港元 | - | 100% | 100% | 100% | 100% |
| (1) | KERRY LOGISTICS (SPAIN), S.A.U. (前稱KERRY SALVAT LOGISTICS, S.A.) | 西班牙 | 貨運 | 20,000 | 6.01歐元 | 50% | 50% | 100% | 100% |
| (1)(2) | Kerry Logistics (Thailand) Limited | 泰國 | 物流業務 | 1,600,000 | 100泰銖 | 73.58% | 75.90% | 75.90% | 75.90% |
| (1)(4) | 嘉里物流(天津)有限公司 | 中國 | 物流業務 | 20,000,000港元 | - | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | KERRY LOGISTICS (UK) LIMITED | 英國 | 貨運 | 20,000 | 1英鎊 | 91% | 91% | 91% | 91% |
| (1)(4) | 嘉里物流(無錫)有限公司 | 中國 | 物流業務 | 70,000,000港元 | - | 100% | 100% | 100% | 100% |
| (1)(4) | 嘉里物流(廈門)有限公司 | 中國 | 物流業務 | 人民幣78,000,000元 | - | 100% | 100% | 100% | 100% |
| (1)(4) | 嘉里物流(鄭州)有限公司 | 中國 | 物流業務 | 人民幣50,000,000元 | - | - | 100% | 100% | 100% |
| (1)(2)(4) | 嘉里物流安徽有限公司 | 中國 | 物流業務 | 人民幣36,000,000元 | - | - | - | 100% | 100% |
| (1) | KERRY LOGISTICS CENTRE (TAMPINES) PTE. LTD. (前稱KERRY LOGISTICS HUB (SINGAPORE) PTE. LTD.) | 新加坡 | 提供倉儲及 物流服務 | 1 | 1新加坡元 | - | 100% | 100% | 100% |
| (1) | KERRY LOGISTICS MANAGEMENT (ASIA) PTE. LTD. | 新加坡 | 投資控股 | 1 | 1新加坡元 | - | 100% | 100% | 100% |
| (1) | KERRY MALSHIP LOGISTICS LANKA (PRIVATE) LIMITED | 斯里蘭卡 | 貨運 | 250,000 | 1美元 | - | - | 51% | 51% |
| (2) | Kerry PC3 Limited | 香港 | 物流業務 | 1 | 1港元 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | Kerry Siam Seaport Limited | 泰國 | 經營深海碼頭及 堆場 | 65,000,000 | 10泰銖 | 67.88% | 79.52% | 79.52% | 79.52% |
| | Kerry TC Warehouse 1 (Block A) Limited | 英屬維爾京 群島 | 擁有貨倉 | 1 | 1美元 | 100% | 100% | 100% | 100% |

附錄一

會計師報告

| | 名稱 | 註冊成立/ 成立地點 | 主要業務 | 已發行股本 ^(a) / 註冊資本 | | 間接持有之權益 | | | |
|--------------|---|---------------|-----------------|-----------------------------|-----------|---------|--------|--------|--------|
| | | | | 股份數目 / 數額 | 每股面值 | 十二月三十一日 | | | |
| | | | | | | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | Kerry TC Warehouse 1 (Block B) Limited | 英屬維爾京 群島 | 擁有貨倉 | 1 | 1美元 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | 嘉里溫控貨倉2有限公司 | 香港 | 擁有貨倉 | 10,000 | 1港元 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| (1)(2)(6)(8) | 嘉里大藥物流股份有限公司 | 台灣 | 運輸及物流業務 | 483,582,498 | 新台幣10元 | 23.41% | 25.65% | 30.42% | 33.15% |
| | KERRY TTC EXPRESS JOINT STOCK COMPANY | 越南 | 快遞服務 | 8,600,000 | 10,000越南盾 | - | - | 70% | 70% |
| (1) | 嘉里貨倉(柴灣)有限公司 | 香港 | 擁有貨倉 | 10,000,000 | 1港元 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | 嘉里貨倉(粉嶺1)有限公司 | 香港 | 擁有貨倉 | 2 | 1港元 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | 嘉里貨倉(香港)有限公司 | 香港 | 貨倉營運商 | 25,000,000 | 1港元 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | 嘉里貨倉(葵涌)有限公司 | 香港 | 擁有貨倉 | 30,000 | 1港元 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | 嘉里貨倉(沙田)有限公司 | 香港 | 擁有貨倉 | 10,000,000 | 1港元 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | 嘉里貨倉(上水)有限公司 | 香港 | 擁有貨倉 | 5,000,000 | 1港元 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | 嘉里貨倉(荃灣)有限公司 | 香港 | 擁有貨倉 | 2 | 1港元 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | 嘉里輝捷供應鏈方案有限公司 | 香港 | 提供供應鏈解決 方案服務 | 5,000,000 | 1港元 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| (1) | KERRY-ATS LOGISTICS, INC. | 菲律賓 | 貨運 | 16,000,000 | 1菲律賓比索 | 51% | 51% | 51% | 51% |
| (1) | KERRY-ITS TERMINAL PTE. LTD. | 新加坡 | ISO油罐清理及 修復 | 1,800,000 | 1新加坡元 | 60% | 60% | 60% | 60% |
| | KLIN INVESTMENT (VIET NAM) CO., LTD. | 越南 | 物流業務 | 35,000,000,000越南盾 | - | - | - | 100% | 100% |
| (1) | PT. KERRY LOGISTICS INDONESIA | 印尼 | 貨運及物流業務 | 50,000 | 1美元 | 90% | 90% | 90% | 90% |
| (1)(2)(3) | 山東靈速物流有限公司 | 中國 | 快遞服務 | 人民幣20,000,000元 | - | - | 70% | 70% | 70% |
| (1)(2)(3) | 上海會成物流有限公司 | 中國 | 物流業務 | 人民幣10,500,000元 | - | - | 70% | 70% | 70% |
| (2)(5) | 上海騰隆國際貨運代理有限公司 | 中國 | 貨運 | 人民幣70,000,000元 | - | - | - | 51% | 51% |
| (2)(3) | 上海萬升國際貨運代理有限公司(前稱Shanghai Wisdom International Freight Agency Co., Ltd.) | 中國 | 貨運 | 人民幣23,000,000元 | - | - | 70% | 70% | 70% |
| (1)(2)(5) | 深圳嘉里鹽田港物流有限公司 | 中國 | 物流業務 | 人民幣88,000,000元 | - | 55% | 55% | 55% | 55% |
| (1) | 台灣嘉里鹽田港股份有限公司 | 台灣 | 投資控股 | 10,000,000 | 新台幣10元 | - | - | 100% | 100% |
| (1) | 精英速運中心有限公司 | 香港 | 快遞服務 | 1,000 | 1港元 | - | - | 60% | 60% |

| 名稱 | 註冊成立/ 成立地點 | 主要業務 | 已發行股本 ⁽⁶⁾ /註冊資本 | | 間接持有之權益 | | | |
|--|---|------------|----------------------------|-------------|-----------|-------|-------|-------|
| | | | 股份數目/數額 | 每股面值 | 十二月三十一日 | | 六月三十日 | |
| | | | | | 二零一零年 | 二零一一年 | | 二零一二年 |
| (1) Transmode Overseas Transportgesellschaft mbH 華昌有限公司 | 德國 香港 | 貨運 一般商品 | 25,564,59 歐元 150,000 | - 100 港元 | - 100% | 100% | 100% | 100% |
| 附註： | | | | | | | | |
| (1) | 並非經羅兵咸永道會計師事務所審核之公司 | | | | | | | |
| (2) | 英文譯名僅供識別 | | | | | | | |
| (3) | 國內公司 | | | | | | | |
| (4) | 外商獨資企業 | | | | | | | |
| (5) | 中外合資企業 | | | | | | | |
| (6) | 於台灣(●)股份有限公司(●)之公司。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，貴集團於嘉里大藥物流之投資市值分別為1,231,359,000港元、1,330,839,000港元、2,482,711,000港元及1,898,432,000港元。 | | | | | | | |
| (7) | 與貴集團財務會計期間並不一致之公司 | | | | | | | |
| (8) | 貴集團透過獲得權力支配該等附屬公司之財務及經營政策而取得控制權 | | | | | | | |
| (9) | 除另有註明外，均為普通股且已繳足 | | | | | | | |
| (10) | 普通股 | | | | | | | |
| (11) | 無投票權遞延股份 | | | | | | | |
| 英屬維爾京群島 | 英屬維爾京群島 | | | | | | | |
| 香港 | 香港 | | | | | | | |
| 中國 | 中華人民共和國 | | | | | | | |

附錄一

會計師報告

未經羅兵咸永道會計師事務所審核之主要附屬公司之法定核數師載列如下：

| 名稱 | 法定核數師名稱 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年六月 |
| Albini & Pittigliani Sverige AB 北京嘉里物流有限公司 | 不適用 匡正會計師事務所 不適用 | 不適用 匡正會計師事務所 不適用 | 不適用 匡正會計師事務所 不適用 | 不適用 匡正會計師事務所 不適用 |
| Brasevice-Assessoria em Comercio Exterior Ltda 成都嘉里蜀都物流有限公司 | 不適用 | 不適用 | 成都正宣會計師事務所 | 成都正宣會計師事務所 |
| 重慶領先實業發展有限公司 | 華寅會計師事務所 | 華寅會計師事務所 | 重慶中隆信會計師事務所 | 重慶中隆信會計師事務所 |
| 北京中創環球物流保稅有限公司 | 匡正會計師事務所 | 匡正會計師事務所 | 匡正會計師事務所 | 匡正會計師事務所 |
| E.A.E. Freight & Forwarding Sdn. Bhd. | Moore's Rowland | Moore's Rowland | Moore's Rowland | Moore's Rowland |
| F.D.I COMMERCIAL AND FORWARDING SERVICES COMPANY LIMITED | DFK VIET NAM AUDITING CO., LTD |
| INDEV LOGISTICS PRIVATE LIMITED | ASA & Associates Chartered Accountants |
| KART (China) Co., Ltd (前稱深圳市東盟物流有限公司) | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| KART (THAILAND) LIMITED | 不適用 | 不適用 | East BN Audit Co., Ltd. | East BN Audit Co., Ltd. |
| KART (VIET NAM) COMPANY LIMITED | 不適用 | 不適用 | DFK VIET NAM AUDITING CO., LTD | DFK VIET NAM AUDITING CO., LTD |
| Kerry Distribution (Thailand) Limited 嘉里大通物流有限公司 | VINET CO., LTD. 京都天華會計師事務所有限公司 | A.A.C. Audit Corporation Co., Ltd 京都天華會計師事務所有限公司 | DIA International Audit Co., Ltd. 致同會計師事務所 | DIA International Audit Co., Ltd. 致同會計師事務所 |
| Kerry Far East Logistics (Bangladesh) Limited 嘉里福保倉儲(深圳)有限公司 | SHAFIQ BASAK & CO. |
| KERRY FREIGHT (SINGAPORE) PTE. LTD. (前稱Kerry Logistics (Singapore) Pte. Ltd.) | 深圳德永會計師事務所 RSM Chio Lim LLP |
| Kerry Freight (Thailand) Limited | VINET CO., LTD | VINET CO., LTD | East BN Audit Co., Ltd. | East BN Audit Co., Ltd. |
| Kerry Freight (USA) Incorporated | Kakimoto Nagashima LLP Certified Public Accountants Consultants |
| KERRY FREIGHT MYANMAR LIMITED | 不適用 | 不適用 | JF Group Audit Firm | JF Group Audit Firm |
| KERRY INTEGRATED LOGISTICS (VIET NAM) CO., LTD | DFK VIET NAM AUDITING CO., LTD | DFK VIET NAM AUDITING CO., LTD | DFK VIET NAM AUDITING CO., LTD | DFK VIET NAM AUDITING CO., LTD |
| Kerry Logistics (Bangna) Limited | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |

| 名稱 | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年六月 |
|--|---|---|---|---|
| KERRY LOGISTICS (CAMBODIA) PTE. LTD. | Morison Kok & Associates CPA | Morison Kok & Associates CPA | APV (Cambodia) Co., Ltd | APV (Cambodia) Co., Ltd |
| 嘉里物流(成都)有限公司 | 成都正宣會計師事務所 | 成都正宣會計師事務所 | 成都正宣會計師事務所 | 成都正宣會計師事務所 |
| 嘉里物流(中國)投資有限公司 | 京都天華會計師事務所 | 京都天華會計師事務所 | 致同會計師事務所 | 致同會計師事務所 |
| 嘉里物流(福州)有限公司 | 福建閩瑞會計師事務所 | 福建閩瑞會計師事務所 | 福建閩瑞會計師事務所 | 福建閩瑞會計師事務所 |
| KERRY LOGISTICS (INDIA) PRIVATE LIMITED (前稱KERRY RELIABLE LOGISTICS PRIVATE LIMITED) | ASA & Associates Chartered Accountants |
| Kerry Logistics (Japan) Limited | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 嘉里物流(昆山)有限公司 | 蘇洲華明聯合會計師事務所 | 江蘇金陵會計師事務所 | 江蘇金陵會計師事務所 | 江蘇金陵會計師事務所 |
| 嘉里物流(澳門)有限公司 | 梁鳳鳴澳門註冊核數師 | 梁鳳鳴澳門註冊核數師 | 梁鳳鳴澳門註冊核數師 | 梁鳳鳴澳門註冊核數師 |
| 嘉里物流(上海外高橋)有限公司 | 上海中勤萬信會計師事務所 | 上海中勤萬信會計師事務所 | 上海中勤萬信會計師事務所 | 上海中勤萬信會計師事務所 |
| KERRY LOGISTICS (SPAIN), S.A.U. (前稱KERRY SALVAT LOGISTICS, S.A) | 不適用 | 不適用 | 均富會計師行 | 均富會計師行 |
| Kerry Logistics (Thailand) Limited | VINET CO., LTD | VINET CO., LTD | East BN Audit Co. Ltd. | East BN Audit Co. Ltd. |
| 嘉里物流(天津)有限公司 | 天津誠泰有限責任會計師事務所 | 天津誠泰有限責任會計師事務所 | 天津誠泰有限責任會計師事務所 | 天津誠泰有限責任會計師事務所 |
| 嘉里物流(無錫)有限公司 | 無錫金達信會計師事務所 | 無錫金達信會計師事務所 | 無錫金達信會計師事務所 | 無錫金達信會計師事務所 |
| 嘉里物流(廈門)有限公司 | 廈門晟遠會計師事務所 | 廈門晟遠會計師事務所 | 廈門市天茂會計師事務所 | 廈門市天茂會計師事務所 |
| 嘉里物流(鄭州)有限公司 | 不適用 | 河南天琳會計師事務所 | 河南天琳會計師事務所 | 河南天琳會計師事務所 |
| 嘉里物流安徽有限公司 | 不適用 | 不適用 | 安徽寶申會計師事務所 | 安徽寶申會計師事務所 |
| KERRY LOGISTICS CENTRE (TAMPINES) PTE. LTD. (前稱KERRY LOGISTICS HUB (SINGAPORE) PTE. LTD.) | 不適用 | 不適用 | RSM Chio Lim LLP | RSM Chio Lim LLP |
| KERRY LOGISTICS MANAGEMENT (ASIA) PTE. LTD. | 不適用 | RSM Chio Lim LLP | RSM Chio Lim LLP | RSM Chio Lim LLP |
| KERRY MALSHIP LOGISTICS LANKA (PRIVATE) LIMITED | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 嘉里大藥物流股份有限公司 | 德勤•關黃陳方會計師行 | 德勤•關黃陳方會計師行 | 德勤•關黃陳方會計師行 | 德勤•關黃陳方會計師行 |
| KERRY TTC EXPRESS JOINT STOCK COMPANY | 不適用 | 不適用 | 均富會計師行 | 均富會計師行 |
| KERRY-ATS LOGISTICS, INC. | SYCIP Gorres Velayo & Co. |
| KERRY-ITS TERMINAL PTE. LTD. | Ken Tan & Co. |

| 名稱 | 法定核數師名稱 | | | |
|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 二零二零年 | 二零二一年 | 二零二二年 | 二零二三年六月 |
| KLN INVESTMENT (VIET NAM) CO., LTD. | 不適用 | 不適用 | DFK VIET NAM AUDITING CO., LTD | DFK VIET NAM AUDITING CO., LTD |
| PT.KERRY LOGISTICS INDONESIA | HENDRAWINATA EDDY & SIDDHARTA | HENDRAWINATA EDDY & SIDDHARTA | HENDRAWINATA EDDY & SIDDHARTA | HENDRAWINATA EDDY & SIDDHARTA |
| 山東遞速物流有限公司 | 不適用 | 匡正會計師事務所 | 匡正會計師事務所 | 匡正會計師事務所 |
| 上海會成物流有限公司 | 不適用 | 京都天華會計師事務所 | 致同會計師事務所 | 致同會計師事務所 |
| 深圳嘉里鹽田港物流有限公司 | 深圳德永會計師事務所 | 深圳衛亞會計師事務所 | 深圳衛亞會計師事務所 | 深圳衛亞會計師事務所 |
| 台灣嘉里物流股份有限公司 | 不適用 | 不適用 | 德勤•關黃陳方會計師行 | 德勤•關黃陳方會計師行 |
| 精英速運中心有限公司 | 不適用 | 不適用 | Peter Ma & Co | Peter Ma & Co |
| Transmode Overseas | 不適用 | 畢馬威會計師事務所 | 畢馬威會計師事務所 | 畢馬威會計師事務所 |
| Transportgesellschaft mbH | | | | |

附錄一

會計師報告

40 結算日後重要事項

於二零一三年六月二十日，貴集團就收購Cargo Master's Internacional S.A. de C.V.及Servicios Corporativos Cargo Master's S.A. de C.V. (統稱「Cargo Master」)之70%股權與該等公司各自之控股股東訂立買賣協議。Cargo Master主要在墨西哥從事國際貨運、報關代理及其他相關物流服務。

該收購事項已於二零一三年七月完成，現金代價為5,055,000美元及或然代價為3,355,000美元(即按該等業務於兩個年度之除利息及稅項前盈利之倍數計得之最高未折現款項)。

由於該收購事項於二零一三年六月三十日尚未完成，故該等公司之業績、資產及負債並無綜合計入貴集團財務資料。

Cargo Master於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日之綜合財務狀況表，以及於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止各年度及於截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月之綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表呈列如下：

(a) Cargo Master之綜合財務狀況表

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零一三年 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 資產及負債 | | | | |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、機器及設備..... | 1,020 | 1,425 | 1,411 | 1,292 |
| | <u>1,020</u> | <u>1,425</u> | <u>1,411</u> | <u>1,292</u> |
| 流動資產 | | | | |
| 應收賬款、預付款項及訂金..... | 28,223 | 42,308 | 40,673 | 46,560 |
| 可收回稅項..... | 3,369 | 5,716 | 5,392 | 3,603 |
| 現金及銀行結存..... | 12,019 | 6,507 | 14,286 | 11,730 |
| | <u>43,611</u> | <u>54,531</u> | <u>60,351</u> | <u>61,893</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 應付賬款、已收訂金及應計支出..... | 23,882 | 27,098 | 25,630 | 37,979 |
| 應付關聯方款項..... | 1,804 | 4,133 | 7,744 | 4,620 |
| 稅項..... | 7,531 | 6,317 | 4,576 | 4,426 |
| | <u>33,217</u> | <u>37,548</u> | <u>37,950</u> | <u>47,025</u> |
| 流動資產淨值..... | <u>10,394</u> | <u>16,983</u> | <u>22,401</u> | <u>14,868</u> |
| 資產減負債..... | <u>11,414</u> | <u>18,408</u> | <u>23,812</u> | <u>16,160</u> |
| 權益 | | | | |
| 貴公司股東應佔資本及儲備 | | | | |
| 股本..... | 189 | 189 | 189 | 189 |
| 保留溢利..... | 11,121 | 20,445 | 24,498 | 16,593 |
| 外匯波動儲備..... | 104 | (2,226) | (875) | (622) |
| 總權益..... | <u>11,414</u> | <u>18,408</u> | <u>23,812</u> | <u>16,160</u> |

附錄一

會計師報告

(b) Cargo Master之綜合收益表

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------|--------------|-----------|-----------|-------------|----------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 收入..... | 168,512 | 209,046 | 274,094 | 119,698 | 107,745 |
| 直接經營費用..... | (145,411) | (177,771) | (231,966) | (100,165) | (89,324) |
| 毛利..... | 23,101 | 31,275 | 42,128 | 19,533 | 18,421 |
| 其他收入及收益淨額..... | 143 | 221 | 468 | 231 | 462 |
| 行政費用..... | (19,378) | (19,561) | (27,477) | (10,545) | (15,046) |
| 經營溢利..... | 3,866 | 11,935 | 15,119 | 9,219 | 3,837 |
| 融資費用..... | (7) | (3) | (1) | (1) | (1,100) |
| 除稅前溢利..... | 3,859 | 11,932 | 15,118 | 9,218 | 2,737 |
| 稅項..... | (612) | (2,608) | (5,411) | (5,240) | (2,241) |
| 年度／期間溢利..... | 3,247 | 9,324 | 9,707 | 3,978 | 496 |
| 股息..... | — | — | 5,654 | 5,654 | 8,401 |

(c) Cargo Master之綜合全面收益表

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------|--------------|---------|--------|-------------|-------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 年度／期間溢利..... | 3,247 | 9,324 | 9,707 | 3,978 | 496 |
| 其他全面收益／(虧損) | | | | | |
| 可重新分類至綜合收益表之項目 | | | | | |
| 境外業務之匯兌差異淨額..... | 73 | (2,330) | 1,351 | 790 | 253 |
| 年度／期間全面收入總額..... | 3,320 | 6,994 | 11,058 | 4,768 | 749 |

附錄一

會計師報告

(d) Cargo Master之綜合權益變動表

| | 股本 | 外匯波動儲備 | 保留溢利 | 總計 |
|------------------|-----|---------|---------|---------|
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 於二零一零年一月一日之結存 | 189 | 31 | 7,874 | 8,094 |
| 年度溢利 | – | – | 3,247 | 3,247 |
| 境外業務之匯兌差異淨額 | – | 73 | – | 73 |
| 於二零一零年十二月三十一日之結存 | 189 | 104 | 11,121 | 11,414 |
| 年度溢利 | – | – | 9,324 | 9,324 |
| 境外業務之匯兌差異淨額 | – | (2,330) | – | (2,330) |
| 於二零一一年十二月三十一日之結存 | 189 | (2,226) | 20,445 | 18,408 |
| 年度溢利 | – | – | 9,707 | 9,707 |
| 境外業務之匯兌差異淨額 | – | 1,351 | – | 1,351 |
| 已派付股息 | – | – | (5,654) | (5,654) |
| 於二零一二年十二月三十一日之結存 | 189 | (875) | 24,498 | 23,812 |
| 期間溢利 | – | – | 496 | 496 |
| 境外業務之匯兌差異淨額 | – | 253 | – | 253 |
| 已派付股息 | – | – | (8,401) | (8,401) |
| 於二零一三年六月三十日之結存 | 189 | (622) | 16,593 | 16,160 |
| <i>(未經審核)</i> | | | | |
| 於二零一一年十二月三十一日之結存 | 189 | (2,226) | 20,445 | 18,408 |
| 年度溢利 | – | – | 3,978 | 3,978 |
| 境外業務之匯兌差異淨額 | – | 790 | – | 790 |
| 已派付股息 | – | – | (5,654) | (5,654) |
| 於二零一二年六月三十日之結存 | 189 | (1,436) | 18,769 | 17,522 |

附錄一

會計師報告

(e) Cargo Master之綜合現金流量表

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------------|--------------|----------|---------|-------------|---------|
| | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一二年 | 二零一三年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 經營業務 | | | | | |
| 除稅前溢利 | 3,859 | 11,932 | 15,118 | 9,218 | 2,737 |
| 利息收入 | (2) | (8) | (6) | (2) | (7) |
| 物業、機器及設備之折舊 | 163 | 287 | 410 | 192 | 209 |
| 營運資金變動前之經營溢利 | 4,020 | 12,211 | 15,522 | 9,408 | 2,939 |
| 應收賬款、預付款項及訂金 (增加)／減少 | (9,308) | (14,085) | 1,635 | (8,190) | (5,887) |
| 流動負債(不包括稅項) 增加 | 13,039 | 5,545 | 2,143 | 10,285 | 9,225 |
| 來自經營業務之現金淨額 | 7,751 | 3,671 | 19,300 | 11,503 | 6,277 |
| 已繳所得稅款 | (625) | (6,169) | (6,828) | (5,183) | (602) |
| 來自／(應用於)經營業務之 現金淨額 | 7,126 | (2,498) | 12,472 | 6,320 | 5,675 |
| 投資業務 | | | | | |
| 購置物業、機器及設備 | (386) | (874) | (298) | (296) | (85) |
| 已收利息 | 2 | 8 | 6 | 2 | 7 |
| 應用於投資業務之現金淨額 | (384) | (866) | (292) | (294) | (78) |
| 融資業務 | | | | | |
| 已派付股息 | — | — | (5,654) | (5,654) | (8,401) |
| 應用於融資業務之現金淨額 | — | — | (5,654) | (5,654) | (8,401) |
| 現金及現金等值之增加／(減少) | 6,742 | (3,364) | 6,526 | 372 | (2,804) |
| 匯率變動之影響 | 81 | (2,148) | 1,253 | 260 | 248 |
| 年初／期初之現金及現金等值 | 5,196 | 12,019 | 6,507 | 6,507 | 14,286 |
| 年末／期末之現金及現金等值 | 12,019 | 6,507 | 14,286 | 7,139 | 11,730 |

III 結算日後財務報表

貴公司及貴集團旗下任何公司概無編製於二零一三年六月三十日後至本報告日期止任何期間之經審核財務報表。貴公司或貴集團旗下任何公司概無就於二零一三年六月三十日後任何期間宣派任何股息或作出任何宣派。

此致

羅兵咸永道會計師事務所
香港執業會計師

嘉里物流聯網有限公司

列位董事 台照

〔●〕年〔●〕月〔●〕日