

2 0 0 6

年 報



國浩集團有限公司

Guoco Group Limited

馬來西亞豐隆集團成員

(股份代號：53)

集團資料

董事會

郭令燦－執行主席
郭令海－總裁、行政總裁
卡達**
郭令山*
陳林興
英正生
韋健生**
司徒復可**

* 非執行董事

** 獨立非執行董事

董事會審核委員會

韋健生－委員會主席
卡達
司徒復可

董事會薪酬委員會

郭令燦－委員會主席
韋健生
司徒復可

合資格會計師

曾祖泰

公司秘書

盧詩曼

註冊成立地點

百慕達

註冊地址

Canon's Court, 22 Victoria Street
Hamilton HM 12, Bermuda

主要辦事處

香港
皇后大道中九十九號
中環中心五十樓

電話 : (852) 2283 8833
圖文傳真 : (852) 2285 3233
網址 : <http://www.guoco.com>

股票過戶分處

香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東一百八十三號
合和中心十七樓
一七一二至一六室

財務誌要

| | |
|----------------------------------|-----------------------|
| 公佈全年業績 | 二零零六年九月十五日 |
| 暫停辦理股份過戶登記手續 | 二零零六年十月十一日至二零零六年十月十六日 |
| 股東週年大會 | 二零零六年十月十六日 |
| 擬派發末期股息(每股3.00港元)及特別股息(每股1.00港元) | 二零零六年十月二十三日 |
| 公佈中期業績 | 二零零六年二月十日 |
| 暫停辦理股份過戶登記手續 | 二零零六年二月二十八日至二零零六年三月三日 |
| 已派發中期股息(每股1.00港元) | 二零零六年三月六日 |

目錄

| | |
|----------------|-----|
| 公司簡介 | 2 |
| 管理組織圖 | 4 |
| 董事及高層管理人員個人資料 | 5 |
| 財務摘要 | 6 |
| 十年業績摘要 | 7 |
| 主席報告書 | 8 |
| 業務回顧 | 12 |
| 企業管治報告 | 25 |
| 財務專欄 | 30 |
| 董事會報告書 | 31 |
| 核數師報告書 | 54 |
| 綜合收益表 | 55 |
| 綜合資產負債表 | 56 |
| 資產負債表 | 58 |
| 綜合資本變動表 | 59 |
| 綜合現金流量表 | 61 |
| 財務報表附註 | 63 |
| 附屬公司之主要發展中物業 | 145 |
| 附屬公司持有作銷售之主要物業 | 147 |
| 附屬公司持有作投資之主要物業 | 148 |

請瀏覽本公司網址 <http://www.guoco.com>，並登入「投資者關係」及「年報／中期報告」，參閱本年報之互聯網版本。

公司簡介



酒店及休閒業務



自營資產管理



國浩集團有限公司（「國浩」）（股份代號：53），於香港聯合交易所有限公司上市，乃一家投資控股及投資管理公司，矢志為股東實現長遠之可持續回報，並且創造寶貴的資本價值。

國浩經營之附屬公司及投資業務主要位於香港、中國、新加坡、馬來西亞及英國。國浩四項核心業務分別為自營資產管理、物業發展及投資、酒店及休閒業務，以及金融服務。



金融服務



物業發展及投資



自營資產管理

本集團之投資組合及策略投資遍佈環球金融市場，憑著本集團管理層之睿智與能力可創造資本價值之行業及領域，透過投資核心業務及行業，實現國浩為股東帶來卓越、長遠可持續回報之目標。

本集團於過去五年逐步將自營資產管理建立作為核心業務。除了羅致訓練有素及經驗豐富之專業投資人士外，本公司亦不斷投放資源以提升投資業務之基礎設備，當中包括綜合分析工具、風險管理系統及管理資訊系統，務求迎合本公司自營資產管理業務之增長。



物業發展及投資

國浩房地產有限公司（「國浩房地產」）為本集團旗下經營地產業務之公司，於新加坡上市。本集團於此家附屬公司擁有64%權益，為一家以新加坡為基地之大型物業發展及投資公司，主要於新加坡、中國及馬來西亞經營業務。國浩房地產已在新加坡發展及銷售23個住宅項目，涉及超過7,200間公寓及房屋。國浩房地產在中國市場佔據重要地位，已建立雄厚之優質資產組合，於北京、上海及南京等主要城市擁有土地儲備高達100萬平方米。

在馬來西亞，國浩房地產透過其於馬來西亞上市之附屬公司GuocoLand (Malaysia) Berhad（「GLM」）建立穩固之地產業務。GLM集團及其聯營公司持有之物業組合包括多項優質寫字樓物業及可用於住宅及社區發展之土地約為12,000公頃。



酒店及休閒業務

BIL International Limited（「BIL」）為本集團持有51%控制權之附屬公司，經營酒店及休閒業務。BIL於新加坡證券交易所有限公司主板作第一上市，並於倫敦及新西蘭交易所作第二上市。BIL之核心營運資產包括英國之Thistle Hotels集團及其他投資項目（包括夏威夷Molokai島佔地約65,000公頃之發展物業，以及斐濟Denarau約600公頃之旅遊渡假村及發展物業）。

Thistle Hotels集團在英國擁有、租賃或管理49間酒店（10,400間客房），亦是倫敦最大規模全面服務酒店之集團，在此首都城市擁有約6,000間客房及228間會議室。



金融服務

本集團之聯營公司Hong Leong Financial Group Berhad（豐隆金融集團有限公司）（「HLFG」，前稱Hong Leong Credit Berhad）為於馬來西亞上市之綜合金融服務集團，業務包括商業及零售銀行業務、投資銀行、保險經紀、人壽及一般保險、基金管理、企業顧問服務及股票經紀。HLFG之主要附屬公司包括豐隆銀行有限公司（在馬來西亞上市）及Hong Leong Islamic Bank Berhad，其在馬來西亞擁有超過180間分行，並於新加坡及香港設有海外分行；Hong Leong Assurance Berhad（一家歷史悠久之人壽及一般保險公司），以及HLG Capital Berhad（在馬來西亞上市之股票經紀、期貨、企業顧問及資產管理集團）。目前，HLFG集團僱用超過6,000名僱員為馬來西亞、新加坡及香港客戶提供優質而具競爭性之產品和服務。

本集團亦在香港透過其全資附屬公司道亨證券有限公司及道亨期貨商品有限公司經營股票及期貨經紀及企業顧問服務。

管理組織圖

(於二零零六年九月十五日)



- (1) 在香港上市
- (2) 在新加坡上市
- (3) 在馬來西亞上市

網址：

- 國浩集團有限公司 (<http://www.guoco.com>)
- 國浩房地產有限公司 (<http://www.guocoland.com.sg>)
- GuocoLand (Malaysia) Berhad (<http://www.mystorey.com>)
- BIL International Limited (<http://www.bilgroup.com>)
- Thistle Hotels Limited (<http://www.thistlehotels.com>)
- Molokai Properties Limited (<http://www.molokairanch.com>)
- 豐隆銀行有限公司 (<http://www.hlb.com.my>)
- Hong Leong Islamic Bank Berhad (<http://www.hlib.com.my>)
- Hong Leong Assurance Berhad (<http://www.hla.com.my>)
- HLG Capital Berhad (<http://www.hlgcap.com.my>)
- 道亨證券有限公司 (<http://www.dhsec.com>)

董事及高層管理人員個人資料

郭令燦，現年63歲，自一九九零年起擔任國浩集團有限公司(「國浩」)之執行主席。郭先生為國浩最終控股公司 Hong Leong Company (Malaysia) Berhad (豐隆(馬來西亞)有限公司)(「HLCM」)之主席兼行政總裁及股東，以及HLCM旗下多家主要公眾上市公司之董事。郭先生為英國 Middle Temple之大律師，在各行業均積累豐富經驗，包括金融服務、製造及房地產等行業。郭先生亦為國浩主要股東HL Holdings Sdn Bhd之主席。彼為郭令海先生及郭令山先生之兄長。

郭令海，現年53歲，為國浩之總裁兼行政總裁，自一九九零年起擔任執行董事。彼亦為集團之主要附屬公司及聯營公司包括國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)、Camerlin Group Berhad、豐隆銀行有限公司及BIL International Limited之董事。郭先生為英國及威爾斯特許會計師學會之特許會計師。郭先生亦為HLCM之董事。彼為郭令燦先生之胞弟及郭令山先生之兄長。

卡達，現年63歲，自一九九一年起擔任國浩之獨立非執行董事。卡達先生持有University of Singapore之法律碩士學位及榮譽法律學士學位。彼曾為新加坡 KhattarWong(卡達及黃律師館)之顧問。彼亦為國浩之新加坡附屬公司國浩房地產之主席，亦於新加坡與其他地區之多間公眾及私人公司擔任董事職務。

郭令山，現年51歲，自一九九零年起擔任國浩之非執行董事。彼為Hong Leong Industries Berhad(豐隆工業有限公司)之總裁兼行政總裁，該公司為馬來西亞豐隆集團之成員公司。彼持有理學士(工程)學位及理學碩士(財務)學位。郭先生亦為HLCM之董事。彼為郭令燦先生及郭令海先生之胞弟。

陳林興，現年58歲，於一九九零年加入國浩之全資附屬公司道亨證券有限公司及道亨期貨商品有限公司，並出任董事總經理，自一九九六年起出任為國浩之執行董事。彼亦為南順(香港)有限公司之非執行董事。陳先生持有University of Surrey一等榮譽理學士(工程)學位及Massachusetts Institute of Technology理學碩士(管理)學位。彼曾於一九七四年在日內瓦替United Nations

Conference on Trade and Development工作。在加入國浩之前，曾於一九七五年至一九七八年期間作為Colombo Plan Scholar服務新加坡政府，及後於香港為一財務公司和一主要美資銀行工作。陳先生在物業投資、財務及投資管理方面具廣泛之經驗。

英正生，現年64歲，自二零零一年起擔任國浩之執行董事及負責國浩之集團員工支援服務。彼於一九九四年加入國浩之全資附屬公司國浩管理有限公司出任為執行董事。在加入國浩前，他曾工作於Allied-Lyons旗下一部門Hiram Walker，並曾派駐紐約、邁阿密、倫敦、香港及加拿大溫莎。彼於紐約市會計師事務所Brout, Issacs & Co.任職時，掌管管理服務部。彼亦曾於紐約任職Computer Methods Corporation之管理顧問。

韋健生，現年63歲，自一九九七年起擔任國浩之獨立非執行董事。彼亦曾為東方海外(國際)有限公司之董事兼財務總監。彼於加入東方海外(國際)有限公司前曾任美華銀行在香港、中國及台灣分行之董事總經理及地區經理，擁有豐富之船務業及銀行業經驗。彼於一九七五年開始在紐約漢華銀行(Manufacturers Hanover Trust Company)工作，曾任多個不同職位。漢華銀行為美華銀行於一九九二年合併收購前之前身。韋健生先生曾為美國海軍軍官五年，並獲頒授三個軍事獎項。彼持有密芝根大學位於安雅堡之Horace H Rackham School of Graduate Studies所頒授之三個碩士學位。彼曾為政府之銀行業務諮詢委員會成員，現時為Auburn University之College of Business Advisory Council成員。

司徒復可，現年61歲，自二零零四年起擔任為國浩之獨立非執行董事。彼曾為銀行家，於亞洲出任多個高級銀行職位逾二十五年。於二零零六年彼出任為Wolf Group Germany附屬公司Rambold Industries China Limited之副主席。之前，他曾為德意志工商中心上海有限公司之主席及行政總裁及Bayerische Landesbank之亞太區行政總裁。司徒先生在亞洲之資本市場交易、企業融資、項目融資、收購合併、財資及證券業務以及中國房地產規劃及管理方面具廣泛經驗。彼畢業於University of Munich經濟系，並持有銀行業文憑。

財務摘要

截至2006年6月30日止年度國浩集團財務摘要

| | 截至2006年 6月30日止年度 百萬港元 | 截至2005年 6月30日止年度 (重列) 百萬港元 | 增加 |
|-------------|---------------------------------|---|------|
| 營業額 | 43,951 | 14,806 | 197% |
| 除融資成本前之經營溢利 | 5,299 | 2,865 | 85% |
| 本公司股東應佔溢利 | 5,637 | 3,229 | 75% |
| | 港元 | 港元 | |
| 每股盈利 | 17.22 | 9.82 | 75% |
| 每股股息： | | | |
| 中期 | 1.00 | 0.80 | |
| 擬派發末期 | 3.00 | 3.00 | |
| 擬派發特別 | 1.00 | — | |
| 總額 | 5.00 | 3.80 | 32% |
| 本公司股東應佔每股權益 | 112.20 | 99.11 | 13% |

| | 於2006年6月30日 百萬港元 | 於2005年6月30日 (重列) 百萬港元 | 增加 |
|-----------|-------------------------|---------------------------------|------|
| 本公司股東應佔權益 | 36,918 | 32,612 | 13% |
| 總資產 | 58,012 | 40,345 | 44% |
| 總負債 | 13,592 | 5,093 | 167% |

十年業績摘要

千美元

| 年份 | 總資產 | 總負債 | 本公司股東 應佔權益 | 本公司 股東應佔 溢利 | 每股股息 |
|-------|------------|------------|---------------|-------------------|------|
| 一九九七年 | 19,428,627 | 16,548,548 | 1,753,233 | 277,268 | 0.11 |
| 一九九八年 | 18,565,159 | 16,157,183 | 1,419,147 | 49,448 | 0.09 |
| 一九九九年 | 19,338,881 | 16,956,281 | 1,403,985 | 78,928 | 0.08 |
| 二零零零年 | 20,299,446 | 18,014,260 | 1,489,778 | 88,341 | 0.09 |
| 二零零一年 | 5,937,223 | 1,571,996 | 4,116,828 | 2,726,259 | 0.10 |
| 二零零二年 | 4,713,770 | 927,884 | 3,577,730 | 202,656 | 0.14 |
| 二零零三年 | 4,620,094 | 703,573 | 3,702,501 | 157,193 | 0.14 |
| 二零零四年 | 4,858,457 | 680,891 | 3,933,605 | 312,805 | 0.38 |
| 二零零五年 | 5,191,012 | 655,282 | 4,196,126 | 415,476 | 0.49 |
| 二零零六年 | 7,470,726 | 1,750,335 | 4,754,347 | 725,876 | 0.64 |

千港元

| 年份 | 總資產 | 總負債 | 本公司股東 應佔權益 | 本公司 股東應佔 溢利 | 每股股息 |
|-------|-------------|-------------|---------------|-------------------|------|
| 一九九七年 | 150,523,286 | 128,209,879 | 13,583,168 | 2,148,134 | 0.85 |
| 一九九八年 | 143,852,134 | 125,193,932 | 10,996,260 | 383,148 | 0.70 |
| 一九九九年 | 150,021,371 | 131,538,351 | 10,891,414 | 612,283 | 0.60 |
| 二零零零年 | 158,244,331 | 140,430,165 | 11,613,563 | 688,662 | 0.70 |
| 二零零一年 | 46,308,855 | 12,261,175 | 32,110,229 | 21,264,139 | 0.80 |
| 二零零二年 | 36,766,935 | 7,237,402 | 27,905,937 | 1,580,695 | 1.10 |
| 二零零三年 | 36,027,500 | 5,486,464 | 28,872,108 | 1,225,789 | 1.10 |
| 二零零四年 | 37,895,963 | 5,310,949 | 30,682,119 | 2,439,881 | 3.00 |
| 二零零五年 | 40,344,545 | 5,092,852 | 32,612,290 | 3,229,080 | 3.80 |
| 二零零六年 | 58,011,681 | 13,591,701 | 36,918,455 | 5,636,572 | 5.00 |

附註：

- (a) 一九九七年至二零零零年之數字乃於銀行附屬公司轉撥至一般儲備前之數字。
- (b) 二零零零年、二零零三年及二零零五年之數字因會計政策之變動而重列。
- (c) 二零零一年至二零零六年之數字乃於出售銀行附屬公司後之數字。

主席報告書

本人欣然滙報本公司於今年繼續錄得令人鼓舞之業績。上一個財政年度為本公司轉型為一家投資控股及自營資產管理公司的第五年。本集團現時經營四項主要業務，分別為自營資產管理、物業發展及投資、酒店及休閒業務，以及金融服務。本公司計劃將注意力放在這些公司之上，使其各自的業務實現增長。本公司亦將繼續於本集團有能力管理及能產生協同價值之行業內物色核心業務以進行收購。

本集團之股東資金於過去五年平均每年取得10%之回報。去年表現異常出色。期間表現逐年進步。然而，本人謹此欲提醒股東，同樣的每年增長率並非必然，因為本公司自營資產管理業務的性質，會視乎每年，甚至每期間的市況及動力而波動。言雖如此，本人欣然指出，本集團核心業務取得之進展，逐步成為未來增長及業務擴充之基石。

財務業績

截至二零零六年六月三十日止年度，股東應佔綜合溢利扣除稅項及少數股東權益後為5,637,000,000港元，較去年增長75%。每股盈利增長75%至17.22港元。

董事於即將舉行之股東大會上向股東建議，批准派發末期股息每股3.00港元及特別股息每股1.00港元。此特別股息是為報答股東對本公司之支持及耐性，讓本公司有充足時間，成功實現業務轉型，於過去五年就溢利增長及資本價值取得驕人成績。

此末期及特別股息連同已支付之中期股息每股1.00港元，使本年度之總股息達每股5.00港元，較去年已付之總股息錄得32%非常突出之增長。

創造價值

正藉本公司轉型為一家投資及自營資產管理公司之第五個年頭，本公司矢志奉行為股東實現卓越及長期可持續股東回報之明確目標。當本公司朝著這個方向邁進之同時，本公司錄得之業績令人鼓舞。

值得一提為本公司於二零零一年十一月作出明智及適時行動，動用5,350,000,000港元購回107,000,000股國浩股份，此舉令於二零零一年六月三十日之資產淨值增加8.3港元至83.5港元。自此以後，憑藉每年賺取之溢利及資產增值，本集團於二零零六年六月三十日之每股資產淨值增至112港元。

股東資金由二零零一年六月三十日之26,731,000,000港元(已就購回股份作出調整)增加38%至二零零六年六月三十日之36,918,000,000港元，這已扣除按過去五年賺取之溢利總額14,100,000,000港元而支付之股息合共3,477,000,000港元。股息分派符合我們維持均衡及穩定之股息增長之目的，並考慮到新會計準則及市況潛在之波動。

本公司之股價於過去五年上升超過一倍，由二零零一年六月三十日之每股45.7港元增加101%至二零零六年六月三十日之91.90港元，與同期之恆生指數表現比較高出76%。

本公司之市值亦以同一幅度增長，由19,518,000,000港元增至二零零六年六月三十日之30,240,000,000港元，與同期恆生指數增長25%比較，本公司之市值則增加55%，如以另一種方式表達，本公司市值於過去五年以9%之複合年增長率增長，而恆生指數則相對增長4.5%。

策略業務發展

儘管自營資產管理對本集團之溢利作出重大貢獻，其他三項核心業務已進行簡化及重組，從而提高其各自之盈利能力及資本價值創造，並已取得理想進展。

本集團之自營資產管理業務由公司本身經營，而於物業發展及投資、酒店及休閒業務則分別由本公司之附屬公司國浩房地產有限公司及BIL International Limited經營，而金融服務則由本公司之聯營公司Hong Leong Credit Berhad(現時已更改名稱爲Hong Leong Financial Group Berhad以反映其現有業務及活動範圍)經營。

自營資產管理

我們致力並不斷投放資源，為本公司之自營資產管理業務建立及改良所需之軟件系統、投資業務方面之基礎設備及綜合分析工具，並制定涉及風險、控制及適時處理資訊之獨有系統化投資流程。

我們之投資管理隊伍對本地及各個海外主市場及外匯市場均具豐富經驗及涵蓋廣泛行業，並訓練有素。他們能掌握時間及風險，盡量提高短期及長期投資之回報。

物業發展及投資－國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)

本公司附屬公司國浩房地產經營之物業發展及投資業務，繼續為本集團之一項重要核心業務，為國浩創造資本價值奠定基礎。本公司已對國浩房地產採取多項重組方案，以鞏固國浩房地產轉型成為亞洲首屈一指之地產公司，水平及質量與國際地產公司匹比。國浩房地產目前於新加坡、中國、馬來西亞及越南經營地產業務，其品牌在當地獲得重大認同。

國浩房地產分別於中國之重點城市如北京、上海及南京大幅增加土地儲備至一百萬平方米，以供具代表性之投資及發展項目之用，旨在提高該公司之品牌知名度。國浩房地產於去年透過一項強制性全面收購建議，收購GuocoLand (Malaysia) Berhad(「GLM」)，並成功使其歸入成為國浩房地產旗下之一家附屬公司。朝向此新策略，GLM將轉型成為馬來西亞一家主要物業發展商。

酒店及休閒業務 – BIL International Limited (「BIL」)

透過於今年內進行之一項成功企業行動，本公司取得BIL之控制權，將其酒店及休閒業務歸入為國浩之一項新核心業務，BIL在英國擁有10,400間以Thistle為品牌之酒店房間。BIL全資擁有之Thistle Hotels集團，於英國擁有、租賃及管理49間酒店，其中20家位於倫敦，共有6,000間房間，多家Thistle之大型酒店均為首都之地標。Thistle為倫敦最大規模經營全面服務酒店之集團。

BIL達到一個重要里程碑，就是於本年二月獲英國博彩委員會(Gambling Commission of Great Britain)根據一九六八年博彩法授予博彩牌照，讓其可於十六個地點，包括部分Thistle酒店及其他場地擁有及經營賭場。

現時正就設立及經營此等博彩及娛樂中心進行籌劃。對本集團而言，這是一個振奮之發展計劃，當日後正式推行時，將為本集團於博彩、娛樂及休閒行業開闢一番新景象。

金融服務 – Hong Leong Financial Group Berhad (「HLFG」)

Hong Leong Financial Group Berhad為 Hong Leong Credit Berhad嶄新形象之新公司名稱。對我們這金融服務核心業務而言，此更改名稱具有更深遠意義。HLFG已推行多

項計劃，協調執行實現轉型為資訊科技支援、具成本效益及高效綜合金融服務供應商之目標。HLFG現時已進行有關改革，並取得良好進展。

金融業務獲授兩項寶貴之金融服務牌照，對於擴充我們之金融業務，實為一項鼓舞。豐隆銀行於二零零五年獲授經營伊斯蘭銀行業務之牌照，並成立Hong Leong Islamic Bank Berhad。該行處於有利位置，進軍正在迅速增長之伊斯蘭金融業務。此外，藉著Bank Negara授予之伊斯蘭保險牌照，Hong Leong Assurance及豐隆銀行透過與Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co. Ltd合作成立一家合營企業，進一步於馬來西亞及海外進軍伊斯蘭保險業務。

企業管治

除採納企業管治常規守則，作為本公司企業管治原則之指引外，我們亦致力檢討及改進本集團之內部控制措施，逐步採納最佳常規。管理層及員工清楚明白，維持高水平企業管治常規之需要。這管理方針在指導及管理我們業務及事務之流程及結構最明顯可見。我們相信此舉有助改善企業表現及問責性，並提高長期股東價值，令全體股東得益。

展望

宏觀經濟環境及地區政局之轉變，不斷對投資者構成新的挑戰。於本財政年度於二零零六年六月底結束時，市場氣氛已從樂觀轉向悲觀，投資者未能確定股市正面對牛市之調整，還是面對全球股市多年牛市之逆轉週期。由於美國及歐洲進入加息週期，甚至連日本之利率亦開始上升，投資環境開始變得不明朗，而於來年可能會持續大幅波動。

於最近一次上升週期，我們得以從股票投資攝取大量溢利，而目前之投資組合已採取比較防守之策略。我們之投資隊伍將繼續採用現時清晰界定之投資方法，為本集團尋求穩定及長期之投資機會。

與此同時，我們將密切留意市況，在合適機會下短期投資於有價值之股票，並在相信可持續取得長遠回報之情況下增加股票持倉。

至於我們其他三項核心業務方面，本集團對新加坡及馬來西亞之地產市場持審慎樂觀態度，並相信中國及越南存有大量收購土地儲備之商機，而印度及印尼則可能出現值得我們注意之機會。

對於酒店及休閒業務方面，透過對管理層重新任命，讓BIL踏入另一個新階段，特別是BIL新近獲授博彩牌照，以及BIL於倫敦擁有大量酒店迎接二零一二年於倫敦舉行奧林匹克運動會之前景，以上皆令BIL更長遠而言於英國處於有利陣地。

我們透過HLFG經營之金融服務充滿潛力，其正處於適當位置，以馬來西亞為基地，發展成為一家首屈一指之綜合銀行、保險及金融服務綜合企業。

整體而言，我們相信，即使市場現時市值偏高，波幅增加，來年可謂充滿挑戰，但並非沒有發展空間，在此情況下，我們將保持審慎，繼續致力於熟悉之領域及產品方面鑽營，時刻以為股東創造資本價值之長遠目標為己任。

致謝

本人謹此感謝董事會同寅於本年度給予之金石良言及支持。本人對盡責勤勉之管理層隊伍及員工所付出之努力，使本集團轉型之今時今日之規模表示謝意。本人亦謹此感謝客戶、銀行及股東對本集團之信賴，對本集團進入另一發展階段所給予之莫大支持衷心致謝。

再者，本人欣然宣佈，今年除了錄得理想業績，保持我們之表現記錄外，本公司及其於香港之員工攜手參與及為社會上較為不幸之人士進行之籌款活動作出貢獻，而他們的努力亦獲得表揚，榮獲香港公益金頒發之白金獎及會長特設成就獎。

執行主席

郭令燦

二零零六年九月十五日



自營資產管理

財務業績

截至二零零六年六月三十日止年度，股東應佔綜合溢利扣除稅項及少數股東權益後為5,637,000,000港元，較去年增加74.6%。每股盈利上升75.4%至17.22港元。

主要溢利貢獻(扣除融資成本及稅項前)來自以下各項：

- 已變現及未變現之投資收益總額4,038,000,000港元；
- 利息收入總額796,000,000港元；
- 股息收入252,000,000港元；
- 物業發展及投資收入182,000,000港元；
- 物業重估收益304,000,000港元；及
- 聯營公司及共同控制實體貢獻689,000,000港元。

整體營業額增加29,145,000,000港元或197%至43,951,000,000港元，主要由於自營資產管理營業額增加28,011,000,000港元，及於二零零五年十月收購BIL後首次綜合計算酒店業務營業額1,898,000,000港元所致。

自營資產管理

在經濟及盈利持續增長推動下，環球金融市場於本年度再次錄得穩健表現。儘管利率持續趨升，步伐卻已逐漸放緩，且流動資金仍然充裕。本集團投資隊伍憑藉這項

利好因素，積極在經悉心挑選之股市展開投資活動，其中特別將注意力放在經歷多年經濟衰退後出現經濟復甦及企業重組機會的日本市場。本集團其後決定投資於該市場，而投資亦獲得豐碩回報。雖然本集團對日本市場的長遠發展潛力充滿信心，於年內稍後時間可能加息的不明朗因素下，本集團已將大部分傑出表現的持倉變現獲利。結果日本股市於二零零六年四月創新高位後，截至本財政年度結算日為止，日經指數已錄得雙位數字跌幅，由此可見，本集團之行動適時。

除了日本以外，本集團投資隊伍亦積極參與其他主要市場。為了捕捉中國之增長潛力，本集團投資於中國多間上市公司。東協國家方面，本集團投資隊伍利用本集團於區內累積的專業睿智與深入了解，集中全力挑選優質股票。在美國及歐洲方面，本集團主要集中投資於市價相對估值具有相當吸引力的股票。

為了支援業務擴充活動，本集團已投放更多資源，當中包括招聘財資及股票管理精英加入本集團。本集團的全新管理資訊系統發展進度理想，並已分階段局部展開。該系統於未來數月全面啟用後，將以更適時及具效益之方式改良報告之編製，從而為本集團的投資活動提供更多支援。

宏觀經濟環境越來越不明朗。油價上升、地緣政治局勢緊張，加上利率持續飆升，均令金融市場面對多項挑戰。在此情況下，本集團對投資組合採取防守性較強的策略，並相應地作出調整，減少於股票市場的風險承擔。



上海淮海晶華



新加坡 The Stellar

物業發展及投資

國浩房地產有限公司（「國浩房地產」）－ 國浩擁有63.9%控股權

截至二零零六年六月三十日止財政年度，國浩房地產集團錄得純利155,600,000新加坡元，去年同期則為82,700,000新加坡元。國浩房地產集團之每股普通股資產淨值由二零零五年六月三十日之1.67新加坡元，增加至二零零六年六月三十日之1.83新加坡元。

截至二零零六年六月三十日止財政年度，國浩房地產集團的收入減少14%至361,300,000新加坡元。收入減少主要歸因於已於去年確認大部分收入之上海淮海晶華錄得收入較少。這方面收入減少部分被銷售新加坡物業發展項目及北京國際企業大廈剩餘面積所得收入抵銷。截至二零零六年六月三十日止財政年度，收入之65%來自新加坡，其餘則來自中國。

截至二零零六年六月三十日止財政年度，國浩房地產集團之銷售成本減少8%至318,800,000新加坡元。銷售成本減少主要歸因於上海淮海晶華之銷售成本下降，及國浩房地產集團新加坡住宅項目（特別是來自Paterson Residence及國際企業大廈）之可預見虧損撥備撥回所致。銷售成本減少部分已被銷售新加坡物業發展項目及國際企業大廈確認的銷售成本抵銷。國浩房地產集團毛利下降42%至42,600,000新加坡元，原因是淮海晶華大部分溢利已於去年確認。

其他經營收入由46,500,000新加坡元增加至146,900,000新加坡元，主要由於銷售國浩房地產集團於Hotel Properties Limited之長期投資帶來溢利40,100,000新加坡元、重估國浩房地產集團投資物業帶來總收益32,000,000新加坡元，以及收購GuocoLand Malaysia Berhad（「GLM」）額外權益產生負商譽32,000,000新加坡元。

融資成本增加70%至22,800,000新加坡元，原因是於財政年度期間為國浩房地產集團收購中國土地提供資金的銀行借貸增加。

業務回顧

國浩房地產集團聯營公司對除稅前溢利作出之貢獻減少13%至13,600,000新加坡元，原因是GLM(於財政年度期間成為附屬公司)溢利貢獻減少，但被國浩房地產集團擁有40%權益之聯營公司Razgrad Pte Ltd(持有The Ladyhill(淑女山)及Crawford Pte Ltd(持有The Boulevard Residence(百樂軒)之較高溢利貢獻所抵銷。

國浩房地產集團現已在新加坡市場推出十個發展項目：Sanctuary Green(怡景苑)、The Gardens at Bishan(碧山怡馨苑)、Bishan Point、Le Crescendo(樂馨苑)、Leonie Studio、Paterson Residence、The Stellar、The Quartz、The Ladyhill(淑女山)及The Boulevard Residence(百樂軒)。

於二零零六年四月，國浩房地產集團訂立有條件統一買賣協議，收購位於Newton/Scotts地區並擁有永久業權的公寓卡莎羅西達園，藉此重建該處地盤。收購完成後，國浩房地產集團現有土地儲備之可銷售面積將會增加約46,000平方米(494,000平方呎)。

於二零零六年六月，國浩房地產集團訂立買賣協議，以代價145,000,000新加坡元出售其投資物業Robinson Centre。出售為本財政年度帶來重估收益17,000,000新加坡元，並已於二零零六年七月三十一日完成。由於投資物業於二零零六年六月三十日以淨出售價估值，故此於出售完成後，截至二零零七年六月三十日止財政年度將不再確認任何收益。

於本財政年度，國浩房地產集團以代價約48,600,000美元(79,800,000新加坡元)出售北京國際企業大廈剩餘的面積。於二零零六年七月，國浩房地產集團取得出售許可證後，於市場非正式推出北京西城區豐盛二環路內一個擁有814個單位的發展項目-西城晶華(West End Point)的單位發售。

南京玄武區、上海普陀區及南京棲霞區三個發展地盤現正進行拆遷工程。按可銷售面積計算，國浩房地產集團於中國的土地儲備約為978,000平方米(10,500,000平方呎)。

北京西城晶華



於二零零五年十二月，國浩房地產集團與Vietnam Singapore Industrial Park JV Co. Ltd訂立有條件協議，以收購約174,935平方米之地塊，該地塊組成位於Binh Duong省越南新加坡工業園之一部分。此地盤可發展成為綜合住宅、辦公室、商業及酒店發展項目。

於二零零六年四月，國浩房地產集團以每股0.78馬來西亞元成功提出一項強制性全面收購。連同於市場收購之股權，於二零零六年八月二十四日，國浩房地產集團增持於GLM之股權至64.5%。GLM現已成為國浩房地產集團之附屬公司。

鑒於二零零六年上半年新加坡經濟凌厲增長9.4%，官方對二零零六年新加坡國內生產總值增長預測，已由之前界乎5%至7%上調至6.5%至7.5%。最新的官方統計資料顯示，住宅地產市場正在復甦，私人住宅物業價格於二零零六年第二季上升1.8%，較上季增加1.5%。經濟

增長強勁及住宅物業市場氣氛向好，私人住宅需求將保持穩定。國浩房地產集團擬於二零零六年下半年推出The View @ Meyer(一項擁有45個單位的發展項目)。

中國最近推出多項限制境外投資於房地產的新條例，作為政府冷卻經濟急速增長的整體措施一部分。儘管多項新措施出籠，國浩房地產集團認為，中國經濟增長強勁，加上城市化發展迅速，有助中國優質住宅房屋的內需將保持穩定。國浩房地產集團專注於發展迎合內需之物業，土地儲備位於北京、上海及南京等主要城市。

預測馬來西亞於二零零六年的經濟增長為6%，而去年則為5.2%。根據第九期馬來西亞經濟計劃，政府將投放龐大開支，振興私人界別投資及興建基本設施項目，加上馬來西亞人口年輕，有助維持短期及中期對優質住宅房屋之需求。國浩房地產集團憑藉持有GLM 64.5%股權從這項需求受惠。

南京

左：
顧家營鍾山晶典

右：
馬群東郊晶典





酒店及休閒業務

The Tower - a Guoman Hotel

酒店及休閒業務

BIL International Limited (「BIL」) – 國浩擁有50.9% 控股權

本集團提出有關BIL的有條件強制性全面收購建議，成功收購BIL的控制權益。本集團自二零零五年十月收購BIL之日期起綜合計算BIL之業績。

截至二零零六年六月三十日止全年，BIL錄得溢利38,900,000美元，而去年溢利則為86,900,000美元。由於兩個年度均曾發生影響盈利能力的一次性事件，因此難以與上年同期盈利能力比較。去年之業績已計入於二零零五年四月出售及售後租回6間Thistle酒店所得溢利52,700,000美元。

位於倫敦塔橋旁的The Tower, a Guoman Hotel





The Royal Horseguards

截至二零零六年六月三十日止年度之純利包括發放稅項撥備56,500,000美元。另一方面，Thistle Hotel集團之經營業績受到二零零五年七月倫敦發生的爆炸事件所影響，加上能源成本、銷售成本高企以及持續進行內部重組，令經營成本上漲。

於財政年度期間，斐濟多項大型項目已展開。然而，由於項目拆遷需時，令回顧年內從物業發展分類所得收益減少。

由於油價及匯率變動，石油及燃氣分類較去年同期有所改善。

於二零零六年二月，BIL之全資附屬公司BIL Gaming Operations UK Ltd (「BIL Gaming」) 獲英國博彩委員會 (Gambling Commission of Great Britain) (「博彩委員會」) 根據一九六八年博彩法批准成為賭場持牌經營者。此

外，博彩委員會亦就16個指定賭場牌照申請授予同意證書 (「同意證書」)。地方裁判司現就該等申請進行規劃批准及發牌程序。於二零零六年四月，BIL Gaming Operations UK Ltd另外提出14份同意證書申請。

於二零零六年八月二十五日，BIL宣佈簽訂一份買賣協議，以代價31,000,000英鎊向Rank Group Plc收購於倫敦 Clermont Club賭場業務，全部以現金支付。聯同 Clermont，BIL有意進一步擴充於英國的賭場業務。

Camerlin Group Berhad (「CGB」) – 國浩擁有 69.1% 控股權

由二零零五年一月一日至二零零六年六月三十日財政期間，CGB錄得除稅前溢利45,310,000馬來西亞元，主要來自CGB分佔BIL International Limited (「BIL」，CGB持有22.3%權益) 溢利47,880,000馬來西亞元。

左：
斐濟Denarau
Island Resort

右：
Molokai
Ranch





金融服務



金融服務

Hong Leong Financial Group Berhad (「HLFG」，前稱Hong Leong Credit Berhad) – 國浩擁有25.7%股權

截至二零零六年六月三十日止年度，HLFG集團錄得除稅前溢利859,300,000馬來西亞元，而上年度則為800,700,000馬來西亞元，增加58,600,000馬來西亞元或7.3%，主要由於銀行部、股票經紀部及資產管理部錄得較高溢利。

銀行部錄得除稅前溢利764,200,000馬來西亞元，較上個財政年度之713,400,000馬來西亞元增加50,800,000馬來西亞元。利息收入淨額增加40,100,000馬來西亞元，伊斯蘭業務收入及非利息收入亦分別上升15,600,000馬來西亞元及119,700,000馬來西亞元。然而，貸款虧損撥備增加83,000,000馬來西亞元，原因是年內特別撥備上升所致。

截至二零零六年六月三十日止財政年度，保險部錄得除稅前溢利91,900,000馬來西亞元，較上個財政年度之96,800,000馬來西亞元減少4,900,000馬來西亞元，主要因為財政年度期間產生之索償額較高，以致承保溢利下降。

股票經紀及資產管理部錄得除稅前溢利27,800,000馬來西亞元，較上個財政年度之16,900,000馬來西亞元增加10,900,000馬來西亞元。本財政年度之除稅前溢利上升，主要由於出售Bursa Malaysia Berhad 股份所得溢利帶來已變現收益7,900,000馬來西亞元。

財務狀況論述

資金及融資

- 本集團於二零零六年六月三十日之綜合總權益(包括少數股東權益)為44,420,000,000港元，較二零零五年六月三十日之總權益增加26%。
- 本集團於二零零六年六月三十日之本公司股東應佔綜合總權益為36,918,000,000港元，較二零零五年六月三十日之數字增加4,306,000,000港元。

現金及流動資金總額

於二零零六年六月三十日，本集團有淨流動資金20,791,000,000港元，包括現金總結餘26,570,000,000港元及有價證券3,955,000,000港元及扣除總借貸9,734,000,000港元。

總借貸

於二零零五年六月三十日之總借貸增加3,830,000,000港元，增加主要由於綜合BIL之借貸。本集團之總借貸主要以新加坡元(41%)、英鎊(40%)及美元(16%)計算。

本集團之銀行貸款及其他借貸償還期如下：

| | 按揭債券 | | | 總數 百萬港元 |
|--------|--------------|------------|--------------|------------|
| | 銀行貸款 百萬港元 | 股份 百萬港元 | 其他借貸 百萬港元 | |
| 即時或一年內 | 1,123 | — | 809 | 1,932 |
| 一至兩年內 | 454 | — | 11 | 465 |
| 兩至五年內 | 2,450 | — | 1,003 | 3,453 |
| 五年後 | 16 | 3,868 | — | 3,884 |
| | 2,920 | 3,868 | 1,014 | 7,802 |
| | 4,043 | 3,868 | 1,823 | 9,734 |

貸款抵押如下：

- 投資物業作出之法定按揭賬面總值為226,000,000港元；
- 發展物業作出之法定按揭賬面總值為2,855,000,000港元；
- 物業、廠房及設備作出之法定按揭賬面總值為7,491,000,000港元；及
- 持作銷售用途之資產作出之法定按揭賬面總值為685,000,000港元。

集團成員公司於二零零六年六月三十日獲承諾提供但未動用的借貸額約2,231,000,000港元。

利率風險

於二零零六年六月三十日，本集團之借貸約42%按浮動利率計算，其餘58%按固定利率計算。本集團管理其利率風險透過全力減少集團之整體負債成本及利率變動之風險。本集團在適當時可採用利率互換合約管理利率風險。

外匯風險

本集團不時訂立外匯匯率相關合約，藉此對沖外匯風險。本集團亦會籌集外匯借款，從而對沖外匯投資。

或有負債

本集團之附屬公司BIL就投資表現之擔保有約69,000,000港元(二零零五年：無)之或有負債。此外，BIL向二零零二年出售28項酒店業務之業主擔保，其後直至二零一二年四月四日期間有關業務扣除利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利(EBITDA)將不會低於465,000,000港元(二零零五年：無)或按比例計算之金額。擔保於任何一年最高負債為465,000,000港元(二零零五年：無)，而擔保項下之最高負債總額則約為931,000,000港元(二零零五年：無)。BIL預期日後年度EBITDA將超出擔保金額。

人力資源及培訓

繼年內收購BIL及GLM集團後，於二零零六年六月三十日，本集團之僱員總人數(包括其香港及海外附屬公司)已大幅增至約2,700名。本集團持續採取謹慎政策，以達致最佳及有效率之員工規模，並致力為員工提供持續培訓，以提升其工作能力及質素。

本集團之僱員酬金政策由管理層定期審閱。本集團會考慮其經營業務所在國家及有關業務之薪酬水平及組合及普遍市況後，訂定酬金福利。花紅及其他獎金與本集團之財務表現及個別僱員表現掛鉤，以鼓勵員工達致理想表現。本集團亦會根據本公司及其附屬公司採納之經批准股份認購權計劃或方案，授予合資格僱員股份認購權，以獎勵其貢獻，並加強其對本集團之歸屬感。

董事會已採納企業管治常規守則(「企業管治守則」)，為本公司加強企業管治原則提供指引。因應本地及國際發展秉持最佳守則，對我們而言，維持高水準之企業管治常規不僅要符合條文的規定，而是實現條例的精神，藉以提高企業表現和問責性。

本公司於本年度內一直符合按上市規則附錄14之原則採納之企業管治守則，惟下列除外：

- 非執行董事並無特定任期，但須根據本公司之公司細則規定於本公司股東週年大會上輪值告退及膺選連任。因此，本公司認為該等條文足以符合企業管治守則有關條文之相關目標；及
- 根據本公司之公司細則，本公司之董事(擔任主席、總裁或董事總經理之董事除外)須輪值告退。根據一九九零年制定的本公司私法法案(「法案」)，擔任執行主席或董事總經理之董事毋須輪值告退。由於本公司受法案之條文約束，本公司之公司細則未能予以修訂至跟企業管治守則之相關條文一致。然而，為使本公司符合企業管治守則，本公司之執行主席及總裁已確定願意遵從本公司之公司細則所載之輪值告退之規條。

董事會

董事會定期開會，而董事會成員於會期前後可獲有關本公司業務發展之資料。董事會負責策略及推行本集團之整體策略、收購及出售政策、批准主要資本開支項目，以及考慮重大財務事宜。董事會定時監察本集團之財務表現及業務。

本集團之日常管理及營運職責已授予管理層。

董事會由下列成員組成：

執行董事

- 郭令燦(執行主席)
- 郭令海(總裁、行政總裁)
- 陳林興
- 英正生

企業管治報告

董事會(續)

非執行董事

- 郭令山
- 卡達*
- 韋健生*
- 司徒復可*

(* 獨立)

於本財政年度，本公司舉行四次董事會會議。郭令燦先生、郭令海先生、卡達先生、郭令山先生、陳林興先生、韋健生先生及英正生先生出席全部四次董事會會議，而司徒復可先生則出席三次會議。

本公司已接獲截至二零零六年六月三十日止年度各名獨立非執行董事按照上市規則第3.13條規定之獨立身份確認書。直至及於本報告刊發日期，本公司仍視各獨立非執行董事為獨立人士。

董事會成員之親屬關係已於本年報第5頁之「董事及高層管理人員個人資料」中披露。

主席及行政總裁

主席及行政總裁之職位分別由郭令燦先生及郭令海先生擔任，彼等各有獨立的角色。主席主要負責確保董事會有效運作，而董事會則專責處理本集團之概觀策略性方針及管理工作的宏觀監察。行政總裁負責按照董事會批准的策略執行本公司之管理工作。

非執行董事

非執行董事並無指定任期，須按照本公司之公司細則在股東週年大會上輪值告退及膺選連任。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易之操守守則。

於向本公司所有董事作出特別諮詢後，彼等於本年度一直遵守標準守則所規定之標準。

董事會薪酬委員會(「酬委會」)

根據企業管治守則之有關條文，酬委會於二零零五年七月一日成立，並已制訂其書面職權範圍。董事會就酬委會採納之職權範圍已載於本公司網站(www.guoco.com)。

酬委會之成員包括郭令燦先生(主席)、韋健生先生及司徒復可先生(後兩者均為本公司之獨立非執行董事)。

酬委會之主要角色是就董事及高層管理人員之薪酬政策及架構向董事會作出建議，並且釐定所有執行董事及高層管理人員之特定薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止其職務或委任的賠償)，並就非執行董事之薪酬向董事會提出建議。酬委會亦會考慮的因素包括同類公司支付之薪酬、董事須付出之時間及董事職責、本集團內其他職位之僱用條件以及是否應該按表現釐定薪酬等。

酬委會於本財政年度舉行一次會議，所有成員均有出席。於會議中，酬委會採納董事及高層管理人員之薪酬政策，以及檢討本公司執行董事於本財政年度之薪酬待遇。

董事之提名

董事會負責甄選及建議本公司董事之人選。所有接獲之新提名均由董事會評選及批准，以符合董事會確保獲提名人為高水準及經驗豐富人士之政策。

董事會審核委員會(「審委會」)

審委會於一九九八年成立，並已制訂書面職權範圍。於本年度，審委會之職權範圍已予修訂，與企業管治守則之規定一致。審委會之職權範圍已載於本公司網站(www.guoco.com)。

審委會之成員包括韋健生先生(主席)、卡達先生及司徒復可先生，彼等均為本公司之獨立非執行董事。

審委會監察財務程序及本公司之內部監控制度是否足夠及有效。審委會與本公司之外聘核數師及內部核數師會晤，並檢討審核計劃、內部審核程序、其審查及評估內部監控制度之結果。審委會亦會審閱合約中之權益及關連交易。審委會審閱本公司之財務報表及本集團之綜合財務報表及有關核數師報告，並將其意見呈交董事會。

企業管治報告

董事會審核委員會(「審委會」)(續)

審委會於本財政年度舉行四次會議。韋健生先生及卡達先生出席四次會議，而司徒復可先生則出席三次會議。

審委會於本年度執行之工作摘要如下：

- 檢討及核准本集團之內部監管政策；
- 檢討審核計劃及內部審核計劃；
- 審閱截至二零零五年十二月三十一日止六個月之中期報告及中期業績公佈；
- 審閱截至二零零六年六月三十日止年度之經審核賬目及全年業績公佈；
- 就外聘審核費用進行及檢討向董事會建議批准；
- 檢討內部監管制度及風險管理架構；及
- 考慮採納新會計準則並向董事會作出建議。

核數師就其滙報職責之聲明已載於本年報第54頁之核數師報告。

董事已確認其編製賬目之職責。

核數師薪酬

於本年度，本集團外聘核數師就提供年度審核服務收取之費用為5,987,000港元(二零零五年：2,994,000港元)，非核數相關活動收取之收費為1,906,000港元(二零零五年：343,000港元)(包括稅務服務費1,220,000港元(二零零五年：224,000港元)及本集團向一上市公司進行強制性全面收購建議有關費用599,000港元及其他雜項費用87,000港元(二零零五年：119,000港元))。

內部監控

董事會確認其職責乃確保穩健妥善之內部監控，並已為本集團制訂風險管理架構，藉以協助：

- 識別本集團營運環境所面對之重大風險，以及評估已識別風險之影響；
- 制訂就管理此等風險有關之必要措施；及
- 監察及檢討該等措施之成效。

內部監控(續)

董事會已將監察本集團風險管理架構之責任交託審委會執行。審委會履行有關責任時，乃獲得本集團內部審核部門協助：

- 定期評估已識別風險與營運環境之持續關係及將之納入風險管理架構；
- 評估為管理有關風險而制訂之行動計劃及監控制度是否充足；及
- 監察管理層執行行動計劃及營運監控制度之表現。

此持續程序於回顧年度內設立，並且由審委會定期作出檢討。

風險管理架構內之監控措施旨在管理而非期望消除無法達到業務目標之所有風險，卻就管理及財務資料出現重大失實聲明或財務損失及欺詐作出合理而非絕對之保證。

董事會於聯營及共同控制公司確保董事(包括共同董事)採取積極態度評估實體之表現，旨在保障本集團之投資。在可行之情況下，本集團會要求職能部門、財務及營運資料，並確保有關資料乃根據申報標準編製及符合本集團可接受之監控水平。

董事會已透過審委會就本集團之內部監控制度進行年度檢討，並考慮有關制度是否恰當及有效。董事會對本集團全面遵守企業管治守則所載之內部監控之守則條文感到滿意。

投資者關係

本公司鼓勵其機構及私人投資者與其建立雙向溝通。有關本公司業務之全面資料載於寄發予股東之年報及中期報告內。本公司定期會與機構投資者對話。本公司歡迎個別人士對有關其股權及本公司業務事宜之查詢，並會盡快提供有關之資料。

為促進有效溝通，本公司設立其本身之網站，當中披露有關本集團及其業務之財務(包括全年及中期報告)及其他資料。

財務專欄

| | 頁數 |
|--|-----|
| 董事會報告書 | 31 |
| 核數師報告書 | 54 |
| 綜合收益表 | 55 |
| 綜合資產負債表 | 56 |
| 資產負債表 | 58 |
| 綜合資本變動表 | 59 |
| 綜合現金流量表 | 61 |
| 財務報表附註 | |
| 1 編製基準 | 63 |
| 2 重要會計政策 | 64 |
| 3 會計估計及判斷 | 75 |
| 4 會計政策之變動 | 76 |
| 5 財務風險管理宗旨及政策 | 87 |
| 6 營業額 | 88 |
| 7 其他收益及收入淨額 | 89 |
| 8 年度除稅前溢利 | 90 |
| 9 稅項 | 92 |
| 10 董事酬金 | 94 |
| 11 五位獲得最高收入人士之酬金 | 95 |
| 12 本公司股東應佔溢利 | 95 |
| 13 股息 | 96 |
| 14 每股盈利 | 96 |
| 15 分類資料 | 97 |
| 16 固定資產 | 102 |
| 17 持作銷售用途之資產 | 104 |
| 18 巴斯海峽石油及燃氣特許權 | 104 |
| 19 附屬公司權益 | 105 |
| 20 聯營公司權益 | 112 |
| 21 共同控制實體權益 | 113 |
| 22 收購附屬公司 | 115 |
| 23 持作銷售用途之金融資產 | 117 |
| 24 其他非流動金融資產 | 117 |
| 25 商譽 | 118 |
| 26 發展中物業 | 118 |
| 27 持作銷售用途之物業 | 119 |
| 28 貿易及其他應收賬款 | 119 |
| 29 交易金融資產 | 120 |
| 30 其他證券投資 | 121 |
| 31 現金及短期資金 | 122 |
| 32 貿易及其他應付賬款 | 122 |
| 33 撥備 | 123 |
| 34 銀行貸款及其他借貸之流動部份 | 123 |
| 35 銀行貸款及其他借貸之非流動部份 | 124 |
| 36 遞延稅項 | 125 |
| 37 股本及儲備 | 127 |
| 38 綜合現金流量表附註 | 132 |
| 39 僱員退休福利 | 133 |
| 40 於權益結算之股權交易 | 135 |
| 41 金融工具 | 139 |
| 42 承擔 | 141 |
| 43 或有負債 | 142 |
| 44 有關連人士之重大交易 | 142 |
| 45 母公司及最終控股公司 | 143 |
| 46 截至二零零六年六月三十日止會計年度 已頒布但尚未生效之修訂本、新準則及註釋之可能影響 | 144 |
| 附屬公司之主要發展中物業 | 145 |
| 附屬公司持有作銷售用途之主要物業 | 147 |
| 附屬公司持有作投資用途之主要物業 | 148 |

本公司之董事會同寅現欣然提呈本集團之董事會報告書連同截至二零零六年六月三十日止年度之經審核之財務報表。

主要業務

本公司乃一投資控股公司。於本年度內，對本集團業績或資產有重大影響之附屬公司之主要業務包括自營資產管理、物業發展及投資、酒店及休閒業務、證券及期貨商品經紀業務及投資顧問。於年內，對本集團業績有重大影響之聯營公司之主要業務包括銀行及融資、保險、基金管理、股票經紀、物業發展及商人銀行。

在本年度內，本公司及其附屬公司之主要業務和業務地區分析載於財務報表附註19。

附屬公司

本公司之主要附屬公司之有關資料列於財務報表附註19。

財務報表

本集團於截至二零零六年六月三十日止年度之綜合純利及本公司與本集團於該日之財務狀況載列於第55頁至第144頁之財務報表內。

股息

於二零零六年三月六日支付中期股息每股1.00港元(二零零五年：0.80港元)，合共329,051,000港元(二零零五年：263,241,000港元)。董事建議支付截至二零零六年六月三十日止年度之末期股息每股3.00港元(二零零五年：3.00港元)及特別股息每股1.00港元(二零零五年：無)，合共1,316,205,000港元(二零零五年：987,154,000港元)。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零零六年十月十一日至二零零六年十月十六日(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續。

如欲獲分派末期股息及特別股息，所有股票過戶文件連同有關之股票必須於二零零六年十月十日下午四時正前送交本公司於香港之股份過戶登記分處辦理登記手續。

主要客戶和供應商

於本年度內，本集團之五位最大客戶佔本集團之營業總額30%以下。有關年內主要供應商應佔本集團購貨額之資料如下：

佔本集團購貨總額之百分比

| | |
|---------|-------|
| 最大供應商 | 10.1% |
| 五大供應商合計 | 34.8% |

年內本公司之董事、彼等之聯繫人或任何股東(據董事所知為擁有本公司股本超過5%)概無持有該等主要供應商之任何權益。

董事會報告書

慈善捐款

本集團於本年度內之慈善捐款額共320,000美元(二零零五年：162,000美元)。

股本、可換股證券及權證

年內，本公司並無發行任何新股份。本公司於年內之股本詳情載於財務報表附註37。

國浩房地產有限公司(「國浩房地產」，本公司擁有63.9%控股權)

於二零零二年十一月二十九日，國浩房地產發行101,671,676股4.5厘不可贖回可換股累積優先股(「二零零五年優先股」)，該等優先股均可以按每股二零零五年優先股轉換一股普通股之基準轉換成為國浩房地產普通股。

年內，國浩房地產因轉換30,188股二零零五年優先股而發行30,188股普通股。於二零零五年十一月二十九日(二零零五年優先股之強制轉換日期)，全部78,127股尚未轉換之二零零五年優先股已自動轉換成國浩房地產之普通股。

GuocoLand (Malaysia) Berhad(「GLM」，本公司擁有64.5%控股權)

於一九九五年九月七日，GLM發行70,045,522份可分割認股權證，同時發行可贖回銀行擔保債券(已自二零零零年十月起屆滿)。認股權證乃以平邊契據之方式設立，並賦予登記持有人權利，就所持每份認股權證按每股行使價為3.05馬來西亞元認購GLM之一股普通股。於二零零零年四月一日屆滿之認股權證之原定行使期已進一步延長五年半。

年內，GLM根據行使100份認股權證而發行100股普通股。其餘全部認股權證已於二零零五年十月三日屆滿。

Camerlin Group Berhad(「CGB」，本公司擁有69.1%控股權)

CGB於二零零二年七月發行之不可贖回可換股無抵押借款股(「借款股」)之到期日為二零零七年七月十五日，票面息率為每年5.5%，須每隔半年於期末償付。借款股自發行當日起任何時間均可轉換成為CGB每股面值1.00馬來西亞元之新普通股。借款股之換股價每股普通股1.16馬來西亞元，須交出同等面值之借款股或借款股和現金之組合予以註銷，惟須就每股股份最少交出面值1.00馬來西亞元之借款股。

年內，因轉換面值2,747,400馬來西亞元之借款股而發行每股面值1.00馬來西亞元之新普通股合共2,747,400股。於二零零六年六月三十日，尚未轉換成為股份之借款股共值29,671,000馬來西亞元。

於一九九七年七月二十五日，CGB已發行涉及105,000,000美元一九九七年至二零零二年五年期有抵押浮息票據之可分割認股權證59,162,371份。每份認股權證使其登記持有人有權以認購價每股2.00馬來西亞元(已根據平邊契據之條文調整為1.90馬來西亞元，於二零零二年六月四日生效)認購CGB每股面值1.00馬來西亞元之一股新普通股。認股權證可於一九九七年七月二十五日至二零零二年一月二十五日(包括首尾兩日)期間任何時間行使。其後，未獲行使之認股權證之認購期間由現時之到期日(二零零二年一月二十五日)進一步延長五年半，至二零零七年七月二十五日。

年內，並無認股權證轉換成為新普通股。於二零零六年六月三十日，尚未轉換成為股份之認股權證共有43,745,371份。任何於到期日仍未行使之認股權證將告失效及不可用作任何用途。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度內，本公司之一間全資附屬公司(作為一項信託(「該信託」)之受託人，該信託乃為收購本公司之現有股份而設立，藉以履行根據本公司於二零零二年十二月十六日採納之股份認購權方案可能授出之股份認購權之行使)為該信託在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)購買本公司股份合共3,006,862股，總代價為239,813,000港元。此外，本公司之一間附屬公司在聯交所出售本公司股份2,261,862股，總代價為176,799,000港元。

除上文所述者外，於本年度本公司並無贖回其任何上市證券以及本公司及其任何其他附屬公司亦無購買或出售本公司任何上市證券。

轉撥至儲備

年度除股息前溢利778,900,000美元(二零零五年(重列)：443,200,000美元)已轉撥至儲備。本公司及本集團於本年度內之儲備變動列於財務報表附註37。

利息資本化

年內，本集團就發展物業資本化之利息約為12,000,000美元(二零零五年：約6,900,000美元)。

固定資產

本年度內固定資產之變動詳列於財務報表附註16。

物業

本集團主要發展物業、持有作銷售物業及投資物業之詳情列於第145至148頁。

優先認購權

根據本公司之公司細則或百慕達法律，並無有關優先認購權之條文。

董事

本年度直至本報告刊發日期止期間之董事如下：

郭令燦 — 執行主席
郭令海 — 總裁、行政總裁
卡達**
郭令山*
陳林興
韋健生**
英正生
司徒復可**

* 非執行董事
** 獨立非執行董事

董事會報告書

董事(續)

根據上市規則附錄14企業管治常規守則(「企業管治守則」)，所有董事應至少每三年輪值告退一次。然而，根據於一九九零年頒佈本公司之私法法案(「法案」)，擔任執行主席或行政總裁職位之董事毋須輪值告退，而公司細則亦有同樣規定。由於本公司受法案之條文所約束，公司細則不能予以修訂以反映企業管治守則之規定。為使本公司符合企業管治守則之有關條文，郭令燦先生(執行主席)及郭令海先生(總裁、行政總裁)願意遵從本公司之公司細則所載之輪值告退之規條。

郭令燦先生及郭令海先生將於股東週年大會上自願告退，並符合資格願意膺選連任。

此外，韋健山先生根據公司細則第99條將於股東週年大會上退任，惟基於個人理由，彼將不會膺選連任。

概無董事與本公司或其任何附屬公司訂定任何不得在一年內於毋須作出賠償下(法定賠償除外)將其終止之服務合約。

本公司已接獲截至二零零六年六月三十日止年度各名獨立非執行董事按照上市規則第3.13條規定之獨立身份確認書。直至及於本報告刊發日期，本公司仍視各獨立非執行董事為獨立人士。

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零零六年六月三十日，根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)，本公司按照證券及期貨條例第352條規定而須備存之登記冊所記錄，或根據《上市公司董事進行證券買賣之標準守則》(「標準守則」)須通知本公司及聯交所，本公司各董事所持有本公司或其相聯法團(根據證券及期貨條例第XV部之定義)之股份、相關股份及債券之權益及淡倉如下：

(A) 本公司

| 董事 | *股份／相關股份數目(好倉) | | | 附註 | 佔本公司 已發行股本 之概約百分比 |
|-----|----------------|-------------|-------------|----|-------------------------|
| | 個人權益 | 公司權益 | 權益總額 | | |
| 郭令燦 | 1,656,325 | 227,465,157 | 229,121,482 | | 69.63% |
| 郭令海 | 3,670,775 | — | 3,670,775 | | 1.12% |
| 卡達 | 691,125 | — | 691,125 | | 0.21% |
| 郭令山 | 209,120 | — | 209,120 | | 0.06% |
| 陳林興 | 559,230 | — | 559,230 | | 0.17% |
| 英正生 | 565,443 | — | 565,443 | | 0.17% |
| 韋健生 | 5,000 | — | 5,000 | | 0.00% |

* 除附註另有註明者外，指普通股

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

(A) 本公司(續)

附註：

229,121,482股股份／相關股份之權益總額包括221,262,634股本公司普通股及7,858,848股其他非上市衍生工具之相關股份。

227,465,157股股份／相關股份之公司權益包括以下公司各自直接持有之權益：

| | 股份／相關股份數目 |
|--|-------------|
| GuoLine Overseas Limited (「GOL」) | 217,013,295 |
| Guoinvest International Limited (「Guoinvest」) | 6,425,000 |
| Asian Financial Common Wealth Limited (「AFCW」) | 4,026,862 |

AFCW為本公司全資擁有，而本公司由GOL擁有65.52%權益。GuoLine Capital Assets Limited全資擁有GOL和Guoinvest之權益，而Hong Leong Company (Malaysia) Berhad (「HLCM」)則全資擁有GuoLine Capital Assets Limited。郭令燦先生(2.43%)和HL Holdings Sdn Bhd (46.68%)共同擁有HLCM之49.11%權益，而郭令燦先生則全資擁有HL Holdings Sdn Bhd。

(B) 相聯法團

a) Hong Leong Company (Malaysia) Berhad (「HLCM」)

| 董事 | *股份數目(好倉) | | | 附註 | 佔HLCM 已發行股本 之概約百分比 |
|-----|-----------|-----------|-----------|----|--------------------------|
| | 個人權益 | 公司權益 | 權益總額 | | |
| 郭令燦 | 390,000 | 7,487,100 | 7,877,100 | | 49.11% |
| 郭令海 | 420,500 | — | 420,500 | | 2.62% |
| 郭令山 | 117,500 | — | 117,500 | | 0.73% |

* 普通股

附註：

HL Holdings Sdn Bhd持有7,487,100股股份之公司權益，而郭令燦先生則全資擁有HL Holdings Sdn Bhd。

b) 國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)

| 董事 | *股份數目(好倉) | | | 附註 | 佔國浩房地產 已發行股本 之概約百分比 |
|------|------------|-------------|-------------|----|---------------------------|
| | 個人權益 | 公司權益 | 權益總額 | | |
| 郭令燦 | 15,047,224 | 469,407,229 | 484,454,453 | 1 | 72.78% |
| 郭令海 | 19,851,140 | — | 19,851,140 | | 2.98% |
| 卡達 | 5,000,000 | 5,392,362 | 10,392,362 | 2 | 1.56% |
| 陳林興 | 1,000,000 | — | 1,000,000 | | 0.15% |
| 司徒復可 | 822,000 | — | 822,000 | | 0.12% |
| 英正生 | 200,000 | — | 200,000 | | 0.03% |

* 普通股

董事會報告書

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

(B) 相聯法團 (續)

b) 國浩房地產有限公司 (「國浩房地產」) (續)

附註：

- 469,407,229股股份之公司權益包括以下公司各自直接持有之權益：

| | 股份數目 |
|--|-------------|
| Hong Leong Consultancy Services Sdn Bhd (「HLCS」) | 44,045,989 |
| Guoco Investment Pte Ltd (「GIPL」) | 425,361,240 |

本公司全資擁有GIPL。HLCS由HLCM Capital Sdn Bhd全資擁有，而該公司則由Hong Leong Company (Malaysia) Berhad (「HLCM」) 全資擁有。本公司及HLCM各自之控股股東及彼等各自之控權百分比載列於上文(A)部份之附註。

- Khattar Holdings Pte Ltd直接持有5,392,362股股份之公司權益，而該公司則由卡達先生持有0.61%權益，並經常按其指示行事。

c) Hong Leong Credit Berhad (「HLC」) (現易名為「Hong Leong Financial Group Berhad」)

* 股份／相關股份數目 (好倉)

| 董事 | 個人權益 | 公司權益 | 權益總額 | 附註 | 佔HLC 已發行股本 之概約百分比 |
|-----|-----------|-------------|-------------|----|-------------------------|
| | | | | | |
| 郭令燦 | 4,989,600 | 827,540,998 | 832,530,598 | 1 | 80.00% |
| 郭令海 | 2,316,800 | — | 2,316,800 | 2 | 0.22% |
| 郭令山 | 600,000 | — | 600,000 | | 0.06% |
| 陳林興 | 245,700 | — | 245,700 | | 不適用 |

* 除附註另有註明者外，指普通股

附註：

- 832,530,598股股份／相關股份之權益總額包括824,813,898股HLC普通股及7,716,700股其他非上市衍生工具之相關股份。

827,540,998股股份／相關股份之公司權益包括以下公司各自直接持有之權益：

| | 股份／相關股份數目 |
|--|-------------|
| Hong Leong Company (Malaysia) Berhad (「HLCM」) | 546,476,568 |
| HLCM Capital Sdn Bhd (「HLCM Capital」) | 207,184 |
| Hong Leong Share Registration Services Sdn Bhd (「HLSRS」) (前稱Hong Leong Nominees Sendirian Berhad) | 3,600 |
| Guoinvest International Limited (「Guoinvest」) | 7,716,700 |
| Guoco Assets Sdn Bhd (「GAS」) | 267,079,946 |
| Soft Portfolio Sdn Bhd (「SPS」) | 6,057,000 |

本公司全資擁有GAS。HLCM Capital全資擁有HLSRS。

本公司、HLCM及Guoinvest各自之控股股東及彼等各自之控權百分比載列於上文(A)部份之附註。

HLCM Capital之控股股東及其控權百分比載於上文(B)(b)部份之附註1。

郭令燦先生擁有SPS之99%權益。

- 2,316,800股股份／相關股份之權益總額包括2,156,000股HLC普通股及160,800股由HLC發行之上市實物交收期權之相關股份。

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

(B) 相聯法團(續)

d) GuocoLand (Malaysia) Berhad (「GLM」)

| 董事 | *股份／相關股份數目(好倉) | | | 佔GLM 已發行股本 之概約百分比 |
|-----|----------------|-------------|-------------|-------------------------|
| | 個人權益 | 公司權益 | 權益總額 | |
| 郭令燦 | 3,266,280 | 458,480,676 | 461,746,956 | 附註 65.92% |
| 郭令海 | 226,800 | — | 226,800 | 0.03% |
| 卡達 | 152,700 | — | 152,700 | 0.02% |
| 陳林興 | 73,710 | — | 73,710 | 0.01% |

* 除附註另有註明者外，指普通股

附註：

按年度結算日後根據證券及期貨條例披露之額外資料，461,746,956股股份／相關股份之權益總額包括460,086,996股GLM普通股及1,659,960股其他非上市衍生工具之相關股份。

458,480,676股股份／相關股份之公司權益包括以下公司各自直接持有之權益：

| | 股份／相關股份數目 |
|---|-------------|
| Guoinvest International Limited (「Guoinvest」) | 1,659,960 |
| GLL (Malaysia) Pte Ltd (「GLLM」) | 451,564,220 |
| HLCM Capital Sdn Bhd (「HLCM Capital」) | 62,723 |
| Hume Plastics (Malaysia) Sdn Berhad (「HPM」) | 3,005,273 |
| Hong Leong Industries Berhad (「HLI」) | 2,188,500 |

國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)全資擁有GLLM，而Guoco Investment Pte Ltd(「GIPL」)則擁有國浩房地產之63.90%。本公司全資擁有GIPL。Hong Leong Company (Malaysia) Berhad(「HLCM」)則擁有HLI之60.86%。Hume Industries (Malaysia) Berhad全資擁有HPM，而HLCM則擁有Hume Industries (Malaysia) Berhad之64.56%權益。

本公司、Guoinvest及HLCM各自之控股股東及彼等各自之控權百分比載於上文(A)部份之附註。

HLCM Capital之控股股東及其控權百分比載於上文(B)(b)部份之附註1。

董事會報告書

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

(B) 相聯法團 (續)

e) Hong Leong Industries Berhad (「HLI」)

| 董事 | *股份／相關股份數目(好倉)／債券數額 | | | | 附註 | 佔HLI 已發行股本 之概約百分比 |
|-----|---------------------|------|----------------|---|-------|-------------------------|
| | 個人權益 | 公司權益 | 權益總額 | | | |
| 郭令海 | 215,312 | — | 215,312 | 1 | 0.10% | |
| | 165,000馬來西亞元 | — | 165,000馬來西亞元 | 2 | 不適用 | |
| 卡達 | 208,580 | — | 208,580 | 3 | 0.10% | |
| | 171,000馬來西亞元 | — | 171,000馬來西亞元 | 2 | 不適用 | |
| 郭令山 | 2,220,000 | — | 2,220,000 | 4 | 1.02% | |
| | 2,604,000馬來西亞元 | — | 2,604,000馬來西亞元 | 2 | 不適用 | |

* 除附註另有註明者外，指普通股

附註：

- 215,312股股份／相關股份之權益總額包括163,200股HLI普通股及52,112股由HLI發行之上市實物交收期權之相關股份。
- 該等債券可自由轉讓及轉換為HLI股份。
- 208,580股股份／相關股份之權益總額包括171,000股HLI普通股及37,580股由HLI發行之上市實物交收期權之相關股份。
- 2,220,000股股份／相關股份之權益總額包括1,800,000股HLI普通股及420,000股由HLI發行之上市實物交收期權之相關股份。

f) Hong Leong Bank Berhad (「HLB」)

| 董事 | *股份數目(好倉) | | | | 佔HLB 已發行股本 之概約百分比 |
|-----|-----------|------|-----------|--|-------------------------|
| | 個人權益 | 公司權益 | 權益總額 | | |
| 郭令海 | 3,955,700 | — | 3,955,700 | | 0.26% |
| 卡達 | 294,000 | — | 294,000 | | 0.02% |
| 郭令山 | 385,000 | — | 385,000 | | 0.03% |

* 普通股

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

(B) 相聯法團(續)

g) HLG Capital Berhad (「HLGC」)

| 董事 | *股份數目(好倉) | | | 佔HLGC 已發行股本 之概約百分比 |
|-----|-----------|------|---------|--------------------------|
| | 個人權益 | 公司權益 | 權益總額 | |
| 郭令海 | 500,000 | — | 500,000 | 0.41% |
| 郭令山 | 119,000 | — | 119,000 | 0.10% |

* 普通股

h) Malaysian Pacific Industries Berhad (「MPI」)

| 董事 | *股份數目(好倉) | | | 佔MPI 已發行股本 之概約百分比 |
|-----|-----------|------|---------|-------------------------|
| | 個人權益 | 公司權益 | 權益總額 | |
| 卡達 | 210,000 | — | 210,000 | 0.11% |
| 郭令山 | 315,000 | — | 315,000 | 0.16% |

* 普通股

i) Hume Industries (Malaysia) Berhad (「HIM」)

| 董事 | *股份數目(好倉) | | | 佔HIM 已發行股本 之概約百分比 |
|-----|-----------|-------------|-------------|-------------------------|
| | 個人權益 | 公司權益 | 權益總額 | |
| 郭令燦 | 2,000,000 | 120,144,828 | 122,144,828 | 附註 66.77% |
| 卡達 | 200,000 | — | 200,000 | 0.11% |

* 普通股

董事會報告書

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

(B) 相聯法團 (續)

i) Hume Industries (Malaysia) Berhad (「HIM」) (續)

附註：

120,144,828股股份之公司權益包括以下公司各自直接持有之權益：

| | 股份數目 |
|---|-------------|
| Hong Leong Company (Malaysia) Berhad (「HLCM」) | 116,937,027 |
| HLCM Capital Sdn Bhd (「HLCM Capital」) | 19,401 |
| Hong Leong Assurance Berhad (「HLA」) | 1,154,400 |
| Soft Portfolio Sdn Bhd (「SPS」) | 2,034,000 |

Hong Leong Credit Berhad全資擁有HLA，而HLCM則全資擁有Hong Heong Credit Berhad (現易名為「Hong Leong Financial Group Berhad」)。

HLCM之控股股東及其控權百分比載於上文(A)部份之附註。

HLCM Capital之控股股東及其控權百分比載於上文(B)(b)部份之附註1。

SPS之控股股東及其控權百分比載於上文(B)(c)部份之附註1。

j) Narra Industries Berhad (「NI」)

*股份數目 (好倉)

| 董事 | *股份數目 (好倉) | | | 附註 | 佔NI 已發行股本 之概約百分比 |
|-----|------------|------------|------------|----|------------------------|
| | 個人權益 | 公司權益 | 權益總額 | | |
| 郭令燦 | 8,170,200 | 38,304,000 | 46,474,200 | | 74.73% |

* 普通股

附註：

Hume Industries (Malaysia) Berhad (「HIM」) 直接持有38,304,000股股份之公司權益。HIM之控股股東及其控權百分比載於上文 (B)(d) 部份之附註。

k) Lam Soon (Hong Kong) Limited (「LSHK」)

*股份數目 (好倉)

| 董事 | *股份數目 (好倉) | | | 附註 | 佔LSHK 已發行股本 之概約百分比 |
|-----|------------|------|-----------|----|--------------------------|
| | 個人權益 | 公司權益 | 權益總額 | | |
| 郭令海 | 2,300,000 | — | 2,300,000 | | 0.95% |
| 陳林興 | 274,000 | — | 274,000 | | 0.11% |
| 英正生 | 619,000 | — | 619,000 | | 0.25% |

* 普通股

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

(B) 相聯法團(續)

l) BIL International Limited (「BIL」)

| 董事 | * 股份／相關股份數目(好倉) | | | 佔BIL 已發行股本 之概約百分比 |
|-----|-----------------|-------------|-------------|-------------------------|
| | 個人權益 | 公司權益 | 權益總額 | |
| 郭令燦 | 150,000 | 830,739,543 | 830,889,543 | 60.73% |

* 除附註另有註明者外，指普通股

附註：

830,889,543股股份／相關股份之權益總額包括697,042,043股BIL普通股、75,000,000股BIL發行之非上市現金結算期權之相關股份及58,847,500股其他非上市衍生工具之相關股份。

830,739,543股股份／相關股份之公司權益包括以下公司各自直接持有之權益：

| | 股份／相關股份數目 |
|---|-------------|
| Guoinvest International Limited (「Guoinvest」) | 11,027,000 |
| GuoLine Overseas Limited (「GOL」) | 47,820,500 |
| Checkenden Limited (「Checkenden」) | 25,000,000 |
| First Capital Assets (BVI) Ltd (「FCA(BVI)」) | 75,000,000 |
| Camerlin Group Berhad (「CGB」) | 31,845,810 |
| Camerlin Holdings Sdn Bhd (「CHS」) | 269,742,547 |
| Camerlin Investments Limited (「CIL」) | 2,972,850 |
| High Glory Investments Limited (「HGIL」) | 367,330,836 |

Guoinvest及GOL各自之控股股東及其各自之控權百分比載於上文(A)部份之附註。

國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)全資擁有Checkenden及FCA(BVI)。國浩房地產之控股股東及其控權百分比載於上文(B)(d)部份之附註。

CGB全資擁有CHS及CIL。Brightspring Holdings Limited擁有CGB之69.12%權益，而本公司則全資擁有Brightspring Holdings Limited。本公司亦全資擁有HGIL。本公司之控股股東及其控權百分比載於上文(A)部份之附註。

董事會報告書

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉 (續)

(C) 其他

郭令燦先生被視為純粹因其於HLCM及／或其附屬公司之控股權益而於相聯法團持有之權益：

| | |
|--|---|
| Guoman Hotel & Resort Holdings Sdn Bhd | RZA Logistics Sdn Bhd |
| Luck Hock Venture Holdings, Inc. | Lam Soon (Hong Kong) Limited |
| Hong Leong Industries Berhad | LS Golden Oils & Fats Limited |
| Hong Leong Bank Berhad | Kwok Wah Hong Flour Company Limited |
| Malaysian Pacific Industries Berhad | M.C. Packaging Offshore Limited |
| Carsem (M) Sdn Bhd | Lam Soon Ball Yamamura Incorporation |
| Carter Realty Sdn Bhd | Camerlin Group Berhad |
| Guolene Packaging Industries Berhad | HLG Capital Berhad |
| Guocera Tile Industries (Meru) Sdn Bhd | Global Roaming Communications Sdn Bhd |
| Guocera Tile Industries (Labuan) Sdn Bhd | Hong Leong Tokio Marine Takaful Berhad |
| Hong Leong Fund Management Sdn Bhd | Guangzhou Lam Soon Food Products Limited |
| Hong Leong Yamaha Distributors Sdn Bhd | Shenzhen Lam Soon Edible Oils Company Limited |
| Hong Leong Yamaha Motor Sdn Bhd | Shekou Lam Soon Silo Company Limited |
| MEHY Sdn Bhd | |

本公司已向聯交所申請並獲豁免全面遵守上市規則附錄16第13條之披露規定，毋須披露郭令燦先生被視為於上述相聯法團持有之權益詳情。

若干董事代表本公司之其他附屬公司在若干附屬公司以信託方式持有合資格股份。

除上文所披露者外，於二零零六年六月三十日，按照證券及期貨條例第352條規定而須備存之登記冊所記錄或根據《標準守則》向本公司所披露，本公司董事概無擁有根據上市規則規定須予披露之本公司或其任何相聯法團（根據證券及期貨條例第 XV 部之定義）之股份、相關股份及債券之權益及淡倉。

股份認購權

本公司

股份認購權計劃

本公司於二零零一年十一月二十九日採納一項股份認購權計劃（「股份認購權計劃」），為本公司或其任何附屬公司或聯營公司之僱員或董事（「合資格僱員」）提供機會，參與本集團之增長及成就。

於行使根據股份認購權計劃將授出之所有股份認購權可能發行之股份數目，合共不得超過32,905,137股，相當於本報告書刊發日期本公司已發行股份之10%。任何合資格僱員就於行使截至最近獲授股份認購權日期止任何12個月期間，已獲授及將獲授之認購權之已發行及將予發行股份總數，最多不超過本公司於任何授出日期之已發行股份1%。

於任何股份認購權獲行使時就每股股份應付之認購權價格，將由董事於授出股份認購權時釐定。該價格不會低於下列三項之最高者：(a)於緊接授出該等股份認購權之日前五個營業日在聯交所發出之每日報價表所示之股份平均收市價；(b)於授出該股份認購權之日在聯交所每日報價表所示之股份收市價；及(c)股份之面值。

股份認購權(續)

本公司(續)

股份認購權計劃(續)

由授出日期(包括該日)起計二十一日內，接納股份認購權須支付名義代價1港元。股份認購權之行使期限為於授出日期起至就該項建議授出日期起計滿第十周年之日止期間。於二零零一年十一月二十九日(即本公司採納股份認購權計劃之日)起計十年後不得授出股份認購權。

直至二零零六年六月三十日，本公司並無根據股份認購權計劃向任何合資格僱員授出認購權。

股份認購權方案

於二零零二年十二月十六日，本公司為鼓勵集團公司之僱員及董事，以及聯營公司之僱員(「參與者」)，採納一項股份認購權方案(「股份認購權方案」)，並透過授出現有股份之認購權，讓彼等參與本集團之增長。

與傳統之僱員股份認購權計劃不同，股份認購權方案不涉及新發行股份，因此可避免股東對潛在攤薄本公司不時已發行股本影響之疑慮。本公司已設立一項信託(「信託」)為不時收購本公司現有股份以滿足根據股份認購權方案可能授出之認購權之行使，而本公司之全資附屬公司作為受託人，負責管理信託。

因行使根據股份認購權方案將予授出之所有股份認購權而可能轉讓之股份數目，合共不得超過32,905,137股，相當於本公司於本報告刊發日期之已發行股本10%。每名參與者因行使於截至最近授出日期止任何十二個月期間，已授出及將予授出之認購權而獲轉讓及將轉讓之股份總額，將不得超過本公司於授出日期之已發行股份之1%。

購買股份之認購權之每股行使價將不低於下列三項之最高者：(a)授出該認購權之前五個營業日在聯交所發出之每日報價表所示之平均股份收市價；(b)於授出該股份認購權之日(必須為營業日)在聯交所發出之每日報價表所示之股份收市價；及(c)股份面值。

由授出日期起計二十一日內，接納股份認購權須支付名義代價1港元。股份認購權之行使期為由授出日期起截至授出該份認購權之日起計滿第十周年之日止期間。於二零零二年十二月十六日(即本公司採納股份認購權方案之日)起計十年後不得授出股份認購權。

直至二零零六年六月三十日，本公司並無根據股份認購權方案授予參與者認購權。

國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)

國浩房地產股東於一九九八年十二月三十一日批准國浩房地產有限公司行政人員股份認購權計劃(「行政人員股份認購權計劃」)，並由本公司股東於一九九九年二月一日進一步批准。

於二零零四年十月，就行政人員股份認購權計劃規則(「規則」)之多項修訂尋求國浩房地產及本公司股東之批准，(其中包括)准許授出涉及國浩房地產新發行及現有股份之認購權，以及根據上市規則第17章對規則作出調整(「經修訂行政人員股份認購權計劃」)。

經修訂行政人員股份認購權計劃為曾推動國浩房地產集團增長及發展之國浩房地產集團僱員提供機會，認購國浩房地產之股份。

董事會報告書

股份認購權(續)

國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)(續)

由現時並無參與經修訂行政人員股份認購權計劃之國浩房地產董事組成之委員會(「行政人員股份認購權計劃委員會」)，可挑選國浩房地產集團之確認僱員或國浩房地產之執行董事(「國浩房地產僱員」)成為經修訂行政人員股份認購權計劃參與者。

行政人員股份認購權計劃委員會根據經修訂行政人員股份認購權計劃於任何日期可能授出之認購權而已發行之股份數目，不得超過當日前一日國浩房地產已發行股本之5%，惟行政人員股份認購權計劃委員會可能授出之國浩房地產股份最高總數不得超過二零零四年十月二十九日國浩房地產已發行股份10%，即66,552,415股。故此，於本報告刊發日期，根據經修訂行政人員股份認購權計劃於可能授出認購權下可予發行之國浩房地產股份總數為66,552,415股，相當於國浩房地產之已發行股本約10%。

就於任何十二個月期間授出認購權獲行使時已發行或將予發行之國浩房地產股份總數，國浩房地產僱員最多可認購之股份數目，不得超過已發行國浩房地產股本之1%。如給予國浩房地產僱員認購權，則有關僱員須由認購權授出日期起三十日內接納有關認購權，並支付1新加坡元作為代價。經修訂行政人員股份認購權計劃由行政人員股份認購權計劃委員會酌情決定繼續生效，惟由一九九八年十二月三十一日起計最長年期為十年。

每股國浩房地產股份行使價為國浩房地產股份在認購權授出日期前五個交易日於新加坡證券交易所有限公司之平均收市價，或國浩房地產股份之面值(以較高者為準)。在(a)認購權授出日期兩週年(對受聘不少於一年之國浩房地產僱員而言)及(b)認購權授出日期一週年至不遲於授出日期後10年止日期(對國浩房地產所有其他僱員而言)後，可行使認購權。

於二零零五年七月一日，本公司根據經修訂行政人員股份認購權計劃授予經挑選之國浩房地產主要行政人員18,500,000份尚未行使之認購權，詳情如下：

| 授出日期 | 認購權所包含的 國浩房地產股份數目 | 每股國浩房地產 股份行使價 | 附註 |
|------------|----------------------|------------------|----|
| 二零零四年十一月一日 | 12,500,000 | 1.19新加坡元 | 1 |
| 二零零五年五月三十日 | 6,000,000 | 1.32新加坡元 | 2 |

附註：

1. 在二零零四/零五年至二零零六/零七年財政年度承授人符合若干財務及表現目標之情況下，承授人可於二零零七年七月一日或經行政人員股份認購權計劃委員會唯一酌情可能規定之該等其他時間後，隨時知會(「知會日期」)認購權之歸屬及已歸屬認購權包含之國浩房地產股份數目。其後，承授人擁有之行使期為由知會日期起計為期兩年，或經行政人員股份認購權計劃委員會唯一酌情可能規定之該等其他期間，藉以根據獲授條款行使已歸屬認購權。
2. 根據授出之條款，首批2,000,000股國浩房地產股份可於授出日期一週年(即二零零六年五月三十日)後一年內或經委員會唯一酌情可能規定之該等其他期間，隨時行使認購權。在二零零五/零六年至二零零六/零七年財政年度承授人符合若干財務及表現目標之情況下，承授人可由歸屬日期起計兩年內或經行政人員股份認購權計劃委員會唯一酌情可能規定之該等其他期間，根據授出條款行使最高可達餘下4,000,000股國浩房地產股份之已歸屬認購權。

年內，並無認購權獲歸屬或行使，或已失效，及並無根據經修訂行政人員股份認購權計劃授出新認購權。因此，於二零零六年六月三十日，尚未行使之認購權數目仍為18,500,000份。

股份認購權(續)

BIL International Limited (「BIL」，自二零零五年十月二十一日成為本公司之附屬公司)

BIL 股份認購權方案 (「BIL 方案」)

BIL 方案於二零零一年獲 BIL 之股東批准，容許向合資格參與者 (包括 BIL 及其附屬公司 (「BIL 集團」) 並非 BIL 控股股東之僱員以及執行和非執行董事) 授予可認購 BIL 新發行股份之認購權。

於二零零五年七月一日及二零零六年六月三十日，並無根據 BIL 方案尚未行使之購股權，而於本年度內概無根據 BIL 方案向任何合資格參與者授予認購權。

BIL 價值創造股份獎勵計劃 (「BIL 計劃」)

BIL 計劃為一項股份獎勵計劃，並於二零零三年獲 BIL 之董事會批准。根據 BIL 計劃，可向合資格參與者 (包括 BIL 集團之僱員及執行董事) 授出可認購 BIL 現有股份之認購權。

於二零零五年七月一日，7,600,000 份行使價為每股 BIL 股份 0.47 新加坡元之認購權 (「有關認購權」) 尚未行使，該等認購權乃於二零零三年五月十二日授出。在有關認購權中，1,250,000 份認購權於本年度內失效。餘下 6,350,000 份有關認購權之詳情如下：

| 認購權數目 | 行使期 | 於本年度內 行使之認購權數目 | 行使日期 | 緊接行使日期前 加權平均收市價 新加坡元 |
|-----------|-----------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| 2,550,000 | 二零零五年九月六日至 二零零六年九月五日 | 2,550,000 | 二零零五年九月十三日 | 1.24 |
| 2,280,000 | 二零零五年十月二十九日至 二零零六年十月二十八日 | 2,220,000 60,000 | 二零零五年九月十三日* 二零零五年十月二十九日 | 1.24 1.27 |
| 1,520,000 | 二零零六年四月二十八日至 二零零七年四月二十七日 | 1,480,000 40,000 | 二零零五年九月十三日* 二零零六年四月二十八日 | 1.24 1.24 |

* BIL 薪酬委員會於二零零五年九月六日通過一項決議案，容許一名董事行使所有餘下已歸屬之認購權。

於本年度內，合共 6,350,000 份認購權已獲行使。本年度內並無根據 BIL 計劃授出新認購權，而於二零零六年六月三十日並無未行使之認購權。

GuocoLand (Malaysia) Berhad (「GLM」，自二零零六年五月三日成為本公司之附屬公司)

行政人員股份認購權計劃 (「GLM 計劃」)

GLM 計劃獲 GLM 股東批准，於二零零六年一月設立。根據 GLM 計劃，可向合資格參與者 (即 GLM 及其附屬公司之行政人員或董事 (執行或非執行)) 授出可認購 GLM 新發行及現有股份之認購權。

自 GLM 計劃成立以來，直至二零零六年六月三十日為止，概無根據 GLM 計劃授出認購權。

董事會報告書

股份認購權(續)

GuocoLand (Malaysia) Berhad(「GLM」，自二零零六年五月三日成為本公司之附屬公司)(續)

行政人員股份認購權計劃(「GLM計劃」)(續)

除上文所述者外，Hong Leong Company (Malaysia) Berhad若干其他附屬公司已設立於結算日或年度內任何時間仍然生效的股份認購權計劃或方案，據此，本公司合資格董事可獲授認購有關公司股份之股份認購權。於本年度內，概無身為本公司董事之人士持有根據若干上述股份認購權計劃或方案購入之股份。

除上文所述者外，於本年度內，本公司、其控股公司、附屬公司或同集團附屬公司在任何時候概無成為任何安排之訂約方，以致本公司董事可藉收購本公司或任何其他法團之股份或債券獲得利益。

股東須予披露之權益及淡倉

於二零零六年六月三十日，除上文所披露本公司董事之權益及淡倉外，按證券及期貨條例第336條本公司存置之登記冊所記錄，下列人士持有本公司已發行股本5%或以上之股份及相關股份之權益或淡倉：

| 股東 | 身份 | 股份／相關 股份數目(好倉) | 附註 | 已發行股本 之概約百分比 |
|--|----------|-------------------|-------|-----------------|
| Hong Leong Company (Malaysia) Berhad(「HLCM」) | 受控制公司之權益 | 227,465,157 | 1 | 69.13% |
| HL Holdings Sdn Bhd(「HLH」) | 受控制公司之權益 | 227,465,157 | 2 & 3 | 69.13% |
| Hong Leong Investment Holdings Pte Ltd(「HLInv」) | 受控制公司之權益 | 227,465,157 | 2 & 4 | 69.13% |
| Kwek Holdings Pte Ltd(「KH」) | 受控制公司之權益 | 227,465,157 | 2 & 5 | 69.13% |
| Davos Investment Holdings Private Limited(「Davos」) | 受控制公司之權益 | 227,465,157 | 2 & 6 | 69.13% |
| Kwek Leng Kee(「KLK」) | 受控制公司之權益 | 227,465,157 | 2 & 7 | 69.13% |
| Third Avenue Management LLC | 投資經理 | 16,535,300 | | 5.03% |

股東須予披露之權益及淡倉(續)

附註：

- 該等權益包括219,606,309股本公司普通股及7,858,848股非上市現金交收衍生工具之相關股份。

該等權益由下列公司直接持有之權益：

| | 股份／相關股份數目 |
|--|-------------|
| GuoLine Overseas Limited (「GOL」) | 217,013,295 |
| GuoInvest International Limited (「GuoInvest」) | 6,425,000 |
| Asian Financial Common Wealth Limited (「AFCW」) | 4,026,862 |

本公司全資擁有AFCW，而GOL則擁有本公司之65.52%權益。GuoLine Capital Assets Limited全資擁有GOL及GuoInvest，而HLCM則全資擁有GuoLine Capital Assets Limited。

- HLCM、HLH、HLInvT、KH、Davos及KLK之權益重複計算。
- HLH透過其於HLCM之49.11%控股權益被視為於該等權益中持有權益，而HLH及郭令燦先生分別擁有HLCM 46.68%及2.43%。
- HLInvT透過其於HLCM之34.49%控股權益被視為於該等權益中持有權益。
- KH透過其於HLInvT之49.00%控股權益被視為於該等權益中持有權益。
- Davos透過其於HLInvT之33.59%控股權益被視為於該等權益中持有權益。
- KLK透過其於Davos之41.92%控股權益被視為於該等權益中持有權益。

除上文所披露者外，於二零零六年六月三十日，本公司並無獲任何人士(不包括本公司董事)知會，擁有根據證券及期貨條例第XV部須予披露或本公司根據證券及期貨條例第336條而須備存之登記冊所記錄，5%或以上本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

合約權益及關連交易

服務協議

- 本公司與GOMC Limited訂立之服務協議

於二零零一年八月二十一日，本公司與Hong Leong Overseas (H.K.) Limited(已更改名稱爲GOMC Limited(「GOMC」))訂立服務協議(「GOMC服務協議」)，由GOMC向本公司、其附屬公司及聯營公司不時提供若干服務。根據GOMC服務協議將予提供之服務包括制訂策略及規劃、監察投資及財務管理、財資及風險管理服務及有關經營慣例及程序之技術支援、會計及其他服務。所提供之服務費用定為每月100,000港元(或GOMC與本公司不時協定之其他款額)及相等於本集團於各財政年度之除稅前年度綜合溢利3%之年費。GOMC服務協議為期一年，並可按相同條款自動重續一年，惟任何一方給予最少六個月之書面通知則除外。

合約權益及關連交易(續)

服務協議(續)

1. 本公司與GOMC Limited訂立之服務協議(續)

於二零零五年八月三十一日，本公司與GOMC訂立一份補充服務協議(「GOMC補充服務協議」)，修訂及補充GOMC服務協議，由二零零五年七月一日起生效。GOMC補充服務協議修訂GOMC服務協議之年期至截至二零零八年六月三十日止三年，並加入根據協議於截至二零零八年六月三十日止財政年度各年費用之年度上限為224,000,000港元(「年度上限」)。倘本公司根據經修訂GOMC服務協議應付之費用，連同本公司任何附屬公司就類似服務向Hong Leong集團已付或應付之總費用(如有)超過年內任何三年之年度上限，本公司將根據上市規則尋求獨立股東之批准。

GOMC為本公司最終控股公司Hong Leong Company (Malaysia) Berhad(「HLCM」)之間接全資附屬公司，因此根據上市規則GOMC乃本公司之關連人士。

由於郭令燦先生及其聯繫人士擁有HLCM已發行股份5%或以上，因此其根據本公司之公司細則被視為於GOMC服務協議中佔有重大權益。

本公司獨立非執行董事已於年內檢討經GOMC補充服務協議修訂之GOMC服務協議下之交易(「GOMC交易」)，並確認：

a) GOMC交易：

i) 屬本公司日常業務；

ii) 本公司獲得之條款不遜於從獨立第三者取得之條款；

iii) 乃根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理並符合本公司股東整體利益；及

b) 截至二零零六年六月三十日止年度，本公司就GOMC交易已付及應付之總金額約為171,476,000港元，連同本公司任何附屬公司就類似服務向豐隆集團已付或應付之費用總額，並無超過本年度之年度上限。

2. BIL International Limited及Thistle Hotels Limited與GIMC Limited訂立之服務協議

於二零零四年四月十二日，BIL International Limited(「BIL」)與GIMC Limited(「GIMC」)訂立服務協議(「BIL服務協議」)，由GIMC向BIL及其附屬公司及聯營公司(「BIL集團」)(不包括Thistle Hotels Limited(「Thistle」)及其附屬公司及聯營公司(「Thistle集團」))不時提供若干服務。

於同日，Thistle(BIL之全資附屬公司)亦與GIMC訂立服務協議(「Thistle服務協議」)，由GIMC向Thistle集團提供若干服務。

根據兩項協議將予提供之服務包括制訂策略及規劃、監察投資及財務管理、財資及風險管理服務及有關營運常規及程序之技術支援、會計及其他服務。

合約權益及關連交易(續)

服務協議(續)

2. BIL International Limited及Thistle Hotels Limited與GIMC Limited訂立之服務協議(續)

根據BIL服務協議提供服務之費用定為每月20,000新加坡元(或BIL與GIMC不時協定之其他款額)及相等於BIL集團於各財政年度除稅前年度綜合溢利(不包括Thistle集團之除稅前溢利)3%之年費。

根據Thistle服務協議提供服務之費用定為每月20,000美元(或Thistle與GIMC不時協定之其他款額)及相等於Thistle於各財政年度除稅前年度溢利3%之年費。

GIMC為Hong Leong Company (Malaysia) Berhad (「HLCM」)(本公司之最終控股公司)之間接全資附屬公司，因此根據上市規則GIMC為本公司之關連人士。

由於郭令燦先生及其聯繫人士擁有HLCM已發行股份之5%或以上，因此根據本公司之公司細則其被視為於兩項協議中佔有重大權益。

繼就BIL證券提出之強制性全面收購建議完結後，BIL及Thistle自二零零五年十月二十一日成為本公司之附屬公司。BIL服務協議及Thistle服務協議構成本公司之持續關連交易。

於二零零五年十月二十一日至二零零六年六月三十日期間，BIL及Thistle根據上述協議已付及應付之費用總額約為9,840,000港元。

3. GuocoLand (Malaysia) Berhad與HL Management Co Sdn Bhd訂立之服務協議

於二零零五年一月三日，GuocoLand (Malaysia) Berhad (「GLM」)與HL Management Co Sdn Bhd (「HL Mgt」)訂立服務協議(「GLM服務協議」)，由HL Mgt向GLM不時提供若干服務。

根據GLM協議協定將予提供之服務包括制訂策略及規劃、監察投資及財務管理、財資及風險管理服務及有關營運常規及程序之技術支援、會計及其他服務。

根據GLM服務協議提供服務之費用包括GLM與HL Mgt不時協定之月費(現為每月10,000馬來西亞元)及相等於GLM於各財政年度除稅前年度溢利3%之年費。

HL Mgt為Hong Leong Company (Malaysia) Berhad (「HLCM」)(本公司之最終控股公司)之間接全資附屬公司，因此根據上市規則HL Mgt為本公司之關連人士。

董事會報告書

合約權益及關連交易(續)

服務協議(續)

3. GuocoLand (Malaysia) Berhad與HL Management Co Sdn Bhd訂立之服務協議(續)

由於郭令燦先生及其聯繫人士擁有HLCM已發行股份之5%或以上，因此根據本公司之公司細則其被視為於協議中佔有重大權益。

GLM自二零零六年五月三日成為本公司之附屬公司，故自此GLM服務協議構成本公司之持續關連交易。

於二零零六年五月三日至二零零六年六月三十日期間，GLM根據協議已付及應付之費用總額約為243,000港元。

(i)本公司截至二零零六年六月三十日止年度根據GOMC服務協議已付及應付之服務費約171,476,000港元及(ii) GGL任何附屬公司就類似服務向Hong Leong集團已付或應付之總服務費約10,083,000港元(包括BIL及Thistle根據BIL服務協議及Thistle服務協議就二零零五年十月二十一日至二零零六年六月三十日期間，以及GLM根據GLM服務協議就二零零六年五月三日至二零零六年六月三十日期間已付及應付之服務費約181,559,000港元)之總額，並不超過224,000,000港元之年度上限。

4. 本公司與國浩房地產有限公司訂立之服務協議

於二零零三年六月六日，本公司與國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)訂立服務協議(「國浩房地產服務協議」)，由本公司向國浩房地產、其附屬公司及聯營公司不時提供若干服務。根據國浩房地產服務協議將予提供之服務包括概覽國浩房地產之公司策略及規劃、投資及財務管理守則、財資及風險管理服務、人力資源及管理發展、開發質量及生產計劃，以及其他經營慣例及程序。所提供之服務費用定為每月50,000港元(或國浩房地產與本公司不時協定之其他款額)及相等於國浩房地產於各財政年度之除稅前年度綜合溢利3%之年費。國浩房地產服務協議直至二零零三年六月三十日為期六個月，並按相同條款自動重續一年，惟任何一方給予最少六個月之書面通知則除外。

於二零零五年八月三十一日，本公司與國浩房地產訂立一份補充服務協議(「國浩房地產補充服務協議」)，修訂及補充國浩房地產服務協議，由二零零五年七月一日起生效。國浩房地產補充服務協議修訂國浩房地產服務協議之年期至截至二零零八年六月三十日止三年，並加入根據協議於截至二零零八年六月三十日止財政年度各年費用之年度上限為51,000,000港元(「年度上限」)。倘本公司根據經修訂國浩房地產服務協議應收之費用，超過年期內任何三年之年度上限，本公司將根據上市規則尋求獨立股東之批准。除上述變動外，並無對國浩房地產服務協議作出其他重大修訂。

國浩房地產為本公司擁有63.9%權益之間接附屬公司。HLCM之一家附屬公司及本公司其他董事於國浩房地產中合共持有10%或以上之權益，因此根據上市規則GGL為本公司之關連人士。

由於郭令燦先生及其聯繫人士擁有國浩房地產已發行股份之5%或以上，因此根據本公司之公司細則其被視為於國浩房地產服務協議中佔有重大權益。

合約權益及關連交易(續)

服務協議(續)

4. 本公司與國浩房地產有限公司訂立之服務協議(續)

本公司獨立非執行董事已於年內檢討經國浩房地產補充服務協議修訂之國浩房地產服務協議項下之交易(「國浩房地產交易」)，並確認：

- a) 國浩房地產交易：
 - i) 屬本公司日常業務；
 - ii) 本公司獲得之條款不遜於獨立第三者獲得之條款；
 - iii) 根據監管條款為公平合理及符合本公司股東整體利益之有關協議訂立；及
- b) 截至二零零六年六月三十日止年度，本公司已收及應收之國浩房地產交易之總金額約為24,910,000港元，並無超過本年度之年度上限。

股份認購權方案

1. 國浩房地產有限公司行政人員股份認購權計劃

於二零零四年十月，國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)取得股東批准修訂其行政人員股份認購權計劃(「行政人員股份認購權計劃」)，透過發行國浩房地產新股份或轉讓國浩房地產現有股份或同時採用上述兩種方法交付行使認購權須交付之股份。於二零零四年十月國浩房地產與其並無關係之信託公司(「受託人」)為行政人員股份認購權計劃訂立信託契據(「信託契據」)成立信託(「信託」)，為行政人員股份認購權計劃購入國浩房地產現有股份。國浩房地產或其附屬公司將不時向信託批出貸款，使信託為行政人員股份認購權計劃購入國浩房地產現有股份。

行政人員股份認購權計劃參與者包括根據上市規則被視為本公司關連人士之國浩房地產集團執行董事。

根據行政人員股份認購權計劃向關連人士授出認購權及不時向信託授出貸款(「國浩房地產行政人員股份認購權計劃交易」)，按上市規則第14A章構成持續關連交易。

本公司獨立非執行董事已於年內檢討國浩房地產行政人員股份認購權計劃交易，並確認：

- a) 於本年度再無根據行政人員股份認購權計劃授出認購權，授予國浩房地產集團董事(根據上市規則為本公司之關連人士)之認購權可認購國浩房地產股份總數目於二零零六年六月三十日維持為18,500,000股；
- b) 國浩房地產於截至二零零六年六月三十日止年度向信託授出貸款(「授出貸款」)66,000,000新加坡元(約322,694,000港元)。截至二零零六年六月三十日止年度未償還貸款之最高結餘上限86,440,000新加坡元(約422,632,000港元)並無超過數額上限926,000,000港元或其他貨幣之相等金額，該金額乃少於截至二零零四年六月三十日止年度本公司之已公佈經審核賬目之總資產值之2.5%；及

合約權益及關連交易(續)

股份認購權方案(續)

1. 國浩房地產有限公司行政人員股份認購權計劃(續)

- c) 授出貸款：
 - i) 屬本公司日常業務；
 - ii) 屬按照正常商業條款；及
 - iii) 乃根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並符合本公司股東整體利益。

2. BIL International Limited之BIL 創造價值股份獎勵計劃(「BIL計劃」)

BIL計劃乃股份獎勵計劃，於二零零三年獲BIL董事會批准。

根據BIL計劃，可認購BIL現有股份之認購權可授予合資格參與者(包括BIL集團之僱員及執行董事)。BIL計劃之目的是容許參與者有機會於BIL持有個人權益，以及使其利益與股東之利益一致。

BIL與跟其並無關係之信託公司(「受託人」)訂立信託契約(「BIL信託契約」)成立BIL計劃信託(「BIL信託」)，為BIL計劃購入BIL現有股份。BIL集團將不時向BIL信託批出貸款，使BIL信託為BIL計劃購入BIL現有股份。

由於BIL自二零零五年十月二十一日成為本公司之附屬公司，BIL計劃參與者(包括BIL集團執行董事)根據上市規則被視為本公司之關連人士。根據BIL計劃向關連人士授出認購權及不時向BIL信託授出貸款(「BIL計劃交易」)按上市規則第14A章構成持續關連交易。為符合上市規則，BIL集團就BIL計劃收購BIL股份提供貸款之最高總值為上限60,000,000新加坡元。

本公司獨立非執行董事已於年內檢討於二零零五年十月二十一日至二零零六年六月三十日(「該期間」)之BIL計劃交易，並確認：

- a) 於該期間，並無根據BIL計劃授出認購權；及
- b) 於該期間，BIL集團向BIL信託提供之融資約為22,035,000新加坡元，而該融資之最高結餘上限約為28,173,000新加坡元，不超過上限數額60,000,000新加坡元，根據上市規則適用之百分比低於2.5%。提供之融資：
 - i) 屬本公司日常業務；
 - ii) 屬按照正常商業條款；及
 - iii) 乃根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並符合本公司股東整體利益。

合約權益及關連交易(續)

其他

1. Hong Leong Bank Berhad集團(「HLB集團」)在其日常銀行業務過程中，不時為本集團((就二零零六年五月三日至二零零六年六月三十日期間而言，包括而言))提供多項服務，其中包括存款、支票兌現、匯款及提供多種貨幣賬戶服務。所有服務均由HLB集團在日常業務過程中按照正常商業條款進行。

HLB為HLCM(本公司之最終控股公司)之間接附屬公司，因此根據上市規則HLB為本公司之關連人士。

2. 於本年度，本集團(就二零零六年五月三日至二零零六年六月三十日期間而言，包括GLM)經常在日常業務過程中按正常商業條款與HLCM之附屬公司及其關連公司進行投資、保險、股票經紀代理、保管人、股份登記、租賃樓宇及其他業務。

由於郭令燦先生及其聯繫人士擁有HLCM已發行股份之5%或以上，因此根據本公司之公司細則其被視為於上述交易中佔有重大權益。

除上述者外，概無重大合約(本公司或其任何附屬公司為訂約方或本公司董事於當中擁有重大權益之合約)於本年底或本年度任何時間仍然有效。

董事於競爭業務之權益

郭令燦先生、郭令海先生及郭令山先生為本公司主要股東HLCM之董事，該公司為馬來西亞最大之多元化企業集團之一，從事廣泛業務，當中包括金融服務、製造業、分銷及物業發展及投資。

陳林興先生為上海地產控股有限公司(本公司前聯營公司)之非執行董事及股東，該公司曾於中國從事物業發展及投資，現於自動清盤過程中。

根據上市規則第8.10條，上述董事被視為於本集團業務外持有其他業務權益，該等業務直接或間接可能與本集團之業務競爭。

公眾持股量之足夠性

根據本公司從公眾途徑取得之資料及據董事所知，本公司於本年度所有時間均維持足夠之公眾持股量。

核數師

一項擬重新委任畢馬威會計師事務所為本公司之核數師之決議案，將於即將舉行之股東週年大會上提出。

承董事會命

總裁、行政總裁

郭令海

香港，二零零六年九月十五日

核數師報告書



致國浩集團有限公司各股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊於第55頁至第144頁按照香港公認會計原則編製之財務報告。

董事及核數師之責任

貴公司的董事有責任編製真實與公允之財務報表。在編製該等財務報表時，董事必須貫徹採用合適之會計政策，作出審慎及合理的判斷和估計，並說明任何重大偏離現行會計準則之原因。

我們的責任是根據我們審核工作之結果，對該等財務報表作出獨立意見，並按照百慕達1981年《公司法案》第90條的規定，僅向整體股東報告，除此之外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書之內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

意見之基礎

我們是按照香港會計師公會發出之香港核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與財務報表所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評估董事於編製該等財務報表時所作之主要估計和判斷，所釐定之會計政策是否適合貴公司及貴集團之具體情況，及有否貫徹運用並足夠披露該等會計政策。

我們在策劃和進行審核工作時，是以取得一切我們認為必需之資料及解釋為目標，使我們能獲得充份之憑證，就該等財務報表是否存有重大之錯誤陳述，作合理之確定。在作出意見時，我們亦已衡量該等財務報表所載資料在整體上是否足夠。我們相信，我們之審核工作已為下列意見建立合理之基礎。

意見

我們認為上述之財務報表均真實與公允地反映貴公司及貴集團於二零零六年六月三十日之財政狀況及貴集團截至該日止年度之溢利和現金流量，並已按照香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定適當編製。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港，二零零六年九月十五日

綜合收益表

截至二零零六年六月三十日止年度

| | 附註 | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 (重列) 千美元 | 二零零六年 千港元 (附註1(d)) | 二零零五年 (重列) 千港元 (附註1(d)) |
|-------------------|-------|--------------|----------------------|--------------------------|----------------------------------|
| 營業額 | 6 | 5,660,014 | 1,905,061 | 43,951,141 | 14,806,134 |
| 銷售成本 | | (4,866,360) | (1,603,759) | (37,788,259) | (12,464,415) |
| 其他應佔成本 | | (9,587) | (18,145) | (74,445) | (141,023) |
| | | 784,067 | 283,157 | 6,088,437 | 2,200,696 |
| 其他收益 | 7 (a) | 18,005 | 2,736 | 139,812 | 21,264 |
| 其他收入淨額 | 7 (b) | 47,388 | 89,201 | 367,977 | 693,270 |
| 行政及其他經營支出 | | (167,115) | (6,452) | (1,297,681) | (50,145) |
| 除融資成本前之經營溢利 | | 682,345 | 368,642 | 5,298,545 | 2,865,085 |
| 融資成本 | 8 (a) | (49,270) | (8,841) | (382,591) | (68,712) |
| 經營溢利 | 15 | 633,075 | 359,801 | 4,915,954 | 2,796,373 |
| 物業減值虧損撥回／(撥備) | | 16,186 | (1,408) | 125,688 | (10,943) |
| 投資物業估值收益 | | 22,912 | 10,355 | 177,916 | 80,479 |
| 出售一間附屬公司之溢利 | | — | 1,133 | — | 8,806 |
| 撥回一間應收共同控制實體款項之撥備 | | — | 14,897 | — | 115,778 |
| 出售投資物業之純利 | | — | 13,662 | — | 106,181 |
| 應佔聯營公司溢利減虧損 | 8 (c) | 68,036 | 56,983 | 528,312 | 442,872 |
| 應佔一間共同控制實體之溢利 | 8 (c) | 20,652 | 7,644 | 160,367 | 59,410 |
| 年度除稅前溢利 | 8 | 760,861 | 463,067 | 5,908,237 | 3,598,956 |
| 稅項 | 9 (a) | 18,016 | (19,913) | 139,898 | (154,764) |
| 年度溢利 | | 778,877 | 443,154 | 6,048,135 | 3,444,192 |
| 應佔年度溢利： | | | | | |
| 本公司股東 | 12 | 725,876 | 415,476 | 5,636,572 | 3,229,080 |
| 少數股東權益 | | 53,001 | 27,678 | 411,563 | 215,112 |
| 年度溢利 | | 778,877 | 443,154 | 6,048,135 | 3,444,192 |
| 分配： | | | | | |
| 就二零零四／零五年度已付末期股息 | | (125,981) | (109,836) | (978,268) | (853,908) |
| 就二零零五／零六年度已付中期股息 | | (41,961) | (33,753) | (325,836) | (263,241) |
| | 13 | (167,942) | (143,589) | (1,304,104) | (1,117,149) |
| | | 美元 | 美元 | 港元 | 港元 |
| 每股盈利 | | | | | |
| 基本 | 14 | 2.22 | 1.26 | 17.22 | 9.82 |
| 攤薄 | 14 | 2.21 | 1.26 | 17.19 | 9.82 |
| | | 千美元 | 千美元 | 千港元 | 千港元 |
| 擬派發末期股息 | 13 | 127,125 | 127,014 | 987,154 | 987,154 |
| 擬派發特別股息 | 13 | 42,375 | — | 329,051 | — |

綜合資產負債表

於二零零六年六月三十日

| | 附註 | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 (重列) 千美元 | 二零零六年 千港元 (附註1(d)) | 二零零五年 (重列) 千港元 (附註1(d)) |
|----------------|-------|------------------|----------------------|--------------------------|----------------------------------|
| 非流動資產 | | | | | |
| 固定資產 | | | | | |
| — 投資物業 | 16 | 194,326 | 218,680 | 1,508,980 | 1,699,581 |
| — 其他物業、廠房及設備 | 16 | 1,439,961 | 11,412 | 11,181,585 | 88,694 |
| 巴斯海峽石油及燃氣特許權 | 18 | 118,305 | — | 918,662 | — |
| 聯營公司權益 | 20 | 259,740 | 553,422 | 2,016,933 | 4,301,196 |
| 共同控制實體權益 | 21 | 109,775 | 12,651 | 852,425 | 98,323 |
| 可供出售金融資產 | 23 | 15,278 | — | 118,636 | — |
| 其他非流動金融資產 | 24 | — | 70,184 | — | 545,470 |
| 遞延稅項資產 | 36 | 957 | 1,207 | 7,431 | 9,381 |
| 商譽 | 25 | 1,380 | (7,868) | 10,716 | (61,150) |
| | | 2,139,722 | 859,688 | 16,615,368 | 6,681,495 |
| 流動資產 | | | | | |
| 發展中物業 | 26 | 957,339 | 411,933 | 7,433,929 | 3,201,543 |
| 持作銷售用途之物業 | 27 | 75,832 | 149,039 | 588,851 | 1,158,331 |
| 貿易及其他應收賬款 | 28 | 278,611 | 131,172 | 2,163,470 | 1,019,469 |
| 交易金融資產 | 29 | 509,337 | — | 3,955,104 | — |
| 其他證券投資 | 30 | — | 606,569 | — | 4,714,254 |
| 現金及短期資金 | 31 | 3,421,735 | 3,032,611 | 26,570,457 | 23,569,453 |
| | | 5,242,854 | 4,331,324 | 40,711,811 | 33,663,050 |
| 持作銷售用途之資產 | 17 | 88,150 | — | 684,502 | — |
| 流動負債 | | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 32 | 287,278 | 125,176 | 2,230,771 | 972,868 |
| 銀行貸款及其他借貸之流動部份 | 34 | 248,857 | 148,120 | 1,932,424 | 1,151,189 |
| 稅項 | 9 (c) | 36,151 | 31,610 | 280,720 | 245,673 |
| 撥備 | 33 | 2,892 | — | 22,457 | — |
| | | 575,178 | 304,906 | 4,466,372 | 2,369,730 |

綜合資產負債表

於二零零六年六月三十日

| | 附註 | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 (重列) 千美元 | 二零零六年 千港元 (附註1(d)) | 二零零五年 (重列) 千港元 (附註1(d)) |
|-----------------|----|------------------|----------------------|--------------------------|----------------------------------|
| 淨流動資產 | | 4,755,826 | 4,026,418 | 36,929,941 | 31,293,320 |
| 總資產減流動負債 | | 6,895,548 | 4,886,106 | 53,545,309 | 37,974,815 |
| 非流動負債 | | | | | |
| 銀行貸款及其他借貸之非流動部份 | 35 | 1,004,682 | 344,639 | 7,801,557 | 2,678,534 |
| 撥備 | 33 | 34,804 | — | 270,260 | — |
| 遞延稅項負債 | 36 | 135,671 | 5,737 | 1,053,512 | 44,588 |
| | | 1,175,157 | 350,376 | 9,125,329 | 2,723,122 |
| 淨資產 | | 5,720,391 | 4,535,730 | 44,419,980 | 35,251,693 |
| 股本及儲備 | | | | | |
| 股本 | 37 | 164,526 | 164,526 | 1,277,577 | 1,278,696 |
| 儲備 | 37 | 4,589,821 | 4,031,600 | 35,640,878 | 31,333,594 |
| 本公司股東應佔權益 | | 4,754,347 | 4,196,126 | 36,918,455 | 32,612,290 |
| 少數股東權益 | 37 | 966,044 | 339,604 | 7,501,525 | 2,639,403 |
| 總權益 | | 5,720,391 | 4,535,730 | 44,419,980 | 35,251,693 |

經由董事會於二零零六年九月十五日通過及授權刊發

董事
郭令海
英正生

第63頁至144頁之附註乃財務報表之一部份。

資產負債表

於二零零六年六月三十日

| | 附註 | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 (重列) 千美元 | 二零零六年 千港元 (附註1(d)) | 二零零五年 (重列) 千港元 (附註1(d)) |
|--------------|----|------------------|----------------------|--------------------------|----------------------------------|
| 非流動資產 | | | | | |
| 附屬公司權益 | 19 | 915,762 | 1,000,831 | 7,111,075 | 7,778,459 |
| 可供出售金融資產 | 23 | 203 | — | 1,576 | — |
| 其他非流動金融資產 | 24 | — | 203 | — | 1,578 |
| | | 915,965 | 1,001,034 | 7,112,651 | 7,780,037 |
| 流動資產 | | | | | |
| 貿易及其他應收賬款 | 28 | 10,205 | 7,124 | 79,244 | 55,367 |
| 現金及短期資金 | 31 | 3,001,503 | 2,690,961 | 23,307,271 | 20,914,149 |
| | | 3,011,708 | 2,698,085 | 23,386,515 | 20,969,516 |
| 流動負債 | | | | | |
| 應付附屬公司賬款 | | 319,354 | 284,902 | 2,479,848 | 2,214,258 |
| 貿易及其他應付賬款 | 32 | 23,930 | 15,122 | 185,821 | 117,529 |
| | | 343,284 | 300,024 | 2,665,669 | 2,331,787 |
| 淨流動資產 | | 2,668,424 | 2,398,061 | 20,720,846 | 18,637,729 |
| 淨資產 | | 3,584,389 | 3,399,095 | 27,833,497 | 26,417,766 |
| 股本及儲備 | | | | | |
| 股本 | 37 | 164,526 | 164,526 | 1,277,577 | 1,278,696 |
| 儲備 | 37 | 3,419,863 | 3,234,569 | 26,555,920 | 25,139,070 |
| 總權益 | | 3,584,389 | 3,399,095 | 27,833,497 | 26,417,766 |

經由董事會於二零零六年九月十五日通過及授權刊發

董事

郭令海

英正生

第63頁至144頁之附註乃財務報表之一部份。

綜合資本變動表

截至二零零六年六月三十日止年度

| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 (重列) 千美元 | 二零零六年 千港元 (附註1(d)) | 二零零五年 (重列) 千港元 (附註1(d)) |
|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| 於七月一日之總權益 | | | | |
| 本公司股東應佔權益(於上年度六月三十日呈報) | 4,196,018 | 3,933,605 | 32,611,451 | 30,682,119 |
| 少數股東權益(於上年度六月三十日 與負債及權益獨立呈報) | 331,574 | 243,961 | 2,576,994 | 1,902,895 |
| 重列·前期及期初結餘調整前 會計政策變動所產生之前期調整 | 4,527,592 8,138 | 4,177,566 — | 35,188,445 63,248 | 32,585,014 — |
| 匯兌調整 | 4,535,730 — | 4,177,566 — | 35,251,693 (30,843) | 32,585,014 (115,797) |
| 重列·前期調整後 因會計政策變動所產生之期初結餘調整 | 4,535,730 56,108 | 4,177,566 — | 35,220,850 435,690 | 32,469,217 — |
| 於七月一日之前期及期初結餘調整後 | 4,591,838 | 4,177,566 | 35,656,540 | 32,469,217 |
| 年度直接在權益確認之淨收入： | | | | |
| 換算海外附屬公司及聯營公司財務報表 所產生之匯兌差額 | 49,704 | 20,528 | 385,963 | 159,544 |
| 出售可供出售金融資產及其公平價值變動 | (34,536) | — | (268,179) | — |
| 年度直接在權益確認之淨收入 (二零零五年：重列) | 15,168 | 20,528 | 117,784 | 159,544 |
| 年度純利： | | | | |
| 本公司股東應佔(過往呈報) | 725,876 | 415,668 | 5,636,572 | 3,230,572 |
| 少數股東權益(過往在收益表獨立呈報) | 53,001 | 27,786 | 411,563 | 215,951 |
| 因會計政策變動所產生之前期調整 | 778,877 — | 443,454 (300) | 6,048,135 — | 3,446,523 (2,331) |
| 年度純利(二零零五年：重列) | 778,877 | 443,154 | 6,048,135 | 3,444,192 |
| 年度已確認總收入及支出(二零零五年：重列) | 794,045 | 463,682 | 6,165,919 | 3,603,736 |

綜合資本變動表

截至二零零六年六月三十日止年度

| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 (重列) 千美元 | 二零零六年 千港元 (附註1(d)) | 二零零五年 (重列) 千港元 (附註1(d)) |
|---|--------------|----------------------|--------------------------|----------------------------------|
| 應佔： | | | | |
| 本公司股東 | 734,137 | 425,164 | 5,700,721 | 3,304,374 |
| 少數股東權益 | 59,908 | 38,518 | 465,198 | 299,362 |
| | 794,045 | 463,682 | 6,165,919 | 3,603,736 |
| 收購附屬公司之少數股東權益 | 548,171 | 75,762 | 4,256,657 | 588,824 |
| 已付少數股東權益之股息 | (24,269) | (9,427) | (188,454) | (73,267) |
| 少數股東權益注資 | 315 | — | 2,446 | — |
| 應佔新附屬公司以往收購權益之儲備 | 37,097 | (545) | 288,066 | (4,236) |
| 應佔附屬公司及聯營公司之資本及其他儲備變動 | (58,249) | (3,671) | (452,314) | (28,531) |
| 為股份認購權方案購回股份 | (30,892) | (10,132) | (239,883) | (78,746) |
| 以往於聯營公司持有之權益所得固定資產及 發展中物業之公平價值之增額 | 28,124 | — | 218,388 | — |
| 因轉換優先股為普通股而對一間附屬公司 之權益攤薄 | 3,110 | — | 24,150 | — |
| 行使一間附屬公司已發行之不可贖回可換股無抵押借款股 於權益結算之股權交易 | (625) | — | (4,853) | — |
| 一間附屬公司回購及註銷之股份 | — | (14,197) | — | (110,339) |
| 變現於出售一間附屬公司 | — | (30) | — | (233) |
| 一間附屬公司發行普通股 | — | 11 | — | 85 |
| 已付股息 | (167,942) | (143,589) | (1,304,104) | (1,117,149) |
| 於六月三十日之總權益 | 5,720,391 | 4,535,730 | 44,419,980 | 35,251,693 |

第63頁至144頁之附註乃財務報表之一部份。

綜合現金流量表

截至二零零六年六月三十日止年度

| 附註 | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 (重列) 千美元 |
|---------------------|------------------|----------------------|
| 經營業務 | | |
| 年度除稅前溢利 | 760,861 | 463,067 |
| 經以下調整： | | |
| — 融資成本 | 49,270 | 8,841 |
| — 利息收入 | (102,548) | (68,376) |
| — 股息收入 | (32,396) | (33,378) |
| — 折舊 | 21,117 | 1,569 |
| — 巴斯海峽石油及燃氣特許權攤銷 | 4,224 | — |
| — 於權益結算之股權支付支出 | 417 | 300 |
| — 負商譽攤銷 | — | (8,899) |
| — 負商譽確認 | (37,226) | (28,251) |
| — 轉換不可贖回累積優先股之攤薄虧損 | 3,110 | — |
| — 投資物業估值收益 | (22,912) | (10,355) |
| — 於投資之現金分配 | (10,347) | — |
| — 物業減值虧損(撥回)/撥備 | (16,186) | 1,408 |
| — 撥回一間應收共同控制實體款項之撥備 | — | (14,897) |
| — 出售一間附屬公司之溢利 | — | (1,133) |
| — 出售投資物業之純利 | — | (13,662) |
| — 應佔聯營公司溢利減虧損 | (68,036) | (56,983) |
| — 應佔一間共同控制實體溢利 | (20,652) | (7,644) |
| — 出售固定資產之淨虧損/(溢利) | 7,867 | (59) |
| 營運資金變動前之經營溢利 | 536,563 | 231,548 |
| 貿易及其他應收賬款之減額 | 6,165 | 117,640 |
| 交易金融資產之減額/(增額) | 26,638 | (3,848) |
| 可供出售金融資產之減額/(增額) | 87,418 | (396) |
| 發展中物業之(增額)/減額 | (228,405) | 76,430 |
| 持作銷售用途之物業之減額/(增額) | 79,143 | (88,403) |
| 貿易及其他應付賬款之增額 | 47,955 | 44,056 |
| 保險基金之增額 | — | 465 |
| 經營業務產生之現金 | 555,477 | 377,492 |
| 已收利息 | 96,988 | 63,852 |
| 已收股票投資股息 | 36,263 | 28,664 |
| 已付稅款 | | |
| — 已付香港利得稅 | (4,184) | (501) |
| — 已付海外稅項 | (24,311) | (4,328) |
| 經營業務所得現金淨額 | 660,233 | 465,179 |

綜合現金流量表

截至二零零六年六月三十日止年度

| | 附註 | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 (重列) 千美元 |
|-------------------------|--------|------------------|----------------------|
| 投資活動 | | | |
| 購入聯營公司權益 | | (1,743) | (9,664) |
| 購入不可贖回可換股無抵押借款股 | | — | (18,366) |
| 收購附屬公司 | 38 (b) | (204,720) | (64,366) |
| 聯營公司還款淨額 | | 10,123 | 2,797 |
| 共同控制實體還款淨額 | | 30,256 | 9,791 |
| 購入固定資產 | | (15,205) | (765) |
| 出售固定資產所得款項 | | 287 | 111 |
| 出售投資物業所得款項 | | — | 39,420 |
| 出售附屬公司權益所得款項 | | — | 6,471 |
| 投資之現金分配 | | 10,347 | — |
| 已收聯營公司股息 | | 30,444 | 13,829 |
| 權益掉期付款 | | 13,695 | — |
| 購入附屬公司額外股權 | | (25,024) | — |
| 投資活動所用現金淨額 | | (151,540) | (20,742) |
| 融資活動 | | | |
| 一間附屬公司發行／(購回) 股份 | | 247 | (6,538) |
| 附屬公司就其行政人員股份認購權計劃購入普通股 | | (58,646) | (11,784) |
| 就股份認購權方案購入公司股份 | | (30,892) | (10,132) |
| 少數股東注資／(還款予少數股東) | | 21,827 | (4,138) |
| 提取／(償還) 銀行貸款 | | 129,135 | (107,999) |
| 提取其他借貸 | | 65,749 | 75 |
| 已付利息 | | (69,738) | (16,259) |
| 付予少數股東之股息 | | (24,269) | (9,427) |
| 已付股息 | | (167,942) | (143,589) |
| 融資活動所用現金淨額 | | (134,529) | (309,791) |
| 現金及等同現金項目增加淨額 | | 374,164 | 134,646 |
| 於七月一日之現金及等同現金項目 | 31 | 3,032,611 | 2,896,654 |
| 匯兌變動之影響 | | 14,960 | 1,311 |
| 於六月三十日之現金及等同現金項目 | 31 | 3,421,735 | 3,032,611 |

第63頁至144頁之附註乃財務報表之一部份。

1. 編製基準

(a) 遵例聲明

雖然公司細則上並無規定，此等財務報表乃根據所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）為香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及註釋之統稱、香港公認會計準則及香港公司條例之披露規定而編製。此等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文。本集團所採用之重要會計政策概要載於下文。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂的香港財務報告準則，於二零零五年一月一日或其後開始之會計期間生效及可供提早採納。首次採用此等新訂及經修訂的香港財務報告準則對於財務報表本會計期間及前會計期間就會計政策所造成之轉變之資料已於附註4反映。

(b) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司、聯營公司及共同控制實體截至每年六月三十日之財務報表，所有集團重要之內部賬項及交易在綜合時被抵銷。本集團之業績包括任何於本年度收購之附屬公司，自收購日起至年終之業績，以及所有於本年度出售之附屬公司，截至出售當日之業績。

(c) 財務報表編製基準

除投資物業按重估值入賬，及若干金融工具按市值計算外（見下文會計政策），本財務報表是以歷史成本作為編製基準。

在編製符合香港財務報告準則之財務報表時，管理層須作出會影響政策應用及所呈報資產、負債、收入及開支數額之判斷、估計及假設。這些估計和相關假設乃根據以往經驗和管理層因應當時情況認為合理之多項其他因素而作出，其結果構成了在無法依循其他途徑即時得知資產與負債之賬面值時管理層判斷該等賬面值之基礎。實際結果可能有別於所估計之數額。

管理層會不斷審閱各項估計和相關假設。如果會計估計之修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

(d) 港元款額

列示於綜合收益表及資產負債表內之港元數字只作資料用途。本集團之功能貨幣以美元為單位。港元數字已根據有關財政年度結算日之匯率，由美元折算為港元。

2. 重要會計政策

(a) 收益確認

經濟效益可能流入本集團，而收益及成本(如適用)能可靠地計算時，收益會以下列方法於收益表中確認：

- (i) 利息收入
 - 利息收入按實際利率法累計確認。
- (ii) 股息
 - 非上市投資之股息收入在確立股東收取款項之權利時確認。
 - 上市投資之股息收入在此等投資之股價轉為除息股價時確認。
- (iii) 預售物業收益在物業發展完成時於財務報表確認。可預見之虧損會於虧損被確定之年度作出撥備。
- (iv) 出售其他物業所得收益乃在所有出售條件絕大部份已達成及擁有權所附帶之風險及報酬均已轉移至買家時始予確認。
- (v) 來自經營租約之租金收入乃根據各項租約之租賃期以直線法確認。
- (vi) 特許權收入按有關合約內容累計確認。
- (vii) 有關證券買賣之佣金及經紀收入按交易日期基準於有關交易獲執行時確認。

(b) 投資

(i) 債務及股本證券投資

本集團及本公司有關債務及股本證券投資(除附屬公司、聯營公司或共同控制實體之投資除外)之政策如下：

持作買賣證券之投資分類為交易金融資產，並按公平價值初始列賬。本集團會在每個結算日重新計量公平價值，由此產生之任何收益或虧損均在損益中確認。

其他證券投資分類為可供出售金融資產，並以公平價值加上交易成本後初始確認。本集團會在每個結算日重新計量公平價值，由此產生之任何收益或虧損均直接在權益中確認；但減值虧損(見附註2(j)(i))及匯兌收益與虧損(如屬債務證券等貨幣項目)則直接在損益中確認。如為付息投資，以實際利率法計算之利息會在損益中確認。當終止確認這些投資時，以往直接在權益中確認之累計收益或虧損會在損益中確認。

當股本證券投資無法在活躍市場取得報價，而且不能可靠地計量公平價值時，這些投資便會以成本減去減值虧損後在資產負債表確認(見附註2(j)(i))。

2. 重要會計政策 (續)

(b) 投資 (續)

(i) 債務及股本證券投資 (續)

本集團及／或本公司在承諾購入／出售投資或投資到期日時確認／終止確認有關之投資。

金融工具的公平價值是於結算日根據其市場報價但未減除將來的估計出售成本計算。金融資產按買入價作價而金融負債則按賣出價作價。

如未有認可交易所報價或公眾可得之最新成交價，或從經紀／交易員獲得屬於非通過交易所買賣的金融工具市場報價，或若其市場並不活躍，此工具的公平價值按估值模式估值，而該估值模式可根據市場實際交易提供可靠的估計價格。

當採用現金流折讓價格模式，估計將來現金流按管理層的最佳估計及採用的貼現率是在結算日適用於相近工具條款的市場利率。當採用其他價格模式時，輸入資料是在結算日的市場價格資料。

(ii) 於附屬公司之權益

附屬公司是指一間本集團直接或間接持有其過半數已發行股本，或控制其過半數投票權，或控制其董事會組成之公司。倘本公司有權直接或間接支配附屬公司之財務或營運政策，以取得經營活動之利益，則該附屬公司被視為受控制。

於受控制附屬公司之投資由控制開始當日至控制終止當日在綜合財務報表中綜合計算。

集團內公司間之結存及交易及該等交易所產生之任何未變現收益，均在編製綜合財務報表時悉數抵銷。集團內公司間之交易所產生之未變現虧損之抵銷方法與未變現收益相同，但只限於沒有證據顯示出現減值之數額。

少數股東權益(即不屬於本公司所擁有之附屬公司淨資產之應佔權益部分，不論直接或間接透過附屬公司持有)於結算日在綜合資產負債表及權益總額內列示，但與股東應佔權益分開。少數股東權益佔是年之業績乃按綜合收益表之損益總額以分配為少數股東權益及公司股東權益形式呈報。

當少數股東應佔虧損超逾少數股東於附屬公司之權益時，少數股東應佔虧損之超逾部份或額外虧損會於本集團之權益內扣除(少數股東受契約約束而需增加額外投資以填補其虧損除外)，如附屬公司其後獲得盈利，所有有關盈利分配為本集團之權益，直至以往本集團承擔之少數股東應佔虧損獲得彌補為止。

於本公司資產負債表，附屬公司之權益是按原值減任何減值虧損(見附註2(j)(ii))。

2. 重要會計政策 (續)

(b) 投資 (續)

(iii) 於聯營公司及共同控制實體之權益

聯營公司是指本集團或本公司對其管理 (包括參與財務及營運決策) 有重大影響力，但無控制或共同控制權之公司。

共同控制實體是指一家本集團或本公司與其他合作方根據合約安排經營之企業。該合約安排規定本集團或本公司與其中一名其他合作方共同控制該公司之經濟活動。

於聯營公司或共同控制實體之投資是按權益法記入綜合財務報表，並且先以成本入賬，然後就本集團佔該聯營公司或共同控制實體淨資產在收購後變動作出調整。綜合收益表包括年內本集團應佔聯營公司及共同控制實體之收購後及除稅後業績，包括年內已確認與聯營公司及共同控制實體投資有關的任何商譽減值虧損。(見附註2(d)及2(j)(ii))。

當本集團對聯營公司或共同控制實體承擔之虧損額超逾其應佔權益時，本集團應佔權益會減少至零，並且不再確認額外虧損；但如本集團須履行法定或推定義務，或代聯營公司或共同控制實體作出付款則除外。就此而言，本集團在聯營公司或共同控制實體應佔權益是以按照權益法計算投資之賬面金額，以及實質上構成集團在聯營公司或共同控制實體投資淨額一部份之長期權益為準。

本集團與聯營公司及共同控制實體之間交易所產生之未變現損益會按本集團應佔該聯營公司或共同控制實體之權益比率作出抵銷；如有證據顯示該轉讓資產有減值時，這些未變現虧損會即時在損益內確認。

於本公司資產負債表，聯營公司及共同控制實體之權益是按原值減任何減值虧損(見附註2(j)(ii))。

(c) 衍生金融工具

衍生金融工具先以公平價值確認。本集團會在每個結算日重新計量公平價值，由此產生之收益或虧損即時在損益中確認。

(d) 商譽

商譽是指業務合併之成本或於聯營公司或共同控制實體之投資超逾本集團在被收購方之可辨別資產、負債和或有負債之公平價值淨額中應佔份額之部分。

商譽是按原值減去累計減值虧損(見附註2(j)(ii))後列賬。商譽會分配至現金產生單位，並於每年接受減值測試。就聯營公司或共同控制實體而言，商譽之賬面金額被計入應佔聯營公司或共同控制實體權益之賬面金額中。

本集團在被收購之可辨別資產、負債及或有負債之公平價值淨額中應佔份額，超過業務合併之成本或於聯營公司或共同控制實體之投資部分，會即時在損益中確認。

2. 重要會計政策 (續)

(d) 商譽 (續)

年內出售現金產生單位、聯營公司或共同控制實體時，任何應佔商譽在計算出售溢利或虧損時包括在內。

(e) 固定資產及折舊

(i) 物業皆按照成本減累積折舊及減值虧損後列賬(見附註2(j)(ii))。折舊乃按照資產之估計可使用年期撇銷如下：

- 永久業權並無計算折舊。
- 永久業權土地上之建築物按其尚餘可使用年期(最多至一百年)折舊。
- 根據經營租賃持有之土地及建於其上之建築物，倘該等土地及建築物之租賃權益之公平價值不能在租賃開始時獨立可靠計量時，按其尚餘租賃期或估計可使用年期(由落成起計不超過五十年)兩者中較短期間計算折舊。

傢俬、裝置及設備均按原值減除累積折舊及減值虧損後列賬(見附註2(j)(ii))。折舊乃按照資產之估計可使用年期(為三至十五年之間)，以直線法撇銷資產而計算。

(ii) 固定資產出售時，出售損益是以銷售所得款項淨額與賬面值差價計算。

(f) 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或為資本增值而以租賃權益(見附註2(g))擁有或持有之土地及／或建築物，當中包括就尚未確定未來用途持有之土地。

投資物業按公平價值記入資產負債表中。投資物業公平價值之變動，或報廢或出售投資物業所產生之任何收益或虧損均在損益中確認。投資物業之租金收入按照附註2(a)(v)所述方式入賬。

如本集團以經營租賃持有物業權益以賺取租金收入及／或為資本增值，有關之權益會按每項物業之基準作投資物業分類。被分類為投資物業之任何物業權益之入賬方式與以融資租賃(見附註2(g))持有之權益一樣，而其適用之會計政策與以融資租賃出租之其它投資物業相同。租賃付款之入賬方式載列於附註2(g)。

(g) 租賃資產

(i) 租予本集團資產之分類

對於本集團以租賃持有之資產，如租賃使所有權之絕大部分風險和回報轉移至本集團，有關之資產會分類為以融資租賃持有；如租賃不會使所有權之絕大部分風險和回報轉移至本集團，則分類為經營租賃；下列情況則除外：

- 以經營租賃持有但在其它方面均符合投資物業定義之物業，會按照每項物業之基準作投資物業分類。如分類為投資物業，其入賬方式會與以融資租賃(見附註2(f))持有相同；及

2. 重要會計政策 (續)

(g) 租賃資產 (續)

(i) 租予本集團資產之分類 (續)

- 以經營租賃持有作自用之土地，但無法在租賃開始時將其公平價值與建於其上之建築物之公平價值可靠地分開計量時，以融資租賃持有方式入賬(能清晰地以經營租賃持有之建築物則除外)。就此而言，租賃之開始時間是指本集團首次訂立租賃時，或自前承租人接收建築物時，或有關建築物之建造日(如為較遲者)。

(ii) 以融資租賃方式獲得之資產

如本集團以融資租賃獲得資產之使用權，會將相當於租賃資產公平價值或最低租賃付款額之現值(如為較低之數額)記入固定資產。折舊是在相關之租賃期或資產之可用期限(如本公司或本集團可能取得資產之所有權)內沖銷資產成本或估值之比率計提；有關之資產可用期限載列於附註2(e)。減值虧損按照附註2(j)(ii)所載之會計政策入賬。

(iii) 經營租約開支

本集團根據經營租約使用資產時，按照租約所支付之款項於租賃期所轄會計期間按同等分期計入收益表，若另一方法更能反映該租賃資產所產生之效益模式則除外。租賃獎勵在收益表中被確認為淨租賃支付款項之組成部份。或然租金於產生會計期內計入收益表內。

(h) 持作銷售用途之物業

持作銷售用途之物業在資產負債表內按原值及可變現淨值之較低者列賬，成本包括土地及樓宇成本及因收購該等物業而產生之其他費用。可變現淨值乃物業可售出之可估計價格減所產生之成本。

(i) 發展中物業

發展中物業按照較低成本及可變現淨值列賬，加上適當之應佔溢利扣除按進程開發賬單，發展中物業成本值包括地價及有關收購費用、發展費用、利息及其他有關費用。

(j) 資產減值

(i) 債務及股票證券及其他應收款項之減值

本集團在每個結算日審閱已按原值或攤銷成本入賬之債務及股票證券投資和其它流動與非流動應收款項或已分類為可供出售金融資產，以確定是否有客觀之減值證據。如有任何此類證據存在，任何減值虧損按以下方式釐定及確認：

- 就以成本列賬之流動應收款項而言，減值虧損是以金融資產之賬面金額與同類金融資產於當時市場之回報率折現(如果折現會造成重大之影響)預計未來現金流量之間之差額計量。如減值虧損於其後期間減少，減值虧損則被轉回。

2. 重要會計政策 (續)

(j) 資產減值 (續)

(i) 債務及股票證券及其他應收款項之減值 (續)

- 就可供出售金融資產而言，已直接在權益中確認的累計虧損會從權益中轉出，並在損益中確認。在損益中確認的累計虧損是以購買成本 (扣除任何本金償還和攤銷額) 與當時公平價值之間的差額，並減去以往就該資產在損益中確認的任何減值虧損後計算。

可供出售股票證券於損益中確認的減值虧損不會透過損益轉回。這些資產公平價值其後的任何增額會直接在權益中確認。

假若可供出售債券期後增加之公平價值可以客觀地聯繫到該事項是在減值虧損被確認後才發生，該減值虧損便可被轉回。減值虧損在該情況下轉回，並在損益確認。

(ii) 其他資產之減值

本集團會在每個結算日參考內部和外來資料，以確定下列資產是否出現減值跡象 (商譽除外)，或是以往確認之減值虧損不再存在或已經減少：

- 貿易及其他應收賬款；
- 物業、廠房及設備 (按重估值列賬之物業除外)；
- 無形資產；
- 於附屬公司、聯營公司及共同控制實體之投資；
- 商譽；及
- 以融資租賃方式獲得之資產。

如果出現減值跡象，對資產之可收回金額便會作出估計。此外，對於商譽及尚未可供使用或擁有無限使用年期的無形資產，每年均會評估可收回金額以確定有否減值跡象。

- 計算可收回款額

資產之可收回款額乃以其淨售價或可使用價值之較高者為準。於評估使用價值時，估計未來現金流量會使用除稅前折讓率將其現有價值作出折讓，此可反映金錢時間價值之現有市場評估及資產之特定風險。倘產生現金流量之資產絕大部份不能與其他資產分開，則可收回款額會按可獨立產生現金流量之資產最小部份 (即現金產生單位) 釐定。

2. 重要會計政策 (續)

(j) 資產減值 (續)

(ii) 其他資產之減值 (續)

— 確認減值虧損

當資產或其所屬之現金產生單位之賬面金額高於其可收回金額時，便會在損益中確認減值虧損。確認之減值虧損會首先減少該現金產生單位(或一組單位)商譽之賬面金額，然後按比例減少該單位(或一組單位)中其他資產之賬面金額，但減值不會使個別資產之賬面金額減至低於其可計量之公平價值減銷售成本，或其使用價值。

— 轉回減值虧損

就資產(不包括商譽)而言，倘用作釐定可收回款額之估計出現有利之改變，則會對沖減值虧損。商譽之減值虧損不會轉回。

所轉回減值虧損只限於資產之賬面值及假設於過往年度並無確認任何減值虧損之情況下所作之釐定。轉回減值虧損會計入確認轉回之年度之損益內。

(k) 計息借貸

計息借貸按公平價值減去應佔交易成本後初始確認。初始確認後，計息借貸以攤銷成本列賬，而成本與贖回價值之間之任何差額按實際利率法在借貸期間計入損益內。

(l) 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款以初始公平價值列賬，其後以攤銷成本減呆壞賬之減值虧損(見附註2(j)(ii))列賬。如應收賬款為給有關連人士之免息及無固定還款期貸款或貼現之影響並不重大，則以成本減呆壞賬之減值虧損(見附註2(j)(ii))列賬。

(m) 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括銀行結存及現金、銀行及其他財務機構之活期存款，以及短期、流通性極高之投資，該等投資可容易地換算為已知之現金數額，而其價值變動風險極低，並在購入後三個月內到期。就現金流量表而言，現金及等同現金項目也包括銀行透支，其於通知時償還，並且是本集團現金管理之組成部分。

(n) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在收益表內確認，但與直接確認為資本項目相關的，則確認為資本。

本期稅項是按本年度應課稅收入，於結算日根據已立例制定或實質上已立例制定的稅率計算的預期應付稅項，以及往年應付稅項的任何調整。

2. 重要會計政策 (續)

(n) 所得稅 (續)

遞延稅項資產和負債分別由可扣稅和應課稅暫時性差異，即因資產和負債在財務報表與稅基而言之賬面值之間的差異所產生。遞延稅項資產亦因由未動用稅項虧損和未動用稅項抵免而產生。

除了某些例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產（只限於可用該遞延稅項資產來抵扣日後應課稅利潤）均予確認。支持確認由可抵扣暫時性差異所產生遞延稅項資產的未來應課稅利潤包括因轉回目前存在的應課稅暫時性差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在同一期可抵扣暫時性差異或稅項虧損所產生遞延稅項資產可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應課稅暫時性差異是否足以支持確認由未動用稅項虧損和未動用稅項抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在同一期或在能使用稅項虧損和稅項抵免期間內轉回。

確認遞延稅項資產和負債的有限例外情況包括不可在稅務方面獲得扣減的商譽所產生的暫時性差異；不影響會計或應課稅利潤的資產或負債的初次確認（如屬業務合併的一部分則除外）；以及投資附屬公司的暫時性差異（如屬應課稅差異，只限於本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的差異；或如屬可扣稅差異，除非將來可轉回的差異）。

遞延稅項之金額是按照資產和負債賬面值的預期實現或清償方式，根據於結算日已立例制定或實質上已立例制定的稅率計算。遞延稅項資產和負債均不作淨現值折扣。

於各結算日，遞延稅項資產的賬面值會重新評估。若預期不再可能獲得足夠的應課稅利潤以實現相關稅務利益，則予扣減；但若日後可能獲得足夠的應課稅利潤，則有關扣減會被轉回。

本期及遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期及遞延稅項資產只會在本公司或本集團有合法權利以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期及遞延稅項負債：

- 本期稅項資產和負債：本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產並清償該負債；或
- 遞延稅項資產和負債：這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準實現本期稅項資產和清償本期稅項負債，或同時變現該資產並清償該負債。

2. 重要會計政策 (續)

(o) 外幣換算

於年度所進行之外幣交易乃根據交易日之匯率折算為美元。貨幣性外幣資產及負債依照結算日之匯率折算為美元。匯兌所產生之盈虧於損益中確認，惟對沖海外業務投資淨額之外幣借款所產生之匯兌盈虧除外，該有關盈虧直接於股本權益中確認。

以原值成本列賬但以外幣為單位的非貨幣性資產及負債按交易日的匯率折算。以公平價值列賬的非貨幣性資產及負債乃按釐定其公平價值日之匯率折算。

海外業務之業績按年內之平均匯率折算為美元；資產負債表項目（包括於二零零五年七月一日或之後綜合收購之海外業務所產生之商譽）則按結算日之匯率折算為美元。所產生之匯兌差額直接確認為股本權益中獨立的一部分。因於二零零五年七月一日之前綜合收購海外業務所產生之商譽按收購該海外業務當日適用之匯率折算。

計算出售海外企業的損益包括截至出售日該企業產生的累積兌換差額。

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃之供款

薪金、年度花紅、有薪年假、外遊費用津貼及本集團其他非貨幣性福利之成本，乃於本集團僱員提供相關服務之年度內計算。倘遞延付款或結算的影響重大，該等款額將以現值列賬。

根據香港強制性公積金計劃條例規定作出強制性公積金之供款，乃於產生時於收益表確認為開支。

本集團亦按海外附屬公司各自之要求，供款至彼等之退休計劃。有關供款會計入該年度之收益表中。

(ii) 定額福利退休計劃之責任

本集團就每一個定額福利退休計劃所承擔之淨責任，乃按現有申領退休金人士估計其賺取之未來收益而為每一計劃個別計算，該等收益以貼現計算其現值，並扣除所有計劃內資產之公平價值。計算工作由合資格精算師採用預計單位貸記法進行。在本集團獲悉各項基金所承擔責任之現值超出有關基金之資產現值時，會於收益表確認超出之數額。折現率為AAA信貸評級債券於結算日之收益率（與本集團履行責任之期限相近）。

當計算結果為本集團利益時，確認之資產僅限於任何未確認之精算虧損淨額及過往服務成本及未來由退休計劃之退款或未來減少就退休計劃供款之現值。

2. 重要會計政策 (續)

(p) 僱員福利 (續)

(iii) 股權支付

僱員獲發之認股權按公平價值確認為僱員成本，而股本權益亦會相應增加。公平價值乃採用柏力克－舒爾斯模式，按認股權授予日計算，並顧及授予認股權的條款。當僱員須符合歸屬期條件才可無條件享有該等認股權，預計公平價值總額在歸屬期內攤分入賬，並已考慮認股權歸屬或然率。

估計可歸屬認股權的數目須在歸屬期內作出檢討。除非原本支出符合資產確認之要求，任何已在往年確認的累積公平價值之調整須在檢討期內的損益賬支銷或回撥，並在資本儲備作相應調整。在歸屬日，除非因未能符合歸屬條件引致權利喪失純粹與本公司股份的市價有關，確認為支出之金額按歸屬認股權的實際數目作調整（並在資本儲備作相應調整）。屬股東權益的金額在儲備確認，直至當認股權被行使時（轉入股份溢價），或當認股權之有效期屆滿時（轉入留存溢利）。

(q) 借貸成本

除因收購、建築或生產資產（需要長時間才可作設定用途或銷售者）直接產生之借貸成本被撥充作資本外，於有關期內產生之一切借貸成本以開支形式計入收益表內。

當資產費用及借貸成本已經產生和在資產投入擬定用途或銷售而所須之撥備工作已在進行中，借貸成本會開始資本化並作為合資格資產成本之一部分。合資格資產在投入擬定用途或銷售所須之絕大部分撥備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

(r) 撥備與或有負債

當本公司或本集團因過去發生之事件產生法律或推定責任，且可能導致經濟效益流出以償付責任，同時該責任金額可作出可靠之估計時，有關之不確定時間或金額之債項將作撥備。當貨幣之時間價值重大時，撥備乃按預計償付責任之開支之現值列賬。

在經濟效益流出之可能性不大，或有關金額未能可靠評估之情況下，除非經濟效益流出之可能性極微，否則該項責任會被披露為或有負債。須待發生或不發生一項或多項未來事件才能確認之潛在責任，除非經濟效益流出之可能性極微，否則該潛在責任亦會被披露為或有負債。

(s) 巴斯海峽石油及燃氣特許權

巴斯海峽石油及燃氣特許權按原值減累積攤銷及減值虧損（見附註2(j)(ii)）列賬。該成本以直線法按其估計可使用年期二十五年撤銷。

2. 重要會計政策 (續)

(t) 有關連人士

在編製此財務報表時，有關連的人士會被認為本集團有能力直接或間接控制或向該人士行使其重大影響力，以達到財政及營運政策上之決定，又或者是本集團與該人士共同控制或共同行使重大影響力。有關連人士可以是個人（即主要管理人員、高持股量股東及／或與他們關係密切的家族成員）或其他實體，並且包括受到本集團屬於個人身份有關連人士重大影響之實體，以及為本集團或作為本集團有關連人士之任何實體之僱員福利而設之離職後福利計劃。

(u) 持作銷售用途之非流動資產／負債

分類為持作銷售用途之前，有關資產（或處置組中所有之資產及負債）之計量與適用之香港財務報告準則應保持一致。於初次分類為持作銷售用途時，非流動資產及處置組按其賬面值和公平價值減銷售成本中較低者列示。任何差額計入收益表。

(v) 分類呈報

分類為本集團從事提供產品或服務（業務分類），或於特定之經濟環境中提供產品或服務（地區分類）的可分辨部份，各其所承受之風險及獲得之回報並不相同。

分類收益、開支、業績、資產及負債包括直接歸屬及可按合理基準分配至某一分類之項目。彼等在集團內部往來之結餘及集團內部交易於編製綜合財務報表時抵銷前確定。

分類資本開支為年內購入預期使用期超過一個會計期間之分類資產之（有形及無形）總成本。

根據本集團內部財務呈報，本集團分別選取業務及地域分類資料作為該等財務報表之主要及次要呈報形式。

(i) 業務分類

本集團主要業務分類如下：

| | | |
|----------|---|--------------------|
| 自營資產管理 | ： | 進行財資及投資管理活動 |
| 物業發展 | ： | 發展商住物業 |
| 物業投資 | ： | 持有物業供租賃收入 |
| 證券、期貨及經紀 | ： | 證券及期貨經紀 |
| 酒店業務 | ： | 於英國Thistle連鎖酒店之權益 |
| 石油及燃氣 | ： | 於巴斯海峽石油及燃氣特許權業務之權益 |

(ii) 地域分類

按地域分類呈列資料時，分類收益乃基於客戶所在地域。

3. 會計估計及判斷

本集團會持續評估編製財務報表時所使用之估計及判斷，該等估計及判斷乃根據以往經驗及多項其他因素，包括管理層因應當時情況認為合理之預期未來事項而作出。本集團須就未來作出估計及假設。以下論述會對資產負債表內資產與負債之賬面值以及損益項目有重大影響之有關未來及會計估計之主要假設：

(a) 投資物業(附註16)

於二零零六年及二零零五年六月三十日，投資物業按獨立專業估值師所進行之估值以公平價值列賬。估值師乃依據涉及若干估計之估值方法釐定公平價值。在依賴估值師所編製之估值報告時，管理層已審閱其估值方法包括所採用之假設及估計。管理層已就此作出其判斷並信納該估值方法。

(b) 資產減值

本集團最少每年一次測試擁有無限使用年期之商譽及其他資產是否有出現任何減值。其他資產在出現顯示賬面值超出其可回收金額之事件或轉變時即進行減值審閱。資產或現金產生單位之可回收金額按使用價值基準計算，該計算方法涉及若干假設及估計。

(c) 所得稅(附註9及36)

本集團須繳納多個司法權區之所得稅。在釐定全球所得稅之撥備時，集團須作出重大判斷。在正常業務過程中，有部份交易及計算難以明確作出最終之稅務釐定。本集團須估計會否有額外之應繳稅項而就潛在之稅務承擔確認負債。倘該等事宜之最終稅務結果與起初入賬之金額不同，該等差額將影響稅務釐定期內之所得稅及遞延稅項撥備。

(d) 於權益結算之股權交易(附註40)

本集團採用柏力克－舒爾斯期權計價模式估計本公司及其若干附屬公司所授出股份認購權之公平價值，此計價模式須輸入高度主觀之假設，包括股份價格之波幅。所輸入主觀假設之變動可對公平價值之估計產生重大影響。

(e) 定額福利退休計劃所承擔之責任(附註39)

本集團就每一個定額福利退休計劃所承擔之責任淨額，乃透過分別估計各計劃現有申領退休人士之未來利益金額而計算，在釐定現值時該等利益須予以折現，並扣除任何計劃資產之公平價值。計算工作由合資格精算師採用推算單位積分法進行。本集團在獲悉各計劃所承擔責任之現值超出該計劃資產之公平價值時，會於收益表確認超出之數額。

精算師在釐定定額福利計劃之公平價值時須使用假設及估計。在釐定定額福利計劃之現值及服務成本時，須作出判斷以決定所採用之主要精算假設。主要精算假設之變動可對計劃之未來責任及服務成本之現值產生重大影響。

財務報表附註

4. 會計政策之變動

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂之香港財務報告準則，該等香港財務報告準則於二零零五年一月一日或以後之會計期間已生效或可供提早採用。

本集團就已採納該等新訂及經修訂之香港財務報告準則後之會計政策於附註2概述。財務報表內已反映下文所載述對於本會計期間及過往會計期間之會計政策重大變動之其他資料。

(a) 過往期間及期初結餘重列

下表披露根據有關香港財務報告準則之過渡條文而須就以往呈報截至二零零五年六月三十日止年度綜合收益表及其他重大相關披露項目中每一項作出的調整。會計政策變動對二零零四年及二零零五年七月一日結餘之影響已於附註37中披露。

(i) 對綜合財務報表之影響

截至二零零五年六月三十日止年度之綜合收益表

| | 二零零五年 (過往呈報) | 新政策之影響 (年度溢利增加/(減少)) | | | 二零零五年 (重列) |
|-------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------|
| | | 香港財務報告 準則第2號 (附註4(c)) | 香港會計 準則第40號 (附註4(d)) | 香港會計 準則第1號 (附註4(j)) | |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 營業額 | 1,903,042 | — | — | 2,019 | 1,905,061 |
| 銷售成本 | (1,603,612) | (147) | — | — | (1,603,759) |
| 其他應佔成本 | (18,145) | — | — | — | (18,145) |
| | 281,285 | (147) | — | 2,019 | 283,157 |
| 其他收益 | 3,405 | — | — | (669) | 2,736 |
| 其他收入淨額 | 90,551 | — | — | (1,350) | 89,201 |
| 行政及其他經營支出 | (6,299) | (153) | — | — | (6,452) |
| 除融資成本前之經營溢利 | 368,942 | (300) | — | — | 368,642 |
| 融資成本 | (8,841) | — | — | — | (8,841) |
| 經營溢利 | 360,101 | (300) | — | — | 359,801 |
| 物業減值虧損撥備 | (1,408) | — | — | — | (1,408) |
| 投資物業重估虧蝕撥回 | 10,355 | — | (10,355) | — | — |
| 投資物業估值收益 | — | — | 10,355 | — | 10,355 |
| 出售一間附屬公司之溢利 | 1,133 | — | — | — | 1,133 |
| 撥回一間應收共同控制實體款項之撥備 | 14,897 | — | — | — | 14,897 |
| 出售投資物業之純利 | 13,662 | — | — | — | 13,662 |
| 應佔聯營公司溢利減虧損 | 68,792 | — | — | (11,809) | 56,983 |
| 應佔一間共同控制實體之溢利 | 7,644 | — | — | — | 7,644 |
| 年度除稅前溢利 | 475,176 | (300) | — | (11,809) | 463,067 |
| 稅項 | (31,722) | — | — | 11,809 | (19,913) |
| 少數股東權益 | (27,786) | — | — | 27,786 | — |
| 年度溢利 | 415,668 | (300) | — | 27,786 | 443,154 |
| 應佔年度溢利： | | | | | |
| 本公司股東 | 415,668 | (192) | — | — | 415,476 |
| 少數股東權益 | — | (108) | — | 27,786 | 27,678 |
| 年度溢利 | 415,668 | (300) | — | 27,786 | 443,154 |
| 每股盈利(美元) | | | | | |
| 基本 | 1.26 | — | — | — | 1.26 |
| 攤薄 | 1.26 | — | — | — | 1.26 |

4. 會計政策之變動(續)

(a) 過往期間及期初結餘重列(續)

(i) 對綜合財務報表之影響(續)

於二零零五年六月三十日之綜合資產負債表：

| | 二零零五年 (過往呈報) | 新政策之影響 (淨資產增加/(減少)) | | | 二零零五年 (重列) |
|-----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------|
| | | 香港會計 準則第32 及39號 (附註4(f)) | 香港財務報告 準則第2號 (附註4(c)) | 香港會計 準則第1號 (附註4(j)) | |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 非流動資產 | | | | | |
| 固定資產 | 230,092 | — | — | — | 230,092 |
| 聯營公司權益 | 553,422 | — | — | — | 553,422 |
| 共同控制實體權益 | 12,651 | — | — | — | 12,651 |
| 其他非流動金融資產 | 70,184 | — | — | — | 70,184 |
| 遞延稅項資產 | 1,207 | — | — | — | 1,207 |
| 商譽 | (7,868) | — | — | — | (7,868) |
| | 859,688 | — | — | — | 859,688 |
| 流動資產 | | | | | |
| 發展中物業 | 411,933 | — | — | — | 411,933 |
| 持作銷售用途之物業 | 149,039 | — | — | — | 149,039 |
| 其他資產 | 131,172 | — | — | — | 131,172 |
| 其他證券投資 | 606,569 | — | — | — | 606,569 |
| 現金及短期資金 | 3,032,611 | — | — | — | 3,032,611 |
| | 4,331,324 | — | — | — | 4,331,324 |
| 流動負債 | | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | (125,176) | — | — | — | (125,176) |
| 銀行貸款及其他借貸之流動部份 | (148,120) | — | — | — | (148,120) |
| 稅項 | (31,610) | — | — | — | (31,610) |
| | (304,906) | — | — | — | (304,906) |
| 淨流動資產 | 4,026,418 | — | — | — | 4,026,418 |
| 總資產減流動負債 | 4,886,106 | — | — | — | 4,886,106 |

財務報表附註

4. 會計政策之變動(續)

(a) 過往期間及期初結餘重列(續)

(i) 對綜合財務報表之影響(續)

於二零零五年六月三十日之綜合資產負債表：(續)

| | 二零零五年 (過往呈報) | 新政策之影響 (淨資產增加/(減少)) | | | 二零零五年 (重列) |
|-----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------|
| | | 香港會計 準則第32 及39號 (附註4(f)) | 香港財務報告 準則第2號 (附註4(c)) | 香港會計 準則第1號 (附註4(j)) | |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 非流動負債 | | | | | |
| 銀行貸款及其他借貸之非流動部份 | (344,639) | — | — | — | (344,639) |
| 遞延稅項負債 | (5,737) | — | — | — | (5,737) |
| 不可贖回可換股無抵押借款股 | (8,138) | 8,138 | — | — | — |
| | (358,514) | 8,138 | — | — | (350,376) |
| 少數股東權益 | (331,574) | — | — | 331,574 | — |
| 淨資產 | 4,196,018 | 8,138 | — | 331,574 | 4,535,730 |
| 股本及儲備 | | | | | |
| 股本 | 164,526 | — | — | — | 164,526 |
| 儲備 | 4,031,492 | — | 108 | — | 4,031,600 |
| 本公司股東應佔權益 | 4,196,018 | — | 108 | — | 4,196,126 |
| 少數股東權益 | — | 8,138 | (108) | 331,574 | 339,604 |
| 總權益 | 4,196,018 | 8,138 | — | 331,574 | 4,535,730 |

(ii) 對本公司於二零零五年六月三十日之資產負債表之估計影響：

會計政策變動並無對本公司於二零零五年六月三十日之資產負債表造成重大影響。

4. 會計政策之變動(續)

(b) 會計政策變動對本年度的估計影響

在實際可作估計情況下，以下分析假設以往的會計政策在本年仍被沿用計算截至二零零六年六月三十日止年度的綜合收益表、資產負債表及其他重大相關披露項目中每一項將會增加或減少的估計金額。

(i) 對綜合財務報表之影響

對截至二零零六年六月三十日止年度綜合收益表之估計影響(年度溢利增加/(減少))：

| | 香港財務報告 準則第3號、 香港會計準則 第36及38號 (附註4(g)) 千美元 | 香港會計 準則第18號 及香港一 註釋第3號 (附註4(i)) 千美元 | 香港會計準則 第1號 (附註4(j)) 千美元 | 總額 千美元 |
|---------------|--|--|----------------------------------|-----------|
| 營業額 | — | 70,215 | — | 70,215 |
| 銷售成本 | — | (65,920) | — | (65,920) |
| 其他應佔成本 | — | — | — | — |
| | — | 4,295 | — | 4,295 |
| 其他收益 | — | — | — | — |
| 其他收入淨額 | — | — | — | — |
| 行政及其他經營支出 | (18,647) | — | — | (18,647) |
| 除融資成本前之經營溢利 | (18,647) | 4,295 | — | (14,352) |
| 融資成本 | — | — | — | — |
| 經營溢利 | (18,647) | 4,295 | — | (14,352) |
| 物業減值虧損撥回/(撥備) | — | — | — | — |
| 出售一間附屬公司之溢利 | — | — | — | — |
| 投資物業估值收益 | — | — | — | — |
| 應佔聯營公司溢利減虧損 | — | — | 4,006 | 4,006 |
| 應佔一間共同控制實體之溢利 | — | — | — | — |
| 年度除稅前溢利 | (18,647) | 4,295 | 4,006 | (10,346) |
| 稅項 | — | (194) | (4,006) | (4,200) |
| 少數股東權益 | — | — | — | — |
| 年度溢利 | (18,647) | 4,101 | — | (14,546) |
| 應佔年度溢利： | | | | |
| 本公司股東 | (20,083) | 2,615 | — | (17,468) |
| 少數股東權益 | 1,436 | 1,486 | — | 2,922 |
| 年度溢利 | (18,647) | 4,101 | — | (14,546) |
| 每股盈利(美元) | | | | |
| 基本 | (0.06) | 0.01 | — | (0.05) |
| 攤薄 | (0.06) | 0.01 | — | (0.05) |

採納香港財務報告準則第2號被視為並無對截至二零零六年六月三十日止年度之綜合收益表造成重大影響。

財務報表附註

4. 會計政策之變動(續)

(b) 會計政策變動對本年度的估計影響(續)

(i) 對綜合財務報表之影響(續)

對於二零零六年六月三十日之綜合資產負債表之估計影響(淨資產增加/(減少)):

| | 香港財務報告 準則第3號、 香港會計準則 第32及39號 (附註4(f)) 千美元 | 香港會計準則 第36及38號 (附註4(g)) 千美元 | 香港會計 準則第18號 及香港一 註釋第3號 (附註4(i)) 千美元 | 香港會計準則 第1號 (附註4(j)) 千美元 | 香港財務報告 準則第5號 (附註4(l)) 千美元 | 總額 千美元 |
|-----------------|--|--------------------------------------|--|----------------------------------|------------------------------------|-----------|
| 非流動資產 | | | | | | |
| 固定資產 | | | | | | |
| — 投資物業 | — | — | — | — | 88,150 | 88,150 |
| — 其他物業、廠房及設備 | — | — | — | — | — | — |
| 巴斯海峽石油及燃氣特許權 | — | — | — | — | — | — |
| 聯營公司權益 | 2,926 | — | — | — | — | 2,926 |
| 共同控制實體權益 | — | — | — | — | — | — |
| 可供出售金融資產 | (15,278) | — | — | — | — | (15,278) |
| 其他非流動金融資產 | 23,108 | — | — | — | — | 23,108 |
| 遞延稅項資產 | — | — | — | — | — | — |
| 商譽 | — | (51,816) | — | — | — | (51,816) |
| | 10,756 | (51,816) | — | — | 88,150 | 47,090 |
| 流動資產 | | | | | | |
| 發展中物業 | — | — | 4,440 | — | — | 4,440 |
| 持作銷售用途之物業 | — | — | — | — | — | — |
| 貿易及其他應收賬款 | — | — | — | — | — | — |
| 交易金融資產 | (509,337) | — | — | — | — | (509,337) |
| 其他證券投資 | 509,337 | — | — | — | — | 509,337 |
| 現金及短期資金 | — | — | — | — | — | — |
| | — | — | 4,440 | — | — | 4,440 |
| 持作銷售用途之資產 | — | — | — | — | (88,150) | (88,150) |
| 流動負債 | | | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | — | — | — | — | — | — |
| 銀行貸款及其他借貸之流動部份 | — | — | — | — | — | — |
| 稅項 | — | — | (200) | — | — | (200) |
| 撥備 | — | — | — | — | — | — |
| | — | — | (200) | — | — | (200) |
| 淨流動資產 | — | — | 4,240 | — | (88,150) | (83,910) |
| 總資產減流動負債 | 10,756 | (51,816) | 4,240 | — | — | (36,820) |

4. 會計政策之變動(續)

(b) 會計政策變動對本年度的估計影響(續)

(i) 對綜合財務報表之影響(續)

對於二零零六年六月三十日之綜合資產負債表之估計影響(淨資產增加/減少): (續)

| | 香港財務報告 準則第3號、 香港會計準則 第32及39號 (附註4(f)) 千美元 | 香港會計準則 第36及38號 (附註4(g)) 千美元 | 香港會計 準則第18號 及香港一 註釋第3號 (附註4(i)) 千美元 | 香港會計準則 第1號 (附註4(j)) 千美元 | 香港財務報告 準則第5號 (附註4(l)) 千美元 | 總額 千美元 |
|---------------------|--|--------------------------------------|--|----------------------------------|------------------------------------|-------------|
| 非流動負債 | | | | | | |
| 銀行貸款及其他借貸之 非流動部份 | - | - | - | - | - | - |
| 撥備 | - | - | - | - | - | - |
| 遞延稅項負債 | - | - | - | - | - | - |
| 不可贖回可換股無抵押借款股 | (8,071) | - | - | - | - | (8,071) |
| | (8,071) | - | - | - | - | (8,071) |
| 少數股東權益 | - | - | - | (966,044) | - | (966,044) |
| 淨資產 | 2,685 | (51,816) | 4,240 | (966,044) | - | (1,010,935) |
| 股本及儲備 | | | | | | |
| 股本 | - | - | - | - | - | - |
| 儲備 | 7,721 | (34,703) | 2,704 | - | - | (24,278) |
| 本公司股東應佔權益 | 7,721 | (34,703) | 2,704 | - | - | (24,278) |
| 少數股東權益 | (5,036) | (17,113) | 1,536 | (966,044) | - | (986,657) |
| 總權益 | 2,685 | (51,816) | 4,240 | (966,044) | - | (1,010,935) |

採納香港財務報告準則第2號並無對截至二零零六年六月三十日止年度之綜合資產負債表造成重大影響。

對於截至二零零六年六月三十日止年度之綜合權益直接確認之收入淨額之估計影響:

| | 新政策之影響 (權益增加/減少) 香港會計準則第39號 (附註4(f)) 千美元 |
|------------------------|--|
| 截至二零零六年六月三十日止年度 | |
| 本公司股東應佔權益 | (18,025) |
| 少數股東權益 | (16,511) |
| 總權益 | (34,536) |

4. 會計政策之變動(續)

(b) 會計政策變動對本年度的估計影響(續)

(i) 對綜合財務報表之影響(續)

對於截至二零零六年六月三十日止年度確認為與本集團擁有人進行資本交易之金額之估計影響：

| | 新政策之影響 (權益增加/(減少)) 香港財務報告準則第2號 (附註4(c)) 千美元 |
|------------------------|---|
| 截至二零零六年六月三十日止年度 | |
| 本公司股東應佔權益 | (261) |
| 少數股東權益 | (71) |
| 總權益 | (332) |

(ii) 對本公司於二零零六年六月三十日之資產負債表之估計影響：

會計政策變動並無對本公司於二零零六年六月三十日之資產負債表造成重大影響。

(c) 僱員股份認購權計劃(香港財務報告準則第2號，股權支付)

於過往年度，當僱員(包括董事)獲授本公司股份之股份認購權時，其金額尚未被確認。倘僱員選擇行使股份認購權，只以應收股份認購權行使價分別入賬至股本面值及股份溢價內。

自二零零五年七月一日起，為符合香港財務報告準則第2號，本集團將授予僱員之股份認購權之公平價值在收益表確認為支出，如按照本集團之會計政策可將成本確認為資產，則確認為資產。相應增加則在權益項下之股份認購權儲備確認。

倘僱員須符合歸屬條件規定以享有此股份認購權前，本集團會於歸屬期內確認已授出股份認購權之公平價值，否則本集團會於授出股份認購權之期間內確認公平價值。

倘僱員選擇行使股份認購權，有關之股份認購權儲備會連同行使價轉撥至股本及股份溢價。倘股份認購權失效而未被行使，則有關之股份認購權儲備會直接轉撥至保留溢利。

新會計政策已追溯應用，並根據香港財務報告準則第2號重列比較數字，惟本集團已利用過渡條文，並無就以下授出之認購權採用新確認及計量政策：

- (i) 所有於二零零二年十一月七日或之前授予僱員之股份認購權；及
- (ii) 所有於二零零二年十一月七日後授予僱員但於二零零五年七月一日前已歸屬之股份認購權。

4. 會計政策之變動(續)

(d) 投資物業(香港會計準則第40號，投資物業及香港會計準則詮釋(「香港會計準則－註釋」)第21號，所得稅－已重估非折舊性資產之收回)

(i) 於收益表確認公平價值變動之時間

於過往年度，租約尚餘年期超過二十年之投資物業乃以公開市值於資產負債表列賬。本集團每年度作出內部估值，而最少三年一次作出獨立專業估值。重估盈餘或虧絀淨額會轉撥投資物業重估儲備，若投資物業重估儲備總額不足以抵銷重估虧絀總額，則重估虧絀超出該儲備金額部份將從收益表內扣除。租約年期尚餘年數超過二十年之投資物業不提取折舊，因為估值已將各物業在估值當日之狀況計算在內。投資物業出售時，已計入投資物業重估儲備之有關盈餘或虧絀將撥入該年度收益表內。

自二零零五年七月一日採納香港會計準則第40號起，本集團所有投資物業均按公平價值列賬，投資物業公平價值之所有變動則按香港會計準則第40號之公平價值模式，直接於收益表確認。

該等會計政策之變動已追溯應用。由於二零零四年七月一日及二零零五年七月一日均無投資物業重估儲備，故毋須對期初結餘作出調整。

(ii) 計算公平價值變動所產生之遞延稅項

於過往年度，本集團須採用適用於出售投資物業之稅率，以釐定於重估投資物業時是否須確認任何遞延稅項金額。由於出售本集團投資物業時不會有應付稅項，故此於過往年度並無就遞延稅項作出撥備。

自二零零五年七月一日起，香港會計準則詮釋第21號要求，假設投資物業之賬面值會透過使用收回，需按適用利得稅稅率就投資物業之任何重估變動計算遞延稅項，並於收益表內確認。此項新訂之會計政策已追溯應用，並不會對本集團之業績及權益造成重大影響。

(e) 自用租賃土地及樓宇(香港會計準則第17號，租賃)

於過往年度，自用租賃土地及樓宇乃按原值減除累計折舊及減值虧損列賬。

自二零零五年七月一日採納香港會計準則第17號起，倘位於租賃土地上之任何樓宇權益之公平價值能夠與本集團首次訂立租約時，或自前度承租人接收時或有關樓宇施工日(如為較遲之時間)之土地租賃權益公平價值分開可靠地確定，則自用土地之租賃權益會列作經營租約入賬。如未能可靠地分配上述兩者，則整份租約會列作融資租約處理，並按原值減除累計折舊入賬。經營租賃土地將不再被重新估值，反之，就可區別租賃土地支付之土地補價預繳地價以經營租約入賬，按直線法於租約尚餘年內攤銷。新會計政策已追溯應用，且並無對本集團業績及權益造成重大影響。

4. 會計政策之變動(續)

(f) 金融工具(香港會計準則第32號，金融工具：披露及呈報及香港會計準則第39號，金融工具：確認及計量)

(i) 計算金融工具之變動

於過往年度，若干金融工具之會計政策如下：

- 於購入時擬作持續及確認為長期持有之投資列為投資證券，乃按原值減除任何永久性減值之撥備列賬；
- 其他證券投資乃按其公平價值列賬，當公平價值發生變化時，其差額於收益表內確認；
- 金融衍生工具之會計處理取決於交易是否作買賣用途或對沖風險用途。買賣用途之金融衍生工具以市價列賬，所引起損益之淨現值於收益表內確認為買賣溢利或虧損。用於對沖之金融衍生工具是以其對沖之資產、負債或淨財務狀況之等值基準估值。任何損益以相關資產、負債或財務狀況所引起之損益之相同基準確認。

自二零零五年七月一日起，根據香港會計準則第39號，須就上述金融工具採納以下之新訂會計政策：

所有非交易投資乃歸類為可供出售金融資產並按公平價值列賬。除非有客觀證據顯示有個別投資出現減值，公平價值變動會於權益中確認。倘有客觀證據顯示個別投資出現減值，則任何於投資重估儲備中有關該項投資之金額於識別減值之期間內轉撥至收益表。

在收益表所確認有關可供出售股票之減值虧損不會透過收益表轉回。該等資產其後之公平價值增加直接在權益內確認。

倘有關可供出售債務證券之公平價值在日後增加，而有關的增加可以客觀地與確認減值虧損後發生的事件聯繫起來，便會將減值虧損轉回。轉回減值虧損在該等情況下須在收益表內確認。

本集團訂立之所有金融衍生工具均按公平價值列賬，而公平價值之變動則於收益表中確認。

於二零零五年七月一日之若干儲備之期初結餘對該等變動已作出調整。按香港會計準則第39號之過渡安排規定，不得重列比較數字。

(ii) 不可贖回可換股無抵押借款股(「借款股」)

於過往年度，借款股按攤銷值列賬。自二零零五年七月一日起，根據香港會計準則第32號及第39號，借款股在首次確認時分別列作負債及權益部份。該負債部份往後則按攤銷值列賬，而權益部份直至該等借款股可換股權時才確認轉回。

4. 會計政策之變動(續)

(g) 正商譽及負商譽(香港財務報告準則第3號，業務合併、香港會計準則第36號，資產減值及香港會計準則第38號，無形資產(統稱「香港財務報告準則第3號組合」))

於過往年度，就協議日期為二零零五年一月一日前之業務合併而言，正商譽按估計可使用年期以直線法於綜合收益表內攤銷，並按原值減去任何累計攤銷及任何減值虧損於綜合資產負債表內列賬。負商譽以遞延項目確認入賬，並按比例於收益表內確認。

就協議日期於二零零五年一月一日或之後之業務合併而言，本集團截至二零零六年六月三十日止年度之年度財務報表已採納香港財務報告準則第3號組合。因此，本集團不再攤銷業務合併產生之正商譽。該商譽每年(包括其首次確認之年度)及於有減值跡象時作減值測試。當獲分配商譽之創現單位之賬面值高於其可收回金額，則須確認減值虧損。倘若業務合併所收購之資產淨值之公平價值超出所付代價，超出之部份於其產生時即時於收益表內確認。

就協議日期為二零零五年一月一日前之業務合併而言，此項會計政策之變動於二零零五年七月一日起以未來適用法採用。根據香港財務報告準則第3號之過渡安排，並無重列比較數字，而於二零零五年七月一日之累計攤銷金額與正商譽之成本經已對銷。負商譽之賬面值已於二零零五年七月一日轉換為保留溢利之期初結餘。收益表並無確認正商譽及負商譽之攤銷費。

(h) 外幣換算(香港會計準則第21號，匯率變更之影響)

自二零零五年七月一日起，為符合香港會計準則第21號，任何因收購海外業務而產生之商譽乃被視為海外業務之一項資產。因此該商譽乃以該海外業務之功能貨幣列示，並於每個結算日按收市匯率重新換算。任何因此而產生之兌換差異連同因重新換算海外業務之資產淨值而產生之任何其他差異乃直接於匯兌儲備中處理。

根據香港會計準則第21號之過渡條文，此項新訂政策並無追溯應用，且僅適用於二零零五年七月一日或以後之收購。此項會計政策變動並無對本集團之業績及權益造成重大影響。

由於採納香港會計準則第21號，屬於本公司於附屬公司及聯營公司淨投資一部份之本公司借予其附屬公司及聯營公司貸款之匯兌差額，應於本公司之收益表確認為匯兌差額。該等匯兌差額過往於本公司之財務報表確認為權益。該等匯兌差額於綜合財務報表中重新分類為權益。會計政策變動已追溯應用，而比較數字已根據香港會計準則第21號重列。

(i) 可供出售發展中物業(香港會計準則第18號，收益及香港詮釋第3號，收益—出售發展中物業之預售合約)

於過往年度，預售發展中物業之收益是採用經建築師或測量師監證完工百分比方法計算之完工程度而於財務報表確認。可預見之虧損於被確定之年度作出撥備。

4. 會計政策之變動(續)

(i) 可供出售發展中物業(香港會計準則第18號，收益及香港詮釋第3號，收益—出售發展中物業之預售合約)(續)

自香港會計師公會頒佈香港詮釋第3號後，現時本集團會於發展物業竣工時方確認預售物業所產生之收益。本集團已遵照上文詮釋所載之過渡條文，將繼續採用完工進度會計法確認於二零零五年一月一日前訂立之預售合約所產生之收益，而於二零零五年一月一日或以後訂立之預售合約則採用竣工會計法確認有關收益。

(j) 呈報方式變動(香港會計準則第1號，財務報表之呈報)

(i) 少數股東權益

於過往年度，於結算日之少數股東權益會在綜合資產負債表與負債分開列示，列為扣減資產淨值。本集團年內業績中之少數股東權益亦在收益表分開列示，於計算本公司股東應佔溢利前扣減。

自二零零五年七月一日起，為符合香港會計準則第1號及第27號，於結算日之少數股東權益在綜合資產負債表上計入權益內，與本公司股東應佔權益分開列示；而本集團年內業績中之少數股東權益則在綜合收益表列為少數股東及本公司股東於年內溢利或虧損總額之間之分配。

比較期間之少數股東權益於綜合資產負債表、收益表及資本變動表之呈報已相應重列。

(ii) 應佔聯營公司及共同控制實體稅項的呈報方式

於過往年度，本集團按權益會計法計算之應佔聯營公司及共同控制實體稅項，計入本集團綜合收益表所得稅項下。由二零零五年七月一日起，按照香港會計準則第1號執行指引規定，本集團已更改呈報方式，以權益會計法計算應佔聯營公司及共同控制實體稅項，改為計入本集團綜合收益表中除稅前溢利或虧損之應佔有關溢利或虧損項下。此等呈報方式變動已追溯應用，並已重列比較數字。

(iii) 比較數字之分類

有些營業額、其他收益及其他收入淨額的項目經已按本年呈報方式重新分類。

(k) 有關聯人士之定義(香港會計準則第24號，有關聯人士披露)

由於採納香港會計準則第24號，記載有關聯人士之定義經已擴大及澄清有關聯人士包括可受個人(即主要管理人員、重大股權股東及／或其近親家庭成員)重大影響的公司及提供予本集團或與本集團關聯的實體之僱員離職後福利計劃。倘若會計實務準則第20號「關連人士披露」仍然生效，則兩者比較，關連人士定義上的澄清並無對過往已披露的關連人士交易構成任何重大變動，亦無對本期間作出的披露構成任何重大影響。

4. 會計政策之變動(續)

(I) 持作銷售用途之非流動資產／負債(香港財務報告準則第5號，持作銷售用途之非流動資產及已終止業務)

自二零零五年七月一日起，為符合香港財務報告準則第5號，持作銷售用途之非流動資產／負債在資產負債表中與其他資產／負債分開呈列。緊接有關資產分類為持作銷售用途前，計量相關資產(或所出售資產及負債組合)已根據適用之香港財務報告準則作出更新。於首次分類為持作銷售用途，非流動資產及出售組合按較低賬面值及公平價值減銷售成本列賬。所有差額已計入收益表。

5. 財務風險管理宗旨及政策

本集團之主要金融工具包括現金及短期資金、股票、債務證券及其他投資、衍生金融工具、貿易及其他應收賬款及借貸。本集團經營活動承受信貸風險、外匯風險、流動資金風險、利率風險及其他定價風險。該等與金融工具相關之風險及如何減少該等風險之政策載述如下。

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要源自銀行存款、債務證券、衍生金融工具及貿易及其他應收賬款。管理層已訂有一套信貸政策，以持續監控該等信貸風險。

本集團只會將銀行存款存放於高信貸質素之交易對手而債務證券只會購自於同樣之交易對手，並與信貸評級卓越之交易對手進行涉及衍生金融工具之交易。本集團已就個別交易對手及國家設立限制以管理集中風險。

由於本集團物業業務客戶大部分從獨立金融機構取得住宅按揭貸款作為購買住宅單位之資金，故此本集團在此方面之信貸風險有限。

(b) 外匯風險

結構性外匯倉盤主要來自新加坡、馬來西亞、中國及英國之海外投資。該等海外投資之外匯風險主要由本集團管理，主要宗旨是保障本集團之儲備不受匯率變動所影響。

本集團已簽訂多項與外匯利率相關之合約(主要為場外交易衍生工具)，以作對沖外匯風險或買賣用途。所有外匯倉盤受到嚴格管理及監察，確保不會超出獲批之限額。

(c) 流動資金風險

流動資金由財資及財務部每日管理。該等部門負責確保本集團所有營運公司持有充足流動資金，以及適當的資金組合，以避免到期錯配。本集團透過持有質素適當之充足流動資金以管理流動資金風險，確保短期資金達致合理水平。

(d) 利率風險

本集團之利率倉盤源自財資活動及借貸。財資部門負責管理利率風險，確保不會超出獲批之限額。本集團亦利用利率掉期及其他衍生工具管理利率風險。利率及重定息率分析之詳情請參閱附註41。

財務報表附註

5. 財務風險管理宗旨及政策(續)

(e) 其他價格風險

本集團投資於上市股票證券，該等投資按公平價值於各結算日列賬。因此，本集團並無股票價格風險。管理層將監察價格變動，並會在有需要時採取適當行動。

6. 營業額

本公司之主要業務為投資控股。年內，對本集團業績或資產構成重大影響的附屬公司的主要業務，包括自營資產管理、物業管理及投資、股份及期貨經紀、投資顧問及酒店投資及管理。

年內營業額中各項已確認之重要收入類別之數額如下：

| | 集團 | |
|-------------|-----------|---------------|
| | 二零零六年 | 二零零五年 (重列) |
| | 千美元 | 千美元 |
| 出售證券投資之所得款項 | 5,111,197 | 1,535,110 |
| 出售物業之收入 | 152,797 | 240,400 |
| 酒店業務之收益 | 244,436 | — |
| 利息收入 | | |
| —來自上市證券 | 1,505 | 669 |
| —其他 | 101,043 | 67,707 |
| 股息收入 | 32,396 | 33,378 |
| 保險金總額 | — | 10,805 |
| 物業之租金收入 | 9,406 | 11,424 |
| 證券佣金及經紀費 | 6,541 | 5,197 |
| 其他收入 | 693 | 371 |
| | 5,660,014 | 1,905,061 |

7. 其他收益及收入淨額

(a) 其他收益

| | 集團 | |
|--------------|---------------|----------------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 (重列) 千美元 |
| 分租收入 | 2,405 | — |
| 巴斯海峽石油及燃氣特許權 | 12,042 | — |
| 其他 | 3,558 | 2,736 |
| | 18,005 | 2,736 |

(b) 其他收入淨額

| | 集團 | |
|-----------------|---------------|----------------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 (重列) 千美元 |
| 交易金融資產之未變現淨收益 | 35,976 | 37,892 |
| 外匯合約之淨匯兌(虧損)/收益 | (2,083) | 12,146 |
| 其他匯兌收益 | 6,276 | 37,022 |
| 出售固定資產之淨(虧損)/溢利 | (7,867) | 59 |
| 房地產稅回佣收入 | 4,280 | — |
| 投資現金分配 | 10,347 | — |
| 其他 | 459 | 2,082 |
| | 47,388 | 89,201 |

財務報表附註

8. 年度除稅前溢利

年度除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

(a) 融資成本

| | 集團 | |
|------------------------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 須於五年內償還之銀行貸款及其他借貸利息 | 27,434 | 14,475 |
| 其他借貸成本 | 33,803 | 1,286 |
| 借貸成本總額 | 61,237 | 15,761 |
| 減：發展中物業賬內已資本化之借貸利息(附註) | (11,967) | (6,920) |
| | 49,270 | 8,841 |

附註：該借貸成本是按年利率2.99厘至5.38厘資本化(二零零五年：1.99厘至3.57厘)。

(b) 員工成本

| | 集團 | |
|------------------|--------------|----------------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 (重列) 千美元 |
| 定額供款退休計劃之供款 | 1,133 | 906 |
| 有關定額福利退休計劃之已確認支出 | 1,286 | — |
| 退休成本 | 2,419 | 906 |
| 於權益結算之股權支付支出 | 417 | 153 |
| 薪金、工資及其他福利 | 101,812 | 18,646 |
| | 104,648 | 19,705 |

8. 年度除稅前溢利(續)

(c) 其他項目

| | 集團 | |
|-----------------------|--------------|----------------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 (重列) 千美元 |
| 折舊 | 21,117 | 1,569 |
| 巴斯海峽石油及燃氣特許權攤銷 | 4,224 | — |
| 經營租賃支出 | | |
| — 物業 | 1,095 | 873 |
| — 其他 | 1,799 | 6 |
| 已計入於應佔聯營公司溢利減虧損之商譽攤銷 | — | 1,724 |
| 核數師酬金 | | |
| — 核數服務 | 771 | 385 |
| — 稅項服務 | 157 | 29 |
| — 其他服務 | 88 | 15 |
| 捐款 | 320 | 162 |
| 負商譽確認 | (37,226) | (28,251) |
| 已計入於應佔聯營公司溢利減虧損之負商譽攤銷 | — | (13,222) |
| 負商譽攤銷 | — | (8,899) |
| 投資物業之總租金收入 | (6,072) | (7,544) |
| 減：直接開支 | 481 | 2,058 |
| 租金收入淨額 | (5,591) | (5,486) |
| 應佔聯營公司溢利減虧損： | | |
| — 上市 | (43,336) | (47,967) |
| — 非上市 | (24,700) | (9,016) |
| | (68,036) | (56,983) |
| 應佔聯營公司之稅項 | 4,006 | 11,809 |
| 應佔一間共同控制實體之溢利： | | |
| — 非上市 | (20,652) | (7,644) |

財務報表附註

9. 稅項

(a) 於綜合收益表之稅項收入／(支出)為：

| | 集團 | |
|---------------|-----------------|----------------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 (重列) 千美元 |
| 本期稅項－香港利得稅撥備 | | |
| 本年度稅項 | (13,451) | (5,130) |
| 往年超額撥備 | 713 | 3 |
| | (12,738) | (5,127) |
| 本期稅項－海外 | | |
| 本年度稅項 | (15,199) | (16,647) |
| 往年超額撥備 | 4,933 | 744 |
| | (10,266) | (15,903) |
| 遞延稅項 | | |
| 往年超額撥備 | 32,240 | — |
| 暫時性差異產生及轉回 | 8,801 | 1,117 |
| 就稅項虧損動用遞延稅項資產 | (21) | — |
| | 41,020 | 1,117 |
| | 18,016 | (19,913) |

香港利得稅撥備乃根據截至二零零六年六月三十日止年度之估計應課稅溢利按17.5% (二零零五年：17.5%)之稅率計算提撥撥備。海外附屬公司之稅項計算方法乃同樣根據有關國家現行適用之稅率計算。

9. 稅項(續)

(b) 稅務收入／支出與按適用稅率計算之會計溢利之對賬

| | 集團 | | | |
|------------------|-----------|--------|---------------|--------|
| | 二零零六年 | | 二零零五年 (重列) | |
| | 千美元 | % | 千美元 | % |
| 除稅前溢利 | 760,861 | | 463,067 | |
| 按有關國家適用利得稅稅率 | | | | |
| 計算除稅前溢利之名義稅項 | (130,563) | (17.1) | (88,992) | (19.2) |
| 未確認之遞延稅項收益 | (696) | (0.1) | — | — |
| 不可扣減支出之稅項影響 | (14,226) | (1.9) | (6,773) | (1.5) |
| 非應課稅收入之稅項影響 | 127,429 | 16.7 | 73,505 | 15.9 |
| 未確認之未動用稅項虧損之稅項影響 | (5,279) | (0.7) | (2,523) | (0.5) |
| 動用前期未確認稅項虧損之稅項影響 | 10,851 | 1.4 | 3,435 | 0.7 |
| 轉回於往年未計入之暫時性差額 | 127 | — | 610 | 0.1 |
| 往年超額撥備 | 37,886 | 5.0 | 747 | 0.2 |
| 其他 | (7,513) | (1.0) | 78 | — |
| 實際稅項 | 18,016 | 2.3 | (19,913) | (4.3) |

(c) 於資產負債表之稅項為：

| | 集團 | |
|-----------------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 香港利得稅 | 15,558 | 7,709 |
| 海外稅項 | 20,593 | 23,901 |
| 應付稅項 | 36,151 | 31,610 |
| 預期於一年後繳納之應付稅項數額 | 1,535 | 8,375 |

財務報表附註

10. 董事酬金

董事酬金包括本公司及其附屬公司就管理本公司及其附屬公司之事務而支付於董事之款項。截至二零零六年六月止年度，本公司支付於各董事之金額如下：

| 姓名 | 集團 | | | | 二零零六年 酬金總額 千美元 |
|--------|------------|-----------------------|--------------|--------------|----------------------|
| | 袍金 千美元 | 薪金、津貼 及實物利益 千美元 | 酌情花紅 千美元 | 退休金供款 千美元 | |
| 郭令燦 | 85 | 164 | — | — | 249 |
| 郭令海 | 86 | 652 | 3,673 | 48 | 4,459 |
| 卡達** | 68 | — | — | — | 68 |
| 郭令山* | 26 | — | — | — | 26 |
| 陳林興 | 26 | 379 | 253 | 22 | 680 |
| 英正生 | 26 | 455 | 258 | 2 | 741 |
| 韋健生** | 39 | — | — | — | 39 |
| 司徒復可** | 36 | — | — | — | 36 |
| | 392 | 1,650 | 4,184 | 72 | 6,298 |

| 姓名 | | 集團 | | | | 二零零五年 酬金總額 千美元 |
|--------------------------|---|------------|-----------------------|--------------|--------------|----------------------|
| | | 袍金 千美元 | 薪金、津貼 及實物利益 千美元 | 酌情花紅 千美元 | 退休金供款 千美元 | |
| 郭令燦 | | 47 | 154 | — | — | 201 |
| 郭令海 | | 53 | 683 | 3,654 | 48 | 4,438 |
| 卡達** | | 60 | — | — | — | 60 |
| 郭令山* | | 26 | — | — | — | 26 |
| 陳林興 | | 26 | 379 | 64 | 22 | 491 |
| 英正生 | | 26 | 475 | 206 | 2 | 709 |
| 韋健生** | | 39 | — | — | — | 39 |
| 司徒復可** | | 28 | — | — | — | 28 |
| Jamal Al-Babtain* | 1 | — | — | — | — | — |
| 董錫輝** | 2 | — | — | — | — | — |
| Peter Anthony Wakefield* | 3 | — | — | — | — | — |
| | | 305 | 1,691 | 3,924 | 72 | 5,992 |

附註：

- 1 由二零零四年五月七日起辭任
 - 2 由二零零三年十一月十四日起辭任
 - 3 由二零零三年十一月十二日起辭任
- * 非執行董事
- ** 獨立非執行董事

11. 五位獲得最高收入人士之酬金

在本集團獲得酬金最高的五名人士中，有一名(二零零五年：三名)乃本公司之董事，而其酬金已於附註10中披露，其他四名(二零零五年：兩名)人士之酬金如下：

| | 集團 | |
|---------|--------------|----------------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 (重列) 千美元 |
| 薪津及實物收益 | 1,759 | 757 |
| 額外花紅 | 3,276 | 337 |
| 股權支付 | 158 | — |
| 退休金供款 | 31 | 29 |
| | 5,224 | 1,123 |

酬金在下列範圍內之人數如下：

| 美元 | 集團 | |
|-----------------------|-------------|-------------|
| | 二零零六年 人數 | 二零零五年 人數 |
| 400,001 – 450,000 | — | 1 |
| 700,001 – 750,000 | — | 1 |
| 950,001 – 1,000,000 | 1 | — |
| 1,200,001 – 1,300,000 | 1 | — |
| 1,300,001 – 1,400,000 | 1 | — |
| 1,700,001 – 1,750,000 | 1 | — |
| | 4 | 2 |

12. 本公司股東應佔溢利

本公司股東應佔綜合溢利中有354,954,000美元之溢利(二零零五年重列：169,484,000美元)已在本公司財務報表內入賬。

財務報表附註

13. 股息

| | 集團 | | 公司 | |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 二零零五年：已付末期股息每股3.00港元 (二零零四年：每股2.60港元) | 125,981 | 109,836 | 127,250 | 109,836 |
| 二零零六年：已付中期股息每股1.00港元 (二零零五年：每股0.80港元) | 41,961 | 33,753 | 42,410 | 33,753 |
| | 167,942 | 143,589 | 169,660 | 143,589 |
| 二零零六年：擬派末期股息每股3.00港元 (二零零五年：每股3.00港元) | 127,125 | 127,014 | 127,125 | 127,014 |
| 二零零六年：擬派特別股息每股1.00港元 (二零零五年：無) | 42,375 | — | 42,375 | — |

截至二零零六年六月三十日止年度擬派末期股息及特別股息分別為127,125,000美元(二零零五年：127,014,000美元)及42,375,000美元(二零零五年：無)，乃按於二零零六年六月三十日已發行之329,051,373股普通股(二零零五年：329,051,373股普通股)計算。

14. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司股東應佔溢利725,876,000美元(二零零五年(重列)：415,476,000美元)及年內已發行之普通股之加權平均數327,317,936股(二零零五年：328,923,149股普通股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本公司股東應佔溢利724,767,000美元(二零零五年(重列)：415,360,000美元)及年內已發行普通股之加權平均數327,317,936股(二零零五年：328,923,149股普通股)計算，並就所有具潛在攤薄作用之普通股予以調整。

15. 分類資料

分類資料按本集團之業務及地區分類呈列。由於業務分類資料更適合本集團之內部財務呈報，因此被選用為主要呈報方式。

業務分類

截至二零零六年六月三十日止年度

| | 自營 | | 證券、期貨 | | | 石油及燃氣 | 分類間抵銷 | 總額 |
|---------------|-----------|---------|--------|-------|----------|-------|----------|-----------|
| | 資產管理 | 物業發展 | 物業投資 | 及經紀 | 酒店業務 | | | |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 營業額 | 5,243,989 | 152,797 | 9,644 | 9,148 | 244,436 | — | — | 5,660,014 |
| 分類間營業額 | 76,867 | — | 619 | 646 | — | — | (78,132) | — |
| | 5,320,856 | 152,797 | 10,263 | 9,794 | 244,436 | — | (78,132) | 5,660,014 |
| 業務貢獻 | 636,455 | 7,394 | 16,027 | 4,185 | (10,796) | 7,743 | — | 661,008 |
| 不可分配之收入 | | | | | | | | 43,724 |
| 不可分配之開支 | | | | | | | | (22,387) |
| 除融資成本前之經營溢利 | | | | | | | | 682,345 |
| 融資成本 | | | | | | | | (49,270) |
| 經營溢利 | | | | | | | | 633,075 |
| 物業減值虧損撥回 | — | 16,186 | — | — | — | — | — | 16,186 |
| 投資物業估值收益 | — | — | 22,912 | — | — | — | — | 22,912 |
| 應佔聯營公司溢利減虧損 | 45,683 | 8,293 | — | — | 14,060 | — | — | 68,036 |
| 應佔一間共同控制實體之溢利 | — | 20,652 | — | — | — | — | — | 20,652 |
| 年度除稅前溢利 | | | | | | | | 760,861 |
| 稅項 | | | | | | | | 18,016 |
| 年度溢利 | | | | | | | | 778,877 |

財務報表附註

15. 分類資料(續)

業務分類(續)

截至二零零五年六月三十日止年度(重列)

| | 自營 資產管理 千美元 | 物業發展 千美元 | 物業投資 千美元 | 證券、期貨 及經紀 千美元 | (附註) 保險 千美元 | 酒店業務 千美元 | 石油及燃氣 千美元 | 分類間抵銷 千美元 | 總額 千美元 |
|-----------------------|-------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------------|-------------|--------------|--------------|-----------|
| 營業額 | 1,635,338 | 240,400 | 12,034 | 6,267 | 11,022 | — | — | — | 1,905,061 |
| 分類間營業額 | 19,063 | — | 491 | 204 | 17 | — | — | (19,775) | — |
| | 1,654,401 | 240,400 | 12,525 | 6,471 | 11,039 | — | — | (19,775) | 1,905,061 |
| 業務貢獻 | 299,640 | 41,916 | 5,118 | 910 | 275 | — | — | — | 347,859 |
| 不可分配之收入 | | | | | | | | | 35,560 |
| 不可分配之開支 | | | | | | | | | (14,777) |
| 除融資成本前之經營溢利 | | | | | | | | | 368,642 |
| 融資成本 | | | | | | | | | (8,841) |
| 經營溢利 | | | | | | | | | 359,801 |
| 物業減值虧損撥備 | — | (1,408) | — | — | — | — | — | — | (1,408) |
| 投資物業估值收益 | — | — | 10,355 | — | — | — | — | — | 10,355 |
| 出售一間附屬公司之溢利 | | | | | | | | | 1,133 |
| 撥回一間應收共同控制實體款項 之撥備 | — | 14,897 | — | — | — | — | — | — | 14,897 |
| 出售投資物業之純利 | — | — | 13,662 | — | — | — | — | — | 13,662 |
| 應佔聯營公司溢利減虧損 | 36,914 | 20,069 | — | — | — | — | — | — | 56,983 |
| 應佔一間共同控制實體之溢利 | — | 7,644 | — | — | — | — | — | — | 7,644 |
| 年度除稅前溢利 | | | | | | | | | 463,067 |
| 稅項 | | | | | | | | | (19,913) |
| 年度溢利 | | | | | | | | | 443,154 |

附註：本集團已於二零零五年出售道亨保險有限公司之全部權益。

15. 分類資料(續)

業務分類(續)

資產與負債

| | 自營 資產管理 千美元 | 物業發展 千美元 | (附註) 物業投資 千美元 | 證券、期貨 及經紀 千美元 | 酒店物業 千美元 | 石油及燃氣 千美元 | 其他業務 千美元 | 總額 千美元 |
|---------------------|-------------------|-------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------|-------------|-----------|
| 於二零零六年六月三十日 | | | | | | | | |
| 分類資產 | 3,700,397 | 1,308,939 | 334,012 | 30,679 | 1,478,107 | 125,939 | — | 6,978,073 |
| 於聯營公司之權益 | 246,507 | 13,030 | — | — | 203 | — | — | 259,740 |
| 於共同控制實體之權益 | 754 | 57,364 | — | — | — | — | 51,657 | 109,775 |
| 不可分配之資產 | | | | | | | | 123,138 |
| 總資產 | | | | | | | | 7,470,726 |
| 分類負債 | 140,786 | 745,339 | 32,893 | 13,162 | 608,861 | 324 | — | 1,541,365 |
| 不可分配之負債 | | | | | | | | 208,970 |
| 總負債 | | | | | | | | 1,750,335 |
| 於二零零五年六月三十日 (重列) | | | | | | | | |
| 分類資產 | 3,551,923 | 734,259 | 261,369 | 24,391 | — | — | — | 4,571,942 |
| 於聯營公司之權益 | 466,972 | 86,450 | — | — | — | — | — | 553,422 |
| 於共同控制實體之權益 | — | 12,651 | — | — | — | — | — | 12,651 |
| 不可分配之資產 | | | | | | | | 52,997 |
| 總資產 | | | | | | | | 5,191,012 |
| 分類負債 | 24,007 | 363,342 | 5,148 | 9,001 | — | — | — | 401,498 |
| 不可分配之負債 | | | | | | | | 253,784 |
| 總負債 | | | | | | | | 655,282 |

附註：為88,150,000美元持作銷售用途之資產已於二零零六年六月三十日在物業投資分類內呈列。

財務報表附註

15. 分類資料(續)

業務分類(續)

其他資料

| | 自營 資產管理 千美元 | 物業發展 千美元 | 物業投資 千美元 | 證券、期貨 及經紀 千美元 | 保險 千美元 | 酒店物業 千美元 | 石油及燃氣 千美元 | 總額 千美元 |
|--------------|-------------------|-------------|-------------|---------------------|-----------|-------------|--------------|-----------|
| 二零零六年 | | | | | | | | |
| 年內產生之資本開支 | 925 | 225 | — | 333 | — | 13,722 | — | 15,205 |
| 年內折舊及攤銷 | 875 | 216 | — | 77 | — | 19,949 | 4,224 | 25,341 |
| 二零零五年 | | | | | | | | |
| 年內產生之資本開支 | 304 | 288 | — | 82 | 91 | — | — | 765 |
| 年內折舊及攤銷 | (6,233) | (13,010) | — | 177 | 238 | — | — | (18,828) |

15. 分類資料(續)

地域分類

| | 營業額 | | 經營溢利 | |
|-----------------------|------------------|----------------------|----------------|----------------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 (重列) 千美元 | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 (重列) 千美元 |
| 香港 | 5,112,837 | 1,646,969 | 577,039 | 264,676 |
| 英國 | 244,436 | — | (40,973) | — |
| 新加坡 | 211,879 | 120,940 | 55,405 | 26,970 |
| 中華人民共和國(「中國」) | 78,376 | 136,845 | 4,709 | 40,508 |
| 美國 | 11,945 | — | 1,227 | — |
| 澳大利亞 | 369 | — | 5,275 | — |
| 馬來西亞 | 166 | 97 | 21,293 | 27,203 |
| 亞洲(不包括香港、新加坡、中國及馬來西亞) | 6 | 210 | 9,100 | 444 |
| | 5,660,014 | 1,905,061 | 633,075 | 359,801 |

| | 分類資產 | | 資本開支 | |
|-----------------------|------------------|----------------------|---------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 (重列) 千美元 | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 香港 | 3,732,431 | 3,588,455 | 452 | 229 |
| 英國 | 1,423,200 | — | 13,722 | — |
| 新加坡 | 870,580 | 1,050,755 | 820 | 326 |
| 中華人民共和國(「中國」) | 504,772 | 210,067 | 198 | 210 |
| 美國 | 218,856 | — | — | — |
| 澳大利亞 | 170,474 | — | — | — |
| 馬來西亞 | 499,292 | 318,823 | — | — |
| 亞洲(不包括香港、新加坡、中國及馬來西亞) | 51,121 | 22,912 | 13 | — |
| | 7,470,726 | 5,191,012 | 15,205 | 765 |

財務報表附註

16. 固定資產

| | 集團 | | | | | 總額 千美元 |
|---------------|-------------|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------------------|-----------|
| | 投資物業 千美元 | 租賃土地及 樓宇之權益 千美元 | 永久業權土地 及樓宇 千美元 | 傢俬、裝置 及設備 千美元 | 其他 物業、廠房 及設備 千美元 | |
| 原值或估值： | | | | | | |
| 於二零零四年七月一日 | 229,909 | 24,093 | — | 9,730 | 33,823 | 263,732 |
| 添置 | — | 6 | — | 759 | 765 | 765 |
| 出售 | (25,602) | (5,508) | — | (3,697) | (9,205) | (34,807) |
| 重估盈餘 | 10,355 | — | — | — | — | 10,355 |
| 匯兌調整 | 4,018 | 28 | — | 85 | 113 | 4,131 |
| 於二零零五年六月三十日 | 218,680 | 18,619 | — | 6,877 | 25,496 | 244,176 |
| 相當於： | | | | | | |
| 原值 | — | 18,619 | — | 6,877 | 25,496 | 25,496 |
| 估值—二零零五年 | 218,680 | — | — | — | — | 218,680 |
| | 218,680 | 18,619 | — | 6,877 | 25,496 | 244,176 |
| 原值或估值 | | | | | | |
| 於二零零五年七月一日 | 218,680 | 18,619 | — | 6,877 | 25,496 | 244,176 |
| 透過收購附屬公司添置 | 29,104 | 805,825 | 471,430 | 382,976 | 1,660,231 | 1,689,335 |
| 添置 | — | 3,949 | 383 | 10,873 | 15,205 | 15,205 |
| 出售 | — | — | — | (10,168) | (10,168) | (10,168) |
| 轉撥往持作銷售用途之資產 | (88,150) | — | — | — | — | (88,150) |
| 重估盈餘 | 22,912 | — | — | — | — | 22,912 |
| 匯兌調整 | 11,780 | 30,311 | 16,742 | 14,867 | 61,920 | 73,700 |
| 於二零零六年六月三十日 | 194,326 | 858,704 | 488,555 | 405,425 | 1,752,684 | 1,947,010 |
| 相當於： | | | | | | |
| 原值 | — | 858,704 | 488,555 | 405,425 | 1,752,684 | 1,752,684 |
| 估值—二零零六年 | 194,326 | — | — | — | — | 194,326 |
| | 194,326 | 858,704 | 488,555 | 405,425 | 1,752,684 | 1,947,010 |

16. 固定資產(續)

| | 集團 | | | | | 總額 千美元 |
|-----------------|-------------|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------------------|-----------|
| | 投資物業 千美元 | 租賃土地及 樓宇之權益 千美元 | 永久業權土地 及樓宇 千美元 | 傢俬、裝置 及設備 千美元 | 其他 物業、廠房 及設備 千美元 | |
| 累積攤銷及折舊： | | | | | | |
| 於二零零四年七月一日 | — | 10,252 | — | 7,305 | 17,557 | 17,557 |
| 本年折舊 | — | 439 | — | 1,130 | 1,569 | 1,569 |
| 出售撥回 | — | (2,001) | — | (3,116) | (5,117) | (5,117) |
| 匯兌調整 | — | 15 | — | 60 | 75 | 75 |
| 於二零零五年六月三十日 | — | 8,705 | — | 5,379 | 14,084 | 14,084 |
| 於二零零五年七月一日 | — | 8,705 | — | 5,379 | 14,084 | 14,084 |
| 透過收購附屬公司添置 | — | 20,792 | 2,653 | 244,801 | 268,246 | 268,246 |
| 本年折舊 | — | 1,091 | 264 | 19,762 | 21,117 | 21,117 |
| 出售撥回 | — | — | — | (2,014) | (2,014) | (2,014) |
| 匯兌調整 | — | 877 | 113 | 10,300 | 11,290 | 11,290 |
| 於二零零六年六月三十日 | — | 31,465 | 3,030 | 278,228 | 312,723 | 312,723 |
| 賬面淨值： | | | | | | |
| 於二零零六年六月三十日 | 194,326 | 827,239 | 485,525 | 127,197 | 1,439,961 | 1,634,287 |
| 於二零零五年六月三十日 | 218,680 | 9,914 | — | 1,498 | 11,412 | 230,092 |

(a) 物業之賬面淨值分析如下：

| | 集團 | |
|-----------------|------------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 在香港： | | |
| — 租賃期限尚餘五十年以上者 | 18,028 | 16,733 |
| — 租賃期限尚餘十年至五十年者 | 36,732 | 29,009 |
| — 租賃期限尚餘十年以下者 | 8 | 10 |
| 在香港以外地區： | | |
| — 租賃期限尚餘五十年以上者 | 952,563 | 182,842 |
| — 租賃期限尚餘十年至五十年者 | 4,170 | — |
| — 永久業權 | 495,589 | — |
| | 1,507,090 | 228,594 |

(b) 本集團之投資物業位於香港、新加坡及馬來西亞。位於新加坡之物業由具有新加坡測量師及估值師協會會員資格之獨立專業測計師DTZ Debenham Tie Leung (SEA) Pte Ltd 按於二零零六年六月三十日之公開市場基準估值。本集團位於馬來西亞之物業由馬來西亞產業經紀估價管和評價者局登記之公司KS Dhillon按於二零零六年四月三十日之市值基準重估。本集團位於香港之物業由具有香港測量師學會會員資格之獨立專業測計師世邦魏理仕有限公司按於二零零六年六月三十日之公開市場基準重估。

財務報表附註

16. 固定資產(續)

- (c) 若干本集團賬面值993,700,000美元(二零零五年：74,000,000美元)之物業已質押用作於銀行貸款和按揭債券股份。
- (d) 本集團根據經營租賃出租投資物業。租約一般初步為期一至三年。概無租約包括或然租金。本集團持作經營租賃用途之投資物業之總賬面金額為194,326,000美元(二零零五年：218,680,000美元)。
- (e) 所有持作經營租賃用途並符合投資物業定義之物業歸類為投資物業。

17. 持作銷售用途之資產

於二零零六年六月，本集團之全資附屬公司訂立買賣協議，以代價93,000,000美元出售Robinson Centre。該銷售於二零零六年七月完成。

於二零零六年六月三十日，投資物業根據銷售代價(扣除撥備承擔買方可獲物業4.5%回報之物業收入)獲估值為88,000,000美元。投資物業已質押予銀行並作為向本集團授予銀行信貸之抵押。

18. 巴斯海峽石油及燃氣特許權

| | 集團 千美元 |
|-------------|-----------|
| 原值 | |
| 於二零零五年七月一日 | — |
| 透過收購附屬公司添置 | 144,345 |
| 匯兌調整 | (3,776) |
| 於二零零六年六月三十日 | 140,569 |
| 攤銷 | |
| 於二零零五年七月一日 | — |
| 透過收購附屬公司添置 | 18,523 |
| 本年攤銷 | 4,224 |
| 匯兌調整 | (483) |
| 於二零零六年六月三十日 | 22,264 |
| 賬面淨值 | |
| 於二零零六年六月三十日 | 118,305 |
| 於二零零五年六月三十日 | — |

巴斯海峽石油及燃氣特許權指本集團於Bass Strait Oil Trust中擁有之權益。本年攤銷乃計入綜合收益表之行政及其他經營支出。

19. 附屬公司權益

| | 公司 | |
|----------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 非上市股份 | 25,236 | 22,502 |
| 應收附屬公司賬款 | 890,526 | 978,329 |
| | 915,762 | 1,000,831 |

(a) 在香港註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：

| 公司名稱 | 已發行及實收 普通股本 | 應佔百分率 | | 主要業務 |
|--|---------------------|-------|-----|---------------|
| | | 公司 | 集團 | |
| Asia Fountain Investment Company Limited | 2股每股面值10港元 | — | 100 | 投資貿易 |
| BIL (Far East Holdings) Limited | 635,855,324股每股面值1港元 | — | 43 | 投資控股 |
| 道亨期貨商品有限公司 | 100,000股每股面值100港元 | — | 100 | 期貨經紀 |
| 道亨企業有限公司 | 23,000,000股每股面值1港元 | 100 | 100 | 投資控股 |
| 道亨證券有限公司 | 120,000股每股面值100港元 | — | 100 | 股票經紀及 證券買賣 |
| 國浩管理有限公司 | 2股每股面值1港元 | 100 | 100 | 提供一般管理服務 |
| 國浩投資(中國)有限公司 | 10,000,000股每股面值1港元 | 100 | 100 | 投資控股 |

(b) 在新加坡註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：

| 公司名稱 | 已發行及實收 普通股本 | 應佔百分率 | | 主要業務 |
|--------------------------------|----------------------|-------|----|------|
| | | 公司 | 集團 | |
| BIL Management Pte Ltd | 2股每股面值1新加坡元 | — | 43 | 管理公司 |
| Branmil Holdings Pte Ltd | 2股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 投資控股 |
| Chelford Pte Ltd | 2股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 投資控股 |
| Cheltenham Investments Pte Ltd | 500,000股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 投資控股 |
| Da Zhong Investment Pte Ltd | 4,000,000股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 投資控股 |
| Elias Development Pte Ltd | 7,500,000股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 物業發展 |
| Everian Holdings Pte Ltd | 32,000,000股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 物業發展 |
| Fasidon Holdings Pte Ltd | 77,112,700股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 物業發展 |

財務報表附註

19. 附屬公司權益 (續)

(b) 在新加坡註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：(續)

| 公司名稱 | 已發行及實收 普通股本 | 應佔百分率 | | 主要業務 |
|--|---------------------------|-------|-----|------------------------|
| | | 公司 | 集團 | |
| FCC Equities Pte Ltd | 4,500,000股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 投資控股及貿易 |
| FCC Holdings Pte Ltd | 2股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 投資控股 |
| FCC Net Pte Ltd | 2股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 投資控股 |
| First Bedok Land Pte Ltd | 101,000,000股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 物業發展 |
| First Capital Asia Land Pte Ltd | 88,000,000股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 物業投資 |
| First Capital Asia Pte Ltd | 19,000,000股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 投資控股 |
| First Capital Assets Pte Ltd | 15,000,000股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 投資控股 |
| First Capital Development Pte Ltd | 1,000,000股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 物業投資 |
| First Capital Realty Pte Ltd | 30,000,000股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 物業發展 |
| First Coventry Development Pte Ltd | 17,830,000股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 物業發展 |
| First Garden Development Pte Ltd | 80,000,000股每股面值1新加坡元 | — | 58 | 物業發展 |
| First Meyer Development Pte Ltd | 118,930,000股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 物業發展 |
| GLL Land Pte. Ltd. | 70,000,000股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 物業投資 |
| GLL (Malaysia) Pte. Ltd. | 58,000,000股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 投資控股及貿易 |
| Guoco Assets Pte Ltd | 2股每股面值1新加坡元 | 100 | 100 | 投資控股 |
| Guoco Investment Pte Ltd | 20,000,000股每股面值1新加坡元 | 100 | 100 | 投資控股 |
| Guoco Investment Services Pte Ltd | 50,000股每股面值1新加坡元 | 100 | 100 | 提供投資顧問服務 |
| Guoco Property Management Pte Ltd | 2股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 物業管理 |
| 國浩房地產有限公司 | 665,647,468股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 投資控股 |
| GuocoLand Management Pte. Ltd. | 500,000股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 提供管理服務 |
| GuocoLand Property Management Pte. Ltd. | 2股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 物業管理、 市場推廣及 物業保養 |
| GuocoLand (Singapore) Pte. Ltd. | 100,000,000股每股面值 1新加坡元 | — | 64 | 投資控股 |

19. 附屬公司權益 (續)

(b) 在新加坡註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：(續)

| 公司名稱 | 已發行及實收 普通股本 | 應佔百分率 | | 主要業務 |
|--|--------------------------|-------|----|----------------|
| | | 公司 | 集團 | |
| GuocoLand Vietnam (S) Pte Ltd (前稱Alphington Pte Ltd) | 1股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 投資控股 |
| Leonie Land Pte Ltd | 19,310,000股每股面值 1新加坡元 | — | 64 | 物業發展 |
| My Home Online Pte Ltd | 10股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 互聯網商業 服務供應商 |
| Sanctuary Land Pte Ltd | 60,000,000股每股面值 1新加坡元 | — | 58 | 物業發展 |
| Winterhall Pte Ltd | 71,000,000股每股面值 1新加坡元 | — | 64 | 物業發展 |

(c) 在馬來西亞註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：

| 公司名稱 | 已發行及實收 普通股本 | 應佔百分率 | | 主要業務 |
|---|------------------------------|-------|-----|---------------|
| | | 公司 | 集團 | |
| Bedford Development Sdn. Bhd. | 88,499,000股每股面值 1馬來西亞元 | — | 43 | 投資控股及 物業發展 |
| Bedford Industrial Development Sdn. Bhd. | 8,870,000股每股面值 1馬來西亞元 | — | 43 | 物業發展 |
| Bedford Land Sdn. Bhd. | 90,000,000股每股面值 1馬來西亞元 | — | 43 | 投資控股 |
| BLV Fashions Sdn. Bhd. | 37,300,000股每股面值重 1馬來西亞元 | — | 43 | 物業投資 |
| Camerlin Group Berhad | 392,959,802股每股面值 1馬來西亞元 | — | 69 | 投資控股 |
| Guobena Development Sdn. Bhd. | 46,000,000股每股面值 0.80馬來西亞元 | — | 43 | 物業投資 |
| Guoco Assets Sdn. Bhd. | 2股每股面值1馬來西亞元 | 100 | 100 | 投資控股 |
| GuocoLand (Malaysia) Berhad | 700,458,418股每股面值 0.5馬來西亞元 | — | 43 | 投資控股 |
| Guoman Hotel & Resort Holdings Sdn Bhd | 277,000,000股每股面值 1馬來西亞元 | — | 49 | 投資控股 |
| Guoman International Sdn. Bhd. | 4,600,000股每股面值 1馬來西亞元 | — | 49 | 提供技術及 管理服務 |

財務報表附註

19. 附屬公司權益 (續)

(c) 在馬來西亞註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：(續)

| 公司名稱 | 已發行及實收 普通股本 | 應佔百分率 | | 主要業務 |
|---|----------------------------|-------|----|------------------|
| | | 公司 | 集團 | |
| GLM REIT Management Sdn. Bhd. (前稱Premiumview Development Sdn. Bhd.) | 1,000,000股每股面值 1馬來西亞元 | — | 43 | 提供管理服務 |
| HL Bandar Sdn. Bhd. | 30,000,000股每股面值 1馬來西亞元 | — | 43 | 物業投資 |
| HLL Overseas Limited | 100股每股面值1英磅 | — | 43 | 投資控股及 買賣證券 |
| HLP Equities Sdn. Bhd. | 370,000股每股面值 1馬來西亞元 | — | 43 | 投資控股 |
| Hong Leong Housing Sdn. Bhd. | 20,000,000股每股面值 1馬來西亞元 | — | 43 | 提供建築管理服務 |
| Hong Leong Property Management Co Sdn. Bhd. | 50,000股每股面值 1馬來西亞元 | — | 43 | 提供物業管理服務 |
| Hong Leong Property Services Sdn. Bhd. | 200,000股每股面值 1馬來西亞元 | — | 43 | 提供物業管理服務 |
| Hong Leong Real Estate Holdings Sdn. Bhd. | 160,000,000股每股面值 1馬來西亞元 | — | 43 | 投資控股 |
| JB Parade Sdn. Bhd. | 30,000,000股每股面值 1馬來西亞元 | — | 30 | 投資控股及 酒店業務 |
| Kiapeng Development Sdn. Bhd. | 160,000,000股每股面值 1馬來西亞元 | — | 49 | 物業發展及 物業投資 |
| Orithree Sdn. Bhd. | 20,000,000股每股面值 1馬來西亞元 | — | 43 | 物業發展 |
| Pembinaan Sri Jati Sdn. Bhd. | 20,000,000股每股面值 1馬來西亞元 | — | 43 | 投資控股及 物業發展 |
| Prophills Development Sdn. Bhd. | 2,500,000股每股面值 1馬來西亞元 | — | 43 | 物業投資 |
| PD Resort Sdn. Bhd. | 100,000,000股每股面值 1馬來西亞元 | — | 49 | 物業投資、發展及 酒店業務 |

19. 附屬公司權益 (續)

(d) 在其他國家註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：

| 公司名稱 | 註冊成立及 經營業務 之國家 | 已發行及實收 普通股本 | 應佔百分率 | | 主要業務 |
|---|----------------------|-----------------------------|-------|-----|---------|
| | | | 公司 | 集團 | |
| Asian Financial Common Wealth Limited | 英屬維爾京群島 | 1股每股面值1美元 | — | 100 | 提供信託服務 |
| Beijing Jiang Sheng Property Development Co., Ltd (附註(i)) | 中華人民共和國 | 人民幣250,000,000元 (附註(ii)) | — | 63 | 物業發展 |
| 北京明華置業有限公司(附註(ii)) | 中華人民共和國 | 人民幣200,000,000元 (附註(ii)) | — | 48 | 物業發展 |
| BIL Asia Group Treasury Limited(附註(v)) | 英屬維爾京群島 | 100股每股面值1新西蘭元 | — | 43 | 融資公司 |
| BIL Australia Pty Limited | 澳洲 | 90,000,000股每股面值1澳元 | — | 43 | 投資控股 |
| BIL Finance Limited | 新西蘭 | 100股每股面值1新西蘭元 | — | 43 | 投資控股 |
| BIL International Limited | 百慕達 | 1,368,063,633股每股面值 0.2美元 | — | 43 | 酒店及物業管理 |
| BIL NZ Treasury Limited | 新西蘭 | 200,000,100股每股面值 1新西蘭元 | — | 43 | 投資控股 |
| BIL (UK) Limited | 英國 | 2股每股面值1英磅 | — | 43 | 投資控股 |
| Brightspring Holdings Limited | 英屬維爾京群島 | 1股每股面值1美元 | 100 | 100 | 投資控股 |
| Brightwealth Investments Limited | 英屬維爾京群島 | 1股每股面值1美元 | 100 | 100 | 投資控股 |
| Capital Intelligence Limited (附註(iii)) | 開曼群島 | 1股每股面值1美元 | 100 | 100 | 投資貿易 |
| Checkenden Limited | 英屬維爾京群島 | 2股每股面值1新加坡元 | — | 64 | 投資控股 |
| DH Capital Management (BVI) Limited (附註(iii)) | 英屬維爾京群島 | 2股每股面值1美元 | 100 | 100 | 投資控股 |
| First Capital Assets (BVI) Ltd | 英屬維爾京群島 | 2股每股面值1美元 | — | 64 | 投資貿易 |
| Guoco Assets (Philippines), Inc. | 菲律賓 | 1,210,000股 每股面值100披索 | — | 100 | 投資控股 |

財務報表附註

19. 附屬公司權益 (續)

(d) 在其他國家註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：(續)

| 公司名稱 | 註冊成立及 經營業務 之國家 | 已發行及實收 普通股本 | 應佔百分率 | | 主要業務 |
|--|----------------------|--------------------------|-------|-----|--------------------|
| | | | 公司 | 集團 | |
| Guoco Investment (Bermuda) Limited | 百慕達 | 12,000股每股面值1美元 | 100 | 100 | 投資控股 |
| Guoco Securities (Bermuda) Limited (附註(iii)) | 百慕達 | 120,000股每股面值0.10美元 | 100 | 100 | 投資控股 |
| GuocoLand (China) Limited | 百慕達 | 20,000,000股每股面值1美元 | — | 64 | 投資控股 |
| Guoman (Hanoi) Limited (附註(vi)) | 澤西海峽群島 | 4,000,000股每股面值1英鎊 | — | 49 | 投資控股 |
| Guoman Hotels Limited (附註(vi)) | 百慕達 | 12,000,000股每股面值1美元 | — | 49 | 投資控股 |
| Guoman International Limited (附註(vi)) | 澤西海峽群島 | 90,000股每股面值1英鎊 | — | 49 | 投資控股、提供技術 及管理服務 |
| GL Holdings Limited (附註(iii)) | 英屬維爾京群島 | 1股每股面值1美元 | 100 | 100 | 投資控股 |
| High Glory Investment Limited | 開曼群島 | 1股每股面值1美元 | 100 | 100 | 投資控股 |
| HLL-Guoco Vietnam Co. Limited | 越南 | 6,748,923股每股面值1美元 | — | 37 | 酒店業務 |
| Hong Way Holdings, Inc. | 菲律賓 | 100,000股每股面值1披索 | — | 100 | 投資控股 |
| Ma Sing Investment Limited (附註(iv)) | 英屬維爾京群島 | 407,174,860股每股面值1澳元 | — | 43 | 投資控股 |
| Molokai Properties Limited | 美國 | 100股每股面值1美元 | — | 43 | 投資控股 |
| Nanjing Docker Club Realestate Co. (附註(i)) | 中華人民共和國 | 人民幣100,500,000元 (附註(ii)) | — | 61 | 物業發展 |
| Nanjing Xinhaoning Property Development Co., Ltd (附註(i)) | 中華人民共和國 | 11,920,000美元 (附註(ii)) | — | 63 | 物業發展 |
| Nanjing Xinhaoxuan Property Development Co., Ltd (附註(i)) | 中華人民共和國 | 11,920,000美元 (附註(ii)) | — | 63 | 物業發展 |

19. 附屬公司權益(續)

(d) 在其他國家註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：(續)

| 公司名稱 | 註冊成立及 經營業務 之國家 | 已發行及實收 普通股本 | 應佔百分率 | | 主要業務 |
|---|----------------------|------------------------------|-------|-----|-----------|
| | | | 公司 | 集團 | |
| Oceanease Limited | 開曼群島 | 1股每股面值1美元 | 100 | 100 | 投資貿易 |
| Reunification Properties Limited (附註(iii)) | 英屬維爾京群島 | 1股每股面值1美元 | — | 100 | 投資控股 |
| Scorewell Corporation (附註(iii)) | 英屬維爾京群島 | 1股每股面值1美元 | — | 100 | 投資控股 |
| Shanghai Xin Hao Long Property Development Co., Ltd (附註(i)) | 中華人民共和國 | 126,000,000美元(附註(ii)) | — | 64 | 物業發展 |
| 上海新浩中房地產開發有限公司(附註(i)) | 中華人民共和國 | 20,000,000美元(附註(ii)) | — | 63 | 物業發展 |
| Supreme Goal Investments Limited(附註(iii)) | 英屬維爾京群島 | 1股每股面值1美元 | — | 100 | 物業投資 |
| Tabua Investments Limited | 斐濟 | 2股每股面值1斐濟元 | — | 43 | 投資控股 |
| Thistle Hotels Limited | 英國 | 310,545,213股每股 面值0.2565英鎊 | — | 43 | 於英國擁有經營酒店 |
| Wanchai Property Investment Limited (附註(iii)及(vii)) | 英屬維爾京群島 | 500,000股每股面值1港元 | — | 100 | 物業投資 |
| Wayforward Services Limited (附註(v)) | 英屬維爾京群島 | 1股每股面值1美元 | — | 43 | 投資控股 |

附註：

- (i) 這些公司財政年度為每年十二月三十一日。
- (ii) 此乃已注入該公司之資金，此公司有規定之合營期限。
- (iii) 這些公司在香港經營業務。
- (iv) 這些公司在澳洲經營業務。
- (v) 這些公司在英國經營業務。
- (vi) 這些公司在馬來西亞經營業務。
- (vii) 這公司已發行及實收優先股本4,500,000股每股面值1港元。

財務報表附註

20. 聯營公司權益

| | 集團 | |
|-----------|----------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 應佔之淨資產 | | |
| 上市股份，海外 | 244,043 | 555,824 |
| 非上市 | 33,269 | 30,496 |
| 商譽 | 12,091 | (13,207) |
| | 289,403 | 573,113 |
| 應收聯營公司之賬款 | 7,799 | 17,771 |
| | 297,202 | 590,884 |
| 減：減值虧損 | (37,462) | (37,462) |
| | 259,740 | 553,422 |

上市投資於二零零六年六月三十日之市值為337,000,000美元(二零零五年：590,000,000美元)。

主要聯營公司詳情如下：

| 公司名稱 | 註冊成立及經營 業務之國家 | 已發行及實收 普通股本 | 集團應佔 百分率 | 主要業務 |
|--|------------------|------------------------------|-------------|----------------|
| Crawford Pte Ltd | 新加坡 | 1,000,000股 每股面值1新加坡元 | 26 | 物業發展 |
| First Capital Property Ventures Pte Ltd | 新加坡 | 100股 每股面值1新加坡元 | 22 | 投資控股 |
| Hong Leong Financial Group Berhad (formerly known as Hong Leong Credit Berhad) | 馬來西亞 | 1,040,722,242股 每股面值1馬來西亞元 | 26 | 財務服務及 物業發展 |
| Pepsi-Cola Products Philippines, Inc. | 菲律賓 | 3,312,989,386股 每股面值0.15披索 | 40 | 生產、銷售及 分銷飲品 |
| Razgrad Pte Ltd | 新加坡 | 1,000,000股 每股面值1新加坡元 | 26 | 物業發展 |
| Stockton Investments Pte Ltd | 新加坡 | 10,000股 每股面值1新加坡元 | 24 | 投資控股 |
| Tiara Investment Holdings Limited | 毛里求斯 | 6,500,000股 每股面值1美元 | 26 | 投資控股 |

20. 聯營公司權益(續)

有關本集團聯營公司之財務資料概要如下：

| | 集團 | |
|----------------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 總資產 | 18,055,647 | 18,566,738 |
| 總負債 | (16,591,071) | (15,951,513) |
| | 1,464,576 | 2,615,225 |
| 少數股東權益 | (468,463) | (456,325) |
| 淨資產 | 996,113 | 2,158,900 |
| 本集團應佔聯營公司之淨資產 | 277,312 | 586,320 |
| 營業額 | 1,184,919 | 1,320,875 |
| 年度溢利 | 146,226 | 209,704 |
| 本集團應佔聯營公司之年度溢利 | 68,036 | 56,983 |

21. 共同控制實體權益

| | 集團 | |
|-----------------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 應佔之淨資產／(負債)－非上市 | 106,694 | (1,471) |
| 應收共同控制實體之賬款 | 3,081 | 14,122 |
| | 109,775 | 12,651 |

財務報表附註

21. 共同控制實體權益(續)

共同控制實體詳情如下：

| 公司名稱 | 註冊成立及經營 業務之國家 | 已發行及實收 普通股本 | 集團應佔 百分率 | 主要業務 |
|--|------------------|------------------------------|-------------|-----------------|
| Bedford Damansara Heights Development Sdn. Bhd. | 馬來西亞 | 84,000,000股 每股面值1馬來西亞元 | 22 | 投資控股 |
| Continental Estates Sdn. Bhd. | 馬來西亞 | 50,600,000股 每股面值1馬來西亞元 | 22 | 物業發展及 經營棕櫚樹區 |
| HLP Bina Sdn. Bhd. | 馬來西亞 | 10,000,000股 每股面值1馬來西亞元 | 22 | 物業建築 |
| Kota Selatan Indah Sdn. Bhd. | 馬來西亞 | 30,000,000股 每股面值1馬來西亞元 | 22 | 物業發展 |
| Positive Properties Sdn. Bhd. | 馬來西亞 | 23,120,000股 每股面值1馬來西亞元 | 22 | 物業投資 |
| Promakmur Development Sdn. Bhd. | 馬來西亞 | 90,000,000股 每股面值1馬來西亞元 | 22 | 物業發展 |
| Putrajaya Properties Sdn. Bhd. | 馬來西亞 | 200,000,000股 每股面值0.4馬來西亞元 | 22 | 投資控股 |
| Sabna Development Sdn. Bhd. | 馬來西亞 | 50,000,000股 每股面值1馬來西亞元 | 22 | 物業發展 |
| Vintage Heights Sdn. Bhd. | 馬來西亞 | 140,000,000股 每股面值1馬來西亞元 | 20 | 物業發展及 經營棕櫚樹區 |

有關共同控制實體之財務資料概要—本集團之實際權益：

| | 集團 | |
|-------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 非流動資產 | 1,863 | — |
| 流動資產 | 160,469 | 32,227 |
| 非流動負債 | (29,928) | (33,698) |
| 流動負債 | (25,710) | — |
| 淨資產 | 106,694 | (1,471) |
| 收入 | 35,521 | 47,197 |
| 支出 | (14,869) | (39,553) |
| 年度溢利 | 20,652 | 7,644 |

22. 收購附屬公司

- (a) 於二零零五年十月二十一日，本集團收購BIL International Limited (「BIL」) 之已發行股本50.5%。收購後，BIL成為本集團擁有及控制21.0%權益之附屬公司。BIL為一間國際投資公司，擁有全球性投資組合。BIL集團現時之主要投資項目為：(i)英國之連鎖酒店Thistle Hotels；(ii)夏威夷Molokai島之發展物業；(iii)斐濟Denarau之旅遊渡假村及發展物業；及(iv)澳洲巴斯海峽指定區域內所生產及發現之所有碳化氫、液化氣或燃氣總值2.5%之專利權。自收購至結算日，BIL對營業額及本集團之本公司股東應佔年度溢利分別作出279,334,000美元及10,056,000美元之貢獻。
- (b) 於二零零六年三月三十一日，本集團收購Nanjing Docker Club Real Estate Co. Ltd. (「NDCR」) 之60.6%權益，總現金代價為18,774,000美元。截至二零零六年六月三十日止三個月，NDCR對本公司股東應佔年度溢利作出6,000美元之淨虧損。
- (c) 於二零零六年四月二十七日，本集團宣佈一項強制性全面收購建議 (「收購建議」)，以現金代價為每股收購建議股份0.78馬來西亞元收購GuocoLand (Malaysia) Berhad (「GLM」) (一間於Bursa Malaysia Securities Berhad (「Bursa Securities」) 主板上市之公司) 之股份。於二零零六年六月七日，即收購建議之截止日期，本集團已就73,532,963股股份收取有效接納文件。連同於財政年度在Bursa Securities透過市場交易購入之股份，本集團已收購GLM合共142,888,263股股份，總現金代價為30,049,000美元。GLM集團之主要業務包括偏重於馬來西亞之住宅及商業物業發展及投資。截至二零零六年六月三十日止財政年度，GLM對本公司股東應佔年度溢利作出1,374,000美元之貢獻。
- (d) 上述收購已採用會計業務收購法入賬。負商譽乃於行政及其他經營支出確認。

財務報表附註

22. 收購附屬公司 (續)

上述收購之淨資產及所產生之負商譽載列如下：

| | 被收購公司於 合併前之賬面值 千美元 | 公平價值調整 千美元 | 被收購公司於 合併前之公平價值 千美元 |
|-------------------|--------------------------|---------------|---------------------------|
| 所收購之淨資產： | | | |
| 物業、廠房及設備 | 1,372,446 | 19,539 | 1,391,985 |
| 合併產生之商譽 | 670 | — | 670 |
| 投資物業 | 29,104 | — | 29,104 |
| 發展中物業 | 260,149 | 30,878 | 291,027 |
| 巴斯海峽石油及燃氣特許權 | 125,822 | — | 125,822 |
| 於一間聯營公司及共同控制實體之權益 | 100,837 | 2,130 | 102,967 |
| 投資 | 47,024 | — | 47,024 |
| 遞延稅項資產 | 230 | — | 230 |
| 持作銷售用途之物業 | 2,104 | 20 | 2,124 |
| 貿易及其他應收賬款 | 85,248 | — | 85,248 |
| 現金及短期資金 | 55,886 | — | 55,886 |
| 銀行貸款及借貸 | (537,313) | — | (537,313) |
| 貿易及其他應付賬款 | (99,480) | (283) | (99,763) |
| 稅項 | (8,589) | — | (8,589) |
| 撥備 | (34,368) | — | (34,368) |
| 遞延稅項負債 | (164,716) | (843) | (165,559) |
| 少數股東權益 | (14,953) | — | (14,953) |
| 可識別資產及負債淨值 | 1,220,101 | 51,441 | 1,271,542 |
| 應佔有關之前持有聯營公司之權益 | | | (408,943) |
| 應佔少數股東權益 | | | (569,510) |
| 購入可識別資產及負債淨值 | | | 293,089 |
| 收購所產生之負商譽 | | | (31,556) |
| 總代價 | | | 261,533 |
| 總代價由以下方法支付： | | | |
| 現金 | | | 260,606 |
| 其他應付賬款 | | | 927 |
| | | | 261,533 |

倘上述收購已於二零零五年七月一日進行，本集團於截至二零零六年六月三十日止年度之總營業額應為5,771,817,000美元，而本公司股東之應佔年度溢利應為730,595,000美元。

23. 持作銷售用途之金融資產

| | 集團 | | 公司 | |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 股票證券 | | | | |
| — 於香港以外上市 | 12,082 | — | — | — |
| — 非上市 | 1,524 | — | — | — |
| | 13,606 | — | — | — |
| 會籍及其他債券 | 1,672 | — | 203 | — |
| | 15,278 | — | 203 | — |
| 上市股票證券市值 | 12,082 | — | — | — |

於二零零五年七月一日，繼採納香港會計準則第39號後，本集團及本公司持有之其他非流動金融資產(附註24)，其公平價值分別為93,000,000美元及200,000美元，已歸類為持作銷售用途之金融資產。

24. 其他非流動金融資產

| | 集團 | 公司 |
|-----------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 股票證券 | | |
| — 於香港以外上市 | 65,674 | — |
| — 非上市 | 4,022 | — |
| | 69,696 | — |
| 會籍及其他債券 | 488 | 203 |
| | 70,184 | 203 |
| 上市股票證券市值 | 88,475 | — |

於二零零五年六月三十日，若干上市其他非流動金融資產總賬面值49,100,000美元已作為向銀行短期借貸之抵押。

於二零零五年七月一日，繼採納香港會計準則第39號後，本集團及本公司持有之其他非流動金融資產，其公平價值分別為70,100,000美元及200,000美元，已歸類為持作銷售用途之金融資產。

財務報表附註

25. 商譽

| | 集團 千美元 |
|-----------------------|-----------|
| 原值： | |
| 於二零零四年七月一日 | (24,332) |
| 於年內添置 | (2,060) |
| 於二零零五年六月三十日及二零零五年七月一日 | (26,392) |
| 期初結餘調整轉換為保留溢利 | 26,392 |
| 透過收購附屬公司添置 | 670 |
| 於年內添置 | 710 |
| | 27,772 |
| 於二零零六年六月三十日 | 1,380 |
| 累積攤銷： | |
| 於二零零四年七月一日 | (9,625) |
| 本年度攤銷 | (8,899) |
| 於二零零五年六月三十日及二零零五年七月一日 | (18,524) |
| 期初結餘調整轉換為保留溢利 | 18,524 |
| 於二零零六年六月三十日 | — |
| 賬面值： | |
| 於二零零六年六月三十日 | 1,380 |
| 於二零零五年六月三十日 | (7,868) |

本集團已採納香港財務報告準則第3號「業務合併」，而於二零零五年七月一日之負商譽已相對調整轉換為保留溢利。

26. 發展中物業

| | 集團 | |
|-----------------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 於六月三十日之成本 | 1,277,216 | 597,199 |
| 加：應佔溢利／(虧損) | 3,604 | (22,585) |
| 減：減值虧損 | (33,057) | (76,872) |
| 減：已收及應收之按進程開發賬單 | (290,424) | (85,809) |
| | 957,339 | 411,933 |

發展中物業之賬面值已根據估計售價遞減。

本集團若干賬面值367,600,000美元(二零零五年：443,800,000美元)之發展中物業已合法抵押予銀行。

27. 持作銷售用途之物業

| | 集團 | |
|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 於七月一日 | 149,039 | 59,366 |
| 透過收購附屬公司添置 | 2,124 | — |
| 轉撥自發展中物業 | 3,289 | 99,739 |
| 出售 | (89,969) | (10,738) |
| | 64,483 | 148,367 |
| 加：變現虧損於撥備中抵銷 | 1,737 | — |
| 可預見之虧損撥回 | 523 | 672 |
| 匯兌調整 | 9,089 | — |
| 於六月三十日 | 75,832 | 149,039 |

28. 貿易及其他應收賬款

| | 集團 | | 公司 | |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 貿易應收款項 | 184,981 | 103,449 | — | — |
| 按金及預付款項 | 79,586 | 18,753 | 39 | 197 |
| 衍生金融工具(按公平價值) | 1,172 | 1,658 | — | — |
| 應收利息 | 12,872 | 7,312 | 10,166 | 6,927 |
| | 278,611 | 131,172 | 10,205 | 7,124 |

本集團之貿易及其他應收賬款中包括8,400,000美元(二零零五年：3,300,000美元)預期超過一年後收回。

貿易及其他應收賬款包括貿易應收款項，其於結算日之賬齡分析如下：

| | 集團 | |
|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 目前 | 175,853 | 103,218 |
| 一至三個月內 | 4,866 | 18 |
| 超過三個月但少於十二個月 | 4,262 | 213 |
| | 184,981 | 103,449 |

貿易及其他應收賬款(以實體之功能貨幣以外之貨幣列值)主要以英鎊、港元、新加坡元、馬來西亞元及人民幣列值。

財務報表附註

29. 交易金融資產

| | 集團 | |
|--------------|----------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 買賣證券： | | |
| 債務證券 | | |
| 上市(按市值) | | |
| — 在香港掛牌 | — | — |
| — 在香港以外掛牌 | 38,951 | — |
| | 38,951 | — |
| 非上市 | 20,196 | — |
| | 59,147 | — |
| 股票證券 | | |
| 上市(按市值) | | |
| — 在香港掛牌 | 47,157 | — |
| — 在香港以外掛牌 | 390,986 | — |
| | 438,143 | — |
| 單位信託基金 | | |
| 上市(按市值) | — | — |
| 非上市 | 12,047 | — |
| | 12,047 | — |
| | 509,337 | — |

於二零零五年七月一日，繼採納香港會計準則第39號後，賬面值為606,600,000美元之所有其他證券投資(附註30)已歸類為交易金融資產。

30. 其他證券投資

集團
二零零五年
千美元

| | |
|-----------|---------|
| 債務證券 | |
| 上市(按市值) | |
| — 在香港掛牌 | — |
| — 在香港以外掛牌 | 74 |
| | 74 |
| 非上市 | 15,000 |
| | 15,074 |
| 股票證券 | |
| 上市(按市值) | |
| — 在香港掛牌 | 99,902 |
| — 在香港以外掛牌 | 426,093 |
| | 525,995 |
| 非上市 | 44,293 |
| | 570,288 |
| 單位信託基金 | |
| 上市(按市值) | 20,607 |
| 非上市 | 600 |
| | 21,207 |
| | 606,569 |

於二零零五年七月一日，繼採納香港會計準則第39號後，賬面值為606,600,000美元之所有其他證券投資已歸類為交易金融資產。

財務報表附註

31. 現金及短期資金

| | 集團 | | 公司 | |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 銀行定期存款 | 3,338,232 | 2,945,116 | 3,000,165 | 2,687,774 |
| 銀行存款及現金 | 83,503 | 87,495 | 1,338 | 3,187 |
| 資產負債表及現金流量表內 之現金及等同現金項目 | 3,421,735 | 3,032,611 | 3,001,503 | 2,690,961 |

32. 貿易及其他應付賬款

| | 集團 | | 公司 | |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 貿易應付款項 | 64,099 | 34,938 | — | — |
| 其他應付賬款及應計經營支出 | 197,879 | 75,699 | 1,987 | 1,889 |
| 衍生金融工具(按公平價值) | 3,329 | 1,305 | — | — |
| 應付一間同系附屬公司款項 | 21,943 | 13,233 | 21,943 | 13,233 |
| 應付聯營公司款項 | 28 | 1 | — | — |
| | 287,278 | 125,176 | 23,930 | 15,122 |

計入本集團及本公司預期超過一年後支付之貿易及其他應付賬款分別為11,400,000美元(二零零五年：5,000,000美元)及1,700,000美元(二零零五年：1,400,000美元)。

貿易及其他應付賬款包括貿易應付款項，其於結算日之賬齡分析如下：

| | 集團 | |
|-----------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 一個月內或即時 | 58,097 | 30,399 |
| 一個月後至三個月內 | 1,560 | 16 |
| 三個月後至六個月內 | 64 | 2,955 |
| 超過六個月 | 4,378 | 1,568 |
| | 64,099 | 34,938 |

貿易及其他應付賬款(以實體之功能貨幣以外之貨幣列值)主要以英鎊、港元、新加坡元、馬來西亞元及人民幣列值。

33. 撥備

| | 架構改組成本 千美元 | 退休金 千美元 | 其他 千美元 | 總額 千美元 |
|--------------------|---------------|------------|-----------|-----------|
| 於二零零五年七月一日 | — | — | — | — |
| 透過收購附屬公司添置 | 938 | 28,158 | 5,272 | 34,368 |
| 於年內作出撥備／(撥回) | 8,275 | 1,286 | (198) | 9,363 |
| 於年內動用撥備 | (562) | (3,644) | (2,065) | (6,271) |
| 匯兌調整 | 306 | 53 | (123) | 236 |
| 於二零零六年六月三十日 | 8,957 | 25,853 | 2,886 | 37,696 |
| 於二零零六年六月三十日之撥備披露為： | | | | |
| 流動負債 | 6 | — | 2,886 | 2,892 |
| 非流動負債 | 8,951 | 25,853 | — | 34,804 |
| | 8,957 | 25,853 | 2,886 | 37,696 |

架構改組成本已於本集團其中一間附屬公司之重組成本作出撥備，包括資訊科技費用、裁員成本及搬遷成本。架構改組預計於二零零七年六月三十日前完成。

34. 銀行貸款及其他借貸之流動部份

| | 集團 | |
|---------------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 銀行貸款 | | |
| — 有抵押(附註) | 133,725 | 96,772 |
| — 無抵押 | 10,896 | 39,477 |
| | 144,621 | 136,249 |
| 無抵押資本票據 | 18,889 | — |
| 一年內償還之無抵押中期票據 | 85,347 | 11,871 |
| | 248,857 | 148,120 |

財務報表附註

35. 銀行貸款及其他借貸之非流動部份

| | 集團 | |
|-----------|------------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 銀行貸款 | | |
| — 有抵押(附註) | 151,286 | 173,818 |
| — 無抵押 | 224,758 | 20,778 |
| | 376,044 | 194,596 |
| 無抵押中期票據 | 129,077 | 150,043 |
| 無抵押定息債券 | 1,453 | — |
| 有抵押按揭債權股份 | 498,108 | — |
| | 1,004,682 | 344,639 |

附註：

銀行貸款及按揭債權股份之抵押如下：

- 投資物業(總賬面值為29,100,000美元)之法定按揭(附註16)；
- 發展中物業(總賬面值為367,600,000美元)之法定按揭(附註26)；
- 物業、廠房及設備(總賬面值為964,600,000美元)之法定按揭(附註16)；及
- 持作銷售用途之資產(總賬面值為88,200,000美元)之法定按揭(附註17)。

本集團之銀行貸款及其他借貸之還款期如下：

| | 二零零六年 | | | | 二零零五年 | | | |
|----------|----------------|-------------------|----------------|------------------|-------------|-------------------|-------------|-----------|
| | 銀行貸款 千美元 | 按揭 債權股份 千美元 | 其他借貸 千美元 | 總額 千美元 | 銀行貸款 千美元 | 按揭 債權股份 千美元 | 其他借貸 千美元 | 總額 千美元 |
| 即時或不超過一年 | 144,621 | — | 104,236 | 248,857 | 136,249 | — | 11,871 | 148,120 |
| 一年後至兩年內 | 58,464 | — | 1,453 | 59,917 | 93,676 | — | 78,806 | 172,482 |
| 兩年後至五年內 | 315,540 | — | 129,077 | 444,617 | 100,920 | — | 71,237 | 172,157 |
| 超過五年 | 2,040 | 498,108 | — | 500,148 | — | — | — | — |
| | 376,044 | 498,108 | 130,530 | 1,004,682 | 194,596 | — | 150,043 | 344,639 |
| | 520,665 | 498,108 | 234,766 | 1,253,539 | 330,845 | — | 161,914 | 492,759 |

銀行貸款及其他借貸(以實體之功能貨幣以外之貨幣列值)主要以英鎊及新加坡元列值。

36. 遞延稅項

(a) 已確認遞延稅項資產及負債：

(i) 集團

於綜合資產負債表內已確認之遞延稅項(資產)/負債項目及年內之變動如下：

| 遞延稅項由： | 折舊免 | 發展中 | 重估 | 撥備 | 稅項虧損 | 其他 | 總額 | |
|---------------|-------|----------|---------|----------|---------|---------|------|----------|
| | 稅額超出 | | | | | | | 物業重估 |
| | 折舊費用 | 物業重估 | 時間差異 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | |
| 於二零零五年七月一日 | (117) | 1,840 | 3,837 | — | — | (1,090) | 60 | 4,530 |
| 透過收購附屬公司添置 | 375 | 197,364 | 509 | (26,511) | (6,178) | (230) | — | 165,329 |
| 於綜合收益表扣除/(計入) | 13 | (39,739) | (3,940) | 2,045 | 611 | 22 | (32) | (41,020) |
| 其他 | 221 | — | 150 | — | — | — | — | 371 |
| | 492 | 159,465 | 556 | (24,466) | (5,567) | (1,298) | 28 | 129,210 |
| 匯兌調整 | — | 6,601 | 107 | (978) | (227) | — | 1 | 5,504 |
| 於二零零六年六月三十日 | 492 | 166,066 | 663 | (25,444) | (5,794) | (1,298) | 29 | 134,714 |
| 於二零零四年七月一日 | (3) | 1,802 | 4,872 | — | (14) | (1,046) | 59 | 5,670 |
| 於綜合收益表計入 | (39) | — | (1,035) | — | — | (43) | — | (1,117) |
| 其他 | (76) | — | — | — | 14 | — | — | (62) |
| | (118) | 1,802 | 3,837 | — | — | (1,089) | 59 | 4,491 |
| 匯兌調整 | 1 | 38 | — | — | — | (1) | 1 | 39 |
| 於二零零五年六月三十日 | (117) | 1,840 | 3,837 | — | — | (1,090) | 60 | 4,530 |

財務報表附註

36. 遞延稅項(續)

(a) 已確認遞延稅項資產及負債：(續)

(i) 集團(續)

| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
|--------------------|----------------|--------------|
| 於資產負債表內已確認之遞延稅項淨資產 | (957) | (1,207) |
| 於資產負債表內已確認之遞延稅項淨負債 | 135,671 | 5,737 |
| | 134,714 | 4,530 |

(b) 不確認遞延稅項資產：

有關以下項目之遞延稅項資產並無確認：

| | 集團 | |
|-----------|------------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 可扣減之暫時性差異 | 179,206 | 169,450 |
| 稅項虧損 | 895,453 | 117,463 |
| | 1,074,659 | 286,913 |

可扣減之暫時性差異及稅項虧損於現行稅務法例下之期限仍未屆滿。

37. 股本及儲備

| | 股本 千美元 | 股份溢價 千美元 | 股本及 其他儲備 千美元 | 繳入盈餘 千美元 | 行政人員 | 股份 認購權 儲備 千美元 | 股份 認購權 匯兌儲備 千美元 | 公平價值 | | | 少數股東 | | |
|------------------------|-----------|-------------|--------------------|-------------|-------------|------------------------|--------------------------|----------|------|-----------|-----------|----------|-----------|
| | | | | | 方案儲備 千美元 | | | 儲備 | 重估儲備 | 保留溢利 | 總額 | 權益 | 總權益 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| (a) 集團 | | | | | | | | | | | | | |
| 於二零零五年七月一日 | | | | | | | | | | | | | |
| — 於上年度呈報 | 164,526 | 10,493 | 43,731 | 2,896 | (10,132) | — | 13,004 | — | — | 3,971,500 | 4,196,018 | 331,574 | 4,527,592 |
| — 往年調整： | | | | | | | | | | | | | |
| — 有關金融工具 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 8,138 | 8,138 |
| — 有關於權益結算之 股權交易 | — | — | — | — | — | 300 | — | — | — | (192) | 108 | (108) | — |
| — 重列，期初結餘調整前 | 164,526 | 10,493 | 43,731 | 2,896 | (10,132) | 300 | 13,004 | — | — | 3,971,308 | 4,196,126 | 339,604 | 4,535,730 |
| — 期初結餘調整： | | | | | | | | | | | | | |
| — 有關金融工具 | — | — | — | — | — | — | — | 6,544 | — | 7,979 | 14,523 | 8,416 | 22,939 |
| — 有關負商譽 | — | — | (17,024) | — | — | — | — | — | — | 31,644 | 14,620 | 18,549 | 33,169 |
| — 重列，期初結餘調整後 | 164,526 | 10,493 | 26,707 | 2,896 | (10,132) | 300 | 13,004 | 6,544 | — | 4,010,931 | 4,225,269 | 366,569 | 4,591,838 |
| 儲備間之轉撥 | — | — | 5,312 | — | — | — | — | — | — | (5,312) | — | — | — |
| 應佔附屬公司及聯營公司 | | | | | | | | | | | | | |
| — 之資本儲備變動 | — | — | (48,939) | — | — | — | — | — | — | — | (48,939) | (9,310) | (58,249) |
| 於權益結算之股權交易 | — | — | (533) | — | — | 482 | — | — | — | (210) | (261) | (71) | (332) |
| 為股份認購方案購回股份 | — | — | — | — | (30,892) | — | — | — | — | — | (30,892) | — | (30,892) |
| 應佔新附屬公司 | | | | | | | | | | | | | |
| — 以往收購權益之儲備 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 33,215 | 33,215 | 3,882 | 37,097 |
| 可供出售金融資產之 公平價值變動及出售 | — | — | — | — | — | — | — | (14,265) | — | (3,760) | (18,025) | (16,511) | (34,536) |

財務報表附註

37. 股本及儲備 (續)

| | 股本 千美元 | 股份溢價 千美元 | 股本及 其他儲備 千美元 | 繳入盈餘 千美元 | 行政人員 | 股份 認購權 儲備 千美元 | 股份 認購權 匯兌儲備 千美元 | 公平價值 | | | 少數股東 | | |
|--|-----------|-------------|--------------------|-------------|-------------|------------------------|--------------------------|---------|-------|-----------|-----------|----------|-----------|
| | | | | | 方案儲備 千美元 | | | 儲備 | 重估儲備 | 保留溢利 | 總額 | 權益 | 總權益 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 換算海外附屬公司及 聯營公司財務報表 所產生之匯兌差額 | — | — | (194) | (1) | — | — | 26,481 | — | — | — | 26,286 | 23,418 | 49,704 |
| 以往於聯營公司持有之 權益所得固定資產及 發展中物業之公平價值 之增額 | — | — | — | — | — | — | — | — | 9,760 | — | 9,760 | 18,364 | 28,124 |
| 收購附屬公司之少數 股東權益 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 548,171 | 548,171 |
| 已付少數股東權益之股息 因轉換優先股為普通股 而對一間附屬公司之 權益攤薄 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 3,110 | 3,110 |
| 少數股東權益注資 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 315 | 315 |
| 行使一間附屬公司已發行之 不可贖回可換股無抵押 借款股 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (625) | (625) |
| 已付末期股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (125,981) | (125,981) | — | (125,981) |
| 已付中期股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (41,961) | (41,961) | — | (41,961) |
| 本年度之保留溢利 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 725,876 | 725,876 | 53,001 | 778,877 |
| 於二零零六年六月三十日 | 164,526 | 10,493 | (17,647) | 2,895 | (41,024) | 782 | 39,485 | (7,721) | 9,760 | 4,592,798 | 4,754,347 | 966,044 | 5,720,391 |
| 保留如下 | | | | | | | | | | | | | |
| — 本公司及附屬公司 | | | | | | | | | | | | | 5,487,311 |
| — 聯營公司 | | | | | | | | | | | | | 233,080 |
| | | | | | | | | | | | | | 5,720,391 |
| 集團 | | | | | | | | | | | | | |
| 於二零零四年七月一日 | 164,526 | 10,493 | 56,038 | 3,978 | — | — | 3,650 | — | — | 3,694,920 | 3,933,605 | 243,961 | 4,177,566 |
| 儲備間之轉撥 | — | — | (6,890) | (1,052) | — | — | — | — | — | 7,942 | — | — | — |
| 一間附屬公司回購及註銷 之股份 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (3,441) | (3,441) | (10,756) | (14,197) |
| 變現於出售一間附屬公司 應佔附屬公司及聯營公司之 資本及其他儲備變動 | — | — | (5,751) | — | — | — | — | — | — | — | — | (5,751) | 2,080 |
| | | | | | | | | | | | | | (3,671) |

37. 股本及儲備(續)

| | 股本 千美元 | 股份溢價 千美元 | 股本及 其他儲備 千美元 | 繳入盈餘 千美元 | 行政人員 | 股份 認購權 儲備 千美元 | 股份 認購權 匯兌儲備 千美元 | 公平價值 | | | 少數股東 | | |
|-----------------------------------|-----------|-------------|--------------------|-------------|-------------|------------------------|--------------------------|------|------|-----------|-----------|---------|-----------|
| | | | | | 方案儲備 千美元 | | | 儲備 | 重估儲備 | 保留溢利 | 總額 | 權益 | 總權益 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 於權益結算之股權交易 為股份認購方案購回 股份 | — | — | — | — | — | 300 | — | — | — | — | 300 | — | 300 |
| 換算海外附屬公司及 聯營公司財務報表 所產生之匯兌差額 | — | — | 334 | — | — | — | 9,354 | — | — | — | 9,688 | 10,840 | 20,528 |
| 一間附屬公司發行 普通股股本 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 11 | 11 |
| 應佔新附屬公司有關 之前收購權益之儲備 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (545) | (545) |
| 收購附屬公司而產生之 少數股東權益 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 75,762 | 75,762 |
| 已付少數股東權益之股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (9,427) | (9,427) |
| 已付末期股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (109,836) | (109,836) | — | (109,836) |
| 已付中期股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (33,753) | (33,753) | — | (33,753) |
| 本年度之保留溢利(重列) | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 415,476 | 415,476 | 27,678 | 443,154 |
| 於二零零五年六月三十日 | 164,526 | 10,493 | 43,731 | 2,896 | (10,132) | 300 | 13,004 | — | — | 3,971,308 | 4,196,126 | 339,604 | 4,535,730 |
| 保留如下 | | | | | | | | | | | | | |
| —本公司及附屬公司 | | | | | | | | | | | | | 4,378,744 |
| —聯營公司 | | | | | | | | | | | | | 165,044 |
| —共同控制實體 | | | | | | | | | | | | | (8,058) |
| | | | | | | | | | | | | | 4,535,730 |

財務報表附註

37. 股本及儲備 (續)

| | 股本 | 股份溢價 | 股本及 其他儲備 | 繳入盈餘 | 行政人員 股份 認購權 方案儲備 | 股份 認購權 儲備 | 匯兌儲備 | 公平價值 儲備 | 重估儲備 | 保留溢利 | 總權益 |
|------------------|---------|--------|-------------|------|---------------------------|-----------------|---------|------------|------|-----------|-----------|
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| (b) 公司 | | | | | | | | | | | |
| 於二零零五年七月一日 | | | | | | | | | | | |
| —於上年度呈報 | 164,526 | 10,493 | — | — | — | — | 9,500 | — | — | 3,214,576 | 3,399,095 |
| —往年調整： | | | | | | | | | | | |
| —有關外幣匯率 變動之影響 | — | — | — | — | — | — | (9,500) | — | — | 9,500 | — |
| —重列 | 164,526 | 10,493 | — | — | — | — | — | — | — | 3,224,076 | 3,399,095 |
| 已付末期股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (127,250) | (127,250) |
| 已付中期股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (42,410) | (42,410) |
| 本年度之保留溢利 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 354,954 | 354,954 |
| 於二零零六年六月三十日 | 164,526 | 10,493 | — | — | — | — | — | — | — | 3,409,370 | 3,584,389 |
| 公司 | | | | | | | | | | | |
| 於二零零四年七月一日 | | | | | | | | | | | |
| —於上年度呈報 | 164,526 | 10,493 | — | — | — | — | 6,133 | — | — | 3,192,048 | 3,373,200 |
| —往年調整： | | | | | | | | | | | |
| —有關外幣匯率 變動之影響 | — | — | — | — | — | — | (6,133) | — | — | 6,133 | — |
| —重列 | 164,526 | 10,493 | — | — | — | — | — | — | — | 3,198,181 | 3,373,200 |
| 已付末期股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (109,836) | (109,836) |
| 已付中期股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (33,753) | (33,753) |
| 本年度之保留溢利(重列) | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 169,484 | 169,484 |
| 於二零零五年六月三十日 | 164,526 | 10,493 | — | — | — | — | — | — | — | 3,224,076 | 3,399,095 |

37. 股本及儲備(續)

(c) 股本

| | 集團及公司 | | | |
|-------------|------------|---------|------------|---------|
| | 二零零六年 | | 二零零五年 | |
| | 股份數目 千股 | 千美元 | 股份數目 千股 | 千美元 |
| 法定： | | | | |
| 普通股每股0.50美元 | 1,000,000 | 500,000 | 1,000,000 | 500,000 |
| 已發行及實收： | | | | |
| 於七月一日及六月三十日 | 329,051 | 164,526 | 329,051 | 164,526 |

於二零零六年六月三十日，本集團已購入4,026,862股普通股(二零零五年：1,020,000股普通股)，以滿足將授予合資格僱員之股份認購權之行使，作為股份認購權方案之儲備。

附註：

- (i) 股份溢價賬的運用，受百慕達「一九八一年公司法」第四十條所管控。
- (ii) 資本及其他儲備已設立，並將按照本集團所採用之會計政策處理。
- (iii) 繳入盈餘的運用，受百慕達「一九八一年之公司法」第五十四條所管控。
繳入盈餘可派發予各股東。然而，倘若下列情況發生，本公司不能宣佈或派發股息或分配繳入盈餘：
 - (a) 派發後會或將會使公司無法償還到期負債；或
 - (b) 其可變現資產值少於負債及已發行股本及股份溢價賬之總額。
- (iv) 行政人員股份認購權方案儲備包括為滿足根據股份認購權方案將授予合資格僱員之股份認購權之行使，而購入本公司已發行股份之購買代價(附註40)。
- (v) 股份認購權儲備包括發行認購權所得之僱員服務累計值。
- (vi) 匯兌儲備包括：
 - (a) 換算海外附屬公司及聯營公司(其功能貨幣有別於本公司之功能貨幣)之財務報表所產生之匯兌差額。
 - (b) 組成本集團海外附屬公司及聯營公司投資淨額一部份之貨幣性項目之匯兌差額。
- (vii) 公平價值儲備包括持作銷售用途之金融資產公平價值變動所產生之未變現收益或虧損。
- (viii) 重估儲備包括物業、廠房及設備及之前持有聯營公司權益之發展中物業之公平價值增加。
- (ix) 本公司於二零零六年六月三十日之可分配儲備為3,409,370,000美元(二零零五年：3,224,076,000美元)。

財務報表附註

38. 綜合現金流量表附註

(a) 收購附屬公司

| | 集團 | |
|-------------------|------------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 所收購之淨資產： | | |
| 物業、廠房及設備 | 1,391,985 | — |
| 合併產生之商譽 | 670 | — |
| 投資物業 | 29,104 | — |
| 發展中物業 | 291,027 | 30,096 |
| 巴斯海峽石油及燃氣特許權 | 125,822 | — |
| 於一間聯營公司及共同控制實體之權益 | 102,967 | 188,314 |
| 投資 | 47,024 | — |
| 遞延稅項資產 | 230 | — |
| 持作銷售用途之物業 | 2,124 | — |
| 貿易及其他應收賬款 | 85,248 | 2,277 |
| 現金及短期資金 | 55,886 | 5,827 |
| 銀行貸款及借貸 | (537,313) | (18,560) |
| 貿易及其他應付賬款 | (99,763) | (1,041) |
| 稅項 | (8,589) | — |
| 撥備 | (34,368) | — |
| 遞延稅項負債 | (165,559) | — |
| 不可贖回可換股無抵押借款股 | — | (8,531) |
| 少數股東權益 | (14,953) | (67,659) |
| | 1,271,542 | 130,723 |
| 應佔有關之前持有聯營公司權益 | (408,943) | — |
| 應佔少數股東權益 | (569,510) | — |
| 收購產生之負商譽 | (31,556) | (28,251) |
| 代價總額 | 261,533 | 102,472 |
| 支付方式： | | |
| 現金代價 | 260,606 | 70,193 |
| 轉換不可贖回可換股無抵押借款股 | — | 23,415 |
| 其他非流動金融資產 | — | 8,864 |
| 其他應付賬款 | 927 | — |
| | 261,533 | 102,472 |

38. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 就收購附屬公司之現金及等同現金項目之淨流出分析：

| | 集團 | |
|-----------------------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 現金代價 | 260,606 | 70,193 |
| 所收購之銀行存款及現金 | (55,886) | (5,827) |
| 就收購附屬公司之現金及等同現金項目之淨流出 | 204,720 | 64,366 |

39. 僱員退休福利

(a) 定額福利退休計劃

本集團有多個定額福利退休計劃，其均不接納新成員並由獨立管理人管理。每三年至少進行一次精算評估，並於相隔年間進行非正式評估。

精算損益於資產負債表累積。超過計劃之資產或負債10%之任何損益，將按計劃之僱員平均剩餘服務年期撇銷至損益賬。

(i) 於資產負債表確認之金額如下：

| | 集團 | |
|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 全部或部份供款責任之現值 | (110,316) | — |
| 計劃內資產之公平價值 | 80,465 | — |
| 未確認之精算虧損淨值 | 3,998 | — |
| | (25,853) | — |

上述部份負債預期將於超過一年後支付。然而，由於未來之供款額亦將視乎未來僱員所提供之服務及未來精算假設及市場情況之變化，故此分拆此金額至一年後支付之負債並不實際可行。

財務報表附註

39. 僱員退休福利(續)

(a) 定額福利退休計劃(續)

(ii) 於資產負債表內已確認之淨負債變動如下：

| | 集團 | |
|------------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 於七月一日 | — | — |
| 透過收購附屬公司添置 | (28,164) | — |
| 供款予計劃 | 3,643 | — |
| 於損益內確認之支出 | (1,286) | — |
| 匯兌差額 | (46) | — |
| 於六月三十日 | (25,853) | — |

(iii) 於損益內確認之支出如下：

| | 集團 | |
|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 現行服務成本 | (1,011) | — |
| 利息成本 | (4,818) | — |
| 計劃內資產之精算預期回報 | 4,488 | — |
| 已確認精算虧損淨值 | 55 | — |
| | (1,286) | — |

(iv) 於二零零六年六月三十日所採用之主要精算假設(以加權平均數呈列)如下：

| | 集團 | |
|---------------|-------|-------|
| | 二零零六年 | 二零零五年 |
| 貼現率 | 4.92% | 不適用 |
| 計劃內資產之預期回報－股票 | 7.60% | 不適用 |
| 計劃內資產之預期回報－債券 | 5.20% | 不適用 |
| 預期加薪率 | 3.50% | 不適用 |

39. 僱員退休福利(續)

(b) 定額供款退休計劃

本公司及其香港附屬公司根據於二零零零年十二月香港僱傭條例管轄範圍之強制性公積金計劃條例為受僱僱員成立及經營一強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。該強積金計劃為一項由獨立信託人管理之定額供款退休計劃。根據強積金計劃，本集團之供款為僱員月薪之10%或5%及實報實銷。

於新加坡之附屬公司經營一中央公積金計劃(「中央公積金計劃」)，為一項定額供款計劃。根據中央公積金計劃，該附屬公司之供款為僱員月薪之3.5%至13%及實報實銷。

40. 於權益結算之股權交易

(a) 公司：

本公司於二零零一年十一月二十九日採納一項股份認購權計劃(「股份認購權計劃」)，為本公司或其附屬公司或聯營公司之僱員或董事(「合資格僱員」)提供機會，參與本集團之增長及成就。

於任何股份認購權獲行使時就每股股份應付之認購權價格，將由董事於授出股份認購權時釐定。該價格不會低於下列三項之最高者：(a)於緊接授出該等股份認購權之日前五個營業日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)發出之每日報價表所示之平均股份收市價；(b)於授出該股份認購權之日在聯交所每日報價表所示之股份收市價；及(c)股份之面值。

由授出日期(包括該日)起計二十一內，接納股份認購權須支付名義代價1港元。股份認購權之行使期限為於授出日期起至就該項建議授出日期起計滿第十周年之日止期間。於二零零一年十一月二十九日(即本公司採納股份認購權計劃之日)起計十年後不得授出股份認購權。

於二零零二年十二月十六日，本公司為鼓勵集團公司之僱員及董事，以及聯營公司之僱員(「參與者」)採納一項股份認購權方案(「股份認購權方案」)，並透過授出現有股份之認購權，讓彼等參與本集團之增長。

購買股份之認購權之行使價將不低於下列三項之最高者：(a)於緊接授出該份股份認購權之日前五個營業日在聯交所發出之每日報價表所示之平均股份收市價；(b)於授出該份股份認購權之日(必須為營業日)在聯交所發出之每日報價表所示之股份收市價；及(c)股份之面值。

由授出日期起計二十一內，接納股份認購權須支付名義代價1港元。股份認購權之行使期為由授出日期起截至授出該份認購權之日起計滿第十周年之日止期間。於二零零二年十二月十六日(即本公司採納股份認購權方案之日)起計十年後不得授出股份認購權。

年內並無股份認購權尚未行使。

40. 於權益結算之股權交易(續)

(b) BIL International Limited (「BIL」) :

BIL股東已於二零零一年批准BIL International股份認購權方案(「BIL方案」)，容許向合資格參與者，包括BIL及其附屬公司(「BIL集團」)之僱員及執行及非執行董事(彼等並非為BIL控股股東)授出認購權。

於二零零六年六月三十日，根據BIL方案概無任何尚未行使之認購權，於年內亦無根據BIL方案向任何合資格參與者授出任何認購權。

BIL價值創造獎勵股份計劃(「該計劃」)屬股份獎勵計劃，並於二零零三年獲董事會批准及由其薪酬委員會管理。根據該計劃，可向合資格參與者授出認購權，以認購BIL之現有股份。

於年內概無授出新認購權。

(i) 於年內存在授出認購權之條款及條件如下。所有認購權以實物交付股份方式結算：

| | 工具數目 | 歸屬情況 | 認購權之合約期限 |
|--------------|-----------|--------------|----------|
| 授予BIL董事之認購權： | | | |
| —於二零零三年五月十二日 | 1,184,000 | 由授出日期起計1年至3年 | 1年至3年 |
| 授予BIL僱員之認購權： | | | |
| —於二零零三年五月十二日 | 166,000 | 由授出日期起計1年至3年 | 1年至3年 |
| 股份認購權總數 | 1,350,000 | | |

(ii) 股份認購權之數目及加權平均行使價如下：

| | 二零零六年 | |
|--------|-------------|-------------|
| | 加權平均 行使價 | 認購權之 數目 |
| 年初尚未行使 | 0.47新加坡元 | 1,350,000 |
| 於年內行使 | 0.47新加坡元 | (100,000) |
| 於年內失效 | 0.47新加坡元 | (1,250,000) |
| 年末尚未行使 | | — |
| 年末可行使 | | — |

於年內行使之股份認購權之加權平均股價為1.36新加坡元。

40. 於權益結算之股權交易(續)

(b) BIL International Limited (「BIL」) : (續)

(iii) 股份認購權之公平價值及假設

| | |
|------------|----------|
| 於計量日期之公平價值 | 0.44新加坡元 |
| 股價 | 0.81新加坡元 |
| 行使價 | 0.47新加坡元 |
| 預期波幅 | 63.2% |
| 預期認購權年期 | 2.1年 |
| 預期股息收益率 | 管理層預測 |
| 無風險利率 | 2.0% |

(c) 國浩房地產有限公司(「國浩房地產」) :

國浩房地產股東於一九九八年十二月三十一日舉行之股東特別大會上批准國浩房地產有限公司行政人員股份認購權計劃(「該計劃」)。本公司於一九九九年二月一日舉行之股東特別大會上進一步批准該計劃。

於二零零四年十月，就該計劃規則(「規則」)之建議修訂已尋求國浩房地產及本公司股東之批准，(其中包括)容許授出涉及國浩房地產新發行普通股(「股份」)及轉讓現有股份之認購權，或合併新股份及現有股份，以及根據香港聯合交易所有限公司上市規則第17章對規則作出調整。

(i) 於年內存在授出認購權之條款及條件如下。所有認購權以實物交付股份形式結算：

| | 工具數目 | 歸屬情況 | 認購權之合約期限 |
|----------------|------------|------------------------------------|----------|
| 授予國浩房地產董事之認購權： | | | |
| —於二零零四年十一月一日 | 3,250,000 | 須於二零零五年至二零零七年度 表現期間達致若干財務及表現目標。 | 3.75年 |
| —於二零零四年十一月一日 | 3,250,000 | | 4.75年 |
| 授予國浩房地產僱員之認購權： | | | |
| —於二零零四年十一月一日 | 3,000,000 | 歸屬 | 3.75年 |
| —於二零零四年十一月一日 | 3,000,000 | | 4.75年 |
| —於二零零五年五月三十日 | 2,000,000 | 須於二零零六年至二零零七年度 表現期間達致若干財務及表現目標。 | 2年 |
| —於二零零五年五月三十日 | 2,000,000 | | 3.17年 |
| —於二零零五年五月三十日 | 2,000,000 | 4.17年 | |
| 股份認購權總數 | 18,500,000 | | |

財務報表附註

40. 於權益結算之股權交易(續)

(c) 國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)：(續)

(ii) 股份認購權之數目及加權平均行使價如下：

| | 二零零六年 | | 二零零五年 | |
|--------|-------------|------------|-------------|-------------|
| | 加權平均 行使價 | 認購權之 數目 | 加權平均 行使價 | 認購權之 數目 |
| 年初尚未行使 | 1.23新加坡元 | 18,500,000 | 2.28新加坡元 | 3,440,000 |
| 於年內失效 | 不適用 | — | 2.28新加坡元 | (3,440,000) |
| 於年內授出 | 不適用 | — | 1.23新加坡元 | 18,500,000 |
| 年末尚未行使 | 1.23新加坡元 | 18,500,000 | 1.23新加坡元 | 18,500,000 |
| 年末可行使 | 1.32新加坡元 | 2,000,000 | 不適用 | — |

| | 二零零六年 | 二零零五年 |
|-------------------|----------|----------|
| 尚未行使認購權之每股加權平均行使價 | 1.23新加坡元 | 1.23新加坡元 |
| 認購權之加權平均剩餘合約期限 | 2.4年 | 3.4年 |

(iii) 股份認購權之公平價值及假設

本集團以授出股份認購權而獲得之服務之公平價值，乃參考已授出股份認購權之公平價值計量。所收取服務費之估計公平價值以柏力克－舒爾斯期權價格模式計量。根據管理層之最佳估計，在定價模式中所使用之預期壽命已就不可轉讓、行使限制及行為考量作出調整。預期波幅乃根據一年估計歷史波幅計算。

| 授出認購權日期 | 二零零四年 十一月一日 | 二零零五年 五月三十日 |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 於計量日期之公平價值 | 0.10新加坡元至 0.11新加坡元 | 0.09新加坡元至 0.10新加坡元 |
| 於授出日期之股價 | 1.22新加坡元 | 1.34新加坡元 |
| 行使價 | 1.19新加坡元 | 1.32新加坡元 |
| 預期波幅 | 21.4% | 18.8% |
| 預期認購權年期 | 3.2年至4.2年 | 1.5年至3.6年 |
| 預期股息收益率 | 6.6% | 6.0% |
| 無風險利率 | 1.8%至2.2% | 2.1%至2.3% |

41. 金融工具

(a) 實際利率及重新定價分析

就產生收入之金融資產及計息金融負債而言，下表載列其於結算日之實際利率，以及重新定價年期或到期日（以最早者為準）。

| 集團 | 二零零六年 | | | | | | 二零零五年 | | | | | | |
|---------------------------------|----------------|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|---|
| | 實際利率 % | 總額 千美元 | 一年 | | | | 實際利率 % | 總額 千美元 | 一年 | | | | |
| | | | 或以下 千美元 | 一至兩年 千美元 | 兩至五年 千美元 | 超過五年 千美元 | | | 或以下 千美元 | 一至兩年 千美元 | 兩至五年 千美元 | 超過五年 千美元 | |
| 於到期前重新定價之 資產／(負債)之 重新定價日期 | | | | | | | | | | | | | |
| 交易債務證券 | 5.87 | 20,196 | 20,196 | - | - | - | 不適用 | - | - | - | - | - | - |
| 銀行貸款及其他借貸 | 3.23 至8.00 | (523,813) | (513,923) | (9,890) | - | - | 2.92 至5.28 | (253,671) | (253,671) | - | - | - | - |
| | | (503,617) | (493,727) | (9,890) | - | - | | (253,671) | (253,671) | - | - | - | - |
| 非於到期前重新定價 之資產／(負債) 之到期日 | | | | | | | | | | | | | |
| 銀行存款 | 0.60 至7.25 | 3,338,232 | 3,338,232 | - | - | - | 0.31 至5.36 | 2,945,116 | 2,945,116 | - | - | - | - |
| 交易債務證券 | 5.20 至5.90 | 38,951 | - | - | 2,896 | 36,055 | 5.75 至8.75 | 15,074 | 74 | - | 15,000 | - | - |
| 銀行貸款及其他借貸 | 3.23 至10.75 | (729,726) | (79,051) | (23,490) | (129,077) | (498,108) | 2.38 至5.20 | (239,088) | (11,870) | (135,203) | (92,015) | - | - |
| | | 2,647,457 | 3,259,181 | (23,490) | (126,181) | (462,053) | | 2,721,102 | 2,933,320 | (135,203) | (77,015) | - | - |
| 總額 | | 2,143,840 | 2,765,454 | (33,380) | (126,181) | (462,053) | | 2,467,431 | 2,679,649 | (135,203) | (77,015) | - | - |

| 公司 | 二零零六年 | | | | | | 二零零五年 | | | | | | |
|----------------------|---------------|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|---|
| | 實際利率 % | 總額 千美元 | 一年 | | | | 實際利率 % | 總額 千美元 | 一年 | | | | |
| | | | 或以下 千美元 | 一至兩年 千美元 | 兩至五年 千美元 | 超過五年 千美元 | | | 或以下 千美元 | 一至兩年 千美元 | 兩至五年 千美元 | 超過五年 千美元 | |
| 非於到期前重新定價 之資產之到期日 | | | | | | | | | | | | | |
| 銀行存款 | 3.30 至5.42 | 3,000,165 | 3,000,165 | - | - | - | 1.69 至5.36 | 2,687,774 | 2,687,774 | - | - | - | - |

財務報表附註

41. 金融工具(續)

(b) 公平價值

金融資產及負債之總公平價值淨額(並非於資產負債表按公平價值列賬)載於下表：

| | 二零零六年 | | 二零零五年 | |
|--------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | 賬面值 千美元 | 公平價值 千美元 | 賬面值 千美元 | 公平價值 千美元 |
| 集團 | | | | |
| 金融資產： | | | | |
| 持作銷售用途之金融資產 | 15,278 | 15,278 | — | — |
| 其他非流動金融資產 | — | — | 70,184 | 92,985 |
| | 15,278 | 15,278 | 70,184 | 92,985 |
| 金融負債： | | | | |
| 銀行貸款及其他借貸 | 1,253,539 | 1,254,415 | 492,759 | 497,665 |

金融工具之公平價值以貸款本金之貼現現金流(包括貸款利息)分析根據於結算日同類工具之現行增值借貸利率作出估計。

由於在沒有產生過多成本，估計非上市證券及應收／應付附屬公司、聯營公司、關連公司及附屬公司之少數股東權益之款項之公平價值並不可行。然而，管理層相信於結算日記錄之賬面值可反映其相對公平價值。

鑑於該等金融資產及負債之較短期到期日，現金及等同現金項目、貿易及其他應收賬款及貿易及其他應付賬款之賬面值與公平價值相若。

42. 承擔

(a) 經營租約安排

(i) 作為租戶

於二零零六年六月三十日，根據不可註銷經營租約支付之未來最低租金總額如下：

| | 集團 | |
|---------|---------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 一年內 | 2,066 | 931 |
| 一年後至五年內 | 7,435 | 516 |
| 超過五年 | 65,346 | — |
| | 74,847 | 1,447 |

本集團根據經營租約租用多項物業。該租約一般為期三十年，並供於屆滿日後續約之選擇。大部分租賃協議規定須就日常租賃款項進行審閱。

(ii) 作為業主

於二零零六年六月三十日，根據不可註銷經營租約收取之未來最低租金總額如下：

| | 集團 | |
|---------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 一年內 | 5,561 | 5,858 |
| 一年後至五年內 | 2,135 | 4,850 |
| | 7,696 | 10,708 |

於二零零六年六月三十日，日常業務中亦有外匯合約、利率掉期合約及權益掉期合約之承擔。

(b) 未有在財務決算報告內提撥撥備之未到期資本承擔

| | 於二零零六年 六月三十日 千美元 | 於二零零五年 六月三十日 千美元 |
|--------|------------------------|------------------------|
| 已授權及訂約 | 91,459 | — |

43. 或有負債

本集團之附屬公司BIL就投資表現之擔保有約8,900,000美元(二零零五年：無)之或有負債。此外，BIL已向二零零二年出售28項酒店業務之業主發出擔保，其後直至二零一二年四月四日期間有關業務扣除利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利(EBITDA)將不會低於每年59,900,000美元(二零零五年：無)(或按比例計算之金額)。擔保於任何一年之最高負債為59,900,000美元(二零零五年：無)，而擔保於任何一年之最高負債總額則約為119,900,000美元(二零零五年：無)。BIL預期日後年度EBITDA將超出擔保金額。

44. 有關連人士之重大交易

(a) 銀行交易

與Hong Leong Company (Malaysia) Berhad Group (「HLCM」)屬下公司之交易。

年內，本集團於日常業務過程中與HLCM集團屬下公司訂立多項交易，包括存款及相關銀行交易。該等交易之收費按各項交易進行時有關市價計算，條款與向獨立交易對方及客戶提供者相同。

年內有關該等交易之利息收入之資料，以及於結算日之資產負債結餘，載列如下：

(i) 截至六月三十日止年度之收入

| | 集團 | |
|------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 利息收入 | 470 | 1,474 |

(ii) 於六月三十日之結餘

| | 集團 | |
|---------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 現金及短期資金 | 629 | 74,879 |

(b) 管理費

於二零零一年八月二十一日，本公司已與HLCM之附屬公司GOMC Limited (「GOMC」)訂立管理服務協議(可由任何一方發出六個月通知而予以終止)，由GOMC向本集團提供一般管理服務。截至二零零六年六月三十日止年度，GOMC已收或應收之管理費合共為22,100,000美元(二零零五年：13,400,000美元)。

44. 有關連人士之重大交易(續)

(c) 主要管理人員資料

主要管理人員之薪酬(包括支付予本公司董事(於附註10披露)載列如下：

| | 集團 | |
|--------|--------------|--------------|
| | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 |
| 短期僱員福利 | 6,298 | 5,992 |

薪酬總額已計入「員工成本」內(見附註8(b))。

45. 母公司及最終控股公司

董事認為，於二零零六年六月三十日之母公司為於百慕達註冊成立之GuoLine Overseas Limited及最終控股公司為於馬來西亞註冊成立之Hong Leong Company (Malaysia) Berhad。

財務報表附註

46. 截至二零零六年六月三十日止會計年度已頒布但尚未生效之修訂本、新準則及註釋之可能影響

至本財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈以下尚未於截至二零零六年六月三十日止會計年度生效及尚未於本財務報表中採用之修訂本、新準則及註釋：

| | 下列日期或以後 之會計期間生效 |
|------------------------------------|--------------------|
| 香港(國際財務報告註釋委員會)第4號，釐定一項安排是否包含租賃 | 二零零六年一月一日 |
| 香港會計準則第19號之修訂本，僱員福利－精算損益、集團計劃及披露 | 二零零六年一月一日 |
| 香港會計準則第39號之修訂本，金融工具：確認及計量： | |
| －預測集團內部交易之現金量對沖會計 | 二零零六年一月一日 |
| －公平價值之選擇 | 二零零六年一月一日 |
| －財務擔保合約 | 二零零六年一月一日 |
| 就二零零五年香港公司(修訂)條例對以下各項作出修訂： | |
| －香港會計準則第1號，財務報表呈列 | 二零零六年一月一日 |
| －香港會計準則第27號，綜合及獨立財務報表 | 二零零六年一月一日 |
| －香港財務報告準則第3號，業務合併 | 二零零六年一月一日 |
| 香港(國際財務報告註釋委員會)第8號，香港財務報告準則第2號之範圍 | 二零零六年五月一日 |
| 香港(國際財務報告註釋委員會)第9號，對嵌入衍生工具再評估 | 二零零六年六月一日 |
| 香港會計準則第21號之修訂本，外幣匯率變動之影響－於海外營運之淨投資 | 二零零六年一月一日 |
| 香港財務報告準則第7號，金融工具：披露 | 二零零七年一月一日 |
| 香港會計準則第1號之修訂本，財務報表呈列：資本披露 | 二零零七年一月一日 |

本集團正在評估該等修訂本、新準則及新詮釋對首次採用期間產生之影響。

附屬公司之主要發展中物業

| 物業 | 擬定用途 | 完成階段 | 預計領取臨時 入伙紙日期 (「臨時入伙紙」)日期 | 地盤面積 平方米 | 建築樓面 面積 平方米 | 集團 之權益 % |
|--|-------|--|--------------------------------|-------------|-------------------|----------------|
| 新加坡 | | | | | | |
| 位於Paya Lebar Road之 Le Crescendo (樂馨苑) | 住宅 | 於二零零六年一月四日 取得臨時入伙紙 | 不適用 | 12,323 | 26,176 | 64 |
| 位於Leonie Hill之 Leonie Studio | 住宅 | 建築及外層工程 進行中 | 二零零六年九月 | 2,850 | 8,690 | 64 |
| 位於Nathan Road之Nathan Place | 住宅 | 於二零零六年六月二十日 及二零零六年六月二十一日 取得臨時入伙紙 | 不適用 | 4,421 | 6,189 | 64 |
| 位於Paterson Road之 Paterson Residence | 住宅 | 外層結構工程 進行中 | 二零零八年四月 | 7,774 | 16,327 | 64 |
| 位於West Coast Road之The Stellar | 住宅 | 打樁工程進行中 | 二零零八年十月 | 13,245 | 18,543 | 64 |
| 位於Sengkang Central之The Quartz | 住宅 | 打樁工程進行中 | 二零零九年三月 | 21,985 | 65,956 | 64 |
| 位於Meyer Road之The View @ Meyer | 住宅 | 計劃中 | * | 3,352 | 7,039 | 64 |
| 馬來西亞 | | | | | | |
| 位於Mukim of Sg. Buloh, Selangor Darul Ehsan之Notting Hill | 住宅 | 待申請臨時入伙紙 | 二零零六年十一月 | 14,050 | 10,122 | 43 |
| | | 上蓋結構及建築工程 進行中 | 二零零七年九月 | 15,074 | 9,638 | 43 |
| 位於Lot 322 Mukim of Hulu Kelang, District of Gombak, Selangor Darul Ehsan之地盤 | 住宅 | 計劃中 | * | 44,532 | 41,822 | 43 |
| 位於Mukim of Rawang, Districts of Gombak and Ulu Selangor, Selangor Darul Ehsan之地盤 | 住宅/商業 | 計劃中 | * | 189,990 | 107,412 | 43 |
| 位於吉隆坡Old Klang Road, Mukim of Petaling Jaya之地盤 | 商業 | 計劃中 | * | 4,634 | 33,873 | 43 |
| 位於吉隆坡Damansara Town Centre之地盤 | 住宅/商業 | 計劃中 | * | 34,490 | 188,180 | 43 |

附屬公司之主要發展中物業

| 物業 | 擬定用途 | 完成階段 | 預計領取臨時 入伙紙日期 (「臨時入伙紙」) 日期 | 地盤面積 平方米 | 建築樓面 面積 平方米 | 集團 之權益 % |
|---|--------|------------------|---------------------------------|-------------|-------------------|----------------|
| 中華人民共和國 | | | | | | |
| 位於上海盧灣區之 淮海晶華苑 | 住宅 | 待申請臨時入伙紙 | 二零零六年八月 | 14,841 | 63,935 | 63 |
| 位於北京西城區之 西城晶華 | 住宅／商業 | 工程進行中 | 二零零八年六月 | 36,501 | 108,137 | 63 |
| 位於南京玄武區之 Hillview Regency | 住宅／商業 | 設計規劃及 土地重整進行中 | * | 296,002 | 354,753 | 63 |
| 位於南京棲霞區之 Ascott Park | 住宅／商業 | 設計規劃 | * | 89,709 | 178,224 | 61 |
| 位於上海普陀區之 Changfeng | 蘇豪／商業 | 設計規劃及 土地重整進行中 | * | 143,845 | 359,615 | 64 |
| 美國 | | | | | | |
| 位於夏威夷Western Viti Levu Molokai 島之Denarau Island Resort | 住宅／旅遊業 | 計劃中 | * | 不適用 | 不適用 | 43 |

* 由於該等發展項目仍未動工，故此項不適用。

附屬公司持有作銷售用途之主要物業

| 物業 | 擬定用途 | 地盤面積 平方米 | 建築 樓面面積 平方米 | 集團 之權益 % |
|--|------|-------------|-------------------|----------------|
| 新加坡 | | | | |
| 位於Sin Ming Ave/ Bright Hill Drive之Bishan Point | 住宅 | 6,800 | 19,038 | 64 |
| 位於Tampines Expressway/ Elias Road Junction之D'elias | 住宅 | 4,429 | 4,230 | 64 |
| 位於Tanjong Rhu Road之Sanctuary Green (怡景苑) | 住宅 | 23,551 | 66,040 | 58 |
| 位於Sin Ming Ave/ Sin Ming Walk之The Gardens at Bishan (碧山怡馨苑) | 住宅 | 34,949 | 87,373 | 58 |
| 馬來西亞 | | | | |
| 位於吉隆坡50450 No.3 Jalan Kia Peng之3 Kia Peng | 住宅 | 13,442 | 77,299 | 49 |
| 位於吉隆坡58000 Jalan Taman Sri Sentosa之Sri Sentosa | 住宅 | 14,717 | 40,000 | 43 |
| 位於吉隆坡51200 3 1/2 Jalan Ipoh之Mutiara Kompleks | 辦公室 | 732 | 732 | 43 |

附屬公司持有作投資用途之主要物業

| 地點 | 現時用途 | 土地租約年期 |
|---|-------|--------------------------------|
| 新加坡 | | |
| Tung Centre 20 Collyer Quay Singapore 049319 | 出租寫字樓 | 由一八六二年十一月五日 起計九百九十九年期 |
| 馬來西亞 | | |
| Bangunan Hong Leong No. 117 Jalan Tun H.S. Lee 50000 Kuala Lumpur | 出租寫字樓 | 永久業權 |
| Menara Pandan Persiaran MPAJ Jalan Pandan Utama Pandan Indah 55100 Kuala Lumpur | 出租寫字樓 | 由二零零二年三月二十五日 起計九十九年期 |
| 香港 | | |
| 海外信託銀行大廈 香港 告士打道160號 24至27樓、閣樓， 以及2樓9至14號泊車位 | 出租寫字樓 | 由一九二七年七月一日起計 九十九年期，可續期九十九年 |
| 中環中心 香港 皇后大道中99號15樓 | 出租寫字樓 | 由一九九五年十一月二十四日起至 二零四七年六月三十日止 |