

## 收益表

由2014年12月11日（註冊成立日期）至2014年12月31日止期間

	千元
開辦費用	(47)
其他支出	(4)
<b>期內虧損</b>	<b>(51)</b>

長江和記實業有限公司

## 財務狀況表

2014年12月31日結算

	附註	千元
流動負債		
應付費用		(51)
上列項目代表：		
股本	6	-
累積虧損		(51)
資本及儲備		(51)

李嘉誠  
董事葉德銓  
董事

**權益變動表**

由2014年12月11日（註冊成立日期）至2014年12月31日止期間

	股本 千元	累積虧損 千元	總額 千元
註冊成立時發行股份(附註6)	-	-	-
期內虧損	-	(51)	(51)
<b>2014年12月31日結餘</b>	-	(51)	(51)

# 長江和記實業有限公司

## 財務報表附註

### 1 一般資料

長江和記實業有限公司(「本公司」)乃在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司。註冊辦事處地址及其他公司資料列於年報內第 188 頁。

於 2014 年 12 月 31 日，本公司乃長江實業(集團)有限公司(「長實」)之全資附屬公司，長實之股份當時於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

期內本公司並無任何主要業務。

### 2 主要會計政策

#### (a) 編製基準

本財務報表乃按香港普遍採納之會計原則編製，及符合香港財務報告準則(「HKFRSs」)，並按傳統歷史成本法編製。

期內本公司並無其他全面收益及現金流，因此全面收益表及現金流量表不予呈列。

本公司現正評估香港會計師公會已頒佈但仍未生效之全新及經修訂之 HKFRSs 對本公司業績及財務狀況之影響。

#### (b) 稅項

香港利得稅準備乃根據期內之估計應課稅溢利以於期終結算日已頒佈稅率計算。

資產及負債之賬面值與其稅基金額之所有暫時性差異，會以適用之已頒佈稅率為基準全數為遞延稅項負債作出準備；暫時性可扣減差異及可用稅務虧損，如將來有足夠稅務溢利可用作抵銷，會以適用之已頒佈稅率為基準確認為遞延稅項資產。

### 3 財務風險管理及資本管理

本公司之資本架構由列於財務狀況表之資本及儲備(包括股本及累積虧損)組成。

本公司定期檢討及管理其資本架構及財務風險。

### 4 董事酬金

期內並無向任何本公司董事已支付或應支付董事酬金。

### 5 稅項

本公司期內並無應課稅溢利，因此無需為香港利得稅提撥準備。

由於負債賬面值與其稅基金額並無暫時性差異，所以並無遞延稅項需要處理。

## 6 股本

本公司於2014年12月11日在開曼群島成立，法定股本為380,000股，每股面值\$1，共\$380,000。其後，本公司於2015年3月2日增設7,999,620,000股，每股面值\$1，將法定股本增至\$8,000,000,000。

於本公司註冊成立日，1股已予發行且未繳股款。其後，該股份已於本公司在2015年3月18日就下述重組方案完成向長實股東配發及發行2,316,164,337股新增股份時繳足。

## 7 期終結算日後事項

於2015年1月9日，長實及和記黃埔有限公司聯合公佈以下方案。

### (一) 重組方案

重組方案將予以落實執行，以協議安排方式(「協議安排」)使長實旗下集團(「長實集團」)的控股公司由長實變更為本公司。長實之股東將於此後成為本公司股東，而長實已發行之所有股份將被註銷及銷毀。

### (二) 併購方案

於重組方案完成後，以下交易將待其各自先決條件獲達成後落實執行：

#### (i) 赫斯基股份交換

和記黃埔有限公司將向長實控股股東間接持有之公司收購61,357,000股赫斯基股份，收購代價將以本公司發行84,427,246股新股支付。

#### (ii) 和黃方案

本公司將向和記黃埔有限公司股東(長實之附屬公司除外)提出有條件股份交換要約。和黃方案完成時，和記黃埔有限公司將成為本公司的全資附屬公司。

### (三) 分拆上市方案

緊隨和黃方案完成後，長實集團及和記黃埔有限公司之房地產業務將轉讓予長江實業地產有限公司(「長地」)。隨後長地將按於其時每持有一股本公司股份獲取一股長地股份之比率向所有合資格本公司股東發行股份。

## 7 期終結算日後事項(續)

於2015年2月25日，協議安排已於法院指令股東大會及長實股東大會獲長實股東通過，並於2015年3月17日獲香港高等法院原訟法庭(「法院」)認許。重組方案已於2015年3月18日完成。

於2015年4月20日本公司股東特別大會上，有關批准和黃方案及根據赫斯基股份交換擬發行新股的普通決議案已獲通過。

併購方案及分拆上市方案仍須受限於(其中包括)符合適用法律和監管要求，包括獲法院認許以及聯交所及/或其他監管機構批准。

## 8 財務報表核准

列載於第114頁至第119頁以港元為單位之財務報表，已於2015年4月24日獲本公司董事會核准。

## 綜合收益表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014 百萬元	2013 百萬元
集團營業額		24,259	17,013
攤佔合資企業之物業銷售		6,959	15,301
營業額	(3)	31,218	32,314
<b>集團營業額</b>		<b>24,259</b>	<b>17,013</b>
投資及其他收入		2,125	4,467
營運成本			
物業及有關成本		(12,980)	(7,983)
薪金及有關支出		(1,515)	(1,609)
利息及其他融資成本		(328)	(356)
折舊		(393)	(325)
其他支出		(468)	(473)
		(15,684)	(10,746)
攤佔合資企業之淨溢利		4,666	5,771
投資物業之公平值增加		4,542	1,782
售出物業發展合資企業之溢利		2,349	798
售出投資物業之溢利		-	2,760
經營溢利		22,257	21,845
攤佔聯營公司之淨溢利		33,670	15,649
除稅前溢利	(4)	55,927	37,494
稅項	(5)	(1,319)	(1,522)
年度內溢利		54,608	35,972
<b>應佔溢利</b>			
總公司股東	(6)	53,869	35,260
非控股股東及永久證券持有人		739	712
		54,608	35,972
每股溢利	(7)	\$23.26	\$15.22

長江實業(集團)有限公司

## 綜合全面收益表

截至2014年12月31日止年度

	2014 百萬元	2013 百萬元
年度內溢利	54,608	35,972
<b>可轉入損益之其他全面收益(虧損)</b>		
伸算香港以外業務財務報表之匯兌得益(虧損)	(738)	154
可出售投資		
公平值得益	462	428
公平值得益於售出時轉入損益	(313)	(1,127)
減值撇除至收益表	44	614
指定及符合作淨投資對沖之對沖工具公平值得益(虧損)	1,475	(338)
攤佔聯營公司之其他全面虧損	(13,082)	(2,486)
攤佔合資企業之其他全面收益(虧損)	(3,035)	1,188
<b>不可轉入損益之其他全面收益(虧損)</b>		
攤佔聯營公司之其他全面收益(虧損)	(87)	537
攤佔合資企業之其他全面收益(虧損)	(221)	47
<b>其他全面收益(虧損)</b>	<b>(15,495)</b>	<b>(983)</b>
<b>年度內全面收益總額</b>	<b>39,113</b>	<b>34,989</b>
<b>應佔全面收益總額</b>		
總公司股東	38,375	34,271
非控股股東及永久證券持有人	738	718
	<b>39,113</b>	<b>34,989</b>



## 綜合財務狀況表

2014年12月31日結算

	附註	2014 百萬元	2013 百萬元
<b>非流動資產</b>			
固定資產	(8)	17,454	9,977
投資物業	(9)	33,285	28,777
聯營公司	(11)	216,841	196,812
合資企業	(12)	68,754	65,659
可出售投資	(13)	10,705	9,334
長期應收貸款		301	1,073
衍生金融工具		476	-
		<b>347,816</b>	<b>311,632</b>
<b>流動資產</b>			
物業存貨	(14)	73,199	79,784
應收賬款、按金及預付款項	(15)	2,510	2,313
交易用投資	(16)	918	1,360
衍生金融工具		319	551
銀行結存及定期存款		33,179	33,197
		<b>110,125</b>	<b>117,205</b>
<b>流動負債</b>			
銀行及其他借款	(17)	18,352	2,438
應付賬款及費用	(18)	11,451	11,699
衍生金融工具		191	167
稅項準備		1,356	1,162
		<b>78,775</b>	<b>101,739</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>426,591</b>	<b>413,371</b>
<b>資產總額減流動負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款	(17)	19,522	39,452
遞延稅項負債	(19)	1,022	986
衍生金融工具		-	112
		<b>20,544</b>	<b>40,550</b>
<b>資產淨值</b>		<b>406,047</b>	<b>372,821</b>
<b>上列項目代表：</b>			
股本	(20)	10,489	1,158
股本溢價	(20)	-	9,331
儲備		383,656	350,192
<b>股東權益</b>		<b>394,145</b>	<b>360,681</b>
永久證券	(22)	9,045	9,048
非控股股東權益		2,857	3,092
<b>權益總額</b>		<b>406,047</b>	<b>372,821</b>

長江實業(集團)有限公司

## 財務狀況表

2014年12月31日結算

	附註	2014 百萬元	2013 百萬元
非流動資產			
固定資產	(8)	5	5
附屬公司	(10)	27,726	30,733
聯營公司	(11)	1	1
合資企業	(12)	767	767
		<b>28,499</b>	<b>31,506</b>
流動資產			
物業存貨	(14)	3	3
應收賬款、按金及預付款項	(15)	57	150
銀行結存及定期存款		350	315
		<b>410</b>	<b>468</b>
流動負債			
應付賬款及費用	(18)	314	291
稅項準備		4	–
		<b>92</b>	<b>177</b>
<b>資產淨值</b>		<b>28,591</b>	<b>31,683</b>
上列項目代表：			
股本	(20)	10,489	1,158
股本溢價	(20)	–	9,331
儲備	(21)	18,102	21,194
<b>權益總額</b>		<b>28,591</b>	<b>31,683</b>

李嘉誠  
董事

葉德銓  
董事

## 長江實業(集團)有限公司

## 綜合權益變動表

截至2014年12月31日止年度

	股東權益						
	股本 百萬元	股本溢價 及儲備 <sup>(1)</sup> 百萬元	保留溢利 百萬元	總額 百萬元	永久證券 持有人 百萬元	非控股 股東權益 百萬元	權益總額 百萬元
2014年1月1日結餘	1,158	16,807	342,716	360,681	9,048	3,092	372,821
年度內溢利	-	-	53,869	53,869	457	282	54,608
其他全面收益(虧損)							
伸算香港以外業務財務報表之匯兌虧損	-	(737)	-	(737)	-	(1)	(738)
可出售投資							
公平值得益	-	462	-	462	-	-	462
公平值得益於售出時轉入損益	-	(313)	-	(313)	-	-	(313)
減值撇除至收益表	-	44	-	44	-	-	44
指定及符合用作淨投資對沖之對沖工具							
公平值得益	-	1,475	-	1,475	-	-	1,475
攤估聯營公司之其他全面虧損	-	(13,078)	(91)	(13,169)	-	-	(13,169)
攤估合資企業之其他全面虧損	-	(3,035)	(221)	(3,256)	-	-	(3,256)
年度內全面收益總額	-	(15,182)	53,557	38,375	457	281	39,113
廢除面值時由股本溢價轉入股本	9,331	(9,331)	-	-	-	-	-
攤估聯營公司之攤薄權益盈餘 <sup>(2)</sup>	-	19,497	-	19,497	-	-	19,497
非控股股東權益變化	-	-	-	-	-	(207)	(207)
已支付永久證券分派	-	-	-	-	(460)	-	(460)
已派發非控股股東股息	-	-	-	-	-	(309)	(309)
已派發總公司股東股息							
特別股息每股\$7	-	-	(16,213)	(16,213)	-	-	(16,213)
2013年末期股息每股\$2.90	-	-	(6,717)	(6,717)	-	-	(6,717)
2014年第一次中期股息每股\$0.638	-	-	(1,478)	(1,478)	-	-	(1,478)
2014年12月31日結餘	10,489	11,791	371,865	394,145	9,045	2,857	406,047

	股東權益				永久證券 持有人 百萬元	非控股 股東權益 百萬元	權益總額 百萬元
	股本 百萬元	股本溢價 及儲備 <sup>(1)</sup> 百萬元	保留溢利 百萬元	總額 百萬元			
2013年1月1日結餘	1,158	18,364	314,321	333,843	5,652	3,157	342,652
年度內溢利	-	-	35,260	35,260	447	265	35,972
其他全面收益(虧損)							
伸算香港以外業務財務報表之匯兌得益	-	148	-	148	-	6	154
可出售投資							
公平值得益	-	428	-	428	-	-	428
公平值得益於售出時轉入損益	-	(1,127)	-	(1,127)	-	-	(1,127)
減值撇除至收益表	-	614	-	614	-	-	614
指定及符合用作淨投資對沖之對沖工具							
公平值虧損	-	(338)	-	(338)	-	-	(338)
攤佔聯營公司之其他全面收益(虧損)	-	(2,470)	521	(1,949)	-	-	(1,949)
攤佔合資企業之其他全面收益	-	1,188	47	1,235	-	-	1,235
年度內全面收益總額	-	(1,557)	35,828	34,271	447	271	34,989
非控股股東權益變化	-	-	-	-	-	(246)	(246)
發行永久證券	-	-	-	-	3,875	-	3,875
發行永久證券之交易成本	-	-	(41)	(41)	-	-	(41)
購回並註銷永久證券	-	-	42	42	(579)	-	(537)
已支付永久證券分派	-	-	-	-	(347)	-	(347)
已派發非控股股東股息	-	-	-	-	-	(90)	(90)
已派發總公司股東股息							
2012年末期股息每股\$2.63	-	-	(6,091)	(6,091)	-	-	(6,091)
2013年中期股息每股\$0.58	-	-	(1,343)	(1,343)	-	-	(1,343)
2013年12月31日結餘	1,158	16,807	342,716	360,681	9,048	3,092	372,821

長江實業(集團)有限公司  
綜合權益變動表(續)

## (1) 股本溢價及儲備

	股本溢價 百萬元	資本儲備 百萬元	投資 重估儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	攤佔聯營公司 及合資企業 之儲備 百萬元	總額 百萬元
2014年1月1日結餘	9,331	345	3,373	508	3,250	16,807
其他全面收益(虧損)	-	-	193	738	(16,113)	(15,182)
廢除面值時由股本溢價轉入股本	(9,331)	-	-	-	-	(9,331)
攤佔聯營公司之攤薄權益盈餘 <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	19,497	19,497
2014年12月31日結餘	-	345	3,566	1,246	6,634	11,791
2013年1月1日結餘	9,331	345	3,458	698	4,532	18,364
其他全面收益(虧損)	-	-	(85)	(190)	(1,282)	(1,557)
2013年12月31日結餘	9,331	345	3,373	508	3,250	16,807

- (2) 攤佔聯營公司之攤薄權益盈餘指集團攤佔和記黃埔有限公司因其於附屬公司A.S. Watson Holdings Limited 權益被攤薄所產生之儲備增加。

## 長江實業(集團)有限公司

## 綜合現金流量表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014 百萬元	2013 百萬元
<b>經營業務</b>			
營運產生之現金	(一)	18,109	5,552
投資/借出合資企業款項		(3,176)	(695)
合資企業股息/還款		1,904	7,118
聯營公司股息		19,969	4,564
證券投資股息		320	401
已收取利息		1,126	827
已派發總公司股東股息		(24,408)	(7,434)
已派發非控股股東股息		(309)	(90)
已支付永久證券分派		(460)	(372)
已支付利得稅		(1,089)	(855)
增加超過三個月到期定期存款		(1,822)	(1,920)
<b>經營業務之現金流入淨額</b>		<b>10,164</b>	<b>7,096</b>
<b>投資業務</b>			
投資/借出合資企業款項		(5,278)	(2,525)
合資企業股息/還款		1,711	199
售出物業發展合資企業		3,298	1,560
投資/借出聯營公司款項		-	(367)
購入可出售投資		(182)	(180)
售出/贖回可出售投資		595	2,946
增添投資物業		(18)	(6)
售出投資物業		-	5,427
增添固定資產		(7,849)	(162)
<b>作為投資之現金流入(支出)淨額</b>		<b>(7,723)</b>	<b>6,892</b>
<b>融資活動</b>			
新做銀行及其他借款		-	4,086
償還銀行及其他借款		(3,370)	(10,179)
減少非控股股東注資		(207)	(246)
發行永久證券		-	3,834
購回並註銷永久證券		-	(537)
已支付利息及其他融資成本		(704)	(836)
<b>融資活動之現金支出淨額</b>		<b>(4,281)</b>	<b>(3,878)</b>
<b>現金及現金等值項目增加(減少)淨額</b>		<b>(1,840)</b>	<b>10,110</b>
1月1日現金及現金等值項目		31,277	21,167
<b>12月31日現金及現金等值項目</b>		<b>29,437</b>	<b>31,277</b>

長江實業(集團)有限公司  
綜合現金流量表(續)

附註：

(一) 營運產生之現金

	2014 百萬元	2013 百萬元
除稅前溢利	55,927	37,494
利息收入	(1,212)	(858)
利息及其他融資成本	328	356
證券投資股息收入	(471)	(491)
攤佔合資企業之淨溢利	(4,666)	(5,771)
攤佔聯營公司之淨溢利	(33,670)	(15,649)
投資物業之公平值增加	(4,542)	(1,782)
售出物業發展合資企業之溢利	(2,349)	(798)
售出投資物業之溢利	-	(2,760)
(增加)減少長期應收貸款	772	(787)
售出可出售投資之得益	(313)	(1,127)
可出售投資之減值	44	614
折舊	393	325
匯兌差額及其他項目	(104)	(344)
營運資金變動		
(增加)減少交易用投資	442	(1,124)
減少物業存貨	6,944	788
增加(減少)客戶訂金	(1,154)	184
減少應收賬款、按金及預付款項	626	149
(增加)減少衍生金融工具	256	(1,259)
增加(減少)應付賬款及費用	858	(1,608)
	7,972	(2,870)
	18,109	5,552

(二) 現金及現金等值項目

	2014 百萬元	2013 百萬元
銀行結存及定期存款	33,179	33,197
減：超過三個月到期定期存款	(3,742)	(1,920)
	29,437	31,277

長江實業(集團)有限公司  
財務報表附註

## 1. 一般資料

本公司乃香港註冊之有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。註冊辦事處地址為香港皇后大道中2號長江集團中心7樓。

## 2. 主要會計政策

### (一) 編製基準

本財務報表乃按香港普遍採納之會計原則編製，並符合香港財務報告準則(「HKFRSs」)。本財務報表乃按傳統歷史成本法編製，惟分別列於附註2(六)、2(八)及2(十二)之證券投資、投資物業及衍生金融工具以公平值列賬。

香港會計師公會已頒佈多項全新及經修訂之HKFRSs。採納於本集團2014年1月1日起會計年度生效之HKFRSs對本集團業績及財務狀況無重大影響；至於下列仍未生效之HKFRSs，本集團現正評估其對本集團業績及財務狀況之影響。

#### 於本集團2015年1月1日起會計年度生效

HKFRSs之修訂	2010年—2012年週期之年度改進
HKFRSs之修訂	2011年—2013年週期之年度改進
香港會計準則第19號(2011)(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款

#### 於本集團2016年1月1日起會計年度生效

HKFRSs之修訂	2012年—2014年週期之年度改進
香港會計準則第1號之修訂	披露主動性
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂	澄清可接受的折舊及攤銷方式
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號之修訂	農業：生產性植物
香港會計準則第27號(2011)之修訂	個別財務報表採用權益法
HKFRS 10及香港會計準則第28號(2011)之修訂	投資者及其聯營公司或合資企業間的資產銷售或投入
HKFRS 10、HKFRS 12及香港會計準則第28號(2011)之修訂	投資實體：應用編製合併報表之例外情況
HKFRS 11之修訂	收購共同營運權益的會計處理

#### 於本集團2017年1月1日起會計年度生效

HKFRS 15	客戶合約的收入
----------	---------

#### 於本集團2018年1月1日起會計年度生效

HKFRS 9	金融工具
---------	------



## 2. 主要會計政策(續)

### (二) 綜合準則

本集團之綜合財務報表包括總公司及直接與間接附屬公司截至12月31日止年度之財務報表。投資於合資企業及聯營公司之權益亦分別按附註2(四)及2(五)所述之原則計入綜合財務報表內。

年度內購入或售出之附屬公司、合資企業及聯營公司，本集團祇將其自購入後至年終或截至售出日止期間之業績計入綜合財務報表內。因收購附屬公司而產生之商譽以成本值列賬及每年經減值評估，如有任何減值會於收益表內撇除。

### (三) 附屬公司

附屬公司乃經考慮相關事實後本集團(一)對其具有權力；(二)有權自參與其業務獲得可變動回報或承擔回報變動風險；及(三)能夠使用對其權力影響所得回報之公司。

於綜合財務報表內，附屬公司按上文附註2(二)所述入賬。於總公司財務報表內，附屬公司投資以成本值扣除減值準備後入賬。

### (四) 合資企業

合資企業乃本集團長期持有其股本權益之企業，及根據合約安排，所有對回報有重大影響的決策均為本集團及其他擁有共同控制權的參與者共同議決。

合資企業投資在綜合財務報表內之賬面值包括成本值及本集團所佔該等公司自購入後之收益，並扣除自其所收取之股息及減值準備。

本集團以合資企業截至12月31日止之財務報表，並在需要時作出調整使其與本集團會計政策一致後，將本集團應攤佔該等公司之全面收益總額計入綜合財務報表內。

### (五) 聯營公司

聯營公司乃本集團長期持有其股本權益，及對其行政管理有重大影響而非屬於附屬公司或合資企業之公司。

聯營公司投資在綜合財務報表內之賬面值包括成本值及本集團所佔該等公司自購入後之收益，並扣除自其所收取之股息及減值準備。

本集團以聯營公司截至12月31日止之財務報表，並在需要時作出調整使其與本集團會計政策一致後，將本集團應攤佔該等公司之全面收益總額計入綜合財務報表內。

## 2. 主要會計政策(續)

### (六) 證券投資

證券投資乃不屬於附屬公司、合資企業或聯營公司之投資，被分類為交易用投資或可出售投資，並以公平值列賬。交易用投資之公平值變化包括在收益表內。可出售投資之公平值變化則於其他全面收益內確認，並於售出時轉入損益。

當可出售投資權益證券之公平值大幅或持續下降至低於成本時或有可見證據顯示可出售投資債務證券未能全數收回時，本集團會對其減值作評估。如有減值會於收益表內撇除及不能撥回，除非債務證券於後期之公平值上升可以客觀地與於減值確認後所發生之事相關連。

證券投資之買賣按交易日入賬。

### (七) 固定資產

固定資產以成本值減折舊及減值準備列賬。

酒店及服務套房物業之租賃土地按其剩餘租期平均攤銷，樓宇按50年或按其相關租賃土地之剩餘租賃期之較短者折舊。飛機先以其成本百分之十為殘值，後將其成本以25年為估計可供使用年期，由首次使用起按直線折舊。其他固定資產按其估計可供使用之年數，以年率5%至33 $\frac{1}{3}$ %直線折舊。

### (八) 投資物業

持作收租之投資物業以公平值列賬。發展中投資物業在其公平值能被可靠地估算時或建築完成時，於較先者以公平值列賬，否則以成本值扣除減值準備列賬。公平值之變化包括在收益表內。

### (九) 應收貸款

應收貸款乃非衍生金融資產，有固定或可確定之還款金額。應收貸款於起始時以公平值入賬，其後按實際利率法以攤銷成本及扣除減值準備列賬。

## 2. 主要會計政策(續)

### (十) 物業存貨

物業存貨以成本值及變現淨值之較低者列賬。變現淨值乃根據於年終結算日後出售及扣除銷售費用之所得或按市場情況所作出之內部評估而決定。

物業存貨包括購入成本、發展工程開支、利息及其他直接費用。附屬公司持有物業之賬面價值，其在綜合財務報表內業經適當調整，以顯示本集團實際產生之成本。

### (十一) 應收賬款

應收賬款於起始時以公平值入賬，其後按實際利率法以攤銷成本及扣除減值準備列賬。

### (十二) 衍生金融工具及對沖會計處理

衍生金融工具作為投資及財務用途，以公平值列賬。

符合採用對沖會計處理之衍生金融工具，若指定用作公平值對沖，其公平值變化連同與對沖風險相關的資產或負債之公平值變化包括在收益表內；若指定用作淨投資對沖，其公平值變化則在其他全面收益內確認。不符合採用對沖會計處理之衍生金融工具，其公平值變化包括在收益表內。

指定及符合用作淨投資對沖之其他財務負債，其得益或虧損於其他全面收益內確認。

所有先前於其他全面收益內確認之累計淨投資對沖得益或虧損，於售出被對沖之投資時轉入損益。

### (十三) 銀行及其他借款

銀行及其他借款於起始時以公平值入賬，其後按實際利率法以攤銷成本列賬。

### (十四) 應付賬款

應付賬款於起始時以公平值入賬，其後按實際利率法以攤銷成本列賬。

## 2. 主要會計政策(續)

### (十五) 收益確認

出售發展中物業，其收益於物業完成並取得當局發出之入伙紙，而且物業之重大風險及回報轉移至客戶後確認。於建築期內所收客戶之款項均列賬為客戶訂金。

物業租金收入及飛機租賃收入於租約期內以直線法確認。物業及項目管理收入於服務提供後確認。酒店及套房服務組合之經營收益於提供服務時確認。利息收入按實際利率法以時間比例入賬。股息收入於收取股息之權利確定後入賬。

### (十六) 外幣兌換

以外幣結算之貨幣性資產及負債按年終結算日之兌換率伸算。外幣交易按交易日兌換率折算。匯兌差額包括在收益表內。

當以外幣結算之附屬公司、合資企業及聯營公司財務報表伸算為總公司之報告貨幣時，其資產及負債按年終結算日之兌換率伸算，而業績則按年度內之平均兌換率伸算。匯兌差額於其他全面收益內確認。

### (十七) 稅項

香港利得稅準備乃根據本集團各個別公司年度內之估計應課稅溢利扣除以往稅務虧損後以於年終結算日已頒佈稅率計算。香港以外之稅項準備乃根據各個別公司估計應課稅溢利以於年終結算日該地之已頒佈稅率計算。

資產及負債之賬面值與其稅基金額之所有暫時性差異，會以適用之已頒佈稅率為基準全數為遞延稅項負債作出準備；暫時性可扣減差異及可用稅務虧損，如將來有足夠稅務溢利可用作抵銷，會以適用之已頒佈稅率為基準確認為遞延稅項資產。

### (十八) 借貸成本

借貸成本除非因直接與建造需時之物業收購及發展有關而被資本化，否則於產生時在收益表內扣除。

### 3. 營業額及業務收益

本集團之主要業務為物業發展及投資、酒店及服務套房業務、物業及項目管理、飛機租賃、基建業務投資和證券投資。

集團業務之營業額包括物業銷售所得、物業租務收入、酒店及服務套房業務收入、物業及項目管理收入和飛機租賃收入。此外，本集團亦計入名下所佔合資企業之物業銷售所得。營業額不包括合資企業(集團攤佔之物業銷售所得除外)及上市與非上市聯營公司之營業額。

本集團年度內各經營業務之營業額如下：

	2014 百萬元	2013 百萬元
物業銷售	19,389	12,288
物業租務	1,908	1,960
酒店及服務套房業務	2,213	2,368
物業及項目管理	528	397
飛機租賃	221	–
集團營業額	24,259	17,013
攤佔合資企業之物業銷售	6,959	15,301
營業額	31,218	32,314

年度內，本集團香港以外經營業務之營業額(包括合資企業之物業銷售)佔營業額約24%(2013年—54%)及來自以下地方：

	2014 百萬元	2013 百萬元
內地	6,039	16,454
新加坡	1,210	980
其他	127	–
	7,376	17,434

### 3. 營業額及業務收益 (續)

年度內各經營業務之收益貢獻如下：

	總公司及附屬公司		合資企業		總額	
	2014 百萬元	2013 百萬元	2014 百萬元	2013 百萬元	2014 百萬元	2013 百萬元
物業銷售	6,523	4,710	1,913	5,474	8,436	10,184
物業租務	1,750	1,790	300	322	2,050	2,112
酒店及服務套房業務	942	989	279	284	1,221	1,273
物業及項目管理	153	136	61	46	214	182
	<b>9,368</b>	<b>7,625</b>	<b>2,553</b>	<b>6,126</b>	<b>11,921</b>	<b>13,751</b>
基建業務	–	–	1,798	1,602	1,798	1,602
飛機租賃	112	–	222	–	334	–
	<b>9,480</b>	<b>7,625</b>	<b>4,573</b>	<b>7,728</b>	<b>14,053</b>	<b>15,353</b>
投資及財務					1,688	3,741
利息及其他融資成本					(328)	(356)
投資物業之公平值增加						
附屬公司					4,542	1,782
合資企業					510	24
售出物業發展合資企業之溢利					2,349	798
售出投資物業之溢利					–	2,760
其他					152	428
稅項						
總公司及附屬公司					(1,319)	(1,522)
合資企業					(709)	(2,684)
非控股股東及永久證券持有人應佔溢利					(739)	(712)
					<b>20,199</b>	<b>19,612</b>
攤佔上市聯營公司之淨溢利						
和記黃埔有限公司						
淨溢利(不計入投資物業重估及攤佔聯營公司特殊收益)					12,985	15,544
投資物業重估					12,540	–
攤佔聯營公司將香港電力業務獨立上市之收益					8,026	–
長江生命科技集團有限公司					119	104
總公司股東應佔溢利					<b>53,869</b>	<b>35,260</b>

## 4. 除稅前溢利

	2014 百萬元	2013 百萬元
除稅前溢利已扣除下列項目：		
利息及其他融資成本		
借款及須於五年內償還之其他借款	703	847
不須於五年內償還之其他借款	79	79
借款對沖得益	(86)	(98)
	696	828
減：資本化金額(附註(一))	(368)	(472)
	328	356
董事酬金(附註(二))		
薪金、津貼及福利	129	121
退休金計劃供款	12	12
酌定花紅	104	98
	245	231
減：上市聯營公司酬金轉付予總公司	(13)	(12)
	232	219
核數師酬金	8	8
已售物業成本	11,708	6,894
可出售投資之減值	44	614
營運租約支出一房地產	218	242
計入項目包括：		
物業租金淨收入	1,888	1,909
銀行利息收入	353	91
應收貸款利息收入	21	12
收取合資企業利息收入	767	714
收取聯營公司利息收入	16	14
上市證券投資收入		
權益證券股息收入	467	467
債務證券利息收入	42	12
非上市證券投資收入		
權益證券股息收入	4	24
債務證券利息收入	13	15
匯兌差額	92	259
交易用投資之得益	28	855
售出可出售投資之得益	313	1,127

附註：

(一) 用於不同物業發展項目之利息及其他融資成本以若干年息率資本化，其平均息率約為1.5% (2013年—1.8%)。

#### 4. 除稅前溢利(續)

(二) 董事酬金乃就總公司董事(包括集團五名獲最高酬金之人士)參與集團管理事務而付予之款項。各獨立非執行董事每人收取每年\$220,000(2013年—\$120,000)之董事袍金，而擔任審核委員會委員及/或薪酬委員會委員之獨立非執行董事，前者每人額外收取每年\$130,000(2013年—\$130,000)，後者則每人額外收取每年\$60,000(2013年—\$60,000)。總公司董事之酬金(不計入上市聯營公司所付予之酬金)如下：

	薪金、津貼 及福利		退休金	酌定花紅	入職獎金	2014 總額	2013 總額
	董事袍金	百萬元	計劃供款		或補償		
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
李嘉誠 <sup>(1)</sup>	0.01	—	—	—	—	0.01	0.01
李澤鉅 <sup>(2)</sup>	0.22	41.85	4.18	23.41	—	69.66	65.91
甘慶林 <sup>(3)</sup>	0.22	20.43	2.04	0.88	—	23.57	22.36
葉德銓 <sup>(4)</sup>	0.22	16.75	1.67	10.24	—	28.88	27.23
鍾慎強	0.22	10.40	1.04	18.27	—	29.93	28.42
鮑綺雲	0.22	11.79	1.18	14.50	—	27.69	26.28
吳佳慶	0.22	11.80	1.18	18.20	—	31.40	29.81
趙國雄	0.22	10.57	1.05	18.28	—	30.12	28.61
梁肇漢	0.22	—	—	—	—	0.22	0.12
霍建寧	0.22	—	—	—	—	0.22	0.12
陸法蘭	0.22	—	—	—	—	0.22	0.12
周近智	0.22	—	—	—	—	0.22	0.12
麥理思	0.22	—	—	—	—	0.22	0.12
李業廣	0.22	—	—	—	—	0.22	0.11
郭敦禮	0.41	—	—	—	—	0.41	0.31
葉元章	0.22	—	—	—	—	0.22	0.12
馬世民	0.22	—	—	—	—	0.22	0.12
周年茂	0.22	—	—	—	—	0.22	0.12
洪小蓮	0.35	—	—	—	—	0.35	0.25
王葛鳴	0.28	—	—	—	—	0.28	0.18
張英潮	0.35	—	—	—	—	0.35	0.25
<b>2014年度總額</b>	<b>4.92</b>	<b>123.59</b>	<b>12.34</b>	<b>103.78</b>	<b>—</b>	<b>244.63</b>	
<b>2013年度總額</b>	<b>2.91</b>	<b>117.73</b>	<b>11.74</b>	<b>98.31</b>	<b>—</b>		<b>230.69</b>

- (1) 主席李嘉誠先生除收取\$5,000之董事袍金外，並無收取任何其他薪酬，上表所示之董事袍金數目乃湊整所致。李嘉誠先生將從和記黃埔有限公司收取之董事袍金\$50,000付予總公司。
- (2) 李澤鉅先生將從和記黃埔集團收取之部分董事酬金\$3,864,000，及將從長江生命科技集團有限公司收取之董事袍金\$75,000付予總公司。
- (3) 甘慶林先生將從和記黃埔集團收取之部分董事酬金\$1,620,000，及將從長江生命科技集團有限公司收取之董事酬金\$3,575,000付予總公司。
- (4) 葉德銓先生將從長江基建集團有限公司收取之部分董事酬金\$1,875,000，及將從長江生命科技集團有限公司收取之董事酬金\$1,875,000付予總公司。



## 5. 稅項

	2014 百萬元	2013 百萬元
本期稅項		
香港利得稅	1,398	1,026
香港以外稅項	(115)	330
遞延稅項	36	166
	1,319	1,522

香港利得稅準備乃根據年度內估計應課稅溢利以稅率 16.5% (2013 年 – 16.5%) 計算，而經營溢利(經調整攤佔合資企業之稅項)與稅項之對賬如下：

	2014 百萬元	2013 百萬元
經調整經營溢利乘以香港稅率 16.5% (2013 年 – 16.5%)	3,789	4,047
香港以外地方稅率差異之影響	261	2,087
香港以外地方稅率變更對遞延稅項負債之影響	–	(696)
香港以外地方評稅差異	(534)	–
基建業務利息收入	(119)	(108)
股息收入	(115)	(110)
投資物業公平值增加	(819)	(297)
售出投資物業之溢利	–	(455)
稅務虧損與暫時性可扣減差異被使用/未被確認淨額之影響	(256)	(55)
無需課稅/不可扣稅項目淨額之影響	(14)	(203)
撥回以前年度稅項準備	(167)	–
其他	2	(4)
	2,028	4,206
減：攤佔合資企業之稅項	(709)	(2,684)
	1,319	1,522

## 6. 總公司股東應佔溢利

總公司股東應佔溢利已計入總公司收益表內為 \$21,316,000,000 (2013 年 – \$8,560,000,000) 及總公司本年度已派發及宣佈派發股息如下：

	2014 百萬元	2013 百萬元
已派發特別股息每股 \$7 (2013 年 – 無)	16,213	–
已派發第一次中期股息每股 \$0.638 (2013 年 – \$0.58)	1,478	1,343
宣佈派發第二次中期股息以代替末期股息每股 \$3.016 (2013 年 – 末期股息每股 \$2.90)	6,985	6,717
	24,676	8,060

## 7. 每股溢利

每股溢利乃根據總公司股東應佔溢利，以年度內已發行股份2,316,164,338股(2013年—2,316,164,338股)計算。

## 8. 固定資產

集團	酒店及服務套房		飛機 百萬元	其他資產 百萬元	總值 百萬元
	香港 百萬元	香港以外 百萬元			
成本值					
2013年1月1日	11,998	721	—	1,350	14,069
匯兌差額	—	23	—	8	31
增添/轉移	97	10	—	38	145
出售	—	—	—	(29)	(29)
2013年12月31日	12,095	754	—	1,367	14,216
匯兌差額	—	(2)	—	(1)	(3)
增添/轉移	143	37	7,599	105	7,884
出售	—	—	—	(99)	(99)
2014年12月31日	12,238	789	7,599	1,372	21,998
累積折舊/減值準備					
2013年1月1日	2,531	221	—	1,172	3,924
匯兌差額	—	7	—	8	15
折舊	225	17	—	83	325
出售	—	—	—	(25)	(25)
2013年12月31日	2,756	245	—	1,238	4,239
匯兌差額	—	(1)	—	(1)	(2)
折舊	226	16	93	58	393
出售	—	—	—	(86)	(86)
2014年12月31日	2,982	260	93	1,209	4,544
賬面淨值					
2014年12月31日	9,256	529	7,506	163	17,454
2013年12月31日	9,339	509	—	129	9,977

於年終結算日，以中期契約及長期契約持有之香港酒店及服務套房賬面值分別為\$8,744,000,000(2013年—\$8,817,000,000)及\$512,000,000(2013年—\$522,000,000)，而以中期契約持有之香港以外酒店及服務套房賬面值為\$529,000,000(2013年—\$509,000,000)。

飛機乃可移動資產並出租予航空公司，故分析其所在地區並不切實際。

## 8. 固定資產(續)

	其他資產	
	2014 百萬元	2013 百萬元
<b>總公司</b>		
成本值		
1月1日	191	189
增添	3	2
出售	(8)	—
12月31日	186	191
累積折舊		
1月1日	186	183
折舊	3	3
出售	(8)	—
12月31日	181	186
12月31日賬面淨值	5	5

## 9. 投資物業

	集團	
	2014 百萬元	2013 百萬元
香港投資物業		
1月1日	28,777	29,656
增添/成本調整	(34)	2
出售	—	(2,663)
公平值增加	4,542	1,782
12月31日	33,285	28,777

於年終結算日：

- (一) 投資物業由獨立專業估值師戴德梁行有限公司估計公平值；
- (二) 投資物業一般根據收入資本化法，以適當資本化比率將淨收入及續訂租約的潛在收入資本化後估計公平值；經分析相關買賣交易及現行市場期望後所採用之資本化比率，大致介乎4%至8%，其變動與估計之價值呈反比，而主要投資物業所採用之資本化比率如下：
  - (i) 中環中心(商用寫字樓物業) 5.00%
  - (ii) 1881 Heritage(零售購物商場) 5.25%
- (三) 以中期契約和長期契約持有之投資物業賬面值分別為\$32,050,000,000(2013年—\$27,768,000,000)及\$1,235,000,000(2013年—\$1,009,000,000)；及
- (四) 年度內，投資物業之毛租金收入及直接營運支出分別為\$1,761,000,000(2013年—\$1,802,000,000)及\$12,000,000(2013年—\$46,000,000)。

## 10. 附屬公司

	總公司	
	2014 百萬元	2013 百萬元
附屬公司非上市股份	7,922	3,222
附屬公司款項	19,964	27,702
欠附屬公司款項	(160)	(191)
	<b>27,726</b>	<b>30,733</b>

有關各主要附屬公司之資料列於附錄一。

## 11. 聯營公司

	集團		總公司	
	2014 百萬元	2013 百萬元	2014 百萬元	2013 百萬元
上市聯營公司投資(附註(一))	28,132	28,132	–	–
攤佔收益及扣除股息	187,894	167,865	–	–
	<b>216,026</b>	<b>195,997</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
非上市聯營公司投資(附註(二))	6	6	1	1
攤佔收益及扣除股息	(5)	(5)	–	–
	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
借聯營公司款項(附註(三))	814	814	–	–
	<b>216,841</b>	<b>196,812</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

附註：

(一) 上市聯營公司和記黃埔有限公司(「和記黃埔」)及長江生命科技集團有限公司(「長江生命科技」)之已公佈財務資料與集團賬面值之對賬如下：

	和記黃埔		長江生命科技	
	2014 百萬元	2013 百萬元	2014 百萬元	2013 百萬元
上市聯營公司已公佈財務資料				
股本	29,425	1,066	961	961
股本溢價及儲備	397,155	385,299	3,702	4,016
資本及儲備	<b>426,580</b>	<b>386,365</b>	<b>4,663</b>	<b>4,977</b>
集團攤佔：				
資本及儲備	213,119	193,048	2,113	2,256
其他成本/差額	799	761	(5)	(68)
賬面值	<b>213,918</b>	<b>193,809</b>	<b>2,108</b>	<b>2,188</b>

**11. 聯營公司(續)**

附註：(續)

和記黃埔及長江生命科技已公佈財務資料之摘錄，分別列於附錄四及附錄五。

年度內已收取和記黃埔及長江生命科技之股息金額分別達\$19,939,000,000(2013年—\$4,537,000,000)及\$30,000,000(2013年—\$26,000,000)。

於年終結算日，集團於和記黃埔及長江生命科技投資根據市場報價之市值分別為\$190,121,000,000(2013年—\$224,523,000,000)及\$3,441,000,000(2013年—\$3,136,000,000)。

(二) 年度內集團攤佔非上市聯營公司之收益如下：

	2014 百萬元	2013 百萬元
淨溢利	—	1
其他全面收益	—	12
全面收益總額	—	13

(三) 於年終結算日，借聯營公司款項包括：

	2014 百萬元	2013 百萬元
還款期不超過五年計息貸款	814	679
還款期超過五年計息貸款	—	135
	814	814

## 12. 合資企業

	集團		總公司	
	2014 百萬元	2013 百萬元	2014 百萬元	2013 百萬元
合資企業投資－非上市(附註(一))	25,712	21,826	191	191
攤佔收益及扣除股息	25,213	28,085	–	–
借合資企業款項(附註(二))	50,925	49,911	191	191
	17,829	15,748	576	576
	68,754	65,659	767	767

附註：

(一) 年度內集團攤佔合資企業之收益如下：

	2014 百萬元	2013 百萬元
淨溢利	4,666	5,771
其他全面收益(虧損)	(3,256)	1,235
全面收益總額	1,410	7,006

(二) 於年終結算日，借合資企業款項包括：

	2014 百萬元	2013 百萬元
還款期不超過五年計息貸款	955	993
還款期超過五年計息貸款	1,945	2,120
無固定還款期計息貸款	622	648
還款期超過五年計息後償貸款	5,013	5,306
無固定還款期不計息貸款	9,294	6,681
	17,829	15,748

## 13. 可出售投資

	集團	
	2014 百萬元	2013 百萬元
上市投資		
權益證券－香港上市	6,594	5,050
權益證券－香港以外地方上市	3,593	3,752
債務證券－香港以外地方上市	23	41
	10,210	8,843
非上市投資		
權益證券	177	193
債務證券	318	298
	495	491
	10,705	9,334

## 14. 物業存貨

	集團		總公司	
	2014 百萬元	2013 百萬元	2014 百萬元	2013 百萬元
待發展或發展中物業	47,232	50,607	–	–
合作發展物業	21,903	27,420	–	–
待售物業	4,064	1,757	3	3
	73,199	79,784	3	3

於年終結算日，待發展或發展中物業及合作發展物業總額達\$43,175,000,000(2013年－\$54,455,000,000)不預期會在十二個月內完成。

## 15. 應收賬款、按金及預付款項

	集團		總公司	
	2014 百萬元	2013 百萬元	2014 百萬元	2013 百萬元
應收貿易賬款	1,781	1,600	–	–
應收貸款	13	21	–	–
按金、預付款項及其他	716	692	57	150
	<b>2,510</b>	<b>2,313</b>	<b>57</b>	<b>150</b>

本集團之應收貿易賬款主要包括物業銷售及物業和飛機租務之應收款項。個別物業項目之銷售條款有異，並根據當時市場情況而定。物業銷售通常於收取售價全數後完成，偶然也會提供遞延付款方法給買方，惟需支付溢價。租金及按金需由租客預繳。

於年終結算日，本集團應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	2014 百萬元	2013 百萬元
一個月內	1,718	1,513
二至三個月	44	66
三個月以上	19	21
	<b>1,781</b>	<b>1,600</b>

已逾期但未減值之應收貿易賬款，其賬齡分析如下：

	2014 百萬元	2013 百萬元
逾期一個月內	56	142
逾期二至三個月	40	37
逾期三個月以上	18	19
	<b>114</b>	<b>198</b>



## 16. 交易用投資

	集團	
	2014 百萬元	2013 百萬元
上市投資		
權益證券－香港上市	116	69
權益證券－香港以外地方上市	182	176
債務證券－香港以外地方上市	620	1,115
	918	1,360

## 17. 銀行及其他借款

	集團	
	2014 百萬元	2013 百萬元
銀行借款之還款期		
不超過一年	12,409	2,438
超過一年但不多於兩年	4,300	13,517
超過兩年但不多於五年	8,591	13,141
	25,300	29,096
其他借款之還款期		
不超過一年	5,943	–
超過一年但不多於兩年	1,960	6,008
超過兩年但不多於五年	2,671	4,786
超過五年	2,000	2,000
	12,574	12,794
	37,874	41,890
減：列作流動負債	18,352	2,438
列作非流動負債	19,522	39,452

## 17. 銀行及其他借款(續)

於年終結算日：

(一) 英鎊及歐元銀行借款分別達 \$2,959,000,000 (2013 年 – \$3,146,000,000) 及 \$1,840,000,000 (2013 年 – \$2,091,000,000) 被指定用作英鎊及歐元投資之淨投資對沖；

(二) 其他借款包括下列由本集團全資附屬公司發行，及由總公司擔保之定息票據：

(i) 由 Cheung Kong Bond Finance Limited 於香港發行：

HK\$500,000,000	4.4% 於 2015 年 4 月到期 (2005 年發行)
HK\$150,000,000	5.1% 於 2016 年 4 月到期 (2006 年發行)
HK\$500,000,000	4.88% 於 2018 年 8 月到期 (2008 年發行)

(ii) 由 Joynote Ltd 發行，於新加坡上市：

SGD225,000,000	2.25% 於 2015 年 11 月到期 (2010 年發行)
SGD180,000,000	2.585% 於 2016 年 7 月到期 (2011 年發行)
SGD320,000,000	3.408% 於 2018 年 7 月到期 (2011 年發行)

(iii) 由 Cheung Kong Finance (MTN) Limited 於香港發行：

HK\$500,000,000	4.3% 於 2020 年 1 月到期 (2010 年發行)
HK\$500,000,000	4.35% 於 2020 年 1 月到期 (2010 年發行)
HK\$300,000,000	3.9% 於 2020 年 4 月到期 (2010 年發行)
HK\$330,000,000	2.45% 於 2016 年 9 月到期 (2011 年發行)
HK\$377,000,000	2.56% 於 2016 年 10 月到期 (2011 年發行)
HK\$400,000,000	3.45% 於 2021 年 10 月到期 (2011 年發行)
HK\$300,000,000	3.35% 於 2021 年 11 月到期 (2011 年發行)
US\$500,000,000	倫敦銀行同業拆息加 1.5% 於 2015 年 6 月到期 (2012 年發行) 並於香港上市

(三) 已安排名義本金達 \$2,450,000,000 (2013 年 – \$2,450,000,000) 的利率對沖掉期合約使定息票據的利率及相關條款轉成以浮息為基礎，其由金融機構提供之公平值為淨資產 \$192,000,000 (2013 年 – \$220,000,000)；

(四) 銀行及其他借款 (如恰當時經利率對沖安排後) 與其公平值相約及帶有利息，而其實際年利率一般為有關貨幣之銀行同業拆息加約 1.3% 之數。

## 18. 應付賬款及費用

	集團		總公司	
	2014 百萬元	2013 百萬元	2014 百萬元	2013 百萬元
應付貿易賬款	1,663	1,232	–	–
應付費用及其他應付賬款	3,797	3,260	314	291
客戶訂金	5,991	7,207	–	–
	11,451	11,699	314	291

於年終結算日，本集團應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	2014 百萬元	2013 百萬元
一個月內	1,605	1,171
二至三個月	25	32
三個月以上	33	29
	1,663	1,232

## 19. 遞延稅項負債

於年終結算日：

(一) 為加速稅務折舊、未分配溢利之預扣稅項及其他暫時性差異而作出之遞延稅項負債準備分別為\$900,000,000(2013年—\$810,000,000)、\$42,000,000(2013年—\$35,000,000)及\$80,000,000(2013年—\$141,000,000)；及

(二) 未計入賬內之未使用稅務虧損及暫時性可扣減差異總額為\$2,727,000,000(2013年—\$2,905,000,000)，該總額無使用期限限制(2013年—\$96,000,000於五年內屆滿)。

## 20. 股本/股本溢價

	2014 股數	總公司		
		2013 股數	2014 百萬元	2013 百萬元
法定股本每股面值\$0.5	–	3,800,000,000	–	1,900
股本(2013年—每股面值\$0.5)	2,316,164,338	2,316,164,338	10,489	1,158
股本溢價			–	9,331

於2014年3月3日生效的新公司條例廢除了股份面值、股本溢價及法定股本的概念。因此，股本溢價賬項\$9,331,000,000於生效日已轉為股本。

## 21. 儲備

	總公司			2013 總額 百萬元
	資本儲備 百萬元	保留溢利 百萬元	2014 總額 百萬元	
1月1日	199	20,995	21,194	20,068
年度內溢利	–	21,316	21,316	8,560
已派發股息	–	(24,408)	(24,408)	(7,434)
12月31日	199	17,903	18,102	21,194

於年終結算日，總公司可派發給總公司股東之儲備為\$17,903,000,000 (2013年 – \$20,995,000,000)。2013年之擬派末期股息於2014年5月16日經總公司股東通過並於2014年6月5日派發。

## 22. 永久證券

	集團	
	2014 百萬元	2013 百萬元
於2011年發行SGD730,000,000 (附註(一))	4,647	4,650
於2012年發行HK\$1,000,000,000 (附註(二))	1,025	1,025
於2013年發行US\$425,300,000 (附註(三))	3,373	3,373
	9,045	9,048

永久證券由本集團全資附屬公司發行，並由總公司擔保。該等永久證券沒有固定到期日，派息每半年於期末支付一次，本集團可酌情遞延支付，在遞延期間，總公司及發行人將不會對任何總公司及/或發行人之股本宣派/支付股息或分派，贖回、減少、取消或回購任何該等股本。

附註：

(一) 該永久證券於新加坡上市，年度派息率為5.125%，本集團可選擇於2016年9月9日或以後贖回。

(二) 該永久證券於香港上市，年度派息率首五年為5.25%及其後為6.25%，本集團可選擇於2017年7月9日或以後贖回。

(三) 該永久證券於香港上市，年度派息率為5.375%，本集團可選擇於2018年1月24日或以後贖回。

## 23. 營運租約

與物業租務及飛機租賃相關之營運租約租期主要為2至3年及5至14年。於年終結算日，本集團透過不能取消之營運租約在未來可收取之最少租金收入分析如下：

	集團	
	2014 百萬元	2013 百萬元
未來可收取之最少租金收入		
一年內	1,963	1,644
一年後但五年內	3,773	920
五年後	1,241	–
	<b>6,977</b>	<b>2,564</b>

於年終結算日，本集團及總公司透過不能取消之營運租約在未來需支付之最少租金支出分析如下：

	集團		總公司	
	2014 百萬元	2013 百萬元	2014 百萬元	2013 百萬元
未來需支付之最少租金支出				
一年內	187	167	127	82
一年後但五年內	248	59	211	–
五年後	6	–	–	–
	<b>441</b>	<b>226</b>	<b>338</b>	<b>82</b>

## 24. 分部資料

年度內之折舊按各經營業務分析如下：

	2014 百萬元	2013 百萬元
酒店及服務套房業務	282	294
物業及項目管理	10	14
飛機租賃	93	–
	<b>385</b>	<b>308</b>
其他	8	17
	<b>393</b>	<b>325</b>

## 25. 承擔及或有負債

於年終結算日：

(一) 本集團之資本性承擔如下：

- (i) 已簽約但未有在賬目上作出準備
  - 固定資產—\$7,185,000,000 (2013年—\$501,000,000)
  - 合資企業投資—\$853,000,000 (2013年—無)
  - 聯營公司投資—\$693,000,000 (2013年—\$693,000,000)
  - 其他—\$63,000,000 (2013年—\$108,000,000)
- (ii) 已批准但未簽約
  - 固定資產—\$254,000,000 (2013年—\$5,000,000)
  - 合資企業投資—\$380,000,000 (2013年—無)
  - 借予合資企業—\$3,970,000,000 (2013年—\$452,000,000)

(二) 總公司為合作發展項目夥伴就可收取之最低收入作出擔保達\$588,000,000 (2013年—\$600,000,000)；

(三) 總公司就附註22所披露之永久證券，為根據其條款及條件應支付的款項提供擔保；及

(四) 總公司為財務貸款作出擔保如下：

- (i) 附屬公司已動用之銀行及其他借款—\$37,274,000,000 (2013年—\$41,280,000,000)
- (ii) 合資企業已動用之銀行借款—\$1,383,000,000 (2013年—\$52,000,000)
- (iii) 集團有投資之公司已動用之銀行借款—\$436,000,000 (2013年—\$390,000,000)

此外，若干附屬公司為合資企業已動用之銀行借款總額達\$1,195,000,000 (2013年—\$823,000,000) 作出擔保。

## 26. 僱員退休金計劃

本集團提供之主要僱員退休金計劃，包括職業退休計劃及強制性公積金計劃，均為界定供款計劃。職業退休計劃供款方式包括只由僱主供款或僱主及僱員兩者共同供款，供款額約為僱員薪金5%至10%。強制性公積金計劃供款方式為僱主及僱員兩者共同供款，供款額各為僱員每月有關收入5%，並以每月有關收入不超過\$30,000為供款上限。

年度內，本集團之僱員退休金計劃支出為\$138,000,000 (2013年—\$137,000,000)，而喪失權利之供款為\$4,000,000 (2013年—\$3,000,000)，已用作減低本年度之供款。

## 27. 有關連人士交易

本集團與包括和記黃埔集團附屬公司在內之參與者組成若干合資企業，主要從事物業項目及基建業務。向這些合資企業貸款、收取還款及為其作出擔保均按股權比例進行。於年終結算日，借予合資企業之款項已於附註 12 列作借合資企業款項；承擔借予合資企業之金額及為合資企業已動用之銀行借款提供之擔保已於附註 25 披露。

集團亦向聯營公司貸款，其於年終結算日之欠款已於附註 11 列作借聯營公司款項。

年度內集團從合資企業及聯營公司收取利息，有關利息收入已於附註 4 披露。

除上述外，本集團並無其他重大有關連人士交易須於財務報表內披露。

## 28. 財務風險與管理

本集團之財務資產及財務負債包括證券投資、為保持資金流動性之現金結存、應收貸款及其他應收賬款、銀行及其他借款、及作為投資與財務用途之衍生金融工具。本集團之理財政策及管理層如何管理以減低上述財務資產及財務負債之相關風險如下：

### (一) 理財政策

本集團對管理外匯風險保持審慎態度，亦確保其面對之匯率波動風險降至最低。於利率或匯率不明朗或變化大時或在適當時候，本集團會利用對沖工具，包括掉期合約及遠期合約等，以抵銷利率及匯率波動之風險。

本集團借款主要以浮息為基礎，及於恰當時，為已發行之定息票據安排掉期合約使其利率及相關條款轉成以浮息為基礎。

於年終結算日，本集團借款約 76.1% 為港幣及美元；其餘為歐元、英鎊及新加坡元，主要為歐洲、英國及新加坡之投資及合資項目融資。本集團物業發展收入以港幣及人民幣為主，而現金結存主要以港幣及人民幣持有。本集團於香港以外之投資及合資項目亦提供外幣收入(包括歐元、英鎊及新加坡元)，並就業務所需保留該等外幣現金。

## 28. 財務風險與管理(續)

### (二) 風險管理

應收貸款一般以銀行之借貸利率作參考計收利息及需以抵押品及其他信用強化措施(包括資產押記及擔保等)作保證。應收貿易賬款主要包括向公眾銷售及出租物業和飛機租賃之應收款項。如買方或租客違約，本集團依法有權收回物業或飛機。對於逾期款項，本集團採取定期審核及跟進措施以減低信貸風險。於年終結算日，逾期應收貸款及應收貿易賬款少於本集團年度內溢利的1%，而經抵押品及其他信用強化措施保障後，應收貸款及應收貿易賬款之信貸風險已降至輕微。

為保持資金流動性之現金結存會存放於多間主要銀行。證券投資和涉及衍生金融工具之交易，一般只限於信貸良好之發行商及交易對手。

本集團會密切注意市況變動及其對證券投資及衍生金融工具之市場價格或公平值因素的影響，以減低價格變動風險。假設證券投資及衍生金融工具於年終結算日之公平值上升/下跌5%，本集團之投資重估儲備會增加/減少約\$527,000,000(2013年—\$396,000,000)，而本集團年度內溢利會增加/減少約\$63,000,000(2013年—\$163,000,000)。

本集團之借款受利率波動影響。如利率增加/減少1%，假設本集團於年終結算日之銀行及其他借款受該利率變動所影響及其數額於整個年度內維持不變，本集團年度內之融資成本估計會增加/減少約\$322,000,000(2013年—\$360,000,000)，融資成本資本化之數額依據年度內融資成本資本化比例估計會增加/減少約\$170,000,000(2013年—\$205,000,000)。

於年終結算日，以港幣為功能貨幣之附屬公司的外匯風險主要來自被指定為英鎊投資作淨投資對沖之英鎊借款及人民幣銀行結存。假設英鎊及人民幣兌港幣於年終結算日升值/貶值5%，本集團年度內溢利估計會增加/減少約\$447,000,000(2013年—無)，而本集團年度內其他全面收益估計會減少/增加約\$148,000,000(2013年—\$157,000,000)。



**28. 財務風險與管理(續)****(三) 資金流動性管理**

本集團監控流動資金需求以中短期為基礎，在適當時為本集團借款安排再融資。本集團擁有現金及可買賣證券，加上未動用銀行貸款額，其資金流動性持續穩健，有足夠財務資源以應付承約及營運需求。

本集團於年終結算日之借款，按其合約到期日計算，未折現之合約現金流(包括以年終結算日時之利率及經適用利率對沖後所計算之應付利息)如下：

	2014 百萬元	2013 百萬元
不超過一年	18,855	3,126
超過一年但不多於兩年	6,560	20,041
超過兩年但不多於五年	11,613	18,568
超過五年	2,045	2,084
	<b>39,073</b>	<b>43,819</b>

指定為英鎊及澳元投資作淨投資對沖之衍生金融工具將以總額結算並在兩年後但不超過五年間到期。按年終結算日之匯率計算，於到期時，其未折現之合約現金流入及流出金額分別為\$13,437,000,000(2013年—\$9,983,000,000)及\$12,985,000,000(2013年—\$10,271,000,000)。

## 29. 公平值計量

證券投資及衍生金融工具均以公平值列賬。公平值根據活躍市場報價、可直接或間接觀察之估值元素及/或沒有可觀察市場數據支持之估值元素計量。更改採用的沒有可觀察市場數據支持之估值元素，以其他合理及可能之選擇再作估算，不會對本集團之全年業績及於年終結算日之財務狀況有重大影響。

本集團以公平值列賬之財務資產及財務負債按其公平值可觀察程度分析如下：

第1級：於活躍市場之報價

第2級：報價以外其他可直接或間接觀察之估值元素

第3級：估值元素沒有可觀察的市場數據支持

	第1級 百萬元	第2級 百萬元	第3級 百萬元	總額 百萬元
2014年12月31日				
財務資產				
可出售投資				
權益證券	10,187	13	164	10,364
債務證券	23	318	–	341
交易用投資				
權益證券	298	–	–	298
債務證券	620	–	–	620
衍生金融工具	–	795	–	795
	11,128	1,126	164	12,418
財務負債				
衍生金融工具	–	(191)	–	(191)
2013年12月31日				
財務資產				
可出售投資				
權益證券	8,802	12	181	8,995
債務證券	41	298	–	339
交易用投資				
權益證券	245	–	–	245
債務證券	1,115	–	–	1,115
衍生金融工具	–	551	–	551
	10,203	861	181	11,245
財務負債				
衍生金融工具	–	(279)	–	(279)

## 29. 公平值計量(續)

年度內，於第3級計量之可出售投資權益證券變動如下：

	2014 百萬元	2013 百萬元
於1月1日之公平值	181	127
購入	42	14
出售	(12)	-
於其他全面收益內確認之公平值得益(虧損)	(47)	40
於12月31日之公平值	164	181

## 30. 資本管理

本集團管理資本以確保其持續經營的能力並藉取得負債及權益間最有效的平衡為總公司股東創造最大的回報。本集團之資本架構由詳列於附註17的銀行及其他借款、詳列於綜合財務狀況表之銀行結存及定期存款、股東權益(包括股本、股本溢價及儲備)、永久證券及非控股股東權益組成。本集團定期檢討其資本架構並維持低負債淨額與總資本淨額比率。

於年終結算日之負債淨額與總資本淨額比率如下：

	2014 百萬元	2013 百萬元
銀行及其他借款	37,874	41,890
減：銀行結存及定期存款	(33,179)	(33,197)
負債淨額	4,695	8,693
權益總額	406,047	372,821
負債淨額	4,695	8,693
總資本淨額	410,742	381,514
負債淨額與總資本淨額比率	1.1%	2.3%

## 31. 年終結算日後事項

於2015年1月9日，本公司及和記黃埔聯合公佈以下方案：

### (一) 重組方案

重組方案將予以落實執行，以協議安排方式(「協議安排」)使本集團的控股公司由本公司變更為長江和記實業有限公司(「長和」)(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限責任公司)。本公司之股東將於此後成為長和股東，而本公司已發行之所有股份將被註銷及銷毀。

### (二) 併購方案

於重組方案完成後，以下交易將待其各自先決條件獲達成後落實執行：

#### (i) 赫斯基股份交換

和記黃埔將向本公司控股股東間接持有之公司收購61,357,010股赫斯基股份，收購代價將以長和發行84,427,246股新的長和股份支付。

#### (ii) 和黃方案

長和將向和記黃埔股東(本公司之附屬公司除外)提出有條件股份交換要約。和黃方案完成時，和記黃埔將成為長和的全資附屬公司。

### (三) 分拆上市方案

緊隨和黃方案完成後，本集團及和記黃埔之房地產業務將轉讓予長江實業地產有限公司(「長地」)。隨後長地將按於其時每持有一股長和股份獲取一股長地股份之比率向所有合資格長和股東發行股份。

於2015年2月25日，協議安排已於法院指令股東大會及本公司股東大會獲股東通過。

## 32. 財務報表核准

列載於第120頁至第169頁以港元為單位之財務報表，已於2015年2月26日獲董事會核准。

## 主要附屬公司

## 附錄一

董事會認為將本集團全部附屬公司資料列出會過於冗長，故下表只列出對本集團之業績或資產有主要影響之附屬公司。除特別註明外，下列附屬公司均於香港註冊。

名稱	已發行 普通股	總公司擁有 股權之百分率		主要業務
		直接	間接	
Accipiter Holdings Limited (愛爾蘭)	US\$ 124,398,379		100	飛機租賃
Alcon Investments Limited	HK\$ 1		100	物業發展
寶靈頓投資有限公司	HK\$ 2		100	酒店及服務套房業務
Biro Investment Limited	HK\$ 10,000		100	物業發展
Bopson Limited (英屬處女群島)	US\$ 2		100	財務
栢鋒投資有限公司	HK\$ 1		80	物業發展
Bristow Investments Limited	HK\$ 1		100	物業發展
Carlford Investments Limited	HK\$ 1		100	物業發展
嘉康有限公司	HK\$ 1		100	物業發展
Cheung Kong Bond Finance Limited (開曼群島)	US\$ 1		100	財務
Cheung Kong Bond Securities Limited (英屬處女群島)	US\$ 1		100	財務
Cheung Kong Bond Securities (02) Limited (英屬處女群島)	US\$ 1		100	財務
Cheung Kong Bond Securities (03) Limited (英屬處女群島)	US\$ 1		100	財務
長江實業財務有限公司	HK\$ 2,500,000	100		財務
Cheung Kong Finance (MTN) Limited (開曼群島)	US\$ 1,000		100	財務
長江實業(中國)有限公司	HK\$ 2		100	內地項目投資
Cheung Kong Investment Company Limited	HK\$ 20	100		股份投資
長江實業地產發展有限公司	HK\$ 2		100	項目管理
港基物業管理有限公司	HK\$ 100,000		100	物業管理
建德投資有限公司	HK\$ 1		100	物業發展
億城投資有限公司	HK\$ 1		100	物業發展
Fantastic State Limited	HK\$ 2		100	物業發展
Flying Snow Limited	HK\$ 2		100	物業投資
Focus Eagle Investments Limited (英屬處女群島)	US\$ 1		100	股份投資
富利京有限公司	HK\$ 2		100	物業發展
Glass Bead Limited (英屬處女群島)	US\$ 1		100	物業投資
Global Coin Limited	HK\$ 2		100	物業投資
高衛物業管理有限公司	HK\$ 100,000		100	物業管理
Grandwood Investments Limited	HK\$ 1		100	物業發展
偉悅投資有限公司	HK\$ 1		100	物業發展
Harbour Grand Hong Kong Limited	HK\$ 2		100	酒店及服務套房業務
Harbour Plaza 8 Degrees Limited	HK\$ 2		100	酒店及服務套房業務
Harbour Plaza Resort City Limited (英屬處女群島)	US\$ 10,000		98.47	酒店及服務套房業務
iMarkets Limited	HK\$ 30,000,000		54.83	電子交易平台操作

名稱	已發行 普通股	總公司擁有 股權之百分率		主要業務
		直接	間接	
Joynote Ltd (新加坡)	SGD 2		100	財務
諾達投資有限公司	HK\$ 1		100	物業發展
家誠投資有限公司	HK\$ 1		100	物業發展
建富投資有限公司	HK\$ 1		100	物業發展及投資
Luxury Green Development Pte. Ltd. (新加坡)	SGD 1,000,000		100	物業發展
Megawin International Limited (英屬處女群島)	US\$ 2		100	物業發展
Mutual Luck Investment Limited	HK\$ 30,000		60	物業發展
利濠投資有限公司	HK\$ 1		100	物業發展
海城投資有限公司	HK\$ 1		100	物業發展
牛津投資有限公司	HK\$ 2		100	物業發展
Pako Wise Limited	HK\$ 2	100		物業投資
Pearl Wisdom Limited	HK\$ 2		100	酒店及服務套房業務
Pofield Investments Limited (英屬處女群島)	US\$ 1		100	物業投資
建東投資有限公司	HK\$ 1		85	物業發展
Rainbow Elite Investments Limited	HK\$ 1		100	物業發展
德士投資有限公司	HK\$ 110		60.9	酒店及服務套房業務
立耀投資有限公司	HK\$ 1		100	物業發展
益亞投資有限公司	HK\$ 1,000,000		85	物業發展
Romefield Limited (英屬處女群島)	US\$ 1		100	股份投資
隆星企業有限公司	HK\$ 1		100	物業發展
世寧地產有限公司	HK\$ 10,000	100		物業發展
信澤企業有限公司	HK\$ 2		100	酒店及服務套房業務
順力投資有限公司	HK\$ 1		100	物業發展
Swiss Investments Limited	HK\$ 1		100	物業發展
The Center (Holdings) Limited (英屬處女群島)	US\$ 1		100	物業投資
德隆投資有限公司	HK\$ 1		100	物業發展
Total Win Group Limited (英屬處女群島)	US\$ 1		100	股份投資
Towerich Limited	HK\$ 2		51	酒店及服務套房業務
獲佳投資有限公司	HK\$ 1		90	物業發展
康栢投資有限公司	HK\$ 1		85	物業發展
寬宏投資有限公司	HK\$ 2		100	物業發展
Winchesto Finance Company Limited	HK\$ 15,000,000	100		財務
Yick Ho Limited	HK\$ 6,000,000		100	酒店項目投資

除下列公司外，上列各公司之主要業務經營地區皆在香港：

名稱	業務經營地區
Accipiter Holdings Limited	愛爾蘭
Cheung Kong Bond Securities Limited	新加坡
長江實業(中國)有限公司	內地
Joynote Ltd	新加坡
Luxury Green Development Pte. Ltd.	新加坡
Megawin International Limited	內地
Yick Ho Limited	內地

## 附錄二

董事會認為將本集團全部聯營公司資料列出會過於冗長，故下表只列出對本集團之業績或資產有主要影響之聯營公司。

名稱	總公司間接擁有 已發行普通股 股權之百分率	主要業務
長江生命科技集團有限公司 — 於開曼群島註冊及於香港上市	45.3	健康及農業相關產品之 研究與開發、製造、 商品化、市務推廣與 銷售、葡萄園及投資
和記黃埔有限公司 — 於香港註冊及上市	49.9	港口及相關服務、地產及 酒店、零售、基建、 能源、電訊、財務及 投資和其他

長江實業(集團)有限公司  
主要合資企業

### 附錄三

董事會認為將本集團全部合資企業資料列出會過於冗長，故下表只列出對本集團之業績或資產有主要影響之合資企業。除特別註明外，下列合資企業均於香港註冊。

名稱	總公司佔有 擁有人權益 之百分率		主要業務
	直接	間接	
1822604 Alberta Ltd.(加拿大)		50	經營機場外圍停車場
Australian Gas Networks Limited(澳洲)		27.5	氣體供應
AVR-Afvalverwerking B.V.(荷蘭)		35	廢物轉化能源
長匯發展有限公司(英屬處女群島)		50	物業發展及投資
Beright Investments Limited(英屬處女群島)		50	物業發展
兆昇有限公司(英屬處女群島)		50	物業發展
加拿大怡東集團有限公司	50		股份投資
志鉅有限公司		50	物業投資
長和企業有限公司(英屬處女群島)		50	物業投資
Choicewide Group Limited(英屬處女群島)		50	物業項目投資
金彩龍國際有限公司		50	物業發展
雅富投資有限公司	49		物業發展
和達投資有限公司		50	物業發展
Gislingham Limited(英屬處女群島)		50	物業發展
國誠有限公司		50	物業發展
Golden Castle Management Limited(英屬處女群島)		50	物業發展
Harbour Plaza Hotel Management (International) Limited(英屬處女群島)		50	酒店管理
Harbour Plaza Metropolis Limited(英屬處女群島)		50	酒店及服務套房業務
曉中發展有限公司		50	物業發展
香港長和控股有限公司		40	股份投資及發電
港滙發展有限公司(薩摩亞)		25	物業發展及投資
匯賢控股有限公司		33.4	股份投資
和記黃埔地產(成都)有限公司(內地)		50	物業發展
康利時投資有限公司		42.5	物業投資
Kovan Treasure Pte. Ltd.(新加坡)		50	物業發展
Mapleleaf Developments Limited(英屬處女群島)		25	物業發展
新城廣播有限公司		50	電台廣播
志和發展(北京)有限公司		50	物業發展
蒙托亞(香港)有限公司		50	物業發展
新中盛有限公司		50	物業發展
新中泰有限公司		50	物業發展
Northumbrian Water Group Limited(英國)		40	自來水供應、污水及 廢水處理業務
Shanklin Developments Limited(英屬處女群島)		50	物業發展
Sky Island Limited(英屬處女群島)		50	物業發展



長江實業(集團)有限公司  
主要合資企業(續)

名稱	總公司佔有 擁有者權益 之百分率		主要業務
	直接	間接	
Smart Rainbow Limited (英屬處女群島)		50	酒店及服務套房業務
Swayfield Limited (英屬處女群島)		30	物業投資
True Ample Developments Limited (英屬處女群島)		50	物業發展
Wales & West Gas Networks (Holdings) Limited (英國)		30	氣體供應
Willpower Developments Limited (英屬處女群島)		50	物業發展
Zealand Limited (英屬處女群島)		50	物業發展

除下列公司外，上列各合資企業之主要業務經營地區皆在香港：

名稱	業務經營地區
1822604 Alberta Ltd.	加拿大
Australian Gas Networks Limited	澳洲
AVR-Afvalverwerking B.V.	荷蘭
長匯發展有限公司	內地
Beright Investments Limited	內地
兆昇有限公司	新加坡
志鉅有限公司	內地
長和企業有限公司	內地
Choicewide Group Limited	新加坡
雅富投資有限公司	內地
和達投資有限公司	內地
Gislingham Limited	內地
國誠有限公司	內地
Golden Castle Management Limited	內地
曉中發展有限公司	內地
香港長和控股有限公司	內地
港滙發展有限公司	內地
和記黃埔地產(成都)有限公司	內地
Kovan Treasure Pte. Ltd.	新加坡
Mapleleaf Developments Limited	內地
志和發展(北京)有限公司	內地
蒙托亞(香港)有限公司	內地
新中盛有限公司	內地
新中泰有限公司	內地
Northumbrian Water Group Limited	英國
Shanklin Developments Limited	內地
Sky Island Limited	內地
True Ample Developments Limited	內地
Wales & West Gas Networks (Holdings) Limited	英國
Willpower Developments Limited	內地
Zealand Limited	內地

長江實業(集團)有限公司  
和記黃埔有限公司之財務報表摘錄

## 附錄四

上市聯營公司和記黃埔有限公司2014年度已公佈財務報表之摘錄呈列如下。

### 綜合收益表

截至2014年12月31日止年度

	2014 百萬元	2013 百萬元
收益	272,161	256,234
出售貨品成本	(110,596)	(102,496)
僱員薪酬成本	(34,604)	(33,151)
電訊客戶上客成本	(24,165)	(24,170)
折舊及攤銷	(17,003)	(15,850)
其他營業支出	(50,944)	(51,265)
投資物業公平價值變動	24,678	26
出售投資所得溢利及其他	(4,532)	230
所佔除稅後溢利減虧損：		
聯營公司未計出售投資所得溢利及其他	9,166	10,433
合資企業	10,466	12,597
聯營公司之出售投資所得溢利及其他	19,141	(504)
利息支出與其他融資成本	93,768 (8,050)	52,084 (8,391)
除稅前溢利	85,718	43,693
本期稅項	(4,307)	(4,231)
遞延稅項	340	(569)
除稅後溢利	81,751	38,893
分配為：		
非控股權益及永久資本證券持有人應佔溢利	(14,595)	(7,781)
本公司普通股股東應佔溢利	67,156	31,112

## 綜合全面收益表

截至2014年12月31日止年度

	2014 百萬元	2013 百萬元
除稅後溢利	81,751	38,893
其他全面收益(虧損)		
不會重新分類為損益之項目：		
直接確認於儲備內之界定福利責任之重新計量	(324)	694
所佔聯營公司之其他全面收益(虧損)	(55)	563
所佔合資企業之其他全面收益(虧損)	56	(115)
不會重新分類為損益項目之有關稅項	75	84
	(248)	1,226
已予重新分類或日後可能重新分類為損益之項目：		
可供銷售投資		
直接確認於儲備內之估值收益	1,176	382
過往確認於儲備內之估值虧損(收益)確認於收益表	(480)	6
直接確認於儲備內之來自遠期外匯合約及利率掉期合約之 現金流量對沖收益(虧損)	(5)	346
直接確認於儲備內之換算海外附屬公司資產淨值之虧損	(16,653)	(1,774)
過往確認於匯兌及其他儲備內之有關年內出售附屬公司、 聯營公司及合資企業之收益確認於收益表	(3,636)	(152)
所佔聯營公司之其他全面收益(虧損)	(4,799)	(3,800)
所佔合資企業之其他全面收益(虧損)	(5,261)	589
已予重新分類或日後可能重新分類為損益項目之有關稅項	(53)	(76)
	(29,711)	(4,479)
除稅後其他全面收益(虧損)	(29,959)	(3,253)
全面收益總額	51,792	35,640
分配為：		
非控股權益及永久資本證券持有人應佔部分	(10,657)	(7,878)
本公司普通股股東應佔部分	41,135	27,762

綜合財務狀況表  
於2014年12月31日

	2014 百萬元	2013 百萬元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
固定資產	173,234	177,324
投資物業	66,211	42,454
租賃土地	8,513	9,849
電訊牌照	81,602	86,576
商譽	39,132	38,028
品牌及其他權利	16,233	18,755
聯營公司	126,416	112,058
合資企業權益	119,433	111,271
遞延稅項資產	19,203	18,548
其他非流動資產	7,139	7,934
速動資金及其他上市投資	15,141	17,136
	672,257	639,933
<b>流動資產</b>		
現金及現金等值	125,318	85,651
應收貨款及其他應收賬項	66,576	69,083
存貨	19,284	20,855
	211,178	175,589
<b>流動負債</b>		
應付貨款及其他應付賬項	87,139	86,812
銀行及其他債務	42,281	18,159
本期稅項負債	3,005	3,319
	132,425	108,290
<b>流動資產淨值</b>	<b>78,753</b>	<b>67,299</b>
<b>資產總額減流動負債</b>	<b>751,010</b>	<b>707,232</b>
<b>非流動負債</b>		
銀行及其他債務	205,332	207,195
來自非控股股東之計息借款	8,000	5,445
遞延稅項負債	11,213	10,228
退休金責任	3,083	3,095
其他非流動負債	4,320	5,037
	231,948	231,000
<b>資產淨值</b>	<b>519,062</b>	<b>476,232</b>
<b>資本及儲備</b>		
股本	29,425	29,425
永久資本證券	39,638	40,244
儲備	397,155	356,940
<b>普通股股東權益及永久資本證券總額</b>	<b>466,218</b>	<b>426,609</b>
非控股權益	52,844	49,623
<b>權益總額</b>	<b>519,062</b>	<b>476,232</b>

## 附錄五

上市聯營公司長江生命科技集團有限公司2014年度已公佈財務報表之摘錄呈列如下。

## 綜合收益表

截至2014年12月31日止年度

	2014 千元	2013 千元
營業額	4,954,043	4,970,927
銷售成本	(3,213,721)	(3,229,113)
其他收益、溢利及虧損	1,740,322	1,741,814
員工成本	64,341	42,707
折舊	(497,986)	(489,963)
攤銷無形資產	(22,782)	(19,595)
其他開支	(44,271)	(50,650)
財務費用	(864,850)	(860,622)
攤佔聯營公司及合營企業業績	(109,566)	(103,953)
	55,922	43,991
除稅前溢利	321,130	303,729
稅項	(48,378)	(69,183)
年度溢利	272,752	234,546
應佔溢利：		
本公司股東權益	263,558	229,008
附屬公司非控股權益	9,194	5,538
	272,752	234,546

## 綜合全面收益表

截至2014年12月31日止年度

	2014 千元	2013 千元
年度溢利	272,752	234,546
其他全面(開支)/收益		
其後不會重新分類至損益之項目：		
物業、機器及設備重估溢利	–	34,379
	–	34,379
其後可能重新分類至損益之項目：		
海外業務換算匯兌差額	(414,346)	(647,386)
可供出售投資重估溢利/(虧損)	25,300	(45,871)
可供出售投資減值時重新分類之調整	–	2,229
	(389,046)	(691,028)
年度其他全面開支	(389,046)	(656,649)
年度全面開支總額	(116,294)	(422,103)
應佔全面開支總額：		
本公司股東權益	(110,860)	(403,640)
附屬公司非控股權益	(5,434)	(18,463)
	(116,294)	(422,103)

綜合財務狀況表  
於2014年12月31日

	2014 千元	2013 千元
<b>非流動資產</b>		
投資物業	1,141,481	926,897
葡萄樹	549,113	539,502
物業、機器及設備	1,136,213	1,177,459
無形資產	3,785,560	4,002,647
聯營公司及合營企業權益	336,159	365,531
可供出售投資	314,815	289,515
遞延稅項	33,767	31,447
	<b>7,297,108</b>	<b>7,332,998</b>
<b>流動資產</b>		
按公平值列賬及在損益賬處理之投資	54,540	43,924
衍生財務工具	5,207	6,182
應收稅項	4,916	15,705
存貨	971,149	952,912
應收賬項及預付款項	985,230	1,036,987
銀行結存及存款	979,200	767,661
	<b>3,000,242</b>	<b>2,823,371</b>
分類為待出售的資產	-	63,409
	<b>3,000,242</b>	<b>2,886,780</b>
<b>流動負債</b>		
應付賬項及應計費用	(946,291)	(1,089,290)
衍生財務工具	(4,479)	(5,062)
銀行借款	(128,629)	(950,758)
融資租賃承擔	(346)	(758)
其他借款	-	(75,000)
稅項	(62,737)	(58,846)
	<b>(1,142,482)</b>	<b>(2,179,714)</b>
分類為待出售的資產之相關負債	-	(36,027)
	<b>(1,142,482)</b>	<b>(2,215,741)</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>1,857,760</b>	<b>671,039</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>9,154,868</b>	<b>8,004,037</b>

	2014 千元	2013 千元
<b>非流動負債</b>		
銀行借款	(2,871,858)	(1,479,931)
融資租賃承擔	(847)	(243)
其他借款	(1,356,000)	(1,281,000)
遞延稅項	(51,194)	(42,568)
	<b>(4,279,899)</b>	<b>(2,803,742)</b>
<b>資產淨值</b>	<b>4,874,969</b>	<b>5,200,295</b>
<b>資本及儲備</b>		
股本	961,107	961,107
股本溢價及儲備	3,701,541	4,015,830
<b>本公司股東應佔權益</b>	<b>4,662,648</b>	<b>4,976,937</b>
附屬公司非控股權益	212,321	223,358
<b>總權益</b>	<b>4,874,969</b>	<b>5,200,295</b>