

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

2005 年年度报告

目录

一、重要提示	1
二、公司基本情况简介	2
三、会计数据和业务数据摘要	4
四、股本变动及股东情况	7
五、董事、监事和高级管理人员	12
六、公司治理结构	18
七、股东大会情况简介	20
八、董事会报告	21
九、监事会报告	30
十、重要事项	31
十一、财务报告	34
十二、备查文件目录	35

一、重要提示

1、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2、公司全体董事出席董事会会议。

3、公司负责人董事长俞敏亮先生、首席执行官杨卫民先生，主管会计工作负责人执行总裁陈灏先生，会计机构负责人副总裁卢正刚先生声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

二、公司基本情况简介

- 1、公司法定中文名称：上海锦江国际酒店发展股份有限公司
公司法定中文名称缩写：锦江酒店
公司英文名称：Shanghai Jinjiang International Hotels Development Co., Ltd.
公司英文名称缩写：JJIH
- 2、公司法定代表人：俞敏亮
- 3、公司董事会秘书：康鸣
联系地址：上海市广东路 51 号 5 楼
电话：86-21-63217132
传真：86-21-63217720
E-mail：KM@jinjianghotels.com
公司证券事务代表：胡警
联系地址：上海市广东路 51 号 5 楼
电话：86-21-63217132
传真：86-21-63217720
E-mail：KM@jinjianghotels.com
- 4、公司注册地址：上海市浦东新区浦电路 389 号 12 楼
公司办公地址：上海市广东路 51 号 5 楼
邮政编码：200002
公司国际互联网网址：<http://www.jinjianghotels.sh.cn>
- 5、公司信息披露报纸名称：《上海证券报》、《香港商报》
登载公司年度报告的中国证监会指定国际互联网网址：<http://www.sse.com.cn>
公司年度报告备置地点：公司董事会秘书室
- 6、公司 A 股上市交易所：上海证券交易所
公司 A 股简称：锦江酒店（自 2006 年 1 月 23 日起，A 股简称改为“G 锦江”）
公司 A 股代码：600754
公司 B 股上市交易所：上海证券交易所
公司 B 股简称：锦江 B 股
公司 B 股代码：900934
- 7、其他有关资料
公司首次注册登记日期：1993 年 6 月 9 日
公司首次注册登记地点：上海
公司法人营业执照注册号：企股沪总字第 019036 号

公司税务登记号码：国税字 310101132203715 号

地税沪字 310044132203715 号

公司聘请的境内会计师事务所名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

公司聘请的境内会计师事务所办公地址：湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

公司聘请的境外会计师事务所名称：普华永道中国有限公司

公司聘请的境外会计师事务所办公地址：湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

三、会计数据和业务数据摘要

(一) 本报告期主要财务数据

单位: 元 币种: 人民币

项目	金额
利润总额	237,971,120
净利润	192,634,878
扣除非经常性损益后的净利润	168,423,694
主营业务利润	617,048,901
其他业务利润	4,966,438
营业利润	141,010,519
投资收益	77,040,014
补贴收入	1,684,068
营业外收支净额	18,236,519
经营活动产生的现金流量净额	230,167,323
现金及现金等价物净增加额	8,122,286

(二) 国内外会计准则差异

单位: 千元 币种: 人民币

项目	净利润		股东权益	
	本期数	上期数	期初数	期末数
按中国会计制度	192,635	145,233	1,876,571	1,972,980
按国际财务报告准则调整项目:				
对联营企业的投资	3,560	3,560	-10,681	-7,121
递延汇兑损失的摊销	-2,437	-4,640	5,122	2,685
交易性投资及可供出售的投资的市价高于帐面成本	-	-1,162	-	-
以无需偿还的资金购买的资产	433	433	-1,369	-936
递延税项	-1,333	7,017	7,017	5,684
少数股东权益	357	-158	6,975	6,509
其他	293	283	-	-
按国际财务报告准则	193,508	150,566	1,883,635	1,979,801

(三) 扣除非经常性损益项目和金额

单位: 元 币种: 人民币

非经常性损益项目	金额
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	20,793,467
各种形式的政府补贴	1,684,068
短期投资收益	320,810
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	1,257,787
以前年度已经计提各项减值准备的转回	4,427,614
所得税影响数	-4,272,562
合计	24,211,184

(四) 报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标

单位: 元 币种: 人民币

	2005 年	2004 年	本年比上年 增减(%)	2003 年
主营业务收入	902,459,805	863,700,493	4.49	796,923,322
利润总额	237,971,120	197,461,077	20.52	57,436,889
净利润	192,634,878	145,233,316	32.64	39,252,702
扣除非经常性损益的净利润	168,423,694	118,718,151	41.87	21,148,137
每股收益	0.319	0.241	32.37	0.065
净资产收益率(%)	9.76	7.74	2.02	2.22
扣除非经常性损益的净利润为基 础计算的净资产收益率(%)	8.54	6.33	2.21	1.20
扣除非经常性损益后净利润为基 础计算的加权平均净资产收益率(%)	8.71	6.50	2.21	1.18
经营活动产生的现金流量净额	230,167,323	188,870,135	21.87	190,470,558
每股经营活动产生的现金流量净额	0.382	0.313	22.04	0.316
	2005 年末	2004 年末	本年末比上年 末增减(%)	2003 年末
总资产	2,478,226,042	2,271,972,022	9.08	2,361,453,717
股东权益(不含少数股东权益)	1,972,980,498	1,876,570,618	5.14	1,767,649,941
每股净资产	3.27	3.11	5.14	2.93
调整后的每股净资产	3.25	3.08	5.52	2.89

(五) 按中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则》第 9 号的要求计算的净资产收益率及每股收益

单位: 元 币种: 人民币

报告期利润	净资产收益率 (%)		每股收益	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	31.27	31.93	1.023	1.023
营业利润	7.15	7.30	0.234	0.234
净利润	9.76	9.97	0.319	0.319
扣除非经常性损益后的净利润	8.54	8.71	0.279	0.279

(六) 报告期内股东权益变动情况及变化原因

单位: 元 币种: 人民币

项目	股本	资本公积	盈余公积	其中： 法定公益金	拟分配 现金股利	未分配利润	股东权益合计
期初数	603,240,740	771,245,865	366,378,687	78,822,376	96,518,518	39,186,808	1,876,570,618
本期增加		293,520	46,902,713	16,015,561	150,810,185	192,634,878	390,641,296
本期减少					96,518,518	197,712,898	294,231,416
期末数	603,240,740	771,539,385	413,281,400	94,837,937	150,810,185	34,108,788	1,972,980,498
变动原因			利润分配、 提取两金增加	利润分配、 提取两金增加	本年拟分配现 金股利、分配 上年度现金股 利	本年利润增 加、提取两金 减少、分配股 利减少	

四、股本变动及股东情况

(一) 股本变动情况

1、股份变动情况表

单位: 股

	本次变动前		本次变动增减(+, -)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、未上市流通股份									
1、发起人股份	255,280,740	42.32						255,280,740	42.32
其中:									
国家持有股份	255,280,740	42.32						255,280,740	42.32
境内法人持有股份									
境外法人持有股份									
其他									
2、募集法人股份	93,600,000	15.52						93,600,000	15.52
3、内部职工股									
4、优先股或其他									
未上市流通股份合计	348,880,740	57.83						348,880,740	57.83
二、已上市流通股份									
1、人民币普通股	98,360,000	16.31						98,360,000	16.31
2、境内上市的外资股	156,000,000	25.86						156,000,000	25.86
3、境外上市的外资股									
4、其他									
已上市流通股份合计	254,360,000	42.17						254,360,000	42.17
三、股份总数	603,240,740	100						603,240,740	100

股份变动的过户情况:

公司控股股东上海锦江国际酒店(集团)有限公司(以下简称“酒店集团”)于2005年11月11日分别与上海国际信托投资有限公司、上海久事公司、交通银行上海分行、上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司、上海闵行联合发展有限公司、中国光大国际信托投资公司、上海友谊(集团)有限公司、中国工商银行上海分行、上海家化(集团)有限公司、上海现代建筑设计(集团)有限公司、上海输配电股份有限公司签订《股份转让协议》,协议受让上述十一家股东所持本公司社会法人股共计61152000股,占本公司总股本的10.14%。上述股份转让工作已于2005年12月31日前实施完毕,酒

店集团持有本公司股份数已由 255,280,740 股增至 316,432,740 股，占总股本的 52.46%。

2、股票发行与上市情况

(1) 前三年历次股票发行情况

截止本报告期末至前三年，公司未有增发新股、配售股份等股票发行与上市情况。

(2) 公司股份总数及结构的变动情况

报告期内没有因送股、配股等原因引起公司股份总数及结构的变动。

(3) 现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

(二) 股东情况

1、股东数量和持股情况

单位: 股

报告期末股东总数		61,009					
前十名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	年度内增减	股份类别	持有非流通股数量	质押或冻结的股份数量
上海锦江国际酒店(集团)有限公司	国有股东	52.46	316,432,740	61,152,000	未流通	316,432,740	无
上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司	国有股东	1.55	9,360,000	0	未流通	9,360,000	无
上海市城市建设投资开发总公司	国有股东	1.55	9,360,000	0	未流通	9,360,000	无
国联安德盛小盘精选证券投资基金	其他	0.80	4,820,600	4,820,600	已流通		未知
HTHK-VALUE PARTNERS INTELLIGENT FUNDS-CHINA B SHARE FUND	外资股东	0.78	4,678,867	4,678,867	已流通		未知
日兴资产管理有限公司-日兴 AM 中国人民币 A 股母基金	其他	0.54	3,236,551	3,236,551	已流通		未知

上海证券有限责任公司	国有 股东	0.52	3,120,000	0	未流通	3,120,000	无
SCBHK A/C IBT S/A ZEPHYR AURORA MASTER FUND, LP	外资 股东	0.51	3,046,961	3,046,961	已流通		未知
NIKKOCITI TRUST AND BANKING CORPORATION S/A RE: JF CHINA MOTHER FUND	外资 股东	0.44	2,637,000	2,637,000	已流通		未知
SKANDIA GLOBAL FUNDS PLC	外资 股东	0.42	2,503,940	2,503,940	已流通		未知
股东情况的说明	1、前十名股东关联关系未知； 2、持有本公司 5%以上股份的股东为上海锦江国际酒店（集团）有限公司（以下简称“酒店集团”），年度内酒店集团协议受让了 11 家股东所持本公司境内法人股共计 61152000 股，占本公司总股本的 10.14%。						
前十名流通股股东持股情况							
股东名称		持有流通股数量		股份种类			
国联安德盛小盘精选证券投资基金		4,820,600		人民币普通股			
HTHK-VALUE PARTNERS INTELLIGENT FUNDS-CHINA B SHARE FUND		4,678,867		境内上市外资股			
日兴资产管理有限公司 - 日兴 AM 中国人民币 A 股母基金		3,236,551		人民币普通股			
SCBHK A/C IBT S/A ZEPHYR AURORA MASTER FUND, LP		3,046,961		境内上市外资股			
NIKKOCITI TRUST AND BANKING CORPORATION S/A RE: JF CHINA MOTHER FUND		2,637,000		境内上市外资股			
SKANDIA GLOBAL FUNDS PLC		2,503,940		境内上市外资股			
IXIS INTERNATIONAL FUNDS (LUX) I - AMA GREATER CHINA RENAISSANCE		2,480,398		境内上市外资股			
工银瑞信核心价值股票型证券投资基金		2,394,150		人民币普通股			
HKSBCSB A/C THE NORTHERN TRUST CO S/A GOVERNMENT OF SINGAPORE INV. CORPORATION		2,348,286		境内上市外资股			
海富通股票证券投资基金		1,923,159		人民币普通股			
上述股东关联关系或一致行动关系的说明		前十名流通股股东关联关系未知。					

2、控股股东及实际控制人简介

(1) 控股股东情况

公司的控股股东为上海锦江国际酒店(集团)有限公司，公司成立于 1995 年 6 月 16 日，法人代表：俞敏亮，注册资本：72425 万元人民币，企业类型：有限责任公司（国有独资），经营范围：市国资委授权的国有资产经营与管理，实业投资，物业管理，商务咨询及技术培训，国内贸易（除专项规定），附设分支机构。

2006 年 1 月，控股股东上海锦江国际酒店（集团）有限公司变更设立为“上海锦江国际酒店（集团）股份有限公司”，该事项公司已于 2006 年 1 月 18 日在《上海证券报》、《香港商报》上予以披露。

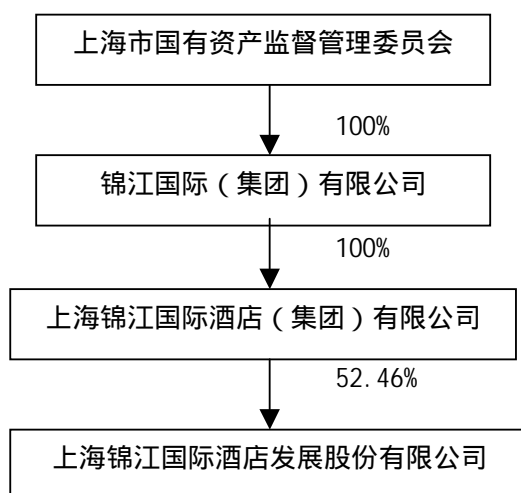
(2) 实际控制人情况

2003 年 6 月，在锦江（集团）有限公司和上海新亚（集团）有限公司国有资产重组基础上，组建了大型旅游企业集团——锦江国际（集团）有限公司。锦江国际（集团）有限公司法人代表：俞敏亮，注册资本：20 亿元人民币，企业类型：有限责任公司（国有独资），经营范围：国有资产经营与管理，企业投资及管理，饭店管理，游乐业配套服务，国内贸易，物业管理，自有办公楼、公寓租赁，产权经纪及相关项目的咨询（以上项目涉及许可的凭许可证经营）。锦江国际（集团）有限公司的出资人为上海市国有资产监督管理委员会。

(3) 控股股东及实际控制人变更情况

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。

(4) 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



3、其他持股在百分之十以上的法人股东

截止本报告期末公司无其他持股在百分之十以上的法人股东。

五、董事、监事和高级管理人员

(一) 董事、监事、高级管理人员情况

单位:股 币种:人民币

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	股份增减数	变动原因	报告期内从公司领取的税后报酬总额(万元)
俞敏亮	董事长	男	48	2003-08-12	2006-06-30	10,920	10,920			0
沈懋兴	副董事长	男	55	2003-08-12	2006-06-30	0	0			0
杨卫民	副董事长兼首席执行官	男	51	2003-08-12	2006-06-30	0	0			26
张宝华	副董事长	男	54	2003-08-12	2006-06-30	10,920	10,920			0
陈文君	董事	女	50	2005-11-02	2006-06-30	0	0			0
陈 灏	董事兼执行总裁	男	55	2003-08-12	2006-06-30	0	0			24
张 行	董事	女	45	2003-08-12	2006-06-30	0	0			0
陈 岚	董事	男	40	2003-08-12	2006-06-30	0	0			0
王曾金	董事	男	39	2003-08-12	2006-06-30	0	0			0
凌 晨	董事	男	28	2003-08-12	2006-06-30	0	0			0
王方华	独立董事	男	62	2003-08-12	2006-06-30	0	0			3.36
戴继雄	独立董事	男	46	2003-08-12	2006-06-30	1,000	1,000			3.36
张伏波	独立董事	男	43	2003-08-12	2006-06-30	0	0			3.36
季 岗	独立董事	男	48	2003-08-12	2006-06-30	0	0			3.36
吴友富	独立董事	男	54	2003-08-12	2006-06-30	0	0			3.36
王行泽	监事长	男	50	2003-08-12	2006-06-30	0	0			19
王志成	监事	男	49	2003-08-12	2006-06-30	10,284	10,284			17
戴春年	监事	男	55	2003-08-12	2006-06-30	0	0			14
陈君瑾	监事	女	44	2003-08-12	2006-06-30	0	0			10
蒋 平	监事	女	47	2003-08-12	2006-06-30	0	0			0
周 怡	监事	女	46	2003-08-12	2006-06-30	0	0			0
周启全	监事	男	55	2003-08-12	2006-06-30	0	0			0
孙 平	副总裁	女	49	2003-08-12	2006-06-30	0	0			21
韩 敏	副总裁	男	47	2005-07-06	2006-06-30	0	0			19
卢正刚	副总裁	男	47	2005-07-06	2006-06-30	0	0			19

张兴国	副总裁	男	48	2005-07-06	2006-06-30	0	0			19
康 鸣	董事会秘书	男	34	2003-08-12	2006-06-30	0	0			14

现任董事、监事、高级管理人员最近 5 年的主要工作经历：

(1) 俞敏亮，曾任上海新亚（集团）股份有限公司总经理，上海新亚（集团）有限公司总经理、党委书记，锦江（集团）有限公司董事长、党委书记，现任锦江国际（集团）有限公司董事长、党委书记、首席执行官。

(2) 沈懋兴，曾任锦江集团副总裁、总裁、党委副书记，现任锦江国际（集团）有限公司党委副书记、副董事长、首席运营官（执行总裁）。

(3) 杨卫民，曾任锦江国际酒店管理有限公司总经理、锦江（集团）有限公司副总裁，现任上海锦江国际酒店发展股份有限公司首席执行官。

(4) 张宝华，曾任上海新亚（集团）股份有限公司副总经理、资深副总经理，现任锦江国际（集团）有限公司总裁助理。

(5) 陈文君，曾任上海龙柏饭店党委书记、总经理，锦江饭店党委书记兼副总经理，锦江（集团）有限公司副总裁、董事，锦江国际（集团）有限公司董事、财务总监，现任锦江国际（集团）有限公司董事、高级副总裁。

(6) 陈灏，曾任上海天诚大酒店总经理、上海新亚（集团）股份有限公司执行经理、代总经理，现任上海锦江国际酒店发展股份有限公司执行总裁。

(7) 张行，曾任上投实业投资有限公司副总经理；现任上投实业投资有限公司总经理。

(8) 陈岚，曾任上海久事公司浦东公司内贸部业务经理；现任上海久事公司资产经营部项目经理。

(9) 王曾金，曾任上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司资产与发展部经理助理、资产财务部资产副总监、资产总监、总经济师；现任上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司副总经理兼轮胎研究所所长。

(10) 凌晨，现任上海市城市建设开发总公司资产管理部业务主管。

(11) 王方华，曾任上海交通大学管理学院副院长、常务副院长；现任上海交通大学管理学院院长。

(12) 戴继雄，曾任上海财经大学会计学院硕士生导师；现任上海复兴高科技（集团）有限公司财务副总监。

(13) 张伏波，曾任君安证券上海总部总经理、国泰君安证券总裁助理、兴安证券有限公司副总经理。

(14)季岗，曾任闸北区商业委员会主任、闸北区经济委员会主任；现任上海实业集团崇明东滩投资有限公司副总裁。

(15)吴友富，曾任上海外国语大学英语系副教授、工商管理研究生导师、教授、校长助理、校党委副书记；现任上海外国语大学党委书记、副校长。

(16)王行泽，曾任上海新亚（集团）有限公司纪委专职委员、党委办公室副主任、办公室副主任、纪委副书记，现任上海锦江国际酒店发展股份有限公司纪委书记。

(17)王志成，曾任上海新亚（集团）股份有限公司南京饭店总经理，现任上海锦江国际酒店发展股份有限公司南京饭店总经理、党支部书记。

(18)戴春年，曾任上海新亚（集团）股份有限公司计财部副经理，新亚集团房地产经营公司联合党支部副书记兼新亚集团经贸公司财务主管，上海新亚（集团）股份有限公司审计室主任，现任上海锦江国际酒店发展股份有限公司审计室主任。

(19)陈君瑾，曾任锦江国际酒店管理公司计财部财务主管、计财部总监助理，现任锦江国际酒店管理公司计财部副总监。

(20)蒋平，曾任上海陆家嘴金融贸易区开发公司企管部经理；现任上海陆家嘴金融贸易区开发公司副总经理。

(21)周怡，曾任交通银行上海分行财务会计处副处长；现任交通银行上海分行市场营销部总经理。

(22)周启全，曾任上海闵行联合发展有限公司计划财务部科长、副经理；现任上海闵行联合发展有限公司计划财务部经理。

(23)孙平，曾任上海肯德基有限公司副总经理、上海新亚（集团）股份有限公司执行经理，现任上海锦江国际酒店发展股份有限公司副总裁。

(24)韩敏，曾任上海市青联秘书长，锦江（集团）有限公司投资发展部副经理、经理，锦江国际（集团）有限公司并购部经理，现任上海锦江国际酒店发展股份有限公司副总裁。

(25)卢正刚，曾任上海建国宾馆计财部经理、财务总监，上海锦江国际酒店发展股份有限公司执行经理，现任上海锦江国际酒店发展股份有限公司副总裁。

(26)张兴国，曾任内贸部信息中心主任、上海食品集团有限公司副总经理、上海锦江国际酒店发展股份有限公司执行经理，现任上海锦江国际酒店发展股份有限公司副总裁。

(27)康鸣，曾任上海新亚（集团）股份有限公司计财部、董秘室主管，现任上海锦江国际酒店发展股份有限公司董事会秘书。

(二) 在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	任期期间	是否领取 报酬津贴
俞敏亮	锦江国际(集团)有限公司	董事长、首席执行官	2003.6~至今	是
	上海锦江国际酒店(集团)股份有限公司	董事长	2005.5~至今	否
沈懋兴	锦江国际(集团)有限公司	副董事长、首席运营官、执行总裁	2003.6~至今	是
	上海锦江国际酒店(集团)股份有限公司	副董事长	2005.5~至今	否
张宝华	锦江国际(集团)有限公司	总裁助理	2003.7~至今	是
陈文君	锦江国际(集团)有限公司	董事、高级副总裁	2003.7~至今	是
张行	上海市上投实业有限公司	总经理	1996.1~至今	是
陈岚	上海久事公司	资产经营部项目经理	2003.4~至今	是
王曾金	上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司	总经济师兼管理部资产总监	2001.8~至今	是
凌晨	上海市城市建设开发总公司	业务主管	2000.7~至今	是
蒋平	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	副总经理	2002.6~至今	是
周怡	交通银行上海分行	市场营销部总经理	2001.2~至今	是
周启全	上海闵行联合发展有限公司	计划财务部经理	2001.2~至今	是

注：在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期起始 日期	任期终止 日期	是否领 取报酬 津贴
沈懋兴	上海锦江国际实业投资股份有限公司	董事长	2003-06	2006-06	否
张宝华	上海锦江国际旅游股份有限公司	副董事长	2004-05	2007-05	否
	上海锦江国际实业投资股份有限公司	董事	2004-05	2006-06	否
韩敏	上海锦江国际旅游股份有限公司	董事	2004-05	2007-05	否

(三) 董事、监事、高级管理人员报酬情况

1、本公司按照董事会通过的有关经营层分配决议，依据公司全年经营工作目标完成情况，经考核确定公司高级管理人员的报酬。

2、不在公司领取报酬津贴的董事监事情况

不在公司领取报酬津贴的董事、监事的姓名	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬津贴
俞敏亮	是
沈懋兴	是
张宝华	是
陈文君	是
张 行	是
陈 岚	是
王曾金	是
凌 晨	是
蒋 平	是
周 怡	是
周启全	是

(四) 公司董事监事高级管理人员变动情况

1、报告期内，原公司董事刘宁先生因工作变动原因不再担任本公司董事；2005 第一次临时股东大会增选陈文君女士为公司董事。

2、报告期内，公司副总裁陈卫民先生由于工作变动，请求辞去本公司副总裁职务；根据首席执行官提名，董事会聘任韩敏先生、卢正刚先生、张兴国先生为公司副总裁。

3、报告期内，公司首席财务官彭其前先生由于工作变动，不再担任公司首席财务官。

(五) 公司员工情况

截止报告期末，公司在职员工为 3809 人，需承担费用的离退休职工为 1293 人。员工的结构如下：

1、专业构成情况

专业构成的类别	专业构成的人数
生产技术人员	3087
销售人员	90
财务人员	212
行政人员	420

2、教育程度情况

教育程度的类别	教育程度的人数
硕士	16
本科	127
大专	509
中专	712
高中	1221

六、公司治理结构

(一) 公司治理的情况

报告期内，为进一步贯彻落实国务院《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》与《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关文件精神，把保护投资者特别是社会公众股投资者的合法权益落在实处，公司结合实际情况，在《公司章程》中增加了独立董事征集投票权、重大事项实行社会公众股股东表决制度等内容，并对《股东大会议事规则》的相应条款作了必要的修改、完善和补充。

公司一贯按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律法规的要求规范运作，公司的运作和管理符合中国证监会有关上市公司治理规范性文件的要求。

1、关于股东和股东大会。公司能根据《股东大会规范意见》的要求和公司制定的《股东大会议事规则》以及《公司章程》的要求召集、召开股东大会，平等对待所有股东，保证每位股东参加会议并充分行使咨询权和表决权。

2、关于控股股东与上市公司。公司与控股股东在人员、资产、财务、机构和业务等方面严格实行“五分开”，各自独立核算，独立承担责任和风险。

3、关于董事与董事会。公司严格按照《公司法》、《公司章程》的规定程序选举董事；公司董事会人数和人员构成符合法律、法规的要求，公司各位董事能够依据《董事会议事规则》等制度，认真出席董事会会议，履行了诚信和勤勉的职责。

4、关于监事和监事会。公司监事会能够依据《监事会议事规则》等制度，定期召开监事会会议，并以认真负责的态度列席董事会会议，履行对董事、高级管理人员的履职情况及公司财务的监督与检查责任，并发表独立意见。

5、关于公司相关利益者。公司能够充分尊重和维护相关利益者的合法权益，实现股东、员工、社会等各方利益的协调平衡，共同推动公司持续、健康的发展。

6、关于信息披露和透明度。公司董事会秘书负责公司的信息披露工作，接待投资者来访和咨询；公司严格按照有关规定，公开、公正、公平、真实、准确、完整、及时地披露信息，切实履行作为上市公司的信息披露义务，积极维护公司和投资者的合法权益，尤其是中小股东的合法权益。

(二) 独立董事履行职责情况

1、独立董事参加董事会的出席情况

独立董事姓名	本年应参加董事会次数	亲自出席(次)	委托出席(次)	缺席(次)
王方华	10	8	2	0
戴继雄	10	10	0	0

张伏波	10	10	0	0
季岗	10	10	0	0
吴友富	10	9	1	0

2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司独立董事未对公司本年度的董事会议案及其他非董事会议案事项提出异议。

(三) 公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

1、业务方面：本公司在业务方面独立于控股股东，具有独立完整的业务及自主经营能力。

2、人员方面：本公司与控股公司在劳动、人事及工资管理等方面是独立的。公司首席执行官、执行总裁、副总裁等高级管理人员均在本公司领取薪酬。

3、资产方面：本公司拥有独立的采购和销售系统。

4、机构方面：本公司设立了完全独立于控股股东的组织机构，不存在与控股股东职能部门之间的从属关系。

5、财务方面：本公司设立了独立的财会部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。

(四) 高级管理人员的考评及激励机制

本公司按照董事会通过的有关经营层分配决议，依据公司全年经营工作目标完成情况，经考核确定公司高级管理人员的报酬。公司将按照市场化原则不断完善考评及激励机制，使高级管理人员的薪酬收入与管理水平、经营业绩紧密挂钩，以充分调动和激发高级管理人员的积极性和创造力，以效益为中心，实现股东价值最大化。

七、股东大会情况简介

（一）年度股东大会情况

公司于 2005 年 5 月 31 日召开 2004 年度股东大会年度股东大会，决议公告刊登在 2005 年 6 月 1 日的《上海证券报》、《香港商报》。

（二）临时股东大会情况

公司于 2005 年 11 月 2 日召开 2005 年第一次临时股东大会临时股东大会，决议公告刊登在 2005 年 11 月 3 日的《上海证券报》、《香港商报》。

八、董事会报告

(一) 报告期内公司经营情况的回顾

1、公司报告期内总体经营情况

本报告期，实现主营业务收入 9.0 亿元，同比增长 4.5%；实现主营业务利润 6.2 亿元，同比增长 6.0%；实现净利润 19,263.5 万元，同比增长 32.64%。

在酒店投资方面，公司投资的酒店全年客房平均出租率为 77%，因部分酒店试运营和实施翻新工程同比下降 3 个百分点；高星级酒店房价同比上升 17%，二、三星级酒店房价同比上升 5%。在酒店管理方面，公司管理的星级酒店达 85 家。公司参股的锦江之星旅馆有限公司投资、管理、特许加盟的经济型酒店已达 110 家（含签约筹建）。

在餐饮业方面，上海新亚大家乐餐饮有限公司全年实现营业收入 1.76 亿元，“大家乐”门店数为 1 家，“新亚大包”门店数为 73 家；上海肯德基有限公司餐厅总数已达 171 家，全年实现营业收入 13.6 亿元，同比增长 4%；上海吉野家快餐有限公司门店数为 7 家；公司持有 30%股权的静安面包房门店数已达 45 家。

2、主营业务分行业、分产品情况表

单位:元 币种:人民币

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率 (%)	主营业务收入比上年增减 (%)	主营业务成本比上年增减 (%)	主营业务利润率比上年增减 (%)
酒店投资业务	581,601,761	75,422,421	81.90	4.86	-7.88	1.73
酒店管理业务	90,471,774	2,532,902	91.70	14.26	-40.99	2.62
连锁餐饮业务	89,737,583	43,516,846	46.50	-12.34	-11.26	-0.54
贸易业务	111,190,043	104,998,768	5.48	21.9	21.26	0.53
其他业务	29,458,644	19,161,573	33.71	-18.8	-12.76	-5.27
合计	902,459,805	245,632,510	68.37	4.49	0.77	0.99
其中：关联交易	145,701,183	79,445,514	43.17	21.25	22.08	-0.26

3、占主营业务收入或主营业务利润总额 10%以上的主要产品

单位:元 币种:人民币

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)
酒店投资业务	581,601,761	75,422,421	87.03
酒店管理业务	90,471,774	2,532,902	97.20

连锁餐饮业务	89,737,583	43,516,846	51.51
贸易业务	111,190,043	104,998,768	5.57

4、主营业务分地区情况表

单位:元 币种:人民币

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减(%)
上海	878,659,167	2.8
北方	22,725,487	189.67
其他	1,075,151	-3.86

5、报告期公司资产构成同比发生重大变动的说明

酒店业务成本同比下降：主要系报告期内转让了上海新亚之光大酒店有限公司，其酒店业务成本不在列示范围内所致。

6、报告期公司主要财务数据同比发生重大变动的说明

利润总额同比增加：主要系酒店业务增长、转让上海新亚之光大酒店有限公司股权取得收益以及出售上海新亚桃园度假村土地取得收益。

7、报告期公司现金流量构成情况、同比发生重大变动的情况及与报告期净利润存在重大差异的原因说明

报告期内经营活动产生的现金流量净额为 23,017 万元，比 2004 年增加 4,130 万元，主要系酒店业务增长使现金流入增加。

投资活动产生的现金流量净额-16,525 万元，比 2004 年减少 24,322 万元，主要系公司下属两家子公司支付土地出让金以及下属企业改造工程比上年增加，同时收回投资比上年减少所致。

筹资活动产生的现金流量净额-5,680 万元，比 2004 年增加 19,874 万元，主要系下属酒店归还借款和装修改造增加借款所致。

8、公司主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩分析

锦江国际酒店管理有限公司系公司控股 100%的子公司，注册资本 10000 万元，主要业务为饭店管理，报告期末总资产 25,557 万元，主营业务收入 20,166 万元，主营业务利润 8,906 万元，税后利润 7,210 万元。

上海锦江汤臣大酒店有限公司系公司参股 50%的合营企业，注册资本 2434 万美元，主要业务为经营酒店及餐饮，报告期末总资产 33,490 万元，主营业务收入 21,630 万元，主营业务利润 18,276 万元，酒店经营利润(GOP)9,184 万元，税后利润 4,601 万元。

上海扬子江大酒店有限公司系公司参股 40%的联营企业，注册资本 530 万美元，主要业务为经营酒店及餐饮，报告期末总资产 23,694 万元，主营业务收入 28,200 万元，主营业务利润 24,588 万元，酒店经营利润(GOP)12,351 万元，税后利润 4,625 万元。

上海海仑宾馆有限公司系公司控股 66.67%的子公司，注册资本 6263 万人民币，主要业务为经营酒店及餐饮，报告期末总资产 17,275 万元，主营业务收入 13,512 万元，主营业务利润 11,753 万元，酒店经营利润(GOP)5,378 万元，税后利润 2,069 万元。

上海建国宾馆系公司控股 65%的子公司，注册资本 833 万美元，主要业务为经营酒店及饮食，报告期末总资产 12,950 万元，主营业务收入 14,189 万元，主营业务利润 11,498 万元，酒店经营利润(GOP)5,554 万元，税后利润 2,193 万元。

上海新亚食品厂系公司控股 100%的子公司，注册资本 1,176 万人民币，主要业务为生产冷冻食品及月饼，报告期末总资产 2,335 万元，主营业务收入 2,902 万元，主营业务利润 956 万元，税后利润 223 万元。

上海肯德基有限公司系公司参股 49%的联营企业，注册资本 2701 万美元，主要业务为西式快餐，报告期末总资产 54,972 万元，主营业务收入 136,255 万元，主营业务利润 83,362 万元，税后利润 10,452 万元。

上海新亚大家乐有限公司系公司参股 50%的合营企业，注册资本 6,867 万元，主要业务为中西餐饮，报告期末总资产 7,306 万元，主营业务收入 17,639 万元，主营业务利润 8,054 万元，税后利润-1,040 万元。

上海新亚富丽华餐饮股份有限公司系公司参股 41%的联营企业，注册资本 3500 万元，主要业务为中式餐饮，报告期末总资产 5,433 万元，主营业务收入 4,769 万元，主营业务利润 2,178 万元，税后利润 325 万元。

上海吉野家快餐有限公司系公司参股 40%的联营企业，注册资本 480 万美元，主要业务为日式快餐，报告期末总资产 2,023 万元，主营业务收入 3,000 万元，主营业务利润 1,650 万元，税后利润-750 万元。

上海静安面包房有限公司系公司参股 30%的联营企业，注册资本 100 万美元，主要业务为生产、销售面包、糕点等，报告期末总资产 3,386 万元，主营业务收入 6,657 万元，主营业务利润 2,917 万元，税后利润 662 万元。

杭州肯德基有限公司系公司参股 8%的联营企业，注册资本 7424 万元，主要业务为西式餐饮，报告期末总资产 54,998 万元，主营业务收入 134,944 万元，主营业务利润 80,152 万元，税后利润 15,471 万元。

（二）公司未来发展的展望

1、公司所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

行业的发展趋势

随着中国 2002 年加入世界贸易组织，北京和上海分别成功取得了 2008 年奥运会和 2010 年世博会的申办权，中国与世界各国的经济文化交流将更趋广泛和深入。中国稳定的社会环境和丰富的旅游资源，也将持续吸引着世界各国的客人。同时随着我国全面建设小康社会步伐的加快，人们生活水平日益提高，可自由支配收入比重不断增加，节假日和闲暇时间增多，城镇居民的国内旅游正在不断增长。根据国家有关部门统计（资料来源：中华人民共和国国家旅游局《中国旅游网》www.cnta.gov.cn），我国入境旅游人数 2005 年达到 1.2 亿人次，比上年增长 10.3%，比 2000 年增长 44%；全国国内旅游人数 2005 年达到 12.1 亿人次，比上年增长 10.0%，比 2000 年增长 62%；全国国际国内旅游业总收入实现 7686 亿元，比上年增长 12.4%。三项指标均达到历史最高水平。预期中国入境旅游、国内旅游和商务（公务）旅游等市场仍会呈现适度增长的趋势。这些都预示着公司所处行业的良好发展趋势。

公司面临的市场竞争格局

公司所处的行业也是一个充分竞争的行业，并且这种竞争还将进一步加剧。中国星级酒店 2004 年末已经达到 10888 家，比上年增加 1137 家；拥有客房 123.8 万间，比上年增加 24.5 万间（资料来源：中华人民共和国国家旅游局《中国旅游网》www.cnta.gov.cn）；预期星级酒店和客房间数的供应都将保持增长趋势。中国庞大的酒店资产的存量和增量，将会继续吸引其他国际国内资本和专业酒店集团的加入。连锁餐饮企业（集团）全国 2004 年末达到 251 个，比上年增加 15 个；限额以上连锁餐饮企业门店数 2004 年末达到 6968 个，比上年增加 841 个（资料来源：中华人民共和国国家统计局 www.stats.gov.cn）；预期连锁餐饮企业（集团）及其门店数也将保持一定程度的增长。

2、管理层所关注的未来公司发展机遇和挑战，公司发展战略，以及各项业务的发展规划

公司未来的发展机遇和挑战

国际国内旅游市场持续稳定的增长态势；奥运会和世博会筹办工作的加快推进，一线城市商业活动的日趋活跃；以及公司过去几年里在投资效益、产业规模和竞争能力等

方面所作的努力，这些都给公司的未来发展提供了重大的机遇。同时，随着一些国际酒店集团将其发展战略的重点放在中国，国内酒店集团发展步伐的纷纷加快，公司在管理、品牌、网络、人才等方面也将受到越来越大的挑战。

公司发展战略

星级酒店管理业务是本公司的核心业务和发展方向，打造专业化的星级酒店管理公司是本公司的基本战略定位。本公司将通过实施“国际化、品牌化、市场化”的发展战略，以星级酒店管理业务为发展方向，并通过投资锦江之星旅馆有限公司参与经济型旅馆管理业务，继续拓展连锁中西快餐的投资经营，进一步提升公司在“管理、品牌、网络、人才”等方面的核心竞争能力，努力实现股东价值的最大化。

为实施上述发展战略，根据本公司二〇〇五年第一次临时股东大会作出的有关决议，本公司将若干酒店资产增资于上海锦江国际旅馆投资有限公司，并将继续对属下酒店投资业务进行整合，择机转让与酒店管理业务不匹配的酒店资产，转让所得用于收购酒店品牌、酒店管理公司及网络建设等。通过上述及将来一系列资产及业务的进一步整合，本公司与控股股东之间的分工协作关系将更加明晰，而酒店集团所专注发展的酒店资产投资及经济型旅馆等业务，现在和将来均将促进本公司的业务发展。

新年度经营计划

在酒店业方面，公司将完善酒店管理公司管理架构和国内布局，年内新签管理合约至少 2000 间客房；提升锦江酒店良好的品牌形象；实现中央预订系统的试运营，完善包括网上客房预定在内的电子商务网站的运行；深入推行酒店核心质量标准；积极打造专业酒店管理队伍；推进酒店管理公司的国际化发展。

在餐饮业方面，公司将继续发展中西快餐业务，保持上海肯德基在上海快餐业的领先地位，积极寻找和开设“大家乐”、“新亚大包”和“吉野家”新门店；探索酒店餐饮的品牌化经营。

3、公司未来发展战略所需的资金需求及使用计划，以及资金来源情况

公司预计在 2006 年需要投入 1 至 2 亿元资金，主要用途是海仑宾馆和建国宾馆等投资酒店的较大规模修缮、连锁餐饮企业门店的新建和修缮、品牌体系的推广和销售网络的建设等。这些资金来源渠道主要是自有资金和银行贷款。

4、可能对公司未来发展和经营目标的实现产生不利影响的所有风险因素

公司未来发展战略和经营目标的实现将会受到以下一项或多项因素的不利影响。这些风险主要有：

宏观条件变化

本公司所处的行业受国际国内旅游出行人数增减的影响很大，如果由于经济、政治、安全、气候和相关行业状况等因素改变或减弱本公司行业客人的出行愿望，可能对本公司的客房入住率和平均房价等经营业绩产生重大影响。

行业竞争

本公司所处的行业是一个高度竞争的行业。本公司须与其他跨国、地区和独立的公司进行竞争。本公司拥有及管理的酒店一般位于对手林立的地段，本公司所提供的餐饮服务可能因消费者的口味改变等受到影响，本公司不能保证现有或将来对手不会利用其营销和财务资源，可能对本公司的盈利空间 and 市场份额造成削弱和减少。

公司的发展战略依赖于酒店管理合同

本公司将以酒店管理业务为重点发展方向，旨在不断拓展公司的盈利空间。同时，酒店管理公司之间为争夺酒店管理业务所展开的竞争也非常激烈。本公司面对的部分竞争对手在品牌知名度等方面目前在某些市场领域可能仍具有一定的优势，本公司如果不能加强自身的核心竞争力，持续获得更多的酒店管理合同，将在一定阶段内对公司的经营业绩产生影响。

依赖于酒店业主

受管理合同的限制，本公司一般无权阻止酒店业主举债，而且一般无法阻止酒店业主按揭或转让酒店物业。

公司拥有的子公司和管理的酒店在遭受潜在的损失时，可能不能获得全部的保险赔偿

本公司拥有的子公司已经投保了自有物业的综合保险，也要求管理的酒店投保相应的保险，以保障因火灾和天灾等造成的损失。如果发生火灾或天灾等，子公司和管理的酒店投保的种类或保额可能不能完全满足损失物业所预期的重置需要，可能导致本公司受到经营和收益上的损失。

公司投资或管理酒店的修缮

本公司投资和管理的酒店为满足客人对酒店品质的需要，必须不断修缮。如果投资或管理的酒店实施较大规模的扩建和重新装修，可能会出现整个扩建或装修期间停止或部分停止营业的状况，这会对本公司经营业绩的持续稳定提升产生阶段性影响。

传染性疾病

如果在全球或中国再次发生非典型肺炎、禽流感或其他高传染性疾病，可能会使旅游人数下降，给本公司的业务发展造成影响。

依赖于骨干员工

本公司的持续成功很大程度上依赖于高级管理团队和训练有素的资深员工队伍。如果本公司失去任何高级管理人员或不能及时按市场条件招聘及挽留足够的富有经验的员工，可能对本公司的营利能力产生重大影响。

5、已经或准备采取的对策和措施

在成员酒店逐步推行国际化的酒店政策与程序，提升管理酒店的服务品质和经营业绩，不断提高客人和酒店业主的满意度，争取获得更多的酒店管理合同。

引进和有效运作具有国际先进技术水准的中央预定系统，完善具有中、英、法、日四国文字的锦江酒店电子商务网站，实现客房的网上预订和营销。

统一成员酒店在市场上的视觉形象，提高锦江酒店品牌的识别度和知名度，强化本公司的核心竞争力。

重新审视子公司和管理酒店投保的保险险种和保额的合理性，最大程度地降低可能发生的损失给公司业绩所造成的不利影响。

合理安排投资酒店和管理酒店的修缮计划，确保公司经营业务持续稳定的发展。

加强对子公司和管理酒店的火灾、天灾和传染性疾病的防范控制措施，保证公司物业和客人的安全。

形成有中外职业经理人参与的高级管理团队，建立市场化的经营者薪酬福利体系和绩效考核管理系统，加强员工的培训和储备。

（三）公司投资情况

1、募集资金使用情况

公司于 2001 年通过增发募集资金 51,900 万元人民币，已累计使用 51,900 万元人民币，其中本年度已使用 10,236 万元人民币，截止 2005 年底已全部使用完。

2、承诺项目使用情况

单位：万元 币种：人民币

承诺项目名称	拟投入金额	是否变更项目	实际投入金额	产生收益情况	是否符合计划进度
收购上海新亚大包有限公司 40%股权	3,000	否	3,000	-	是
增资上海新亚大包有限公司	14,850	否	14,850	-	是
补充流动资金	6,050	否	6,050	-	是
连锁经济型酒店项目	28,000	否	28,000	593	是
合计	51,900	/	51,900		/

3、非募集资金项目情况

- 1) 报告期内，公司出资 6,200 万元人民币增资武汉锦江国际大酒店有限公司。
- 2) 报告期内，公司出资 4,817 万元人民币增资上海肯德基有限公司。
- 3) 报告期内，公司出资 1,000 万元人民币增资上海新亚食品厂。
- 4) 报告期内，公司出资 500 万元人民币增资上海闵行饭店。
- 5) 报告期内，公司出资 6,367.2 万元人民币收购本公司下属企业锦江国际酒店管理有限公司持有的锦江之星旅馆有限公司 20% 股权。
- 6) 报告期内，公司出资 1,425 万元人民币在荷兰投资成立荷兰安申控股股份有限公司。
- 7) 报告期内，公司出资 1,211.4 万元人民币投资成立上海锦江德尔互动有限公司。

(四) 董事会日常工作情况

1、董事会会议情况及决议内容

1) 公司于 2005 年 2 月 25 日召开四届十八次董事会，会议审议通过了关于投资成立青岛锦江之星旅馆有限公司的议案、关于收购长春骐毓集团办公楼并改造为“锦江之星”经济型酒店的议案、关于公司下属分公司更名的议案，决议公告刊登在 2005 年 2 月 28 日的《上海证券报》、《香港商报》。

2) 公司于 2005 年 3 月 25 日召开四届十九次董事会，决议公告刊登在 2005 年 3 月 29 日的《上海证券报》、《香港商报》。

3) 公司于 2005 年 4 月 12 日召开四届二十次董事会，会议审议通过了关于对上海新亚食品厂增资及股权整合的决议。

4) 公司于 2005 年 4 月 27 日召开四届二十一次董事会，决议公告刊登在 2005 年 4 月 28 日的《上海证券报》、《香港商报》。

5) 公司于 2005 年 7 月 6 日召开四届二十二次董事会，会议审议通过了关于整合上海锦江之星旅馆有限公司股权的议案、关于增资天津锦江之星旅馆有限公司的议案、关于沈阳锦亚饭店变更经营范围的议案、关于调整公司部分董事的议案、关于公司部分高级管理人员职务调整的议案，决议公告刊登在 2005 年 7 月 8 日的《上海证券报》、《香港商报》。

6) 公司于 2005 年 8 月 17 日召开四届二十三次董事会，会议审议通过了公司 2005 年半年度报告及摘要的议案、关于增资上海闵行饭店的议案、关于全资子公司锦江国际酒店管理有限公司改制的议案，决议公告刊登在 2005 年 8 月 19 日的《上海证券报》、《香港商报》。

7)公司于 2005 年 9 月 14 日召开四届二十四次董事会，会议审议通过了关于投资成立上海锦江德尔互动有限公司的议案、关于受让下属子公司锦江国际酒店管理有限公司持有的锦江之星旅馆有限公司 20%股权的议案、关于本公司将上海新亚食品厂 95%股权转让给下属子公司上海锦江国际餐饮投资管理有限公司的议案，决议公告刊登在 2005 年 9 月 19 日的《上海证券报》、《香港商报》。

8)公司于 2005 年 9 月 28 日召开四届二十五次董事会，决议公告刊登在 2005-09-30、2005-10-11 的《上海证券报》、《香港商报》。

9)公司于 2005 年 10 月 24 日召开四届二十六次董事会，会议审议通过了公司 2005 年度第三季度报告。

10)公司于 2005 年 11 月 11 日召开四届二十七次董事会，决议公告刊登在 2005 年 11 月 14 日的《上海证券报》、《香港商报》。

2、董事会对股东大会决议的执行情况

2004 年度，公司董事会本着对全体股东负责的精神，根据《公司法》和《公司章程》规范运作，认真履行董事会职责，为贯彻执行股东大会各项决议作出了不懈的努力。

公司组织实施了 2004 年度利润分配方案（每 10 股派 1.60 元现金红利（含税），A 股股权登记日为 2005 年 7 月 4 日，除息日为 7 月 5 日；B 股最后交易日为 7 月 4 日，除息日为 7 月 5 日，B 股股权登记日为 7 月 7 日。）

（五）利润分配或资本公积金转增预案

2005 年度完成税后利润 192,634,878 元，依法提取法定公积金 30,887,152 元（含子公司提取数），提取法定公益金 16,015,561 元（含子公司提取数），加上上年末可分配利润 39,186,808 元，全年可供全体股东分配的利润为 184,918,973 元。拟按 2005 年末的总股本 603,240,740 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.50 元现金红利（含税），B 股股利折算成美元支付，尚余 34,108,788 元，列入未分配利润转至下一年度。

九、监事会报告

（一）报告期内监事会的工作情况

本年度公司监事会共召开了三次会议

1、公司监事会四届六次会议于 2005 年 3 月 25 日召开：

（1）审议通过了公司 2004 年度监事会报告，并提交公司 2004 年度股东大会审议；

（2）审议通过了公司 2004 年度报告及其摘要；

（3）审议通过了公司 2005 年度日常关联交易的议案。

2、公司监事会四届七次会议于 2005 年 8 月 17 日召开：

审议通过了公司 2005 年半年度报告及其摘要。

3、公司监事会四届八次会议于 2005 年 9 月 28 日召开：

审议通过了公司关于增资上海锦江国际旅馆投资有限公司的议案。

2005 年公司监事会严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定，列席了公司各次董事会和出席了公司召开的股东大会，从切实维护公司利益和广大股东权益出发，认真履行监事会的职责，对公司的依法运作情况，公司经营决策程序，公司财务情况，高级管理人员的履职守法等方面进行了检查监督。

（二）监事会对以下事项发表独立意见

1、报告期内，公司董事会严格按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》有关法规和制度进行规范运作，公司董事、独立董事、首席执行官、执行总裁和其他高级管理人员认真履行职责，工作认真负责，决策科学合理，决策程序规范合法。公司审慎经营，内控制度继续完善并得到切实执行。监事会在监督公司董事及高级管理人员在执行公司职务时未发现任何违反法律法规、公司章程或损害公司利益及股东权益的行为。

2、监事会认真审查了公司经审计的 2005 年度财务报告及其摘要。监事会认为：公司 2005 年度的财务决算报告真实可靠，公司财务结构合理，运作规范，财务状况良好，公司的财务会计报告真实地反映了公司的财务状况和经营成果。

3、公司最近一次募集资金实际投入项目和承诺投入项目一致，公司未发生挪用募集资金的现象。截止本报告期末，本公司连锁经济型酒店项目已投入 10236 万元，用于经济型酒店项目的发展，募集资金已投入完毕。

4、公司在收购、出售资产中，交易价格公平、合理，并及时作了披露和公告，无内幕交易，无损害股东权益或造成公司资产流失的问题。

5、报告期内，公司与控股股东发生的关联交易，关联方债权、债务往来及关联交易，在内容、价格、数量等方面坚持公开、公正、公平的原则，涉及的关联事项均提交股东大会审议通过，关联董事回避了表决，无损害上市公司和股东利益的情况。

6、报告期内，本公司继续聘请普华永道中天会计师事务所有限公司和普华永道中国有限公司为公司审计机构，该两家会计师事务所分别对公司 2005 年度按中国会计准则和国际财务报告准则编制的财务报告出具了无保留意见的审计报告。

十、重要事项

(一) 重大诉讼仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

(二) 报告期内公司出售资产情况

本公司于 2005 年 9 月 30 日在上海与上海临港新城土地储备中心分别就收回本公司下属桃园渡假村 285.566 亩土地、100 亩土地事宜签署协议, 合计补偿金额分别为人民币 4595 万元、1609 万元; 与上海港城开发(集团)有限公司就临港新城开然气管道搬迁项目征用桃园渡假村 15.794 亩土地事宜签署协议, 合计土地补偿费为人民币 254 万元。该事项已于 2005 年 10 月 11 日刊登在《上海证券报》、《香港商报》上。

(三) 报告期内公司重大关联交易事项

1、与日常经营相关的关联交易

销售商品、提供劳务的重大关联交易

单位: 万元 币种: 人民币

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易金额	占同类交易额的比重(%)	结算方式	对公司利润的影响
锦江国际及酒店集团下属酒店服务类企业	酒店管理	市场价格	5,978.8	66.08	现金	拓展酒店管理市场
锦江国际及酒店集团下属酒店服务类企业	销售货物	市场价格	8,591.3	77.27	现金	实施统一采供降低成本

关联交易的必要性、持续性、选择与关联方进行交易的原因:

本公司下属锦江国际酒店管理有限公司为锦江国际(集团)有限公司及上海锦江国际(集团)有限公司下属酒店服务类企业提供酒店管理, 主要是为了扩大市场份额, 通过输出以“锦江”为核心品牌的酒店管理迅速拓展酒店管理市场。锦江国际酒店管理有限公司之控股子公司上海锦江国际酒店物品有限公司为锦江国际(集团)有限公司及上海锦江国际(集团)有限公司下属酒店服务类企业提供酒店物品, 主要是对集团酒店各类用品实施统一采供, 统一标准, 降低成本。

2、共同对外投资的重大关联交易

2005 年 11 月 2 日, 公司 2005 年第一次临时股东大会审议本公司出资 3.8 亿元人民币与控股股东上海锦江国际酒店(集团)有限公司同比例增资上海锦江国际旅馆投资有限公司的议案, 上海锦江国际旅馆投资有限公司的主营业务为投资连锁经济型酒店, 注

册资本由 3 亿元人民币增至 22 亿元人民币，该事项已分别于 2005 年 9 月 30 日、11 月 3 日刊登在《上海证券报》、《香港商报》上。

3、关联方债权、债务往来：

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	向关联方提供资金	
		发生额	余额
上海扬子江大酒店有限公司	联营公司	0	31,746,013
合计	/	0	31,746,013

注：应收上海扬子江大酒店有限公司 3175 万元系历年应收股利款项，由于项目总投资中贷款比例较高，投资方从酒店长远发展需要共同约定应分股利暂用于酒店经营需要。其下属的扬子江万丽大酒店，经营情况良好，公司认为上海扬子江大酒店有限公司有能力支付上述款项。

4、其他重大关联交易

本公司将部分结算资金或闲置资金存入锦江国际集团财务有限责任公司（经批准的非银行金融机构），年末余额为 42,404.5 万元。本公司于 2005 年 5 月 31 日召开的 2004 年度股东大会审议通过了财务公司存款的决议：公司 2005 年度在锦江国际集团财务有限责任公司预计存款余额最高上限不超过 8 亿元人民币。

（四）托管情况

本年度公司无托管事项。

（五）承包情况

本年度公司无承包事项。

（六）租赁情况

本年度公司无租赁事项。

（七）担保情况

本年度公司无担保事项。

（八）委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(九) 其他重大合同

本年度公司无其他重大合同。

(十) 承诺事项履行情况

本年度公司无承诺事项履行情况。

(十一) 聘任、解聘会计师事务所情况

报告期内，公司继续聘任普华永道中天会计师事务所有限公司为公司的境内审计机构、普华永道中国有限公司为公司的境外审计机构，截止本报告期末，上述两家会计师事务所已为本公司提供了 12 年审计服务。根据双方签订的《审计业务约定书》，2005 年度审计费用为 115 万元。

根据《关于证券期货审计业务签字注册会计师定期轮换的规定》的要求，报告期内变更了签字注册会计师。

(十二) 公司、董事会、董事受处罚及整改情况

报告期内公司、公司董事会及董事均未受中国证监会的稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责。

(十三) 其它重大事项

本公司于 2005 年 11 月 14 日披露股权分置改革说明书，12 月 16 日召开 A 股市场相关股东会议审议通过公司股权分置改革方案，2006 年 1 月 18 日披露股权分置改革方案实施公告。自 2006 年 1 月 23 日起，公司 A 股股票简称改为“G 锦江”，A 股股票代码“600754”保持不变。

十一、财务报告

1、 审计意见（附后）

本公司 2005 年度按中国会计准则编制的财务报告经普华永道中天会计师事务所有限公司王笑、吴歆昉注册会计师审计，并出具无保留意见审计报告（普华永道中天审字[2006]第 220 号）。

2、 审计报表（附后）

3、 会计报表附注（附后）

十二、备查文件目录

- (一) 载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表；
- (二) 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；
- (三) 报告期内在《上海证券报》、《香港商报》上披露过的所有公司文件的正本及公告的原件。

董事长：俞敏亮
上海锦江国际酒店发展股份有限公司
2006 年 2 月 25 日

上海锦江国际酒店发展股份有限公司董事、高级管理人员 关于公司 2005 年年度报告的书面确认意见

根据《证券法》第 68 条的规定和《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号 年度报告的内容与格式》（2005 年修订）的有关要求，我们作为公司的董事和高级管理人员，在全面了解和审核公司 2005 年年度报告后，对公司 2005 年度报告发表如下书面确认意见：

我们认为，公司严格按照股份制公司财务制度规范运作，公司 2005 年年度报告公允、全面、真实地反映了公司本年度的财务状况和经营成果；经普华永道中天会计师事务所有限公司注册会计师审计并由注册会计师签名确认的《上海锦江国际酒店发展股份有限公司 2005 年年度审计报告》是实事求是、客观公正的；我们保证公司 2005 年年度报告所披露的信息真实、准确、完整，承诺其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

董事及高级管理人员签名：

董 事 长：俞敏亮

副董事长：沈懋兴 杨卫民 张宝华

董 事：陈文君 陈 灏 张 行 陈 岚 王曾金 凌 晨

独立董事：王方华 戴继雄 张伏波 季 岗 吴友富

高管人员：孙 平 韩 敏 卢正刚 张兴国 康 鸣

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

2005年12月31日资产负债表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

资 产	附注	2005年12月31日 合并	2004年12月31日 合并	2005年12月31日 母公司	2004年12月31日 母公司
流动资产					
货币资金	五(1)	719,847,834	711,725,548	281,006,031	370,685,366
短期投资	五(2)	3,436,400	8,401,631	200,000	1,687,500
应收票据		224,251	386,999	-	-
应收股利		31,746,013	27,243	34,013,938	7,815,407
应收利息		1,461,760	1,483,104	1,461,760	1,483,104
应收账款	五(3)、六(1)	27,073,115	27,060,381	5,631,113	6,608,724
其他应收款	五(3)、六(1)	31,619,073	34,027,164	18,888,925	39,363,272
预付账款	五(4)	2,785,016	758,189	572,620	171,200
应收补贴款		-	-	-	-
存货	五(5)	18,546,571	20,620,150	6,509,401	8,802,111
待摊费用		3,282,125	4,514,272	173,795	146,888
一年内到期的长期债权投资		-	-	-	-
其他流动资产		-	-	-	-
流动资产合计		840,022,158	809,004,681	348,457,583	436,763,572
长期投资					
长期股权投资		607,601,921	522,119,580	1,296,189,527	1,010,183,730
长期债权投资		-	-	-	-
长期投资合计	五(6)、六(2)	607,601,921	522,119,580	1,296,189,527	1,010,183,730
其中：合并价差	五(6)	17,592,422	29,001,779	-	-
固定资产					
固定资产-原价		1,068,815,474	994,103,759	337,407,508	224,485,076
减：累计折旧		(549,296,007)	(545,352,322)	(109,343,987)	(114,148,818)
固定资产-净值		519,519,467	448,751,437	228,063,521	110,336,258
减：固定资产减值准备		(6,866,119)	(8,317,918)	-	(721,850)
固定资产-净额	五(7)	512,653,348	440,433,519	228,063,521	109,614,408
经营租入固定资产改良	五(8)	38,988,980	20,341,554	8,918,422	2,894,678
工程物资		-	-	-	-
在建工程	五(9)	175,168,560	157,398,053	19,667,291	114,430,538
固定资产清理		-	-	-	-
固定资产合计		726,810,888	618,173,126	256,649,234	226,939,624
无形资产及其他资产					
无形资产	五(10)	296,306,796	281,535,478	185,604,614	191,103,784
长期待摊费用		7,484,279	9,393,144	240,752	581,751
其他长期资产	五(11)	-	31,746,013	6,016,115	64,052,414
无形资产及其他资产合计		303,791,075	322,674,635	191,861,481	255,737,949
递延税项					
递延税款借项		-	-	-	-
资产总计		2,478,226,042	2,271,972,022	2,093,157,825	1,929,624,875

后附会计报表附注为会计报表的组成部分。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

2005年12月31日资产负债表(续)

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

负 债 及 股 东 权 益	附注	2005年12月31日 合并	2004年12月31日 合并	2005年12月31日 母公司	2004年12月31日 母公司
流动负债					
短期借款	五(12)	78,000,000	110,821,179	-	-
应付票据		-	-	-	-
应付账款	五(13)	61,028,943	38,844,167	8,304,270	4,529,404
预收账款	五(13)	14,657,077	10,857,259	4,315,054	3,006,808
应付工资		14,515,558	13,010,995	550,129	550,129
应付福利费		21,312,939	19,849,945	1,517,176	1,517,235
应付股利		1,867,071	1,669,791	1,848,990	1,651,710
应付利息		-	-	-	-
应交税金	五(14)	31,418,669	32,058,337	5,469,322	9,385,941
其他应付款		108,412	198,870	25,980	131,908
其他应付款	五(13)	116,735,036	76,734,328	97,077,904	31,511,032
预提费用		3,479,584	4,431,426	1,068,502	770,090
预计负债		-	-	-	-
递延收益		-	-	-	-
一年内到期的长期借款	五(15)	2,425,095	-	-	-
其他流动负债		-	-	-	-
流动负债合计		345,548,384	308,476,297	120,177,327	53,054,257
长期负债					
长期借款	五(15)	87,667,734	-	-	-
应付债券		-	-	-	-
长期应付款		-	15,692,410	-	-
专项应付款		225,152	808,975	-	-
其他长期负债		-	-	-	-
长期负债合计		87,892,886	16,501,385	-	-
递延税项					
递延税款贷项		-	-	-	-
负债合计		433,441,270	324,977,682	120,177,327	53,054,257
少数股东权益		71,804,274	70,423,722	-	-
股东权益					
股本	五(16)	603,240,740	603,240,740	603,240,740	603,240,740
资本公积	五(17)	771,539,385	771,245,865	771,539,385	771,245,865
盈余公积	五(18)	413,281,400	366,378,687	378,569,221	349,673,989
其中：法定公益金	五(18)	94,837,937	78,822,376	82,016,010	72,384,266
拟分配现金股利	五(19)	150,810,185	96,518,518	150,810,185	96,518,518
未分配利润	五(19)	34,108,788	39,186,808	68,820,967	55,891,506
外币报表折算差额		-	-	-	-
股东权益合计		1,972,980,498	1,876,570,618	1,972,980,498	1,876,570,618
负债及股东权益总计		2,478,226,042	2,271,972,022	2,093,157,825	1,929,624,875

后附会计报表附注为会计报表的组成部分。

企业负责人：俞敏亮

主管会计工作的负责人：陈灏

会计机构负责人：卢正刚

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

2005年度利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项 目	附注	2005年度 合并	2004年度 合并	2005年度 母公司	2004年度 母公司
一、主营业务收入	五(20)、六(3)	902,459,805	863,700,493	157,018,623	163,905,354
减：主营业务成本	五(20)、六(4)	(245,632,510)	(243,760,186)	(27,420,584)	(42,240,804)
主营业务税金及附加	五(21)	(39,778,394)	(37,949,355)	(8,040,487)	(7,081,348)
二、主营业务利润		617,048,901	581,990,952	121,557,552	114,583,202
加：其他业务利润/(亏损)		4,966,438	6,458,423	387,028	(281,197)
减：营业费用		(280,877,882)	(311,557,574)	(79,399,361)	(88,016,903)
管理费用		(202,898,808)	(177,930,911)	(45,051,250)	(53,277,318)
加：财务收入-净额	五(22)	2,771,870	2,154,267	3,802,487	5,731,862
三、营业利润/(亏损)		141,010,519	101,115,157	1,296,456	(21,260,354)
加：投资收益	五(23)、六(5)	77,040,014	96,567,721	195,551,922	164,225,148
补贴收入	五(24)	1,684,068	6,977,038	-	1,682,066
营业外收入	五(25)	24,624,186	5,809,665	430,593	3,123,696
减：营业外支出		(6,387,667)	(13,008,504)	(2,954,093)	(2,938,223)
四、利润总额		237,971,120	197,461,077	194,324,878	144,832,333
减：所得税		(30,376,640)	(37,314,132)	(1,690,000)	-
少数股东损益		(14,959,602)	(14,913,629)	-	-
五、净利润	五(19)	192,634,878	145,233,316	192,634,878	144,832,333

补充资料：

项 目	2005年度 合并	2004年度 合并	2005年度 母公司	2004年度 母公司
1. 出售、处置部门或被投资单位所得收益	3,121,876	-	3,121,876	-
2. 自然灾害发生的损失	-	-	-	-
3. 会计政策变更增加/(减少)利润总额	-	-	-	-
4. 会计估计变更增加/(减少)利润总额	-	-	-	-
5. 债务重组损失	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-

后附会计报表附注为会计报表的组成部分。

企业负责人：俞敏亮

主管会计工作的负责人：陈灏

会计机构负责人：卢正刚

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

2005年度利润分配表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项 目	附注	2005年度 合并	2004年度 合并	2005年度 母公司	2004年度 母公司
一、净利润		192,634,878	145,233,316	192,634,878	144,832,333
加：年初未分配利润	五(19)	39,186,808	39,357,493	55,891,506	51,027,390
其它转入	五(19)	-	1,847,493	-	-
二、可供分配的利润		231,821,686	186,438,302	248,526,384	195,859,723
减：提取法定盈余公积	五(19)	(30,887,152)	(18,905,950)	(19,263,488)	(14,483,233)
提取法定公益金	五(19)	(16,015,561)	(16,942,810)	(9,631,744)	(14,483,233)
提取职工奖励及福利基金		-	(400,983)	-	-
三、可供股东分配的利润		184,918,973	150,188,559	219,631,152	166,893,257
减：应付优先股股利		-	-	-	-
提取任意盈余公积	五(19)	-	(14,483,233)	-	(14,483,233)
拟分配现金股利	五(19)	(150,810,185)	(96,518,518)	(150,810,185)	(96,518,518)
转作股本的普通股股利		-	-	-	-
四、未分配利润	五(19)	34,108,788	39,186,808	68,820,967	55,891,506

后附会计报表附注为会计报表的组成部分。

企业负责人：俞敏亮

主管会计工作的负责人：陈灏

会计机构负责人：卢正刚

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

2005年度现金流量表
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项 目	合并	母公司
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	931,920,490	160,974,284
收到的税费返还	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金(附注五(26))	28,288,897	84,111,294
现金流入小计	960,209,387	245,085,578
购买商品、接受劳务支付的现金	(407,079,695)	(55,916,391)
支付给职工以及为职工支付的现金	(168,006,212)	(52,227,471)
支付的各项税费	(80,041,079)	(15,617,029)
支付的其他与经营活动有关的现金(附注五(27))	(74,915,078)	(16,160,335)
现金流出小计	(730,042,064)	(139,921,226)
经营活动产生的现金流量净额	230,167,323	105,164,352
二、投资活动产生的现金流量		
收回除出售子公司以外投资所收到的现金	24,207,048	19,747,500
出售子公司所收到的现金(附注五(28))	1,348,383	5,952,836
取得投资收益所收到的现金	94,829,541	167,195,825
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	65,085,667	396,162
收到的其他与投资活动有关的现金(附注五(29))	16,280,500	32,163,012
现金流入小计	201,751,139	225,455,335
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	(259,796,119)	(56,770,183)
除购买子公司以外投资所支付的现金	(107,204,812)	(267,207,601)
购买子公司所支付的现金	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-
现金流出小计	(367,000,931)	(323,977,784)
投资活动产生的现金流量净额	(165,249,792)	(98,522,449)
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资所收到的现金	-	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到的现金	-	-
借款所收到的现金	222,497,234	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-
现金流入小计	222,497,234	-
偿还债务所支付的现金	(165,318,217)	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	(113,974,262)	(96,321,238)
其中：子公司支付少数股东股利	(12,579,162)	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金	-	-
现金流出小计	(279,292,479)	(96,321,238)
筹资活动产生的现金流量净额	(56,795,245)	(96,321,238)
四、汇率变动对现金的影响	-	-
五、现金净增加/(减少)额	8,122,286	(89,679,335)

后附会计报表附注为会计报表的组成部分。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

2005年度现金流量表(续)
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

补充资料	合并	母公司
1. 将净利润调节为经营活动的现金流量		
净利润	192,634,878	192,634,878
加：少数股东损益	14,959,602	-
计提的资产减值准备(减：冲回)	2,895,213	2,840,505
固定资产及经营租入固定资产改良折旧	77,124,548	23,622,985
无形资产摊销	9,926,308	5,509,290
长期待摊费用摊销	1,734,991	593,349
待摊费用的减少(减：增加)	1,205,999	(26,907)
预提费用的增加(减：减少)	(880,198)	298,412
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)	(16,443,661)	2,778,956
固定资产报废损失(减：收益)	-	-
财务费用(减：收入)	5,073,862	-
投资损失(减：收益)	(79,770,533)	(198,268,441)
递延税款贷项(减：借项)	-	-
存货的减少(减：增加)	1,629,990	2,296,229
经营性应收项目的减少(减：增加)	611,487	39,538,221
经营性应付项目的增加(减：减少)	19,464,837	33,346,875
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	230,167,323	105,164,352
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动		
债务转为资本	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-
融资租入固定资产	-	-
3. 现金净增加/(减少)情况		
现金的年末余额	719,847,834	281,006,031
减：现金的年初余额	(711,725,548)	(370,685,366)
现金等价物的年末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
现金净增加/(减少)额	8,122,286	(89,679,335)

后附会计报表附注为会计报表的组成部分。

企业负责人：俞敏亮

主管会计工作的负责人：陈灏

会计机构负责人：卢正刚

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

2005 年度会计报表及审计报告

审计报告

普华永道中天审字(2006)第 220 号

上海锦江国际酒店发展股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的上海锦江国际酒店发展股份有限公司(以下简称“贵公司”)及其合并子公司及合营企业(以下简称“贵集团”)2005 年 12 月 31 日的母公司及合并资产负债表、2005 年度的母公司及合并利润表、母公司及合并利润分配表和母公司及合并现金流量表。这些会计报表的编制是贵公司管理层的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价管理层在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为，上述贵公司和贵集团会计报表符合国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》的规定，在所有重大方面公允地反映了贵公司和贵集团 2005 年 12 月 31 日的财务状况及 2005 年度的经营成果和现金流量。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师

王笑

注册会计师

吴歆昉

2006 年 2 月 23 日

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

一 公司简介

上海锦江国际酒店发展股份有限公司(原上海新亚(集团)股份有限公司,“本公司”)于 1993 年 6 月 9 日成立。本公司及子公司和合营企业(“本集团”)主要从事酒店、快餐等业务。本公司主要子公司、合营企业及联营企业的详情列于附注七。

本公司于 2005 年 12 月 16 日召开的 A 股市场相关股东会议通过了股权分置改革方案(详见附注九(1)),并已于 2006 年 1 月实施。

截至 2005 年 12 月 31 日止,上海锦江国际酒店(集团)有限公司(原上海新亚(集团)有限公司,“锦江酒店集团”)持有本公司 255,280,740 股国家股和 61,152,000 股法人股,占总股本的 52.46%,是本公司的控股股东。

锦江酒店集团于 2006 年 1 月 11 日更名为上海锦江国际酒店(集团)股份有限公司。锦江国际(集团)有限公司(“锦江国际”)是锦江酒店集团的控股公司。

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法

(1) 会计报表的编制基础

本会计报表按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则和《企业会计制度》编制。

(2) 会计年度

本集团会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(3) 记账本位币

本集团的记账本位币为人民币。本会计报表的编制金额单位为人民币元。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(4) 记账基础和计价原则

本集团的记账基础为权责发生制。除特别注明外，资产在取得时按实际成本入账；如果以后发生减值，则计提相应的减值准备。

(5) 外币业务核算方法

外币业务按业务发生当日中国人民银行公布的基准汇率折算为人民币入账。于资产负债表日以外币为单位的货币性资产和负债，按该日中国人民银行公布的基准汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了固定资产购建期间专门外币资金借款产生的汇兑损益按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。

(6) 现金及现金等价物

列示于现金流量表中的现金是指库存现金及可随时用于支付的存款，现金等价物是指持有的不超过三个月、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

(7) 短期投资

短期投资是指能够随时变现并且持有时间不准备超过一年的股票、债券及基金投资等，于取得时以实际发生的投资成本扣除已宣告但尚未领取的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息后计价。短期投资持有期间所收到的现金股利或利息等收益，除已计入应收项目的现金股利或利息外，均直接冲减投资成本。短期投资的期末计价按成本与市价孰低法核算，对市价低于成本的部分，予以计提短期投资跌价准备。其中，短期投资跌价准备按单项投资计算并确认。若短期投资的市价已超过其账面价值，跌价准备在以前年度已确认的跌价损失范围内予以转回。

委托贷款是指委托金融机构向其他企业、个人贷出的款项，其中一年内到期的部分计入短期投资，超过一年到期的部分计入长期投资；对按期计提的利息收入到付息期时不能收回的，停止继续计提利息，并冲回已计提的部分。期末如有迹象表明，委托贷款本金高于预计可回收金额的，按其差额计提减值准备。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(8) 应收款项及坏账准备

应收款项包括应收账款及其他应收款。本集团对可能发生的坏账损失采用备抵法核算。应收款项以实际发生额减去坏账准备后的净额列示。

根据历史坏账实际损失情况，一般坏账准备按不同账龄应收款项的一定比例计提，具体计提比例如下：

账龄	比例
一年以内	5%
一到二年以内	10%
二到三年以内	20%
三年以上	30%

对于应收关联公司、应收内部职工、存出保证金以及在信用期内的应收款项，不纳入计提一般坏账准备的范围，而是根据其实际回收可能性，在必要时计提专项坏账准备。

对于回收有困难的应收款项，在对其回收可能性作出具体评估后，结合实际经验和实际情况再相应计提专项坏账准备。

对于有确凿证据表明应收款项确实无法收回时，如债务单位已撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足等，确认为坏账，并冲销已提取的相应坏账准备。

(9) 存货

存货包括原材料、在产品、产成品、库存商品、低值易耗品和包装物等。

存货于取得时按实际成本入账。原材料和产成品发出时的成本按先进先出法核算，低值易耗品在受益期内采用五五摊销法核算成本，包装物在领用时一次计入生产成本。产成品和在产品成本包括原材料、直接人工及按正常生产能力下适当比例分摊的所有间接生产费用。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(9) 存货(续)

期末存货按成本与可变现净值孰低列示。对于存货成本高于可变现净值的，按可变现净值低于存货成本部分提取存货跌价准备。可变现净值按正常生产经营过程中，以存货的估计售价减去估计至完工将要发生的成本、销售费用及相关税金后的金额确定。

本集团的存货盘存制度为永续盘存制。

(10) 长期投资

长期投资包括本公司对子公司、合营企业和联营企业的股权投资及其他准备持有超过一年的股权投资，以及不能随时变现或不准备在一年内(不含一年)变现的债券和其他债权投资。

(a) 股权投资

长期股权投资的成本按投资时实际支付的价款或按投出非现金资产的账面价值加上相关税费入账。本集团对被投资单位的投资占该被投资单位有表决权资本总额的 20% 或 20% 以上、或虽投资不足 20% 但对其财务和经营决策有重大影响的，采用权益法核算；对被投资单位的投资占该被投资单位有表决权资本总额的 20% 以下、或对被投资单位的投资虽占该被投资单位有表决权资本总额 20% 或 20% 以上但对其财务和经营决策不具有重大影响的，采用成本法核算。

采用权益法核算的被投资单位包括子公司、合营企业及联营企业。子公司是指本公司直接或间接拥有其 50% 以上的表决权资本，或虽拥有其 50% 以下的表决权资本但有权决定其财务和经营政策，并能据此从其经营活动中获取利益的被投资单位；合营企业是指本公司与其他合营者能共同控制的被投资单位；联营企业是指本集团对其具有重大影响的被投资单位。

2003 年 3 月 17 日前发生的长期股权投资采用权益法核算时，初始投资成本与应享有被投资单位所有者权益份额之间的差额，采用直线法按 10 年摊销。2003 年 3 月 17 日后发生的长期股权投资采用权益法核算时，初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额的差额，作为资本公积；初始投资成本大于应享有被投资单位所有者权益份额的差额，采用直线法按 10 年摊销。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(10) 长期投资(续)

(a) 股权投资(续)

采用权益法核算时，投资损益按应享有或应分担的被投资企业当年实现的净利润或发生的净亏损的份额确认，并调整长期股权投资的账面价值。在被投资企业宣告分派现金股利时相应冲减长期股权投资。采用成本法核算时，投资收益在被投资企业宣告分派现金股利时确认。

(b) 债权投资

长期债权投资按实际支付的全部价款减去已到付息期但尚未领取的债权利息，作为实际成本。长期债权投资按期计提利息收入。

(c) 长期投资减值准备

长期投资由于市价持续下跌或被投资企业经营状况恶化等原因导致其可回收金额低于账面价值，并且这种降低的价值在可预计的未来期间内不可能恢复时，按可回收金额低于长期投资账面价值的差额，计提长期投资减值准备。

(11) 固定资产和折旧

固定资产包括为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用期限在一年以上的房屋、建筑物及其他与生产经营有关的设备和运输工具等。

购置或新建的固定资产按取得时的成本作为入账价值。对本集团在改制时进行评估的固定资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

固定资产的折旧采用直线法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提。土地使用权的预计使用年限高于相应的房屋及建筑物预计使用年限所对应的土地使用权价值作为净残值预留。如已对固定资产计提了减值准备，则按该固定资产的账面价值扣除减值准备后的账面净值及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(11) 固定资产和折旧(续)

固定资产的预计使用年限、净残值率及年折旧率列示如下：

	预计使用年限	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 至 40 年	4%至 10%	2.4%至 4.5%
设备	5 至 10 年	0%至 10%	9%至 20%
运输工具	5 至 12 年	4%至 10%	7.5%至 19.2%
固定资产装修	5 至 10 年	0%	10%至 20%

发生固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关的税费后的差额计入营业外收入或营业外支出。

固定资产的修理及维护的支出于发生时计入当期费用。固定资产的重大改建、扩建、改良及装修等发生的后续支出，在使该固定资产可能流入企业的经济利益超过了原来的估计时，予以资本化；重大改建、扩建及改良等发生的后续支出按直线法于固定资产尚可使用年限内计提折旧，装修支出按直线法在预计受益期间内计提折旧。

报告期末固定资产按照账面价值与可回收金额孰低计量。当固定资产在实质上创造经济利益的能力受到重大不利影响时，对其可收回金额低于账面价值的差额，予以计提减值准备；固定资产在实质上已经不能再带来经济利益时，予以全额计提减值准备。

(12) 经营租入固定资产改良

经营租入固定资产的改良支出按预计受益期限以直线法计提折旧，并以减去累计折旧后的净额列示。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(13) 在建工程

在建工程指正在兴建中或安装中的资本性资产，以实际发生的支出作为工程成本入账。成本的计价包括建筑费用及其他直接费用、机器设备原价、安装费用，还包括在达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

在建工程存在长期停建且预计在可预见的未来不会重新开工或所建项目无论在性能上、还是在技术上已经落后，且带来的经济利益具有很大的不确定性等情况时，对于其可收回金额低于账面价值的差额，予以计提减值准备。

(14) 借款费用

为购建固定资产而发生专门借款所产生的利息、辅助费用及外币汇兑损益等借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化，计入该资产的成本。当购建的固定资产达到预定可使用状态时停止资本化，以后发生的借款费用计入当期损益。如果固定资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

借款费用中的每期利息费用，按当期购建固定资产累计支出加权平均数与相关借款的加权平均利率，在不超过当期专门借款实际发生的利息费用的范围内，确定资本化金额。

其他借款发生的借款费用，于发生时确认为当期财务费用。

(15) 无形资产和摊销

无形资产包括土地使用权及场地使用权等，以成本减去累计摊销后的净额列示。无形资产按实际支付的价款计价，并采用直线法按下列年限平均计提摊销额。

土地使用权
场地使用权

20-50 年
按使用期限

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(15) 无形资产和摊销(续)

从 2001 年 1 月 1 日起，购入的土地使用权或以支付土地出让金方式取得的土地使用权，按照实际支付的价款作为实际成本，于开始建造项目前作为无形资产核算，并采用直线法进行摊销；开始利用土地建造项目时，将土地使用权的账面价值全部转入在建工程成本。

当无形资产创造经济利益的能力受到重大不利影响时，按其账面价值与可收回金额孰低计量，对可收回金额低于账面价值的差额，予以计提减值准备。当无形资产不能带来经济利益时，将其账面价值全部转入当期损益。

(16) 职工社会保障及福利

本集团的在职职工参加由当地政府机构设立及管理的职工社会保障体系，包括养老及医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度。除已披露的这些职工社会保障之外，本集团并无其他重大职工福利承诺。

根据有关规定，本集团按工资总额的一定比例且在不超过规定上限的基础上提取保险费及公积金，并向劳动和社会保障机构缴纳，相应的支出计入当期生产成本或费用。

(17) 利润分配

资产负债表日至会计报表批准报出日之间，由董事会制定的利润分配方案中提取的法定盈余公积、法定公益金、任意盈余公积及向股东分配的现金股利确认为相应的股东权益项目。现金股利作为股东权益项下的“拟分配现金股利”反映。

在会计报表批准报出日后由股东大会批准分配的现金股利，于批准的当期从股东权益项下转出至应付股利。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(18) 收入确认

(a) 销售商品

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并不再对该商品实施继续管理和控制，与交易相关的经济利益能够流入本集团，相关的收入和成本能够可靠计量时确认。

现金折扣在实际发生时作为当期财务费用，销售折让在实际发生时冲减当期收入。

(b) 提供劳务

在同一会计年度内开始并完成的劳务，在劳务完成时确认营业收入。跨年度开始和完成的劳务，在提供劳务交易的总收入和总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益很可能流入企业，劳务的完成程度能够可靠地确定时，按完工百分比法确认收入。

(c) 其他收入按下列基础确认：

利息收入按存款的实际存期与实际收益率计算确认。

补贴收入于实际收到时确认。

经营租赁收入采用直线法或其他合理的方法将租金在租赁期内确认。

(19) 经营租赁

经营租赁的租赁费用在租赁期内按直线法或其他合理的方法确认为期间费用。

(20) 所得税的会计处理方法

本集团企业所得税费用的会计处理采用应付税款法，当期所得税费用按当期应纳税所得额及税率计算确认。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(21) 合并会计报表的编制方法

合并会计报表包括本公司及纳入合并范围的子公司及合营企业，系根据《企业会计准则》和中华人民共和国财政部财会字(1995)11 号文《关于印发合并会计报表的暂行规定》及相关规定编制。

从取得子公司的实际控制权之日起，本集团开始将其相应期间的收入、成本、利润予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。本集团和子公司之间所有重大往来余额、交易及未实现利润已在合并会计报表编制时予以抵销。纳入合并范围的子公司的所有者权益中不属于本集团所拥有的部分作为少数股东权益在合并报表中单独列示。

本集团对合营企业采用比例合并法将合营企业的资产、负债、收入、费用、利润和现金流量按照投资比例进行合并，内部交易按同比例抵销。

当纳入合并范围的子公司及合营企业与本公司采用的会计政策不一致，且由此产生的差异对合并报表影响较大时，按本公司执行的会计政策予以调整。

根据财政部财会二字(1996)2 号《关于合并会计报表合并范围请示的复函》的规定，对于主营业务收入少于本集团主营业务收入 10%、资产总额少于本集团资产总额 10%、且本集团所占净利润总额少于本公司净利润总额 10%的子公司可以不纳入合并范围。

三 税项

本集团承担的主要税项列示如下：

(1) 企业所得税

根据 2002 年 7 月 22 日上海市地方税务局第四分局沪地税四财(2002)49 号“上海新亚(集团)股份有限公司享受浦东新区企业所得税优惠政策问题的批复”，本公司自 2002 年 1 月 1 日起至 2030 年 12 月 31 日止可享受浦东新区内资企业所得税优惠政策，减按 15% 的税率征收企业所得税。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

三 税项(续)

(1) 企业所得税(续)

又根据 2004 年 4 月 20 日上海市地方税务局第四分局沪地税四财(2004)33 号“关于上海锦江国际酒店发展股份有限公司更名后继续享受企业所得税优惠政策”，本公司更名后仍可继续享受上述所得税优惠政策。

子公司及合营企业按应纳税所得额的 15% 至 33% 缴纳所得税。

(2) 营业税

本公司、子公司及合营企业均按应纳税营业额的 5% 至 20% 缴纳营业税。

(3) 增值税

本公司、子公司及合营企业均按应纳税销售额的 13% 或 17% 扣除当期允许抵扣的进项税后的余额缴纳增值税或按销售额的 4% 或 6% 缴纳增值税。

(4) 城市维护建设税和教育费附加

本公司、子公司及合营企业按应交增值税及营业税的 7% 和 3% 分别缴纳城市维护建设税和教育费。

四 控股子公司、合营企业

控股子公司及合营企业的详情见附注七。

2005 年 1 月，本公司将拥有的对上海新亚之光大酒店有限公司 51% 的股权转让给上海新金桥创业投资管理有限公司，因此自 2005 年 1 月 1 日起，该公司不再纳入合并会计报表范围。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 控股子公司、合营企业(续)

该公司于 2005 年 1 月 1 日的主要财务状况列示如下：

	2005 年 1 月 1 日
现金	1,651,617
非现金流动资产	1,113,128
固定资产	27,525,787
无形资产及其他资产	3,164,684
流动负债	(18,068,040)
长期负债	(15,648,500)
净负债	<u>(261,324)</u>

五 合并会计报表主要项目注释

(1) 货币资金

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
现金	1,026,779	1,190,752
银行存款	718,358,281	709,663,288
其他货币资金	462,774	871,508
	<u>719,847,834</u>	<u>711,725,548</u>

于 2005 年 12 月 31 日货币资金中包括以下外币余额：

外币名称	外币金额(元)	汇率	折合人民币
美元	1,942,239	8.0702	15,674,257
港元	25,680	1.0403	26,715
日元	88,397	0.0687	6,073
新加坡元	25	4.8543	121
			<u>15,707,166</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(1) 货币资金(续)

列示于现金流量表的现金包括：

2005 年 12 月 31 日

2005 年 12 月 31 日现金余额	719,847,834
减：2004 年 12 月 31 日现金余额	(711,725,548)
现金净增加额	<u>8,122,286</u>

(2) 短期投资

2004 年 12 月 31 日

2005 年 12 月 31 日

投资金额

股票投资	356,288	-
委托贷款	2,047,500	200,000
基金投资	<u>6,655,660</u>	<u>3,270,400</u>
	<u>9,059,448</u>	<u>3,470,400</u>

短期投资跌价准备

		本年增加	本年减少	
股票投资	(162,374)	-	162,374	-
委托贷款	(360,000)	-	360,000	-
基金投资	<u>(135,443)</u>	<u>(14,000)</u>	<u>115,443</u>	<u>(34,000)</u>
	<u>(657,817)</u>	<u>(14,000)</u>	<u>637,817</u>	<u>(34,000)</u>
	<u>8,401,631</u>			<u>3,436,400</u>

短期投资市价

股票投资	256,894	-
基金投资	<u>6,548,074</u>	<u>3,244,457</u> 注(a)
	<u>6,804,968</u>	<u>3,244,457</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(2) 短期投资(续)

注(a)：根据 2005 年最后一个交易日相关基金资产在交易所的收盘价。

本集团的短期投资无投资变现的重大限制。

(3) 应收账款及其他应收款

(a) 应收账款

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
应收账款	29,107,644	30,517,092
减：坏账准备	<u>(2,034,529)</u>	<u>(3,456,711)</u>
	<u>27,073,115</u>	<u>27,060,381</u>

应收账款账龄及相应的坏账准备分析如下：

账龄	2005 年 12 月 31 日			2004 年 12 月 31 日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
一年以内	27,284,145	93.8	(555,400)	27,614,495	90.5	(871,076)
一到二年	129,027	0.4	(8,902)	317,874	1.0	(36,414)
二到三年	240,265	0.8	(16,020)	28,871	0.1	(5,390)
三年以上	<u>1,454,207</u>	<u>5.0</u>	<u>(1,454,207)</u>	<u>2,555,852</u>	<u>8.4</u>	<u>(2,543,831)</u>
	<u>29,107,644</u>	<u>100.0</u>	<u>(2,034,529)</u>	<u>30,517,092</u>	<u>100.0</u>	<u>(3,456,711)</u>

(b) 其他应收款

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
其他应收款	33,212,179	35,547,437
减：坏账准备	<u>(1,593,106)</u>	<u>(1,520,273)</u>
	<u>31,619,073</u>	<u>34,027,164</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(3) 应收账款及其他应收款(续)

(b) 其他应收款(续)

其他应收款账龄及相应的坏账准备分析如下：

账龄	2005 年 12 月 31 日			2004 年 12 月 31 日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
一年以内	13,634,732	41.0	(370,683)	29,067,500	81.8	(342,423)
一到二年	16,193,604	48.8	(32,486)	1,864,031	5.2	(13,924)
二到三年	91,716	0.3	(18,343)	353,376	1.0	(932)
三年以上	<u>3,292,127</u>	<u>9.9</u>	<u>(1,171,594)</u>	<u>4,262,530</u>	<u>12.0</u>	<u>(1,162,994)</u>
	<u>33,212,179</u>	<u>100.0</u>	<u>(1,593,106)</u>	<u>35,547,437</u>	<u>100.0</u>	<u>(1,520,273)</u>

于 2005 年 12 月 31 日，应收款项中无重大应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的欠款。

年末应收账款前五名债务人欠款金额合计为 5,700,590 元，占应收账款总额的 20%。

年末其他应收账款前五名债务人欠款金额合计为 22,858,636 元，占其他应收账款总额的 69%。

一到二年的其他应收款中包括本公司一下属子公司应收某证券公司款项 14,684,475 元(详见附注九(2))。

(4) 预付账款

于 2005 年 12 月 31 日，预付账款中无重大预付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(5) 存货

	2004 年 12 月 31 日			2005 年 12 月 31 日
成本				
原材料	2,614,695			4,721,047
在产品	1,929,647			975,327
产成品	680,927			1,001,773
库存商品	1,717,432			2,562,970
低值易耗品及包装物	13,793,116			9,343,811
	<u>20,735,817</u>			<u>18,604,928</u>
存货跌价准备				
		本年增加	本年减少	
库存商品	(103,267)	-	101,224	(2,043)
低值易耗品及包装物	(12,400)	(47,434)	3,520	(56,314)
	<u>(115,667)</u>	<u>(47,434)</u>	<u>104,744</u>	<u>(58,357)</u>
	<u>20,620,150</u>			<u>18,546,571</u>

(6) 长期投资

	2004 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2005 年 12 月 31 日
联营企业(a)	277,462,959	184,049,723	(84,250,727)	377,261,955
合并价差(b)	29,001,779	-	(11,409,357)	17,592,422
股票投资(c)	18,570,060	-	-	18,570,060
其他股权投资(d)	206,191,208	1,610,000	(1,800,779)	206,000,429
	<u>531,226,006</u>	<u>185,659,723</u>	<u>(97,460,863)</u>	<u>619,424,866</u>
长期投资减值准备	(9,106,426)	(3,621,875)	905,356	(11,822,945)
	<u>522,119,580</u>	<u>182,037,848</u>	<u>(96,555,507)</u>	<u>607,601,921</u>

本集团的长期投资无变现及收益汇回的重大限制。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(6) 长期投资(续)

(a) 联营企业

	投资起止期限	占被投资公司 注册资本比例		年初 投资成本	本年增加/ 追加投资	2005 年 12 月 31 日			
		2004 年	2005 年			投资成本	权益调整	股权投资差额 累计摊销	合计
		12 月 31 日	12 月 31 日						
上海肯德基有限公司	1989-2009	49%	49%	49,806,820	48,170,430	97,977,250	63,883,294	3,474,791	165,335,335
上海扬子江大酒店有限公司	1985-2018	40%	40%	10,652,972	-	10,652,972	25,760,943	(2,749,056)	33,664,859
上海中亚饭店	1989-未规定期限	45%	45%	11,288,562	-	11,288,562	1,522,326	(932,528)	11,878,360
上海新鹿餐饮发展有限公司	1997-2017	25%	25%	2,719,227	-	2,719,227	(1,679,992)	(552,679)	486,556
上海新亚富丽华餐饮股份有限公司	1998-未规定期限	41%	41%	14,350,000	-	14,350,000	4,033,300	-	18,383,300
上海吉野家快餐有限公司	2002-2022	40%	40%	15,891,294	-	15,891,294	(8,460,187)	-	7,431,107
上海城大酒家有限公司	2002-2022	33%	33%	4,950,000	-	4,950,000	(4,927,717)	-	22,283
锦江之星旅馆有限公司	1996-2016	20%	20%	35,819,500	-	35,819,500	11,596,788	-	47,416,288
北京锦江国际旅行社有限公司	2003-2018	20%	20%	600,000	200,000	800,000	(174,544)	-	625,456
上海锦江雅高酒店分销有限公司	2003-2018	50%	50%	1,452,500	-	1,452,500	(1,159,123)	-	293,377
AMIV HandelsgesmbH	2003-2018	50%	50%	3,310,880	-	3,310,880	(3,310,880)	-	-
上海静安面包房有限公司	2004-2014	30%	30%	6,500,000	-	6,500,000	1,678,560	(484,960)	7,693,600
上海锦江国际旅馆投资有限公司	2004-2054	20%	20%	28,000,000	32,000,000	60,000,000	56,035	-	60,056,035
锦江国际订房中心有限公司	2005-2020	-	49%	-	1,042,132	1,042,132	1,474,578	-	2,516,710
上海锦江摩可婚庆礼仪服务有限公司	2005-2020	-	40%	-	9,931,800	9,931,800	(2,723,561)	-	7,208,239
荷兰安申控股有限公司	2005-未规定期限	-	30%	-	14,250,450	14,250,450	-	-	14,250,450
				<u>185,341,755</u>	<u>105,594,812</u>	<u>290,936,567</u>	<u>87,569,820</u>	<u>(1,244,432)</u>	<u>377,261,955</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(6) 长期投资(续)

(a) 联营企业(续)

(i) 权益调整

	2004 年 12 月 31 日	按权益法调整 的净损益	宣告分派的 现金股利	股权投资准备	2005 年 12 月 31 日
上海肯德基有限公司	63,086,765	51,162,524	(50,365,995)	-	63,883,294
上海扬子江大酒店有限公司	22,606,601	17,646,817	(14,492,475)	-	25,760,943
上海中亚饭店	984,995	537,331	-	-	1,522,326
上海新鹿餐饮发展有限公司	(2,028,380)	348,388	-	-	(1,679,992)
上海新亚富丽华餐饮股份有限公司	3,653,892	1,383,908	(1,004,500)	-	4,033,300
上海吉野家快餐有限公司	(5,459,933)	(3,000,254)	-	-	(8,460,187)
上海城大酒家有限公司	(4,466,728)	(751,059)	-	290,070	(4,927,717)
锦江之星旅馆有限公司	14,359,670	4,335,870	(7,098,752)	-	11,596,788
北京锦江国际旅行社有限公司	(195,189)	20,645	-	-	(174,544)
上海锦江雅高酒店分销有限公司	(1,036,039)	(123,084)	-	-	(1,159,123)
AMIV HandelsgesmbH	-	(3,310,880)	-	-	(3,310,880)
上海静安面包房有限公司	1,422,723	764,397	(508,560)	-	1,678,560
上海锦江国际旅馆投资有限公司	-	56,035	-	-	56,035
锦江国际订房中心有限公司	-	1,474,578	-	-	1,474,578
上海锦江摩可婚庆礼仪服务有限公司	-	(2,723,561)	-	-	(2,723,561)
	<u>92,928,377</u>	<u>67,821,655</u>	<u>(73,470,282)</u>	<u>290,070</u>	<u>87,569,820</u>

(ii) 股权投资差额

	原始金额	摊销 期限	2004 年 12 月 31 日	本年摊销	累计摊销	2005 年 12 月 31 日
上海肯德基有限公司	(4,343,488)	10 年	(1,303,045)	434,348	3,474,791	(868,697)
上海扬子江大酒店有限公司	3,436,320	10 年	1,030,896	(343,632)	(2,749,056)	687,264
上海静安面包房有限公司	3,423,243	10 年	3,280,607	(342,324)	(484,960)	2,938,283
上海中亚饭店	1,165,659	10 年	349,697	(116,566)	(932,528)	233,131
上海新鹿餐饮发展有限公司	690,847	10 年	207,253	(69,085)	(552,679)	138,168
	<u>4,372,581</u>		<u>3,565,408</u>	<u>(437,259)</u>	<u>(1,244,432)</u>	<u>3,128,149</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(6) 长期投资(续)

(b) 合并价差

	原始金额	摊销 期限	累计摊销	2004 年 12 月 31 日	本年摊销	2005 年 12 月 31 日
合营企业						
上海锦江汤臣大酒店有限公司	5,490,783	10 年	(4,392,625)	1,647,236	(549,078)	1,098,158
上海新亚大家乐餐饮有限公司	9,953,259	10 年	(9,953,259)	6,303,730	(6,303,730)	-
	<u>15,444,042</u>		<u>(14,345,884)</u>	<u>7,950,966</u>	<u>(6,852,808)</u>	<u>1,098,158</u>
子公司						
上海建国宾馆	7,074,048	10 年	(5,659,239)	2,122,214	(707,405)	1,414,809
上海海仑宾馆有限公司	38,491,425	10 年	(23,411,970)	18,928,599	(3,849,144)	15,079,455
	<u>45,565,473</u>		<u>(29,071,209)</u>	<u>21,050,813</u>	<u>(4,556,549)</u>	<u>16,494,264</u>
	<u>61,009,515</u>		<u>(43,417,093)</u>	<u>29,001,779</u>	<u>(11,409,357)</u>	<u>17,592,422</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(6) 长期投资(续)

(c) 股票投资

被投资公司名称	股数(千股)	占被投资公司 注册资本比例	投资金额	备注
申银万国证券	11,088.6	<1%	10,000,000	注(ii)
同达创业	2,670	4.99%	2,937,000	注(i)
豫园商城	396.4	<1%	1,733,060	注(i)
交通银行	801.4	<1%	1,000,000	注(i)
长江联合发展公司	500	<1%	700,000	注(ii)
电器股份	180	<1%	660,000	注(i)
其他			1,540,000	
			<u>18,570,060</u>	

注(i)：这些为上市公司未流通之法人股，故无市价参照。

注(ii)：这些为非上市公司法人股，故无市价参照。

长期投资减值准备(股票投资)

	2004 年 12 月 31 日	本年计提	本年转回	2005 年 12 月 31 日
申银万国证券	<u>(6,378,125)</u>	<u>(3,621,875)</u>	<u>-</u>	<u>(10,000,000)</u>

由于申银万国证券股份有限公司财务状况持续恶化，故对该投资全额计提减值准备。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(6) 长期投资(续)

(d) 其他股权投资

被投资公司名称	投资起止期限	投资金额	占被投资公司 注册资本比例
长江证券有限责任公司	2002-未规定期限	156,026,908	7.5%
湖北长欣投资发展有限 责任公司	2005-2055	20,973,092	7.5%
温州王朝大酒店有限公司	1998-2018	11,003,407	15%
上海商务中心股份有限公司	1989-未规定期限	6,987,700	3%
杭州肯德基有限公司	1992-2012	4,798,702	8%
无锡肯德基有限公司	1993-2013	2,067,999	8%
苏州肯德基有限公司	1993-2013	2,067,777	8%
上海临青宾馆有限公司	1999-2026	1,610,000	10%
其他		464,844	
		<u>206,000,429</u>	

长期投资减值准备(其他股权投资)

	2004 年 12 月 31 日	本年计提	本年转回	2005 年 12 月 31 日
温州王朝大酒店有限公司	<u>(2,728,301)</u>	-	<u>905,356</u>	<u>(1,822,945)</u>

因温州王朝大酒店有限公司经营状况有所改善，使本公司对其长期投资的价值得以部分恢复，故将以前年度计提的减值准备予以部分转回。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(7) 固定资产及累计折旧

	房屋及建筑物	设备	运输工具	固定资产装修	合计
原价					
2004 年 12 月 31 日	474,356,034	370,669,402	34,985,227	114,093,096	994,103,759
本年增加(注(a))	112,703,948	33,405,891	2,017,070	27,580,907	175,707,816
本年减少	(25,990,735)	(17,100,642)	(4,323,398)	(3,691,629)	(51,106,404)
本年转出(注(b))	(28,811,650)	(7,524,091)	(1,066,805)	(12,487,151)	(49,889,697)
2005 年 12 月 31 日	<u>532,257,597</u>	<u>379,450,560</u>	<u>31,612,094</u>	<u>125,495,223</u>	<u>1,068,815,474</u>
累计折旧					
2004 年 12 月 31 日	(201,119,315)	(244,773,633)	(24,774,085)	(74,685,289)	(545,352,322)
本年计提	(20,335,172)	(28,785,742)	(2,758,037)	(15,880,537)	(67,759,488)
本年减少	20,723,873	13,507,912	3,782,976	3,437,132	41,451,893
本年转出(注(b))	<u>5,647,083</u>	<u>6,067,042</u>	<u>704,666</u>	<u>9,945,119</u>	<u>22,363,910</u>
2005 年 12 月 31 日	<u>(195,083,531)</u>	<u>(253,984,421)</u>	<u>(23,044,480)</u>	<u>(77,183,575)</u>	<u>(549,296,007)</u>
减值准备(注(c))					
2004 年 12 月 31 日	(2,750,000)	(5,407,918)	(160,000)	-	(8,317,918)
本年增加	-	(192,859)	-	-	(192,859)
本年减少	-	1,644,658	-	-	1,644,658
2005 年 12 月 31 日	<u>(2,750,000)</u>	<u>(3,956,119)</u>	<u>(160,000)</u>	<u>-</u>	<u>(6,866,119)</u>
净额					
2005 年 12 月 31 日	<u>334,424,066</u>	<u>121,510,020</u>	<u>8,407,614</u>	<u>48,311,648</u>	<u>512,653,348</u>
2004 年 12 月 31 日	<u>270,486,719</u>	<u>120,487,851</u>	<u>10,051,142</u>	<u>39,407,807</u>	<u>440,433,519</u>

注(a)： 本年增加数中包括在建工程转入的固定资产 162,965,878 元(见附注五(9))。

注(b)： 本年转出数为因转让本公司下属子公司(见附注四)而减少的固定资产原值和累计折旧。

注(c)： 本集团部分固定资产预计的可收回金额低于账面净值，故对其计提减值准备。

注(d)： 本公司下属子公司和合营企业以其评估价值为 170,000,000 元的部分房屋及建筑物作为年末短期借款的抵押(见附注五(12))，以其评估价值为 544,647,850 元的部分房屋及建筑物作为年末长期借款的抵押(见附注五(15))。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(8) 经营租入固定资产改良

2004 年 12 月 31 日	20,341,554
本年增加 (注(a))	29,307,396
本年减少	(794,910)
本年折旧	(9,365,060)
本年计提减值准备	(500,000)
2005 年 12 月 31 日	<u>38,988,980</u>

注(a)：本年增加数中包括在建工程转入的经营租入固定资产改良 28,928,648 元。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(9) 在建工程

工程名称	预算数	2004 年 12 月 31 日	本年增加	本年转入 固定资产 (注(a))	其他减少数 (注(a))	2005 年 12 月 31 日	资金来源	工程投入占 预算的比例
武汉锦江国际大酒店	165,000,000	18,960,000	109,741,581	-	-	128,701,581	自筹资金	78%
长春锦江之星	30,800,000	-	18,804,120	-	-	18,804,120	募股资金	61%
锦江之星天津塘沽店	20,000,000	9,175,380	7,317,572	-	-	16,492,952	募股资金	82%
上海海仑宾馆装修工程	45,550,000	1,071,156	20,693,710	(15,500,000)	-	6,264,866	自筹资金	48%
青岛锦江之星	10,000,000	-	3,552,526	-	-	3,552,526	募股资金	36%
上海建国宾馆装修工程	11,668,260	1,018,521	4,757,114	(4,836,078)	(906,121)	33,436	自筹资金	49%
北京锦江之星西客站店	90,000,000	80,052,955	9,884,722	(89,587,148)	(350,529)	-	募股资金	100%
锦江之星沈阳北陵店	38,000,000	27,719,295	9,661,146	(37,380,441)	-	-	募股资金	98%
锦江之星漕宝路店	21,860,000	12,407,127	9,196,190	(3,586,785)	(18,016,532)	-	募股资金	99%
长江饭店装修工程	12,900,000	5,184,301	4,864,088	(2,426,907)	(7,621,482)	-	募股资金	78%
其他		1,809,318	14,250,747	(9,648,519)	(5,092,467)	1,319,079		
		<u>157,398,053</u>	<u>212,723,516</u>	<u>(162,965,878)</u>	<u>(31,987,131)</u>	<u>175,168,560</u>		
其中：借款费用资本化金额		-	470,997	-	-	470,997		

2005 年度用于确定资本化金额的资本化率为年利率 4.32%~5.508 % (2004 年：无)。

注(a)：本年度在建工程转入固定资产、经营租入固定资产改良支出和其他费用相应金额分别为 162,965,878 元(见附注五(7))、28,928,648 元(见附注五(8))和 3,058,483 元。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(10) 无形资产

	原始金额	累计摊销额	2004 年 12 月 31 日	本年增加 (注(a))	本年减少 (注(b))	本年转出 (注(c))	本年摊销	2005 年 12 月 31 日	剩余摊销	取得 方式
土地使用权	320,672,469	(46,984,004)	256,579,407	46,520,116	(18,808,013)	(3,055,940)	(7,547,105)	273,688,465	8~40 年	购入
场地使用权	31,350,000	(9,504,563)	23,885,437	-	-	-	(2,040,000)	21,845,437	11 年	购入
其他	<u>3,098,308</u>	<u>(2,325,414)</u>	<u>1,070,634</u>	<u>58,207</u>	<u>-</u>	<u>(16,744)</u>	<u>(339,203)</u>	<u>772,894</u>		
	<u>355,120,777</u>	<u>(58,813,981)</u>	<u>281,535,478</u>	<u>46,578,323</u>	<u>(18,808,013)</u>	<u>(3,072,684)</u>	<u>(9,926,308)</u>	<u>296,306,796</u>		

注(a): 本年增加数为本公司下属子公司新购入的土地使用权。

注(b): 本年减少数为因本公司下属子公司土地被征用而减少的无形资产。

注(c): 本年转出数为因转让本公司下属子公司(见附注四)而减少的无形资产。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(11) 其他长期资产

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
应收上海扬子江大酒店有限公司股利	-	31,746,013

上述应收款项为以前年度的应收股利，预计将在未来一年以内收到，因此将其计入应收股利。

(12) 短期借款

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
抵押借款	43,000,000	110,821,179
信用借款	35,000,000	-
	<u>78,000,000</u>	<u>110,821,179</u>

于 2005 年 12 月 31 日，银行抵押借款 43,000,000 元(2004 年：110,821,179 元)，由评估净值为 170,000,000 元的部分房屋和建筑物(附注五(7))作为抵押。

于 2005 年 12 月 31 日，信用借款 35,000,000 元(2004 年：无)为关联方借款(附注七(6)(d))。

2005 年度短期借款的年利率为 4.185%-5.022%(2004 年：4.779%和 LIBOR+0.9%)。

(13) 应付账款、预收账款及其他应付款

于 2005 年 12 月 31 日，应付款项、预收账款及其他应付款中无重大应付或预收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(14) 应交税金

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
应交企业所得税	22,892,926	24,253,537
应交营业税	5,787,562	3,588,659
应交增值税	100,562	1,552,030
应交城市维护建设税	173,438	277,770
房产税	912,749	1,034,759
其他	1,551,432	1,351,582
	<u>31,418,669</u>	<u>32,058,337</u>

(15) 长期借款

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
担保借款		
- 抵押(a)	23,060,597	-
- 抵押(b)	30,021,144	-
- 抵押(c)	30,000,000	-
	<u>83,081,741</u>	-
信用借款(d)	7,011,088	-
	<u>90,092,829</u>	-
减：一年内到期的长期借款		
- 抵押(b)	(2,425,095)	-
	<u>87,667,734</u>	-

于 2005 年 12 月 31 日，银行担保借款包括：

(a) 该笔抵押借款原币金额为 2,857,500 美元，以评估净值为 210,548,268 元的部分房屋和建筑物(附注五(7))作为抵押。利息每季度支付一次，本金应于 2007 和 2008 年分批偿还。年利率为 LIBOR+1%。

(b) 该笔抵押借款原币金额为 3,720,000 美元，以评估净值为 274,099,582 元的部分房屋和建筑物(附注五(7))作为抵押。利息每季度支付一次，本金应于 2006 年、2007 和 2008 年分批偿还。年利率为 LIBOR+1%。

(c) 该笔抵押借款以评估净值为 60,000,000 元的房屋和建筑物(附注五(7))作为抵押。利息每月支付一次，本金应于 2007 年、2008 年和 2010 年分批偿还。年利率为 5.508%。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(15) 长期借款(续)

(d) 于 2005 年 12 月 31 日，信用借款为向关联方借款 (附注七(6)(d))，利息每月支付一次，本金应于 2008 年偿还。年利率为 5.184%。

(16) 股本

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
尚未流通股		
国家持有股	255,280,740	255,280,740
募集法人股	93,600,000	93,600,000
尚未流通股合计	<u>348,880,740</u>	<u>348,880,740</u>
已上市流通股		
境内上市的人民币普通股	98,360,000	98,360,000
境内上市的外资股	156,000,000	156,000,000
已上市流通股份合计	<u>254,360,000</u>	<u>254,360,000</u>
股本总数	<u>603,240,740</u>	<u>603,240,740</u>

(17) 资本公积

	2004 年 12 月 31 日	本年增加	本年结转 注(a)	2005 年 12 月 31 日
股本溢价	605,917,945	-	-	605,917,945
资产评估增值准备	14,914,979	-	(7,794,380)	7,120,599
关联交易差价	3,863,174	-	-	3,863,174
股权投资准备	1,830,394	290,070	-	2,120,464
其他资本公积	144,719,373	3,450	7,794,380	152,517,203
	<u>771,245,865</u>	<u>293,520</u>	<u>-</u>	<u>771,539,385</u>

注(a)：本年结转数为以前年度评估增值的资产因折旧、摊销、处置而使资产评估增值准备得以实现，从而转入其他资本公积。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(18) 盈余公积

	法定盈余公积 注(a)	法定公益金 注(b)	任意盈余公积 注(c)	合计
2004 年 12 月 31 日	106,355,966	78,822,376	181,200,345	366,378,687
本年提取	<u>30,887,152</u>	<u>16,015,561</u>	<u>-</u>	<u>46,902,713</u>
2005 年 12 月 31 日	<u>137,243,118</u>	<u>94,837,937</u>	<u>181,200,345</u>	<u>413,281,400</u>

注(a)：根据《中华人民共和国公司法》及本公司章程，本集团每年应按税后利润的 10% 提取法定盈余公积金，直至其达到注册资本的 50% 时可不再提取。

注(b)：根据《中华人民共和国公司法》及公司章程，本集团每年应按税后利润的 5% 至 10% 提取法定公益金。法定公益金可以为本集团员工集体福利及设施方面使用。

注(c)：依据公司章程，经股东大会通过，本集团可以在税后利润中提取任意盈余公积。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(19) 未分配利润

	2005 年度	2004 年度
年初未分配利润	39,186,808	39,357,493
加：本年实现的净利润	192,634,878	145,233,316
其他转入	-	1,847,493
减：提取法定盈余公积(附注五(18))	(30,887,152)	(18,905,950)
提取法定公益金(附注五(18))	(16,015,561)	(16,942,810)
提取职工奖励及福利基金	-	(400,983)
提取任意盈余公积	-	(14,483,233)
向股东分配现金股利(即“拟分配现金股利”)	(150,810,185)	(96,518,518)
年末未分配利润	<u>34,108,788</u>	<u>39,186,808</u>

根据 2006 年 2 月 23 日董事会通过的决议，2005 年度按年末已发行股份 603,240,740 股计算，本公司拟向全体股东以每 10 股派发现金股利 2.5 元(2004 年度：1.60 元)，共计 150,810,185 元(2004 年度：96,518,518 元)。上述方案有待于 2006 年举行的股东大会批准。

(20) 主营业务收入及主营业务成本

	2005 年度		2004 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
酒店业务	581,601,761	(75,422,421)	542,436,636	(73,090,397)
连锁餐饮业务	89,737,583	(43,516,846)	102,373,792	(49,040,080)
贸易业务	111,190,043	(104,998,768)	103,430,342	(95,372,305)
酒店管理业务	90,471,774	(2,532,902)	79,179,707	(4,292,375)
其他业务	29,458,644	(19,161,573)	36,280,016	(21,965,029)
	<u>902,459,805</u>	<u>(245,632,510)</u>	<u>863,700,493</u>	<u>(243,760,186)</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(21) 主营业务税金及附加

	2005 年度	2004 年度
营业税	37,114,426	35,760,101
城市维护建设税	1,726,451	1,471,768
教育费附加	769,307	649,437
其他	168,210	68,049
	<u>39,778,394</u>	<u>37,949,355</u>

(22) 财务收入

	2005 年度	2004 年度
利息收入	9,511,047	10,061,983
减：利息支出	(5,073,862)	(5,194,717)
汇兑收益/(损失)	1,456,756	(87,430)
其他	(3,122,071)	(2,625,569)
	<u>2,771,870</u>	<u>2,154,267</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(23) 投资收益

	2005 年度	2004 年度
股票投资(损失)/收益	(12,939)	542,827
基金投资(损失)/收益	(38,292)	2,239,584
债券投资损失	-	(159,378)
委托贷款收益	372,041	639,911
年末按权益法调整的被投资公司所有者 权益净增减的金额	67,821,655	69,128,827
以成本法核算的被投资公司宣告发放的 股利	21,359,259	21,449,866
股权投资差额摊销	(11,846,616)	(6,338,522)
股权投资转让收益	3,121,876	15,346,500
长期投资减值准备的计提	(2,716,519)	(4,600,390)
短期投资减值准备的计提	(14,000)	(570,633)
其他	(1,006,451)	(1,110,871)
	<u>77,040,014</u>	<u>96,567,721</u>

本年度投资收益的汇回不存在重大限制。

(24) 补贴收入

本年度补贴收入为本公司下属一家合营企业从上海市浦东新区沪东新村街道办事处收到的地方财政扶持款 1,684,068 元。

(25) 营业外收入

本年度营业外收入主要为下属子公司土地及建筑物被征用所得的净收入 22,167,402 元。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(26) 收到的其他与经营活动有关的现金

	合并	母公司
收到的动迁补偿费	11,000,000	11,000,000
利息收入	9,532,391	4,935,569
租赁收入	4,026,993	3,400,000
收到的保险公司赔款	1,100,000	-
暂收子公司动迁补偿费	-	63,774,283
其他	2,629,513	1,001,442
	<u>28,288,897</u>	<u>84,111,294</u>

(27) 支付的其他与经营活动有关的现金

	合并	母公司
租赁费	20,434,605	5,044,500
支付的酒店管理费	13,594,131	1,383,088
支付的动迁补偿款	3,418,354	4,558,558
支付的银行手续费	3,122,071	1,063,519
其他	34,345,917	4,110,670
	<u>74,915,078</u>	<u>16,160,335</u>

(28) 出售子公司所收到的现金

	合并	母公司
转让价格中已收到的现金	3,000,000	5,952,836
被转让子公司持有的现金(见附注四)	(1,651,617)	-
	<u>1,348,383</u>	<u>5,952,836</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(29) 收到的其他与投资活动有关的现金

	合并	母公司
其他公司归还欠款	16,280,500	16,280,500
子公司归还欠款	-	15,882,512
	<u>16,280,500</u>	<u>32,163,012</u>

六 母公司会计报表主要项目注释

(1) 应收账款及其他应收款

(a) 应收账款

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
应收账款	5,715,379	7,784,860
减：坏账准备	(84,266)	(1,176,136)
	<u>5,631,113</u>	<u>6,608,724</u>

应收账款账龄及相应的坏账准备分析如下：

账龄	2005 年 12 月 31 日			2004 年 12 月 31 日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
一年以内	5,704,352	99.8	(80,664)	6,421,885	82.5	(58,074)
一到二年	11,027	0.2	(3,602)	260,635	3.3	(19,014)
二到三年	-	-	-	4,115	0.1	(823)
三年以上	-	-	-	1,098,225	14.1	(1,098,225)
	<u>5,715,379</u>	<u>100.0</u>	<u>(84,266)</u>	<u>7,784,860</u>	<u>100.0</u>	<u>(1,176,136)</u>

(b) 其他应收款

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
其他应收款	19,906,496	40,259,696
减：坏账准备	(1,017,571)	(896,424)
	<u>18,888,925</u>	<u>39,363,272</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 母公司会计报表主要项目注释(续)

(1) 应收账款及其他应收款(续)

(b) 其他应收款(续)

其他应收款账龄及相应的坏账准备分析如下：

账龄	2005 年 12 月 31 日			2004 年 12 月 31 日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
一年以内	17,350,097	87.2	(332,003)	21,864,404	54.3	(249,895)
一到二年	552,012	2.8	(7,585)	46,732	0.1	(12,009)
二到三年	-	-	-	2,800	0.1	(540)
三年以上	<u>2,004,387</u>	<u>10</u>	<u>(677,983)</u>	<u>18,345,760</u>	<u>45.5</u>	<u>(633,980)</u>
	<u>19,906,496</u>	<u>100.0</u>	<u>(1,017,571)</u>	<u>40,259,696</u>	<u>100.0</u>	<u>(896,424)</u>

于 2005 年 12 月 31 日，应收款项中无重大应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的欠款。

年末应收账款前五名金额合计为 4,673,206 元，占应收账款总额的 82%。

年末其他应收款前五名金额合计为 15,497,359 元，占其他应收款总额的 78%。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 母公司会计报表主要项目注释(续)

(2) 长期投资

	2004 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2005 年 12 月 31 日
长期股权投资				
子公司	466,661,707	130,785,770	(93,074,904)	504,372,573
合营企业	120,080,958	117,159,305	(7,589,471)	229,650,792
联营企业	208,251,066	216,406,967	(73,164,572)	351,493,461
股票投资	18,570,060	-	-	18,570,060
其他股权投资	<u>205,726,365</u>	<u>-</u>	<u>(1,800,779)</u>	<u>203,925,586</u>
	1,019,290,156	464,352,042	(175,629,726)	1,308,012,472
长期投资减值准备	<u>(9,106,426)</u>	<u>(3,621,875)</u>	<u>905,356</u>	<u>(11,822,945)</u>
	<u>1,010,183,730</u>	<u>460,730,167</u>	<u>(174,724,370)</u>	<u>1,296,189,527</u>

(3) 主营业务收入

	2005 年度	2004 年度
客房收入	103,069,108	84,412,820
餐饮收入	38,385,289	35,738,710
月饼销售收入(注(a))	-	29,314,492
其他收入	<u>15,564,226</u>	<u>14,439,332</u>
	<u>157,018,623</u>	<u>163,905,354</u>

注(a)：本年度月饼销售业务已全部由下属子公司从事。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 母公司会计报表有关项目注释(续)

(4) 主营业务成本

	2005 年度	2004 年度
餐饮成本	(18,926,645)	(18,874,156)
月饼销售成本(注(a))	-	(16,347,132)
其他成本	(8,493,939)	(7,019,516)
	<u>(27,420,584)</u>	<u>(42,240,804)</u>

注(a)：本年度月饼销售业务已全部由下属子公司从事。

(5) 投资收益

	2005 年度	2004 年度
股票投资收益	-	411,466
基金投资收益	-	2,760,065
委托贷款收益	372,041	50,968
年末按权益法调整的被投资公司所有者权益净增减的金额	185,936,326	136,868,636
以成本法核算的被投资公司宣告发放的股利	21,359,258	21,380,866
股权投资差额摊销	(11,504,290)	(6,195,886)
股权投资转让收益	3,121,876	15,346,500
长期投资减值准备的计提	(2,716,519)	(4,627,162)
短期投资减值准备的计提	-	(360,000)
其他	(1,016,770)	(1,410,305)
	<u>195,551,922</u>	<u>164,225,148</u>

本公司投资收益的汇回不存在重大限制。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 关联方关系及其交易

(1) 存在控制和共同控制关系的关联方

企业名称	注册地址	主要业务	与本公司关系	经济性质或类型	法定代表人
锦江国际(集团)有限公司 (“锦江国际”)	延安东路 100 号 23 楼	国有资产经营与管理、 企业投资、饭店管理	锦江酒店 集团控股 公司	国有独资	俞敏亮
上海锦江国际酒店(集团)有限公司 (原上海新亚(集团)有限公司,889 号 “锦江酒店集团”)	浦东新区杨高南路	国有资产经营与管理	控股股东	有限公司	俞敏亮
上海闵行饭店	兰坪路 202 号	经营酒店及饮食	子公司	有限公司	周洪生
上海饮食服务成套设备公司	西藏中路 200 号	饮食加工设备的销售	子公司	独资企业	冯耀忠
上海新亚明珠大酒店	共和新路 1418 号	经营酒店及饮食	子公司	独资企业	冯耀忠
珠海新亚南方公司	珠海拱北粤华路新 市花园新村 19 幢 101 室	食品加工、技术交流 和咨询服务	子公司	独资企业	章兆明
上海新亚包装用品厂	肇周路 107 弄 114 号	上蜡、印刷	子公司	独资企业	冯耀忠
上海新亚食品厂	沪闵路 724 号	面包、糕点、饼干、 速冻点心佳肴、烤制 家禽、附设门市部	子公司	有限公司	张国鑫
上海新亚餐饮管理有限责任公司	天目西路 285 号 417 室	各类餐饮管理、投资 和咨询服务等	子公司	有限公司	张志毅
上海大陆饭店	西藏中路 69 路	经营酒店及饮食	子公司	独资企业	蒋伟钧
上海新亚(集团)桃园渡假村	南汇县芦潮港镇外 中村	饮食、客房、餐厅、 酒吧、卡拉 OK、烟 酒、园艺场	子公司	独资企业	邵一尔
上海建国宾馆	漕溪北路 439 号	经营酒店及饮食	子公司	有限公司	吕九龙
上海锦江国际餐饮投资管理有限 公司	天目西路 285 号	餐饮业开发管理、国 内贸易	子公司	有限公司	孙平
锦江国际酒店管理有限公司	浦东新区浦电路 489 号	酒店管理，商用物业 管理及培训等	子公司	有限公司	杨卫民
上海海仑宾馆有限公司	南京东路 505 号	客房、餐厅、商场卡 拉 OK、舞厅等	子公司	有限公司	陈灏
上海锦亚旅馆有限公司	漕宝路 440 号	旅馆、餐饮	子公司	有限公司	陈灏

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 关联方关系及其交易(续)

(1) 存在控制和共同控制关系的关联方(续)

企业名称	注册地址	主要业务	与本公司 关系	经济性质 或类型	法定 代表人
上海锦江汤臣大酒店有限公司(原上海新亚-汤臣大酒店有限公司)	浦东新区张扬路 777 号	客房、餐饮、娱乐商场、商务中心等	合营企业	有限公司	贾智勇
上海新亚大家乐餐饮有限公司	浦东新区金桥路 999 号	中西餐饮、食品、熟食加工、冷热饮品等	合营企业	有限公司	孙平
天津锦江之星旅馆有限公司	天津塘沽区河北路 2-98 号	宾(旅)馆投资、经营管理、咨询、宾馆设备批发零售等	合营企业	有限公司	徐祖荣
武汉锦江国际大酒店有限公司	武汉江汉路建设大道 707 号	住宿、会场服务、日用百货销售、办公用房出租、酒店投资、物业管理等	合营企业	有限公司	于建敏
青岛锦江之星旅馆有限公司	青岛市四方区杭州路 38 号	宾(旅)馆投资及咨询服务	合营企业	有限公司	徐祖荣
上海锦江德尔互动有限公司	上海市张江高科技园区郭守敬路 498 号 14 幢	计算机软件、网络技术、商务咨询、旅游信息咨询、企业管理咨询	合营企业	有限公司	杨卫民

(2) 存在控制和共同控制关系的关联方的注册资本及其变化

企业名称	2004 年			2005 年
	12 月 31 日 人民币千元	本年增加数 人民币千元	本年减少数 人民币千元	12 月 31 日 人民币千元
锦江国际	2,000,000	-	-	2,000,000
锦江酒店集团	724,254	2,575,746	-	3,300,000
上海闵行饭店	640	5,000	-	5,640
上海饮食服务成套设备公司	2,051	-	-	2,051
上海新亚明珠大酒店	300	-	-	300
珠海新亚南方公司	500	-	-	500

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 关联方关系及其交易(续)

(2) 存在控制和共同控制关系的关联方的注册资本及其变化(续)

企业名称	2004 年			2005 年	
	12 月 31 日 人民币千元	本年增加数 人民币千元	本年减少数 人民币千元	12 月 31 日 人民币千元	
上海新亚包装用品厂	500	-	-	500	
上海新亚食品厂	1,763	10,000	-	11,763	
上海新亚餐饮管理有限责任公司	2,000	-	-	2,000	
上海大陆饭店	1,600	-	-	1,600	
上海新亚(集团)桃园渡假村	20,000	-	-	20,000	
上海建国宾馆	8,330 千美元	-	-	8,330 千美元	
上海锦江国际餐饮投资管理有限公司	149,930	-	-	149,930	
锦江国际酒店管理有限公司	100,000	-	-	100,000	
上海海仑宾馆有限公司	62,626	-	-	62,626	
上海锦亚旅馆有限公司	18,000	-	-	18,000	
上海新亚之光大酒店有限公司	12,000	-	(12,000)	-	
上海锦江汤臣大酒店有限公司	24,340 千美元	-	-	24,340 千美元	
上海新亚大家乐餐饮有限公司	68,670	-	-	68,670	
天津锦江之星旅馆有限公司	20,000	20,000	-	40,000	
武汉锦江国际大酒店有限公司	56,000	124,000	-	180,000	
青岛锦江之星旅馆有限公司	-	20,000	-	20,000	
上海锦江德尔互动有限公司	-	3,000 千美元	-	3,000 千美元	

(3) 控制本公司的关联方所持股份或权益及其变化

企业名称	2004 年		本年增加数		本年减少数		2005 年	
	12 月 31 日		(附注九(1))				12 月 31 日	
	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%
	人民币千元	人民币千元	人民币千元		人民币千元		人民币千元	
锦江国际	255,281	42.32	61,152	10.14	-	-	316,433	52.46
锦江酒店集团	255,281	42.32	61,152	10.14	-	-	316,433	52.46

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 关联方关系及其交易(续)

(4) 对控制和共同控制的关联方所持股份或权益及其变化

企业名称	2004 年		本年增加数		本年减少数		2005 年	
	12 月 31 日						12 月 31 日	
	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%
	人民币千元		人民币千元	人民币千元		人民币千元	人民币千元	
上海闵行饭店	640	100	5,000	-	-	-	5,640	100
上海饮食服务成套设备公司	2,051	100	-	-	-	-	2,051	100
上海新亚明珠大酒店	300	100	-	-	-	-	300	100
珠海新亚南方公司	500	100	-	-	-	-	500	100
上海新亚包装用品厂	500	100	-	-	-	-	500	100
上海新亚食品厂	1,763	100	10,000	-	-	-	11,763	100
上海新亚餐饮管理有限责任公司	2,000	100	-	-	-	-	2,000	100
上海大陆饭店	1,600	100	-	-	-	-	1,600	100
上海新亚(集团)桃园渡假村	20,000	100	-	-	-	-	20,000	100
上海建国宾馆	5,415 千美元	65	-	-	-	-	5,415 千美元	65
上海锦江国际餐饮投资管理有限公司	149,930	100	-	-	-	-	149,930	100
锦江国际酒店管理有限公司	100,000	100	-	-	-	-	100,000	100
上海海仑宾馆有限公司	41,834	66.67	-	-	-	-	41,834	66.67
上海锦亚旅馆有限公司	17,100	95	-	-	-	-	17,100	95
上海新亚之光大酒店有限公司	6,120	51	-	-	(6,120)	(51)	-	-
上海锦江汤臣大酒店有限公司	12,170 千美元	50	-	-	-	-	12,170 千美元	50
上海新亚大家乐餐饮有限公司	34,335	50	-	-	-	-	34,335	50
天津锦江之星旅馆有限公司	10,000	50	10,000	-	-	-	20,000	50
武汉锦江国际大酒店有限公司	28,000	50	62,000	-	-	-	90,000	50
青岛锦江之星旅馆有限公司	-	-	10,000	50	-	-	10,000	50
上海锦江德尔互动有限公司	-	-	1,500 千美元	50	-	-	1,500 千美元	50

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 关联方关系及其交易(续)

(5) 不存在控制关系的关联方的性质

关联企业名称	与本公司的关系
上海扬子江大酒店有限公司	联营企业
锦江之星旅馆有限公司	联营企业及锦江酒店集团下属子公司
上海临青宾馆有限公司	锦江国际下属子公司
上海锦江集团财务有限责任公司(经批准 的非银行金融机构,“财务公司”)	锦江酒店集团下属子公司
上海东锦江大酒店有限公司	锦江国际下属合营企业
上海上食肉类有限公司	锦江国际下属子公司
其他锦江酒店集团下属酒店服务类企业	锦江酒店集团下属子公司及合营企业
(a) 上海锦江饭店有限公司	
(b) 上海和平饭店有限公司	
(c) 上海国际饭店有限公司	
(d) 上海龙柏饭店有限公司	
(e) 上海锦江金门大酒店有限公司	
(f) 上海锦江达华宾馆有限公司	
(g) 上海青年会宾馆有限公司	
(h) 上海和平汇中饭店有限公司	
(i) 昆明锦江大酒店有限公司	
(j) 上海银河宾馆有限公司	
(k) 上海市上海宾馆有限公司	
(l) 上海金沙江大酒店有限公司	
(m) 上海新苑宾馆	
(n) 上海华亭宾馆有限公司	
(o) 上海虹桥宾馆有限公司	
(p) 上海新锦江大酒店有限公司	
(q) 上海九龙宾馆有限公司	
(r) 上海南华亭酒店有限公司	
(s) 上海白玉兰宾馆有限公司	
(t) 上海新亚广场长城酒店有限公司	

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 关联方关系及其交易(续)

(6) 重大关联交易及余额

(a) 本集团向关联方采购货物，年末重大应付关联方余额及本年交易额列示如下：

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
应付上海上食肉类有限公司	<u>74,618</u>	<u>416,592</u>
	2005 年度	2004 年度
向上海上食肉类有限公司购买 货物	<u>2,269,952</u>	<u>5,310,353</u>

上述货物采购价格以市场价为基础确定。

(b) 本集团向若干关联方销售货物，年末重大应收关联方余额及本年交易额列示如下：

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
应收锦江国际及锦江酒店集团下属 酒店服务类企业	<u>6,693,095</u>	<u>4,912,772</u>
	2005 年度	2004 年度
向锦江国际及锦江酒店集团下属酒 店服务类企业销售酒店物品	<u>85,913,180</u>	<u>68,792,392</u>

上述货物销售价格以市场价为基础确定。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 关联方关系及其交易(续)

(6) 重大关联交易及余额(续)

(c) 本集团将部分结算资金或闲置资金存入财务公司，年末余额及本年交易额列示如下：

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
财务公司	<u>424,045,320</u>	<u>423,278,210</u>
	2005 年度	2004 年度
年内累计存入财务公司的存款 资金	<u>731,213,327</u>	<u>913,012,227</u>

上述存入资金的年利率为 0.72%-2.25%(2004 年：0.72%-2.25%)。

(d) 本集团将向财务公司借款，年末余额及本年交易额列示如下：

(i) 短期借款

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
财务公司	<u>35,000,000</u>	<u>-</u>
	2005 年度	2004 年度
年内累计借入财务公司的短期借款 资金	<u>35,000,000</u>	<u>-</u>

上述短期借款为信用借款，其年利率为 4.185%-5.022%。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 关联方关系及其交易(续)

(6) 重大关联交易及余额(续)

(d) 本集团将向财务公司借款，年末余额及本年交易额列示如下(续)：

(ii) 长期借款

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
财务公司	<u>7,011,088</u>	<u>-</u>
	2005 年度	2004 年度
年内累计借入财务公司的长期借款 资金	<u>7,011,088</u>	<u>-</u>

上述长期借款为信用借款，利息每月支付一次，本金应于 2008 年偿还。年利率为 5.184%。

(e) 酒店管理服务

本集团向若干关联方提供酒店管理服务，年末余额及本年交易额列示如下：

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
应收锦江国际及锦江酒店集团下属 酒店服务类企业	<u>5,069,654</u>	<u>4,330,281</u>
	2005 年度	2004 年度
向锦江国际及锦江酒店集团下属酒 店服务类企业收取酒店管理费	<u>59,788,003</u>	<u>51,369,311</u>

上述酒店管理费的费率主要根据市场条件，由双方协商确定。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 关联方关系及其交易(续)

(6) 重大关联交易及余额(续)

(f) 租赁收入

	2005 年度	2004 年度
上海临青宾馆有限公司	<u>2,200,000</u>	<u>1,980,000</u>

本集团向上海临青宾馆有限公司转租从第三方租入的房屋，收取的租赁费以从第三方收取的租赁费为基础协商确定。

- (g) 本集团本年度向锦江之星旅馆有限公司支付管理费 2,012,477 元(2004 年：659,017 元)。

八 承诺事项

(1) 资本性承诺事项

以下为于资产负债表日，已签约而尚不必在会计报表上确认的资本支出承诺：

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
房屋、建筑物及机器设备	<u>37,626,000</u>	<u>35,550,000</u>

(2) 经营租赁承诺事项

根据已签订的不可撤消的经营性租赁合同，未来最低应支付租金汇总如下：

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
一年以内	19,980,430	17,105,512
一年至二年以内	18,997,926	16,249,967
二年至三年以内	18,341,314	16,301,334
三年以上	<u>99,201,460</u>	<u>79,561,076</u>
	<u>156,521,130</u>	<u>129,217,889</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

八 承诺事项(续)

(3) 对外投资承诺事项

根据本公司一下属子公司与同乐(中国)控股私人有限公司于 2005 年 11 月 25 日签订的合同，该子公司承诺投资 5,100,000 元与其共同成立上海锦江同乐餐饮管理有限责任公司，并拥有该中外合资经营公司 51% 的股权。于 2005 年 12 月 31 日，该子公司尚未支付上述款项。

九 其他事项

(1) 股权分置改革

本公司于 2005 年 12 月 16 日召开的 A 股市场相关股东会议通过了股权分置改革方案。

根据该股权分置改革方案，锦江酒店集团已收购本公司部分非流通股股东持有的 61,152,000 股 A 股股份(支付对价前的股数)，同时已与本公司的其他非流通股股东一起向 A 股流通股股东每 10 股流通股支付 3.1 股股票对价，并将在股权分置改革方案完成后的两个月内择机投入不少于 3,000 万元资金增持本公司的 A 股股份。本次股权分置改革工作所发生的相关费用全部由非流通股股东锦江酒店集团承担。

(2) 应收某证券公司的款项

其他应收款中包括本公司一下属子公司应收某证券公司 14,684,475 元。

于 2004 年 9 月 20 日，该证券公司下属一营业部向该子公司签发金额为 14,684,475 元的票据。后该子公司将票据解入银行要求付款时，发生退票。该子公司在催款无果后，向上海市第一中级人民法院提起诉讼，并对该营业部 1,591.1 平方米的自有房产实施了诉讼保全手续。

于 2005 年 4 月 25 日，上海市第一中级人民法院判决该子公司胜诉。该营业部不服并向上海市高级人民法院提起上诉。上海市高级人民法院于 2005 年 7 月 26 日以因最高人民法院通知对以该证券公司为被告的案件需暂缓审理为由，裁定本案中止诉讼。

截至审计报告日止，本诉讼最终尚未判决。本公司预计该事项最终处理结果不会对本公司造成重大损失。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

会计报表附注

2005 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十 扣除非经常性损益后的净利润	2005 年度	2004 年度
净利润	192,634,878	145,233,316
减：非经常性损益项目		
- 处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的收益	(20,793,467)	(16,332,589)
- 政府补贴	(1,684,068)	(6,977,038)
- 短期投资收益	(320,810)	(1,485,860)
- 营业外收入	(1,615,407)	(776,761)
- 营业外支出	357,620	546,774
- 以前年度已经计提各项减值准备的转回	(4,427,614)	(6,168,838)
	<u>(28,483,746)</u>	<u>(31,194,312)</u>
非经常性损益的所得税影响数	<u>4,272,562</u>	<u>4,679,147</u>
扣除非经常性损益后的净利润	<u>168,423,694</u>	<u>118,718,151</u>

十一 重分类

比较期间会计报表的部分项目已按本年度会计报表的披露方式进行了重分类。

十二 会计报表的批准

本集团及本公司 2005 年度会计报表已于 2006 年 2 月 23 日经本公司第四届董事会第 28 次会议批准。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
(在中华人民共和国注册成立的有限公司)

截至 2005 年 12 月 31 日止年度合并会计报表

联系地址：
中华人民共和国上海市
湖滨路 202 号
普华永道中心 11 楼
邮编: 200021
电话: +86 (21) 6123 8888
传真: +86 (21) 6123 8800

审计师报告

上海锦江国际酒店发展股份有限公司全体股东 (在中华人民共和国注册成立的有限公司)

我们已审计了后附的上海锦江国际酒店发展股份有限公司(“贵公司”)及其子公司和合营企业(“贵集团”)2005 年 12 月 31 日的合并资产负债表及 2005 年度的合并利润表、合并现金流量表和合并股东权益变动表。编制载于第 2 至第 46 页的这些会计报表是贵公司管理层的责任,我们的责任是依据审计结果对这些会计报表发表意见。

我们的审计是按照国际审计准则进行的。这些准则要求我们计划和执行审计工作,以期能就会计报表中是否存在重大错误表述作合理的确定。审计工作包括抽查与会计报表内的数据和披露有关的证据。审计工作还包括评价管理层采用的会计政策和重要的估计是否恰当,以及从总体上评价会计报表的表述。我们认为我们的审计工作为我们发表审计意见提供了合理的依据。

我们认为,上述这些合并会计报表在所有重大方面按照国际财务报告准则公允地反映贵集团 2005 年 12 月 31 日的财务状况,及 2005 年度的业绩和现金流量情况。

普华永道中国有限公司

2006 年 2 月 23 日

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
2005年12月31日合并资产负债表

	附注	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
资产			
非流动资产			
房屋建筑物及设备	6	437,570	427,346
在建工程	7	174,612	157,017
土地使用权	8	347,761	272,504
无形资产	9	11,775	18,376
在联营企业的投资	10	377,074	308,926
可供出售的金融资产	11	212,743	215,651
递延税项资产	12	5,684	7,017
		<u>1,567,219</u>	<u>1,406,837</u>
流动资产			
存货	13	17,266	19,074
应收及预付款项	14	87,801	58,913
可供出售的金融资产	15	2,304	6,052
现金及现金等价物		700,118	693,876
		<u>807,489</u>	<u>777,915</u>
资产合计		<u>2,374,708</u>	<u>2,184,752</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
2005年12月31日合并资产负债表(续)

	附注	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
股东权益			
本公司股权持有人应占股本及储备金			
股本	16	603,241	603,241
储备金	17	1,104,803	1,057,607
未分配利润		265,248	215,812
		<u>1,973,292</u>	<u>1,876,660</u>
少数股东权益		6,509	6,975
股东权益合计		<u>1,979,801</u>	<u>1,883,635</u>
负债			
非流动负债			
长期借款	18	87,668	-
其他长期负债		226	16,502
		<u>87,894</u>	<u>16,502</u>
流动负债			
应付账款		56,276	34,175
应交所得税		21,553	22,590
其他应交税款		7,468	6,694
其他应付款项及预提费用		157,256	113,664
一年内到期的长期借款	18	2,425	-
短期借款	18	60,168	105,822
应付股利		1,867	1,670
		<u>307,013</u>	<u>284,615</u>
负债合计		<u>394,907</u>	<u>301,117</u>
股东权益及负债合计		<u>2,374,708</u>	<u>2,184,752</u>

本公司董事会于2006年2月23日批准公告本合并会计报表。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
2005 年度合并利润表

	附注	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
营业额	5	807,762	765,553
营业成本		(389,735)	(375,063)
营业税		(34,887)	(33,032)
毛利		<u>383,140</u>	<u>357,458</u>
其他收益, 净值	19	22,008	17,193
销售及市场费用		(135,085)	(146,874)
管理费用		(148,690)	(153,398)
其他业务收入	20	25,255	26,903
营业利润	21	<u>146,628</u>	<u>101,282</u>
财务收入, 净额	22	3,986	3,480
应占联营企业业绩	10	67,822	69,129
税前利润		<u>218,436</u>	<u>173,891</u>
所得税	23	(24,928)	(23,325)
净利润		<u><u>193,508</u></u>	<u><u>150,566</u></u>
其中:			
本公司股权持有人应占利润		193,151	150,724
少数股东权益		357	(158)
		<u>193,508</u>	<u>150,566</u>
每股基本及摊薄盈利	24	<u>人民币 0.32 元</u>	<u>人民币 0.25 元</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
截至 2005 年 12 月 31 日止年度合并股东权益变动表

	股本 人民币 千元	资本公积 人民币 千元	法定 盈余公积 人民币 千元	任意 盈余公积 人民币 千元	法定公益金 人民币 千元	储备金 合计 人民币 千元	未分配 利润 人民币 千元	少数股东 权益 人民币 千元	股东权益 合计 人民币 千元
2004 年 1 月 1 日余额	603,241	690,946	88,682	166,717	62,495	1,008,840	150,450	19,608	1,782,139
2004 年净利润/(净亏损)	-	-	-	-	-	-	150,724	(158)	150,566
2003 年股利	-	-	-	-	-	-	(36,194)	(144)	(36,338)
利润分配(附注 17)	-	-	17,449	14,483	16,552	48,484	(48,885)	-	(401)
少数股东注入资本	-	-	-	-	-	-	-	1,440	1,440
收购少数股东股权	-	-	-	-	-	-	-	(13,771)	(13,771)
其他(注(a))	-	283	-	-	-	283	(283)	-	-
2004 年 12 月 31 日余额	603,241	691,229	106,131	181,200	79,047	1,057,607	215,812	6,975	1,883,635
2005 年净利润	-	-	-	-	-	-	193,151	357	193,508
2004 年股利	-	-	-	-	-	-	(96,519)	(479)	(96,998)
拟分配利润(附注 17)	-	-	32,420	-	14,483	46,903	(46,903)	-	-
子公司股权处置	-	-	-	-	-	-	-	(344)	(344)
其他(注(a))	-	293	-	-	-	293	(293)	-	-
2005 年 12 月 31 日余额	603,241	691,522	138,551	181,200	93,530	1,104,803	265,248	6,509	1,979,801

(a) 根据中国会计准则的规定，若干税收豁免、无需偿还的资金及无需支付的应付款项应计入“资本公积”。在本会计报表中，上述项目先计入合并利润表，而后由“未分配利润”转入“资本公积”。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
2005 年度合并现金流量表

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
经营业务之现金流量		
经营业务所得之现金(附注 25)	230,877	204,892
已收到的利息	9,399	8,523
已支付的利息	(4,441)	(6,234)
已支付的所得税	(24,632)	(21,363)
经营业务所得净现金	<u>211,203</u>	<u>185,818</u>
投资业务之现金流量		
购入房屋建筑物及设备和在建工程付款	(123,031)	(127,717)
购入无形资产	(59)	(325)
购入土地使用权	(107,164)	-
增加对联营企业的投资	(105,595)	(42,789)
向少数股东收购股权	-	(13,771)
购入可供出售的金融资产	(1,610)	(72,272)
出售对子公司的投资(附注 19 (b))	1,348	-
出售对联营公司的投资(附注 19 (c))	17,000	48,347
处置房屋建筑物及设备	1,920	11,943
处置土地使用权及房屋	64,183	51,900
出售可供出售的金融资产	5,507	119,984
收到股利	94,902	69,355
投资业务(所用)/所得净现金	<u>(152,599)</u>	<u>44,655</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
2005 年度合并现金流量表(续)

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
筹资业务之现金流量		
支付本公司股东股利	(96,322)	(36,256)
支付少数股东股利	(479)	(144)
偿还短期借款	(45,654)	(183,838)
借入长期借款	90,093	-
少数股东资本投入	-	1,440
筹资业务所用净现金	(52,362)	(218,798)
现金及现金等价物净增加	6,242	11,675
年初现金及现金等价物	693,876	682,201
年末现金及现金等价物	700,118	693,876

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

1 公司情况

上海锦江国际酒店发展股份有限公司(“本公司”)是 1993 年 6 月 9 日在中华人民共和国(“中国”)上海市成立的一家股份有限公司,本公司接管了以前上海新亚(集团)联营公司经营的国有企业。有关本公司的主要子公司、合营企业及联营企业的详情列于附注 28。本公司、子公司及合营企业(“本集团”)和联营企业的经营性资产与销售均在中国境内。

本公司主要在中国上海从事酒店、快餐和餐饮业务。

本公司于 2005 年 12 月 16 日召开的 A 股市场相关股东会议通过了股权分置改革方案(详见附注 29(a)),并已于 2006 年 1 月实施。

截至 2005 年 12 月 31 日止,上海锦江国际酒店(集团)有限公司(原上海新亚(集团)有限公司,“锦江酒店集团”)持有本公司 255,280,740 股国家股和 61,152,000 股法人股,占总股本的 52.46%,是本公司的控股股东。

锦江酒店集团于 2006 年 1 月 11 日更名为上海锦江国际酒店(集团)股份有限公司。锦江国际(集团)有限公司(“锦江国际”)是锦江酒店集团的控股公司。

2 主要会计政策

编制本合并会计报表采用的主要会计政策列示如下。这些会计政策在呈报的相关会计年度除特别注明外,均一贯执行。

(a) 编表基准

本合并会计报表根据国际财务报告准则编制。除了可供出售的金融资产,按公允价值列账及在利润表处理的金融资产与金融负债以公允价值列账外,本合并会计报表是以历史成本为基础而编制的。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

2 主要会计政策(续)

(a) 编表基准(续)

根据国际财务报告准则编制会计报表要求在编制会计报表时运用若干重要会计估计,也要求管理层在应用会计政策的过程中作出判断。涉及高度的判断及高度的复杂性的范围,或涉及对财务信息有重要影响的假设及估计的范围在附注4中披露。

于2005年,本集团采纳了下述与其业务相关的国际财务报告准则的新制订/经修订的准则和解释,上一年度的比较数字也已根据相关要求进行了修改。

国际会计准则第1号	财务报表呈列
国际会计准则第2号	存货
国际会计准则第8号	会计政策、会计估计的变更及差错
国际会计准则第10号	资产负债表日后事项
国际会计准则第16号	房屋建筑物及设备
国际会计准则第17号	租赁
国际会计准则第21号	外汇汇率变动的的影响
国际会计准则第24号	关联方披露
国际会计准则第27号	合并及独立财务报表
国际会计准则第28号	于联营公司的投资
国际会计准则第32号	金融工具:披露及呈报
国际会计准则第33号	每股盈利
国际会计准则第36号	资产减值
国际会计准则第38号	无形资产
国际会计准则第39号	金融工具:确认及计量
国际财务报告准则第2号	以股份为基础支付
国际财务报告准则第3号	企业合并

采纳新制订/经修订的国际会计准则第1、2、8、10、16、17、21、24、27、28、32、33、39号及国际财务报告准则第2号未对本集团的会计政策产生重大影响。概括而言:

- 国际会计准则第1号对少数股东权益、应占联营公司净业绩及其他披露资料的呈报产生影响;

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

2 主要会计政策(续)

(a) 编表基准(续)

- 国际会计准则第2、8、10、16、17、27、28、32、33、39号及国际财务报告准则第2号对本集团的政策未产生重大影响；
- 国际会计准则第21号对本集团的政策未产生重大影响。各合并公司的功能货币已经按照经修订准则的指引进行重新评估。本集团所有公司的功能货币与各公司财务报表的呈报货币相同；
- 国际会计准则第24号对关联方的确认及部分关联方信息披露产生影响。

采纳国际财务报告准则第3号、国际会计准则第36号及38号导致商誉的会计政策改变。

截至2004年12月31日止，

- 商誉按直线法于10年内摊销；及
- 于各资产负债表日进行减值评估。

根据国际财务报告准则第3号(见附注2(g))：

- 本集团自2005年1月1日起停止商誉摊销；
- 于2004年12月31日的累计摊销与相应的商誉成本相互抵销；
- 自2004年12月31日起，每年及于有显示商誉减值迹象之时进行商誉减值测试。

本集团已根据国际会计准则第38号的规定重新评估了本集团无形资产的可使用年限，重新评估后并无导致任何调整。

所有会计政策的改变已根据各有关准则的过渡条款(如需要或获准)作出追溯调整。除以下所列各项，其余各项会计政策在有关年度一贯应用：

国际会计准则第39号 - 一般不允许根据该准则作追溯性的确认、不确认及计算金融资产及负债。

国际财务报告准则第3号 - 自2005年1月1日之后适用。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

2 主要会计政策(续)

(a) 编表基准(续)

部分自 2006 年 1 月 1 日或此后必须实施而本集团在当前会计期间尚未采纳的新准则和现行准则的解释与修订稿列示如下：

- 国际会计准则第 1 号修订稿 - 股本披露
- 国际会计准则第 19 号修订稿 - 精算盈亏、集团界定的福利计划和披露
- 国际会计准则第 39 号修订稿 - 预计集团内部交易的现金流量套期保值
- 国际会计准则第 39 号修订稿 - 期权的公允价值
- 国际会计准则第 39 号修订稿 - 金融资产和金融负债的过渡和初始确认
- 国际会计准则第 39 号和国际财务报告准则第 4 号修订稿 - 金融担保合同
- 国际财务报告准则第 1 号 - 初次采纳国际会计报告准则，国际财务报告准则第 6 号修订稿
- 国际财务报告准则第 6 号 - 矿产资源的勘探和评估
- 国际财务报告准则第 7 号 - 金融工具：披露
- 国际财务报告解释对常设解释委员会第 12 号公告的修订稿 - 常设解释委员会 12 号公告合并范围(特殊目的企业)
- 国际财务报告解释第 1 号 - 企业关闭、重整及其他相关债务
- 国际财务报告解释第 2 号 - 合作企业和相似企业形式的股权
- 国际财务报告解释第 3 号 - 排放权(于 2005 年 6 月已撤销)
- 国际财务报告解释第 4 号 - 确定一项安排是否包含租赁
- 国际财务报告解释第 5 号 - 对拆卸、复原及环境修复基金权益的权利
- 国际财务报告解释第 6 号 - 特殊行业的负债：废旧电子设备

本集团正在评估这些准则、修订稿和解释对其经营状况和财务状况的影响。

2 主要会计政策(续)

(b) 合并报表

(1) 子公司

子公司是本集团有权控制其财务及营运政策的所有公司(包括特殊目的公司),一般拥有其过半数表决权。在评估本集团是否控制另一公司时,目前可行使或可兑换的潜在表决权的存在及影响均予以考虑。子公司自本集团对其拥有控制权之日起纳入本集团合并财务报表中,并于自本集团失去对其拥有控制权之日不再纳入本集团合并财务报表。

本集团收购子公司采用会计收购法核算。收购成本按交易日所提供资产及所产生或承担的债务的公允价值,加直接相关的收购成本计算。在业务合并中收购的可识别资产及承担的负债及或有负债,首先以收购日期的公允价值计量,而不论任何少数股东权益的数额。收购成本超过本集团应占所收购可识别净资产的公允价值的部分则记录为商誉。如果收购成本低于所收购子公司净资产的公允价值,差额则在利润表中直接确认入账。

集团内公司间交易、余额及集团内公司间交易的未实现收益予以抵销。未实现亏损亦予抵销,除非交易提供有关已转让资产已存在减值的证据。子公司的会计政策已在需要时作出调整,以确保其与本集团所采纳的会计政策一致。

本集团对少数股东的交易原则等同于第三方。本集团向少数股东出售股权所产生的收益或损失计入利润表。本集团向少数股东收购股权所产生的商誉是指支付的价款和所购入子公司净资产账面价值的差额。

(2) 合营企业

合营企业是指本集团与其他合营方共同控制的公司,采用比例合并法核算。

本集团将其应占合营企业的收入及费用、资产及负债和现金流量等在合并会计报表的中按各项目分行列示。对于本集团销售资产予合营企业时,本集团确认应由其他投资方承担的收益或损失。对于合营企业向本集团购买资产而产生的收益或损失之本集团应占部分,本集团不予确认,直到该项资产再次出售予第三方。若有证据表明交易的损失导致流动资产的净现值减少或资产减值,则该损失将立即确认。

2 主要会计政策(续)

(b) 合并报表(续)

(3) 联营企业

联营公司指本集团对其有重要影响但不存在控制权的所有公司,通常本集团持有其20%至50%的表决权。于联营公司的投资以权益法核算,并按成本确认初始投资金额。本集团对联营企业的投资,包括于收购日确认的商誉(扣除累计减值准备)。

本集团对在购买日后所占联营公司利润或亏损的份额,于利润表中确认;对在购买日后所占联营公司储备金变动的份额,于权益变动表的储备金中确认。上述在购买日后的累计变动调整投资的成本。除非本集团与联营公司之间存在契约约束或对其承担担保义务,在对联营公司投资账面价值减到零后,不再确认其进一步的亏损。

对联营公司与本集团之间的交易所产生的未实现收益按本集团拥有联营公司的权益比例予以抵销。未变现亏损亦会抵销,除非交易提供证据显示已转让的资产出现减值。联营公司的会计政策已在需要时作出调整,以确保其与本集团所采纳的会计政策一致。

(c) 外币交易

(1) 功能和呈报货币

本集团各公司财务报表中各项目均以各公司主要经营环境中所使用的货币计量(“功能货币”)。合并财务报表的金额以人民币表示,人民币是本公司的功能和呈报货币。

(2) 交易及余额

外币交易按交易日的汇率换算为功能货币。外币交易结算以及以外币为单位的货币性资产及负债按资产负债表日汇率换算,所产生的汇兑损益计入利润表中。

2 主要会计政策(续)

(d) 房屋建筑物及设备及其折旧

房屋建筑物及设备按历史成本减累计折旧及累计减值损失(如有)入账。资产的历史成本包括资产购入价及为使其处于拟定的运作状况及地点而发生的直接相关支出。

在能够明确证明有关后续支出可以增加使用有关资产的未来经济效益，并且该项目成本可以合理估计时，该等后续支出资本化为房屋建筑物及设备的成本或确认为独立的资产。其他的维修保养及检修支出等直接计入当年度的利润表。

房屋建筑物及设备的折旧是根据其估计可使用年限以直线法并按其原值减去累计减值损失及估计的残值后计提。房屋建筑物及设备的估计可使用年限列示如下：

	年限
房屋	20 至 40 年
机器及设备	5 至 10 年
家具、装置及办公设备	5 至 10 年
运输工具	5 至 12 年
装修支出	5 至 10 年

当某项资产的预计可收回金额小于其账面价值时，该项资产的账面价值即减记至可收回金额。

处置收入和处置的资产账面价值之间的差额作为处置的收益或损失计入在利润表中。

用于建造房屋建筑物及设备之借款的利息支出，在为资产达到预定可使用状态期间发生的，予以资本化。其余借款费用记入当期损益。

(e) 在建工程

在建工程指兴建中的厂房及安装和测试中的设备，按成本列账。成本的计价包括建筑、安装、测试费用及其他直接费用，还包括在兴建期间为项目筹借资金所发生的利息费用与汇兑损益。

在建工程在实质上已经完成以及达到预定可使用状态时开始计提折旧。

2 主要会计政策(续)

(f) 土地使用权

本集团收购的土地使用权作为经营租赁入账确认。预付的租赁款以直线法在租赁期内(20-50年)摊销。

(g) 无形资产

商誉

商誉指于收购日收购成本超出本集团与应占所收购子公司或合营企业可识别净资产公允价值。收购子公司所产生的商誉计入无形资产。收购合营企业的商誉则计入对合营企业的投资中。商誉应每年进行减值测试,并以成本减累计减值损失(如有)列账。商誉的减值准备不予以冲回。出售公司所产生的损益包括出售公司的商誉的账面价值。

为了便于减值测试,商誉被分配到现金产生单位。这些现金产生单位预期将在这些商誉产生单位的业务中获利。

(h) 金融资产

金融资产划分为如下类别:

(i) 按公允价值列账及在利润表处理的金融资产;

(ii) 可供出售的金融资产

类别的划分依据于购入金融资产的目的。管理层于取得金融资产时对该等资产进行分类并在各资产负债表日重新评估每项资产的分。

按公允价值列账及在利润表处理的金融资产分为两类:可供出售的金融资产和于起始时指定按公允价值列账及在利润表处理的金融资产。若购入金融资产的目的主要为在短期内出售或管理层如此指定,则归类于此。在此类项目下的金融资产如作为交易性或预期于资产负债表日后的十二个月内将变现的,即归类为流动资产。

可供出售的金融资产为指定归入此类或无法归入其它类别的非衍生工具。除非管理层有意在资产负债表日后的十二月内将其出售,否则即归类为非流动资产。

2 主要会计政策(续)

(h) 金融资产(续)

投资的购买及出售均于交易日(即本集团承诺购买或出售资产当日)确认入账。按公允价值列账并在利润表处理的金融资产以公允价值确认,其交易成本直接计入利润表。所有其他金融资产初始以公允价值加交易成本确认。当从该等投资收取现金流量的权利已经到期或已经转让,而本集团亦已转让所有权的绝大部份风险及回报时,有关投资将不再确认。可供出售的金融资产及按公允价值列账并在利润表处理的金融资产其后以公允价值列账。

按公允价值列账并在利润表处理的金融资产因公允价值变化而产生的溢利或亏损,包括利息和股利,计入利润表的“其他(损失)/收益-净值”。被划分为可供出售的货币性和非货币性证券,其公允价值的变动计入股东权益。

当划分为可供出售的证券被出售或产生减值时,股东权益中确认的累计公允价值调整数需同时转入利润表的“证券投资的(损失)/收益”账户。用实际利息法计算的可供出售的有价证券利息也确认于利润表。可供出售的权益工具的股利在本集团拥有收款权利时确认在利润表中。

上市投资的公允价值按其现行买价确定。倘若某项金融资产的市场并不活跃(以及就非上市证券而言),本集团使用估值技巧计算公允价值。这些技巧包括采用近期以公平基准进行的交易、参考其它大致相同的工具、现金流量贴现分析及期权定价模式,以此确定公允价值以反映发行人的特定情况。

本集团将于各资产负债表日评估是否有客观证据显示一项或一组金融资产出现减值。就分类为可供出售金融资产的权益证券而言,在确定证券是否出现减值时,须考虑证券的公允价值是否显著或长期低于其成本。倘若可供出售金融资产存在该等迹象,则累计亏损(以收购成本与现有公允价值的差额,扣除该金融资产先前于利润表内确认的任何减值亏损计算)将从权益中扣除,并于利润表内确认。于利润表中确认的有关权益工具的减值亏损不通过利润表冲回。

(i) 资产减值准备

无特定可使用年限的资产无须摊销,但至少每年进行减值测试。需摊销的资产于某些事件发生或环境变化显示账面价值可能无法收回时进行减值测试。若一项资产的账面价值超过其可回收价值时,应就其差额确认减值损失。可回收价值为资产公允价值减去出售成本与其可使用价值中孰高者。估计资产减值准备时,按最小现金流量产生单位分别予以计算。

2 主要会计政策(续)

(j) 存货

存货按成本与可变现净值两者中较低者入账。成本按先进先出法核算。可变现净值以日常业务过程中的估计售价,扣除估计至完工所要发生的成本及销售费用确定。

(k) 应收账款

应收账款先按公允价值确认,一般相等于原发票金额,其后以实际利率法按摊余成本扣除减值准备计量。当有客观证据表明本集团无法按原条款于到期日前全额收回应收款项时,则计提应收账款减值准备。减值准备金额为账面价值与可回收金额的差异,可回收金额是按预期现金流量并按实际利率法计算而得出。

(l) 现金及现金等价物

在现金流量表中,现金及现金等价物包括现金和随时可提取现金的银行存款以及持有的不超过三个月、流动性强的投资。

(m) 借款

借款先按公允值扣除相关交易成本确认。其后,借款根据实际利率法按摊余成本入账。扣除交易成本后所收到金额与还款金额之差异按实际利率法于借款期内在利润表中确认。

借款分类为流动负债,除非本集团有权无条件递延偿付负债的期限至资产负债表日后至少 12 个月。

(n) 借款成本

因建造合格资产而产生的借款成本于将资产达到预计可使用状态的时间内予以资本化。所有其他借款成本均于产生期间计入利润表。

(o) 递延税款

所得税根据中国税法计算的应纳税所得额以及本集团适用税率计提。递延税款依照债务法,按照资产和负债的计税价值和账面价值之间的时间性差异计提。递延税项以资产负债表日所适用或实质上适用的税率(或税法)确认,预计在有关递延税项资产或递延税项负债实现时该税率仍适用。

2 主要会计政策(续)

(o) 递延税款(续)

递延税项资产以可预见未来有足够的应纳税利润来抵扣的时间性差异为上限予以确认。

(p) 退休金计划

本集团根据地方政府的规定参加一项由地方政府设立的定额退休金计划。本集团根据该项退休金计划每年所缴纳的款项已记入当年损益。

(q) 收入确认

营业额于劳务已提供或商品已交付并已取得收款权利时确认入账。营业额按扣除商业折扣以及抵销集团内部销售后的金额列示。

其他收入的确认是基于以下标准而确认：

(i) 利息收入 - 按权责发生制根据银行使用本集团现金的时间和适用利率计算确认。

(ii) 股利收入 - 当已获得应收该股利的权利时确认。

(r) 经营租赁

经营租赁是指资产所有权及其主要风险和收益实质上仍由出租方保留的租赁。根据经营租赁(扣除出租人给予的任何优惠)支付的款项按租期以直线法计入利润表。

(s) 股利分配

股利分配于本集团股东批准发放当期作为负债确认于合并资产负债表中。

(t) 分部报告

业务分部是指从事提供产品或服务的一组资产及业务,该组资产及业务的风险及回报有别于其他业务分部。地区分部为在某一特定经济环境下从事提供产品或服务,而该分部的风险及回报有别于在其他经济环境下经营的分部。

本集团以业务分部作为主要报告形式。

3 财务风险管理

(1) 财务风险因素

本集团经营活动面临各种金融风险，包括信用风险、利率风险、流动性风险和外汇风险。集团整体的风险管理是关注不可预测的金融市场和寻求降低潜在的负面因素对集团财务所带来的风险。

(a) 信用风险

本集团并无集中的重大信用风险。资产负债表中的现金及现金等价物及应收款项账面价值是本集团就其金融资产所承担的最大信用风险。现金均存放于国有银行和金融机构。本集团已制定政策以确保仅向信贷记录良好的客户销售产品及提供服务，而本集团亦会定期评估客户的信贷状况。

(b) 利率风险

本集团未持有重大的付息资产，所以本集团的收入和经营活动产生的现金基本不受市场利率变动影响。本集团受利率风险变动影响最大的是借款。本集团借款的利率列示于附注 18。

(c) 流动性风险

谨慎的流动性风险管理包括持有充足的现金及有价证券及获得足够的备用承诺信贷融资。本集团致力保持可供动用的已承诺信贷，藉以维持资金供应的灵活性。

(d) 汇兑风险

本集团在中国经营业务，除部分美元借款外并没有对某一种外币承担重大的汇兑风险。人民币兑美元的结算汇率于相关会计年度一直相对地稳定。故此，本集团认为并无重大外汇风险。

(2) 公允价值

因其年限较短，下列金融资产和金融负债的账面价值基本等同于其公允价值：现金及现金等价物、可供出售的金融资产、应收和应付款、其它应收款、预付款、其它应付款及短期借款。

为作出披露，金融负债的公允价值按本集团所知当时同类金融工具之市场利率贴现日后合约现金流量而估计。非流动借款的公允价值于附注18披露。

4 重要会计估计

估计和判断一直按过往经验及其他因素来评估，其中包括在目前对日后事件的合理预期。

本集团就未来作出估计及假设。就此产生的会计估计因其本质很少会与其实际结果相同。极有可能引致需对下一个财政年度内的资产及负债账面值作出重大调整的估计及假设，已于下文论述。

(a) 房屋建筑物及设备的可使用年限

本集团的管理层为其房屋建筑物及设备确定预计可使用年限。此估计以相似性质及功能的房屋建筑物及设备的实际可使用年限的过往经验为基准。估计可能因科技创新及竞争者对严峻行业周期所采取的行动出现重大变动。

倘可使用年限较之前估计年限短，管理层将提高折旧支出，或注销或撤销已弃置或出售的技术上过时或非策略性的资产。

(b) 商誉的减值

每年度本集团会根据在附注2(g)中述的会计政策来测试商誉是否存在任何减值。现金流量产生单位可收回金额的计算以使用价值为基础。这些计算依赖于估计。

(c) 应收款项减值

本集团的管理层就应收贸易及其它应收款项的减值确定准备金。此估计按客户的信贷历史及现有市场情况而定。管理层将于各资产负债表日重新评估有关减值准备。

(d) 房屋建筑物及设备的减值

房屋建筑物及设备的减值亏损是根据附注2(d)所述的会计政策就账面值超出其可收回金额的差异确认。可收回金额是以使用价值与公允价值减销售成本孰高而确定，公允价值减销售成本是基于所拥有资料以反映知情及自愿的各方于各资产负债表日按公平原则进行交易以出售资产并经扣减出售成本后可取得的金额，而使用价值是基于持续使用该资产所产生的现金。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

4 重要会计估计 (续)

(e) 递延税项资产

递延税项之确定是根据于资产负债表日已经生效或实质上生效的税率,且预期该税率当相关的递延税项资产或递延税项负债实现时仍适用。递延税项资产以可预见未来有足够的应纳税利润来抵扣的时间性差异为上限予以确认。

管理层对递延税项资产的确认是根据已生效或实质上生效的税率和本公司对递延税项资产在未来转回年度利润预测的最佳估计。于每一资产负债表日,管理层将调整利润预测及其相关假设。

5 分部资料

	酒店 人民币 千元	连锁餐饮 人民币 千元	酒店管理 人民币 千元	销售酒店物品 人民币 千元	其他 人民币 千元	总计 人民币 千元
截至 2005 年 12 月 31 日止年度						
营业额	486,904	89,738	90,472	111,190	29,458	807,762
营业利润	56,101	16,825	49,567	1,904	22,231	146,628
财务收入,净额	79	1,695	2,066	103	43	3,986
应占联营企业业绩	22,925	43,525	1,372	-	-	67,822
税前利润						218,436
所得税						(24,928)
税后利润						193,508
分部资产	1,500,667	155,116	221,767	30,370	89,714	1,997,634
在联营企业的投资	166,696	206,941	3,437	-	-	377,074
合并总资产	1,667,363	362,057	225,204	30,370	89,714	2,374,708
分部及合并总负债	274,984	11,562	31,599	24,521	52,241	394,907
房屋建筑物及设备之折旧	62,447	5,979	209	247	2,095	70,977
土地使用权之摊销	9,306	-	-	-	737	10,043
无形资产之摊销	126	205	-	-	8	339
资产减值准备	(813)	6,804	(62)	(101)	(19)	5,809
公允价值损失	2,726	-	-	-	-	2,726
租金	8,542	13,149	1,266	-	717	23,674

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

5 分部资料(续)

	酒店 人民币 千元	连锁餐饮 人民币 千元	酒店管理 人民币 千元	销售酒店物品 人民币 千元	其他 人民币 千元	总计 人民币 千元
截至 2004 年 12 月 31 日止年度						
营业额	<u>456,503</u>	<u>102,374</u>	<u>79,180</u>	<u>91,216</u>	<u>36,280</u>	<u>765,553</u>
营业利润	<u>31,019</u>	<u>16,342</u>	<u>44,960</u>	<u>1,356</u>	<u>7,605</u>	101,282
财务收入, 净额	581	1,595	1,211	50	43	3,480
应占联营企业业绩	<u>20,325</u>	<u>48,705</u>	<u>99</u>	-	-	<u>69,129</u>
税前利润						173,891
所得税						<u>(23,325)</u>
税后利润						<u>150,566</u>
分部资产	1,465,290	171,565	154,695	19,544	64,732	1,875,826
在联营企业的投资	<u>150,859</u>	<u>157,245</u>	<u>822</u>	-	-	<u>308,926</u>
合并总资产	<u>1,616,149</u>	<u>328,810</u>	<u>155,517</u>	<u>19,544</u>	<u>64,732</u>	<u>2,184,752</u>
分部及合并总负债	<u>204,080</u>	<u>12,457</u>	<u>34,174</u>	<u>15,174</u>	<u>35,232</u>	<u>301,117</u>
房屋建筑物及设备之折旧	71,624	6,337	775	169	2,348	81,253
土地使用权之摊销	7,696	-	-	-	1,517	9,213
无形资产之摊销	2,031	203	-	-	52	2,286
资产减值准备	1,628	645	(256)	(104)	771	2,684
公允价值损失	3,671	-	-	-	-	3,671
租金	<u>9,882</u>	<u>13,805</u>	<u>1,216</u>	-	146	<u>25,049</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

5 分部资料(续)

本集团主要由以下四个业务分部组成：

- 酒店
- 连锁餐饮
- 酒店管理
- 销售酒店物品

本集团其他业务主要包括食品销售等，这些都不足形成需要单独列示的分部。

各业务分部间并无重大销售或其他交易。分部资产主要包括房屋建筑物及设备、土地使用权、投资、应收款项及现金及现金等价物。

本集团业务均在中国营运，因此没有披露地区分部资料。

6 房屋建筑物及设备

	房屋 人民币千元	机器及设备 人民币千元	家具、装置			总计 人民币千元
			及办公设备 人民币千元	运输工具 人民币千元	装修支出 人民币千元	
原价						
2005 年 1 月 1 日	499,081	255,592	50,691	29,927	146,203	981,494
本年增加	36,087	21,126	10,125	2,001	50,900	120,239
本年处置	(29,239)	(11,006)	(3,265)	(3,743)	(10,657)	(57,910)
本年转出(注(a))	<u>(28,812)</u>	<u>-</u>	<u>(7,524)</u>	<u>(1,067)</u>	<u>(12,686)</u>	<u>(50,089)</u>
2005 年 12 月 31 日	<u>477,117</u>	<u>265,712</u>	<u>50,027</u>	<u>27,118</u>	<u>173,760</u>	<u>993,734</u>
累计折旧及减值准备						
2005 年 1 月 1 日	241,213	166,179	36,098	20,913	89,745	554,148
本年计提	21,394	19,667	4,973	2,498	22,445	70,977
减值准备	-	(730)	-	-	500	(230)
本年处置	(24,137)	(8,772)	(2,915)	(3,255)	(7,180)	(46,259)
本年转出(注(a))	<u>(5,648)</u>	<u>-</u>	<u>(6,067)</u>	<u>(705)</u>	<u>(10,052)</u>	<u>(22,472)</u>
2005 年 12 月 31 日	<u>232,822</u>	<u>176,344</u>	<u>32,089</u>	<u>19,451</u>	<u>95,458</u>	<u>556,164</u>
净额						
2005 年 12 月 31 日	<u>244,295</u>	<u>89,368</u>	<u>17,938</u>	<u>7,667</u>	<u>78,302</u>	<u>437,570</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

6 房屋建筑物及设备(续)

	房屋 人民币千元	机器及设备 人民币千元	家具、装置			总计 人民币千元
			及办公设备 人民币千元	运输工具 人民币千元	装修支出 人民币千元	
原价						
2004 年 1 月 1 日	503,881	257,738	61,793	30,215	159,887	1,013,514
本年增加	51	7,720	3,282	2,903	12,684	26,640
本年处置	<u>(4,851)</u>	<u>(9,866)</u>	<u>(14,384)</u>	<u>(3,191)</u>	<u>(26,368)</u>	<u>(58,660)</u>
2004 年 12 月 31 日	<u>499,081</u>	<u>255,592</u>	<u>50,691</u>	<u>29,927</u>	<u>146,203</u>	<u>981,494</u>
累计折旧及减值准备						
2004 年 1 月 1 日	213,649	153,203	43,434	21,383	75,497	507,166
本年计提	27,562	17,391	4,497	2,030	29,773	81,253
减值准备	2,750	2,482	80	160	295	5,767
本年处置	<u>(2,748)</u>	<u>(6,897)</u>	<u>(11,913)</u>	<u>(2,660)</u>	<u>(15,820)</u>	<u>(40,038)</u>
2004 年 12 月 31 日	<u>241,213</u>	<u>166,179</u>	<u>36,098</u>	<u>20,913</u>	<u>89,745</u>	<u>554,148</u>
净额						
2004 年 12 月 31 日	<u>257,868</u>	<u>89,413</u>	<u>14,593</u>	<u>9,014</u>	<u>56,458</u>	<u>427,346</u>

以上房屋建筑物及设备均为本集团所拥有。

本集团以其账面净值为人民币 22,829,000 元(2004 年:人民币 105,732,000 元)的若干房屋为其年末银行短期借款作抵押,以其账面净值为人民币 203,031,000 元(2004 年:无)的若干房屋为其年末银行长期借款作抵押(附注 18)。

- (a) 2005 年度转出系由于本公司于本年度出售对子公司投资而转出之房屋建筑物及设备(附注 19(b))。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
 合并会计报表附注
 截至 2005 年 12 月 31 日止年度

7 在建工程

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
截至 12 月 31 日止年度		
年初净额	157,017	59,194
本年增加	128,756	110,017
本年减少	(2,741)	(1,497)
本年转入房屋建筑物及设备	(108,420)	(10,697)
年末净额	<u>174,612</u>	<u>157,017</u>

8 土地使用权

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
截至 12 月 31 日止年度		
年初净额	272,504	286,454
本年增加	107,164	-
本年处置	(18,808)	(4,737)
本年摊销	(10,043)	(9,213)
本年转出(注(a))	(3,056)	-
年末净额	<u>347,761</u>	<u>272,504</u>
于 12 月 31 日		
原值	401,588	322,230
累计摊销	(53,827)	(49,726)
净额	<u>347,761</u>	<u>272,504</u>

- (a) 2005 年度转出系由于本公司于本年度出售对子公司投资而转出之土地使用权(附注 19(b))。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
 合并会计报表附注
 截至 2005 年 12 月 31 日止年度

9 无形资产

	商誉 人民币千元	其他 人民币千元	合计 人民币千元
截至 2005 年 12 月 31 日止年度			
年初净额	17,307	1,069	18,376
本年增加	-	59	59
本年摊销	-	(339)	(339)
本年转出(注(a))	-	(17)	(17)
减值准备(注(b))	(6,304)	-	(6,304)
年末净额	<u>11,003</u>	<u>772</u>	<u>11,775</u>
于 2005 年 12 月 31 日			
原值	17,307	1,923	19,230
累计摊销	-	(1,151)	(1,151)
减值准备	(6,304)	-	(6,304)
净额	<u>11,003</u>	<u>772</u>	<u>11,775</u>
	商誉 人民币千元	其他 人民币千元	合计 人民币千元
截至 2004 年 12 月 31 日止年度			
年初净额	19,229	1,134	20,363
本年增加	-	325	325
本年处置	-	(26)	(26)
本年摊销	(1,922)	(364)	(2,286)
年末净额	<u>17,307</u>	<u>1,069</u>	<u>18,376</u>
于 2004 年 12 月 31 日			
原值	17,307	1,886	19,193
累计摊销	-	(817)	(817)
净额	<u>17,307</u>	<u>1,069</u>	<u>18,376</u>

- (a) 2005 年度转出系由于本公司于本年度出售对子公司投资而转出之无形资产(附注 19(b))。
- (b) 本集团依据主要会计政策 2(g) 中列示的方法对商誉每年测试是否产生减值。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
 合并会计报表附注
 截至 2005 年 12 月 31 日止年度

10 在联营企业的投资

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
年初余额	308,926	287,496
缴入资本增加	80,370	8,289
本年新增联营企业	25,225	34,500
应占联营企业利润	67,822	69,129
已宣告股利	(105,269)	(40,488)
本年处置(注(a))	-	(50,000)
年末余额	<u>377,074</u>	<u>308,926</u>

(a) 2004 年度处置主要系本公司出售对一家联营企业的股权投资(附注 19(c))。

11 可供出售的金融资产 - 非流动

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
设立于中国的股份公司所发行的非上市股票	18,570	18,570
对设立于中国的其他企业的权益投资	194,173	197,081
	<u>212,743</u>	<u>215,651</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

12 递延税项资产

	预提费用	资产减值 准备	投资账面 价值差额	总计
截至 2005 年 12 月 31 日止年度				
年初余额	3,607	2,372	1,038	7,017
计入利润表	(669)	(432)	(232)	(1,333)
年末余额	<u>2,938</u>	<u>1,940</u>	<u>806</u>	<u>5,684</u>
截至 2004 年 12 月 31 日止年度				
年初余额	-	-	-	-
计入利润表	3,607	2,372	1,038	7,017
年末余额	<u>3,607</u>	<u>2,372</u>	<u>1,038</u>	<u>7,017</u>

本公司董事认为,由于子公司累计税务亏损所产生之暂时性差异所形成的递延税项资产能否于可预见的未来转回尚未能确定,因此并没有在会计报表中确认该资产。截至 2005 年 12 月 31 日止,本集团未确认的税务亏损额为人民币 42,801,000 元(2004:人民币 72,860,000 元)。上述税务亏损的到期日列示如下:

	2005 年 人民币千元
一年以内	8,235
一到二年	7,760
二到三年	6,781
三到四年	5,278
四到五年	14,747
	<u>42,801</u>

本集团无重大递延税项负债。

13 存货

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
用以转售之商品(按可变现净值列示)	2,302	939
物料及易耗品(按可变现净值列示)	14,964	18,135

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

<u>17,266</u>	<u>19,074</u>
---------------	---------------

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

14 应收及预付款项

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
应收账款	20,391	22,929
应收联营企业股利	31,746	-
应收锦江国际及锦江酒店集团其下属子公司和合营企业 (注(a))	11,763	10,325
其他(注(b))	27,453	30,500
	<u>91,353</u>	<u>63,754</u>
减：减值准备	(3,552)	(4,841)
	<u>87,801</u>	<u>58,913</u>

(a) 本集团向锦江国际及锦江酒店集团之下属若干子公司和合营企业提供酒店管理服务和销售货物。该应收款项免息且无抵押。

(b) 其他中包括本公司的一家合营企业应收某证券公司的款项计人民币 9,545,000 元(详见附注 29(b))。

15 可供出售的金融资产 - 流动

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
已上市证券(注(a))	-	126
已上市基金(注(a))	2,104	4,238
其它	200	1,688
	<u>2,304</u>	<u>6,052</u>

(a) 上述金融资产均在活跃市场进行交易并以证券交易市场最后交易日的价格列示。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
 合并会计报表附注
 截至 2005 年 12 月 31 日止年度

16 股本

	2005 年		2004 年	
	发行股数 千股	金额 人民币千元	发行股数 千股	金额 人民币千元
已发行及全额缴付 尚未流通的每股面值为人民币 1 元的股票：				
国家股	255,281	255,281	255,281	255,281
法人股	93,600	93,600	93,600	93,600
	<u>348,881</u>	<u>348,881</u>	<u>348,881</u>	<u>348,881</u>
已流通的每股面值为人民币 1 元的股票：				
境内上市人民币普通股(A 股)	98,360	98,360	98,360	98,360
境内上市外资股(B 股)	156,000	156,000	156,000	156,000
	<u>254,360</u>	<u>254,360</u>	<u>254,360</u>	<u>254,360</u>
合计	<u>603,241</u>	<u>603,241</u>	<u>603,241</u>	<u>603,241</u>

国家股、境内法人股、A 股及 B 股均为普通股，拥有相等的权利。国家股和境内法人股未经有关主管部门批准不可擅自转让。

17 储备金

(a) 资本公积

下列交易事项须计入资本公积：

- (1) 股票发行价超过股票面值的溢价部分，
- (2) 接受捐赠资产，
- (3) 资产重估增值的部分，及
- (4) 其他政府有关规定的交易项目。

除上述第(3)项外的资本公积可用于弥补以前年度亏损或增加股本。

(b) 法定盈余公积及法定公益金

根据中国公司法，公司应按照国家会计规定计算的净利润(弥补以前年度的亏损后)的 10%提取法定盈余公积。当法定盈余公积余额已达公司注册股本的 50%时可不再提取。法定盈余公积只可用于弥补以前年度亏损或分派红股。法定盈余公积用于分派红股后，其余额不得少于注册股本的 25%。

根据中国公司法，公司应按照国家会计规定计算的净利润(弥补以前年度的亏损后)的 5%至 10%提取法定公益金。法定公益金可用作职工集体福利，如建造职工住房。除非公司清算，法定公益金不可用作其他分派。

(c) 派发现金股利

本公司董事会提议本年度不提取任意盈余公积金(2004 年：人民币 14,483,000 元)。

董事会于 2006 年 2 月 23 日提议向本公司全体股东派发现金股利计人民币 150,810,185 元(2004 年：人民币 96,518,518 元)，该股利金额根据 2005 年 12 月 31 日的股份数 603,240,740 股(2004 年：603,240,740 股)以及每股派发人民币元 0.25 元(2004 年：人民币 0.16 元)股利计算而得。

上述派发现金股利的提议尚需于 2006 年召开的年度股东大会批准。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

18 借款

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
长期借款		
银行抵押借款(注(a))	80,657	-
关联方信用借款(注(b))	7,011	-
	<u>87,668</u>	<u>-</u>
短期借款		
一年内到期的银行抵押借款(注(a))	2,425	-
	<u>28,668</u>	<u>105,822</u>
银行抵押借款(注(a))	28,668	105,822
关联方信用借款(注(b))	31,500	-
	<u>60,168</u>	<u>105,822</u>
合计	<u>150,261</u>	<u>105,822</u>

长期借款利息按欠款额以年利率 5.184%至 5.508%和 LIBOR+1% (2004 年 无) 计算。

短期借款利息按欠款额以年利率 4.185%至 5.022%和 LIBOR+1% (2004 年 : 4.779% 和 LIBOR+0.9%) 计算。

- (a) 抵押借款以集团的若干房屋作为抵押(见附注 6)。
(b) 信用借款为关联方借款(见附注 27(b))。

本集团长期借款的到期日如下：

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
1 到 2 年内	34,610	-
2 到 5 年内	53,058	-
	<u>87,668</u>	<u>-</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
 合并会计报表附注
 截至 2005 年 12 月 31 日止年度

18 借款(续)

本集团长期银行借款的账面金额及其公允价值如下：

	公允价值 2005 人民币千元
账面金额	<u>87,668</u>
公允价值	<u>86,133</u>

公允价值是以资产负债表日本集团所能取得的条款及特点大致相同的金融工具的现行市场的利率作为贴现率，计算得到贴现现金流量。

短期借款的账面金额与其公允价值相近。

本集团银行借款账面金额按货币分类如下：

	2005	2004
人民币(人民币千元)	97,179	10,001
美元(人民币千元)	<u>6,578</u>	<u>11,578</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

19 其他收益，净值

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
处置土地使用权和房屋的收益(注)	22,167	2,916
出售对子公司投资的收益(注(b))	3,122	-
出售对联营公司投资的收益(注(c))	-	15,347
出售可供出售金融资产的(损失)/收 益	(33)	1,652
财政补贴	1,678	6,032
处置房屋建筑物及设备的损失	(4,786)	(9,211)
其他	(140)	457
	<u>22,008</u>	<u>17,193</u>

(a) 处置土地使用权及房屋的收益

于 2005 年度，为配合市政工程，本集团将下属一家子公司的部分土地和房屋交付于上海临港新城土地储备中心及上海港城开发(集团)有限公司，并获得补偿款人民币 48,489,000 元。扣除相关成本和税费，上述交易实现净收益计人民币 22,167,000 元。

于 2004 年度，为配合市政工程，本集团将下属一家子公司的部分土地和房屋交付于上海市公路管理处，并获得补偿款人民币 11,650,090 元。扣除相关成本和税费，上述交易实现净收益计人民币 2,916,000 元。

(b) 出售对子公司投资的收益

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
出售一家子公司全部股权的收益	<u>3,122</u>	<u>-</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
 合并会计报表附注
 截至 2005 年 12 月 31 日止年度

19 其他收益，净值(续)

(b) 出售对子公司投资的收益(续)

本集团于 2005 年 1 月 1 日以人民币 3,000,000 出售了一家子公司。以下为所出售子公司现金流量及净资产：

	2005 年 1 月 1 日 人民币千元
房屋建筑物及设备	27,617
土地使用权及无形资产	3,073
流动资产	<u>2,765</u>
资产总额	33,455
负债总额	<u>(33,716)</u>
净负债	<u>(261)</u>

以下为出售子公司产生之净收益：

出售价格	3,000
出售股权之成本	133
相关费用支出	<u>(11)</u>
出售净收益	<u><u>3,122</u></u>

以下为出售产生之现金净流入：

出售收到现金	3,000
减：子公司持有的现金	<u>(1,652)</u>
出售产生之现金净流入	<u><u>1,348</u></u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
 合并会计报表附注
 截至 2005 年 12 月 31 日止年度

19 其他收益，净值(续)

(c) 出售对联营公司投资的收益

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
出售一家联营公司股权的收益	<u>-</u>	<u>15,347</u>

本公司于 2004 年 6 月出售了一家联营企业。

以下为出售联营企业产生之净收益：

出售价格	65,500
出售股权之成本	(50,000)
其他相关费用	<u>(153)</u>
出售净收益	<u>15,347</u>

以下为出售产生之现金净流入：

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
出售价格中收到现金	17,000	48,500
减：相关费用支出	-	(153)
出售产生之现金净流入	<u>17,000</u>	<u>48,347</u>

20 其他业务收入

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
股利收入	21,359	21,450
租金收入	2,908	4,664
其他	988	789
	<u>25,255</u>	<u>26,903</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

21 营业利润

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
营业利润已包括下列支出/(收益)：		
房屋建筑物及设备折旧(附注 6)	70,977	81,253
土地使用权摊销(附注 8)	10,043	9,213
处置房屋建筑物及设备损失	4,786	9,211
无形资产摊销(附注 9)	339	2,286
房屋建筑物及设备减值准备之(转回)/ 提取(附注 6)	(230)	5,767
商誉之减值准备(附注 9)	6,304	-
可供出售金融资产之公允价值 损失	2,726	3,671
应收款项及存货减值准备之转回	(265)	(3,083)
租金	23,674	25,049
员工费用(附注(a))	172,133	185,771

(a) 员工费用

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
工资与薪金	131,140	125,437
退休金费用	20,391	39,501
其他	20,602	20,833
	<u>172,133</u>	<u>185,771</u>

本集团本年度内雇员平均人数为 3,677 人(2004 : 4,699 人)，其中包括临时雇员 1,390 人(2004 : 1,384 人)。

本集团已参加一项由政府设立的定额退休金计划。本集团按全职雇员工资的 22.5%(2004 : 22.5%)向该计划供款但不得高于政府规定之上限。根据此项计划，现有的及已退休的雇员的退休福利由本市退休统筹基金承担，本集团除每年的缴款以外，并无其他退休金承担。本公司董事会计划在将来将继续支付该等款项。

每年向该项退休金计划支付的款项已计入当年损益。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
 合并会计报表附注
 截至 2005 年 12 月 31 日止年度

22 财务收入，净额

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
利息费用		
短期借款	(2,814)	(4,380)
长期借款	(2,042)	-
减：资本化利息(注(a))	471	-
	<u>(4,385)</u>	<u>(4,380)</u>
利息收入	9,378	10,006
汇兑收益	1,492	(84)
其他	(2,499)	(2,062)
	<u>3,986</u>	<u>3,480</u>

- (a) 资本化利息支出人民币 471,000 元系为取得该项资产所筹借特定资金的成本，并且此资本化利息支出已计入在建工程的本年增加额。资本化利率为筹借相关资金的利率，即 5.184%至 5.508%。

23 所得税

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
本公司及子公司和合营企业	23,595	30,342
递延税项	1,333	(7,017)
	<u>24,928</u>	<u>23,325</u>

本公司及子公司、合营企业和联营企业根据中国税法规定计算的应纳税所得额按 15%至 33%(2004 年：15%至 33%)缴纳所得税。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
 合并会计报表附注
 截至 2005 年 12 月 31 日止年度

23 所得税(续)

本集团所得税与按本合并会计报表所载的税前利润乘以适用税率所计算的所得税的调节表列示如下：

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
税前利润	218,436	173,891
按 15%的税率计算的所得税	32,765	26,084
不须缴税的收益	(3,204)	(8,035)
不可税前抵扣的费用	1,062	88
子公司及合营企业未确认之税务亏损	2,493	1,348
因若干子公司、合营企业适用不同税率造成的差异	13,906	15,990
因占联营企业的税后业绩造成的差异	(10,173)	(9,902)
以前年度子公司及合营企业未确认之税项损失的利用	(3,989)	(2,248)
税率变化的影响	(7,932)	-
所得税	<u>24,928</u>	<u>23,325</u>

24 每股盈利

每股盈利按净利润人民币 193,151,000 元(2004 年 :人民币 150,724,000 元)及本年内已发行之加权平均股份数 603,240,740 股(2004 年 : 603,240,740 股)计算。

由于本公司并无潜在摊薄普通股，因此每股基本和摊薄盈利均为相同金额。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

25 经营业务产生的现金流量

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
净利润	193,508	150,566
调整：		
所得税(附注 23)	24,928	23,325
折旧(附注 21)	70,977	81,253
土地使用权摊销(附注 21)	10,043	9,213
无形资产摊销(附注 21)	339	2,286
利息费用(附注 22)	4,385	4,380
利息收入(附注 22)	(9,378)	(10,006)
股利收入(附注 20)	(21,359)	(21,450)
减值准备(附注 21)	5,809	2,684
公允价值损失(附注 21)	2,726	3,671
应占联营企业业绩(附注 10)	(67,822)	(69,129)
出售对子公司投资的收益(附注 19(b))	(3,122)	-
出售对联营公司投资的收益(附注 19(c))	-	(15,347)
出售可供出售金融资产的损失/(收益)(附注 19)	33	(1,652)
处置房屋建筑物及设备损失(附注 19)	4,786	9,211
处置土地使用权及房屋的收益(附注 19(a))	(22,167)	(2,916)
营运资金变动前的营业利润	<u>193,686</u>	<u>166,089</u>
存货减少/(增加)	1,381	(4,702)
应收款项及预付款项减少	1,761	30,522
应付款项及预提费用增加	<u>34,049</u>	<u>12,983</u>
经营业务所得之现金	<u>230,877</u>	<u>204,892</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
 合并会计报表附注
 截至 2005 年 12 月 31 日止年度

26 资本及其他承担

(a) 资本承担

以下为于资产负债表日，已签约但尚不必在会计报表上确认的资本性承诺：

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
房屋建筑物及设备	<u>37,626</u>	<u>35,550</u>

(b) 租赁承担

根据已签订的不可撤消的经营性租赁合同，未来最低应支付租金汇总如下：

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
一年以内	19,980	17,106
一至二年	18,998	16,250
二至三年	18,341	16,301
三年以上	99,202	79,561
	<u>156,521</u>	<u>129,218</u>

(c) 投资承诺事项

根据本公司下属一子公司与同乐(中国)控股私人有限公司于 2005 年 11 月 25 日签订的合同，该子公司承诺投资人民币 5,100,000 元与其共同成立上海锦江同乐餐饮管理有限责任公司，并拥有该中外合资经营公司 51% 的股权。于 2005 年 12 月 31 日，该子公司尚未支付上述款项。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

27 关联方交易及其余额

若一方有能力直接或间接控制另一方,或对另一方的财务及营运决策有重大影响,则所涉及的各方为关联方。倘有关各方均受同一控制或同一重大影响,则此等各方亦视为关联方。

除已列示于附注 14 的关联方余额之外,本集团其他重要关联方交易及其余额列示如下:

- (a) 本集团将部分结算资金或闲置资金存入锦江酒店集团下属一金融机构,上海锦江集团财务有限责任公司,年末余额及本年交易额列示如下:

	2005 年 12 月 31 日 人民币千元	2004 年 12 月 31 日 人民币千元
年末余额	424,045	423,278
	2005 年度 人民币千元	2004 年度 人民币千元
年内累计存入上海锦江集团财务有限 责任公司的存款资金	731,213	913,012

上述存入资金的年利率为 0.72%-2.25%(2004 年:0.72%-2.25%)。

- (b) 本集团向锦江酒店集团下属一金融机构,上海锦江集团财务有限责任公司借款,年末余额及本年交易额列示如下:

- (i) 短期借款

	2005 年 12 月 31 日 人民币千元	2004 年 12 月 31 日 人民币千元
年末余额	31,500	-
	2005 年度 人民币千元	2004 年度 人民币千元
年内累计从上海锦江集团财务有 限责任公司借入的短期借款	31,500	-

上述短期借款的年利率为 4.185% - 5.022% (2004 年:无)。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

27 关联方交易及其余额(续)

(b) 本集团向锦江酒店集团下属一金融机构,上海锦江集团财务有限责任公司借款,年末余额及本年交易额列示如下(续):

(ii) 长期借款

	2005 年 12 月 31 日 人民币千元	2004 年 12 月 31 日 人民币千元
年末余额	7,011	-
	2005 年度 人民币千元	2004 年度 人民币千元
年内累计从上海锦江集团财务有限 责任公司借入的长期借款	7,011	-

上述长期借款为信用借款,利息每月支付一次,本金应于 2008 年偿还。年利率为 5.184%(2004 年:无)。

(c) 本集团向锦江国际及锦江酒店集团下属若干子公司和合营企业提供酒店管理服务和销售货物,年末余额列示于附注 14,本年交易额列示如下:

	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
向锦江国际及锦江酒店集团下属 若干子公司和合营企业收取酒 店管理费	59,788	51,369
	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
向锦江国际及锦江酒店集团下属 若干子公司和合营企业销售酒 店物品	85,913	68,792

(d) 本集团向锦江酒店集团下属一子公司,上海临青宾馆有限公司,转租从第三方租入的房屋,2005 年收取租赁费人民币 2,200,000 元(2004 年:人民币 1,980,000 元)。收取的租赁费以从第三方收取的租赁费为基础协商确定。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

27 关联方交易及其余额(续)

- (e) 本集团本年度向一联营企业，锦江之星旅馆有限公司，支付管理费 2,012,000 元(2004 年：659,000)。该联营企业同时也为锦江酒店集团下属一子公司。
- (f) 本集团本年度末于国有银行的存款余额计人民币 274,979,000 元(2004 年：269,134,000 元)。
- (g) 本集团本年度末于国有银行的短期借款余额计人民币 28,668,000 元(2004 年：105,822,000 元)，一年内到期的长期借款余额计人民币 2,425,000 元(2004 年：无)，长期借款余额计人民币 80,657,000 元(2004 年：无)。上述借款的年利率为 4.698% - 5.508%和 LIBOR+1% (2004 年：4.779%和 LIBOR+0.9%)。

本公司董事认为，上述关联方交易于正常业务过程中按双方协议条款进行。

28 主要子公司、合营企业及联营企业

以下为本公司设立的主要子公司、合营企业及联营企业：

名称	本集团所占权益		主要业务
	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	
	%	%	
主要子公司：			
上海锦江国际餐饮投资管理有限公司	100	100	投资公司
锦江国际酒店管理有限公司	100	100	酒店管理
主要合营企业：			
上海海仑宾馆有限公司	67	67	拥有及经营酒店
上海建国宾馆	65	65	拥有及经营酒店
上海锦江汤臣大酒店有限公司 (原上海新亚-汤臣大酒店有限公司)	50	50	拥有及经营酒店
上海新亚大家乐餐饮有限公司	50	50	经营快餐
武汉锦江国际大酒店有限公司	50	50	拥有及经营酒店
天津锦江之星旅馆有限公司	50	50	拥有及经营酒店
青岛锦江之星旅馆有限公司	50	-	拥有及经营酒店
上海锦江德尔互动有限公司	50	-	软件开发及相关服务
主要联营企业：			
上海扬子江大酒店有限公司	40	40	拥有及经营酒店
上海肯德基有限公司	49	49	经营快餐
中亚饭店	45	45	拥有及经营酒店
锦江之星旅馆有限公司	20	20	拥有、经营及管理酒店
上海锦江国际旅馆投资有限公司	20	20	拥有及经营酒店

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
 合并会计报表附注
 截至 2005 年 12 月 31 日止年度

28 主要子公司、合营企业及联营企业(续)

本公司所占主要合营企业的非流动资产、流动资产、非流动负债、流动负债及收入和利润的合计数如下：

	2005 年 12 月 31 日 人民币千元	2004 年 12 月 31 日 人民币千元
非流动资产	463,425	331,108
流动资产	142,724	112,057
非流动负债	(87,894)	(853)
流动负债	(135,914)	(170,759)
	<u>382,341</u>	<u>271,553</u>
	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
收入	378,657	370,469
税前利润	54,608	49,665
所得税	(13,081)	(13,597)
税后利润	<u>41,527</u>	<u>36,068</u>

29 其他重要事项

- (a) 本公司于 2005 年 12 月 16 日召开的 A 股市场相关股东会议通过了股权分置改革方案。

根据该股权分置改革方案，锦江酒店集团已收购本公司部分非流通股股东持有的 61,152,000 股 A 股股份(支付对价前的股数)，同时已与本公司的其他非流通股股东一起向 A 股流通股股东每 10 股流通股支付 3.1 股股票对价，并将在股权分置改革方案完成后的两个月内择机投入不少于人民币 3,000 万元资金增持本公司的 A 股股份。本次股权分置改革工作所发生的相关费用全部由非流通股股东锦江酒店集团承担。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
合并会计报表附注
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

29 其他重要事项(续)

- (b) 其他应收款中包括本公司一家合营企业应收某证券公司的款项计人民币 9,545,000 元。

于 2004 年 9 月 20 日,该证券公司下属一营业部向该合营企业签发金额为人民币 14,684,000 元的票据(本公司占该合营企业 65%权益)。后该合营企业将票据解入银行要求付款时,该票据发生退票。该合营企业在催款无果后,向上海市第一中级人民法院提起诉讼,并对该营业部 1,591.1 平方米的自有房产实施了诉讼保全手续。

于 2005 年 4 月 25 日,上海市第一中级人民法院判决该合营企业胜诉。该营业部不服并向上海市高级人民法院提起上诉。上海市高级人民法院于 2005 年 7 月 26 日以“因最高人民法院通知对以该证券公司为被告的案件需暂缓审理”为由,裁定本案中止诉讼。

截至审计报告日止,本诉讼尚未判决。本公司预计该事项最终处理结果不会对本公司造成重大损失。

30 对比数字

若干对比数字在需要时已根据本年度会计报表的表述进行了相应的重分类。

31 会计报表的批准

本会计报表已于 2006 年 2 月 23 日经由本公司董事会批准公告。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

管理层提供的辅助信息

按中国会计准则和国际财务报告准则计算的净利润及净资产差异调节表

	净利润		净资产	
	2005年 12月31日 人民币千元	2004年 12月31日 人民币千元	2005年 12月31日 人民币千元	2004年 12月31日 人民币千元
按中国会计准则编报的结果	192,635	145,233	1,972,980	1,876,571
为符合国际财务报告准则所作的调整：				
应占联营企业的业绩	3,560	3,560	(7,121)	(10,681)
递延汇兑亏损之摊销	(2,437)	(4,640)	2,685	5,122
无需支付的应付款项	293	283	-	-
以无需偿还的资金购买的资产	433	433	(936)	(1,369)
递延税项	(1,333)	7,017	5,684	7,017
交易性金融资产市价高于账面成本	-	(1,162)	-	-
少数股东权益	357	(158)	6,509	6,975
按国际财务报告准则编报的结果	<u>193,508</u>	<u>150,566</u>	<u>1,979,801</u>	<u>1,883,635</u>

**SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS
DEVELOPMENT CO., LTD.**

(incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

Mailing Address:

11st Floor
PricewaterhouseCoopers Center
202 Hu Bin Road
Shanghai 200021
People's Republic of China
Telephone +86 (21) 6123 8888
Facsimile +86 (21) 6123 8800

**AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF
SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.**
(incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

We have audited the accompanying consolidated balance sheet of Shanghai Jinjiang International Hotels Development Co., Ltd. ("the Company") and its subsidiaries and joint ventures ("the Group") as of 31 December 2005 and the related consolidated statements of income, cash flows and changes in shareholders' equity for the year then ended. These financial statements set out on pages 2 to 43 are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as of 31 December 2005 and of the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

PricewaterhouseCoopers China Limited

23 February 2006

**SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.
CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AT 31 DECEMBER 2005**

	Notes	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	6	437,570	427,346
Construction in progress	7	174,612	157,017
Land use rights	8	347,761	272,504
Intangible assets	9	11,775	18,376
Investments in associates	10	377,074	308,926
Available-for-sale financial assets	11	212,743	215,651
Deferred income tax assets	12	5,684	7,017
		<u>1,567,219</u>	<u>1,406,837</u>
Current assets			
Inventories	13	17,266	19,074
Receivables and prepayments	14	87,801	58,913
Available-for-sale financial assets	15	2,304	6,052
Cash and cash equivalents		700,118	693,876
		<u>807,489</u>	<u>777,915</u>
Total assets		<u>2,374,708</u>	<u>2,184,752</u>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

**SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.
CONSOLIDATED BALANCE SHEET (CONTINUED)
AT 31 DECEMBER 2005**

		2005	2004
		Rmb'000	Rmb'000
	Notes		
EQUITY			
Capital and reserves attributable to equity holders of the Company			
Share capital	16	603,241	603,241
Reserves	17	1,104,803	1,057,607
Retained earnings		<u>265,248</u>	<u>215,812</u>
		1,973,292	1,876,660
Minority interests		<u>6,509</u>	<u>6,975</u>
Total equity		<u>1,979,801</u>	<u>1,883,635</u>
LIABILITIES			
Non-current liabilities			
Long term loans	18	87,668	-
Other long term liabilities		<u>226</u>	<u>16,502</u>
		<u>87,894</u>	<u>16,502</u>
Current liabilities			
Trade payables		56,276	34,175
Current income tax liabilities		21,553	22,590
Other taxes liabilities		7,468	6,694
Other payables and accrued liabilities		157,256	113,664
Current portion of long term loans	18	2,425	-
Short term loans	18	60,168	105,822
Dividends payable		<u>1,867</u>	<u>1,670</u>
		<u>307,013</u>	<u>284,615</u>
Total liabilities		<u>394,907</u>	<u>301,117</u>
Total equity and liabilities		<u>2,374,708</u>	<u>2,184,752</u>

On 23 February 2006, the Company's Board of Directors authorised these consolidated financial statements for issue.

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

**SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

		2005	2004
	Notes	Rmb'000	Rmb'000
Sales	5	807,762	765,553
Cost of sales		(389,735)	(375,063)
Sales tax		<u>(34,887)</u>	<u>(33,032)</u>
Gross profit		383,140	357,458
Other gains, net	19	22,008	17,193
Selling and marketing costs		(135,085)	(146,874)
Administrative expenses		(148,690)	(153,398)
Other income	20	<u>25,255</u>	<u>26,903</u>
Operating profit	21	146,628	101,282
Finance income, net	22	3,986	3,480
Share of profit of associates	10	<u>67,822</u>	<u>69,129</u>
Profit before tax		218,436	173,891
Income tax	23	<u>(24,928)</u>	<u>(23,325)</u>
Profit for the year		<u>193,508</u>	<u>150,566</u>
Attributable to:			
Equity holders of the Company		193,151	150,724
Minority interests		<u>357</u>	<u>(158)</u>
		<u>193,508</u>	<u>150,566</u>
Basic and diluted earnings per share	24	<u>Rmb0.32</u>	<u>Rmb0.25</u>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

**SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

	Share capital Rmb'000	Capital Surplus Rmb'000	Statutory common reserve fund Rmb'000	Discretionary common reserve fund Rmb'000	Statutory common welfare fund Rmb'000	Total reserves Rmb'000	Retained earnings Rmb'000	Minority interest Rmb'000	Total equity Rmb'000
At 1 January 2004	603,241	690,946	88,682	166,717	62,495	1,008,840	150,450	19,608	1,782,139
Net profit/(loss) for 2004	-	-	-	-	-	-	150,724	(158)	150,566
Dividend relating to 2003	-	-	-	-	-	-	(36,194)	(144)	(36,338)
Appropriation (Note 17)	-	-	17,449	14,483	16,552	48,484	(48,885)	-	(401)
Capital contribution from minority shareholders	-	-	-	-	-	-	-	1,440	1,440
Acquisition of minority interest	-	-	-	-	-	-	-	(13,771)	(13,771)
Others (Note (a))	-	283	-	-	-	283	(283)	-	-
At 31 December 2004	<u>603,241</u>	<u>691,229</u>	<u>106,131</u>	<u>181,200</u>	<u>79,047</u>	<u>1,057,607</u>	<u>215,812</u>	<u>6,975</u>	<u>1,883,635</u>
Net profit for 2005	-	-	-	-	-	-	193,151	357	193,508
Dividend relating to 2004	-	-	-	-	-	-	(96,519)	(479)	(96,998)
Proposed Appropriation (Note 17)	-	-	32,420	-	14,483	46,903	(46,903)	-	-
Disposal of subsidiaries	-	-	-	-	-	-	-	(344)	(344)
Others (Note (a))	-	293	-	-	-	293	(293)	-	-
At 31 December 2005	<u>603,241</u>	<u>691,522</u>	<u>138,551</u>	<u>181,200</u>	<u>93,530</u>	<u>1,104,803</u>	<u>265,248</u>	<u>6,509</u>	<u>1,979,801</u>

- (a) According to PRC accounting standards, certain tax exemptions, non-refundable grants and unclaimed payables should be recorded in the "capital surplus". In these financial statements, the above items were initially recorded in the consolidated income statement and then transferred from "retained earnings" to the "capital surplus".

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

**SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.
CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

	2005	2004
	Rmb'000	Rmb'000
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Cash generated from operations (Note 25)	230,877	204,892
Interest received	9,399	8,523
Interest paid	(4,441)	(6,234)
Income tax paid	<u>(24,632)</u>	<u>(21,363)</u>
Net cash generated from operating activities	<u>211,203</u>	<u>185,818</u>
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Purchase of property, plant and equipment and payments for construction in progress	(123,031)	(127,717)
Purchase of intangible assets	(59)	(325)
Purchase of land use right	(107,164)	-
Increase in investments in associates	(105,595)	(42,789)
Acquisition of equity shares from a minority shareholder	-	(13,771)
Purchase of available-for-sale financial assets	(1,610)	(72,272)
Proceeds from disposal of investments in a subsidiary (note 19(b))	1,348	-
Proceeds from disposal of investment in an associate (note 19(c))	17,000	48,347
Proceeds from disposal of property, plant and equipment	1,920	11,943
Proceeds from disposal of land use rights and property	64,183	51,900
Proceeds from disposal of available-for-sale financial assets	5,507	119,984
Dividends received	<u>94,902</u>	<u>69,355</u>
Net cash (used in)/generated from investing activities	<u>(152,599)</u>	<u>44,655</u>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

**SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.
CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT (CONTINUED)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

	2005	2004
	Rmb'000	Rmb'000
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Dividends paid to Company's shareholders	(96,322)	(36,256)
Dividends paid to minority shareholders	(479)	(144)
Repayment of short term loans	(45,654)	(183,838)
Proceeds from long term loans	90,093	-
Capital contribution from minority shareholders	<u>-</u>	<u>1,440</u>
Net cash used in financing activities	<u>(52,362)</u>	<u>(218,798)</u>
Net increase in cash and cash equivalents	6,242	11,675
Cash and cash equivalents at beginning of the year	<u>693,876</u>	<u>682,201</u>
Cash and cash equivalents at end of the year	<u>700,118</u>	<u>693,876</u>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

1 CORPORATE INFORMATION

Shanghai Jinjiang International Hotels Development Co., Ltd. ("the Company") was established in Shanghai, the People's Republic of China ("the PRC"), on 9 June 1993 as a joint stock limited company, and the Company took over the business undertakings that were previously operated as state-owned enterprises owned by Shanghai New Asia (Group) Associated Company. The particulars of the Company's principal subsidiaries, joint ventures and associates are set out in Note 28. All the operating assets and sales of the Company and its subsidiaries and joint ventures ("the Group") and associates are based in the PRC.

The Group is principally engaged in hotel, fast food and restaurant businesses in Shanghai, the PRC.

On 16 December 2005, the proposal on share merger reform was approved by the shareholders of the Company's A shares. Share merger reform has been carried out in January 2006 (Please refer to note 29(a) for details).

As at 31 December 2005, Shanghai Jinjiang International Hotels (Group) Co., Ltd. (formerly known as Shanghai New Asia (Group) Company, "Jinjiang Hotels Group") effectively held 255,280,740 state-owned shares and 61,152,000 legal person shares, representing 52.46% of the total share capital, and was the holding company of the Company.

On 11 January 2006, Jinjiang Hotels Group was renamed as Shanghai Jinjiang International Hotels (Group) Joint Stock Co., Ltd.. Jinjiang International (Group) Company Limited ("Jinjiang International") is the ultimate holding company of Jinjiang Hotels Group.

2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The principal accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the years presented, unless otherwise stated.

(a) **Basis of preparation**

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). These consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention as modified by the revaluation of available-for-sale financial assets, and financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(a) Basis of preparation (continued)

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Company's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial information are disclosed in Note 4.

In 2005, the Group adopted the new/revised standards and interpretations of IFRS below, which are relevant to its operations. The comparatives of prior years have been amended as required, in accordance with the relevant requirements.

IAS 1	Presentation of Financial Statements
IAS 2	Inventories
IAS 8	Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors
IAS 10	Events after the Balance Sheet Date
IAS 16	Property, Plant and Equipment
IAS 17	Leases
IAS 21	The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates
IAS 24	Related Party Disclosures
IAS 27	Consolidated and Separate Financial Statements
IAS 28	Investments in Associates
IAS 32	Financial Instruments: Disclosures and Presentation
IAS 33	Earnings per Share
IAS 36	Impairment of Assets
IAS 38	Intangible Assets
IAS 39	Financial Instruments: Recognition and Measurement
IFRS 2	Share-based payments
IFRS 3	Business Combinations

The adoption of new/revised IASs 1, 2, 8, 10, 16, 17, 21, 24, 27, 28, 32, 33, 39 and IFRS 2 did not result in substantial changes to the Group's accounting policies. In summary:

- IAS 1 has affected the presentation of minority interest, share of net results of associates and other disclosures.
- IASs 2, 8, 10, 16, 17, 27, 28, 32, 33, 39 and IFRS 2 had no material effect on the Group's policies.
- IAS 21 had no material effect on the Group's policy. The functional currency of each of the consolidated entities has been re-evaluated based on the guidance to the revised standard. All the Group entities have the same functional currency as the presentation currency for respective entity financial statements.
- IAS 24 has affected the identification of related parties and some other related-party disclosures.

The adoption of IFRS 3, IAS 36 and IAS 38 results in a change in the accounting policy for goodwill. Until 31 December 2004, goodwill was:

- Amortised on a straight line basis over a period of 10 years; and
- Assessed for an indication of impairment at each balance sheet date.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(a) Basis of preparation (continued)

In accordance with the provision of IFRS 3 (see Note 2(g)):

- The Group ceased amortisation of goodwill from 1 January 2005;
- Accumulated amortisation as at 31 December 2004 has been eliminated with a corresponding decrease in the cost of goodwill;
- From the year ended 31 December 2004 onwards, goodwill is tested annually for impairment, as well as when there is indication of impairment.

The Group has reassessed the useful lives of its intangible assets in accordance with the provisions of IAS 38. No adjustment resulted from this reassessment.

All changes in the accounting policies have been retrospectively made in accordance with the respective transitional provisions, wherever required or allowed. The accounting policies set out below have been consistently applied throughout the relevant years, other than:

IAS 39 - generally does not permit to recognise, derecognise and measure financial assets and liabilities in accordance with this standard on a retrospective basis.

IFRS 3 - prospectively after 1 January 2005.

Certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published that are mandatory for the Group's accounting periods beginning on or after 1 January 2006 or later periods but which the Group has not early adopted, as follows:

IAS 1 Amendment – Capital Disclosures
IAS 19 Amendment – Actuarial Gains and Losses, Group Plans and Disclosures
IAS 39 Amendment – Cash Flow Hedge Accounting of Forecast Intragroup Transactions
IAS 39 Amendment – The Fair Value Option
IAS 39 Amendment – Transition and Initial Recognition of Financial Assets and Financial Liabilities
IAS 39 and IFRS 4 Amendment – Financial Guarantee Contracts
IFRS 1 – First-time Adoption of IFRS, and IFRS 6 Amendment
IFRS 6 – Exploration for and Evaluation of Mineral Resources
IFRS 7 – Financial Instruments: Disclosures
IFRIC amendment to SIC 12 – Scope of SIC 12 Consolidation – Special Purpose Entities
IFRIC 1 – Changes in Existing Decommissioning, Restoration and Similar Liabilities
IFRIC 2 – Members' Shares in Co-operative Entities and Similar Instruments
IFRIC 3 – Emission Rights (withdrawn in June 2005)
IFRIC 4 – Determining whether an Arrangement contains a Lease
IFRIC 5 – Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds
IFRIC 6 - Liabilities arising from Participating in a Specific Market: Waste Electrical and Electronic Equipment

The Group is still assessing the impact of these standards, amendments and interpretations on its results of operations and financial position.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(b) Consolidation

(1) Subsidiaries

Subsidiaries are all entities (including special purpose entities) over which the Group has the power to govern the financial and operating policies generally accompanying a shareholding of more than one half of the voting rights. The existence and effect of potential voting rights that are currently exercisable or convertible are considered when assessing whether the Group controls another entity. Subsidiaries are fully consolidated from the date on which control is transferred to the Group. They are de-consolidated from the date that control ceases.

The purchase method of accounting is used to account for the acquisition of subsidiaries by the Group. The cost of an acquisition is measured as the fair value of the assets given, and liabilities incurred or assumed at the date of exchange, plus costs directly attributable to the acquisition. Identifiable assets acquired and liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are measured initially at their fair values at the acquisition date, irrespective of the extent of any minority interest. The excess of the cost of acquisition over the fair value of the Group's share of the identifiable net assets acquired is recorded as goodwill. If the cost of acquisition is less than the fair value of the net assets of the subsidiary acquired, the difference is recognised directly in the income statement.

Inter-company transactions, balances and unrealised gains on transactions between group companies are eliminated. Unrealised losses are also eliminated but considered an impairment indicator of the asset transferred. Accounting policies of subsidiaries have been changed where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

The Group applies a policy of treating transactions with minority interests as transactions with parties external to the Group. Disposals to minority interests result in gains and losses for the Group that are recorded in the income statement. Purchases from minority interests result in goodwill, being the difference between any consideration paid and the relevant share acquired of the carrying value of net assets of the subsidiary.

(2) Joint ventures

Joint ventures are those companies jointly controlled by the Group and other joint venture partners and are accounted for by proportionate consolidation method.

The Group combines its share of the joint ventures' individual income and expenses, assets and liabilities and cash flows on a line-by-line basis with similar items in the Group's financial statements. The Group recognises the portion of gains or losses on the sale of assets by the Group to the joint venture that is attributable to the other venturers. The Group does not recognise its share of profits or losses from the joint venture that result from the purchase of assets by the Group from the joint venture until it resells the assets to an independent party. However, if a loss on the transaction provides evidence of a reduction in the net realisable value of current assets or an impairment loss, the loss is recognised immediately.

(3) Associates

Associates are all entities over which the Group has significant influence but not control, generally accompanying a shareholding of between 20% and 50% of the voting rights. Investments in associates are accounted for using the equity method of accounting and are initially recognised at cost. The Group's investment in associates includes goodwill (net of any accumulated impairment loss) identified on acquisition.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(b) Consolidation (Continued)

(3) Associates (Continued)

The Group's share of its associates' post-acquisition profits or losses is recognised in the income statement, and its share of post-acquisition movements in reserves is recognised in reserves. The cumulative post-acquisition movements are adjusted against the carrying amount of the investment. When the Group's share of losses in an associate equals or exceeds its interest in the associate, including any other unsecured receivables, the Group does not recognise further losses, unless it has incurred obligations or made payments on behalf of the associate.

Unrealised gains on transactions between the Group and its associates are eliminated to the extent of the Group's interest in the associates. Unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. Accounting policies of associates have been changed where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

(c) Foreign currency translations

(1) Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of each of the Group's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ("the functional currency"). The financial statements are presented in Renminbi ("RMB"), which is the functional and presentation currency of the Company.

(2) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the income statement.

(d) Property, plant and equipment and depreciation

Property, plant and equipment are stated at historical cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses, if any. The historical cost of an asset comprises its purchase price and any directly attributable costs of bringing the asset to its working condition and location for its intended use.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to the income statement during the period in which they are incurred.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(d) Property, plant and equipment and depreciation (continued)

Depreciation is calculated using the straight-line method to allocate the cost less accumulated impairment loss of each asset to its residual value over its estimated useful life, as follows:

	Years
Buildings	20 to 40
Plant and machinery	5 to 10
Furniture, fixtures and office equipment	5 to 10
Motor vehicles	5 to 12
Renovation expenditure	5 to 10

An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount.

Gains and losses on disposals are determined by comparing proceeds with carrying amount and are included in the income statement.

Interest costs on borrowings to finance the construction of property, plant and equipment are capitalised during the period of time that is required to complete and prepare the asset for its intended use. Other borrowing costs are expensed.

(e) Construction in progress

Construction in progress represents plant and properties under construction and equipment under installation and is stated at cost. Cost includes construction, installation, testing and other direct costs, financing costs and exchange differences that are attributable to the assets.

Construction in progress is not depreciated until such time as the asset has been substantially completed and reaches the expected usable condition.

(f) Land use rights

Land use rights acquired are classified as operating leases. The prepaid lease payments are amortised on a straight-line basis over the lease period (20 to 50 years).

(g) Intangible assets

Goodwill

Goodwill represents the excess of the cost of an acquisition over the fair value of the Group's share of the net identifiable assets of the acquired subsidiary/associate at the date of acquisition. Goodwill on acquisitions of subsidiaries is included in 'intangible assets'. Goodwill on acquisitions of associates is included in 'investments in associates'. Separately recognised goodwill is tested annually for impairment and carried at cost less accumulated impairment losses. Impairment losses on goodwill are not reversed. Gains and losses on the disposal of an entity include the carrying amount of goodwill relating to the entity sold.

Goodwill is allocated to cash-generating units for the purpose of impairment testing. The allocation is made to those cash-generating units or groups of cash-generating units that are expected to benefit from the business combination in which the goodwill arose.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(h) Financial assets

The Group classifies its financial assets in the following categories:

- (i) Financial assets at fair value through profit and loss;
- (ii) Available-for-sale financial assets

The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the appropriate classification of its financial assets at the time of the initial recognition and re-evaluates such designation at every reporting date.

Financial assets at fair value through profit and loss has two sub-categories: financial assets held for trading, and those designated at fair value through profit or loss at inception. A financial asset is classified in this category if acquired principally for the purpose of selling in the short term or if so designated by management. Assets in this category are classified as current assets if they are either held for trading or are expected to be realised within 12 months of the balance sheet date.

Available-for-sale financial assets are non-derivatives that are designated in this category or not classified in any of other categories. They are included in non-current assets unless management intends to dispose of the investment within 12 months of the balance sheet date.

Regular purchases and sales of investments are recognised on trade-date – the date on which the Group commits to purchase or sell the asset. Investments are initially recognized at fair value plus transaction costs for all financial assets not carried at fair value through profit and loss. Financial assets at fair value through profit and loss are initially recognized at fair value and transaction costs are expensed in the income statement. Investments are derecognised when the rights to receive cash flows from the investments have expired or have been transferred and the Group has transferred substantially all risks and rewards of ownership. Available for-sale financial assets and financial assets at fair value through profit and loss are subsequently carried at fair value.

Gains or losses arising from changes in the fair value of the 'financial assets at fair value through profit or loss' category, including interest and dividend income, are presented in the income statement within 'other (losses)/gains – net' in the period in which they arise. Changes in fair value of monetary and non-monetary securities classified as available for sale are recognized in equity.

When securities classified as available-for-sale are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments recognised in equity are included in the income statement as 'gains and losses from investment securities'. Interest on available-for-sale securities calculated using the effective interest method is recognised in the income statement. Dividends on available-for-sale equity instruments are recognised in the income statement when the Group's right to receive payments is established.

The fair values of quoted investments are based on current bid prices. If the market for a financial asset is not active (and for unlisted securities), the Group establishes fair value by using valuation techniques. These include the use of recent arm's length transactions, reference to other instruments that are substantially the same, discounted cash flow analysis, and option pricing models making maximum use of market inputs and relying as little as possible on entity-specific inputs.

The Group assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. In the case of equity securities classified as available for sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is considered in determining whether the securities are impaired. If any such evidence exists for available-for-sale financial assets, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that financial asset previously recognised in the income statement – is removed from equity and

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

recognised in the income statement. Impairment losses recognised in the income statement on equity instruments are not reversed through the income statement.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(i) Impairment of assets

Assets that have an indefinite useful life are not subject to amortisation, which are at least tested annually for impairment. Assets that are subject to amortisation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units).

(j) Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost is calculated on the first in first out basis. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and selling expenses.

(k) Trade receivables

Trade receivables are recognized initially at fair value, generally equivalent to the original invoice amount, and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, less provision for impairment. Such provision for impairment of trade receivables is established if there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original terms of receivables. The amount of provision is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of expected cash flows, discounted at the effective interest rate.

(l) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash in hand and deposits held at call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less.

(m) Borrowings

Borrowings are recognised initially at fair value, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently stated at amortised cost; any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognised in the income statement over the period of the borrowings using the effective interest method.

Borrowings are classified as current liabilities unless the Group has an unconditional right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the balance sheet date

(n) Borrowings cost

Borrowing costs incurred for the construction of any qualifying asset are capitalised during the period of time that is required to complete and prepare the asset for its intended use. Other borrowing costs are expensed.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(o) Deferred income tax

PRC income taxes are provided for based on the taxable profits computed in accordance with PRC tax regulations and tax rates applicable to the Group. Deferred income tax is provided in full, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial statements. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantially enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.

Deferred income tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

(p) Employee benefit costs

The Group has to make defined contributions to the staff retirement scheme managed by the local government in accordance with its rules and regulations. Contributions to the retirement scheme are charged to the income statement as and when incurred.

(q) Revenue recognition

Sales are recognised upon performance of services or on the delivery of products and when the right to collect payment is established. Sales are shown net of discounts and after eliminating sales within the Group.

Other revenues are recognised on the following basis:

- (i) Interest income – on a time-proportion basis using the effective interest method; and
- (ii) Dividend income - when the Group's right to receive payment is established

(r) Operating leases

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases (net of any incentives received from the lessor) are charged to the income statement on a straight-line basis over the lease periods.

(s) Dividend distribution

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognised as a liability in the Group's financial statements in the period in which the dividends are approved by the Group's shareholders.

(t) Segment reporting

A business segment is a group of assets and operations engaged in providing products or services that are subject to risks and returns that are different from those of other business segments. A geographical segment is engaged in providing products or services within a particular economic environment that are subject to risks and returns that are different from those of segments operating in other economic environments.

The Group uses business segments as its primary segment reporting format.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

3 FINANCIAL RISK MANAGEMENT

(1) Financial risk factors

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: credit risk, interest rate risk, liquidity risk and foreign exchange risk. The Group's overall risk management program focuses on the unpredictability of financial market and seeks to minimise potential adverse effects on the Group's financial performance.

(a) Credit risk

The Group has no significant concentration of credit risk. The carrying amounts of cash and cash equivalents, receivables represent the Group's maximum exposure to credit risk in relation to its financial assets. Cash is placed with state-owned banks and financial institutions. The Group has also policies in place to ensure that the sales of services and products are made to customers with appropriate credit history and the Group performs periodic credit evaluations of its customers.

(b) Interest rate risk

The Group has no significant interest-bearing assets, as such its income and operating cash flows are substantially independent of changes in market interest rates. The Group's exposure to changes in interest rate is mainly attributable to its borrowings. Interest rates of the Group's borrowings are disclosed in Note 18.

(c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and marketable securities, the availability of funding through an adequate amount of committed credit facilities. The Group aims to maintain flexibility in funding by keeping committed credit lines available.

(d) Foreign exchange risk

The Group operates in the PRC and has no significant exposure to any specific foreign currency except for certain borrowings denominated in US dollar. The exchange rate for US dollar and RMB has generally been stable during the relevant years and as a result, the Group consider it has no material foreign exchange risk.

(2) Fair value estimation

The carrying amounts of the following financial assets and financial liabilities approximate their fair value due to their short maturities: cash and cash equivalents, financial assets held for trading, trade receivables and payables, other receivables, prepayments, other payables and short term loans.

The fair value of financial liabilities for disclosure purposes is estimated by discounting the future contractual cash flows at the current market interest rate available to the Group for similar financial instruments. The fair values of non-current borrowings are disclosed in Note 18.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

4 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES

Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experiences and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

The Group makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below.

(a) Useful lives of property, plant and equipment

The Group's management determines the estimated useful lives for its property, plant and equipment. This estimate is based on the historical experience of the actual useful lives of property, plant and equipment of similar nature and functions. It could change significantly as a result of technical innovations and competitor actions in response to severe industry cycles.

Management will increase the depreciation charge where useful lives are less than previously estimated lives, or will write-off or write-down technically obsolete or non-strategic assets that have been abandoned or sold.

(b) Impairment of goodwill

The Group tests annually whether goodwill has suffered any impairment, in accordance with the accounting policy stated in Note 2(g). The recoverable amounts of cash-generated units have been determined based on value-in-use calculations. These calculations require the use of estimates.

(c) Impairment of receivables

The Group's management determines the provision for impairment of trade and other receivables. This estimate is based on the credit history of its customers and the current market condition. Management reassess the provision on each of the balance sheet date.

(d) Impairment of property, plant and equipment

The impairment loss for property, plant and equipment is recognised for the amount by which the carrying amount exceeds its recoverable amount in accordance with the accounting policy stated in accounting policy stated in Note 2(d). The recoverable amount is higher of an asset's value in use and fair value less costs to sell, which is based on the best information available to reflect the amount that is obtainable at each of the balance sheet date, from the disposal of the asset in an arm's length transaction between knowledgeable, willing parties, after deducting the costs to disposal, or cash to be generated from continuously using the assets.

(e) Deferred tax assets

Deferred tax is determined using tax rates that have been enacted or substantially enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred tax assets is realised or the deferred tax liability is settled. Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

The Group's management determines the deferred tax assets based on the enacted or substantially enacted tax rates and best knowledge of profit projections of the Group for coming years during which the deferred tax assets are expected to be utilised. Management will revise the assumptions and profit projections by the balance sheet date.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

5 SEGMENT INFORMATION

	Hotel	Chain restaurants	Hotel Management	Trading of hotel consumables	other	Total
	Rmb'000	Rmb'000	Rmb'000	Rmb'000	Rmb'000	Rmb'000
Year ended 31 December 2005						
Sales	<u>486,904</u>	<u>89,738</u>	<u>90,472</u>	<u>111,190</u>	<u>29,458</u>	<u>807,762</u>
Operating profit	<u>56,101</u>	<u>16,825</u>	<u>49,567</u>	<u>1,904</u>	<u>22,231</u>	146,628
Finance income, net	79	1,695	2,066	103	43	3,986
Share of profit of associates	<u>22,925</u>	<u>43,525</u>	<u>1,372</u>	-	-	<u>67,822</u>
Profit before tax						218,436
Income tax						<u>(24,928)</u>
Profit after tax for the year						<u>193,508</u>
Segment assets	1,500,667	155,116	221,767	30,370	89,714	1,997,634
Investments in associates	<u>166,696</u>	<u>206,941</u>	<u>3,437</u>	-	-	<u>377,074</u>
Consolidated total assets	<u>1,667,363</u>	<u>362,057</u>	<u>225,204</u>	<u>30,370</u>	<u>89,714</u>	<u>2,374,708</u>
Segment and consolidated total						
liabilities	<u>274,984</u>	<u>11,562</u>	<u>31,599</u>	<u>24,521</u>	<u>52,241</u>	<u>394,907</u>
Depreciation of property, plant and						
equipment	62,447	5,979	209	247	2,095	70,977
Amortisation of land use rights	9,306	-	-	-	737	10,043
Amortisation of intangible assets	126	205	-	-	8	339
Impairment charge	(813)	6,804	(62)	(101)	(19)	5,809
Fair value loss	2,726	-	-	-	-	2,726
Rental expenses	<u>8,542</u>	<u>13,149</u>	<u>1,266</u>	-	<u>717</u>	<u>23,674</u>

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

5 SEGMENT INFORMATION (CONTINUED)

	Hotel Rmb'000	Chain restaurants Rmb'000	Hotel Management Rmb'000	Trading of consumables Rmb'000	other Rmb'000	Total Rmb'000
Year ended 31 December 2004						
Sales	<u>456,503</u>	<u>102,374</u>	<u>79,180</u>	<u>91,216</u>	<u>36,280</u>	<u>765,553</u>
Operating profit	<u>31,019</u>	<u>16,342</u>	<u>44,960</u>	<u>1,356</u>	<u>7,605</u>	101,282
Finance income, net	581	1,595	1,211	50	43	3,480
Share of profit of associates	<u>20,325</u>	<u>48,705</u>	<u>99</u>	-	-	69,129
Profit before tax						173,891
Income tax						<u>(23,325)</u>
Profit after tax for the year						<u>150,566</u>
Segment assets	1,465,290	171,565	154,695	19,544	64,732	1,875,826
Investments in associates	<u>150,859</u>	<u>157,245</u>	<u>822</u>	-	-	308,926
Consolidated total assets	<u>1,616,149</u>	<u>328,810</u>	<u>155,517</u>	<u>19,544</u>	<u>64,732</u>	<u>2,184,752</u>
Segment and consolidated total						
liabilities	<u>204,080</u>	<u>12,457</u>	<u>34,174</u>	<u>15,174</u>	<u>35,232</u>	<u>301,117</u>
Depreciation of property, plant and						
equipment	71,624	6,337	775	169	2,348	81,253
Amortisation of land use rights	7,696	-	-	-	1,517	9,213
Amortisation of intangible assets	2,031	203	-	-	52	2,286
Impairment charge	1,628	645	(256)	(104)	771	2,684
Fair value loss	3,671	-	-	-	-	3,671
Rental expenses	<u>9,882</u>	<u>13,805</u>	<u>1,216</u>	-	<u>146</u>	<u>25,049</u>

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

5 SEGMENT INFORMATION (CONTINUED)

The Group is organised into four main business segments:

- Hotel;
- Chain restaurants;
- Hotel management;
- Trading of hotel consumables

Other operations of the Group mainly comprise the sales of food etc, none of which constitutes a separate reportable segment.

There are no significant sales or other transactions between the business segments. Segment assets consist primarily of property, plant and equipment, land use rights, investments, receivables and cash and cash equivalents.

The Group operates only in the PRC, accordingly no geographical segment information is presented.

6 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Buildings	Plant and machinery	Furniture, fixtures and office equipment	Motor vehicles	Renovation expenditure	Total
	Rmb'000	Rmb'000	Rmb'000	Rmb'000	Rmb'000	Rmb'000
Cost						
At 1 January 2005	499,081	255,592	50,691	29,927	146,203	981,494
Additions	36,087	21,126	10,125	2,001	50,900	120,239
Disposals	(29,239)	(11,006)	(3,265)	(3,743)	(10,657)	(57,910)
Transfer out (Note (a))	<u>(28,812)</u>	<u>-</u>	<u>(7,524)</u>	<u>(1,067)</u>	<u>(12,686)</u>	<u>(50,089)</u>
At 31 December 2005	<u>477,117</u>	<u>265,712</u>	<u>50,027</u>	<u>27,118</u>	<u>173,760</u>	<u>993,734</u>
Accumulated depreciation and impairment losses						
At 1 January 2005	241,213	166,179	36,098	20,913	89,745	554,148
Charge for the year	21,394	19,667	4,973	2,498	22,445	70,977
Impairment charge	-	(730)	-	-	500	(230)
Disposals	(24,137)	(8,772)	(2,915)	(3,255)	(7,180)	(46,259)
Transfer out (Note (a))	<u>(5,648)</u>	<u>-</u>	<u>(6,067)</u>	<u>(705)</u>	<u>(10,052)</u>	<u>(22,472)</u>
At 31 December 2005	<u>232,822</u>	<u>176,344</u>	<u>32,089</u>	<u>19,451</u>	<u>95,458</u>	<u>556,164</u>
Net book value						
At 31 December 2005	<u>244,295</u>	<u>89,368</u>	<u>17,938</u>	<u>7,667</u>	<u>78,302</u>	<u>437,570</u>

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

6 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (CONTINUED)

	Buildings	Plant and machinery	Furniture, fixtures and office equipment	Motor vehicles	Renovation expenditure	Total
	Rmb'000	Rmb'000	Rmb'000	Rmb'000	Rmb'000	Rmb'000
Cost						
At 1 January 2004	503,881	257,738	61,793	30,215	159,887	1,013,514
Additions	51	7,720	3,282	2,903	12,684	26,640
Disposals	<u>(4,851)</u>	<u>(9,866)</u>	<u>(14,384)</u>	<u>(3,191)</u>	<u>(26,368)</u>	<u>(58,660)</u>
At 31 December 2004	<u>499,081</u>	<u>255,592</u>	<u>50,691</u>	<u>29,927</u>	<u>146,203</u>	<u>981,494</u>
Accumulated depreciation and impairment losses						
At 1 January 2004	213,649	153,203	43,434	21,383	75,497	507,166
Charge for the year	27,562	17,391	4,497	2,030	29,773	81,253
Impairment charge	2,750	2,482	80	160	295	5,767
Disposals	<u>(2,748)</u>	<u>(6,897)</u>	<u>(11,913)</u>	<u>(2,660)</u>	<u>(15,820)</u>	<u>(40,038)</u>
At 31 December 2004	<u>241,213</u>	<u>166,179</u>	<u>36,098</u>	<u>20,913</u>	<u>89,745</u>	<u>554,148</u>
Net book value						
At 31 December 2004	<u>257,868</u>	<u>89,413</u>	<u>14,593</u>	<u>9,014</u>	<u>56,458</u>	<u>427,346</u>

All property, plant and equipment are owned by the Group.

Short term and long term bank borrowings are secured on buildings with net book value of Rmb22,829,000 (2004: Rmb105,732,000) and Rmb203,031,000 (2004: Nil), respectively (Note 18).

- (a) It represents property, plant and equipment transferred out in the disposal of a subsidiary (Note 19(b)) in 2005.

7 CONSTRUCTION IN PROGRESS

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Year ended 31 December		
Opening net book amount	157,017	59,194
Additions	128,756	110,017
Disposals	(2,741)	(1,497)
Transfer to property, plant and equipment	<u>(108,420)</u>	<u>(10,697)</u>
Closing net book amount	<u>174,612</u>	<u>157,017</u>

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

8 LAND USE RIGHTS

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Year ended 31 December		
Opening net book amount	272,504	286,454
Additions	107,164	-
Disposals	(18,808)	(4,737)
Amortisation charge	(10,043)	(9,213)
Transfer out (Note (a))	(3,056)	-
Closing net book amount	<u>347,761</u>	<u>272,504</u>
At 31 December		
Cost	401,588	322,230
Accumulated amortisation	<u>(53,827)</u>	<u>(49,726)</u>
Net book amount	<u>347,761</u>	<u>272,504</u>

- (a) It represents land use rights transferred out in the disposal of a subsidiary (Note 19(b)) in 2005.

9 INTANGIBLE ASSETS

	Goodwill Rmb'000	Other Rmb'000	Total Rmb'000
Year ended 31 December 2005			
Opening net book amount	17,307	1,069	18,376
Additions	-	59	59
Amortisation charge	-	(339)	(339)
Transfer out (Note (a))	-	(17)	(17)
Impairment charge (Note (b))	<u>(6,304)</u>	<u>-</u>	<u>(6,304)</u>
Closing net book amount	<u>11,003</u>	<u>772</u>	<u>11,775</u>
At 31 December 2005			
Cost	17,307	1,923	19,230
Accumulated amortisation	-	(1,151)	(1,151)
Impairment charge	<u>(6,304)</u>	<u>-</u>	<u>(6,304)</u>
Net book amount	<u>11,003</u>	<u>772</u>	<u>11,775</u>

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

9 INTANGIBLE ASSETS (CONTINUED)

	Goodwill Rmb'000	Other Rmb'000	Total Rmb'000
Year ended 31 December 2004			
Opening net book amount	19,229	1,134	20,363
Additions	-	325	325
Disposals	-	(26)	(26)
Amortisation charge	<u>(1,922)</u>	<u>(364)</u>	<u>(2,286)</u>
Closing net book amount	<u>17,307</u>	<u>1,069</u>	<u>18,376</u>
At 31 December 2004			
Cost	17,307	1,886	19,193
Accumulated amortisation	<u>-</u>	<u>(817)</u>	<u>(817)</u>
Net book amount	<u>17,307</u>	<u>1,069</u>	<u>18,376</u>

- (a) It represents intangible assets transferred out in the disposal of a subsidiary (Note 19(b)) in 2005.
- (b) The Group tests annually whether goodwill has suffered any impairment, in accordance with the accounting policy in Note 2(g).

10 INVESTMENTS IN ASSOCIATES

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
At beginning of year	308,926	287,496
Additional capital contributions	80,370	8,289
Acquisition of associates	25,225	34,500
Share of profit	67,822	69,129
Dividend declared	(105,269)	(40,488)
Disposals (Note (a))	<u>-</u>	<u>(50,000)</u>
At end of year	<u>377,074</u>	<u>308,926</u>

- (a) Disposal in 2004 represents sales of investment in an associate (Note 19(c)).

11 AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS – NON CURRENT

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Unlisted shares of joint stock companies established in the PRC	18,570	18,570
Other equity investments in PRC enterprises	<u>194,173</u>	<u>197,081</u>
	<u>212,743</u>	<u>215,651</u>

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

12 DEFERRED INCOME TAX ASSETS

	Provision s	Impairment of assets	Differences in carrying value of investments	Total
Year ended 31 December 2005				
At beginning of year	3,607	2,372	1,038	7,017
Credit to income statement	<u>(669)</u>	<u>(432)</u>	<u>(232)</u>	<u>(1,333)</u>
At end of year	<u>2,938</u>	<u>1,940</u>	<u>806</u>	<u>5,684</u>
Year ended 31 December 2004				
At beginning of year	-	-	-	-
Charge to income statement	<u>3,607</u>	<u>2,372</u>	<u>1,038</u>	<u>7,017</u>
At end of year	<u>3,607</u>	<u>2,372</u>	<u>1,038</u>	<u>7,017</u>

Deferred tax assets arising from tax losses carried forward of subsidiaries and joint ventures have not been recognised in the financial statements as the Directors of the Company consider the realisation of the related tax benefit is uncertain. The Group has unrecognised tax losses of Rmb42,801,000 (2004: Rmb72,860,000) available for carrying forward against future taxable income at 31 December 2005. These tax losses will expire in the following years:

	2005 Rmb'000
Within 1 year	8,235
Between 1 and 2 years	7,760
Between 2 and 3 years	6,781
Between 3 and 4 years	5,278
Between 4 and 5 years	<u>14,747</u>
	<u>42,801</u>

The Company does not have any significant deferred tax liabilities.

13 INVENTORIES

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Goods for resale (at net realisable value)	2,302	939
Materials and consumables (at net realisable value)	<u>14,964</u>	<u>18,135</u>
	<u>17,266</u>	<u>19,074</u>

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

14 RECEIVABLES AND PREPAYMENTS

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Trade receivables	20,391	22,929
Dividend receivable due from an associate	31,746	-
Amounts due from subsidiaries and joint ventures of Jinjiang International and Jinjiang Hotels Group (Note (a))	11,763	10,325
Others (Note (b))	<u>27,453</u>	<u>30,500</u>
	91,353	63,754
Less: provision for impairment of receivables	<u>(3,552)</u>	<u>(4,841)</u>
	<u><u>87,801</u></u>	<u><u>58,913</u></u>

- (a) The Group provides hotel management service and sells goods to several subsidiaries and joint ventures of Jinjiang International and Jinjiang Hotels Group. The receivables are unsecured and interest free.
- (b) Others include a receivable of Rmb9,545,000 due from a securities company to a joint venture of the Group. Please refer to note 29(b) for details.

15 AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS - CURRENT

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Listed securities (Note (a))	-	126
Listed funds (Note (a))	2,104	4,238
Others	<u>200</u>	<u>1,688</u>
	<u><u>2,304</u></u>	<u><u>6,052</u></u>

- (a) These financial assets are traded in active markets and are valued at market value at the close of business on the last transaction date by reference to the stock exchanges' bid prices.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

16 SHARE CAPITAL

	2005		2004	
	No. of shares	Amount	No. of shares	Amount
	thousand shares	Rmb'000	thousand shares	Rmb'000
Issued and fully paid:				
Unlisted shares of Rmb1 each:				
State-owned	255,281	255,281	255,281	255,281
Legal person	93,600	93,600	93,600	93,600
	348,881	348,881	348,881	348,881
Listed shares of Rmb1 each:				
Domestically-listed Renminbi				
ordinary shares (A shares)	98,360	98,360	98,360	98,360
Domestically-listed foreign				
shares (B shares)	156,000	156,000	156,000	156,000
	254,360	254,360	254,360	254,360
Total	603,241	603,241	603,241	603,241

State-owned, legal person, A and B shares are all registered ordinary shares and carry equal rights. Domestic legal person shares and state-owned shares are not freely transferable, unless specifically approved by relevant government authorities.

17 RESERVES

(a) Capital surplus

Transactions of the following nature are recorded in the capital surplus:

- (i) share premium arising from the issue of shares at a price in excess of their par value;
- (ii) donations received;
- (iii) surpluses arising from the revaluation of assets; and
- (iv) any other items required by the PRC regulations to be so treated.

Except for item (iii), amounts in the capital surplus can be utilised to offset prior years' losses or for issue of shares.

(b) Statutory common reserve fund and statutory common welfare fund

The PRC Company Law requires a company to appropriate 10% of net profit for the year (after offsetting prior years' losses) computed in accordance with the PRC accounting regulations to the statutory common reserve fund. When the balance of such fund reaches 50% of the company's registered share capital, any further appropriation is optional. The statutory common reserve fund can be utilised to offset prior years' losses or for issue of bonus shares, however the fund shall be maintained at a minimum of 25% of the registered share capital after any such issue.

The PRC Company Law requires a company to appropriate 5% to 10% of net profit for the year (after offsetting prior years' losses) computed in accordance with the PRC accounting regulations to the statutory common welfare fund. The fund shall be utilised for the collective benefit of the workforce, including the provision of staff quarters or housing. No distribution shall be made from the fund other than upon liquidation of the Company.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

17 RESERVES (CONTINUED)

(c) Discretionary common reserve fund and dividends

The Board of Directors proposed not to make appropriation to the discretionary common reserve fund (2004: Rmb14,483,000).

The Board of Directors, on 23 February 2006, proposed a cash dividend of Rmb 150,810,185 (2004: Rmb96,518,518) to be paid to the Company's shareholders. The dividend is based on Rmb0.25(2004: Rmb0.16) per share and the 603,240,740 shares(2004: 603,240,740 shares) outstanding at 31 December 2005.

The above distribution of dividend is subject to the approval by the Company's Annual General Meeting to be held in 2006.

18 LOANS

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Non-current		
Secured bank loans (Note (a))	80,657	-
Unsecured loans from related parties (Note (b))	7,011	-
	<u>87,668</u>	<u>-</u>
Current		
Secured bank loans— due within one year (Note (a))	2,425	-
	<u>28,668</u>	<u>105,822</u>
Secured bank loans (Note (a))	28,668	105,822
Unsecured loans from related parties (Note (b))	31,500	-
	<u>60,168</u>	<u>105,822</u>
Total loans	<u>150,261</u>	<u>105,822</u>

Interests charged on the outstanding non-current loans ranged from 5.184% to 5.508% and LIBOR+1% (2004: Nil) per annum.

Interests charged on the outstanding current loans ranged from 4.185% to 5.022% and LIBOR+1% (2004: 4.779% and LIBOR+0.9%) per annum.

(a) Loans are secured by the buildings of the Group (Note 6).

(b) Unsecured loans are borrowings from related parties (Note 27(b)).

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

18 LOANS (CONTINUED)

The maturity of non-current loans is as follows:

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Between 1 and 2 years	34,610	-
Between 2 and 5 years	53,058	-
	<u>87,668</u>	<u>-</u>

The carrying amounts and fair value of the non-current loans are as follows:

	2005 Rmb'000
Carrying values	<u>87,668</u>
Fair values	<u>86,133</u>

The fair values are based on cash flows discounted using the prevailing market rates of interest available to the Group for financial instruments with substantially the same term and characteristic at the balance sheet date.

The carrying amounts of current loans approximate their fair value.

The carrying amounts of the Group's loans are denominated in the following currencies:

	2005	2004
RMB('000)	97,179	10,001
US Dollar('000)	<u>6,578</u>	<u>11,578</u>

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

19 OTHER GAINS, NET

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Gain on disposal of land use rights and property (Note (a))	22,167	2,916
Gain on disposal of investment in a subsidiary (Note (b))	3,122	-
Gain on disposal of investment in an associate (Note (c))	-	15,347
(Loss)/gain on disposal of available-for-sale financial assets	(33)	1,652
Government subsidies	1,678	6,032
Loss on disposal of property, plant and equipment	(4,786)	(9,211)
Others	<u>(140)</u>	<u>457</u>
	<u>22,008</u>	<u>17,193</u>

(a) GAIN ON DISPOSAL OF LAND USE RIGHTS AND PROPERTY

In 2005, to cooperate with government construction, the Group disposed of certain land use rights and property of one subsidiary to Lin Gang New City Land Reserve Bureau and Shanghai Gang Cheng Development (Group) Co., Ltd. at a total consideration of Rmb48,489,000. The transaction contributed a net profit of Rmb22,167,000 after deduction of related costs and taxes.

In 2004, to cooperate with government construction, the Group disposed of certain land use rights and property of one subsidiary to Shanghai Road Administration Committee at a consideration of Rmb11,650,000. The transaction contributed a net profit of Rmb2,916,000 after deduction of related costs and taxes.

(b) GAIN ON DISPOSAL OF INVESTMENT IN A SUBSIDIARY

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Gain on disposal of all equity shares of a subsidiary	<u>3,122</u>	<u>-</u>

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

19 OTHER GAINS, NET (CONTINUED)

(b) GAIN ON DISPOSAL OF INVESTMENT IN A SUBSIDIARY (CONTINUED)

The Company disposed a subsidiary on 1 January 2005 at Rmb3,000,000. The cash flows and net assets of the subsidiary were as follows:

	At 1 January 2005 Rmb'000
Property, plant and equipment	27,617
Land use rights and intangible assets	3,073
Current assets	<u>2,765</u>
Total assets	33,455
Total liabilities	<u>(33,716)</u>
Net liabilities	<u><u>(261)</u></u>

The gain on disposal was determined as follows:

Proceeds from disposal	3,000
Cost of equity sold	133
Other related expenses	<u>(11)</u>
Gain on disposal	<u><u>3,122</u></u>

The net cash inflows on disposal was determined as follows:

Proceeds from disposal	3,000
Less: cash in the subsidiary disposed	<u>(1,652)</u>
Net cash inflow on disposal	<u><u>1,348</u></u>

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

19 OTHER GAINS, NET(CONTINUED)

(c) GAIN ON DISPOSAL OF INVESTMENT IN AN ASSOCIATE

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Gain on disposal shares of an associate	-	<u>15,347</u>

The Company disposed shares of an associate in June 2004.

The gain on disposal was determined as follows:

Proceeds from sales		65,500
Cost of equity shares sold		(50,000)
Other related expenses		<u>(153)</u>
Gain on disposal of associate		<u>15,347</u>

The net cash inflow on disposal was determined as follows:

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Proceeds received	17,000	48,500
Less: Related expenses paid	<u>-</u>	<u>(153)</u>
Net cash inflow on sales of associate	<u>17,000</u>	<u>48,347</u>

20 OTHER INCOME

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Dividend income	21,359	21,450
Rental income	2,908	4,664
Others	<u>988</u>	<u>789</u>
	<u>25,255</u>	<u>26,903</u>

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

21 OPERATING PROFIT

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
The following items have been charged/(credited) in arriving at operating profit:		
Depreciation of property, plant and equipment (Note 6)	70,977	81,253
Amortisation of land use rights (Note 8)	10,043	9,213
Loss on disposal of property, plant and equipment	4,786	9,211
Amortisation of intangible assets (Note 9)	339	2,286
(Reversal)/provision of impairment charge of property, plant and equipment (Note 6)	(230)	5,767
Impairment charge of goodwill (Note 9)	6,304	-
Fair value losses of available-for-sales financial assets	2,726	3,671
Reversal of impairment charge of receivables and inventories	(265)	(3,083)
Rental expenses	23,674	25,049
Staff costs (Note (a))	<u>172,133</u>	<u>185,771</u>

(a) Staff costs

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Wages and salaries	131,140	125,437
Retirement benefit costs	20,391	39,501
Other	<u>20,602</u>	<u>20,833</u>
	<u>172,133</u>	<u>185,771</u>

The average number of employees in 2005 was 3,677 (2004: 4,699), of whom 1,390 (2004: 1,384) were part-time employees.

The Group participates in a government defined contribution retirement scheme. The Group contributed to the scheme at 22.5% (2004: 22.5%) of the salaries for permanent employees, up to a maximum fixed monetary amount, as stipulated by the municipal government. Under the scheme, retirement benefits of existing and retired employees are guaranteed by the government Unified Retirement Fund and the Group has no further obligations beyond the annual contribution. It is the intention of the Board of Directors to continue making such payments in the future.

The contributions to this retirement scheme are charged to the income statement in the year to which they relate.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

22 FINANCE INCOME, NET

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Interest expenses		
Short term loans	(2,814)	(4,380)
Long term loans	(2,042)	-
Less: capitalised interest expenses (Note (a))	471	-
	<u>(4,385)</u>	<u>(4,380)</u>
Interest income	9,378	10,006
Foreign exchange gain	1,492	(84)
Other	(2,499)	(2,062)
	<u>3,986</u>	<u>3,480</u>

- (a) Interest expenses of Rmb471,000 arising on financing specially for the purpose of obtaining qualifying assets were capitalised during the year and are included in "Additions" in construction in progress equipment. Capitalization rate of 5.184% to 5.508% were used, representing the borrowing cost of the loans used to finance the projects.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

23 INCOME TAX

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Company, subsidiaries and joint ventures	23,595	30,342
Deferred tax	<u>1,333</u>	<u>(7,017)</u>
	<u>24,928</u>	<u>23,325</u>

The Company and its subsidiaries, joint ventures and associates are subject to PRC income taxes at rates ranging from 15% to 33% (2004: 15% to 33%) of taxable profits computed in accordance with PRC tax regulations.

The income tax on the Group's profit before tax differs from the theoretical amount that would arise using the effective tax rate of the Group as follows:

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Profit before tax	218,436	173,891
Income tax calculated at the effective tax rate of 15%	32,765	26,084
Income not subject to tax	(3,204)	(8,035)
Expenses not deductible for tax purpose	1,062	88
Unrecognised tax losses of subsidiaries and joint ventures	2,493	1,348
Effect of different tax rate of certain subsidiaries and joint ventures	13,906	15,990
Effect of share of profit of associates	(10,173)	(9,902)
Utilisation of previously unrecognised tax losses of subsidiaries and a joint ventures	(3,989)	(2,248)
Effect of change of tax rate	<u>(7,932)</u>	<u>-</u>
Income tax	<u>24,928</u>	<u>23,325</u>

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

24 EARNINGS PER SHARE

Earnings per share has been calculated based on net profit of Rmb193,151,000 (2004: Rmb150,724,000) and the weighted average number of 603,240,740 shares (2004: 603,240,740 shares).

The Company has no potential dilutive ordinary shares and as a result basic and diluted earnings per share are the same.

25 CASH GENERATED FROM OPERATIONS

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Profit for the year	193,508	150,566
Adjustments for:		
Income tax (Note 23)	24,928	23,325
Depreciation of property, plant and equipment (Note 21)	70,977	81,253
Amortisation of land use rights (Note 21)	10,043	9,213
Amortisation of intangible assets (Note 21)	339	2,286
Interest expense (Note 22)	4,385	4,380
Interest income (Note 22)	(9,378)	(10,006)
Dividend income (Note 20)	(21,359)	(21,450)
Impairment charge (Note 21)	5,809	2,684
Fair value losses (Note 21)	2,726	3,671
Share of profit of associates (Note 10)	(67,822)	(69,129)
Gain on disposal of investment in a subsidiary (Note 19(b))	(3,122)	-
Gain on disposal of investment in an associate (Note 19(c))	-	(15,347)
Loss/(Gain) on disposal of available-for-sale financial assets (Note 19)	33	(1,652)
Loss on disposal of property, plant and equipment (Note 19)	4,786	9,211
Gain on disposal of land use rights and property (Note 19(a))	<u>(22,167)</u>	<u>(2,916)</u>
Operating income before working capital changes	<u>193,686</u>	<u>166,089</u>
Decrease/(increase) in inventories	1,381	(4,702)
Decrease in receivables and prepayments	1,761	30,522
Increase in payables and accrued liabilities	<u>34,049</u>	<u>12,983</u>
Cash generated from operations	<u><u>230,877</u></u>	<u><u>204,892</u></u>

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

26 CAPITAL AND OTHER COMMITMENTS

(a) Capital commitments

Capital expenditure contracted for at the balance sheet date but not recognised in the financial statements is as follows:

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Property, plant and equipment	<u>37,626</u>	<u>35,550</u>

(b) Operating lease commitments

The future aggregate minimum lease payments under non-cancellable operating leases are as follows:

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Not later than 1 year	19,980	17,106
Later than 1 year and not later than 2 years	18,998	16,250
Later than 2 years and not later than 3 years	18,341	16,301
Later than 3 years	<u>99,202</u>	<u>79,561</u>
	<u>156,521</u>	<u>129,218</u>

(c) Investment commitments

A subsidiary of the Company entered into a contract with Tung Lok (China) Holdings Pte., Ltd. on 25 November 2005, to jointly set up Shanghai Jinjiang Tung Lok Catering Management Inc.. The subsidiary will inject cash of Rmb5,100,000, amounting to 51% of total equity. As of 31 December 2005, the Company has not yet made the payment.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

27 RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES

Parties are considered to be related if one party has the ability, directly or indirectly, to control the other party, or exercise significant influence over the party in making financial and operating decisions. Parties are also considered to be related if they are subject to common control or common significant influence.

Except for related party balances set out in Note 14, the related party transactions and balances were as follows:

- (a) The Group had cash deposits in Shanghai Jinjiang Finance Co., Ltd., a financial institution and a subsidiary of Jinjiang Hotels Group. The balance and transactions were as follows:

	At 31 December 2005 Rmb'000	At 31 December 2004 Rmb'000
Shanghai Jinjiang Finance Co., Ltd.	<u>424,045</u>	<u>423,278</u>
	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Accumulative amount of deposits in Shanghai Jinjiang Finance Co., Ltd. during the year	<u>731,213</u>	<u>913,012</u>

Interests rates ranged from 0.72%-2.25% per annum (2004: 0.72%-2.25%).

- (b) The Group had borrowings from Shanghai Jinjiang Finance Co., Ltd., a financial institution and a subsidiary of Jinjiang Hotels Group. The balance and transactions were as follows:

- (i) Short term borrowings

	At 31 December 2005 Rmb'000	At 31 December 2004 Rmb'000
Shanghai Jinjiang Finance Co., Ltd.	<u>31,500</u>	<u>-</u>
	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Accumulative borrowings from Shanghai Jinjiang Finance Co., Ltd. during the year	<u>31,500</u>	<u>-</u>

Short term borrowings are unsecured. Interests rate ranged from 4.185%- 5.022% per annum (2004: Nil).

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

27 RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES (CONTINUED)

(b) The Group had borrowings from Shanghai Jinjiang Finance Co., Ltd., a financial institution and a subsidiary of Jinjiang Hotels Group . The balance and transactions were as follows (continued):

(ii) Long term borrowings

	At 31 December 2005 Rmb'000	At 31 December 2004 Rmb'000
Shanghai Jinjiang Finance Company Co., Ltd.	<u>7,011</u>	<u>-</u>
	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Accumulative borrowings from Shanghai Jinjiang Finance Company Co., Ltd. during the year	<u>7,011</u>	<u>-</u>

Long term borrowings are unsecured. Payment of interest expense is made monthly and repayment of the principal is in 2008. Interests rates were 5.184% per annum (2004: Nil).

(c) The Group provides hotel management service and sells goods to several subsidiaries and joint ventures of Jinjiang international and Jinjiang Hotels Group. The balances are disclosed in note 14 and transactions were as follows:

	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Hotel management fees from subsidiaries and joint ventures of Jinjiang Internaitional and Jinjiang Hotels Group	<u>59,788</u>	<u>51,369</u>
	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Goods sold to subsidiaries and joint ventures of Jinjiang Internaitional and Jinjiang Hotels Group	<u>85,913</u>	<u>68,792</u>

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

27 RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES(CONTINUED)

- (d) The Group received from Shanghai Linqing Hotel, a subsidiary of Jinjiang Hotels Group, rental for a building of Rmb2,200,000 for the year ended 31 December 2005 (2004: Rmb1,980,000). The building is leased to the Group by a third party. The rental with Shanghai Linqing Hotel is negotiated based on the rate that given by the third party company.
- (e) The Group paid hotel management fee of Rmb2,012,000 to an associate, Jinjiang Inn Co., Ltd. which is also a subsidiary of Jinjiang Hotels Group, for the year ended 31 December 2005 (2004: Rmb659,000).
- (f) The Group has cash deposits of Rmb274,979,000 in the state-owned banks at 31 December 2005 (2004: Rmb269,134,000).
- (g) The Group has short term borrowings of Rmb28,668,000 (2004: Rmb105,822,000), borrowing due within one year of Rmb2,425,000 (2004: Nil) and long term borrowings of Rmb80,657,000 (2004: Nil) from the state-owned banks at 31 December 2005. The interest rate ranges from 4.698% to 5.508% and LIBOR+1% (2004: 4.779% and LIBOR+0.9%) per annum.

The Directors of the Company are of the opinion that the above transactions were entered into in the ordinary course of business and based on mutually agreed terms.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

28 PRINCIPAL SUBSIDIARIES, JOINT VENTURES AND ASSOCIATES

The Company's principal subsidiaries, joint ventures and associates are as follows:

Name	Group equity interest		Principal activities
	31 December 2005	31 December 2004	
	%	%	
Principal subsidiaries:			
Shanghai Jinjiang International Catering Investment Development Co., Ltd.	100	100	Investment company
Jinjiang International Hotel Management Co., Ltd.	100	100	Hotel management
Principal joint ventures:			
Hotel Sofitel Hyland Shanghai	67	67	Hotel ownership and operations
Shanghai Jianguo Hotel	65	65	Hotel ownership and operations
Shanghai Jinjiang Tomson Hotel Co., Ltd. (formerly known as Shanghai New Asia-Tomson Hotel Co., Ltd.)	50	50	Hotel ownership and operations
Shanghai Café de New Asia Co., Ltd.	50	50	Fast food operations
Wuhan Jinjiang Hotel Co., Ltd.	50	50	Hotel ownership and operations
Tianjin Jinjiang Inn Co., Ltd.	50	50	Hotel ownership and operations
Qingdao Jinjiang Inn Co., Ltd.	50	-	Hotel ownership and operations
Thayer Jinjiang Interactive Corporation., Ltd.	50	-	Software development and related services
Principal associates:			
Shanghai Yangtze Hotel	40	40	Hotel ownership and operations
Shanghai Kentucky Fried Chicken Company Limited	49	49	Fast food operations
Shanghai Zhongya Hotel	45	45	Hotel ownership and operations
Jinjiang Inn Co., Ltd.	20	20	Hotel ownership operations and management
Shanghai Jinjiang International Hotel Investment Co., Ltd.	20	20	Hotel ownership and operations

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

28 PRINCIPAL SUBSIDIARIES, JOINT VENTURES AND ASSOCIATES (CONTINUED)

Total of the Company's share of non-current assets, current assets, non-current liabilities, current liabilities, sales and profit in principal joint ventures are as follows:

	At 31 December 2005 Rmb'000	At 31 December 2004 Rmb'000
Non-current assets	463,425	331,108
Current assets	142,724	112,057
Non-current liabilities	(87,894)	(853)
Current liabilities	<u>(135,914)</u>	<u>(170,759)</u>
	<u>382,341</u>	<u>271,553</u>
	2005 Rmb'000	2004 Rmb'000
Sales	378,657	370,469
Profit before tax	54,608	49,665
Income tax	<u>(13,081)</u>	<u>(13,597)</u>
Profit for the year	<u>41,527</u>	<u>36,068</u>

29 OTHER EVENTS

- (a) On 16 December 2005, the proposal on share merger reform was approved on the meeting of A share shareholders.

According to the share merger reform proposal, Jinjiang Hotels Group had acquired additional 61,152,000 unlisted A shares from other shareholders (the share number refers to those before the following transaction). Together with other unlisted A share shareholders of the Company, Jinjiang Hotels Group will transfer to the public A share shareholders 3.1 shares for every 10 listed shares held by these shareholders for zero consideration. Within two months upon completion of the above reform, Jinjiang Hotels Group would utilise no less than RMB30,000,000 to acquire additional A shares of the Company. All expenses occurred during the share merger reform procedure had been and will be burdened by Jinjiang Hotels Group.

SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS DEVELOPMENT CO., LTD.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

29 OTHER EVENTS (CONTINUED)

- (b) Receivables and prepayments include a receivable of RMB9,545,000 due from a securities company to a joint venture of the Group.

A branch of the securities company issued a note of RMB14,684,000 to the joint venture on 20 September 2004 (The Company holds 65% equity interest.). The note was rejected by the bank when presented for payment. The joint venture appealed to Shanghai No.1 Intermediate People's Court, and applied to freeze the 1,591.1 square meters property owned by the branch.

On 4 April 2005, Shanghai No.1 Intermediate People's Court adjudicated the branch to pay the joint venture RMB14,684,000 and related interest income. The branch had appealed to Shanghai High People's Court against this adjudication. On 26 July 2005, Shanghai High People's Court stopped adjudication of the lawsuit temporarily due to the notice of "the Supreme People's Court confirming that all the lawsuits against this securities company should suspense trial".

As of the reporting date, the lawsuit had not been adjudicated. The Company does not expect final adjudication will have material negative impact on the Company.

30 COMPARATIVE FIGURES

Where necessary, the comparative figures have been reclassified to conform with the current year presentation.

31 AUTHORISATION FOR THE ISSUE OF THE FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements were authorised for issue by the Company's Board of Directors on 23 February 2006.

RECONCILIATION OF PROFIT FOR THE YEAR AND NET ASSETS BETWEEN PRC REPORTING AND IFRS REPORTING

	Profit for the year ended		Net assets as at	
	31 December 2005	31 December 2004	31 December 2005	31 December 2004
	Rmb'000	Rmb'000	Rmb'000	Rmb'000
Per PRC reporting	192,635	145,233	1,972,980	1,876,571
Adjustments for IFRS reporting:				
Share of results of associates	3,560	3,560	(7,121)	(10,681)
Amortisation of deferred exchange losses	(2,437)	(4,640)	2,685	5,122
Unclaimed payables	293	283	-	-
Assets purchased by using non-refundable grant	433	433	(936)	(1,369)
Deferred tax	(1,333)	7,017	5,684	7,017
Value at the market price for available for sales financial assets	-	(1,162)	-	-
Minority Interest	357	(158)	6,509	6,975
Per IFRS reporting	<u>193,508</u>	<u>150,566</u>	<u>1,979,801</u>	<u>1,883,635</u>

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

2005 年度会计报表补充资料

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
(原上海新亚(集团)股份有限公司)

会计报表补充资料

截至 2005 年 12 月 31 日止年度
(除特别注明外，均以合并报表口径编制)

会计报表项目分析

非经常报表项目、名称反映不出其性质或内容的报表项目、金额异常或年度间变动异常的报表项目(如两个期间的数据变动幅度达 30%以上，或占公司报表日资产总额 5%或报告期利润总额 10%以上的)分析如下：

1、短期投资

年末 344 万元，年初 840 万元，下降 59%，主要系收回委托贷款 150 万元以及本公司下属一子公司出售基金份额 350 万元所致。

2、应收票据

年末 22 万元，年初 39 万元，下降 43%，主要系下属一子公司收回应收票据所致。

3、应收股利

年末 3175 万元，年初 3 万元，上升 1057%，主要系下属一联营企业其他长期资产一年内支付转入所致。

4、预付账款

年末 279 万元，年初 76 万元，上升 267%，主要系本公司下属公司年末为采购存货而支付给供应商的预付款所致。

5、经营租入固定资产改良

年末 3899 万元，年初 2034 万元，上升 92%，主要系本公司下属分公司、子公司装修改造完工转入所致。

6、其他长期资产

年末 0 万元，年初 3175 万元，下降 100%，主要系下属一联营公司应收股利一年内支付转出所致。

7、短期借款

年末 7800 万元，年初 11082 万元，下降 30%，主要系本公司下属一合营企业归还借款 9580 万元以及子公司、合营企业增加借款 6300 万元所致。

8、应付账款

年末 6103 万元，年初 3884 万元，上升 57%，主要系本公司下属子公司、合营企业应付施工款以及购买货物的款项增加所致。

9、预收账款

年末 1466 万元，年初 1086 万元，上升 35%，主要系本公司下属酒店预收消费订金所致。

10、其他应付款

年末 11674 万元，年初 7673 万元，上升 52%，主要系本公司暂收桃园土地征用款所致。

上海锦江国际酒店发展股份有限公司
(原上海新亚(集团)股份有限公司)

会计报表补充资料

截至 2005 年 12 月 31 日止年度
(除特别注明外，均以合并报表口径编制)

11、一年内到期的长期借款

年末 243 万元，年初 0 万元，上升 100%，主要系本公司下属一合营企业长期借款一年内到期转入所致。

12、长期借款

年末 8766 万元，年初 0 万元，上升 100%，主要系本公司下属合营企业借款所致。

13、长期应付款

年末 0 万元，年初 1569 万元，下降 100%，主要系本公司下属一子公司应付上海某股份有限公司的款项，由于该子公司已经于年初转让，所以年末余额减少为零。

14、专项应付款

年末 23 万元，年初 81 万元，下降 72%，主要系本公司下属一合营企业使用该款项用于酒店装修改造所致。

15、营业外收入

本年 2462 万元，上年同期为 581 万元，上升 324%，主要系本公司下属一子公司因土地被征用收到动迁补偿款所致。

资产负债表附表2： 股东权益增减变动表

项 目	本 期 数	上 期 数
一、实收资本（或股本）：		
期初余额	603,240,740.00	603,240,740.00
本期增加数	-	-
其中：资本公积转入	-	-
盈余公积转入	-	-
利润分配转入	-	-
新增资本（或股本）	-	-
本期减少数	-	-
期末余额	603,240,740.00	603,240,740.00
二、资本公积：		
期初余额	771,245,865.00	770,963,077.00
本期增加数	293,520.00	282,788.00
其中：资本（或股本）溢价	-	-
接受捐赠非现金资产准备	-	-
接受现金捐赠	-	-
股权投资准备	-	-
拨款转入	-	-
外币资本折算差额	3,450.00	-
资本评估增值准备	-	-
关联交易差价	-	-
其他资本公积	290,070.00	282,788.00
本期减少数	-	-
其中：转增资本（或股本）	-	-
期末余额	771,539,385.00	771,245,865.00
三、法定和任意盈余公积：		
期初余额	287,556,311.00	255,398,790.00
本期增加数	30,887,152.00	33,389,183.00
其中：从净利润中提取数	30,887,152.00	33,389,183.00
其中：法定盈余公积	30,887,152.00	18,905,950.00
任意盈余公积	-	14,483,233.00
储备基金	-	-
企业发展基金	-	-
法定公益金转入数	-	-
本期减少数	-	1,231,662.00
其中：弥补亏损	-	-
转增资本（或股本）	-	-
分派现金股利或利润	-	-
分派股票股利	-	-
本年转回	-	1,231,662.00
期末余额	318,443,463.00	287,556,311.00
其中：法定盈余公积	137,243,118.00	106,355,966.00
储备基金	-	-
企业发展基金	-	-
四、法定公益金		
期初余额	78,822,376.00	62,495,397.00
本期增加数	16,015,561.00	16,942,810.00
其中：从净利润中提取数	16,015,561.00	16,942,810.00
本期减少数	-	615,831.00
其中：集体福利支出	-	-
本年转回	-	615,831.00
期末余额	94,837,937.00	78,822,376.00
五、未分配利润：		
期初未分配利润	39,186,808.00	39,357,493.00
本期净利润	192,634,878.00	145,233,316.00
其他转入	-	1,847,493.00
本期分配利润	197,712,898.00	147,251,494.00
期末未分配利润	34,108,788.00	39,186,808.00

资产减值准备明细表

项目	2004年12月31日		本期增加		本期转回		2005年12月31日	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
一、坏账准备合计	4,976,984	2,072,560	423,506	139,523	(1,772,855)	(1,110,246)	3,627,635	1,101,837
其中：应收账款	3,456,711	1,176,136	300,411	16,432	(1,722,593)	(1,108,302)	2,034,529	84,266
其他应收款	1,520,273	896,424	123,095	123,091	(50,262)	(1,944)	1,593,106	1,017,571
二、短期投资跌价准备合计	657,817	360,000	14,000	-	(637,817)	(360,000)	34,000	-
其中：股票投资	162,374	-	-	-	(162,374)	-	-	-
基金投资	135,443	-	14,000	-	(115,443)	-	34,000	-
委托贷款	360,000	360,000	-	-	(360,000)	(360,000)	-	-
三、存货跌价准备合计	115,667	14,443	47,434	-	(104,744)	(3,520)	58,357	10,923
其中：库存商品	103,267	2,043	-	-	(101,224)	-	2,043	2,043
原材料	12,400	12,400	47,434	-	(3,520)	(3,520)	56,314	8,880
四、长期投资减值准备合计	9,106,426	9,106,426	3,621,875	3,621,875	(905,356)	(905,356)	11,822,945	11,822,945
其中：长期股权投资	9,106,426	9,106,426	3,621,875	3,621,875	(905,356)	(905,356)	11,822,945	11,822,945
长期债权投资	-	-	-	-	-	-	-	-
五、固定资产减值准备合计	8,612,918	721,850	692,859	-	(1,644,658)	(721,850)	7,661,119	-
其中：房屋、建筑物	2,750,000	-	-	-	-	-	2,750,000	-
机器设备	5,567,918	721,850	192,859	-	(1,644,658)	(721,850)	4,116,119	-
经营租入固定资产改良	295,000	-	500,000	-	-	-	795,000	-
六、无形资产减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：专利权	-	-	-	-	-	-	-	-
商权权	-	-	-	-	-	-	-	-
七、在建工程减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
八、委托贷款减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
九、总计	23,469,812	12,275,279	4,799,674	3,761,398	(5,065,430)	(3,100,972)	23,204,056	12,935,705

利润表附表

报告期利润	全面摊薄净资产收益率 (%)	加权平均净资产收益率(%)	全面摊薄每股收益 (元/股)	加权平均每股收益(元/股)
主营业务利润	31.27	31.93	1.023	1.023
营业利润	7.15	7.3	0.234	0.234
净利润	9.76	9.97	0.319	0.319
扣除非经常性损益后的净利润	8.54	8.71	0.279	0.279