

1. 簡介

本公司為一家在香港註冊成立之公眾上市有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。

本公司乃一間投資控股公司，其主要附屬公司及聯營公司之業務分別載於財務報告附註25及13。

財務報告以本集團主要交易貨幣美元為結算貨幣。

2. 採用新出及修訂之會計實務準則

本年內，本公司首次採用數項由香港會計師公會發出的新及經修訂會計實務準則（「會計準則」），採用這些會計準則引致現金流量表之列報有所改變，並須附上權益變動表，但對本年度及往年度之業績沒有產生重大影響，因此無須作出任何以前年度調整。

外國貨幣

重新修訂後之會計準則第11號「外國貨幣換算」，不再容許本集團沿用以往之會計政策將外地附屬公司、聯營公司或合營企業之損益表以結算日之匯率換算，此等損益表現在必須以平均匯率換算，此項會計政策之改變未有對本年度或以前年度之業績產生重大影響。

財務報告附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策

除了某些證券投資是以重估價值列賬外，本財務報表是按歷史成本為基礎編製的。

本財務報告是根據香港普遍採納之會計原則而編製，主要會計政策如下：

綜合基準

綜合財務報告乃合併本公司及其附屬公司截至每年十二月三十一日止之財務報告。

年內所收購或出售之附屬公司之業績乃由收購之生效日期起計算或計至出售之生效日期止而列入綜合收益表。

所有在本集團內各公司間之重大交易及結存已在綜合計算時撇除。

附屬公司權益

於附屬公司之投資乃按成本值減除任何已鑑定之減損後於本公司之資產負債表列賬。

聯營公司權益

綜合收益表包括本集團於年內應佔該等聯營公司之收購後業績。於聯營公司之投資乃以本集團應佔之資產淨值減除任何已鑑定之減損後於綜合資產負債表內列賬。

本公司計算聯營公司之業績乃按年內已收取及應收取之股息為基準。於聯營公司之投資乃按成本減除任何已鑑定之減損後於本公司之資產負債表內列賬。

合作企業

本集團合作企業之安排乃指本集團於合作企業之投資，其於合作期內收取預定年回報，但於合作期滿時無權享有任何分派。由此，合作企業最初按成本值入賬，減去其後資本償還及任何已鑑定之減損。每年根據合作合同應收取之回報分為收入及投資賬面值減值致使投資回報率保持不變。



3. 主要會計政策(續)

證券投資

證券投資以交易日為基準，最初按成本值入賬，於日後之報告日期，對於本集團表明有意及有能力持有直至到期日之債券(「至到期債券」)，以經攤銷成本減除任何反映不可收回之減損後列賬。任何購入至到期債券之折讓或溢價之年度攤銷與其他可於投資期間收到之投資收入一併入賬，致使保持一固定之投資回報率。

其他不屬於至到期債券則為投資證券及其他投資。

投資證券包括旨在長期策略性持有之證券，乃於報告日以成本值減除任何已鑑定之減損後入賬。

其他投資以公平價值入賬，未實現之增值或減值均計入當年之淨損益。

收入之確認

合作企業之收入乃參照預先決定之回報率予以確認入賬，致使保持一固定之淨投資回報率。

來自銀行存款之利息收入以尚餘本金額及適用利率按時間比例基準予以累計。

來自投資之股息收入在本集團被確定有權收取股息時予以確認入賬。

資產減值

本集團於每個結算日檢討其有形資產之賬面值是否有任何跡象顯示已經減值。倘資產的可收回價值被估計低於賬面值，則該賬面值被減低至可收回價值，並即時將減值虧損確認為支出項目。

倘之前所確認之減值虧損可撥回，則該資產的賬面值提升至重新評估之可收回價值，但該重新釐定的賬面值不可高於假設以前年度沒有發生減值虧損前之賬面值，減值虧損的回撥即時被確認為收入。

財務報告附註(續)

截至二零零二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

外幣換算

以非美元為單位之各項交易均按照交易日之匯率換算為美元。以非美元為單位之貨幣資產及負債則按結算日之概約匯率換算為美元。換算產生之盈虧計入收益表內。

於綜合賬項時，本集團之海外附屬公司及聯營公司之資產及負債項目，概以結算日之匯率換算，收入及支出項目概以期內之平均匯率換算。若產生換算差額，其屬於股東權益，應將其轉往本集團之滙兌平準儲備，當出售此等業務時，該換算差額被確認為收入或支出。

稅項

稅項按年度之業績並就毋須課稅或不獲寬減之項目作出調整後計算。部份收入及支出項目因在稅務及賬目上納入不同會計期間而引致時間差距，如時差因素在稅務上的影響是有可能在可見將來確定為稅項負債或資產的，則在賬目中用負債法計算，並確認作遞延稅項。

4. 營業額

營業額指年內自投資中已收取及應收取之下列款項：

	本集團	
	二零零二年 美元	二零零一年 美元
利息收入	872,129	1,856,098
來自合作企業之收入	—	750,000
上市證券投資之股息收入	57,703	142,470
非上市證券投資之股息收入	1,514,114	941,164
	2,443,946	3,689,732



5. 分類資料

由於本集團本年度之主要業務為投資於中國經營主要業務的公司，因此概無提供按主要業務分類的分析資料。截至二零零二年十二月三十一日止年度按被投資公司所在地區劃分之營業額、經營溢利、資產及負債之分類資料如下：

截至二零零二年十二月三十一日止年度

	香港 美元	中國 美元	其他 美元	綜合 美元
營業額				
集團營業額	459,544	1,794,894	189,508	2,443,946
業績				
分類業績	(815,312)	7,699,577	189,508	7,073,773
其他營業收入	—	—	34,303	34,303
未分配公司開支	—	—	(2,738,703)	(2,738,703)
經營溢利	(815,312)	7,699,577	(2,514,892)	4,369,373
財務費用	—	(115,706)	—	(115,706)
應佔聯營公司業績	—	407,410	—	407,410
稅前溢利	(815,312)	7,991,281	(2,514,892)	4,661,077
稅項	(4,257)	(69,185)	—	(73,442)
股東應佔溢利	(819,569)	7,922,096	(2,514,892)	4,587,635
其他資料				
合作企業投資減損回撥	—	100,153	—	100,153
合作企業減損	—	(2,401,975)	—	(2,401,975)

財務報告附註(續)

截至二零零二年十二月三十一日止年度

5. 分類資料(續)

資產負債表

於二零零二年十二月三十一日

	香港 美元	中國 美元	其他 美元	綜合 美元
資產				
分類資產	31,372,162	3,107,707	24,895	34,504,764
聯營公司投資	—	16,322,474	—	16,322,474
合作企業投資	—	2,578,025	—	2,578,025
證券投資	4,608,265	68,304,212	3,141,023	76,053,500
綜合總資產	35,980,427	90,312,418	3,165,918	129,458,763
負債				
分類負債	959,777	241,639	—	1,201,416
未分配負債	—	—	17,215	17,215
	959,777	241,639	17,215	1,218,631

截至二零零一年十二月三十一日止年度

	香港 美元	中國 美元	其他 美元	綜合 美元
營業額				
集團營業額	830,074	2,528,246	331,412	3,689,732
業績				
分類業績	774,418	5,468,192	312,987	6,555,597
其他營業收入	—	—	36,104	36,104
未分配公司開支	—	—	(2,581,865)	(2,581,865)
經營溢利	774,418	5,468,192	(2,232,774)	4,009,836
財務費用	—	(83,634)	—	(83,634)
應佔聯營公司業績	—	1,219,678	—	1,219,678
稅前溢利	774,418	6,604,236	(2,232,774)	5,145,880
稅項	—	(155,028)	—	(155,028)
股東應佔溢利	774,418	6,449,208	(2,232,774)	4,990,852
其他資料				
呆壞賬準備	—	(596,234)	—	(596,234)
合作企業減損回撥	—	199,357	—	199,357



5. 分類資料(續)

資產負債表

於二零零一年十二月三十一日

	香港 美元	中國 美元	其他 美元	綜合 美元
資產				
分類資產	23,012,152	23,608,157	—	46,620,309
聯營公司投資	—	11,863,673	—	11,863,673
合作企業投資	—	14,980,000	—	14,980,000
證券投資	931,301	60,097,707	545,445	61,574,453
綜合總資產	23,943,453	110,549,537	545,445	135,038,435
負債				
分類負債	724,604	2,416,451	—	3,141,055
未分配負債	—	—	6,469,141	6,469,141
	724,604	2,416,451	6,469,141	9,610,196

6. 稅前溢利

	本集團	
	二零零二年 美元	二零零一年 美元
稅前溢利已扣除：		
核數師酬金	51,208	51,053
匯兌淨虧損	7,746	5,280
投資經理管理費用	2,358,469	2,262,114
五年內到期償還之銀行貸款利息	115,706	83,634
董事袍金	39,230	30,768

財務報告附註(續)

截至二零零二年十二月三十一日止年度

7. 董事酬金

	本集團	
	二零零二年 美元	二零零一年 美元
董事袍金		
— 執行董事	15,384	15,384
— 非執行董事	23,846	15,384
	39,230	30,768
其他酬金		
— 薪金及其他福利	—	—
— 退休福利計劃之供款	—	—
— 與表現有關之獎金	—	—
— 加入公司之獎金	—	—
	—	—

於二零零一年及二零零二年支付予各董事之酬金均少於125,000美元。

上述金額包括已付或應付予獨立非執行董事共12,820美元(二零零一年：7,693美元)之董事袍金。

8. 僱員酬金

本集團於二零零二年及二零零一年首五名收取最高酬金之人士均為本公司之董事，其酬金詳載於上文附註7內。

9. 稅項

	本集團	
	二零零二年 美元	二零零一年 美元
稅項包括：		
本年度利得稅		
— 香港	4,257	—
— 中國之其他地區	—	—
本公司及其附屬公司之稅項	4,257	—
應佔聯營公司之稅項		
— 中國之其他地區	69,185	155,028
	73,442	155,028



9. 稅項(續)

香港利得稅根據年內估計應課稅溢利之16%作出撥備。其他地區稅項乃根據相應地區當時適用之稅率計算。由於在本年度或於結算日並無重大時差因素，故並無在財務報告內作出任何遞延稅項撥備。

10. 股息

	二零零二年 美元	二零零一年 美元
已付中期股息：每股0.5美仙 (二零零一年：0.5美仙)	685,728	685,728
擬派末期股息：每股0.8美仙 (二零零一年：0.8美仙)	1,097,165	1,097,165
	1,782,893	1,782,893

11. 每股盈利

每股基本盈利乃根據下列資料計算：

	本集團	
	二零零二年	二零零一年
用作計算每股基本盈利之盈利(美元)	4,587,635	4,990,852
用作計算每股基本盈利之普通股數目	137,145,600	137,145,600

財務報告附註(續)

截至二零零二年十二月三十一日止年度

12. 於附屬公司之投資

	本公司	
	二零零二年 美元	二零零一年 美元
非上市股份·成本值	10,001,647	10,066,347
附屬公司欠款	77,651,330	66,992,175
減：已確認減值虧損	(21,232,686)	(16,890,599)
	66,420,291	60,167,923

附屬公司於二零零二年十二月三十一日之詳情載於附註25。

13. 於聯營公司之權益

	本集團	
	二零零二年 美元	二零零一年 美元
應佔資產淨值	12,864,487	8,430,774
聯營公司欠款	11,033,416	11,008,328
	23,897,903	19,439,102
減：已確認減值虧損	(7,575,429)	(7,575,429)
	16,322,474	11,863,673

由於本公司董事認為聯營公司欠款不會於來年內償還，故此被列作非流動資產。



13. 於聯營公司之權益(續)

於二零零二年十二月三十一日，本集團擁有下述聯營公司的權益：

公司名稱	註冊成立／ 營業地點	所持 股份類別	主要業務	本集團所持之 已發行股本 面值佔註冊 資本之比例
時安置業有限公司	香港／中國	普通股	物業發展	22%
Hansen Enterprises Limited	英屬處女群島 ／中國	普通股	物業投資	35%
招遠金寶電子有限公司	中國／中國	註冊資本	生產電子產品	30%
廊坊東方教育設施發展 有限公司	中國／中國	註冊資本	宿舍投資	25%

14. 合作企業

	本集團	
	二零零二年 美元	二零零一年 美元
非上市股票	14,980,000	14,980,000
減：年內已出售	(10,000,000)	—
已確認減值虧損(附註)	(2,401,975)	—
	2,578,025	14,980,000

財務報告附註(續)

截至二零零二年十二月三十一日止年度

14. 合作企業(續)

於二零零二年十二月三十一日，合作企業詳情如下：

名稱	主要業務	合營期滿日期
濰坊銀鳶航空實業有限公司	機場建造及經營	二零零九年五月四日
濰坊招銀房地產開發有限公司	物業發展	二零一四年六月二十三日
北京龍寶大廈合營項目	物業投資	(附註)

附註：北京龍寶大廈項目已於二零零三年二月出售，其財務結果已在2002年財務報表反映。

15. 證券投資

本集團

	至到期證券		其他投資		總額	
	二零零二年 美元	二零零一年 美元	二零零二年 美元	二零零一年 美元	二零零二年 美元	二零零一年 美元
股票：						
上市	-	-	3,967,015	931,301	3,967,015	931,301
非上市	-	-	68,346,519	60,143,174	68,346,519	60,143,174
	-	-	72,313,534	61,074,475	72,313,534	61,074,475
債券：						
非上市	3,739,966	499,978	-	-	3,739,966	499,978
總額：						
上市						
香港	-	-	3,967,015	931,301	3,967,015	931,301
非上市	3,739,966	499,978	68,346,519	60,143,174	72,086,485	60,643,152
	3,739,966	499,978	72,313,534	61,074,475	76,053,500	61,574,453
上市證券市價	-	-	3,967,015	931,301	3,967,015	931,301



15. 證券投資(續)

賬面值已分析為流動或非流動資產：

	至到期證券		其他投資		總額	
	二零零二年 美元	二零零一年 美元	二零零二年 美元	二零零一年 美元	二零零二年 美元	二零零一年 美元
流動	2,010,589	—	—	—	2,010,589	—
非流動	1,729,377	499,978	72,313,534	61,074,475	74,042,911	61,574,453
	3,739,966	499,978	72,313,534	61,074,475	76,053,500	61,574,453

於二零零二年十二月三十一日，本集團根據公司條例第129(2)條規定須披露之大於本集團資產10%的非上市投資組合詳情如下：

名稱	成立地點	股份類別	本集團共佔股本
招商銀行股份有限公司	中國	股份制	1.19%
興業銀行股份有限公司	中國	股份制	2.80%

16. 應收賬項及其他應收款

	本集團	
	二零零二年 美元	二零零一年 美元
應收賬項之賬齡分析如下：		
0-6個月	251,401	500,000
7-12個月	—	170,027
12個月以上	—	20,284
應收賬項總額	251,401	690,311
應收利息	101,550	120,138
其他應收款	90,138	2,378,114
	443,089	3,188,563

財務報告附註(續)

截至二零零二年十二月三十一日止年度

17. 股本

二零零二年及二零零一年

美元

法定：	
每股面值0.10美元之普通股 150,000,000股	15,000,000
已發行及繳足：	
每股面值0.10美元之普通股 137,145,600股	13,714,560

18. 儲備

本公司

	股份溢價 美元	保留溢利 美元	總值 美元
於二零零一年一月一日	81,525,984	2,701,786	84,227,770
本年度溢利	—	1,171,406	1,171,406
已付二零零零年度末期股息	—	(1,097,165)	(1,097,165)
已付二零零一年度中期股息	—	(685,728)	(685,728)
於二零零二年一月一日	81,525,984	2,090,299	83,616,283
本年度溢利	—	1,510,582	1,510,582
已付二零零一年度末期股息	—	(1,097,165)	(1,097,165)
已付二零零二年度中期股息	—	(685,728)	(685,728)
於二零零二年十二月三十一日	81,525,984	1,817,988	83,343,972

本公司根據香港普遍接受之會計原則計算之可供分派予股東之儲備為1,817,988美元(二零零一年：2,090,299美元)。

19. 每股資產淨值

每股資產淨值乃按資產淨值128,240,132美元(二零零一年：125,428,239美元)及已發行之每股面值0.10美元之普通股137,145,600股(二零零一年：137,145,600股普通股)計算。



20. 年內融資變更之分析

	本集團 二零零二年 美元
二零零二年一月一日結餘	6,451,925
本年度增加之銀行貸款	483,255
本年度已償還	(6,935,180)
二零零二年十二月三十一日結餘	—

21. 租約承擔

於二零零二年十二月三十一日，本集團及本公司概無不可撤銷經營租賃之承擔(二零零一年：無)。

22. 承擔

於二零零二年十二月三十一日，本集團有以下承擔：

	二零零二年 美元	二零零一年 美元
有關非上市證券投資之承擔：		
— 已簽訂但未入賬	1,200,000	—
— 已授權但未簽訂	—	1,000,000

23. 以資產抵押之銀行貸款

於二零零二年十二月三十一日，本集團概無資產抵押(二零零一年：2,800,000美元之銀行存款及12,470,000股之招商銀行股票)以取得銀行貸款。

24. 關連人士的交易

本公司委任招商局中國投資管理有限公司為上市及非上市投資之投資經理，本公司若干董事身兼該投資經理之董事及／或股東。

年內，管理費合共2,358,469美元(二零零一年：2,262,114美元)已支付或將會支付予投資經理，該管理費乃根據投資管理協議上所約定之方程式計算，於二零零二年十二月三十一日，尚欠投資經理之管理費為631,595美元(二零零一年：646,467美元)。

財務報告附註(續)

截至二零零二年十二月三十一日止年度

25. 主要附屬公司之詳情

於二零零二年十二月三十一日，本公司全資及直接擁有之附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立/ 營業地點	主要業務	已發行股本詳情
CMCDI Zhaoyuan Limited	英屬處女群島	投資控股	每股面值1美元之普通股1股 (有限責任公司)
招商局實業發展(深圳) 有限公司	中國	投資控股	繳足資本10,000,000美元 (外商獨資企業)
Convoy Overseas Limited	英屬處女群島	投資控股	每股面值1美元之普通股1股 (有限責任公司)
Everich Dynamic Investments Limited	英屬處女群島	投資控股	每股面值1美元之普通股1股 (有限責任公司)
Foster Overseas Limited	英屬處女群島	投資控股	每股面值1美元之普通股1股 (有限責任公司)
全環亞有限公司	香港	投資控股	每股面值1港元之普通股2股 (有限責任公司)
Ryan Pacific Limited	英屬處女群島	投資控股	每股面值1美元之普通股1股 (有限責任公司)
星群有限公司	香港	投資控股	每股面值1港元之普通股2股 (有限責任公司)
Storey Overseas Limited	英屬處女群島	投資控股	每股面值1美元之普通股1股 (有限責任公司)
Supertone Investment Limited	英屬處女群島	投資控股	每股面值1美元之普通股1股 (有限責任公司)
Wheaton International Limited	英屬處女群島	投資控股	每股面值1美元之普通股1股 (有限責任公司)
Woodford Pacific Limited	英屬處女群島	投資控股	每股面值1美元之普通股1股 (有限責任公司)

於二零零二年十二月三十一日或年內任何時間，各附屬公司均無借貸股本。

