

# 賬目附註

## 1. 主要會計政策

編製此等賬目時所採納之主要會計政策載列如下。

### (a) 編製基準

賬目已按原始成本準則編製，並已就投資物業及投資證券之重估作出修訂，乃根據香港普遍採納之會計原則及遵從香港會計師公會頒佈之會計準則編製。

在本年度，本集團採納由香港會計師公會頒佈，適用於2003年1月1日或之後開始之會計期間之經修訂會計實務準則（「會計實務準則」）第12號所得稅。本集團會計政策之變動及採納此項經修訂準則之影響載於下文附註1(o)。

### (b) 綜合賬目

本集團賬目包括本公司及其所有附屬公司截至6月30日之賬目，並載有本集團應佔聯營公司及共同控制實體之年度業績及未分派收購後儲備。於年內收購或出售之附屬公司之業績分別由收購生效日期起或截至出售生效日期止於綜合損益表內處理。

所有集團內公司間之重大交易，包括集團內公司間建築合約之未變現溢利、物業銷售及貸款及墊款之利息收入，已於綜合賬目時對銷。

出售附屬公司之收益或虧損指出售所得款項與本集團應佔其資產淨值兩者之差額，連同任何未攤銷商譽／負商譽或先前計入儲備內惟未在綜合損益表中扣除或確認之商譽／負商譽。

少數股東權益指外界股東佔附屬公司之經營業績及資產淨值之權益。

### (c) 附屬公司

附屬公司指本集團直接或間接控制其一半以上投票權；有權規管其財政及經營政策；有權委任或罷免其多數董事會成員；或有權在其董事會會議上投大多數票之公司。

本公司於附屬公司之投資乃按成本值減任何減值虧損撥備列賬。本公司以已收及應收股息為基準入賬處理附屬公司之業績。

### (d) 聯營公司

聯營公司指本集團長期持有其權益，並透過董事會代表對其有主要及重大影響力之公司，惟該公司並非附屬公司及共同控制實體。

# 賬目附註

## 1. 主要會計政策 (續)

### (d) 聯營公司 (續)

本集團於聯營公司之投資乃按本集團應佔資產淨值及於收購時所產生之商譽／負商譽(扣除累計攤銷)列賬。本公司於聯營公司之投資乃按成本值減去減值虧損撥備列賬。本公司以已收及應收股息為基準入賬處理聯營公司之業績。

### (e) 共同控制實體

共同控制實體乃以公司、合夥人或其他實體形式成立之合營企業，合營各方於合營企業各自擁有權益，並訂立合約安排以界定各方對該實體經濟活動之共同控制權。

本公司於共同控制實體之權益分類為長期投資，並按成本值減去減值虧損撥備列賬。本公司按已收及應收股息基準入賬處理共同控制實體之業績。

本集團於共同控制實體之權益乃按成本值加本集團應佔其收購後業績及儲備及於收購時所產生之商譽／負商譽(扣除累計攤銷)減去減值虧損撥備列賬。應佔之收購後業績及儲備乃按有關溢利攤分比率計算，而有關溢利攤分比率會因應共同控制實體之性質而有所不同，詳情如下：

#### (i) 合資合營企業

合資合營企業指合營各方之出資比率已在合營合約中訂明，而合營各方之溢利攤分比率乃根據出資比率按比例釐定之合營企業。

#### (ii) 合作合營企業

合作合營企業指合營各方之溢利攤分比率及合營期屆滿時應佔之資產淨值並非按出資比率之比例釐定，而是按合營合約所界定方式計算之合營企業。倘本集團於合營期結束時無權攤佔合作合營企業之資產淨值，則於有關合作合營企業之投資成本會按合營期限攤銷。

#### (iii) 股份有限公司

股份有限公司指股東實益權益按股東所持附投票權股本數額釐定之有限責任公司。

### (f) 商譽／負商譽

#### (i) 商譽

商譽指收購代價超出所收購附屬公司、聯營公司或共同控制實體資產淨值公允價值之差額。

於2001年7月1日之前，於收購附屬公司、聯營公司或共同控制實體時所產生之商譽乃於收購年度直接計入儲備內。

## 1. 主要會計政策 (續)

### (f) 商譽／負商譽 (續)

#### (i) 商譽 (續)

於2001年7月1日或之後進行之收購所產生之商譽列入資產負債表，並於不多於20年估計可使用年內按直線法攤銷。任何商譽減值將即時於損益表內確認為開支。

#### (ii) 負商譽

負商譽指本集團所佔已收購資產淨值之公允價值超出收購成本之差額。

於2001年7月1日前因收購附屬公司、聯營公司或共同控制實體產生之負商譽乃於收購年度直接計入儲備內。就2001年7月1日或之後之收購而言，負商譽及商譽列作同一資產負債類別處理。倘負商譽與本集團收購計劃所確定之未來虧損及開支預期有關，且能可靠計算，惟於收購日期並非可辨認負債，則該部分負商譽會於確認未來虧損及開支時於損益表內確認。餘下未超出所收購非貨幣性資產公允價值之任何負商譽會按該等資產之剩餘加權平均可使用年期於損益表內確認；超出該等資產公允價值之負商譽即時於損益表內確認。

### (g) 收入確認

收入乃於未來經濟利益可能流入本集團並能可靠計算時按下列基準確認：

#### (i) 建築及工程

來自個別建築、機電工程合約之收入乃於能夠保守釐定合約盈利時按完成百分比法確認，並參照當時已完成工程所產生之合約成本所佔工程完工時估計合約成本總額之比例計算。個別合約於簽發有關保養證書或同類證書當日或簽發佔用許可證後滿12個月當日(以較早者為準)即視為完成。預計虧損一經確定，即會就有關合約作全數撥備。

#### (ii) 收費收益

道路及橋樑經營之收費、貨物、貨櫃裝卸及倉儲服務之收入均在提供服務時確認。

#### (iii) 服務費收入

物業及設施管理服務費、物業租賃代理費、保安服務費及運輸服務費均在提供服務時確認。

#### (iv) 租金收入

租金收入於租約年內按應計基準確認。

# 賬目附註

## 1. 主要會計政策 (續)

### (g) 收入確認 (續)

#### (v) 保險經紀費

保險經紀費於各項保單所涵蓋之期間內按直線法確認。

#### (vi) 銷售貨品

銷售貨品之收入乃於擁有權之風險及回報轉移時確認，一般為貨品送抵客戶及所有權移交時。

#### (vii) 利息收入

利息收入按時間比例確認。向聯營公司、合資合營企業及合作合營企業(倘該等企業並無列為附屬公司入賬計算)提供開業前貸款融資而已收及應收之利息均作遞延處理，並按還款期攤銷。

#### (viii) 股息收入

股息收入在確立股東收取股息之權利時確認。

### (h) 租賃資產

#### (i) 融資租賃

資產擁有權之風險及回報基本上全部轉移至本集團之租賃列為融資租賃。融資租賃乃於租賃開始時按租賃資產之公允價值或最低租金之現值(以較低者為準)撥充資本。每期租金均以資本及財務費用分配，以達到固定之資本結欠額。相應之租金責任在扣除財務費用後計入長期負債內。財務費用於租賃期內在損益表中支銷。

以融資租賃持有之資產均按附註1(i)(ii)所述之基準折舊。

#### (ii) 營運租賃

資產擁有權之回報及風險基本上全部由出租公司保留之租賃列為營運租賃。根據營運租賃支付之款項在扣除出租公司所給予之優惠後，於租賃期內在損益表中支銷。

### (i) 固定資產

#### (i) 投資物業

投資物業乃其建築工程及發展項目已完成之土地及樓宇權益，並因其具投資潛力而持有。

投資物業乃根據獨立專業估值師進行之估值按公開市值列賬。估值增值乃計入投資物業重估儲備；估值減值首先與先前按物業組合基準進行估值後增值之部分對銷，其後則於損益表中支銷。已於損益表中支銷惟隨後出現逆轉之任何估值減值，均按先前所支銷之數額計入損益表內。

## 1. 主要會計政策 (續)

### (i) 固定資產 (續)

#### (i) 投資物業 (續)

於出售投資物業時，就過往估值變現之重估儲備有關部分，將自重估儲備撥往損益表內。

#### (ii) 其他固定資產及折舊

其他固定資產乃按成本值或估值減累計折舊及減值虧損撥備入賬。

在建工程不予折舊。

收費公路及橋樑之折舊乃按經濟使用基準撇銷其成本計算，折舊數額乃按實際交通流量對比預計交通總流量之比率，就合營企業餘下收費期作出撥備。收費公路及橋樑之預計交通流量參考內外埠資料定期檢討，並於適當時予以調整。

於2003年12月，香港會計師公會進一步闡明，收費公路之折舊應反映源自相關資產經濟利益之使用情況，並應以時間或用途為基準。按本集團早前根據償債基金折舊法採納之確認原則乃參考資產的經濟用途釐定為基準，董事認為，香港會計師公會是項進一步闡明對賬目並無重大影響。

其他固定資產之折舊乃於其估計可使用年期內按直線法計算，藉此撇銷其成本值或估值，每年折舊率如下：

|                |           |
|----------------|-----------|
| 長期租賃土地         | 剩餘租賃年期    |
| 中期租賃土地         | 2%或剩餘租賃年期 |
| 樓宇             | 2.5%–3%   |
| 港口設施及碼頭設備      | 2.25%–15% |
| 巴士及船舶          | 4%–10%    |
| 廠房與設備、傢俬與裝置及其他 | 7%–50%    |

#### (iii) 固定資產減值

於各結算日，本公司均會考慮內部及外界資料，以評估列入其他物業及其他固定資產項下之資產是否出現減值跡象。倘出現減值跡象，則會估算有關資產之可收回金額，並於合適情況下確認減值虧損，以將有關資產減至其可收回金額。有關減值虧損在損益表中確認，但假若有關資產乃按估值列賬且減值虧損並未超出有關資產之重估盈餘，有關之減值虧損則當作重估減值處理。

#### (iv) 出售固定資產之收益或虧損

出售固定資產之溢利或虧損乃按有關資產之出售所得款項淨額與其賬面值兩者之差額釐定，並於損益表中確認。於出售重估資產(投資物業除外)時，有關之已變現重估儲備將直接撥入保留溢利。

# 賬目附註

## 1. 主要會計政策 (續)

### (i) 固定資產 (續)

#### (v) 固定資產之保養

將固定資產修復至其正常操作狀況所引致之主要成本自損益表中扣除。裝修成本撥充資本，並在其預計可供本集團使用之年期內折舊。

#### (vi) 撥充資本之固定資產

有關建造固定資產之所有直接及間接成本(包括相關借貸資金於建造期間內產生之借貸費用及匯兌差額)均撥充資本，列為固定資產之成本。

### (j) 其他投資

其他投資乃附屬公司、聯營公司及共同控制實體以外之投資。

#### (i) 非買賣證券

以非買賣用途持有之投資乃按其於結算日之公允價值列賬。個別證券公允價值之變動當作投資重估儲備變動處理，直至該等證券出售或被斷定為已減值為止。倘董事斷定該等證券已出現減值虧損，減值虧損數額將自資產重估儲備中撥出，並在損益表內確認。

出售時，出售之收益或虧損(即有關證券之出售所得款項淨額與其賬面值兩者之差額)，連同自資產重估儲備轉撥之任何盈餘／虧絀，乃在損益表中入賬處理。倘引致減值之情況及事項不再存在，在損益表中確認之減值虧損將於損益表內撥回，數額以先前所扣除者為限。

#### (ii) 買賣證券

買賣證券按公允價值列賬。於各結算日，買賣證券公允價值變動所產生之未變現收益或虧損淨額於損益表內確認。出售買賣證券之溢利或虧損指出售所得款項淨額與其賬面值兩者之差額，於產生時在損益表內確認。

### (k) 存貨及在建建築工程

存貨包括現貨及在建工程，乃按成本值與可變現淨值之較低者列賬。成本值乃按加權平均基準計算。可變現淨值按預計出售所得款項減估計銷售開支計算。

在建建築工程乃按成本值加按照上文附註1(g)(i)所載基準確認之應佔溢利列賬，並扣減預計虧損撥備及已收及應收之工程進度費。

成本值包括材料、直接勞工成本及將存貨及在建工程達致其現狀之應佔支銷。

## 1. 主要會計政策 (續)

### (l) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目於結算日按成本值列賬。就現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金、持有之通知銀行存款及於投資日期後三個月或之內到期之現金投資及銀行透支。

### (m) 撥備

倘因過往事件而須承擔現有之法定或推定責任，而履行該等責任時可能需要消耗資源，並在有關款額能夠可靠估算之情況下，則會確認撥備。倘預期撥備可獲償付，則會將償付金額確認為一項獨立資產，惟只有在償付金額可實質確定時方會確認。

### (n) 或然負債及或然資產

或然負債乃因過往事件而可能引起之責任，該等責任僅會就某一項或多項不確定事件發生與否予以確認，而本集團無法完全控制該等未來事件會否實現。或然負債亦可能是因過往事件引致之現有責任，但由於可能毋須消耗經濟資源或有關責任涉及之金額未能可靠地衡量而未予確認。

或然負債不予確認，但會在賬目附註中披露。假若消耗資源之可能性改變，致使可能出現資源消耗，此等負債將被確認為撥備。

或然資產乃因過往事件而可能產生之資產，該等資產僅會就某一項或多項不確定事件發生與否予以確認，而本集團無法完全控制該等未來事件會否實現。

或然資產不予確認，但會於可能獲得經濟利益時方在賬目附註中披露。假若實質確定獲得經濟利益，則此等利益將被確認為資產。

### (o) 遞延稅項

遞延稅項乃就資產及負債之稅基與賬目所載賬面值兩者間之暫時差額以負債法全數撥備，並以結算日已經頒佈或實際頒佈之稅率計算。

遞延稅項資產於可能出現日後應課稅溢利可用以抵銷暫時差額之情況下予以確認。

遞延稅項乃就於附屬公司、聯營公司及共同控制實體之投資所產生之暫時差額作出撥備，惟倘可控制撥回暫時差額之時間，及暫時差額於可預見未來可能不會撥回之情況除外。

於過往年度，遞延稅項乃就為課稅而計算之溢利與賬目所載溢利間之時差，於預期可預見將來支付負債或收回資產之情況下，按現行稅率計算。採納會計實務準則第12號導致會計政策有所變動，有關變動已追溯應用，所呈報之比較數字已重列，以符合有關政策變動。

# 賬目附註

## 1. 主要會計政策 (續)

### (o) 遞延稅項 (續)

如賬目附註25所闡述，於2002年及2003年7月1日之期初股東權益分別減少2.872億港元及3.074億港元，為未撥備之遞延稅項負債淨額。是項變動導致於2003年6月30日之遞延稅項資產及遞延稅項負債分別增加1,900萬港元及1.727億港元。截至2003年6月30日止年度之溢利減少2,020萬港元。

### (p) 撥充資本之利息及財務費用

有關在建工程及發展中物業之借貸利息及財務費用在對銷集團內部之利息開支後，於有關建築及發展期內分別計入項目成本及發展成本。

本集團就轉借相關借貸資金予聯營公司及共同控制實體用以興建固定資產之借貸成本，已撥充資本作為該等聯營公司及共同控制實體之賬面值。

### (q) 外幣

外幣交易乃按交易日之適用匯率折算。於結算日以外幣計算之貨幣資產及負債均按當日之適用匯率折算。在此等情況下產生之匯兌差額於損益表內處理。

附屬公司、聯營公司及共同控制實體以外幣計算之資產負債表按結算日之適用匯率折算，而損益表則按平均匯率折算。匯兌差額視作儲備變動處理。

### (r) 僱員福利

僱員享有之年假於僱員有權享有該等權利時確認。本公司為僱員截至結算日就提供服務所享有之年假而產生之估計負債作出撥備。僱員之病假及產假乃於休假時方予確認。

獎金計劃撥備乃於本集團因僱員提供服務而承擔現有之法定或推定責任，且有關責任能夠可靠地估算時確認。

界定供款計劃(包括強制性公積金(「強積金」)計劃)供款乃於產生時支銷，並已扣減因僱員在供款全數撥歸其所有前退出有關計劃而沒收之供款。

界定福利計劃及長期服務金項下之界定福利成本乃採用預計單位信託成本法(projected unit credit method)評估，並從損益表中支銷。根據此項方法，計劃資產按公允價值計算，而界定福利責任則採用參考距離到期時間與有關負債相近之外匯基金票據於結算日之市場收益率釐定之利率計算，作為估計未來現金流出之現值。

## 1. 主要會計政策 (續)

### (r) 僱員福利 (續)

所授出購股權已授出並可於行使期內按指定行使價予以行使，且不會確認補償成本。購股權獲行使時，收取之所得款項減任何交易成本列入股本(面值)及股份溢價賬。

### (s) 可換股債券

可換股債券於其獲兌換為股本前分類為負債，並按本金額列賬。

### (t) 分部報告

根據本集團之內部財務報告形式，本集團已決定以業務分部為主要報告形式，而地區分部則為輔助報告形式。

分部資產主要包括商譽、固定資產、其他投資、存貨及應收款項。分部負債包括經營負債，惟不包括稅項及借貸等項目。資本開支包括添置固定資產，當中包括因收購附屬公司而添置之資產。

就地區分部報告形式而言，銷售額按客戶所在國家分類。分部資產及資本開支則按投資／營運資產所在地分類。

## 2. 營業額及分部資料

本集團主要從事貨櫃裝卸、物流及倉儲、基建營運、設施管理、建築機電、交通運輸及其他服務。年內確認之營業額如下：

|             | 2004<br>百萬港元    | 2003<br>百萬港元 |
|-------------|-----------------|--------------|
| 營業額         |                 |              |
| 貨櫃裝卸、物流及倉儲  | 17.3            | 12.8         |
| 道路及橋樑       | 368.4           | 182.6        |
| 能源、水務及廢物處理  | 0.9             | 1.2          |
| 設施管理        | 3,001.6         | 717.6        |
| 建築機電        | 7,696.5         | 4,158.2      |
| 交通運輸        | 1,138.1         | 603.3        |
| 銷售貨品及提供其他服務 | 330.1           | 94.3         |
|             | <b>12,552.9</b> | 5,770.0      |

根據本集團之內部財務報告形式及經營活動，本集團以業務分部為主要報告形式，而地區分部則為輔助報告形式。

下文載列按主要報告形式－業務分部呈列之分部資料。此外並無其他可確認之重大業務分部。

# 賬目附註

## 2. 營業額及分部資料(續)

### (a) 主要報告形式 – 業務分部

|                      | 貨櫃裝卸、<br>物流及倉儲<br>百萬港元 | 道路<br>及橋樑<br>百萬港元 | 能源、水務<br>及廢物處理<br>百萬港元 | 設施管理<br>百萬港元   | 建築機電<br>百萬港元   | 交通運輸<br>百萬港元   | 其他<br>百萬港元   | 抵銷<br>百萬港元     | 綜合<br>百萬港元      |
|----------------------|------------------------|-------------------|------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|-----------------|
| <b>2004年</b>         |                        |                   |                        |                |                |                |              |                |                 |
| 對外銷售                 | 17.3                   | 368.4             | 0.9                    | 3,001.6        | 7,696.5        | 1,138.1        | 330.1        | –              | 12,552.9        |
| 內部分部銷售               | –                      | –                 | –                      | 142.6          | 473.0          | 0.2            | 22.0         | (637.8)        | –               |
| <b>總營業額</b>          | <b>17.3</b>            | <b>368.4</b>      | <b>0.9</b>             | <b>3,144.2</b> | <b>8,169.5</b> | <b>1,138.3</b> | <b>352.1</b> | <b>(637.8)</b> | <b>12,552.9</b> |
| 分部業績                 | 13.8                   | 161.9             | 10.6                   | 383.1          | 22.9           | 72.1           | 38.5         | –              | 702.9           |
| 負商譽淨額之年度攤銷           | –                      | (3.5)             | –                      | 10.8           | 88.3           | (6.4)          | (18.4)       | –              | 70.8            |
| 出售附屬公司之<br>溢利/(虧損)   | (3.3)                  | 194.0             | 201.6                  | –              | –              | –              | –            | –              | 392.3           |
| 出售一家共同控制<br>實體之溢利    | –                      | 13.1              | –                      | –              | –              | –              | –            | –              | 13.1            |
| 於一家共同控制<br>實體投資之減值虧損 | –                      | –                 | (29.0)                 | –              | –              | –              | –            | –              | (29.0)          |
| 一家聯營公司商譽<br>減值虧損     | (310.0)                | –                 | –                      | –              | –              | –              | –            | –              | (310.0)         |
| 固定資產之減值虧損            | (36.0)                 | –                 | –                      | –              | (0.4)          | –              | –            | –              | (36.4)          |
| 出售固定資產之虧損            | (26.7)                 | –                 | –                      | –              | –              | –              | –            | –              | (26.7)          |
| 未分攤企業費用              | –                      | –                 | –                      | –              | –              | –              | –            | –              | (229.2)         |
| 經營溢利                 | –                      | –                 | –                      | –              | –              | –              | –            | –              | 547.8           |
| 財務費用                 | –                      | –                 | –                      | –              | –              | –              | –            | –              | (280.8)         |
| 應佔業績                 | –                      | –                 | –                      | –              | –              | –              | –            | –              | –               |
| 共同控制實體               | 195.6                  | 286.2             | 518.5                  | 22.4           | 52.7           | 35.8           | 16.3         | –              | 1,127.5         |
| 聯營公司                 | 227.6                  | –                 | –                      | 0.3            | 220.0          | 4.3            | 40.8         | –              | 493.0           |
| 除稅前溢利                | –                      | –                 | –                      | –              | –              | –              | –            | –              | 1,887.5         |
| 稅項                   | –                      | –                 | –                      | –              | –              | –              | –            | –              | (329.5)         |
| 除稅後溢利                | –                      | –                 | –                      | –              | –              | –              | –            | –              | 1,558.0         |
| 少數股東權益               | –                      | –                 | –                      | –              | –              | –              | –            | –              | (19.8)          |
| 股東應佔溢利               | –                      | –                 | –                      | –              | –              | –              | –            | –              | 1,538.2         |
| 分部資產                 | 132.1                  | 1,921.9           | 0.8                    | 1,745.9        | 4,491.4        | –              | 184.2        | –              | 8,476.3         |
| 共同控制實體               | 1,904.0                | 3,666.4           | 2,406.1                | 9.3            | 613.2          | 1,004.3        | 82.2         | –              | 9,685.5         |
| 聯營公司                 | 914.1                  | –                 | –                      | 1.1            | 632.9          | 2.7            | 415.2        | –              | 1,966.0         |
| 未分攤資產                | –                      | –                 | –                      | –              | –              | –              | –            | –              | 3,787.3         |
| 總資產                  | –                      | –                 | –                      | –              | –              | –              | –            | –              | 23,915.1        |
| 分部負債                 | 7.8                    | 317.9             | 0.3                    | 578.9          | 3,254.4        | –              | 95.2         | –              | 4,254.5         |
| 未分攤負債                | –                      | –                 | –                      | –              | –              | –              | –            | –              | 9,240.2         |
| 總負債                  | –                      | –                 | –                      | –              | –              | –              | –            | –              | 13,494.7        |
| 少數股東權益及貸款            | –                      | –                 | –                      | –              | –              | –              | –            | –              | 869.8           |
| 總負債                  | –                      | –                 | –                      | –              | –              | –              | –            | –              | 14,364.5        |
| 資本開支                 | 6.7                    | 6.6               | –                      | 50.1           | 39.8           | 31.4           | 16.8         | –              | 151.4           |
| 折舊                   | 5.9                    | 137.1             | –                      | 55.5           | 85.8           | 151.2          | 6.2          | –              | 441.7           |

## 2. 營業額及分部資料 (續)

### (a) 主要報告形式 – 業務分部 (續)

|                 | 貨櫃裝卸、<br>物流及倉儲<br>百萬港元 | 道路<br>及橋樑<br>百萬港元 | 能源、水務<br>及廢物處理<br>百萬港元 | 設施管理<br>百萬港元 | 建築機電<br>百萬港元 | 交通運輸<br>百萬港元 | 其他<br>百萬港元 | 抵銷<br>百萬港元 | 綜合<br>百萬港元 |
|-----------------|------------------------|-------------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|
| (經重列)<br>2003年  |                        |                   |                        |              |              |              |            |            |            |
| 對外銷售            | 12.8                   | 182.6             | 1.2                    | 717.6        | 4,158.2      | 603.3        | 94.3       | –          | 5,770.0    |
| 內部分部銷售          | –                      | –                 | –                      | 62.9         | 411.5        | –            | 11.1       | (485.5)    | –          |
| 總營業額            | 12.8                   | 182.6             | 1.2                    | 780.5        | 4,569.7      | 603.3        | 105.4      | (485.5)    | 5,770.0    |
| 分部業績            | (6.4)                  | 82.6              | 5.7                    | 81.0         | 64.2         | (8.5)        | 16.5       | –          | 235.1      |
| 一次性確認之負商譽       | –                      | –                 | –                      | –            | 176.0        | –            | 298.0      | –          | 474.0      |
| 負商譽淨額之年度攤銷      | –                      | (2.1)             | –                      | 10.8         | 88.3         | (9.6)        | (18.4)     | –          | 69.0       |
| 出售一家附屬公司<br>之溢利 | –                      | 27.1              | –                      | –            | –            | –            | –          | –          | 27.1       |
| 固定資產之減值虧損       | (70.0)                 | –                 | –                      | –            | (2.2)        | (2.6)        | –          | –          | (74.8)     |
| 未分攤企業費用         | –                      | –                 | –                      | –            | –            | –            | –          | –          | (74.4)     |
| 經營溢利            | –                      | –                 | –                      | –            | –            | –            | –          | –          | 656.0      |
| 財務費用            | –                      | –                 | –                      | –            | –            | –            | –          | –          | (194.1)    |
| 應佔業績            | –                      | –                 | –                      | –            | –            | –            | –          | –          | –          |
| 共同控制實體          | 199.4                  | 99.3              | 185.6                  | –            | 100.0        | –            | 7.5        | –          | 591.8      |
| 聯營公司            | 290.8                  | –                 | –                      | –            | 19.0         | 3.8          | 3.7        | –          | 317.3      |
| 除稅前溢利           | –                      | –                 | –                      | –            | –            | –            | –          | –          | 1,371.0    |
| 稅項              | –                      | –                 | –                      | –            | –            | –            | –          | –          | (160.2)    |
| 除稅後溢利           | –                      | –                 | –                      | –            | –            | –            | –          | –          | 1,210.8    |
| 少數股東權益          | –                      | –                 | –                      | –            | –            | –            | –          | –          | (17.6)     |
| 股東應佔溢利          | –                      | –                 | –                      | –            | –            | –            | –          | –          | 1,193.2    |
| 分部資產            | 216.7                  | 5,827.3           | 0.9                    | 1,549.4      | 4,551.8      | 2,251.3      | 337.3      | –          | 14,734.7   |
| 共同控制實體          | 1,813.4                | 3,675.4           | 2,838.8                | 8.8          | 89.2         | –            | 68.1       | –          | 8,493.7    |
| 聯營公司            | 860.2                  | –                 | –                      | 1.3          | 492.8        | 247.3        | 410.4      | –          | 2,012.0    |
| 未分攤資產           | –                      | –                 | –                      | –            | –            | –            | –          | –          | 1,977.8    |
| 總資產             | –                      | –                 | –                      | –            | –            | –            | –          | –          | 27,218.2   |
| 分部負債            | 4.1                    | 270.6             | 0.6                    | 421.4        | 3,670.2      | 304.4        | 128.6      | –          | 4,799.9    |
| 未分攤負債           | –                      | –                 | –                      | –            | –            | –            | –          | –          | 11,657.1   |
| 總負債             | –                      | –                 | –                      | –            | –            | –            | –          | –          | 16,457.0   |
| 少數股東權益及貸款       | –                      | –                 | –                      | –            | –            | –            | –          | –          | 2,510.7    |
| 資本開支            | 2.3                    | 4.9               | –                      | 27.4         | 22.7         | 55.3         | 28.2       | –          | 140.8      |
| 折舊              | 8.1                    | 65.8              | –                      | 21.8         | 47.5         | 93.8         | 4.0        | –          | 241.0      |

# 賬目附註

## 2. 營業額及分部資料(續)

### (b) 輔助報告形式－地區分部

|              | 營業額<br>百萬港元     | 分部業績<br>百萬港元 | 分部資產<br>百萬港元   | 資本開支<br>百萬港元 |
|--------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|
| <b>2004年</b> |                 |              |                |              |
| 香港           | 10,527.2        | 501.1        | 5,782.6        | 133.4        |
| 中國內地         | 1,733.8         | 197.1        | 2,682.9        | 18.0         |
| 其他           | 291.9           | 4.7          | 10.8           | —            |
|              | <b>12,552.9</b> | <b>702.9</b> | <b>8,476.3</b> | <b>151.4</b> |
| (經重列)        |                 |              |                |              |
| 2003年        |                 |              |                |              |
| 香港           | 4,362.2         | 157.9        | 8,233.4        | 128.1        |
| 中國內地         | 1,405.8         | 75.5         | 6,488.2        | 10.6         |
| 其他           | 2.0             | 1.7          | 13.1           | 2.1          |
|              | 5,770.0         | 235.1        | 14,734.7       | 140.8        |

### 3. 經營溢利

本集團之經營溢利已計入及扣除下列各項：

| 附註               | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 計入               |              |              |
| 投資物業之租金總收入       | 40.5         | 14.5         |
| 減：支出             | (10.6)       | (5.6)        |
|                  | 29.9         | 8.9          |
| 其他收入             |              |              |
| 出售附屬公司之溢利        | 395.6        | 27.1         |
| 出售一家共同控制實體之溢利    | 13.1         | —            |
| 出售買賣證券投資之溢利      | 13.7         | —            |
| 利息收入             | 9.3          | 11.3         |
| 管理費              | 48.8         | 4.8          |
| 機器租賃收入           | 13.0         | 14.2         |
| 其他               | —            | 0.6          |
|                  | 493.5        | 58.0         |
| 扣除               |              |              |
| 核數師酬金            | 13.5         | 9.3          |
| 出售存貨成本           | 780.7        | 176.3        |
| 折舊               | 441.7        | 241.0        |
| 營運租賃租金開支         |              |              |
| 土地及樓宇            | 87.4         | 45.4         |
| 其他設備             | 55.9         | 16.0         |
| 員工成本(附註4)        | 2,442.0      | 1,085.0      |
| 重組費用             | —            | 24.0         |
| 其他費用             |              |              |
| 出售一家附屬公司之虧損      | 3.3          | —            |
| 出售固定資產之虧損        | 26.7         | —            |
| 一家聯營公司商譽減值虧損     | 310.0        | —            |
| 於一家共同控制實體投資之減值虧損 | 29.0         | —            |
| 固定資產之減值虧損(附註12)  | 36.4         | 74.8         |
|                  | 405.4        | 74.8         |

(a) 由於現行及未來業務狀況變動，故此本集團已對其聯營公司環球貨櫃碼頭香港有限公司(「環球貨櫃碼頭香港」)之賬面值作出減值處理。環球貨櫃碼頭香港之可收回金額乃按使用價值估值按折讓率8%計算。

### 4. 員工成本(包括董事酬金)

|                   | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 工資及薪金             | 2,735.2      | 1,094.4      |
| 長期服務金之責任          | (6.9)        | 13.1         |
| 界定供款計劃            | 103.7        | 42.6         |
| 界定福利計劃            | 0.5          | 0.8          |
|                   | 2,832.5      | 1,150.9      |
| 減：根據在建合約工程撥充資本之金額 | (390.5)      | (65.9)       |
|                   | 2,442.0      | 1,085.0      |

## 賬目附註

### 5. 財務費用

|            | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 貸款及借貸之利息   |              |              |
| 須於五年內全數償還  | 157.1        | 90.2         |
| 毋須於五年內全數償還 | 5.2          | 22.8         |
| 少數股東貸款之利息  | 75.3         | 35.1         |
| 融資租賃之利息    | 0.1          | 0.2          |
| 其他借貸成本     | 43.1         | 45.8         |
|            | <b>280.8</b> | 194.1        |

### 6. 稅項

香港利得稅乃按年內估計應課稅溢利以17.5%(2003: 17.5%)稅率撥備。中國內地及海外溢利之稅項乃根據年內估計應課稅溢利按本集團經營業務所在國家之現行稅率計算。

於綜合損益表扣除之稅項包括：

|                | 2004<br>百萬港元 | 經重列<br>2003<br>百萬港元 |
|----------------|--------------|---------------------|
| 本公司及附屬公司       |              |                     |
| 香港利得稅          | 76.1         | 25.8                |
| 中國內地及海外稅項      | 12.8         | 8.3                 |
| 產生及撥回暫時差額之遞延稅項 | 25.2         | (6.6)               |
|                | <b>114.1</b> | 27.5                |
| 共同控制實體         |              |                     |
| 香港利得稅          | 44.1         | 27.8                |
| 中國內地及海外稅項      | 91.4         | 16.6                |
| 遞延稅項           | 14.3         | 27.9                |
|                | <b>149.8</b> | 72.3                |
| 聯營公司           |              |                     |
| 香港利得稅          | 65.8         | 53.1                |
| 中國內地及海外稅項      | -            | 0.1                 |
| 遞延稅項           | (0.2)        | 7.2                 |
|                | <b>65.6</b>  | 60.4                |
|                | <b>329.5</b> | 160.2               |

根據經修訂會計實務準則第12號之會計政策變動已追溯應用，而有關比較數字已重列(附註1(o))。

## 6. 稅項 (續)

於2003年6月30日之股東權益總額調整如下：

|             | 百萬港元    |
|-------------|---------|
| 負商譽淨額減少     | 98.3    |
| 共同控制實體減少    | (227.9) |
| 聯營公司減少      | (79.7)  |
| 遞延稅項資產增加    | 19.0    |
| 遞延稅項負債增加    | (172.7) |
| 少數股東權益及貸款減少 | 55.6    |
| 儲備減少        | (307.4) |

自本集團除稅前溢利扣除之稅項與採用香港利得稅稅率計算之理論數額之差別如下：

|                          | 本集團            |              |
|--------------------------|----------------|--------------|
|                          | 2004<br>百萬港元   | 2003<br>百萬港元 |
| 除稅前溢利                    | <b>1,887.5</b> | 1,371.0      |
| 按稅率17.5%(2003: 17.5%) 計算 | <b>330.3</b>   | 239.9        |
| 其他稅收司法權區稅率不同之影響          | <b>(7.3)</b>   | (11.5)       |
| 獲授稅項豁免                   | <b>(24.5)</b>  | (12.6)       |
| 毋須課稅之收入                  | <b>(151.8)</b> | (137.0)      |
| 就稅項而言不可扣減之開支             | <b>134.4</b>   | 35.6         |
| 未確認之未動用稅項虧損              | <b>56.6</b>    | 32.3         |
| 動用早前未確認之稅項虧損             | <b>(13.0)</b>  | (0.8)        |
| 稅率調高導致期初遞延稅項負債淨額增加       | —              | 22.7         |
| 其他                       | <b>4.8</b>     | (8.4)        |
| 稅項支出                     | <b>329.5</b>   | 160.2        |

## 7. 股東應佔溢利

於本公司賬目內處理之股東應佔溢利為6.089億港元(2003: 5.911億港元)。

## 賬目附註

### 8. 股息

|                                | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| 已派中期股息每股0.15港元 (2003 : 無)      | <b>268.7</b> | —            |
| 建議末期股息每股0.25港元 (2003 : 0.20港元) | <b>450.0</b> | 356.2        |
| 4厘累積可換股可贖回優先股                  | —            | 11.4         |
|                                | <b>718.7</b> | 367.6        |

董事會於2004年10月15日建議派付末期股息每股0.25港元 (2003 : 0.20港元)。該股息將列作截至2005年6月30日止年度之盈餘保留分派。

### 9. 每股盈利

基本每股盈利乃按溢利15.382億港元 (2003 : 經重列溢利11.932億港元，減優先股股息1,140萬港元) 及年內已發行股份之加權平均數17.845億股 (2003 : 8.661億股) 計算。

截至2004年6月30日止年度之攤薄後每股盈利乃按17.990億股股份 (即年內已發行股份之加權平均數17.845億股，加上視作按3.725港元發行股份之加權平均數1,440萬股及假設所有尚未行使之購股權獲行使而被視作按6.93港元發行之股份10萬股) 計算。可換股債券並無攤薄影響。

由於本公司授出之購股權並無攤薄影響，故並無呈列截至2003年6月30日止年度之每股攤薄盈利。

## 10. 董事及高級管理層之酬金

### (a) 董事酬金

支付予本公司董事之酬金總額載列如下：

|          | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 袍金       | 1.9          | 1.5          |
| 薪金及其他酬金  | 15.6         | 3.3          |
| 退休福利計劃供款 | 1.1          | 0.2          |
|          | <b>18.6</b>  | 5.0          |

於2003年7月21日，董事獲授合共13,400,000份購股權(2003：無)。於授出日期之每股市值為3.55港元。上文披露之其他酬金款額不包括年內董事根據購股權計劃行使4,066,664份購股權之行使價與有關購股權之股份於行使日期之市價之差額約2,450萬港元。年內授出及獲行使之購股權詳情載於附註24。

董事酬金及實物利益介乎以下幅度：

| 酬金幅度<br>港元          | 董事人數      |      |
|---------------------|-----------|------|
|                     | 2004      | 2003 |
| 零－1,000,000         | 4         | 16   |
| 1,000,001－1,500,000 | 2         | 1    |
| 1,500,001－2,000,000 | 1         | 1    |
| 4,000,001－4,500,000 | 1         | —    |
| 5,000,001－6,000,000 | 1         | —    |
| 6,500,001－7,000,000 | 1         | —    |
| 7,000,001－7,500,000 | 2         | —    |
| 7,500,001－8,000,000 | 1         | —    |
|                     | <b>13</b> | 18   |

支付予獨立非執行董事之袍金為70萬港元(2003：40萬港元)。此外並無向獨立非執行董事支付其他酬金。概無董事放棄收取酬金之權利。

## 賬目附註

### 10. 董事及高級管理層之酬金 (續)

#### (b) 五名最高薪酬人士之酬金

本年度本集團五名最高薪酬人士包括五名董事(2003：兩名)，其酬金已於上文之分析中列示。去年應付予餘下三名人士之酬金如下：

|          | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 薪金及其他酬金  | —            | 4.8          |
| 退休福利計劃供款 | —            | 0.2          |
|          | —            | 5.0          |

彼等之酬金介乎以下幅度：

|                       | 人數   |      |
|-----------------------|------|------|
|                       | 2004 | 2003 |
| <b>酬金幅度</b>           |      |      |
| 港元                    |      |      |
| 1,000,001 – 1,500,000 | —    | 1    |
| 1,500,001 – 2,000,000 | —    | 1    |
| 2,000,001 – 2,500,000 | —    | 1    |
|                       | —    | 3    |

## 11. 商譽

|                          | 本集團          |                  |                  |
|--------------------------|--------------|------------------|------------------|
|                          | 商譽<br>百萬港元   | 負商譽<br>百萬港元      | 總計<br>百萬港元       |
| <b>成本</b>                |              |                  |                  |
| 於2003年7月1日，如前呈報          | 517.0        | (1,510.9)        | (993.9)          |
| 遞延稅項會計政策之變動              | 133.5        | (32.3)           | 101.2            |
| 於2003年7月1日，經重列           | 650.5        | (1,543.2)        | (892.7)          |
| 出售附屬公司                   | (72.9)       | 10.3             | (62.6)           |
| 重組交通運輸業務及不綜合一家附屬公司之賬目時轉撥 | (194.7)      | —                | (194.7)          |
| <b>於2004年6月30日</b>       | <b>382.9</b> | <b>(1,532.9)</b> | <b>(1,150.0)</b> |
| <b>累計攤銷</b>              |              |                  |                  |
| 於2003年7月1日，如前呈報          | 26.0         | (572.0)          | (546.0)          |
| 遞延稅項會計政策之變動              | 3.6          | (0.7)            | 2.9              |
| 於2003年7月1日，經重列           | 29.6         | (572.7)          | (543.1)          |
| 出售附屬公司                   | (4.6)        | 0.6              | (4.0)            |
| 重組交通運輸業務及不綜合一家附屬公司之賬目時轉撥 | (16.0)       | —                | (16.0)           |
| 攤銷                       | 28.6         | (99.4)           | (70.8)           |
| <b>於2004年6月30日</b>       | <b>37.6</b>  | <b>(671.5)</b>   | <b>(633.9)</b>   |
| <b>賬面淨值</b>              |              |                  |                  |
| <b>於2004年6月30日</b>       | <b>345.3</b> | <b>(861.4)</b>   | <b>(516.1)</b>   |
| 於2003年6月30日，經重列          | 620.9        | (970.5)          | (349.6)          |

遞延稅項於往年度之調整導致作為重組（詳見本公司2003年年報）一部分所收購若干附屬公司、共同控制實體及聯營公司之可辨識資產及負債亦須作出相應調整。因此，早前計算之商譽及負商譽已按照會計實務準則第30號「業務合併」作出調整。

# 賬目附註

## 12. 固定資產

|                                  | 本集團            |               |                |                   |               |                |              | 本公司              |              |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|--------------|------------------|--------------|
|                                  | 投資物業<br>百萬港元   | 土地及樓宇<br>百萬港元 | 道路及橋樑<br>百萬港元  | 港口設施及碼頭設備<br>百萬港元 | 巴士及船舶<br>百萬港元 | 其他資產<br>百萬港元   | 在建工程<br>百萬港元 | 總計<br>百萬港元       | 其他資產<br>百萬港元 |
| <b>成本或估值</b>                     |                |               |                |                   |               |                |              |                  |              |
| 於2003年7月1日                       | 994.2          | 1,343.5       | 6,138.5        | 51.6              | 2,023.4       | 1,572.9        | 138.3        | <b>12,262.4</b>  | 0.1          |
| 收購附屬公司                           | —              | —             | —              | —                 | —             | 66.7           | —            | <b>66.7</b>      | —            |
| 增加                               | —              | 13.0          | 4.8            | 3.2               | 1.4           | 103.7          | 25.3         | <b>151.4</b>     | 5.2          |
| 轉撥                               | —              | 0.2           | —              | —                 | 11.0          | 1.4            | (12.6)       | —                | —            |
| 出售附屬公司                           | —              | (1.8)         | (2,432.5)      | (43.7)            | —             | (47.6)         | —            | <b>(2,525.6)</b> | —            |
| 重組交通運輸業務及<br>不綜合一家附屬公司<br>之賬目時轉撥 | —              | (582.0)       | (1,671.8)      | —                 | (1,995.0)     | (228.9)        | (65.9)       | <b>(4,543.6)</b> | —            |
| 出售                               | (1.7)          | (9.2)         | —              | —                 | (38.9)        | (110.5)        | (53.8)       | <b>(214.1)</b>   | —            |
| 重估盈餘                             | 17.6           | —             | —              | —                 | —             | —              | —            | <b>17.6</b>      | —            |
| <b>於2004年6月30日</b>               | <b>1,010.1</b> | <b>763.7</b>  | <b>2,039.0</b> | <b>11.1</b>       | <b>1.9</b>    | <b>1,357.7</b> | <b>31.3</b>  | <b>5,214.8</b>   | <b>5.3</b>   |
| <b>累計折舊及減值</b>                   |                |               |                |                   |               |                |              |                  |              |
| 於2003年7月1日                       | —              | 373.0         | 958.8          | 11.2              | 606.4         | 947.3          | 15.6         | <b>2,912.3</b>   | —            |
| 收購附屬公司                           | —              | —             | —              | —                 | —             | 64.0           | —            | <b>64.0</b>      | —            |
| 本年度支出                            | —              | 32.6          | 133.0          | 2.1               | 111.8         | 162.2          | —            | <b>441.7</b>     | 0.4          |
| 減值支出                             | —              | 36.0          | —              | —                 | —             | 0.4            | —            | <b>36.4</b>      | —            |
| 出售附屬公司                           | —              | (0.2)         | (476.6)        | (9.3)             | —             | (31.1)         | —            | <b>(517.2)</b>   | —            |
| 重組交通運輸業務及<br>不綜合一家附屬公司<br>之賬目時轉撥 | —              | (68.4)        | (329.2)        | —                 | (705.8)       | (113.0)        | —            | <b>(1,216.4)</b> | —            |
| 出售                               | —              | (3.4)         | —              | —                 | (10.5)        | (98.3)         | (15.6)       | <b>(127.8)</b>   | —            |
| <b>於2004年6月30日</b>               | <b>—</b>       | <b>369.6</b>  | <b>286.0</b>   | <b>4.0</b>        | <b>1.9</b>    | <b>931.5</b>   | <b>—</b>     | <b>1,593.0</b>   | <b>0.4</b>   |
| <b>賬面淨值</b>                      |                |               |                |                   |               |                |              |                  |              |
| <b>於2004年6月30日</b>               | <b>1,010.1</b> | <b>394.1</b>  | <b>1,753.0</b> | <b>7.1</b>        | <b>—</b>      | <b>426.2</b>   | <b>31.3</b>  | <b>3,621.8</b>   | <b>4.9</b>   |
| 於2003年6月30日                      | 994.2          | 970.5         | 5,179.7        | 40.4              | 1,417.0       | 625.6          | 122.7        | 9,350.1          | 0.1          |

## 12. 固定資產 (續)

物業成本或估值載列如下：

|          | 本集團          |                |            |              |
|----------|--------------|----------------|------------|--------------|
|          | 2004         |                | 2003       |              |
|          | 成本<br>百萬港元   | 專業估值<br>百萬港元   | 成本<br>百萬港元 | 專業估值<br>百萬港元 |
| 投資物業     |              |                |            |              |
| 香港長期租賃   | —            | 1,007.9        | —          | 990.3        |
| 香港中期租賃   | —            | —              | —          | 1.7          |
| 中國內地長期租賃 | 2.2          | —              | 2.2        | —            |
|          | <b>2.2</b>   | <b>1,007.9</b> | 2.2        | 992.0        |
| 土地及樓宇    |              |                |            |              |
| 香港長期租賃   | 141.9        | —              | 142.7      | —            |
| 香港中期租賃   | 226.1        | —              | 237.0      | —            |
| 香港短期租賃   | —            | —              | 571.3      | —            |
| 中國內地長期租賃 | 30.7         | —              | 22.1       | —            |
| 中國內地中期租賃 | 354.6        | —              | 357.6      | —            |
| 中國內地短期租賃 | 8.4          | —              | 7.2        | —            |
| 中國內地永久持有 | 2.0          | —              | 5.6        | —            |
|          | <b>763.7</b> | —              | 1,343.5    | —            |
|          | <b>765.9</b> | <b>1,007.9</b> | 1,345.7    | 992.0        |

- (a) 投資物業由獨立專業物業估值師威格斯(香港)有限公司於2004年6月30日按公開市值基準重估。所有其他固定資產均按成本列賬。
- (b) 作為貸款之抵押物而抵押之資產賬面淨值總額約為940萬港元(2003: 1,410萬港元)。

## 13. 附屬公司

|           | 2004<br>百萬港元    | 2003<br>百萬港元 |
|-----------|-----------------|--------------|
| 非上市股份，按成本 | 3,393.2         | 3,393.2      |
| 應收款項減撥備   | 13,089.8        | 14,525.9     |
|           | <b>16,483.0</b> | 17,919.1     |

- (a) 附屬公司之欠款乃無抵押、免息及無固定還款期。
- (b) 主要附屬公司之詳情載於附註38。

# 賬目附註

## 14. 共同控制實體

|               |     | 本集團            |         |
|---------------|-----|----------------|---------|
|               |     | 2004           | 經重列     |
|               |     | 百萬港元           | 2003    |
|               |     |                | 百萬港元    |
|               | 附註  |                |         |
| <b>合作合營企業</b> |     |                |         |
| 投資成本減撥備       | (a) | <b>1,277.7</b> | 1,590.2 |
| 商譽            |     | <b>68.4</b>    | 55.3    |
| 應佔未分派收購後業績    |     | <b>546.5</b>   | 471.9   |
| 應收貸款          | (b) | <b>1,047.3</b> | 1,213.8 |
| 應收款項減撥備       | (b) | <b>303.0</b>   | 427.6   |
| 應付款項          | (c) | <b>(1.0)</b>   | (0.9)   |
|               |     | <b>3,241.9</b> | 3,757.9 |
| <b>合資合營企業</b> |     |                |         |
| 本集團應佔資產淨值     |     | <b>1,528.1</b> | 1,541.2 |
| 商譽            |     | <b>70.0</b>    | 75.4    |
| 應收貸款          | (b) | <b>73.9</b>    | 101.6   |
| 應付款項          | (c) | <b>(1.7)</b>   | (80.0)  |
|               |     | <b>1,670.3</b> | 1,638.2 |
| <b>股份有限公司</b> |     |                |         |
| 本集團應佔資產淨值     |     | <b>3,409.3</b> | 2,734.0 |
| 商譽            |     | <b>435.3</b>   | 40.3    |
| 應收貸款          | (b) | <b>359.6</b>   | 309.6   |
| 應收款項減撥備       | (b) | <b>569.1</b>   | 13.7    |
|               |     | <b>4,773.3</b> | 3,097.6 |
|               |     | <b>9,685.5</b> | 8,493.7 |

(a) 本集團於中國內地若干合作合營企業之權益已抵押作為給予一家同系附屬公司貸款之抵押。

## 14. 共同控制實體 (續)

(b) 應收貸款及款項之分析如下：

|               | 應收貸款           |              | 應收款項         |              |
|---------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
|               | 2004<br>百萬港元   | 2003<br>百萬港元 | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 計息            |                |              |              |              |
| 定息 (附註(i))    | 352.4          | 405.4        | 92.5         | 81.2         |
| 浮息 (附註(ii))   | 9.0            | 13.7         | 3.9          | 4.0          |
| 不計息 (附註(iii)) | 1,119.4        | 1,205.9      | 775.7        | 356.1        |
|               | <b>1,480.8</b> | 1,625.0      | <b>872.1</b> | 441.3        |

(i) 按2%至14%之固定年利率付息(2003：每年2%至15%)，其中1,900萬港元(2003：1,900萬港元)已作後償處理，以償還銀行貸款。

(ii) 借予共同控制實體之貸款按三個月香港銀行同業拆息之浮動利率計算，而共同控制實體之欠款按香港最優惠利率計算。

(iii) 不計息部分包括一筆3.108億港元之後償貸款(2003：2.723億港元)。

銀行貸款／應收款項之還款條款於有關合營企業協議中訂明。

(c) 應付款項乃無抵押、免息及須應要求還款。

(d) 共同控制實體之股息收入為6.617億港元(2003：6.244億港元)。

(e) 主要共同控制實體之詳情載於附註40。

# 賬目附註

## 15. 聯營公司

|           | 附註  | 本集團          |                     |
|-----------|-----|--------------|---------------------|
|           |     | 2004<br>百萬港元 | 經重列<br>2003<br>百萬港元 |
| 本集團應佔資產淨值 |     |              |                     |
| 香港上市股份    |     | 810.4        | 884.8               |
| 非上市股份     |     | 1,207.9      | 1,107.9             |
|           |     | 2,018.3      | 1,992.7             |
| 收購所產生之負商譽 |     | (83.1)       | (88.5)              |
| 收購所產生之商譽  |     | 31.4         | 48.1                |
|           |     | (51.7)       | (40.4)              |
| 應收款項      | (a) | 2.9          | 66.1                |
| 應付款項      | (b) | (3.5)        | (6.4)               |
|           |     | (0.6)        | 59.7                |
|           |     | 1,966.0      | 2,012.0             |

(a) 應收款項乃無抵押、免息及無固定還款期。

(b) 於2004年6月30日，應付款項乃無抵押、免息且須應要求還款。於2003年6月30日，應付款項乃無抵押、免息及須應要求還款，惟其中530萬港元須按香港最優惠利率計息。

(c) 聯營公司之股息收入為1.956億港元(2003：3.185億港元)。

(d) 本集團於聯營公司之上市投資市值為4.366億港元(2003：3.321億港元)。

(e) 本集團主要聯營公司之詳情載於附註39。

## 16. 其他非流動資產

|               | 附註  | 本集團          |                     |
|---------------|-----|--------------|---------------------|
|               |     | 2004<br>百萬港元 | 經重列<br>2003<br>百萬港元 |
| 長期應收款項        | (a) | 421.3        | —                   |
| 非買賣證券         |     |              |                     |
| — 香港上市        |     | 40.5         | 25.5                |
| — 非上市         |     | 7.5          | —                   |
| 退休福利資產 (附註30) |     | 7.1          | 2.1                 |
| 遞延稅項資產 (附註26) |     | 16.5         | 19.0                |
|               |     | <b>492.9</b> | 46.6                |

### (a) 長期應收款項

|                               | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| 長期應收款項                        | 486.1        | —            |
| 計入應收賬項、按金及預付款項之一年內應收款項 (附註18) | (64.8)       | —            |
|                               | <b>421.3</b> | —            |

本集團出售位於中國內地一間發電廠，代價分14期收取，每年收款兩次，直至2010年為止。應收款項以債務人之若干固定資產作抵押，按倫敦銀行同業拆息加1.9厘計算年息。

## 17. 存貨

|     | 本集團          |              |
|-----|--------------|--------------|
|     | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 原材料 | 24.7         | 34.3         |
| 在製品 | 1.4          | 12.9         |
| 製成品 | 97.7         | 87.9         |
|     | <b>123.8</b> | 135.1        |

按可變現淨值列賬之存貨約為1,720萬港元 (2003 : 180萬港元)。

## 賬目附註

### 18. 應收賬項、按金及預付款項

| 附註                      | 本集團            |              | 本公司          |              |
|-------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
|                         | 2004<br>百萬港元   | 2003<br>百萬港元 | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 應收貿易賬項 (a)              | <b>1,274.8</b> | 1,299.6      | —            | —            |
| 應收保留款額                  | <b>716.6</b>   | 807.8        | —            | —            |
| 長期應收款項即期部分<br>(附註16(a)) | <b>64.8</b>    | —            | —            | —            |
| 承包工程客戶欠款<br>(附註22)      | <b>330.0</b>   | 330.9        | —            | —            |
| 按金及預付款項                 | <b>2,543.8</b> | 2,310.9      | <b>63.2</b>  | 22.2         |
| 共同控制實體欠款                | <b>88.6</b>    | 88.2         | —            | —            |
| 聯營公司欠款                  | <b>19.5</b>    | 126.8        | —            | —            |
|                         | <b>5,038.1</b> | 4,964.2      | <b>63.2</b>  | 22.2         |

(a) 應收賬項、按金及預付款項包括應收貿易賬項，其賬齡分析如下：

|        | 本集團            |              |
|--------|----------------|--------------|
|        | 2004<br>百萬港元   | 2003<br>百萬港元 |
| 三個月內   | <b>945.6</b>   | 986.5        |
| 四至六個月內 | <b>75.9</b>    | 111.6        |
| 六個月以上  | <b>253.3</b>   | 201.5        |
|        | <b>1,274.8</b> | 1,299.6      |

本集團不同類別業務之信貸政策不同，乃取決於市場要求及所經營之業務。建築機電工程之應收保留款額按各合約之條款清償。

### 19. 買賣證券

|                | 本集團          |              |
|----------------|--------------|--------------|
|                | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 於香港上市之買賣證券，按市值 | <b>1.3</b>   | 17.7         |

## 20. 銀行結存及現金

本集團之銀行結存及現金包括合共1,550萬港元(2003: 1.138億港元)之款項,有關款項已抵押予銀行以取得銀行融資為數1,550萬港元(2003: 1.071億港元)。

## 21. 應付賬項及應計費用

| 附註                   | 本集團            |                | 本公司          |              |
|----------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
|                      | 2004<br>百萬港元   | 2003<br>百萬港元   | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 應付貿易賬項 (a)           | 561.8          | 711.5          | —            | —            |
| 應付保留款額               | 436.3          | 512.4          | —            | —            |
| 已收客戶款項               | 39.1           | 31.2           | —            | —            |
| 欠客戶之承包工程款項<br>(附註22) | 458.9          | 621.3          | —            | —            |
| 其他應付賬項 (b)           | 87.4           | —              | —            | —            |
| 其他應付款項及<br>應計費用      | 2,709.3        | 3,178.8        | 95.1         | 13.0         |
| 欠共同控制實體之款項           | 0.3            | 17.0           | —            | —            |
|                      | <b>4,293.1</b> | <b>5,072.2</b> | <b>95.1</b>  | <b>13.0</b>  |

(a) 應付賬項及應計費用包括應付貿易賬項,其賬齡分析如下:

|        | 本集團          |              |
|--------|--------------|--------------|
|        | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 三個月內   | 445.6        | 545.0        |
| 四至六個月內 | 39.6         | 93.6         |
| 六個月以上  | 76.6         | 72.9         |
|        | <b>561.8</b> | <b>711.5</b> |

(b) 本集團於2003年12月12日與武漢市城市建設基金管理辦公室(「武漢市基金辦公室」)訂立了一份原則協議(「原則協議」),出售本集團在武漢橋樑建設股份有限公司(「武漢橋樑建設」)擁有約48.86%之權益。該公司乃一間於中國註冊成立之中外合資股份公司,在武漢經營長江二橋。武漢市基金辦公室須支付之代價為人民幣11.8億元(約相當於11.0億港元),上述代價將於2004年12月31日或中國內地政府有關機關批准出售建議後第15天(以較後者為準)或之前分期支付。本集團正與武漢市基金辦公室落實買賣協議。儘管出售建議須訂立正式買賣協議及獲得中國政府有關機關批准,本集團認為,於簽訂原則協議後,不再控制武漢橋樑建設之運作。因此,於2004年6月30日,早前列作附屬公司之武漢橋樑建設已從綜合賬目剔除,而已收款項扣除本集團應佔之賬面值約8,740萬港元,已列作其他應付賬項。

## 賬目附註

### 22. 在建工程合約

|                                     | 本集團                                  |                        |
|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|
|                                     | 2004<br>百萬港元                         | 2003<br>百萬港元           |
| 應計之合約工程成本加應佔溢利減迄今可預見虧損<br>已收及應收進度付款 | <b>17,747.3</b><br><b>(17,876.2)</b> | 20,154.5<br>(20,444.9) |
|                                     | <b>(128.9)</b>                       | (290.4)                |
| 指：                                  |                                      |                        |
| 承包工程客戶之欠款總額(附註18)                   | <b>330.0</b>                         | 330.9                  |
| 欠承包工程客戶之款項總額(附註21)                  | <b>(458.9)</b>                       | (621.3)                |
|                                     | <b>(128.9)</b>                       | (290.4)                |

### 23. 欠有關連公司款項

|                            | 本集團          |              | 本公司          |              |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                            | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 欠最終控股公司款項                  | —            | 549.1        | —            | —            |
| 欠一家同系附屬公司款項之<br>即期部分(附註28) | <b>181.6</b> | 103.5        | <b>181.6</b> | 103.5        |
|                            | <b>181.6</b> | 652.6        | <b>181.6</b> | 103.5        |

### 24. 股本

|                        | 普通股                  |                |
|------------------------|----------------------|----------------|
|                        | 股份數目                 | 百萬港元           |
| 法定：                    |                      |                |
| 於2003年6月30日及2004年6月30日 | 2,400,000,000        | 2,400.0        |
| 已發行及繳足：                |                      |                |
| 於2003年7月1日             | 1,780,759,001        | 1,780.8        |
| 行使購股權                  | 11,695,315           | 11.7           |
| <b>於2004年6月30日</b>     | <b>1,792,454,316</b> | <b>1,792.5</b> |

## 24. 股本 (續)

### 1997年購股權計劃

於1997年4月11日，本公司採納了一項購股權計劃(「1997年購股權計劃」)，據此，董事可於1997年4月11日起計三年內，酌情向本公司或其附屬公司之執行董事或全職僱員授出可認購本公司股份之購股權。1997年購股權計劃已於2000年4月11日屆滿，本公司不得再根據此計劃授出任何購股權。然而，根據1997年購股權計劃授出之購股權仍可行使。年內，尚未行使購股權數目之變動如下：

|      | 購股權數目     |              |
|------|-----------|--------------|
|      | 2004      | 2003         |
| 年初   | 2,000,000 | 24,000,000   |
| 已授出  | —         | —            |
| 已行使  | (70,000)  | —            |
| 已失效  | —         | (4,000,000)  |
| 股份合併 | 1,930,000 | 20,000,000   |
|      | —         | (18,000,000) |
| 年終   | 1,930,000 | 2,000,000    |

於年終尚未行使購股權之詳情如下：

|            | 購股權數目     |           | 歸屬百分比 |      |
|------------|-----------|-----------|-------|------|
|            | 2004      | 2003      | 2004  | 2003 |
| 行使價        | 6.930港元   | 6.930港元   |       |      |
| 到期日        |           |           |       |      |
| 董事         |           |           |       |      |
| 2004年11月5日 | 300,000   | 1,900,000 | 100%  | 100% |
| 其他合資格參與者   |           |           |       |      |
| 2005年11月5日 | 1,630,000 | 100,000   | 100%  | 100% |
|            | 1,930,000 | 2,000,000 |       |      |

### 2001年購股權計劃

本公司於2001年12月6日採納一項購股權計劃，並於2003年3月12日作出修訂(「2001年購股權計劃」)，其有效期自採納日期起計為期十年。本公司董事可酌情向2001年購股權計劃所界定之任何合資格參與者授出可認購本公司普通股之購股權。於2003年3月12日，因行使根據2001年購股權計劃將予授出之所有購股權而可能發行之股份總數，合共不得超逾本公司已發行股本之10%，即1,780,759,001股。

## 賬目附註

### 24. 股本 (續)

年內，尚未行使購股權數目之變動如下：

|     | 附註  | 購股權數目               |      |
|-----|-----|---------------------|------|
|     |     | 2004                | 2003 |
| 年初  |     |                     |      |
| 已授出 | (a) | <b>41,497,000</b>   | —    |
| 已行使 |     | <b>(11,625,315)</b> | —    |
| 已失效 |     | <b>(1,036,347)</b>  | —    |
| 年終  |     | <b>28,835,338</b>   | —    |

(a) 於2003年7月21日，本公司按行使價3.725港元授予董事及若干合資格參與者合共41,497,000份購股權，該行使價為本公司股份於緊接授出日期前五個交易日在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）之平均收市價。

於年終尚未行使購股權之詳情如下：

|            | 購股權數目             |      | 歸屬百分比     |      |
|------------|-------------------|------|-----------|------|
|            | 2004              | 2003 | 2004      | 2003 |
| 行使價        | <b>3.725港元</b>    | —    |           |      |
| 到期日        |                   |      |           |      |
| 董事         |                   |      |           |      |
| 2008年7月21日 | <b>9,333,336</b>  | —    | <b>4%</b> | —    |
| 其他合資格參與者   |                   |      |           |      |
| 2008年7月21日 | <b>19,502,002</b> | —    | <b>9%</b> | —    |
|            | <b>28,835,338</b> | —    |           |      |

## 25. 儲備

|                     | 本集團            |              |                  |                      |                    |              |                |                |
|---------------------|----------------|--------------|------------------|----------------------|--------------------|--------------|----------------|----------------|
|                     | 股份溢價<br>百萬港元   | 特別儲備<br>百萬港元 | 商譽<br>百萬港元       | 投資物業<br>重估儲備<br>百萬港元 | 投資重估<br>儲備<br>百萬港元 | 外匯儲備<br>百萬港元 | 保留溢利<br>百萬港元   | 總計<br>百萬港元     |
| 於2003年7月1日，<br>如前呈報 | 7,156.1        | 277.0        | (1,994.4)        | —                    | (2.2)              | 3.3          | 1,337.3        | 6,777.1        |
| 遞延稅項會計政策之變動         | —              | —            | (287.0)          | —                    | —                  | —            | (20.4)         | (307.4)        |
| 於2003年7月1日，<br>經重列  | 7,156.1        | 277.0        | (2,281.4)        | —                    | (2.2)              | 3.3          | 1,316.9        | 6,469.7        |
| 新發行普通股              | 32.1           | —            | —                | —                    | —                  | —            | —              | 32.1           |
| 投資證券重估盈餘            | —              | —            | —                | —                    | 14.9               | —            | —              | 14.9           |
| 投資物業重估盈餘            | —              | —            | —                | 17.6                 | —                  | —            | —              | 17.6           |
| 減值時重列商譽儲備           | —              | —            | 310.0            | —                    | —                  | —            | —              | 310.0          |
| 匯兌差額                | —              | 0.5          | —                | —                    | —                  | —            | —              | 0.5            |
| 轉撥                  | —              | 1.2          | —                | —                    | —                  | —            | (1.2)          | —              |
| 本年度溢利               | —              | —            | —                | —                    | —                  | —            | 1,538.2        | 1,538.2        |
| 股息(附註8)             | —              | —            | —                | —                    | —                  | —            | (624.9)        | (624.9)        |
| <b>於2004年6月30日</b>  | <b>7,188.2</b> | <b>278.7</b> | <b>(1,971.4)</b> | <b>17.6</b>          | <b>12.7</b>        | <b>3.3</b>   | <b>2,229.0</b> | <b>7,758.1</b> |
| 代表：                 |                |              |                  |                      |                    |              |                |                |
| 於2004年6月30日<br>之結餘  | 7,188.2        | 278.7        | (1,971.4)        | 17.6                 | 12.7               | 3.3          | 1,779.0        | 7,308.1        |
| 建議末期股息              | —              | —            | —                | —                    | —                  | —            | 450.0          | 450.0          |
|                     | 7,188.2        | 278.7        | (1,971.4)        | 17.6                 | 12.7               | 3.3          | 2,229.0        | 7,758.1        |
| 保留／(累計)之儲備：         |                |              |                  |                      |                    |              |                |                |
| 本公司及附屬公司            | 7,188.2        | 276.0        | (1,971.4)        | 17.6                 | 12.7               | 3.3          | (292.4)        | 5,234.0        |
| 共同控制實體              | —              | 2.7          | —                | —                    | —                  | —            | 1,611.9        | 1,614.6        |
| 聯營公司                | —              | —            | —                | —                    | —                  | —            | 909.5          | 909.5          |
| <b>於2004年6月30日</b>  | <b>7,188.2</b> | <b>278.7</b> | <b>(1,971.4)</b> | <b>17.6</b>          | <b>12.7</b>        | <b>3.3</b>   | <b>2,229.0</b> | <b>7,758.1</b> |

## 賬目附註

### 25. 儲備 (續)

|                     | 經重列<br>本集團   |              |            |                      |                    |              |              | 總計<br>百萬港元 |
|---------------------|--------------|--------------|------------|----------------------|--------------------|--------------|--------------|------------|
|                     | 股份溢價<br>百萬港元 | 特別儲備<br>百萬港元 | 商譽<br>百萬港元 | 投資物業<br>重估儲備<br>百萬港元 | 投資重估<br>儲備<br>百萬港元 | 外匯儲備<br>百萬港元 | 保留溢利<br>百萬港元 |            |
| 於2002年7月1日，<br>如前呈報 | 4,770.8      | 277.0        | (1,994.4)  | —                    | —                  | 3.3          | 135.3        | 3,192.0    |
| 遞延稅項會計政策之變動         | —            | —            | (287.0)    | —                    | —                  | —            | (0.2)        | (287.2)    |
| 於2002年7月1日，<br>經重列  | 4,770.8      | 277.0        | (2,281.4)  | —                    | —                  | 3.3          | 135.1        | 2,904.8    |
| 新發行普通股及贖回<br>優先股    | 2,385.3      | —            | —          | —                    | —                  | —            | —            | 2,385.3    |
| 投資證券重估虧絀            | —            | —            | —          | —                    | (2.2)              | —            | —            | (2.2)      |
| 本年度溢利               | —            | —            | —          | —                    | —                  | —            | 1,193.2      | 1,193.2    |
| 股息 (附註8)            | —            | —            | —          | —                    | —                  | —            | (11.4)       | (11.4)     |
| 於2003年6月30日         | 7,156.1      | 277.0        | (2,281.4)  | —                    | (2.2)              | 3.3          | 1,316.9      | 6,469.7    |
| 保留／(累計)之儲備：         |              |              |            |                      |                    |              |              |            |
| 本公司及附屬公司            | 7,156.1      | 274.3        | (2,281.4)  | —                    | (2.2)              | 3.3          | 200.6        | 5,350.7    |
| 共同控制實體              | —            | 2.7          | —          | —                    | —                  | —            | 634.2        | 636.9      |
| 聯營公司                | —            | —            | —          | —                    | —                  | —            | 482.1        | 482.1      |
| 於2003年6月30日         | 7,156.1      | 277.0        | (2,281.4)  | —                    | (2.2)              | 3.3          | 1,316.9      | 6,469.7    |

特別儲備包括法定儲備，乃根據在中國內地成立之附屬公司及共同控制實體之合營協議條款設立，並須保留於該等附屬公司及共同控制實體之賬目內作指定用途。

|                    | 本公司            |                    |              |              |                |
|--------------------|----------------|--------------------|--------------|--------------|----------------|
|                    | 股份溢價<br>百萬港元   | 資本贖回<br>儲備<br>百萬港元 | 繳入盈餘<br>百萬港元 | 保留溢利<br>百萬港元 | 總計<br>百萬港元     |
| 於2002年7月1日         | 4,770.8        | 1.1                | 237.3        | 91.8         | 5,101.0        |
| 新發行普通股及贖回<br>優先股   | 2,385.3        | —                  | —            | —            | 2,385.3        |
| 本年度溢利              | —              | —                  | —            | 591.1        | 591.1          |
| 股息 (附註8)           | —              | —                  | —            | (11.4)       | (11.4)         |
| 於2003年7月1日         | 7,156.1        | 1.1                | 237.3        | 671.5        | 8,066.0        |
| 新發行普通股             | 32.1           | —                  | —            | —            | 32.1           |
| 本年度溢利              | —              | —                  | —            | 608.9        | 608.9          |
| 股息 (附註8)           | —              | —                  | —            | (624.9)      | (624.9)        |
| <b>於2004年6月30日</b> | <b>7,188.2</b> | <b>1.1</b>         | <b>237.3</b> | <b>655.5</b> | <b>8,082.1</b> |
| 代表：                |                |                    |              |              |                |
| 於2004年6月30日<br>之結餘 | 7,188.2        | 1.1                | 237.3        | 205.5        | 7,632.1        |
| 建議末期股息             | —              | —                  | —            | 450.0        | 450.0          |
|                    | 7,188.2        | 1.1                | 237.3        | 655.5        | 8,082.1        |

本公司之繳入盈餘為本公司所發行普通股股本之面值與根據1997年進行之集團重組所收購附屬公司於收購日期之綜合資產淨值兩者間之差額。根據百慕達1981年公司法(經修訂)，本公司可在若干情況下自繳入盈餘撥款向其股東進行分派。

## 26. 遞延稅項

遞延稅項乃以負債法按主要稅率17.5%(2003：17.5%)就暫時差額全數計算。

遞延稅項負債淨額賬目之變動如下：

|  | 本集團          |              |
|--|--------------|--------------|
|  | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 年初，如前呈報                                      | 81.8         | —            |
| 遞延稅項會計政策之變動                                  | 153.7        | 12.8         |
| 年初，經重列                                       | 235.5        | 12.8         |
| 收購附屬公司                                       | —            | 232.2        |
| 出售附屬公司                                       | (103.4)      | (2.9)        |
| 重組交通運輸業務及不綜合一家附屬公司賬目時轉撥<br>於損益表扣除／(計入) (附註6) | (101.1)      | —            |
|  | 25.2         | (6.6)        |
| 年終   | 56.2         | 235.5        |

倘有關稅項優惠可能透過日後應課稅溢利變現，則就結轉之稅項虧損確認遞延稅項資產。本集團有未確認稅項虧損6.945億港元(2003：2.338億港元)可結轉以抵銷日後應課稅收入。該等稅項虧損並無到期日。

遞延稅項資產及負債(於抵銷相同稅收司法權區結餘前)於年內之變動如下：

### 遞延稅項資產

|  | 本集團          |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 加速會計折舊       |              | 撥備           |              | 稅項虧損         |              | 其他           |              | 總計           |              |
|  | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 年初，如前呈報                                  | —            | —            | —            | —            | 80.0         | —            | —            | —            | 80.0         | —            |
| 遞延稅項會計政策之變動                              | 23.2         | 0.9          | 0.4          | —            | 26.4         | —            | 0.8          | —            | 50.8         | 0.9          |
| 年初，經重列                                   | 23.2         | 0.9          | 0.4          | —            | 106.4        | —            | 0.8          | —            | 130.8        | 0.9          |
| 收購附屬公司                                   | —            | 18.8         | —            | 0.5          | —            | 136.9        | —            | 0.6          | —            | 156.8        |
| 出售附屬公司(附註33(d))                          | (6.1)        | —            | —            | —            | —            | —            | —            | —            | (6.1)        | —            |
| 重組交通運輸業務及<br>不綜合一家附屬公司<br>賬目時轉撥(附註33(f)) | —            | —            | —            | —            | (83.0)       | —            | —            | —            | (83.0)       | —            |
| 於損益表(扣除)／計入                              | (6.6)        | 3.5          | —            | (0.1)        | (16.8)       | (30.5)       | 0.9          | 0.2          | (22.5)       | (26.9)       |
| 年終                                       | 10.5         | 23.2         | 0.4          | 0.4          | 6.6          | 106.4        | 1.7          | 0.8          | 19.2         | 130.8        |

## 賬目附註

### 26. 遞延稅項(續)

#### 遞延稅項負債

|   | 本集團          |              |              |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | 加速稅項折舊       |              | 其他           |              | 總計           |              |
|   | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 年初，如前呈報                                   | 161.8        | —            | —            | —            | 161.8        | —            |
| 遞延稅項會計政策之變動                               | 204.5        | 13.7         | —            | —            | 204.5        | 13.7         |
| 年初，經重列                                    | 366.3        | 13.7         | —            | —            | 366.3        | 13.7         |
| 收購附屬公司                                    | —            | 389.0        | —            | —            | —            | 389.0        |
| 出售附屬公司(附註33(d))                           | (109.5)      | (2.9)        | —            | —            | (109.5)      | (2.9)        |
| 重組交通運輸業務及不綜合<br>一家附屬公司之賬目時<br>轉撥(附註33(f)) | (184.1)      | —            | —            | —            | (184.1)      | —            |
| 於損益表扣除/(計入)                               | 2.5          | (33.5)       | 0.2          | —            | 2.7          | (33.5)       |
| 年終  | 75.2         | 366.3        | 0.2          | —            | 75.4         | 366.3        |

倘稅項與同一稅收機構相關及可依法進行抵銷，則會對銷遞延稅項資產及負債。以下款項於作出合適抵銷後計算，並於資產負債表獨立呈列。

|        | 本集團          |              |
|--------|--------------|--------------|
|        | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 遞延稅項資產 | (16.5)       | (19.0)       |
| 遞延稅項負債 | 72.7         | 254.5        |
|        | 56.2         | 235.5        |

如附註1(a)所述，本集團就遞延稅項採納於2003年1月1日生效之經修訂會計實務準則第12號。是項會計政策變動已追溯應用，比較數字亦已重列。

## 27. 貸款及借貸

|         | 附註  | 本集團            |              | 本公司            |              |
|---------|-----|----------------|--------------|----------------|--------------|
|         |     | 2004<br>百萬港元   | 2003<br>百萬港元 | 2004<br>百萬港元   | 2003<br>百萬港元 |
| 銀行貸款及借貸 | (a) | <b>4,213.7</b> | 7,754.6      | <b>3,917.4</b> | 6,800.0      |
| 可換股債券   | (b) | <b>1,350.0</b> | —            | —              | —            |
|         |     | <b>5,563.7</b> | 7,754.6      | <b>3,917.4</b> | 6,800.0      |

### (a) 銀行貸款及借貸

|                       | 本集團              |              | 本公司              |              |
|-----------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                       | 2004<br>百萬港元     | 2003<br>百萬港元 | 2004<br>百萬港元     | 2003<br>百萬港元 |
| 銀行貸款                  |                  |              |                  |              |
| 有抵押(附註(ii))           |                  |              |                  |              |
| 須於五年內悉數償還             | <b>42.1</b>      | 42.1         | —                | —            |
| 毋須於五年內悉數償還            | —                | 6,091.1      | —                | 6,000.0      |
|                       | <b>42.1</b>      | 6,133.2      | —                | 6,000.0      |
| 無抵押                   |                  |              |                  |              |
| 須於五年內悉數償還             | <b>5,517.3</b>   | 1,982.1      | <b>5,117.4</b>   | 800.0        |
| 其他無抵押之貸款              |                  |              |                  |              |
| 毋須於五年內悉數償還            | —                | 62.9         | —                | —            |
| 融資租賃責任(附註(ii))        |                  |              |                  |              |
| 須於五年內悉數償還             | <b>0.5</b>       | 0.1          | —                | —            |
|                       | <b>5,559.9</b>   | 8,178.3      | <b>5,117.4</b>   | 6,800.0      |
| 計入流動負債且須於<br>一年內償還之款項 | <b>(1,346.2)</b> | (423.7)      | <b>(1,200.0)</b> | —            |
|                       | <b>4,213.7</b>   | 7,754.6      | <b>3,917.4</b>   | 6,800.0      |

## 賬目附註

### 27. 貸款及借貸 (續)

#### (a) 銀行貸款及借貸 (續)

|                        | 本集團                 |                     |                     |                    | 總計<br>百萬港元 |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|------------|
|                        | 有抵押<br>銀行貸款<br>百萬港元 | 無抵押<br>銀行貸款<br>百萬港元 | 其他<br>無抵押貸款<br>百萬港元 | 融資租賃<br>責任<br>百萬港元 |            |
|                        |                     |                     |                     |                    |            |
| 2004年銀行貸款及<br>借貸之期限如下： |                     |                     |                     |                    |            |
| 一年內                    | —                   | 1,345.7             | —                   | 0.5                | 1,346.2    |
| 第二年                    | 42.1                | 1,251.9             | —                   | —                  | 1,294.0    |
| 第三至第五年                 | —                   | 2,919.7             | —                   | —                  | 2,919.7    |
|                        | 42.1                | 5,517.3             | —                   | 0.5                | 5,559.9    |
| 2003年銀行貸款及<br>借貸之期限如下： |                     |                     |                     |                    |            |
| 一年內                    | 4.7                 | 418.9               | —                   | 0.1                | 423.7      |
| 第二年                    | 1,005.1             | 1,151.7             | —                   | —                  | 2,156.8    |
| 第三至第五年                 | 3,061.7             | 411.5               | —                   | —                  | 3,473.2    |
| 五年後                    | 2,061.7             | —                   | 62.9                | —                  | 2,124.6    |
|                        | 6,133.2             | 1,982.1             | 62.9                | 0.1                | 8,178.3    |

- (i) 於2004年6月30日，有抵押銀行貸款以本集團持有之一條收費公路之收費權利作抵押，並按年息率6.91厘計息。

於2003年6月30日，有抵押銀行貸款包括一筆以本公司直接擁有附屬公司之股份作抵押之貸款60億港元，並按香港銀行同業拆息加0.6厘之年利率計息。該筆貸款為一年到期之過渡貸款，用以支付重組事項之部份現金代價。過渡貸款於年結日後透過一項為數60億港元之銀團貸款獲重新融資，而該項銀團貸款須於2004年11月開始分九期每半年償還。因此，於2003年6月30日該筆金額由流動負債重新歸類為長期負債。有抵押貸款之其餘款項乃以本集團持有若干收費公路之收費權作抵押，該等有抵押貸款之年利率介乎5.76厘至6.91厘不等。

- (ii) 融資租賃責任須於一年內償還，現值為50萬港元(2003：10萬港元)。

## 27. 貸款及借貸 (續)

### (b) 可換股債券

|              | 本集團          |              |
|--------------|--------------|--------------|
|              | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 可兌換為本公司股份之債券 | 1,350.0      | —            |

於2004年4月26日，本集團一家附屬公司發行合共13.500億港元之零息擔保可換股債券，可兌換為本公司每股面值1港元之繳足股份。

債券由本公司擔保，可按每股13.63港元之兌換價於2004年5月27日或之後起至2009年4月11日之前隨時兌換為本公司股份。債券可於2005年10月26日後之任何時間至2009年4月25日之前由發行人贖回。此外，債券持有人有權於2006年4月26日按該債券本金額之99%贖回全部或部分彼等持有之債券。除非已被贖回、兌換或購回及註銷，否則債券須於到期日2009年4月26日按其本金額之97.53%贖回。

## 28. 其他長期負債

| 附註                       | 本集團          |              | 本公司          |              |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                          | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 長期服務金之責任 (a)             | 87.7         | 107.3        | —            | —            |
| 遞延稅項負債 (附註26)            | 72.7         | 254.5        | —            | —            |
| 遞延利息收入                   | 128.8        | 109.1        | —            | —            |
|                          | 289.2        | 470.9        | —            | —            |
| 欠一家同系附屬公司之款項 (b)         | 686.6        | 790.1        | 686.6        | 790.1        |
| 列入流動負債而須於一年內償還之款項 (附註23) | (181.6)      | (103.5)      | (181.6)      | (103.5)      |
|                          | 505.0        | 686.6        | 505.0        | 686.6        |
|                          | 794.2        | 1,157.5      | 505.0        | 686.6        |

## 賬目附註

### 28. 其他長期負債 (續)

- (a) 本集團於2004年6月30日之長期服務金責任乃由華信惠悅顧問有限公司採用預計單位信託成本法(projected unit credit method)進行估值。

於資產負債表內確認之款項如下：

|                    | 本集團<br>百萬港元 |
|--------------------|-------------|
| 已撥款責任之現值           |             |
| <b>於2004年6月30日</b> | <b>87.7</b> |
| 於2003年6月30日        | 107.3       |

於損益表內確認之款項如下：

|              | 本集團          |              |
|--------------|--------------|--------------|
|              | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 現時服務成本       | 0.1          | 6.5          |
| 利息成本         | 2.5          | 11.9         |
| 年內已確認之精算收益淨額 | (9.5)        | (5.3)        |
|              | <b>(6.9)</b> | 13.1         |

長期服務金責任之變動如下：

|                   | 本集團          |              |
|-------------------|--------------|--------------|
|                   | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 年初                | 107.3        | —            |
| 收購附屬公司            | —            | 102.3        |
| 於損益表內確認之(收入)/開支淨額 | (6.9)        | 13.1         |
| 年內支付之款項           | (12.7)       | (8.1)        |
| 年終                | <b>87.7</b>  | 107.3        |

採納之主要精算假設如下：

|           | 2004      | 2003      |
|-----------|-----------|-----------|
| 貼現率       | 4.25%     | 3.5%      |
| 預計未來薪金增長率 | 0.5%至2.5% | 0.5%至2.5% |

## 28. 其他長期負債 (續)

- (b) 該筆款項為結欠新世界信息科技有限公司(「新世界信息科技」，前稱「新世界基建有限公司」)之款項，乃本公司承諾為新世界信息科技償還之一筆銀行貸款，作為根據重組事項收購基建資產之部分代價。結欠新世界信息科技之款項所支付之利息乃參照該筆銀行貸款之實際利息計算。

## 29. 少數股東權益及貸款

|             | 本集團          |                     |
|-------------|--------------|---------------------|
|             | 2004<br>百萬港元 | 經重列<br>2003<br>百萬港元 |
| 股本權益        | 359.2        | 1,642.5             |
| 一名少數股東之欠款   | —            | (224.9)             |
| 欠少數股東之款項    | 58.6         | 93.1                |
| 附屬公司少數股東之貸款 | 452.0        | 1,000.0             |
|             | <b>869.8</b> | 2,510.7             |

少數股東貸款包括若干合作合營企業少數股東提供之貸款1.061億港元(2003：6.354億港元)，該等貸款為無抵押，按介乎10厘至15厘不等(2003：10厘至15厘)之固定年利率計息，3.031億港元(2003：8.357億港元)按有關合營協議訂明之還款期償還。其餘款項均為無抵押、免息及無固定還款期。

## 賬目附註

### 30. 退休福利

本集團為員工設有多項退休福利計劃。計劃資產由獨立信託人管理，並與本集團之資產分開持有。

#### (a) 界定供款計劃

根據2000年12月制定之強積金計劃條例，香港設有強積金計劃。由於本公司就其現有退休計劃取得豁免，所有僱員有權選擇轉用強積金計劃或繼續參與現有計劃。倘僱員選擇參與強積金計劃，則本公司與僱員均須作出相當於僱員有關收入5%之供款（上限為每年1.2萬港元）。

年內支付之界定供款計劃及強積金計劃供款為1.037億港元（2003：4,260萬港元）。年內已動用之沒收供款合共為920萬港元（2003：550萬港元），於2004年6月30日剩餘10萬港元（2003：190萬港元）可用以扣減未來供款。

#### (b) 界定福利計劃

界定福利計劃每年由獨立合資格精算師以預計單位信託成本法(projected unit credit method)進行估值。界定福利計劃乃由華信惠悅顧問有限公司於2004年6月30日進行估值。

(i) 於資產負債表內確認之款項如下：

|               | 本集團          |              |
|---------------|--------------|--------------|
|               | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 已撥款責任之現值      | (26.1)       | (19.6)       |
| 計劃資產之公允價值     | 37.5         | 21.0         |
|               | 11.4         | 1.4          |
| 未確認之精算(虧損)/溢利 | (4.3)        | 0.7          |
| 退休福利資產        | 7.1          | 2.1          |

(ii) 於損益表內確認之開支淨額如下：

|                 | 本集團          |              |
|-----------------|--------------|--------------|
|                 | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 現時服務成本          | 1.2          | 1.2          |
| 利息成本            | 0.9          | 1.2          |
| 預計計劃資產回報        | (1.6)        | (1.6)        |
| 總計(計入員工成本)(附註4) | 0.5          | 0.8          |

### 30. 退休福利 (續)

#### (b) 界定福利計劃 (續)

(iii) 退休福利資產之變動如下：

|               | 本集團          |              |
|---------------|--------------|--------------|
|               | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 年初            | 2.1          | —            |
| 收購附屬公司        | —            | 1.8          |
| 於損益表內已確認之開支淨額 | (0.5)        | (0.8)        |
| 已付供款          | 5.5          | 1.1          |
| 年終            | 7.1          | 2.1          |

採納之主要精算假設如下：

|           | 2004  | 2003  |
|-----------|-------|-------|
| 貼現率       | 5.3%  | 4.5%  |
| 預計計劃資產回報率 | 7%    | 7%    |
| 預計未來薪金增長率 | 3%至4% | 0%至4% |

### 31. 承擔

(a) 未清付資本開支承擔如下：

|         | 本集團          |              | 本公司          |              |
|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|         | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 已訂約但未撥備 | 69.0         | 12.6         | —            | —            |
| 已批准但未訂約 | 0.4          | 37.8         | —            | —            |
|         | 69.4         | 50.4         | —            | —            |

## 賬目附註

### 31. 承擔 (續)

(b) 本集團應佔未有於上文載列之共同控制實體資本開支承擔如下：

|         | 本集團          |              |
|---------|--------------|--------------|
|         | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 已訂約但未撥備 | 205.1        | 287.6        |
| 已批准但未訂約 | 268.4        | 123.9        |
|         | <b>473.5</b> | 411.5        |

一家附屬公司及若干共同控制實體乃就九號貨櫃碼頭之共同發展計劃、相關之互換泊位安排及所涉資金而與第三方訂立協議之訂約方。本集團於2004年6月30日之應佔資本開支承擔為1.014億港元(2003：2.689億港元)，並已列入上述數額中。

倘任何第三方違反協議，有關附屬公司及共同控制實體須就有關項目提供額外資金。本集團已就提供額外資金之責任作出擔保。年內，本集團與一家聯營公司及其他第三者訂立修訂協議，據此，共同發展九號貨櫃碼頭及相關之互換泊位安排之擔保款項已大幅減少。因此，倘本集團須就九號貨櫃碼頭發展計劃及所涉資金履行其於擔保下之責任，額外負債之最高金額將不會對本集團賬目有任何重大影響(於2003年6月30日：13.218億港元，其中約7.810億港元已獲一家聯營公司作出反賠償保證。)

其中一家共同控制實體已獲得銀行融資，用以支付其應佔九號貨櫃碼頭發展成本之60%，而本集團將注入之資金則會因此而相應減少。本集團已獲得銀行融資之擔保，詳情載於附註32。

(c) 本集團已根據多項合營合約作出承諾，將以資本及貸款注資方式向若干共同控制實體提供充足資金，以為相關項目提供資金。董事估計本集團應佔該等項目之預計資金要求將約為3,300萬港元(2003：2,830萬港元)，相當於將向共同控制實體提供之資本及貸款注資之應佔部分。

### 31. 承擔 (續)

#### (d) 營運租賃之承擔

根據不可撤銷之營運租賃而於未來支付之租金總額如下：

|                 | 本集團          |              |
|-----------------|--------------|--------------|
|                 | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 土地及樓宇           |              |              |
| 一年內             | 42.2         | 64.3         |
| 第二至第五年 (包括首尾兩年) | 39.2         | 32.4         |
| 五年後             | 6.9          | —            |
|                 | <b>88.3</b>  | 96.7         |
| 其他設備            |              |              |
| 一年內             | —            | 15.4         |
| 第二至第五年 (包括首尾兩年) | —            | 13.8         |
|                 | —            | 29.2         |
|                 | <b>88.3</b>  | 125.9        |

#### (e) 未來應收最低租金

根據不可撤銷之租賃而於未來應收之最低租金如下：

|                 | 本集團          |              |
|-----------------|--------------|--------------|
|                 | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 一年內             | 1.0          | 0.4          |
| 第二至第五年 (包括首尾兩年) | 1.2          | 1.3          |
| 五年後             | —            | 1.7          |
|                 | <b>2.2</b>   | 3.4          |

本集團之營運租賃為期一至五年不等。

## 賬目附註

### 32. 或然負債

|              | 本集團            |              | 本公司          |              |
|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
|              | 2004<br>百萬港元   | 2003<br>百萬港元 | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
| 下列公司獲授信貸之擔保： |                |              |              |              |
| 共同控制實體       | 2,067.7        | 931.2        | 858.0        | 858.0        |
| 聯營公司         | 82.4           | 1,279.9      | —            | —            |
|              | <b>2,150.1</b> | 2,211.1      | <b>858.0</b> | 858.0        |

本公司於2004年6月30日就亞洲貨櫃碼頭有限公司(「亞洲貨櫃碼頭」)(本公司聯營公司環球貨櫃碼頭香港之共同控制實體)獲授之銀行融資，按本集團於亞洲貨櫃碼頭之權益比例向若干銀行作出企業擔保最多約8.580億港元(2003：8.580億港元)。於2004年6月30日，上述有擔保之融資按已動用之款額比例計算約為3.514億港元(2003：2.673億港元)。

於2004年6月30日，環球貨櫃碼頭香港同意就亞洲貨櫃碼頭之企業擔保向本公司作出反賠償保證約5.070億港元(2003：5.070億港元)，上述所列已包括在內。

### 33. 綜合現金流量表附註

#### (a) 經營溢利與經營業務產生之現金淨額對賬

|                         | 2004<br>百萬港元 | 經重列<br>2003<br>百萬港元 |
|-------------------------|--------------|---------------------|
| 經營溢利                    | 547.8        | 656.0               |
| 折舊                      | 441.7        | 241.0               |
| 一次性確認之負商譽及攤銷            | (70.8)       | (543.0)             |
| 固定資產之減值虧損               | 36.4         | 74.8                |
| 於一家共同控制實體投資之減值虧損        | 29.0         | —                   |
| 一家聯營公司商譽減值虧損            | 310.0        | —                   |
| 出售固定資產之虧損               | 26.7         | —                   |
| 出售附屬公司、共同控制實體及買賣證券投資之純利 | (419.1)      | (27.1)              |
| 利息收入                    | (9.3)        | (11.3)              |
| 買賣證券投資未變現收益             | (0.9)        | —                   |
| 匯兌差額                    | 0.5          | —                   |
| 未計營運資金變動之經營溢利           | 892.0        | 390.4               |
| 遞延利息收入增加                | 19.7         | 8.1                 |
| 長期服務金責任(減少)/增加          | (19.6)       | 5.0                 |
| 退休福利資產增加                | (5.0)        | (0.3)               |
| 存貨減少                    | 11.9         | 19.5                |
| 應收賬項、按金及預付款項增加          | (166.2)      | (480.6)             |
| 應付賬項及應計費用之(減少)/增加       | (227.7)      | 582.8               |
| 欠有關連公司款項增加              | 106.9        | 587.2               |
| 經營業務產生之現金淨額             | <b>612.0</b> | 1,112.1             |

## 33. 綜合現金流量表附註(續)

## (b) 收購附屬公司

|                  | 2004<br>百萬港元 | 經重列<br>2003<br>百萬港元 |
|------------------|--------------|---------------------|
| 收購之資產淨值          |              |                     |
| 固定資產             | 2.7          | 9,630.1             |
| 共同控制實體           | —            | 7,369.9             |
| 聯營公司             | —            | 1,090.4             |
| 其他非流動資產，包括遞延稅項資產 | —            | 179.7               |
| 存貨               | 50.0         | 154.6               |
| 應收賬項、按金及預付款項     | 33.5         | 4,477.5             |
| 銀行結存及現金          | 66.3         | 2,382.7             |
| 應付賬項及應計費用        | (152.5)      | (4,467.2)           |
| 稅項               | —            | (108.8)             |
| 短期銀行貸款及透支        | —            | (1,819.7)           |
| 貸款及借貸            | —            | (1,947.8)           |
| 其他長期負債，包括遞延稅項負債  | —            | (481.8)             |
| 少數股東權益及貸款        | —            | (2,496.1)           |
|                  | —            | 13,963.5            |
| 收購所產生之負商譽        | —            | (891.8)             |
|                  | —            | 13,071.7            |
| 代表：              |              |                     |
| 發行新股份            | —            | 3,640.7             |
| 現金               | —            | 8,545.0             |
| 轉讓一家同系附屬公司之貸款    | —            | 886.0               |
|                  | —            | 13,071.7            |

## (c) 購入附屬公司所產生現金及現金等值之流入／(流出)淨額分析

|              | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
|--------------|--------------|--------------|
| 現金代價         | —            | (8,545.0)    |
| 購入之銀行結存及現金   | 66.3         | 2,382.7      |
| 三個月以後到期之短期存款 | —            | (106.1)      |
|              | 66.3         | (6,268.4)    |

## 賬目附註

### 33. 綜合現金流量表附註(續)

#### (c) 購入附屬公司所產生現金及現金等值之流入／(流出)淨額分析(續)

年內收購之附屬公司對本集團經營現金流量淨額之貢獻為570萬港元(2003: 11.919億港元)，投資活動已動用710萬港元(2003: 50.696億港元)，而融資活動則收取零港元(2003: 67.402億港元)。

#### (d) 出售附屬公司

|                  | 2004<br>百萬港元 | 經重列<br>2003<br>百萬港元 |
|------------------|--------------|---------------------|
| 出售之資產淨值          |              |                     |
| 固定資產             | 2,008.4      | 79.6                |
| 共同控制實體           | 458.3        | —                   |
| 其他非流動資產，包括遞延稅項資產 | 6.1          | —                   |
| 應收賬項、按金及預付款項     | 5.5          | —                   |
| 銀行結存及現金          | 378.4        | 123.4               |
| 應付賬項及應計費用        | (465.4)      | (15.2)              |
| 短期銀行貸款及透支        | —            | (147.7)             |
| 貸款及借貸            | (88.8)       | —                   |
| 其他長期負債，包括遞延稅項負債  | (109.5)      | (2.9)               |
| 稅項               | (0.5)        | —                   |
| 少數股東權益及貸款        | (845.3)      | (5.8)               |
|                  | 1,347.2      | 31.4                |
| 商譽淨值             | 58.6         | 1.6                 |
| 出售之淨收益           | 392.3        | 27.1                |
|                  | 1,798.1      | 60.1                |
| 代表：              |              |                     |
| 已收現金             | 1,210.0      | 59.7                |
| 應收賬項、按金及預付款項     | 102.0        | 0.4                 |
| 長期應收款項(附註16(a))  | 486.1        | —                   |
|                  | 1,798.1      | 60.1                |

#### (e) 出售附屬公司所產生現金及現金等值之流入淨額分析

|            | 2004<br>百萬港元 | 2003<br>百萬港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 現金代價       | 1,210.0      | 59.7         |
| 售出之銀行結存及現金 | (378.4)      | (123.4)      |
|            | 831.6        | (63.7)       |

### 33. 綜合現金流量表附註 (續)

#### (f) 重組交通運輸業務及不綜合一家附屬公司之賬目

|                     | 2004<br>百萬港元   | 2003<br>百萬港元 |
|---------------------|----------------|--------------|
| 轉撥及不綜合計算之資產淨值       |                |              |
| 固定資產                | 3,327.2        | —            |
| 共同控制實體              | 67.0           | —            |
| 聯營公司                | 244.4          | —            |
| 存貨                  | 49.4           | —            |
| 其他非流動資產，包括遞延稅項資產    | 83.0           | —            |
| 應收賬項、按金及預付款項        | 180.2          | —            |
| 銀行結存及現金             | 217.8          | —            |
| 應付賬項及應計費用           | (280.8)        | —            |
| 貸款及借貸               | (624.9)        | —            |
| 稅項                  | (0.2)          | —            |
| 其他長期負債，包括遞延稅項負債     | (184.1)        | —            |
|                     | <b>(786.4)</b> | —            |
|                     | <b>2,292.6</b> | —            |
| 商譽                  | 178.7          | —            |
|                     | <b>2,471.3</b> | —            |
| 代表：                 |                |              |
| 現金                  | 1,548.6        | —            |
| 其他應付賬項 (附註21(b))    | (87.4)         | —            |
| 於一家共同控制實體權益 (附註(i)) | 1,010.1        | —            |
|                     | <b>2,471.3</b> | —            |

- (i) 年內，本集團、周大福企業有限公司(「周大福」)與Merryhill Group Limited(「Merryhill」)訂立換股協議，據此，本集團及周大福各自之交通運輸及相關業務轉歸Merryhill旗下。完成後，本集團及周大福各自擁有Merryhill全部已發行股本之50%。

#### (g) 重組交通運輸業務及不綜合一家附屬公司之賬目之現金及現金等值流入淨額分析

|                  | 2004<br>百萬港元   | 2003<br>百萬港元 |
|------------------|----------------|--------------|
| 現金代價             | 1,548.6        | —            |
| 轉撥及不綜合計算之銀行結存及現金 | (217.8)        | —            |
|                  | <b>1,330.8</b> | —            |

# 賬目附註

## 33. 綜合現金流量表附註(續)

### (h) 年內融資變動分析

|                             | 股本(包括<br>股份溢價)<br>百萬港元 | 長期貸款<br>及借貸<br>百萬港元 | 短期銀行<br>貸款及透支<br>百萬港元 | 少數股東<br>權益及貸款<br>百萬港元 | 總計<br>百萬港元      |
|-----------------------------|------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| <b>2004年</b>                |                        |                     |                       |                       |                 |
| 於2003年7月1日，<br>如前呈報         | 8,936.9                | 8,178.3             | 1,262.8               | 2,566.3               | 20,944.3        |
| 遞延稅項會計政策之變動                 | —                      | —                   | —                     | (55.6)                | (55.6)          |
| 於2003年7月1日，經重列              | 8,936.9                | 8,178.3             | 1,262.8               | 2,510.7               | 20,888.7        |
| 償還銀行貸款及借貸淨額                 | —                      | (1,904.7)           | (52.8)                | —                     | (1,957.5)       |
| 發行可換股債券                     | —                      | 1,350.0             | —                     | —                     | 1,350.0         |
| 向少數股東派付股息                   | —                      | —                   | —                     | (4.8)                 | (4.8)           |
| 償付少數股東貸款                    | —                      | —                   | —                     | (22.4)                | (22.4)          |
| 出售附屬公司                      | —                      | (88.8)              | —                     | (845.3)               | (934.1)         |
| 重組交通運輸業務及不綜合<br>一家附屬公司賬目時轉撥 | —                      | (624.9)             | —                     | (786.4)               | (1,411.3)       |
| 發行新股                        | 43.8                   | —                   | —                     | —                     | 43.8            |
| 收購附屬公司額外權益                  | —                      | —                   | —                     | (2.0)                 | (2.0)           |
| 少數股東權益應佔純利及儲備               | —                      | —                   | —                     | 20.0                  | 20.0            |
| <b>於2004年6月30日</b>          | <b>8,980.7</b>         | <b>6,909.9</b>      | <b>1,210.0</b>        | <b>869.8</b>          | <b>17,970.4</b> |
| <b>(經重列)</b>                |                        |                     |                       |                       |                 |
| <b>2003年</b>                |                        |                     |                       |                       |                 |
| 於2002年7月1日                  | 5,296.2                | —                   | —                     | 25.0                  | 5,321.2         |
| 收購附屬公司，經重列                  | —                      | 1,947.8             | 1,819.7               | 2,496.2               | 6,263.7         |
| 提取／(償還)銀行貸款<br>及借貸淨額        | —                      | 6,230.5             | (409.2)               | —                     | 5,821.3         |
| 向少數股東派付股息                   | —                      | —                   | —                     | (11.4)                | (11.4)          |
| 注資                          | —                      | —                   | —                     | 3.1                   | 3.1             |
| 償付少數股東貸款                    | —                      | —                   | —                     | (13.5)                | (13.5)          |
| 出售附屬公司，經重列                  | —                      | —                   | (147.7)               | (5.8)                 | (153.5)         |
| 發行新股及贖回優先股                  | 3,640.7                | —                   | —                     | —                     | 3,640.7         |
| 收購附屬公司額外權益                  | —                      | —                   | —                     | (0.5)                 | (0.5)           |
| 少數股東權益應佔純利及儲備，經重列           | —                      | —                   | —                     | 17.6                  | 17.6            |
| <b>於2003年6月30日，經重列</b>      | <b>8,936.9</b>         | <b>8,178.3</b>      | <b>1,262.8</b>        | <b>2,510.7</b>        | <b>20,888.7</b> |

### 34. 有關連人士交易

年內，本集團在日常業務過程中曾進行之重大有關連人士交易概述如下：

|                   | 附註  | 2004<br>百萬港元   | 2003<br>百萬港元 |
|-------------------|-----|----------------|--------------|
| <b>與聯屬公司交易</b>    |     |                |              |
| 提供建築機電工程服務        | (a) |                |              |
| 利息收入              | (b) | <b>267.8</b>   | 40.2         |
| 管理費用              | (c) | <b>16.6</b>    | 11.5         |
|                   | (d) | <b>34.4</b>    | 10.3         |
| <b>與其他有關連人士交易</b> |     |                |              |
| 提供建築機電工程服務        | (a) | <b>1,773.6</b> | 832.4        |
| 提供其他服務            | (e) | <b>323.9</b>   | 41.3         |
| 租金及其他有關開支         | (f) | <b>(28.0)</b>  | (15.7)       |
| 調派員工費用            | (g) | —              | (11.1)       |
| 船舶租金              | (h) | <b>(43.0)</b>  | (8.5)        |

- (a) 聯屬公司包括本集團之聯營公司及共同控制實體。有關連人士指新世界發展有限公司(「新世界發展」)之集團公司、聯營公司及共同控制實體，而並不屬於本集團旗下之公司。新世界發展為本公司之最終控股公司。
- (b) 提供建築機電工程服務之所得收益按不遜於向本集團第三方客戶收取或與其訂立之一般合約條款計算。
- (c) 利息收入乃就聯屬公司應付之未償還結餘按附註14及15規定之利率計算。
- (d) 管理費用根據有關合約之收費率收取。
- (e) 本集團向若干有關連人士提供多種服務，包括設施管理、金融保險、環境工程及其他服務。所得收益乃於日常業務過程中，根據有關合約按不遜於向本集團第三方客戶收取之價格及條款計算。
- (f) 本集團就辦公室租賃事宜與有關連公司訂立多項租賃協議，各條款乃根據有關租賃協議按固定月租釐定。
- (g) 根據調派人手協議之規定，調派員工費用按從同系附屬公司調至本集團之員工工資成本計算。
- (h) 於2003年3月19日，本集團與周大福控制之若干公司訂立一項主租船協議(「主租船協議」)，據此，本集團同意訂立八項獨立光船租賃合約(「光船租賃合約」)。根據光船租賃合約，本集團於截至2004年6月30日止期間付予有關連人士4,300萬港元(2003：850萬港元)之船舶租金。

根據主租船協議，周大福同意向本集團提供擔保，保證船舶業務之應佔除稅前純利不少於1,000萬港元。根據主租船協議，周大福須就截至2004年6月30日止年度向本集團支付就保證溢利之有關差額3,090萬港元(2003：850萬港元)。

## 賬目附註

### 35. 比較數字

若干比較數字已經重列或分類以符合本年度之呈報方式。

### 36. 最終控股公司

董事視新世界發展(一間於香港註冊成立及於香港聯交所上市之公司)為最終控股公司。

### 37. 賬目之批准

董事會已於2004年10月15日批准賬目。

### 38. 主要附屬公司

於2004年6月30日

|                            | 已發行股本#     |            | 所持股份約佔百分比 |       | 主要業務                   |
|----------------------------|------------|------------|-----------|-------|------------------------|
|                            | 數目         | 每股面值<br>港元 | 本公司       | 本集團   |                        |
| <b>在香港註冊成立及經營</b>          |            |            |           |       |                        |
| 百勤建築有限公司                   | 230,000    | 100        | —         | 100.0 | 建築                     |
|                            | 20,000*    | 100        | —         | 100.0 |                        |
| 萬爵投資有限公司                   | 4,998      | 1          | —         | 100.0 | 投資控股                   |
|                            | 2*         | 1          | —         | —     |                        |
| 滙秀企業有限公司                   | 2          | 10,000     | —         | 100.0 | 物業管理                   |
|                            | 3,000*     | 10,000     | —         | —     |                        |
| 嘉頤護理有限公司                   | 15,000,000 | 1          | —         | 100.0 | 護老服務                   |
| 創庫系統有限公司                   | 10         | 100        | —         | 100.0 | 提供電腦軟件                 |
|                            | 160,000*   | 100        | —         | 100.0 | 開發、電腦<br>系統諮詢及<br>保養服務 |
| 精基貿易有限公司                   | 8,500,000  | 1          | —         | 100.0 | 建築材料貿易                 |
|                            | 1,500,000* | 1          | —         | 100.0 |                        |
| 遠東工程服務有限公司                 | 766,714    | 10         | —         | 100.0 | 機電工程                   |
|                            | 233,288*   | 10         | —         | 100.0 |                        |
| 大眾安全警衛(香港)<br>有限公司         | 8,402      | 100        | —         | 100.0 | 保安服務                   |
|                            | 11,600*    | 100        | —         | 20.5  |                        |
| 協興建業有限公司<br>(前稱大業建築工程有限公司) | 40,000     | 1,000      | —         | 100.0 | 建築及土木工程                |
|                            | 10,000*    | 1,000      | —         | 100.0 |                        |
| 協興建築(中國)有限公司               | 100,001    | 100        | —         | 100.0 | 建築                     |
|                            | 1*         | 100        | —         | 100.0 |                        |
| 協興建築有限公司                   | 400,000    | 100        | —         | 100.0 | 建築及土木工程                |
|                            | 600,000*   | 100        | —         | 100.0 |                        |

## 38. 主要附屬公司 (續)

於2004年6月30日

|                            | 已發行股本 <sup>#</sup>     |            | 所持股份約佔百分比 |                | 主要業務                       |
|----------------------------|------------------------|------------|-----------|----------------|----------------------------|
|                            | 數目                     | 每股面值<br>港元 | 本公司       | 本集團            |                            |
| <b>在香港註冊成立及經營 (續)</b>      |                        |            |           |                |                            |
| 香港會議展覽中心(管理)<br>有限公司       | 3<br>1*                | 1<br>1     | —<br>—    | 100.0<br>100.0 | 管理香港會議<br>展覽中心<br>(「會展中心」) |
| 香島園藝有限公司                   | 980,000<br>20,000*     | 10<br>10   | —<br>—    | 100.0<br>—     | 環境美化服務及<br>項目承包            |
| 快達票香港有限公司                  | 11,481,580             | 1          | —         | 80.8           | 票務                         |
| 國際物業管理有限公司                 | 450,000<br>95,500*     | 10<br>10   | —<br>—    | 99.0<br>83.5   | 物業管理                       |
| 富騰工程有限公司                   | 10<br>5,000,000*       | 1<br>1     | —<br>—    | 70.0<br>91.0   | 室內裝修承包                     |
| 富騰工程建設有限公司                 | 6,000 'A'<br>4,000 'B' | 1<br>1     | —<br>—    | 42.0           | 樓宇建築                       |
| 僑樂物業服務(中國)<br>有限公司         | 2<br>2*                | 1<br>1     | —<br>—    | 100.0<br>100.0 | 物業代理<br>管理及諮詢              |
| 僑樂服務管理有限公司                 | 2<br>1,002*            | 100<br>100 | —<br>—    | 100.0<br>100.0 | 物業管理                       |
| 奇威健氏有限公司                   | 1,000                  | 100        | —         | 100.0          | 布料貿易                       |
| Kleaners Limited           | 5,000,000              | 1          | —         | 100.0          | 洗衣服務                       |
| 定安工程有限公司(前稱<br>華貴電機工程有限公司) | 30,000                 | 1,000      | —         | 100.0          | 機電工程                       |
| 新時代幕牆工程有限公司                | 18,750,000             | 1          | —         | 90.4           | 供應及安裝鋁窗<br>及幕牆             |
| 新中國洗衣有限公司                  | 40,000,002<br>704,000* | 1<br>1     | —<br>—    | 100.0<br>100.0 | 洗衣服務                       |
| 新永明裝飾材料有限公司                | 1,000,000              | 1          | —         | 70.0           | 室內裝飾材料<br>貿易               |
| 新粵公路建設有限公司                 | 100<br>100*            | 100<br>100 | —<br>—    | 100.0<br>100.0 | 投資控股                       |
| 新世界保險管理有限公司                | 100,000                | 1          | —         | 100.0          | 保險經紀                       |
| 新世界港口投資有限公司                | 2                      | 1          | —         | 100.0          | 投資控股                       |
| 鶴記營造有限公司                   | 270,000<br>1**         | 100<br>1   | —<br>—    | 100.0<br>—     | 建築工程                       |
| 新創建(財務)有限公司                | 2                      | 1          | —         | 100.0          | 金融服務                       |
| 新創建集團(中國)有限公司              | 1                      | 1          | —         | 100.0          | 投資控股                       |

# 賬目附註

## 38. 主要附屬公司 (續)

於2004年6月30日

|                             | 已發行股本 <sup>#</sup> |            | 所持股份約佔百分比 |       | 主要業務                      |
|-----------------------------|--------------------|------------|-----------|-------|---------------------------|
|                             | 數目                 | 每股面值<br>港元 | 本公司       | 本集團   |                           |
| <b>在香港註冊成立及經營 (續)</b>       |                    |            |           |       |                           |
| 寶聯防污服務有限公司                  | 18,057,780         | 1          | —         | 100.0 | 清潔服務                      |
|                             | 500,020*           | 1          | —         | 85.0  |                           |
| 寶利城有限公司                     | 2                  | 10         | —         | 100.0 | 物業投資、                     |
|                             | 100,000*           | 10         | —         | 100.0 | 經營、市場<br>推廣、宣傳及<br>管理會展中心 |
| 天傳有限公司                      | 100                | 1          | —         | 100.0 | 銷售免稅煙酒                    |
| 紳慕有限公司                      | 2                  | 1          | —         | 100.0 | 投資控股                      |
| 崇藝設計顧問有限公司                  | 2                  | 1          | —         | 100.0 | 室內設計                      |
| 誠願投資有限公司                    | 4,998              | 1          | —         | 100.0 | 投資控股                      |
|                             | 2*                 | 1          | —         | —     |                           |
| 創誠香港有限公司                    | 2,500              | 1          | —         | 100.0 | 食品貿易及加工                   |
| 能勇有限公司                      | 4,998              | 1          | —         | 100.0 | 投資控股                      |
|                             | 2*                 | 1          | —         | —     |                           |
| 統一警衛有限公司                    | 2                  | 100        | —         | 100.0 | 保安服務                      |
|                             | 2,500*             | 100        | —         | —     |                           |
| 富城停車場管理有限公司                 | 10,000,000         | 1          | —         | 100.0 | 停車場管理                     |
| 富城物業管理有限公司                  | 49,995,498         | 1          | —         | 100.0 | 物業管理                      |
|                             | 4,502*             | 1          | —         | 66.7  |                           |
| 惠保(香港)有限公司                  | 20,000,004         | 3          | —         | 99.8  | 打樁、沉箱及<br>土木工程            |
| 惠康清潔滅蟲有限公司                  | 400,000            | 100        | —         | 100.0 | 清潔及滅蟲服務                   |
| 華經建築有限公司                    | 20,000             | 1,000      | —         | 100.0 | 建築                        |
| 景福工程有限公司                    | 4,000,000          | 10         | —         | 100.0 | 冷氣及電機工程                   |
| <b>在開曼群島註冊成立<br/>及在香港經營</b> |                    |            |           |       |                           |
| 新創建服務管理有限公司                 | 1,323,943,165      | 0.10       | 100.0     | 100.0 | 投資控股                      |

<sup>#</sup> 除非另有所指，否則均為普通股

<sup>\*</sup> 無投票權遞延股

<sup>\*\*</sup> 可贖回優先股

## 38. 主要附屬公司 (續)

於2004年6月30日

|                     | 註冊資本金額         | 應佔權益約佔百分比 |          | 主要業務          |
|---------------------|----------------|-----------|----------|---------------|
|                     |                | 本公司       | 本集團      |               |
| <b>在中國內地註冊成立及經營</b> |                |           |          |               |
| 高明新明大橋有限公司          | 人民幣60,000,000元 | —         | 30.0 (a) | 經營收費橋樑        |
| 廣西北流新北公路有限公司        | 人民幣99,200,000元 | —         | 60.0 (b) | 經營收費公路        |
| 廣西蒼梧新蒼公路有限公司        | 人民幣64,000,000元 | —         | 70.0 (b) | 經營收費公路        |
| 廣西容縣新容公路有限公司        | 人民幣82,400,000元 | —         | 70.0 (b) | 經營收費公路        |
| 廣西玉林新業公路有限公司        | 人民幣63,800,000元 | —         | 60.0 (b) | 經營收費公路        |
| 廣西玉林新玉公路有限公司        | 人民幣96,000,000元 | —         | 60.0 (b) | 經營收費公路        |
| 清遠新城公路有限公司          | 人民幣72,000,000元 | —         | 80.0 (b) | 經營收費公路        |
| 新海安(天津)國際貨物分撥有限公司   | 870,000美元      | —         | 100.0    | 持有一幅土地        |
| 新創機電工程有限公司          | 人民幣50,000,000元 | —         | 100.0    | 機電工程          |
| 山西新達公路有限公司          | 人民幣49,000,000元 | —         | 90.0 (c) | 經營收費公路        |
| 山西新黃公路有限公司          | 人民幣56,000,000元 | —         | 90.0 (c) | 經營收費公路        |
| 太原新太公路有限公司          | 人民幣72,120,000元 | —         | 90.0 (c) | 經營收費公路        |
| 太原新園公路有限公司          | 人民幣85,880,000元 | —         | 90.0 (c) | 經營收費公路        |
| 梧州新梧公路有限公司          | 人民幣72,000,000元 | —         | 45.0 (b) | 經營收費公路        |
| 廈門新世界象嶼倉儲加工區有限公司    | 5,000,000美元    | —         | 100.0    | 開發倉儲、加工及物流設施  |
| 廈門新遠貨櫃儲運有限公司        | 人民幣17,000,000元 | —         | 70.0     | 集貨、貨櫃儲存、維修及保養 |

## 賬目附註

### 38. 主要附屬公司 (續)

於2004年6月30日

|                                | 已發行股本 <sup>#</sup> |      | 所持股份約佔百分比 |       | 主要業務    |
|--------------------------------|--------------------|------|-----------|-------|---------|
|                                | 數目                 | 每股面值 | 本公司       | 本集團   |         |
| <b>在英屬處女群島註冊成立</b>             |                    |      |           |       |         |
| Hetro Limited                  | 100                | 1美元  | —         | 100.0 | 投資控股    |
| NWSH Capital Finance Limited   | 1                  | 1美元  | 100.0     | 100.0 | 發行可換股債券 |
| 新創機電工程集團有限公司<br>(前稱新創機電工程有限公司) | 50,000,000         | 1港元  | —         | 100.0 | 投資控股    |
| 新創建基建管理有限公司                    | 1                  | 1美元  | 100.0     | 100.0 | 投資控股    |
| 新創建港口管理有限公司                    | 1                  | 1美元  | 100.0     | 100.0 | 投資控股    |
| Righteous Corporation          | 1                  | 1美元  | —         | 100.0 | 投資控股    |
| Stockfield Limited             | 1                  | 1美元  | —         | 100.0 | 投資控股    |

(a) 於該合作合營企業之溢利攤佔百分比，自2004年1月1日起，由80%改為30%

(b) 於合作合營企業之溢利攤佔百分比

(c) 合營期內首12年之現金分配比率，其後將為60%

(d) 於股份有限公司之股本權益百分比

### 39. 主要聯營公司

於2004年6月30日

|                                     | 已發行股本 <sup>#</sup> |        | 所持股份約佔百分比 |       | 主要業務         |
|-------------------------------------|--------------------|--------|-----------|-------|--------------|
|                                     | 數目                 | 每股面值   | 本公司       | 本集團   |              |
| <b>在香港註冊成立及經營</b>                   |                    |        |           |       |              |
| 環球貨櫃碼頭香港有限公司                        | 55,000 'A'         | 1港元    | —         | —     | 經營貨櫃碼頭       |
|                                     | 5,000 'B'          | 1港元    | —         | 33.3  |              |
| 港興混凝土有限公司                           | 200,000            | 100港元  | —         | 50.0  | 生產及銷售<br>混凝土 |
| 翼冠有限公司                              | 150,000            | 100港元  | —         | 42.0  | 石礦經營         |
| <b>在英屬處女群島註冊成立</b>                  |                    |        |           |       |              |
| East Asia Secretaries (BVI) Limited | 300,000,000        | 1港元    | —         | 24.4  | 投資控股         |
| Tricor Holdings Limited             | 7,001              | 1美元    | —         | 24.4  | 投資控股         |
| <b>在百慕達註冊成立及在香港經營</b>               |                    |        |           |       |              |
| I-China Holdings Limited            | 7,814,084,941      | 0.01港元 | —         | 25.8  | 投資控股         |
|                                     | 1,500,000,000***   | 0.01港元 | —         | —     |              |
| 大福證券集團有限公司                          | 572,281,699        | 0.10港元 | —         | 20.2  | 投資控股         |
| 惠記集團有限公司                            | 792,824,034        | 0.10港元 | —         | 26.97 | 投資控股         |

<sup>#</sup> 除非另有所指，否則均為普通股

\*\*\* 優先股

## 40. 主要共同控制實體

於2004年6月30日

|                     | 註冊資本額           | 應佔權益約佔百分比 |                                  | 主要業務        |
|---------------------|-----------------|-----------|----------------------------------|-------------|
|                     |                 | 本公司       | 本集團                              |             |
| <b>在中國內地註冊成立及經營</b> |                 |           |                                  |             |
| <b>合資合營企業</b>       |                 |           |                                  |             |
| 天津東方海陸集裝箱碼頭有限公司     | 29,200,000美元    | —         | 24.5 (a)<br>22.2 (b)<br>24.5 (c) | 經營貨櫃碼頭      |
| 廣州東方電力有限公司          | 人民幣990,000,000元 | —         | 25.0 (d)                         | 發電及供電       |
| 廣州珠江電力有限公司          | 人民幣420,000,000元 | —         | 50.0 (e)                         | 發電及供電       |
| 廈門象嶼碼頭有限公司          | 人民幣384,040,000元 | —         | 50.0 (a)、<br>(b)及(c)             | 貨櫃裝卸及倉儲     |
| <b>合作合營企業</b>       |                 |           |                                  |             |
| 京珠高速公路廣珠段有限公司       | 人民幣580,000,000元 | —         | 25.0 (d)                         | 經營收費公路      |
| 廣州北環高速公路有限公司        | 19,255,000美元    | —         | 65.3 (f)                         | 經營收費公路      |
| 惠深(鹽田)高速公路惠州有限公司    | 人民幣139,980,000元 | —         | 33.3 (d)                         | 經營收費公路      |
| 惠州市惠澳(疏港)公路有限公司     | 人民幣75,000,000元  | —         | 50.0 (d)                         | 經營收費公路      |
| 惠州市惠新高速公路有限公司       | 人民幣34,400,000元  | —         | 50.0 (d)                         | 投資控股及經營收費公路 |
| 四川犍為大利電力有限公司        | 30,000,000美元    | —         | 60.0 (d)                         | 發電及供電       |
| 天津新地高速公路有限公司        | 人民幣93,688,000元  | —         | 90.0 (g)                         | 經營收費公路      |
| 天津新隆高速公路有限公司        | 人民幣99,400,000元  | —         | 90.0 (g)                         | 經營收費公路      |
| 天津新路高速公路有限公司        | 人民幣99,092,000元  | —         | 90.0 (g)                         | 經營收費公路      |
| 天津新明高速公路有限公司        | 人民幣85,468,000元  | —         | 90.0 (g)                         | 經營收費公路      |
| 天津新青高速公路有限公司        | 人民幣99,368,000元  | —         | 90.0 (g)                         | 經營收費公路      |
| 天津新泉高速公路有限公司        | 人民幣92,016,000元  | —         | 90.0 (g)                         | 經營收費公路      |
| 天津新森高速公路有限公司        | 人民幣87,300,000元  | —         | 90.0 (g)                         | 經營收費公路      |
| 天津新實高速公路有限公司        | 人民幣99,388,000元  | —         | 90.0 (g)                         | 經營收費公路      |
| 天津新思高速公路有限公司        | 人民幣96,624,000元  | —         | 90.0 (g)                         | 經營收費公路      |

## 賬目附註

### 40. 主要共同控制實體(續)

於2004年6月30日

|                        | 註冊資本額          | 應佔權益約佔百分比 |          | 主要業務   |
|------------------------|----------------|-----------|----------|--------|
|                        |                | 本公司       | 本集團      |        |
| <b>在中國內地註冊成立及經營(續)</b> |                |           |          |        |
| 合作合營企業(續)              |                |           |          |        |
| 天津新通高速公路有限公司           | 人民幣99,448,000元 | —         | 90.0 (g) | 經營收費公路 |
| 天津新拓高速公路有限公司           | 人民幣99,316,000元 | —         | 90.0 (g) | 經營收費公路 |
| 天津新祥高速公路有限公司           | 人民幣90,472,000元 | —         | 90.0 (g) | 經營收費公路 |
| 天津新顏高速公路有限公司           | 人民幣89,028,000元 | —         | 90.0 (g) | 經營收費公路 |
| 天津新展高速公路有限公司           | 人民幣89,392,000元 | —         | 90.0 (g) | 經營收費公路 |
| 武漢機場路發展有限公司            | 人民幣60,000,000元 | —         | 40.0 (d) | 經營收費公路 |

(a) 指於合資合營企業之股本權益百分比

(b) 於合資合營企業之投票權百分比

(c) 於合資合營企業之溢利攤佔百分比

(d) 於擁有權及溢利攤佔之權益百分比

(e) 合營期內第11年起於合資合營企業之股本權益百分比。於合營期內首10年，本集團可享有固定回報。

(f) 於合作合營企業之溢利攤佔百分比

(g) 合營期內首15年之現金分配比率，其後將為60%

## 40. 主要共同控制實體(續)

於2004年6月30日

|   | 已發行股本 <sup>#</sup>                              |                         | 所持股份約佔百分比   |                | 主要業務           |
|---|---|-------------------------|-------------|----------------|----------------|
|   | 數目  | 每股面值                    | 本公司         | 本集團            |                |
| <b>在香港註冊成立及經營</b>                               |   |                         |             |                |                |
| 亞洲貨櫃碼頭有限公司                                      | 1,000   | 1港元                     | —           | 23.3           | 開發及經營貨櫃碼頭      |
| 亞洲貨櫃物流中心香港有限公司                                  | 100,000 'A'<br>20,000 'B'**                     | 1港元                     | —           | 55.7<br>79.6   | 經營散貨裝卸及倉儲設施    |
|   | 54,918*   | 1港元                     | —           | —              |                |
| 亞洲貨櫃物流中心鹽田有限公司                                  | 10,000  | 1港元                     | —           | 46.0           | 投資控股           |
| 遠東環保垃圾堆填有限公司                                    | 1,000,000                                       | 1港元                     | —           | 47.0           | 環保堆填           |
| 添星發展有限公司  | 100   | 1港元                     | —           | 50.0           | 物業發展           |
| 時泰集團有限公司  | 100   | 1港元                     | —           | 50.0           | 物業發展           |
| Tate's Cairn Tunnel Company Limited             | 1,100,000<br>600,000,000*                       | 0.01港元<br>1港元           | —           | 29.5<br>—      | 經營收費隧道         |
| 怡集亞洲(鹽田)有限公司                                    | 52,000 'A'<br>52,000 'B'<br>26,000 'C'          | 1港元<br>1港元<br>1港元       | —<br>—<br>— | —<br>40.0<br>— | 經營散貨裝卸及倉儲設施    |
| <b>在英屬處女群島註冊成立</b>                              |   |                         |             |                |                |
| CSX World Terminals New World Limited           | 2,000   | 1美元                     | —           | 50.0           | 投資控股           |
| Merryhill Group Limited                         | 500,000,016                                     | 1港元                     | —           | 50.0           | 投資控股           |
| <b>在開曼群島註冊成立</b>                                |   |                         |             |                |                |
| CSX World Terminals New World (Tianjin) Limited | 1,000   | 1美元                     | —           | 50.0           | 投資控股           |
| <b>在香港註冊成立及在澳門及中國內地經營</b>                       |   |                         |             |                |                |
| 中法控股(香港)有限公司                                    | 1,086,280 'A'<br>2,089,000 'B'<br>1,002,720 'C' | 100港元<br>100港元<br>100港元 | —<br>—<br>— | —<br>50.0<br>— | 投資控股及經營自來水及電力廠 |

<sup>#</sup> 除非另有所指，否則均為普通股

\* 無投票權遞延股

\*\* 無投票權優先股