

## 1. 公司重組

公司是依據開曼群島的公司法而於二零零三年六月十日註冊於開曼群島的有限責任公司。公司最終的控股公司是註冊於台灣的嘉新水泥股份有限公司（「CHC」）。

本公司作為一家投資控股公司，其附屬公司主要業務情況見附註31。

本公司為籌備股票在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市事宜，對本公司及其附屬公司（以下簡稱「本集團」）的組織結構進行合理的重組，本公司於二零零三年十一月二十六日成為本集團內其他公司的控股公司。重組的詳情載於本公司於二零零三年十二月二日發行的招股章程中。本公司的股票已於二零零三年十二月十二日在聯交所主板掛牌。

因重組而產生的本集團被認為是持續實體。因此，二零零三年十二月三十一日的資產負債表按照合併原則編製。截至二零零三年十二月三十一日止之年度的合併損益表、合併權益變動表、合併現金流量表是假設當前結構在二零零三年度一直存在而按照合併基礎編製。

由於本集團的大部分業務以人民幣列示，本集團的核算貨幣是人民幣。但是，會計報表以美元表述，因為根據董事會的意見，為了滿足會計報表使用者的需要，以美元表述會計報表更為適當。

## 2. 最新發佈國際會計準則的潛在影響

二零零四年，國際會計標準委員會發佈了一系列新的或者修改過的國際會計準則（IAS）及國際財務報告準則（IFRSs）（以下統稱為「新IFRSs」），這些準則適用於在二零零五年一月一日開始或之後的會計年度。本集團沒有提早在截至二零零四年十二月三十一日止年度的會計報表中運用這些新準則。

本集團已經考慮過這些新IFRSs，但是沒有預期到這些新IFRSs的發佈將會對如何編製本集團的營運結果、財務狀況有重大影響。

## 3. 重要的會計政策

財務報表是依據國際財務報告準則並基於歷史成本原則編製。所採用的主要會計政策如下：

### 合併基準

合併財務報表包括每年十二月三十一日本公司及本公司控制的公司的財務報表。當本公司有權主導被投資公司的財務及營運政策並從其活動獲得權益時，控制得以實現。

本集團內公司間所有的重大交易、現金流量及結餘已在合併時抵消。

### 物業、廠房及設備

除在建工程外，物業、廠房、設備按成本減折舊或攤銷及任何已確認的減值損失後的餘額列示。成本包括專業費，以及就合資格資產而言，令資產達到現時工作狀態及地點，以供指定用途的借貸成本。固定資產改良支出予以資本化，但是維修及保養費用在發生當期在損益表中予以費用化。該等資產在達到指定用途時開始計提折舊。

### 3. 重要的會計政策 (續)

#### 物業、廠房及設備 (續)

資產處置、報廢產生的收益或損失取決於銷售該資產的收入及該資產的賬面價值的差額，並在損益表中予以確認。

除在建工程外，資產按照他們預計可使用年限，並考慮預計淨殘值後，使用直線法計提折舊及攤銷以轉銷其成本，如下：

建築物	按有關租約年限、三十年或有關公司的經營期 (以較短者為準)
採石礦	按採石礦開採許可年限或相關公司經營期 (以較短者為準)
廠房及設備	30年
辦公設備	5年
汽車	5年

在建工程按成本減已確認的減值損失列示。成本包括建設支出及其他直接成本。在建工程在相關資產在達到預定用途，並屆時轉入合適類別的物業、廠房、設備前不計提折舊。

#### 土地使用權

土地使用權按成本減攤銷及任何已確認的減值損失後的餘額列示。土地使用權成本按照有關土地使用權的年限或有關公司的經營年限 (以較短者為準)，使用直線法攤銷。

#### 減值

於各資產負債表日，本集團審核其資產的賬面值，已決定是否有跡象顯示這些資產遭受減值損失。如果任何該等跡象存在，要估計資產的可收回金額以決定減值損失的程度 (如有)。當無法估計個別資產的可收回金額時，本集團估計該項資產所屬的現金產生單元的可收回金額。

可收回金額是銷售淨價和使用價值的較高者。在評估使用價值時，估計的未來現金流量用反映當前市場對貨幣時間價值及該資產特定風險的評估的稅前折現率貼現。

如果資產或現金產生單元的可收回金額低於其賬面價值，資產或現金產生單元的賬面價值減至其可收回金額，減值損失作為費用立即確認。

如果減值損失隨後轉回，資產或現金產生單元的賬面價值增加至可收回金額的重新估計值，但是，增加後的賬面價值不得超過假設該資產或現金產生單元在以前年度未確認減值損失所決定的賬面金額。減值損失的轉回應立即確認為收入。

#### 存貨

存貨以成本與可變現淨值孰低列示。成本包括直接材料，直接人工以及將存貨帶至目前地點或狀況所發生的製造費用 (如適用)。成本用加權平均法計算。可變現淨值指在正常業務活動中的估計銷售淨價減去預計完工成本及用於市場推廣、銷售及推銷所發生的費用。

### 3. 重要的會計政策 (續)

#### 金融工具

財務資產和財務負債在本集團成為金融工具合約條文的一方時於本集團的資產負債表中確認。

#### 應收賬款

應收賬款以賬面價值減去為估計不可收回金額作的適當準備列示。

#### 銀行借款

計息銀行借款以收到的款項減去直接發行成本記錄。財務費用包括結算或贖回的應付溢價，以應計基礎用適用利率法記入損益表，並加進該工具的賬面金額，但數額以不超過費用產生期間未支付的金額為限。

#### 應付賬款

應付賬面按賬面價值列示。

#### 權益工具

本集團發行的權益工具以收到的款項減直接發行成本列示。

#### 收益確認

銷售貨物在交付貨物並且轉移所有權時確認。

服務費收入在相關服務已經提供時確認。

商標使用費收入以使用該商標的相關貨物已經銷售時按應計基礎確認。

銀行存款的利息收入參考其未償還本金及適用的有效利率以時間為基礎進行預提。

#### 經營租賃

經營租約應支付的租金在相關的租賃期間以直線法為基礎在損益表扣除。

#### 外幣

外幣交易按交易日的匯率轉換為計量貨幣。以該外幣計價的貨幣性的資產或負債以資產負債表日的匯率換算。外幣交易產生的收益或損失包括在當年的損益表中。

在編製合併報表時，本集團所有實體用不同於報告貨幣(美元)的計量貨幣表述的營運結果及財務狀況按下述方式換算為報告貨幣：

- 1) 每個資產負債列示的資產或負債按照資產負債表日的匯率換算。
- 2) 每個利潤表列示的收入和費用按該年度的平均匯率換算。

產生的換算差異(如有)分類為權益並轉入本集團的滙兌儲備。該轉換差異在該營業處置的期間確認為收入或費用。

### 3. 重要的會計政策 (續)

#### 稅務

所得稅費用表示當期應支付的所得稅及遞延稅項之總和。

當期應支付的所得稅以當年的應稅利潤為基礎。應稅利潤和損益表報告的淨利潤有差異是因為其扣除了應在其他年度繳稅或扣稅的收入或費用項目，還扣除了不需再繳稅或扣稅的項目。本集團當期稅務負債以截至資產負債表日前已制定的或實際制定的稅率計算。

遞延稅項是按在資產負債表中的資產或負債的眼面金額與相應的用於計算應稅利潤的稅基的差異計算的預期可收回或支付的所得稅，並按照資產負債表債務法核算。

遞延所得稅負債一般確認所有的暫時性稅務差異，遞延所得稅資產確認的界線是很可能有用以抵減可利用的可扣減暫時性差異的應稅利潤。如果該項暫時性的差異產生於商譽(或負商譽)，或來自既不影響稅務利潤也不影響會計利潤的除了企業合併的資產或負債交易的初始確認，遞延所得稅資產或負債不予以確認。

因投資於子公司而產生的應繳稅暫時性差異，應確認遞延所得稅負債，除非本集團可以控制暫時性差異的轉回並很有可能該暫時性的差異在可預見的未來不會轉回。

每個資產負債表日要復核遞延所得稅資產的眼面金額，並且金額降低至不再可能有足夠的用以收回的全部或部分資產的應稅利潤為限。

遞延所得稅按照未來資產實現或負債支付時預計運用的稅率計算。遞延稅款計入損益表中，除非其涉及的項目直接扣除或計入權益，這時遞延稅款也應計入權益中。

當與遞延所得稅資產及負債相關的所得稅由同一稅務機關，或同一稅務實體徵收，或者雖不屬於同一稅務實體徵收，但是本集團擬以淨額基礎結算當期的所得稅資產及負債，或在絕大多數的所得稅資產或負債有望結算或轉回的未來每個期間同時實現資產或者負債，遞延所得稅資產或負債可以相互抵減。

#### 融資成本

可直接分配給需要很長時間才可能達到預定用途或者可供銷售的合格資產的購買、建造、生產的融資成本，用於增加資產的成本，直到這些資產實際達到預定用途或可供銷售。

#### 退休福利計劃

特定供款退休福利計劃的繳款在到期時作為費用列支。國家管理的退休福利計劃的繳款，被視為特定供款退休計劃的繳款，因為本集團在該計劃下的義務等同於特定供款退休福利計劃的責任。

4. 營業額及分部資訊

	2004 千美元	2003 千美元
收入包括以下：		
水泥銷售	80,604	76,984
熟料銷售	1,340	1,028
	<u>81,944</u>	<u>78,012</u>

收入為本集團向客戶銷售貨物已收到或應收回的款項，減退貨、折讓，扣除增值稅後的淨額。

本集團從事水泥及其他水泥產品的生產和銷售。截至二零零四年十二月三十一日的兩個年度裏，90%以上的產品在中國銷售，在資產負債表日本集團90%以上的總資產位於中國。

5. 經營溢利

	2004 千美元	2003 千美元
經營溢利已扣除：		
壞賬準備	—	811
土地使用權攤銷	673	492
核數師酬金：		
本年	109	70
前期低記數	—	45
存貨成本開支	53,916	47,343
折舊	7,679	7,589
處置／轉銷物業、廠房及設備之損失	21	208
外匯淨虧損	721	—
有關租賃物業的經營租賃租金	189	59
維修及保養	5,440	5,475
員工成本	3,948	2,898
核銷壞賬	—	209
已記入：		
壞賬準備轉回	428	—
外匯淨收益	—	62
	<u>—</u>	<u>62</u>

## 財務報表附註

截止於二零零四年十二月三十一日止年度

### 6. 融資成本

	2004 千美元	2003 千美元
銀行借款利息：		
五年內全部償還	2,282	349
毋須五年內全部償還	860	2,257
控股公司提供的貸款利息	—	301
	<u>3,142</u>	<u>2,907</u>

### 7. 董事報酬及報酬最高五人

#### 董事

本集團於本年度支付給本公司董事的酬金詳細如下：

	2004 千美元	2003 千美元
袍金：		
執行董事	77	43
非執行董事	39	21
獨立非執行董事	41	18
	<u>157</u>	<u>82</u>
薪資及其他福利		
執行董事	247	49
	<u>404</u>	<u>131</u>

董事酬金位於以下區間：

	2004 董事人數	2003 董事人數
0-1,000,000港幣	<u>11</u>	<u>11</u>

7. 董事報酬及報酬最高五人(續)

最高薪的前五人

本集團支付給最高薪的前五人(包括董事，他們的酬金詳細情況已列示如上)的報酬詳細情況如下：

	2004 千美元	2003 千美元
董事袍金	77	41
薪資及其他福利	309	68
	<u>386</u>	<u>109</u>

酬金最高前五人的酬金屬於以下範圍：

	2004 人數	2003 人數
0-1,000,000港幣	<u>5</u>	<u>5</u>
董事人數	4	3
僱員人數	<u>1</u>	<u>2</u>
	<u>5</u>	<u>5</u>

8. 稅務

由於本公司及其香港附屬公司在列示的兩年裏無課稅收入，故無計提香港利得稅。

根據中華人民共和國相關的稅務法規，本公司附屬公司—嘉新京陽水泥有限公司，為一家外資獨資企業，在扣除承之於以前年度的累計虧損後，從首個獲利年度起2年免除中國企業所得稅，隨後3年所得稅減半。此外，京陽水泥在二零零三年十月十三日被江蘇省對外經濟貿易合作廳確認為外商投資先進技術企業，因此，有權享受額外享受三年免繳50.0%的中國企業所得稅。二零零三年是京陽水泥記錄中國企業所得稅的第一個獲利年度。因為京陽水泥處於免稅期，故沒有在其二零零三年及二零零四年的財務報表中計提所得稅。本公司在中國成立的另外兩個子公司由於其沒有應稅利潤，故沒有在其財務報表上計提中國企業所得稅。

## 8. 稅務 (續)

年度稅務和合併利潤表利潤對賬如下：

	2004 千美元	2003 千美元
年度利潤	<u>14,693</u>	<u>19,017</u>
按國內所得稅率27%計算的稅務 (2003：27%)	3,967	5,135
不可抵稅的費用的影響	396	151
毋須交稅的收入的影響	(36)	(1)
利用前期未確認的稅務損失的影響	—	(135)
稅務減免的影響	<u>(4,327)</u>	<u>(5,150)</u>
年度稅項	<u>—</u>	<u>—</u>

由於沒有重大的暫時性差異，故沒有在會計報表中確認遞延稅項準備。

## 9. 股息

本公司在報告的兩年裏，無支付或宣派股息。

## 10. 每股盈利

基本每股盈利是根據當期利潤約14,693,000美元及本年度發行在外的普通股股數1,142,900,000股計算。

前一年基本每股收益的計算是基於當期利潤約19,017,000美元，及加權平均股票數912,963,836股，計算方法是假設499,800,000股已發行以及如附註17所述的資本化股份發行400,000,000股在當年全年發行。

## 11. 存貨

	2004 千美元	2003 千美元
原材料	2,767	1,176
在產品	970	592
產成品	1,136	216
零件及配套材料	<u>8,465</u>	<u>8,355</u>
	<u>13,338</u>	<u>10,339</u>

所有存貨均在資產負債日按成本列示。



**12. 應收賬款**

應收賬款的賬齡分析如下：

	2004 千美元	2003 千美元
90天內	11,749	11,173
91-180天	4,188	449
181-365天	10	1
365天以上	—	3
	<u>15,947</u>	<u>11,626</u>

本集團給與客戶信用期為0-180天。

包括在應收賬款裏的應收同系子公司的款項如下：

	2004 千美元	2003 千美元
上海嘉新港輝有限公司	1,524	2,563
江蘇聯合水泥有限公司	1,049	—
嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司 (以前名稱為「上海嘉新水泥有限公司」)	—	534
	<u>2,573</u>	<u>3,097</u>

應收同系子公司的款項為無抵押、免息及按相應的交易條款支付的餘額。

**13. 其他應收款**

	2004 千美元	2003 千美元
按金	756	742
預付款	478	751
預付供應商貨款	1,144	730
其他	369	89
	<u>2,747</u>	<u>2,312</u>

**14. 銀行結餘及現金**

銀行結餘及現金包括大約5,087,000美元(2003: 653,000美元)及43,776,000美元(2003: 18,833,000美元)由本公司的中國附屬公司以美元及人民幣銀行存款的方式持有。這些銀行存款滙出中華人民共和國需要當地相關機構批准。

## 財務報表附註

截止於二零零四年十二月三十一日止年度

### 15. 物業、廠房及設備

	在建工程 千美元	建築物 千美元	採石礦 千美元	廠房及設備 千美元	辦公設備 千美元	汽車 千美元	合計 千美元
<b>成本</b>							
2004年1月1日	1,896	67,074	5,264	171,653	3,131	1,280	250,298
添置	6,311	—	—	1,560	314	257	8,442
轉移	(6,961)	866	—	6,095	—	—	—
處置／轉銷	—	—	—	—	(17)	(65)	(82)
滙兌調整	—	2	—	4	—	—	6
	<u>1,246</u>	<u>67,942</u>	<u>5,264</u>	<u>179,312</u>	<u>3,428</u>	<u>1,472</u>	<u>258,664</u>
<b>折舊及攤提</b>							
2004年1月1日	—	10,453	452	27,303	2,507	837	41,552
本年計提	—	2,019	276	5,148	114	122	7,679
處置／轉銷時抵消	—	—	—	—	(15)	(46)	(61)
滙兌調整	—	—	—	1	—	—	1
	<u>—</u>	<u>12,472</u>	<u>728</u>	<u>32,452</u>	<u>2,606</u>	<u>913</u>	<u>49,171</u>
<b>賬面淨值</b>							
2004年12月31日	<u>1,246</u>	<u>55,470</u>	<u>4,536</u>	<u>146,860</u>	<u>822</u>	<u>559</u>	<u>209,493</u>
2003年12月31日	<u>1,896</u>	<u>56,621</u>	<u>4,812</u>	<u>144,350</u>	<u>624</u>	<u>443</u>	<u>208,746</u>

建築物位於中華人民共和國內，以中期租約持有。

16. 土地使用權

	千美元
<b>成本</b>	
2004年1月1日	20,993
增加	<u>91</u>
2004年12月31日	<u>21,084</u>
<b>攤銷</b>	
2004年1月1日	2,323
本期攤銷	<u>673</u>
2004年12月31日	<u>2,996</u>
<b>賬面淨值(附註)</b>	
2004年12月31日	<u><u>18,088</u></u>
2003年12月31日	<u><u>18,670</u></u>

附註：土地使用權淨額分析：

	2004 千美元	2003 千美元
土地使用權	<b>18,088</b>	18,670
減：包括在流動資產預付款內於下年度 的損益表中攤銷的部分	<u>(474)</u>	<u>(673)</u>
一年以後應收	<u><b>17,614</b></u>	<u>17,997</u>

土地使用權是租期在45年50年位於中國的租賃土地。於二零零四年十二月三十一日，累計賬面餘額約16,532,000美元(2003：17,275,000美元)的土地使用權用作本集團的某些銀行借款的抵押物予以質押。

## 17. 股本

	二零零三及二零零四年十二月三十一日	
	股數 (每股0.01美元)	票面價值 千美元
核定發行	<u>100,000,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
已發行並全額支付	<u>1,142,900,000</u>	<u>11,429</u>

自二零零三年六月十日(公司註冊日)至二零零三年十二月三十一日期間,本公司已核准發行即已發行的股本的變動詳細情況如下:

- (a) 在二零零三年六月十日的本公司註冊日,核定發行的股本為100,000港幣,折合1,000,000股,每股0.10港幣,一股面值0.10港幣的股票已發行並於2003年6月23日配售。
- (b) 根據本公司的單一股東於二零零三年十一月二十六日通過的書面決議,
  - i) 本公司的核定股本通過增加每股價值0.01美元的股票100,000,000,000股由100,000港幣增加至100,000港幣及1,000,000,000美元;
  - ii) 一股價值0.01美元的股票已發行並分配。
  - iii) 一股價值0.10港幣的股票被該單一股東購回。
  - iv) 本公司已核定但是沒有發行的以港幣計價的股本取消。
  - v) 本公司共有每股面值0.01美元的股票499,799,999股已發行並分配(已全額代計支付)給Chia Hsin Pacific Limited,作為取得Chia Hsin Pacific Limited應收京陽實業有限公司128,426,000美元的貸款,及其持有的京陽實業有限公司已發行的全部普通股的條件;並且
  - vi) 待本公司的股本溢價賬戶因掛牌而發行股本貸記後,本公司在上市中因發行股份而產生的股本溢價中有4,000,000美元予以資本化,並將其轉為股本,以便本公司按面值0.01美元的全額支付股票400,000,000股。
- (c) 二零零三年十二月十二日,在本公司的股票在聯交所掛牌時,本公司的每股面值0.01美元的股票200,200,000股按照每股1.48港元的價格發行並分配。
- (d) 二零零三年十二月十八日,在全部履行了上市有關的超額配售權後,本公司的每股面值0.01美元的股票42,900,000股按照每股1.48港元的價格發行並分配。

截至於二零零四年十二月三十一日之年度本公司的核定股本及已發行股本沒有變化。

## 18. 應付賬款

應付賬款的賬齡分析如下：

	2004 千美元	2003 千美元
90天內	3,806	2,918
91-180天	237	283
181-365天	21	84
365天數以上	114	90
	<u>4,178</u>	<u>3,375</u>

## 19. 應付直接控股公司款

應付直接控股公司Chia Hsin Pacific Limited款為無抵押、免息款並在本年度已歸還。

## 20. 其他應付款

	2004 千美元	2003 千美元
應付利息	470	346
預提費用	853	767
客戶按金	698	1,652
應繳稅金	1,037	1,305
應付建築成本	203	406
其他已收按金	—	724
其他	412	1,964
	<u>3,673</u>	<u>7,164</u>

## 21. 財務資產及負債

### 財務資產

應收賬款主要包括銷售貨物的應收款。

本集團給客戶0-180天的信用期。大約428,000美元(2003：804,000美元)的準備是參考過去違約情況為估計不能回收的銷售貨物產生的貸款做出的。

董事會認為應收賬款的賬面金額接近其公平價值。

其他應收款包括按金、預付款、預付供應商款及應收回增值稅。大約有123,000美元(2003：227,000美元)的準備是參考過去違約情況而為估計不能回收的款項做出的。

董事會認為其他應收款賬面金額接近其公平價值。

現金及銀行存款包括現金、原本到期日在3個月或以下的短期存款。這些資產及抵押存款的賬面金額接近其公平價值。

## 21. 財務資產及負債 (續)

### 信用風險

本集團的信用風險主要在於應收賬款。列示於資產負債表中的金額是扣除了本集團管理當局根據以前的經驗及當前的經濟環境而估計的壞賬準備後的淨額。

由於對方是經國際信貸評級代理機構評估為級別高的銀行或中國國有銀行，流動資金的風險有限。

本集團無高度集中的信用風險，而風險有大量的對手及客戶分擔。

### 財務負債

應付賬款及其他應付款包括未付的購貨及持續成本。

董事認為應付賬款及其他應付款的賬面金額接近其公平價值。

## 22. 銀行借款

	2004 千美元	2003 千美元
以抵押：		
中國工商銀行借款 (附註1)	74,340	83,970
中國建設銀行借款 (附註2)	35,000	35,000
	<u>109,340</u>	<u>118,970</u>
無抵押：		
短期銀行借款 (附註3)	2,416	2,416
	<u>111,756</u>	<u>121,386</u>
銀行借款的到期日如下：		
一年以內	16,806	12,046
第二年	21,040	14,390
第三年至第五年	63,120	63,120
五年以上	10,790	31,830
	<u>111,756</u>	<u>121,386</u>
減：列示於流動負債下的一年內到期的金額	<u>(16,806)</u>	<u>(12,046)</u>
一年後到期的金額	<u>94,950</u>	<u>109,340</u>

附註：

- 1) 來自中國工商銀行的貸款為美元貸款，貸款利率為倫敦同業拆息率加1.0%，從二零零三年六月二十日開始分14期每半年歸還一次。
- 2) 來自中國建設銀行的貸款為美元貸款，貸款利率為倫敦同業拆息率加0.95%，從二零零五年八月十五日開始分13期每半年歸還一次。
- 3) 短期貸款為人民幣貸款，平均年利率為4.54% (2003：4.54%)。

董事會認為銀行借款的賬面金額接近其公平價值。

23. 總資產減流動負債／流動資產淨額

本集團於二零零四年十二月三十一日的總資產減流動負債約達294,362,000美元(2003：293,830,000美元)。

本集團於二零零四年十二月三十一日的淨流動資產約達67,255,000美元(2003：67,087,000美元)。

24. 本公司資產負債表信息概要

	2004 千美元	2003 千美元
資產		
流動資產	9,719	44,808
非流動資產	170,983	137,971
總資產	<u>180,702</u>	<u>182,779</u>
股本及負債		
資本及儲備		
股本	11,429	11,429
股本溢價及儲備	169,173	170,318
	<u>180,602</u>	<u>181,747</u>
流動負債	100	1,032
總股本及負債	<u>180,702</u>	<u>182,779</u>

根據開曼群島公司法規(2003年修訂)第22章，本公司的儲備可供分配，但是受公司章程的條款，並且假設支付後本公司有能力支付按照一般商業條款到期的債務的限制。

根據董事會的意見，於二零零四年十二月三十一日，本公司可供分配的儲備約達169,173,000美元(2003：170,318,000美元)，包括累計股本溢價、特別準備及累計虧損分別約164,342,000美元(2003：164,119,000美元)、6,446,000美元(2003：6,446,000美元)及1,615,000美元(2003：247,000美元)。

25. 資本承諾

	2004 千美元	2003 千美元
為購買物業、廠房及設備已簽約 但未在財務報表中反映的資本支出	<u>790</u>	<u>4,710</u>

## 26. 資產抵押

在資產負債表日，下列資產已被本集團抵押給銀行，為作為該等銀行授予本集團的融資額的抵押品。

	2004 千美元	2003 千美元
物業、廠房及設備	139,099	144,203
土地使用權	16,532	17,275
銀行存款	242	242
	<u>155,873</u>	<u>161,720</u>

## 27. 經營租賃安排

本集團作為承租方

在資產負債表日，本集團尚有不可撤銷的經營租賃承諾，到期日如下：

	2004 千美元	2003 千美元
1年以內	94	65
第2-5年(包括首尾)	21	61
	<u>115</u>	<u>126</u>

經營租賃支出是本集團為其若干辦公場所及員工宿舍而應付的租金。租約期為一至三年，租金為租期內協定的定額。

## 28. 購股權計劃

本公司的購股權計劃(「計劃」)的採用是基於二零零三年十一月二十六日本公司的單一股東為了使本公司可以授予購股權給本公司或其任何其他子公司的僱員或董事，以及經本公司董事會全權認為將要或者已經對本公司及／或其任意子公司做出貢獻的第三方而做出書面決議。

在沒有得到本公司股東會的批准前，履行計劃下的所有購股權而發行的股票的最大數額，不得超過緊靠本公司股份開始在聯交所交易前已發行股票的10%。在沒有得到本公司的股東會的批准前，在授予購股權前的12個月內因履行按照該計劃授予給任何個人的購股權而發行以及可能要發行股票的股票總數不應超過本公司在購股權授予日已發行的股票的1%。

沒有對購股權可以履行前而必須持有的購股權的最低期限作總體要求，但是，本公司董事會有權在授予任何特別的購股權時酌情給出最低期限的要求。本公司的董事會有絕對權利決定購股權履行期，除非購股權授予後超過十年可能不履行，按每個購股權1港元支付。購股權的履行價格由本公司董事會決定，並且價格不低於以下較高者：(a)購股權授予日本公司股票收盤價格；(b)緊靠購股權授予日前五個營業日的股份平均收市價；(c)本公司股票的賬面價值。

從採用購股權的期間到二零零四年十二月三十一日，本公司沒有授予、履行、取消的購股權。



### 29. 退休福利計劃

至二零零四年十二月三十一日本集團僱員總數為705人(2003: 609人)。

本集團已為其香港僱員建立了強制公積金供款計劃。該計劃的強制供款由僱主及僱員分別按僱員月度不超過20,000港幣的相關入息的5.0%繳納。於二零零四年十二月三十一日，沒有可抵扣的供款來減少未來義務。

本公司在中國的附屬公司的僱員是當地政府操作的國家管理的退休福利計劃的成員。本集團需按工資的一定比率給該退休福利計劃供款。本集團對該退休福利計劃唯一的義務是按一定的數額供款。

總共大約220,000美元(2003: 209,000美元)的成本已計入利潤表中，該數額是本集團按照計劃的規定按特定比率給該計劃所作供款。

### 30. 關聯人交易

本集團在本年與一些關聯公司產生了交易。期內本公司與這些公司的重大交易的詳細情況如下：

交易性質	關聯方名稱	2004 千美元	2003 千美元
銷售貨物(附註1)	上海嘉新港輝有限公司	8,897	11,302
	江蘇聯合水泥有限公司	596	354
		<u>9,493</u>	<u>11,656</u>
諮詢費收入(附註2)	江蘇聯合水泥有限公司	362	145
諮詢費支出(附註2)	嘉新企業管理諮詢 上海有限公司	242	—
		<u>38</u>	<u>—</u>
商標費收入(附註2)	上海嘉新港輝有限公司	38	—
車輛租金支出(附註2)	嘉新企業管理諮詢 上海有限公司	91	—
		<u>—</u>	<u>295</u>
貸款利息支出(附註3)	Chia Hsin Pacific Limited	—	295
	Sincem Holdings Pte. Limited	—	6
		<u>—</u>	<u>301</u>

另外，本集團免費使用嘉新水泥股份有限公司的標識為「嘉新牌水泥」的商標。

上海嘉新港輝有限公司、江蘇聯合水泥有限公司及嘉新企業管理諮詢上海有限公司是本公司的同系附屬公司。Chia Hsin Pacific Limited是本公司的直接控股公司，Sincem Holdings Pte. Limited是本公司重組前的附屬公司的股東。

附註：

- 1) 銷售交易按按成本加成法執行。
- 2) 諮詢費、商標費收入、車輛租金支出按照有關各方相互同意的相關協議的條款計算。
- 3) 利息按照未付本金以倫敦同業拆息率結算。

## 31. 附屬公司

至二零零四年十二月三十一日，本公司的附屬公司的情况如下：

公司名稱	註冊／ 成立地點	已發行 並全額繳付的 註冊資本	本公司的 佔股比率		主要活動
			直接	間接	
京陽實業有限公司	香港	港元24,000,000	100%	—	投資控股
嘉新京陽水泥 有限公司	中國	美元173,000,000	—	100%	開採石灰石， 生產及銷售水 泥及水泥製品
鎮江市丹徒高資粘 土有限責任公司	中國	人民幣3,000,000	—	93.3%	開採粘土
句容京達粘土 有限公司	中國	人民幣3,000,000	—	93.3%	開採粘土