

1. 公司資料

申銀萬國(香港)有限公司為一間於香港註冊成立之有限公司。本公司之註冊辦事處位於香港中環花園道3號花旗銀行廣場花旗銀行大廈28樓。

本年度內，本集團之主要業務如下：

- 證券買賣及投資控股
- 證券經紀及交易
- 證券融資及直接貸款
- 投資顧問服務

此外，本集團之聯營公司於本年度經營高速公路之業務。

董事認為本集團之母公司及最終控股公司為Shenyin Wanguo Holdings (B.V.I.) Limited。該公司為於英屬處女群島註冊成立之有限公司。

2. 編製基準

此等財務報表按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(亦包括香港會計準則及詮釋)、香港公認會計原則及公司條例而編製。此等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟金融工具及證券投資已按公平值計算。此等財務報表以港元呈報，所有金額均調整至最接近之一元，另有註明者除外。

2.1 綜合帳目之基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零零五年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司之業績由收購日期(即本集團取得控制權當日)起計，並持續計至該控制權終止當日為止。所有本集團內部之重大交易及結餘已於綜合計算時撇銷。

2.2 採納新訂及經修訂之香港財務報告準則之影響

下列新訂及經修訂之香港財務報告準則影響本集團並已於本年度財務報表首次採納：

| | |
|-----------------|------------------|
| 香港會計準則第1號 | 財務報表的呈報 |
| 香港會計準則第7號 | 現金流量報表 |
| 香港會計準則第8號 | 會計政策、會計預測的變動及失誤 |
| 香港會計準則第10號 | 結算日後事宜 |
| 香港會計準則第12號 | 利得稅 |
| 香港會計準則第14號 | 分類申報 |
| 香港會計準則第16號 | 物業、廠房及設備 |
| 香港會計準則第17號 | 租賃 |
| 香港會計準則第18號 | 收益 |
| 香港會計準則第19號 | 僱員福利 |
| 香港會計準則第21號 | 匯率變動之影響 |
| 香港會計準則第23號 | 借貸成本 |
| 香港會計準則第24號 | 關連人士披露 |
| 香港會計準則第27號 | 綜合及獨立財務報表 |
| 香港會計準則第28號 | 投資聯營公司 |
| 香港會計準則第32號 | 金融工具：披露及呈列 |
| 香港會計準則第33號 | 每股盈利 |
| 香港會計準則第36號 | 資產減值 |
| 香港會計準則第37號 | 撥備、或然負債及或然資產 |
| 香港會計準則第38號 | 無形資產 |
| 香港會計準則第39號 | 金融工具：確認及測量 |
| 香港會計準則第39號（經修訂） | 過渡及初次確認財務資產及財務負債 |
| 香港財務報告準則第3號 | 業務合併 |
| 香港詮釋第4號 | 租賃－就香港土地租賃釐定租賃期限 |

採用香港會計準則第7號、第8號、第10號、第12號、第14號、第16號、第18號、第19號、第21號、第23號、第27號、第28號、第33號、第37號及香港詮釋第4號並無對本集團及本公司之會計政策及編製本集團及本公司財務報表之計算方式造成重大影響。

香港會計準則第1號影響綜合資產負債表、綜合收益表、綜合權益變動表及其他披露事宜之呈報方式。此外，於過往期間，本集團於聯營公司之應佔稅項乃列作綜合收益表內本集團總稅項支出之部份。採納香港會計準則第1號後，本集團應佔收購後聯營公司業績之部份已扣除本集團應佔聯營公司稅項部份。

2.2 採納新訂及經修訂之香港財務申報準則之影響(續)

香港會計準則第24號已擴大其關連人士之定義並影響本集團之關連人士披露。

採納其他香港財務報告準則之影響概述如下：

(a) 香港會計準則第17號－租賃

於過往年度，持有作自用之租賃土地及樓宇已按成本列帳減累計折舊及任何減值虧損。

採用香港會計準則第17號後，本集團於土地及樓宇之租賃權益已分開為租賃土地及租賃樓宇。本集團之租賃土地已分類為經營租賃，因為預期土地之業權並不會於租期屆滿時轉交予本集團，並已由物業、廠房及設備重新分類為預付土地租賃付款，而租賃樓宇則繼續分類為物業、廠房及設備。經營租賃項下土地租賃付款之預付土地溢價最初乃列帳為成本，其後將按租賃期以直線法攤銷。倘租賃付款未能可靠地分配至土地及樓宇，則整項租賃付款將包括土地及樓宇成本，於物業、廠房及設備中作為財務租賃。

此項會計政策變動對綜合收益表及保留溢利並無影響。截至二零零四年十二月三十一日止年度於綜合資產負債表之比較數額已予重列，以反映租賃土地之重新分類。

(b) 香港會計準則第32號及香港會計準則第39號－金融工具

(i) 股本證券

於過往年度，本集團將其持有作非貿易用途之股本證券投資分類為長期投資，並以其公平值個別列帳，其盈虧確認為投資重估儲備變動。採納香港會計準則第39號後，本集團於二零零五年一月一日持有之該等證券數額達166,281,413港元，根據香港會計準則第39號之過渡性條文重新指定列為可供出售投資227,708,436港元和附帶內在衍生工具61,427,023港元。因此有關可供出售投資以公平價值列帳，其盈虧則於權益個別部份確認，直至隨後取消確認或減值為止。而附帶內在衍生工具以公平值列帳和其盈虧於收益表確認。

2.2 採納新訂及經修訂之香港財務申報準則之影響（續）

(b) 香港會計準則第32號及香港會計準則第39號－金融工具（續）

(i) 股本證券（續）

於過往年度，本集團將其持有用作貿易之股本證券投資分類為短期投資，並以個別基準按其公平價值列帳，盈虧則於收益表確認。採納香港會計準則第39號後，本集團於二零零五年一月一日持有之該等證券數額達80,106,715港元，根據香港會計準則第39號之過渡條文重新指定列為經損益按公平價值列帳之財務資產，並因此以公平價值列帳，其盈虧於收益表確認。

採納香港會計準則第39號並無對該等股本證券之計量造成任何變動。

(ii) 會所債券

於過往年度，本集團將其會所債券分類為非流動其他資產，持有作非貿易用途並以其成本減減值虧損個別列帳。採納香港會計準則第39號後，本集團於二零零五年一月一日持有之該等會所債券數額達2,470,000港元，根據香港會計準則第39號之過渡性條文重新指定列為可供出售投資，並因此以公平價值列帳，其盈虧則於權益個別部份確認，直至隨後取消確認或減值為止。

採納香港會計準則第39號並無對該等投資之計量造成任何變動。

(iii) 聯營公司之累計利息開支

於過往年度，一項免息金額為聯營公司之少數股權擁有人貸款之累計利息開支於聯營公司之財務報表以成本列帳。採納香港會計準則第39號後，聯營公司之少數股權擁有人貸款初步以公平值減應計交易成本確認。經初步確認後，累計利息開支以攤銷後成本列帳。聯營公司已就少數股權持有人之貸款重列除稅後累計利息開支，並將二零零五年一月一日保留溢利及少數股東權益作出期初調整，藉以計及此項會計政策變動。

因此，本集團財務報表亦已作出調整，方式為根據本集團於有關聯營公司之應佔資產淨值就二零零五年一月一日之保留溢利進行期初調整。

2.2 採納新訂及經修訂之香港財務申報準則之影響(續)

(c) 香港會計準則第38號—無形資產及香港會計準則第36號—資產減值

於過往年度，聯交所與期交所交易權（「交易權」，即可於或透過香港聯合交易所有限公司及香港期貨交易所有限公司進行買賣之合資格權利）於十年估計可用期內以直線法攤銷，並須於出現任何減值跡象時接受減值測試。

採納香港會計準則第38號及香港會計準則第36號後，本集團須將交易權之可用期定為無限，並須開始每年檢討交易權之可用期、終止攤銷及開始於產生現金單位層面上進行減值測試（如發生有關事件或情況有變，以致帳面值出現可能減少之跡象，次數則更頻密）。

上述變動之影響已概述於財務報表附註2.4。根據香港會計準則第38號過渡性條文，有關比較數字並無重列。

(d) 香港財務報告準則第3號 — 業務合併及香港會計準則第36號 — 資產減值

於過往年度，收購所產生之商譽已資本化並按其預期使用年期以直線法攤銷，出現減值跡象時須測試有否減值。

採納香港財務報告準則第3號及香港會計準則第36號導致本集團停止每年攤銷商譽，開始每年（如發生有關事件或情況有變，以致帳面值出現可能減少之跡象，次數則更頻密）以現金產生單位水平測試有否減值。

香港財務報告準則第3號之過渡條文規定本集團於二零零五年一月一日以商譽成本之相應調整抵銷累計攤銷之帳面值。

上述變動之影響已概述於財務報表附註2.4。根據香港財務報告準則第3號過渡性條文，有關比較數字並無重列。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則之影響

本集團並無於財務報表採納下列新訂及經修訂之香港財務報告準則，該等準則均已頒發但尚未生效。除非另有說明，該等香港財務報告準則均於二零零六年一月一日或以後之會計期間生效：

| | |
|--------------------------------|------------------------------------|
| 香港會計準則第1號（修訂） | 資本披露 |
| 香港會計準則第19號（修訂） | 精算盈虧、集團計劃及披露 |
| 香港會計準則第21號（修訂） | 外幣滙率變動之影響—海外業務之淨投資 |
| 香港會計準則第39號（修訂） | 集團內公司間之交易之現金流量套期保值會計 |
| 香港會計準則第39號（修訂） | 公平值期權 |
| 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第4號（修訂） | 財務保證人合約 |
| 香港財務報告第1號及第6號（修訂） | 首次採納香港財務報告準則及勘查及評估礦物資源 |
| 香港財務報告第6號 | 勘查及評估礦物資源 |
| 香港財務報告第7號 | 金融工具：披露 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第4號 | 釐定安排是否包括租賃 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第5號 | 於解除運作、再造及環保修復基金產生之權益之權利 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第6號 | 因參與特定市場之責任—廢料、電力及電子設備 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第7號 | 採用根據香港會計準則第29號惡性通脹經濟財務申報之重 列處理法 |

香港會計準則第1號（修訂）須於二零零七年一月一日起之年度採納。經修訂準則將影響下列各項的披露：有關本集團管理資本的目標、政策及程序等非量化資料，有關本公司視為資本的量化數據，對任何資本要求的遵行情形，以及任何不合規情況的後果。

香港財務報告準則第7號併入了香港會計準則第32號有關金融工具的披露要求。這項香港財務報告準則適用於二零零七年一月一日或該日後開始的年度。

為符合香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號有關財務保證人合約的修訂，財務保證人合約初步按公平值確認並於隨後以下列之較高者計算：(i)根據香港會計準則第37號釐定之數額及(ii)初步確認之數額減（如適用）根據香港會計準則第18號確認之累計攤銷。採用香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號之修訂將導致本公司於資產負債表中就授予附屬公司之銀行融資而作出之公司擔保確認為金融負債。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則之影響(續)

香港會計準則第19號(修訂)、香港會計準則第21號(修訂)、關於集團內公司間之交易之現金流量套期保值會計之香港會計準則第39號(修訂)、香港財務報告準則第1號及第6號(修訂)、香港財務報告準則第6號、香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第5號、香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第6號及香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第7號均不適用於本集團業務。香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第6號須於二零零五年十二月一日起以後之年度採納。

除上述所列者外,本集團預期採納上列之頒佈將不會對本集團於初採納期間之財務報表造成任何重大影響。

2.4 會計政策變動之影響概要

(a) 對綜合資產負債表之影響

| 於二零零五年一月一日 | 採納之影響 | | | 總計 港元 |
|---------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| | 香港會計準則第17號# 預付土地租賃付款 港元 | 香港會計準則第32號#及第39號* 投資分類變動 港元 | 香港會計準則第39號* 就應付利息佔聯營公司之期初調整 港元 | |
| 新政策之影響 (增加/(減少)) | | | | |
| 資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | (1,603,875) | - | - | (1,603,875) |
| 預付土地租賃款 | 1,562,925 | - | - | 1,562,925 |
| 於聯營公司之權益 | - | - | 2,156,617 | 2,156,617 |
| 金融工具 | - | 166,281,413 | - | 166,281,413 |
| 長期投資 | - | (166,281,413) | - | (166,281,413) |
| 按金、預付款項及其他應收款項 | 40,950 | - | - | 40,950 |
| 經損益按公平價值列帳之股本投資 | - | 80,106,715 | - | 80,106,715 |
| 短期投資 | - | (80,106,715) | - | (80,106,715) |
| | | | | <u>2,156,617</u> |
| 負債/權益 | | | | |
| 長期投資重估儲備 | - | (9,961,413) | - | (9,961,413) |
| 可供出售投資重估儲備 | - | 9,961,413 | - | 9,961,413 |
| 滾存溢利 | - | - | 2,156,617 | 2,156,617 |
| | | | | <u>2,156,617</u> |

* 調整自二零零五年一月一日起生效

調整/呈列追溯生效

2.4 會計政策變動之影響概要（續）

(a) 對綜合資產負債表之影響（續）

| 於二零零五年 十二月三十一日 | 採納之影響 | | | | | |
|-----------------------|--|---|---|---|--------------------------------------|------------------|
| | 香港 會計準則 第17號 預付土地 租賃付款 港元 | 香港 會計準則 第32號 及第39號 投資 分類變動 港元 | 香港會計 準則第39號 就應付利息 佔聯營公司 之期初調整 港元 | 香港 財務報告 準則第3號 終止攤銷 商譽 港元 | 香港會計 準則第38號 終止攤銷 無形資產 港元 | 總計 港元 |
| 新政策之影響 (增加/(減少)) | | | | | | |
| 資產 | | | | | | |
| 物業、廠房及設備 | (1,562,925) | - | - | - | - | (1,562,925) |
| 預付土地租賃款 | 1,521,975 | - | - | - | - | 1,521,975 |
| 聯交及期交所買賣權 於聯營公司之權益 | - | - | - | - | 842,366 | 842,366 |
| 商譽 | - | - | 1,335,762 | - | - | 1,335,762 |
| 其他資產 | - | (2,470,000) | - | 3,033,284 | - | 3,033,284 |
| 金融工具 | - | 207,411,615 | - | - | - | 207,411,615 |
| 長期投資 | - | (204,941,615) | - | - | - | (204,941,615) |
| 按金、預付款項及 其他應收款項 | 40,950 | - | - | - | - | 40,950 |
| 經損益按公平價值列帳之 股本投資 | - | 39,886,687 | - | - | - | 39,886,687 |
| 短期投資 | - | (39,886,687) | - | - | - | (39,886,687) |
| | | | | | | <u>5,211,412</u> |
| 負債／權益 | | | | | | |
| 長期投資重估儲備 | - | (32,148,111) | - | - | - | (32,148,111) |
| 可供出售投資重估儲備 | - | 21,341,945 | - | - | - | 21,341,945 |
| 滾存溢利 | - | 10,806,166 | 1,335,762 | 3,033,284 | 842,366 | 16,017,578 |
| | | | | | | <u>5,211,412</u> |

2.4 會計政策變動之影響概要(續)

(b) 對二零零四年一月一日及二零零五年一月一日權益結餘之影響

| 新政策之影響 (增加/(減少)) | 採納之影響 | | 總計 港元 |
|---------------------|----------------------------------|---|------------------|
| | 香港會計 準則第39號 指定可供出售投資 港元 | 香港會計 準則第39號 就應付利息 佔聯營公司 之期初調整 港元 | |
| 二零零四年一月一日 | - | - | - |
| 二零零五年一月一日 | | | |
| 長期投資重估儲備 | (9,961,413) | - | (9,961,413) |
| 可供出售投資重估儲備 | 9,961,413 | - | 9,961,413 |
| 滾存溢利 | - | 2,156,617 | 2,156,617 |
| | | | <u>2,156,617</u> |

2.4 會計政策變動之影響概要（續）

(c) 對截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度綜合收益表之影響

| | 採納之影響 | | | | | 總計 港元 |
|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|---|---|-------------|
| | 香港會計 準則第1號 估聯營 公司稅後溢利 港元 | 香港財務 報告第3號 終止攤銷商譽 港元 | 香港會計 準則第38號 終止攤銷 無形資產 港元 | 香港會計準則 第32號 及第39號 投資分類變動 港元 | 香港會計 準則第39號 就應付利息 估聯營公司 之期初調整 港元 | |
| 新政策之影響 | | | | | | |
| 截至二零零五年 十二月三十一日 止年度 | | | | | | |
| 折舊及攤銷開支減少 | - | 3,033,284 | 842,366 | - | - | 3,875,650 |
| 非上市金融工具投資經損益 按公平值列帳之公平 價值盈利增加 | - | - | - | 10,806,166 | - | 10,806,166 |
| 估聯營公司溢利減少 | (1,173,519) | - | - | - | (820,855) | (1,994,374) |
| 稅項減少 | 1,173,519 | - | - | - | - | 1,173,519 |
| 溢利增加(減少)總額 | - | 3,033,284 | 842,366 | 10,806,166 | (820,855) | 13,860,961 |
| 每股基本盈利增加(減少) | - | 0.57仙 | 0.16仙 | 2.04仙 | (0.16仙) | 2.61仙 |
| 截至二零零四年 十二月三十一日 止年度 | | | | | | |
| 估聯營公司溢利減少 | (2,012,075) | - | - | - | - | (2,012,075) |
| 稅項減少 | 2,012,075 | - | - | - | - | 2,012,075 |
| 溢利變動總額 | - | - | - | - | - | - |
| 每股基本盈利變動 | - | - | - | - | - | - |

2.5 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司指由本公司直接或間接控制其逾半數投票權或已發行股本，或控制其董事會組成之公司。

附屬公司之業績按已收及應收股息計入本公司之收益表內。本公司於附屬公司之權益按成本值扣除任何減值虧損入帳。

合營公司

合營公司指根據合約安排方式成立之公司，本集團與其他合營人士藉以進行經濟業務。合營公司以獨立實體方式運作，本集團與其他合營人士均在其中佔有權益。

合營方訂立之合營協議規定了合營各方之股本貢獻、合營期限及於合營公司解散時資產變現之基準。經營合營公司之損益及任何盈餘資產分派乃按合營方各自股本貢獻之比例或根據合營協議之條款分配。

合營公司可視作：

- (a) 附屬公司，倘本集團直接或間接控制合營公司超過其一半之投票權或已發行股本或控制其董事會之組成；
- (b) 共同控制實體，倘本集團於合營公司並無單一控制權，但擁有直接或間接之共同控制權；
- (c) 聯營公司，倘本集團並無單一或共同控制權，但通常直接或間接持有合營公司不少於20%之註冊股本，以及可對合營公司行使重要之影響力；或
- (d) 根據香港會計準則第39號入帳之股本投資，倘本集團直接或間接持有合營公司之註冊資本不足20%，對其亦無共同控制權或重大影響力。

聯營公司

聯營公司並非附屬公司或共同控權公司，而是本集團持有長期權益，且一般具有不少於20%股本投票權及對其可發揮重大影響力之公司。

本集團所佔聯營公司收購後業績及儲備分別計入綜合收益表及綜合儲備內。本集團於聯營公司之權益以權益會計法計算所佔資產淨值扣除任何減值虧損後列於綜合資產負債表內。

2.5 主要會計政策概要（續）

商譽

因收購附屬公司及聯營公司時產生之商譽，是指於收購當日本集團應佔所收購之被收購公司可明確辨認之資產、所承擔之負債與或然負債之淨公平值低於業務合併之成本之金額。

收購產生之商譽於綜合資產負債表中被列為資產，最初以成本計算，之後按成本扣除累計減值虧損列帳。截至二零零四年十二月三十一日止年度，以往確認之商譽乃按其估計可使用年期以直線法攤銷。

商譽之帳面值每年或倘發生事件或情況有變產生帳面值減值之跡象時次數則更頻密進行減值檢討。

為計算減值，因業務合併產生之商譽從收購日起被分配到本集團各個或各組預期因合併協同效應受惠之現金產生單位，而不論其他資產或負債會否被列入該等或該組單位之中。每個或每組單位之商譽分配是按：

- 代表本集團為內部管理目的進行之商譽監察之最低之水平
- 不大於不論按本集團根據香港會計準則第14號「分類報告」編製之主要和次要報告形式之一個分部。

通過評估與商譽相關的現金產生單位（一組現金單位）的重置金額來確定減損。如果現金產生單位（一組現金產生單位）的重置金額低於帳面金額，則減損得到確認。

如果商譽是某個現金產生單位（某組現金產生單位）的組成部分並且是被處置的現金產生單位內的業務的組成部分，則在確定處置該業務的收益或虧損時，與所處置的業務相關的商譽被包含於該業務的帳面金額內。在這種情況下處置的商譽根據所處置的業務的相關價值和現金產生單位的保留份額進行計算。

已確認商譽減值虧損概不會於往後期間撥回。

2.5 主要會計政策概要（續）

資產減值

倘有跡象顯示出現減值或須就資產進行年度減值測試（遞延稅項資產、財務資產及商譽除外），則會估計資產之可收回數額。資產的可收回數額按資產或產生現金單位的使用價值或公平值（以較高者為準）減銷售成本而計算，並就個別資產而確定，除非有關資產並無產生現金流入，且在頗大程度上獨立於其他資產或資產類別。在此情況下，可收回數額就資產所屬的產生現金單位而確定。

減值虧損僅於資產帳面值高於其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃按稅前折讓率折讓至其現價，而稅前折讓率乃反映市場現時對貨幣時間價值及資產特定風險之評估。減值虧損乃於所產生期內在綜合收益表扣除。

每個報告日將評定是否有跡象顯示之前已確認之減值虧損不再存在或可能已減少。倘出現該等跡象，則會估計可收回金額。以往確認之資產（商譽除外）減值虧損，僅於計算資產可收回金額時所用到之估計出現變動時才可撥回，並以假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而釐定之資產帳面值（扣除任何折舊／攤銷）為限。減值虧損撥回乃於所產生期內計入綜合收益表。

關連人士

在下列情況下，有關人士將視為本集團之關連人士：

- (a) 直接或透過一名或多名中介人間接，(i)控制本集團或受到本集團或本集團及其他人士共同控制；(ii)擁有本集團的權益，並可對本集團發揮重大影響力；或(iii)共同擁有本集團之控制權；
- (b) 有關人士為一名聯營人士
- (c) 有關人士為本集團重要管理層成員或其雙親；
- (d) 有關人士為(a)或(c)項人士之近親；
- (e) 有關人士受直接或間接歸屬於(c)或(d)項任何所述人士之個體所控制、共同控制或發揮重大影響力，或擁有重大投票權。

2.5 主要會計政策概要（續）

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損入帳。物業、廠房及設備之成本值包括購入價格及將該資產投入可使用狀況及地點所須直接支付之費用。物業、廠房及設備投入運作後所產生之費用，如維修及保養費等，一般按費用產生之時間，列入收益帳內。若能明確顯示費用能使物業、廠房及設備在日後使用時帶來額外經濟效益，而該項目之成本能可靠地計算，則是項費用則予以資本化並作為資產之額外成本。

折舊乃按個別物業、廠房與設備項目以直線法按估計可使用年期撇銷其成本值至剩餘價值計算。就此而言，主要折舊率如下：

| | |
|----------|-------------|
| 樓宇 | 4% |
| 租賃物業裝修 | 按租賃年期 |
| 傢俬、裝置及設備 | 15%-33 1/3% |
| 汽車 | 25% |

當一項物業、廠房及設備的各部份有着不同的可使用年期，這項目各部份的成本或價值將按合理基礎分配，而每部份將作個別折舊。

剩餘價值、可使用年期和折舊方法於每個結算日進行檢討和修正（如適合）。

一項物業和設備當出售或經其使用或出售而估計不再有經濟效益時，將不被確認。於年度不再被確認的資產因其出售或報廢並在收益帳被確認的任何收益或虧損乃有關資產的帳面值與淨售賣收入的差額。

其他資產

截至二零零四年十二月三十一日止年度，按長期基準持有之其他資產乃以成本值扣除任何減值虧損後按個別基準入帳。截至二零零五年十二月三十一日止年度，其他資產乃採用實際利息法按攤銷成本入帳。收益及虧損在其他資產取消確認或出現減值或進行攤銷時於收益表確認。

2.5 主要會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)

無形資產的可使用年期乃評估為有限或無限。年期有限之無形資產於可使用年期內攤銷，並評估是否有跡象顯示無形資產可能出現減值。年期有限之無形資產之攤銷年期及攤銷方法最少於每個結算日檢討。

無特定使用年期之無形資產包括聯交及期交所買賣權，即於香港聯合交易所有限公司及香港期貨交易所有限公司進行或透過其進行買賣之合資格權益，個別或按現金產生單位水平每年進行減值測試。該等無形資產無須攤銷。無特定年期之無形資產之可使用年期會每年檢討，以釐定是否仍然適合評估為無特定年期。如不適用，資產由無特定可使用年期轉至特定可使用年期作出評估的改變，乃按未來使用基準入帳。

投資及其他金融資產

適用於截至二零零四年十二月三十一日止年度：

本集團將股本投資(附屬公司及聯營公司除外)分類為長期投資及短期投資。

長期投資

長期投資指非作買賣之上市及非上市證券投資，並打算作長期持有。

上市證券按其於結算日所報之市價計算公平值以個別投資基準列帳。非上市證券按個別基準以其估計公平值列帳，非上市證券之估計公平值由董事在考慮(其中包括)其相關證券所報市價、波動及其他與相關上市證券有關因素，並使用估值模式釐定。

證券之公平值之改變所導致之收益或虧損，以投資重估儲備變動處理，直至該證券被出售、接收又或以其他方式變賣，或直至該證券被定為減值時，則由該證券衍生並確認於投資重估儲備之累積收益或虧損，連同任何進一步減值的金額，均會於減值產生期內在收益表內扣除。

2.5 主要會計政策概要（續）

投資及其他金融資產（續）

短期投資

短期投資指作買賣用途的證券投資。短期投資乃以個別投資基準於結算日按其所報市價以公平值入帳。於流動市場買賣不活躍或因任何情況而影響其公平值之上市證券，則在其市場價格作出合適折讓。因證券公平值變動而出現之收益或虧損，於產生期內在收益表內計入或扣除。

適用於截至二零零五年十二月三十一日止年度：

根據香港會計準則第39號所界定之金融資產分類為經損益按公平值入帳的金融資產、貸款及應收帳款及可供出售之金融資產（視情況而定）。金融資產於首次確認時以公平值計算，而並非以公平值計入損益表之投資，則包含直接應佔交易成本計算。本集團於首次確認後釐定其金融資產分類，並在容許及適當之情況下於結算日重新評估有關分類。

所有一般買賣之金融資產概於交易日（即本集團承諾買賣該資產之日期）予以確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產之金融資產買賣。

經損益按公平價值列帳的金融資產

劃分為持作交易的資產屬「經損益按公平價值列帳的金融資產」一類。金融資產如以短期賣出為目的而購買，則分類為持作交易資產。持作交易投資的盈虧在收益表中確認。

貸款及應收帳款

貸款及應收帳款為具有固定的或可確定現金付款，但在活躍市場中無報價的非衍生金融資產。該等資產用有效利率方法按攤銷成本入帳。該等貸款及應收帳款遭終止確認、出現減值或進行攤銷時產生的盈虧計入該年度的收益表。

2.5 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

可供出售金融資產

可供出售金融資產乃被指定為可供出售之上市及非上市之股本證券之非衍生金融資產及會所債券，或並非分類為以上兩種類別之金融資產。於初步確認後，可供出售之金融資產以公平值計量，而盈虧則確認作權益之獨立部份，直至金融資產不被確認或被釐定出現減值為止，此時，過往在權益中呈報之累計盈虧則被計入收益表中。

當非上市股本證券之公平值由於(a)合理公平值估計範圍之變動相對該投資而言實屬重大，或(b)上述範圍內之各種估價之概率未能合理評估及用以估算公平值，而未能可靠計算時，該等證券將按成本扣除任何減值虧損列帳。

公平值

在管理有序之金融市場中交投活躍之投資，其公平值乃參考結算日營業結束時市場之買入報價釐定。就並無形成活躍市場之投資而言，其公平值乃運用估價方法釐定。該等估價方法包括利用近期之公平市場交易；參照其他大致相同之工具之現行市價；以及折現現金流量分析及期權定價模式。

金融資產減值(適用於截至二零零五年十二月三十一日年度)

本集團於每個結算日評估金融資產或一組金融資產有否出現任何減值之客觀跡象。

按已攤銷成本列帳的資產

如果有客觀跡象表明以攤銷成本入帳之貸款及應收款項已經出現了減值虧損，資產的帳面價值與估算未來的現金流(不包括未來出現信貸虧損)以原始有效利率折現的現值之間差額確認減值虧損。有關的帳面值可通過直接沖減資產帳面價值或者使用備抵科目來抵減資產帳面價值。有關虧損在損益帳中確認。

本集團首先評估是否有客觀跡象表明減值存在於一項具有重要性的金融資產，還是單獨或整體地存在於一組不獨立具有重要性的金融資產。如果已經確定沒有客觀跡象表明減值存在於一項金融資產，無論重要與否，此項資產都被合併在具有相同信貸風險特徵的同類金融資產當中，整體進行減值評估。一項資產如被單獨評估了減值並確認了其減值損失，則不再與其他金融資產項目合併進行整體減值評估。

2.5 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(適用於截至二零零五年十二月三十一日年度)(續)

按已攤銷成本列帳的資產(續)

如果在以後的會計年度，減值虧損的金額減少，且這種減少客觀上與減值虧損確認後發生的事項相關聯，則先前確認的減值虧損可被轉回。任何之後被轉回之減值虧損被列入收益表中，惟有關轉回不應當使該項金融資產於虧損減值轉回時的帳面值超過其未確認減值的攤餘價值。

按成本列帳的資產

倘有客觀跡象顯示因未能可靠估量其公平值而不以公平值列帳之沒有定價股本工具出現減值虧損，虧損總額是按資產之帳面金額與按類似金融資產的現行市場回報率折現估計未來現金流量的現值之間的差額計算。該等資產之減值虧損不會被轉回。

可供出售金融資產

倘一項可供出售資產出現減值，其成本值(扣除任何主要付款及攤銷)與其現行公平值之差額，在扣減以往在損益表中確認之任何減值虧損後會由權益轉撥至收益表。分類作可供出售之股本工具之減值虧損不會透過盈虧撥回。

取消確認金融資產(適用於截至二零零五年十二月三十一日止年度)

金融資產(或一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況將取消確認：

- 收取該項資產所得現金流量的權利經已屆滿；
- 本集團保留收取該項資產所得現金流量的權利，惟須根據一項「通過」安排，在未有嚴重延緩的情況下，並已承擔全數付款予第三者的責任；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，並(a)已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

本集團凡轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，但並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，該項資產將確認入帳，條件為本集團須持續涉及該項資產。持續涉及指本集團就已轉讓資產作出的一項保證，已轉讓資產乃以該項資產的原帳面值及本集團或須償還的代價數額上限(以較低者為準)計算。

2.5 主要會計政策概要(續)

取消確認金融資產(適用於截至二零零五年十二月三十一日止年度)(續)

持續涉及以書面及/或購入轉讓資產之期權(包括以現金結算期權或類似條件),集團之持續涉及之程度為本集團擬購買之轉讓資產總額,惟購入以公平值計算之資產之書面認沽期權(包括現金期權或類似條件)的情況除外,在此情況下,該集團之持續涉及程度只限於該轉讓資產和期權行使價之較低者。

取消確認金融負債(適用於截至二零零五年十二月三十一日止年度)

一項金融負債在該負債下之責任獲履行、被取消或到期時被取消確認。

當同一借貸方以另一分別巨大之金融負債取代現有金融負債,又或現有金融負債之條款被大幅修改,那此取代或修改被視為取消確認原來負債和確認新的負債,有關帳面值之差額被確認於損益帳之中。

附帶內在衍生工具(適用於截至二零零五年十二月三十一日止年度)

附帶內在衍生工具是組合工具之組成部分,同時包括衍生工具及主合約,其影響是組合工具之部分現金流量與獨立之衍生工具相近之方式變動。當附帶內在衍生工具符合下述條件時,則需將其與主合約分開,並將其作為衍生工具核算:(i)附帶內在衍生工具的經濟特徵和風險與主合約的經濟特徵和風險沒有密切關係;及(ii)組合工具並不是按公平價值計量,公平價值的變動亦不是在收益表內確認。

當附帶內在衍生工具被分開時,主合約根據金融工具之會計政策入帳。附帶內在衍生工具於財務報表內獲分類為金融工具。

現金及現金等值項目

就編製綜合現金流動表而言,現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款,及可隨時轉換為已知數額現金並一般於購入後三個月內到期且受價值變動之輕微風險影響之短期及高度流通投資,再扣除須於要求時償還並構成本集團之現金管理一部份之銀行透支。

就編製資產負債表而言,現金及現金等值項目包括手頭現金及銀行現金(包括定期存款),而其用途不受限制。

2.5 主要會計政策概要（續）

撥備

如因過往事宜而導致現時出現法律或推定責任，且日後資源可能須流出以清償該責任，及對該等責任之金額可作出可靠估計時，則要確認撥備。

倘折讓具有重大影響，則撥備金額為清償有關責任之預期所需支出於結算日之現值。已折讓現值因時間過去而出現之金額增加，於收益表列為財務成本。

經營租約

凡資產擁有權之大部份回報及風險屬出租人之租約均列為經營租約。有關經營租約之應付租金乃按租賃年期以直線法於綜合收益表內扣除。

經營租約項下之預付土地租賃款項最初按成本呈列，其後以直線法於租賃年期確認。

所得稅

所得稅包括本期及遞延稅項。所得稅於收益表中確認，或倘其與於相同或不同期間直接於權益中確認之項目有關，則於權益中確認。

本期及前期之流動稅務資產及負債，乃按預期可自稅務機關收回或向其支付之金額釐定。

遞延稅項乃就資產及負債之稅基及其作財務申報用途之帳面值於結算日之所有暫時差額採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額予以確認，惟應注意下列各點：

- 倘若遞延稅項負債是因商譽而引起，或於不屬業務合併之交易進行時因初次確認之資產或負債而引起，且對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響，則屬例外；及
- 對涉及附屬公司及聯營公司之投資之應課稅暫時差額而言，倘若撥回暫時差額之時間可以控制，以及暫時差額不甚可能在可見將來撥回，則屬例外。

2.5 主要會計政策概要（續）

所得稅（續）

遞延稅項資產乃就所有可扣減之暫時差額、結轉未動用稅項資產及未動用稅項虧損而確認，惟以應課稅溢利可用以扣減暫時差額、以及可使用結轉之未動用稅項資產及未動用稅項虧損為限：

- 倘若就可扣減暫時差額所得之遞延稅項資產是於不屬業務合併之交易進行時因初次確認之資產或負債而引起，且對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響，則屬例外；及
- 對於涉及附屬公司及聯營公司之投資以及於合資公司之權益之可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅在暫時差額有可能在可見將來撥回及應課稅溢利有可能出現以動用該等暫時差額時，方會確認。

遞延稅項資產之帳面值於每個結算日均予以檢討，並扣減至不再可能有足夠應課稅溢利讓全部或部份遞延稅項資產被動用為止。相反，先前未確認之遞延稅項資產乃於各結算日重估，並於可能有足夠應課稅溢利讓全部或部份遞延稅項資產被動用時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期資產變現或負債清償之期間適用之稅率計算，並以結算日當日已經制定或大致上制定之稅率（及稅務法例）為基準。

倘若存在法律上可強制執行之權利，可將有關相同課稅實體及相同稅務機關之流動稅務資產抵銷流動稅務負債與遞延稅項，則對銷遞延稅務資產及遞延稅務負債。

收入確認

收入乃於其經濟利益可流向本集團及能按下列基準可靠衡量時確認：

- (a) 買賣證券及期貨合約之溢利或虧損，以交易日為基準；
- (b) 利息收入以應計方式按金融工具之估計年期用實用利率將未來估計之現金收入折扣計算金融資產之帳面淨值；
- (c) 佣金及交易收入，於交易日為基準；
- (d) 包銷佣金，於包銷或分包銷協議之義務終止時確認；
- (e) 提供服務收入，於已提供相關服務時確認；及
- (f) 股息收入，於股東收取股息款項之權利已肯定時確認。

2.5 主要會計政策概要（續）

僱員福利

結轉有薪假期

本集團根據僱傭合約於每曆年向僱員提供有薪年假。在若干情況下，於結算日尚未享用之假期可獲准結轉至下年度由有關僱員享用。本集團於結算日計算僱員所享有而獲准結轉之有薪年假之預計未來成本作為應計費用。

退休福利計劃

本集團按照強制性公積金計劃條例為全部僱員設立固定供款之強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。本集團亦保留以往根據職業退休計劃條例登記之退休計劃（「退休計劃」），作為僱員之額外福利。

供款額按僱員之有關收入或基本薪金之較高者按特定百分比計算，並在根據強積金計劃及退休計劃之規定支付時從收益表中扣除。倘供款超過法定上限規定，則多出之供款便會撥入退休計劃作為僱主之自願性供款。僱主在強積金計劃之強制性供款於供款時即全數歸於僱員所有。僱主在退休計劃之自願性供款則根據供款級別歸於僱員所有。倘僱員在可悉數取回全部供款前離開本集團，則沒收之有關供款可供本集團用作抵銷其日後之自願性供款。

強積金計劃及退休計劃之資產與本集團之資產分開管理，由獨立管理基金持有。

股息

董事建議之末期股息乃於資產負債表之權益內另行列作滾存溢利之分派，直至股息於股東大會上獲股東批准時為止。股息乃於股東批准及宣派時才確認為負債。

2.5 主要會計政策概要(續)

外幣

財務報表以港元，即本公司之功能及呈報貨幣呈列。本集團每一個體決定其功能貨幣，而該等個體呈列於財務報表中之項目以該等功能貨幣計算。外幣交易首先按交易日期適用的功能貨幣匯率入帳。於結算日以外幣為單位的貨幣資產與負債按該日適用的匯率換算。所有匯兌差額列作溢利或虧損。根據歷史成本計算的外幣非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。根據公平值計算的外幣非貨幣項目按釐定公平值當日的匯率換算。

若干海外附屬公司、共同控制及聯營公司之功能貨幣並非港元。於結算日，該等個體之資產及負債按結算當天之匯率折算為本公司之呈報貨幣，該等個體之收益報表按本年度之加權平均兌換率折算為港元。因此產生之匯兌差額被列入匯兌波動儲備中之獨立部分。在出售海外個體時，已於權益確認之該特定海外業務相關之遞延累計總額被再確認於收益表中。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量按現金流量當日之匯率換算為港元。海外附屬公司在整年經常產生之現金流量按該年之加權平均匯率換算為港元。

3. 主要會計估計

不肯定估計

下文討論下個財政年度內有相當大風險將會導致資產與負債之帳面值須作出重大調整之未來重大假設及其他於資產負責表中之主要不肯定估計。

(a) 商譽減值

本集團定期釐定其商譽是否減值，這須就商譽被分配至之現金產生單位之使用價值作出推算。在計算使用價值時，本集團須估計預期來自現金產生單位之未來現金流量及選擇一個適用折現率，以計算現值。於二零零五年十二月三十一日，本集團商譽帳面值為57,632,404港元(二零零四年：57,632,404港元)。詳情見附註21。

(b) 金融工具之估值

本集團以不基於可觀察之市場價格及利率之假設為基準之估值方法，對其若干金融工具進行估值。本集團須作出若干估計及假設以進行價值估計，詳情請參閱附註22。

4. 分類資料

分類資料以兩種方式呈列：(i)按業務分類之主要分類資料呈報方式及(ii)按地區分類之次要分類資料呈報方式。

本集團之業務按其性質及所提供之服務獨立經營及管理。本集團每一業務分類均代表一個策略業務單位，所提供服務之風險及回報均與其他業務分類有所不同。業務分類之詳情概述如下：

- 證券買賣及投資控股
- 證券經紀及交易
- 證券融資及直接貸款
- 投資顧問服務

於計算本集團之地區分類時，收入乃根據市場所在地區分類，而資產則按資產所在地區分類。

各分類業務間之銷售及轉讓乃根據與第三者同類交易之條款及條件按當時市價進行。

4. 分類資料(續)

(a) 業務分類

下表列示本集團截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度按業務分類之收入、溢利/虧損及若干資產、負債及開支之資料。

本集團

| | 證券買賣及投資控股 | | 證券經紀及交易 | | 證券買賣及直接貸款 | | 投資顧問服務 | | 其他 | | 合計 | |
|----------|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 (重列) |
| 分類收入: | | | | | | | | | | | | |
| 外來客戶 | 101,298,446 | 966,087,450 | 46,490,033 | 63,088,347 | 28,307,277 | 27,391,229 | 6,453,814 | 10,626,071 | - | - | 182,549,570 | 1,067,193,097 |
| 各分類業務之間 | - | - | - | - | - | 763,934 | 2,664,000 | 1,200,000 | (2,664,000) | (1,963,934) | - | - |
| 合計 | 101,298,446 | 966,087,450 | 46,490,033 | 63,088,347 | 28,307,277 | 28,155,163 | 9,117,814 | 11,826,071 | (2,664,000) | (1,963,934) | 182,549,570 | 1,067,193,097 |
| 分類業績 | 8,361,916 | (25,675,912) | (10,469,347) | 4,743,802 | 23,105,999 | 19,844,777 | (52,479) | 4,505,115 | - | - | 20,946,089 | 3,417,782 |
| 未分配開支 | | | | | | | | | | | (1,664,928) | (4,961,844) |
| 財務成本 | | | | | | | | | | | - | (37,724) |
| 佔聯營公司之溢利 | 8,636,045 | 11,022,829 | | | | | | | | | 8,636,045 | 11,022,829 |
| 除稅前溢利 | | | | | | | | | | | 27,917,206 | 9,441,043 |
| 稅項 | | | | | | | | | | | (1,054,000) | (385,433) |
| 年度溢利 | | | | | | | | | | | 26,863,206 | 9,055,610 |

4. 分類資料(續)
(a) 業務分類(續)

本集團

| | 聯營及被控股股 | | 聯營經紀及交 | | 證券匯豐及匯豐銀 | | 投資管理服務 | | 其他 | | 合計 | |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二 零 五 年 | 二 零 四 年 | 二 零 五 年 | 二 零 四 年 | 二 零 五 年 | 二 零 四 年 | 二 零 五 年 | 二 零 四 年 | 二 零 五 年 | 二 零 四 年 | 二 零 五 年 | 二 零 四 年 |
| | 港 元 | 港 元 | 港 元 | 港 元 | 港 元 | 港 元 | 港 元 | 港 元 | 港 元 | 港 元 | 港 元 | 港 元 |
| 資產及負債 | | | | | | | | | | | | |
| 分類資產 | 263,158,782 | 257,362,905 | 724,167,684 | 1,047,213,055 | 139,742,703 | 144,065,174 | 5,072,825 | 5,078,982 | - | - | 1,132,141,994 | 1,453,720,116 |
| 商譽 | 57,632,404 | 57,632,404 | - | - | - | - | - | - | - | - | 57,632,404 | 57,632,404 |
| 聯營公司之權益 | 102,935,686 | 112,263,878 | - | - | - | - | - | - | - | - | 102,935,686 | 112,263,878 |
| 未分配資產 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 15,481,464 | 12,929,733 |
| 資產總值 | 11,317,746 | 11,621,404 | 477,240,954 | 842,750,743 | 129,566,634 | 130,006,688 | 136,282 | 352,507 | - | - | 1,308,191,548 | 1,636,546,131 |
| 分類負債 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 618,281,616 | 984,731,342 |
| 未分配負債 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 91,523 | 186,000 |
| 負債總值 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 618,373,139 | 984,917,342 |
| 其他分類資料: | | | | | | | | | | | | |
| 資本開支 | - | - | 1,610,068 | 475,055 | - | - | - | - | - | - | 1,610,068 | 475,055 |
| 買賣雜項 | - | - | - | 842,366 | - | - | - | - | - | - | - | 842,366 |
| 商譽攤銷 | - | 3,033,284 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,033,284 |
| 分類資產折舊 | - | - | 522,572 | 2,419,040 | - | - | - | - | - | - | 522,572 | 2,419,040 |
| 應收賬款以及貸款及墊款之 (減值撥回)/撇銷及 減值撥備 | - | 4,689,753 | 1,975,707 | - | (5,175,707) | 4,000,000 | - | - | - | - | (3,200,000) | 8,689,753 |

4. 分類資料（續）

(b) 地區分類

下表列示本集團截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度按地區分類之收入及若干資產及資本開支之資料。

本集團

| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
|-------|----------------------|----------------------|
| 分類收入： | | |
| 中國： | | |
| 香港 | 161,582,984 | 760,158,449 |
| 中國內地 | 20,872,908 | 306,867,053 |
| 其他 | 93,678 | 167,595 |
| | <u>182,549,570</u> | <u>1,067,193,097</u> |
| 分類資產： | | |
| 中國： | | |
| 香港 | 1,131,665,297 | 1,420,268,847 |
| 中國內地 | 171,181,960 | 169,897,237 |
| 其他 | 5,344,291 | 46,380,047 |
| | <u>1,308,191,548</u> | <u>1,636,546,131</u> |
| 資本開支： | | |
| 中國： | | |
| 香港 | 9,231,548 | 616,973 |

5. 收入

收入（亦為本集團之營業額）指買賣證券及期貨合約所得之銷售款項、證券融資及直接貸款之毛利息收入、佣金及經紀佣金減回佣支出、提供服務之收入及股息收入之總額。收入分析如下：

| | 本集團 | |
|----------------|--------------------|----------------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 金融服務： | | |
| 買賣證券及期貨合約之銷售款項 | 99,695,457 | 964,008,748 |
| 證券融資及直接貸款之利息收入 | 20,908,150 | 26,390,188 |
| 佣金及經紀佣金收入 | 46,488,398 | 61,676,986 |
| 提供服務之收入 | 6,453,293 | 12,093,479 |
| | <u>173,545,298</u> | <u>1,064,169,401</u> |
| 其他： | | |
| 銀行利息收入 | 7,399,127 | 1,001,039 |
| 上市證券投資股息收入 | 1,546,345 | 1,952,040 |
| 其他 | 58,800 | 70,617 |
| | <u>9,004,272</u> | <u>3,023,696</u> |
| | <u>182,549,570</u> | <u>1,067,193,097</u> |

6. 其他收益

| | 本集團 | |
|--------|----------------|----------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 匯兌收益淨額 | <u>144,607</u> | <u>417,353</u> |

7. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除／(計入)：

| | 附註 | 本集團 | |
|--------------------------------|----|-------------|---------------------|
| | | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 (重列) |
| 折舊 | 15 | 2,028,359 | 4,306,084 |
| 商譽之攤銷 | 21 | — | 3,033,284 |
| 聯交及期交所買賣權之攤銷 | 17 | — | 842,366 |
| 僱員福利支出(包括董事酬金—附註9)： | | | |
| 工資及薪金 | | 40,484,885 | 41,722,699 |
| 退休福利計劃供款 | | 2,955,922 | 2,891,653 |
| 減：沒收之供款 | | (789,524) | (613,368) |
| 退休福利計劃淨供款額* | | 2,166,398 | 2,278,285 |
| | | 42,651,283 | 44,000,984 |
| 金融服務業務之銀行貸款及透支利息支出 | | 954,361 | 1,680,833 |
| 根據土地及樓宇經營租約應付之最低租金 | | 10,303,050 | 10,296,031 |
| 核數師酬金 | | 960,000 | 880,000 |
| 出售物業、廠房及設備項目之虧損／(收益) | | (42,800) | 566 |
| 買賣上市證券投資及期貨合約之 已變現虧損／(收益)淨額 | | (2,405,070) | 7,041,622 |
| 售賣可供出售投資之已變現收益淨額 | | (10,790) | (9,505,773) |

* 於二零零五年十二月三十一日，本集團有49,846港元(二零零四年：零)沒收之供款，可供減少將來之退休福利計劃供款。

8. 財務成本

| | 本集團 | |
|-----------|-------------|-------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 銀行貸款及透支利息 | — | 37,724 |

9. 董事酬金

根據上市規則及公司條例第161條披露本年度之董事酬金如下：

| | 本集團 | |
|------------|------------------|-------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 袍金： | 300,000 | 250,000 |
| 其他酬金： | | |
| 薪金、津貼及實物利益 | 2,399,386 | 4,480,000 |
| 退休福利計劃供款 | 228,000 | 228,000 |
| | 2,627,386 | 4,708,000 |
| | 2,927,386 | 4,958,000 |

(a) 獨立非執行董事

本年度支付獨立非執行董事之袍金如下：

| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
|-----|----------------|-------------|
| 吳永鏗 | 100,000 | 100,000 |
| 郭琳廣 | 100,000 | 100,000 |
| 卓福民 | 100,000 | 50,000 |
| | 300,000 | 250,000 |

本年度概無其他應付獨立非執行董事之酬金(二零零四年：零)。

9. 董事酬金(續)

(b) 執行董事及非執行董事

| | 袍金 港元 | 薪金、 津貼及 實物利益 港元 | 退休福利 計劃供款 港元 | 總酬金 港元 |
|--------------|----------|--------------------------|--------------------|------------------|
| 二零零五年 | | | | |
| 執行董事： | | | | |
| 馮國榮 | - | - | - | - |
| 陸文清 | - | - | - | - |
| 李萬全 | - | 2,399,386 | 228,000 | 2,627,386 |
| 郭純 | - | - | - | - |
| 應年康 | - | - | - | - |
| | <u>-</u> | <u>2,399,386</u> | <u>228,000</u> | <u>2,627,386</u> |
| 非執行董事： | | | | |
| 張平沼 | - | - | - | - |
| 曲滋海 | - | - | - | - |
| 黃剛 | - | - | - | - |
| | <u>-</u> | <u>2,399,386</u> | <u>228,000</u> | <u>2,627,386</u> |
| 二零零四年 | | | | |
| 執行董事： | | | | |
| 馮國榮 | - | - | - | - |
| 陸文清 | - | - | - | - |
| 李萬全 | - | 4,480,000 | 228,000 | 4,708,000 |
| 郭純 | - | - | - | - |
| 應年康 | - | - | - | - |
| 姜國芳 | - | - | - | - |
| | <u>-</u> | <u>4,480,000</u> | <u>228,000</u> | <u>4,708,000</u> |
| 非執行董事： | | | | |
| 張平沼 | - | - | - | - |
| 曲滋海 | - | - | - | - |
| | <u>-</u> | <u>4,480,000</u> | <u>228,000</u> | <u>4,708,000</u> |

年內並無任何董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

10. 五位最高薪僱員

本年度之五位最高薪僱員包括一位（二零零四年：一位）董事，其酬金詳情已載於上文附註9。其餘四位（二零零四年：四位）非董事之最高薪僱員之酬金詳情如下：

| | 本集團 | |
|------------|------------------|------------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 薪金、津貼及實物利益 | 4,754,835 | 4,648,080 |
| 花紅 | 285,000 | 422,500 |
| 退休福利計劃供款 | 466,488 | 443,808 |
| | <u>5,506,323</u> | <u>5,514,388</u> |

酬金屬於下列級別之非董事之最高薪僱員數目如下：

| | 僱員數目 | |
|-------------------------|----------|----------|
| | 二零零五年 | 二零零四年 |
| 零港元－1,000,000港元 | — | 1 |
| 1,000,001港元－1,500,000港元 | 3 | 2 |
| 2,000,001港元－2,500,000港元 | 1 | 1 |
| | <u>4</u> | <u>4</u> |

11. 稅項

已就年內源於香港之估計應課稅溢利以17.5%(二零零四年:17.5%)之稅率作出香港利得稅撥備。

| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 (重列) |
|----------|------------------|---------------------|
| 本集團: | | |
| 本期—香港 | | |
| 本年度支出 | 91,523 | 367,000 |
| 過往年度撥備不足 | 492,477 | 18,433 |
| 遞延(附註23) | 470,000 | — |
| 本年度總稅項支出 | 1,054,000 | 385,433 |

以下為應用於除稅前溢利並按本公司、其附屬公司註冊地的國家之法定稅率計算之稅項支出，與年內之稅項支出之調節表：

| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 (重列) |
|------------------------------|--------------------|---------------------|
| 除稅前溢利 | 27,917,206 | 9,441,043 |
| 按法定稅率17.5%(二零零四年:17.5%)計算之稅項 | 4,885,511 | 1,652,183 |
| 調整過往期間之本期稅項 | 492,477 | 18,433 |
| 聯營公司溢利 | (1,511,308) | (1,928,995) |
| 毋須繳稅之收入 | (4,835,356) | (1,459,155) |
| 不可扣稅之支出 | 738,724 | 1,301,621 |
| 動用過往期間稅項虧損 | (1,121,820) | (1,653,561) |
| 未獲確認之遞延稅項資產 | 2,405,772 | 2,454,907 |
| 本年度之稅項支出 | 1,054,000 | 385,433 |

佔聯營公司之稅項部份1,173,519港元(二零零四年:2,012,075港元)已於綜合收益表中佔聯營公司之溢利內扣除。

12. 本公司股權持有人應佔年度溢利

截至二零零五年十二月三十一日止年度，於本公司之財務報表所處理之年度溢利為19,970,098港元(二零零四年:15,697,610港元)(附註30(b))。

13. 股息

| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| 擬派末期股息－每股普通股1港仙（二零零四年：1港仙） | <u>5,307,591</u> | <u>5,307,591</u> |

本年度建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。

14. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本年度溢利26,863,206港元（二零零四年：9,055,610港元）及年內已發行之530,759,126股（二零零四年：530,759,126股）普通股計算。

(b) 每股攤薄盈利

由於截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度內並無存在具攤薄效應之潛在普通股，故並無呈列本年及上年度之每股攤薄盈利。

15. 物業、廠房及設備

本集團

| | 樓宇 港元 (重列) | 租賃 物業裝修 港元 | 傢俬、 裝置及設備 港元 | 汽車 港元 | 總計 港元 (重列) |
|-------------------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------|------------------|
| 二零零五年十二月三十一日 | | | | | |
| 於二零零四年十二月三十一日 及於二零零五年一月一日： | | | | | |
| 成本 | 2,047,500 | 13,245,455 | 35,922,924 | 4,253,739 | 55,469,618 |
| 累計折舊 | (887,250) | (13,152,802) | (34,518,634) | (4,253,739) | (52,812,425) |
| 帳面淨值 | <u>1,160,250</u> | <u>92,653</u> | <u>1,404,290</u> | <u>-</u> | <u>2,657,193</u> |
| 於二零零五年一月一日， | | | | | |
| 扣除累計折舊 | 1,160,250 | 92,653 | 1,404,290 | - | 2,657,193 |
| 增加 | - | 4,843,916 | 4,387,632 | - | 9,231,548 |
| 出售 | - | - | (5,500) | - | (5,500) |
| 本年度折舊撥備 | (81,900) | (710,899) | (1,235,560) | - | (2,028,359) |
| 於二零零五年十二月三十一日 ·扣除累計折舊 | <u>1,078,350</u> | <u>4,225,670</u> | <u>4,550,862</u> | <u>-</u> | <u>9,854,882</u> |
| 於二零零五年十二月三十一日： | | | | | |
| 成本 | 2,047,500 | 15,302,681 | 31,802,107 | 4,253,739 | 53,406,027 |
| 累計折舊 | (969,150) | (11,077,011) | (27,251,245) | (4,253,739) | (43,551,145) |
| 帳面淨值 | <u>1,078,350</u> | <u>4,225,670</u> | <u>4,550,862</u> | <u>-</u> | <u>9,854,882</u> |

15. 物業、廠房及設備(續)

本集團

| | 樓宇 港元 (重列) | 租賃 物業裝修 港元 | 傢俬、 裝置及設備 港元 | 汽車 港元 | 總計 港元 (重列) |
|---------------------------|------------------|------------------|--------------------|----------------|------------------|
| 二零零四年十二月三十一日 | | | | | |
| 於二零零四年一月一日： | | | | | |
| 成本 | 2,047,500 | 13,245,645 | 35,849,183 | 4,253,739 | 55,396,067 |
| 累計折舊 | (805,350) | (12,782,379) | (31,380,869) | (4,075,739) | (49,044,337) |
| 帳面淨值 | <u>1,242,150</u> | <u>463,266</u> | <u>4,468,314</u> | <u>178,000</u> | <u>6,351,730</u> |
| 於二零零四年一月一日： | | | | | |
| 扣除累計折舊 | 1,242,150 | 463,266 | 4,468,314 | 178,000 | 6,351,730 |
| 增加 | - | - | 616,973 | - | 616,973 |
| 出售 | - | - | (5,426) | - | (5,426) |
| 本年度折舊撥備 | (81,900) | (370,613) | (3,675,571) | (178,000) | (4,306,084) |
| 於二零零四年十二月三十一日 · 扣除累計折舊 | <u>1,160,250</u> | <u>92,653</u> | <u>1,404,290</u> | <u>-</u> | <u>2,657,193</u> |
| 於二零零四年十二月三十一日： | | | | | |
| 成本 | 2,047,500 | 13,245,455 | 35,922,924 | 4,253,739 | 55,469,618 |
| 累計折舊 | (887,250) | (13,152,802) | (34,518,634) | (4,253,739) | (52,812,425) |
| 帳面淨值 | <u>1,160,250</u> | <u>92,653</u> | <u>1,404,290</u> | <u>-</u> | <u>2,657,193</u> |

16. 預付土地租賃款

| | 本集團 | |
|---------------------------|------------------|---------------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 (重列) |
| 於一月一日之帳面值 | | |
| 如前呈報 | - | - |
| 採納香港會計準則第17號之影響(附註2.2(a)) | 1,603,875 | 1,644,825 |
| 重列 | 1,603,875 | 1,644,825 |
| 本年度確認 | (40,950) | (40,950) |
| 於十二月三十一日之帳面值 | 1,562,925 | 1,603,875 |
| 流動部份列入按金、預付款及其他應收款項 | (40,950) | (40,950) |
| 非流動部份 | 1,521,975 | 1,562,925 |

租賃土地以長期租約持有並位於香港。

17. 聯交及期交所買賣權

| | 本集團 港元 |
|---------------------------|--------------------|
| 二零零五年十二月三十一日 | |
| 於二零零五年一月一日： | |
| 如前呈報之成本 | 8,011,296 |
| 採納香港會計準則第38號之影響(附註2.2(c)) | (3,799,465) |
| 重列成本 | 4,211,831 |
| 如前呈報之累計攤銷 | (3,799,465) |
| 採納香港會計準則第38號之影響(附註2.2(c)) | 3,799,465 |
| 重列累計攤銷 | - |
| 於二零零五年十二月三十一日： | |
| 帳面淨值 | 4,211,831 |

17. 聯交及期交所買賣權(續)

| | 本集團 港元 |
|---------------------------------|--------------------------------------|
| 二零零四年十二月三十一日 | |
| 於二零零四年一月一日： | |
| 成本 | 8,011,296 |
| 累計攤銷 | (2,957,099) |
| 帳面淨值 | <u>5,054,197</u> |
| 於二零零四年一月一日之成本，扣除累計攤銷 本年度攤銷撥備 | <u>5,054,197</u> <u>(842,366)</u> |
| 於二零零四年十二月三十一日 | <u>4,211,831</u> |
| 於二零零四年十二月三十一日： | |
| 成本 | 8,011,296 |
| 累計攤銷 | (3,799,465) |
| 帳面淨值 | <u>4,211,831</u> |

於二零零四年，聯交及期交所買賣權乃按其估計可使用年期十年以直線法攤銷。

18. 其他資產

| | 本集團 | |
|---------|------------------|------------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 會所債券 | - | 2,470,000 |
| 預付款項及按金 | <u>6,511,573</u> | <u>5,106,724</u> |
| | <u>6,511,573</u> | <u>7,576,724</u> |

於截至二零零五年十二月三十一日止年度，會所債券獲重新分類為投資(附註22)。

19. 附屬公司之權益

| | 本公司 | |
|------------|--------------------|--------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 非上市股份·按成本值 | 90,910,152 | 90,910,152 |
| 借予附屬公司之款項 | 624,385,558 | 618,344,658 |
| | 715,295,710 | 709,254,810 |
| 欠附屬公司之款項 | (20,996,072) | (28,443,649) |
| | 694,299,638 | 680,811,161 |
| 減值 | (81,767,554) | (81,767,554) |
| | 612,532,084 | 599,043,607 |

除借予附屬公司之320,000,000港元(二零零四年:320,000,000港元)款項及欠一間附屬公司之187,383,387港元(二零零四年:187,513,896港元)款項附有年息介乎銀行存款儲蓄利率至最優惠利率(二零零四年:銀行存款儲蓄利率至最優惠利率)外,借予/尚欠附屬公司之款項均為無抵押、免息及無固定還款期。該等借予/尚欠附屬公司金額之帳面值約相等於其公平值。

除另有註明外,所有主要附屬公司均在香港註冊成立及經營。於結算日,本公司主要附屬公司之詳情如下:

| 名稱 | 已發行普通股 股本之面值 | 本公司應佔權益之百分比 | | | | 主要業務 |
|--------------------|-----------------|-------------|-------|-------|-------|---------------|
| | | 直接 | | 間接 | | |
| | | 二零零五年 | 二零零四年 | 二零零五年 | 二零零四年 | |
| 申銀萬國證券(香港) 有限公司 | 30,000,000港元 | 100 | 100 | - | - | 證券經紀及 孖展融資 |
| 申銀萬國期貨(香港) 有限公司 | 8,000,000港元 | 100 | 100 | - | - | 期貨及 期權經紀 |
| 申銀萬國融資(香港) 有限公司 | 6,000,000港元 | 100 | 100 | - | - | 企業融資 |

19. 附屬公司之權益(續)

| 名稱 | 已發行普通股 股本之面值 | 本公司應佔權益之百分比 | | | | 主要業務 |
|----------------------|------------------|-------------|-------|-------|-------|---------------------|
| | | 直接 | | 間接 | | |
| | | 二零零五年 | 二零零四年 | 二零零五年 | 二零零四年 | |
| 申銀萬國投資管理 (亞洲)有限公司 | 1,000,000港元 | - | - | 100 | 100 | 提供資產 管理服務 |
| 申銀萬國研究(香港) 有限公司 | 300,000港元 | 100 | 100 | - | - | 提供證券 研究服務 |
| 申銀萬國策略投資 (香港)有限公司 | 10,000港元 | 100 | 100 | - | - | 證券買賣 及投資 |
| 申銀萬國財務(香港) 有限公司 | 25,000,000港元 | 100 | 100 | - | - | 提供金融服務 |
| 申銀萬國企業(香港) 有限公司 | 15,000,000 港元 | 100 | 100 | - | - | 提供管理及 財務服務 |
| 申銀萬國網絡有限公司 | 2港元 | 100 | 100 | - | - | 出租電腦設備 |
| 申銀萬國貿易(香港) 有限公司 | 375,000港元 | 100 | 100 | - | - | 證券買賣 及提供代理 服務 |
| 金井有限公司 | 2港元 | 100 | 100 | - | - | 持有物業 |
| 華富利有限公司 | 2港元 | 100 | 100 | - | - | 持有物業 |
| 申銀萬國(集團) 有限公司 | 2港元 | 100 | 100 | - | - | 投資控股 |

19. 附屬公司之權益(續)

| 名稱 | 已發行普通股 股本之面值 | 本公司應佔權益之百分比 | | | | 主要業務 |
|------------------------------------|-----------------|-------------|-------|-------|-------|---------------------|
| | | 直接 | | 間接 | | |
| | | 二零零五年 | 二零零四年 | 二零零五年 | 二零零四年 | |
| 申銀萬國委託(香港) 有限公司 | 1,000港元 | - | - | 100 | 100 | 提供股份 代管及 代理服務 |
| First Million Holdings Limited* | 1美元 | 100 | 100 | - | - | 證券買賣 及投資 |
| Crux Assets Limited* | 1美元 | - | - | 100 | 100 | 投資控股 |

* 於英屬處女群島註冊成立。

上表所列乃董事認為對本年度業績有重大影響或構成本集團資產淨值主要部份之本公司之附屬公司。董事認為提供其他附屬公司之詳情將過於冗長。

20. 聯營公司之權益

| | 本集團 | |
|--------|--------------------|--------------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 應佔資產淨值 | 102,935,686 | 114,400,878 |
| 減：減值撥備 | - | (2,137,000) |
| | <u>102,935,686</u> | <u>112,263,878</u> |

20. 聯營公司之權益(續)

聯營公司之詳情如下：

| 名稱 | 所持已 發行股份 /註冊股本 之類別 | 註冊成立/ 登記地點 | 百分比 | | | 主要 業務 |
|--|-----------------------------|---------------|-----------|-----------|----------|----------|
| | | | 擁有權 權益 | 投票權 權益 | 應佔 溢利 | |
| The New China Hong Kong Highway Limited(「NCHK」)# | 普通股 | 英屬處女 群島 | 26.19 | 26.19 | 26.19 | 投資控股 |
| 四川成綿高速 公路有限公司 (「四川成綿」)# | 註冊股本 | 中國 | 15.71 | 15.71 | 15.71 | 高速公路營運 |

並非由香港安永會計師事務所或其他安永國際成員會計師行審核。

上述所有於聯營公司之投資乃間接由本公司擁有。

NCHK持有四川成綿60%股權。按照一九九四年三月十八日四川成綿經修訂之合營協議條款，NCHK可取得四川成綿自其註冊日至二零零三年十二月三十一日之全部溢利淨額。其後，由二零零三年十二月二十二日至二零零八年十二月三十一日及二零零八年十二月二十二日至二零一八年十二月三十一日期間，NCHK可取得四川成綿溢利淨額分別60%及50%。於二零一八年十二月二十二日至合營期終止日二零二四年十二月三十一日期間，NCHK可取得四川成綿溢利淨額之40%。

於二零零五年及二零零四年十二月三十一日，本集團已將聯營公司之權益抵押，以取得本集團若干於結算日尚未動用之銀行信貸(附註31)。

下表列示摘錄自本集團聯營公司管理帳目有關其財務資料之概要：

| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
|----|---------------|---------------|
| 資產 | 1,314,950,767 | 1,365,908,067 |
| 負債 | 673,268,472 | 59,098,426 |
| 收入 | 260,667,144 | 230,787,469 |
| 溢利 | 66,417,517 | 85,341,655 |

21. 商譽

| | 本集團 港元 |
|--------------------------|--------------------------|
| 二零零五年十二月三十一日 | |
| 於二零零五年一月一日： | |
| 如前呈報之成本 | 75,832,108 |
| 採納香港財務報表第3號之影響(附註2.2(d)) | <u>(18,199,704)</u> |
| 重列成本 | <u>57,632,404</u> |
| 如前呈報之累計攤銷 | (18,199,704) |
| 採納香港財務報表第3號之影響(附註2.2(d)) | <u>18,199,704</u> |
| 重列累計攤銷 | — |
| 帳面淨值 | <u><u>57,632,404</u></u> |
| 於二零零五年十二月三十一日之成本及帳面值 | <u><u>57,632,404</u></u> |

| | 本集團 港元 |
|---------------------------------|---|
| 二零零四年十二月三十一日 | |
| 於二零零四年一月一日： | |
| 成本 | 75,832,108 |
| 累計攤銷 | <u>(15,166,420)</u> |
| 帳面淨值 | <u><u>60,665,688</u></u> |
| 於二零零四年一月一日之成本，扣除累計攤銷 本年度攤銷撥備 | <u>60,665,688</u> <u>(3,033,284)</u> |
| 於二零零四年十二月三十一日 | <u><u>57,632,404</u></u> |
| 於二零零四年十二月三十一日： | |
| 成本 | 75,832,108 |
| 累計攤銷 | <u>(18,199,704)</u> |
| 帳面淨值 | <u><u>57,632,404</u></u> |

21. 商譽(續)

於二零零四年，商譽乃按其可使用年期以直線法攤銷。

商譽減值測試

由收購持有聯營公司權益之附屬公司而產生之商譽已分配至於聯營公司現金產生單位之權益以作減值測試。

於聯營公司之權益之可收回金額及相關商譽(按可使用價值計算法計算)乃按根據過去三個財政年度及聯營公司高級管理層批准之財政預算就現金流量進行之預測釐定。現金流量預測乃按聯營公司之預計可使用年期至合營期末根據市場上同類型公司之現行市場回報率貼現，並根據與現金產生單位相關之個別風險作出調整。由於本集團認為未能可靠地計算增長率，故於計算現金流量預測時並無計及增長率。計算現金流量預測時採用之關鍵假設包括財政預算及貼現率。財政預算乃參考往年之財務業績釐定，而所採用之貼現率則反映現金產生單位之個別風險。

22. 投資

| | 本集團 | |
|-------------------------------|--------------------|-------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 金融工具／長期投資： | | |
| 可供出售投資／長期投資： | | |
| 於香港之上市股本投資，按公平價值 [^] | 18,786,000 | — |
| 於香港之非上市股本投資，按公平價值* | 236,776,472 | 166,281,413 |
| 非上市會所債券，按公平價值(附註18) | 2,470,000 | — |
| | 258,032,472 | 166,281,413 |
| 非上市股本投資之附帶內在衍生工具，按公平價值* | (50,620,857) | — |
| | 207,411,615 | 166,281,413 |
| 經損益按公平值列帳之股本投資／短期投資： | | |
| 上市證券投資，按公平價值 [^] ： | | |
| 香港 | 35,808,527 | 78,991,800 |
| 海外地區 | 4,078,160 | 1,114,915 |
| | 39,886,687 | 80,106,715 |

22. 投資(續)

- * 非上市股本投資及附帶內在衍生工具指2,651,472,241股世紀城市國際控股有限公司(「世紀」)可換股無投票權可贖回優先股(「優先股」)。優先股不得自由轉讓、無權參與任何收益分派及無投票權。根據優先股條款,自二零零六年十二月十五日或以後,分階段直至二零零九年十二月十五日(「到期日」)止,優先股可按每一股優先股換一股世紀普通股(可予調整)之基準全部或部份轉換為世紀之已繳足普通股。於到期日仍未予轉換及仍未贖回之優先股,將於到期日強制轉換成世紀之普通股。世紀有權於到期日前按每股優先股0.15港元之價格贖回全部或部份優先股(分類為附帶內在衍生工具)。優先股持有人無權要求世紀贖回或購回優先股,惟若世紀建議發行世紀之新普通股,優先股持有人將擁有優先認購權。

根據公司條例第129條(1)之披露要求,本集團持有CCIH已發行可換股優先股系列C股81.6%,超過於結算日CCIH該類別已發行股份面值20%。CCIH於百慕達註冊成立。

- ^ 於結算日及通過財務報表當日,本集團之上市股本投資之市值分別約為58,935,284港元(二零零四年:87,113,048港元)及81,014,375港元(二零零四年:82,615,805港元)。

於本年度,本集團可供出售之投資總收益已直接於權益確認,達11,380,532港元(二零零四年:9,961,413港元)。

於本年度,本集團於收益表中確認之一項非上市股本投資之附帶內在衍生工具之公平值收益達10,806,166港元(二零零四年:無)。

上市股本投資之公平值乃按市價釐定。可供出售非上市股本投資已使用重估技術預測,並假設並非由顯著市價或比率支持。董事相信以重估技術計算的預計公平值(已列帳於綜合資產負債表)及公平值之有關變動(已列帳於可供出售投資重估儲備)誠屬合理,且其價值於結算日最為適合。

優先股之估值受限於二項式定價模式之限制及本集團在假設時使用之估計之不明確因素。二項式定價模式乃按優先股之特色而調整。倘估計(包括相關證券、無風險息口及其他與相關證券有關之因素)出現變動,則會大幅更改優先股之估值及於可供出售投資重估儲備及收益表中確認之公平值收益。

管理層已預測使用合理及備選方法置於估值模式所產生之潛在影響,並認為根據較差假設及較佳假設得出不同之公平值與帳面值之差異並不重大。

23. 遞延稅項資產

遞延稅項資產於年內之變動如下：

| | 本集團 可供抵銷未來 應課稅溢利之虧損 港元 |
|-----------------------------------|---------------------------------|
| 於二零零四年一月一日、二零零四年十二月三十一日及二零零五年一月一日 | 470,000 |
| 年內於收益表內扣除之遞延稅項(附註11) | <u>(470,000)</u> |
| 於二零零五年十二月三十一日 | <u><u>-</u></u> |

本集團有源於香港之稅項虧損278,745,000港元(二零零四年:271,621,000港元),可無限期用作抵銷出現虧損之公司之未來應課稅溢利。由於損失乃產生自己虧損一段時間之集團公司,故遞延稅項資產並無就該等損失作出確認。

於二零零五年十二月三十一日,本集團並無因若干本集團附屬公司或聯營公司之未匯入溢利之應付稅項而產生重大未確認遞延稅項負債(二零零四年:無),此乃由於即使匯入該等金額,本集團亦可因享有雙重課稅優惠而毋須承擔額外稅項責任。

本公司向其股東派付股息並無附帶任何所得稅後果。

24. 應收帳款

| | 本集團 | |
|------|--------------------|--------------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 應收帳款 | 142,742,459 | 370,456,921 |
| 減:減值 | (23,806,949) | (21,831,242) |
| | <u>118,935,510</u> | <u>348,625,679</u> |

應收帳款之帳齡分析如下:

| | 本集團 | |
|--------|--------------------|--------------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 即期至30日 | 112,909,487 | 343,619,256 |
| 31至60日 | 2,173,340 | 1,167,619 |
| 61至90日 | 2,895,925 | 742,887 |
| 超過90日 | 24,763,707 | 24,927,159 |
| | <u>142,742,459</u> | <u>370,456,921</u> |

本集團給予客戶之信貸期至各證券及商品交易結算日期為止或由訂約方共同協議信貸期。鑑於本集團應收帳款涉及大量不同客戶，因此並無高度集中之信貸風險。現金客戶之逾期應收帳款47,891,467港元(二零零四年:34,266,840港元)以參考最優惠利率釐定的息率計息。

於二零零五年十二月三十一日之應收帳款結存中包括本公司主要實益股東申銀萬國證券股份有限公司(「申銀證券股份」)所結欠之應收經紀帳款1,295,299港元(二零零四年:113,473,320港元)，乃因證券買賣交易而產生。該結存為無抵押、免息及須於有關貿易之結算當日支付。

25. 貸款及墊款

| | 本集團 | |
|-------------|--------------------|--------------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 給予客戶之貸款及墊款： | | |
| 有抵押 | 144,807,992 | 154,383,542 |
| 無抵押 | 2,212,158 | 2,432,159 |
| | <u>147,020,150</u> | <u>156,815,701</u> |
| 減：減值 | (13,173,022) | (18,348,729) |
| | <u>133,847,128</u> | <u>138,466,972</u> |

於結算日，給予客戶之貸款及墊款按餘下合約屆滿日期劃分之還款期分析如下：

| | 本集團 | |
|--------|--------------------|--------------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 於要求時償還 | 133,692,634 | 143,268,185 |
| 並無限期 | 13,327,516 | 13,547,516 |
| | <u>147,020,150</u> | <u>156,815,701</u> |

於二零零五年十二月三十一日，作為給予客戶上述貸款及墊款而自客戶抵押之證券總市值為628,057,947港元(二零零四年：650,366,450港元)。

鑑於本集團貸款與墊款涉及大量不同客戶，因此並無高度集中之信貸風險。按金客戶之貸款與墊款133,692,634港元(二零零四年：143,268,185港元)乃參考最優惠利率釐定的息率計息。

26. 現金及現金等值項目

| | 本集團 | | 本公司 | |
|---------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 現金及銀行結存 | 31,458,275 | 90,950,685 | 1,213,025 | 2,850,536 |
| 定期存款 | 82,556,280 | 11,507,900 | - | - |
| | <u>114,014,555</u> | <u>102,458,585</u> | <u>1,213,025</u> | <u>2,850,536</u> |

銀行現金賺取之利息乃按每日銀行存款利率之浮動利率而定。短期定期存款之期限不一，介乎一星期至三個月不等，主要視乎本集團之即時現金需求，並按不同的短期定期存款賺取利息。現金及現金等值項目與定期存款之帳面值與其公平值相約。

27. 應付帳款

應付帳款之帳齡根據相關買賣之結算日分析如下：

| | 本集團 | |
|--------|--------------------|--------------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 即期至30日 | <u>600,779,985</u> | <u>960,834,738</u> |

於二零零五年十二月三十一日之應付帳款結欠中包括欠本公司主要實益股東申銀證券股份之應付經紀帳款9,104,695港元(二零零四年:26,184,888港元)，乃因證券買賣交易而產生。該結欠為無抵押、免息及須於有關買賣之結算當日支付。

於二零零五年十二月三十一日之應付帳款結欠中包括代另一主要實益股東申銀萬國香港(集團)有限公司(「申銀香港」)持有之獨立客戶款項22,242,658港元(二零零四年:23,725,681港元)，乃因證券買賣交易而產生。該結欠為無抵押、按銀行存款儲蓄年利率(二零零四年:銀行存款儲蓄年利率)計息及須於要求時支付。

除應付客戶帳款483,188,853港元(二零零四年:654,499,703港元)按銀行存款儲蓄年利率(二零零四年:銀行存款儲蓄年利率)計息及須於要求時支付外，餘下之應付帳款為免息及應於有關買賣之結算日支付。

28. 其他應付款項及應計費用

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--------|-------------------|-------------|------------------|-------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 其他應付款項 | 3,878,364 | 6,184,853 | 392,221 | 1,423,999 |
| 應計費用 | 13,623,267 | 17,711,751 | 2,154,782 | 4,181,125 |
| | 17,501,631 | 23,896,604 | 2,547,003 | 5,605,124 |

其他應付款項乃免息及平均期限為一個月內。

29. 股本

| | 本公司 | |
|---------------|--------------------------|---------------|
| | 每股面值 0.50港元之 普通股數目 | 港元 |
| 法定股本 | 2,000,000,000 | 1,000,000,000 |
| 已發行及繳足股本： | | |
| 於二零零四年十二月三十一日 | | |
| 及二零零五年十二月三十一日 | 530,759,126 | 265,379,563 |

30. 儲備

(a) 本集團

本集團於本年度及過往年度之儲備及相關變動載列於財務報表第33頁之綜合權益變動表。

本集團之普通儲備乃調撥自年前溢利，並可供分派。

30. 儲備(續)

(b) 本公司

| | 附註 | 股份 溢價帳 港元 | 普通儲備 港元 | 滾存溢利 港元 | 合計 港元 |
|---------------------------------|----|--------------------|----------------|-------------------|--------------------|
| 於二零零四年一月一日 | | 314,739,683 | 656,293 | 2,546,496 | 317,942,472 |
| 本年度溢利淨額 | | - | - | 15,697,610 | 15,697,610 |
| 擬派二零零四年末期股息 | 13 | - | - | (5,307,591) | (5,307,591) |
| 於二零零四年十二月 三十一日及二零零五年 一月一日 | | 314,739,683 | 656,293 | 12,936,515 | 328,332,491 |
| 本年度溢利淨額 | | - | - | 19,970,098 | 19,970,098 |
| 擬派二零零五年末期股息 | 13 | - | - | (5,307,591) | (5,307,591) |
| 於二零零五年十二月三十一日 | | <u>314,739,683</u> | <u>656,293</u> | <u>27,599,022</u> | <u>342,994,998</u> |

本公司之普通儲備乃調撥自年前溢利，並可供分派。

31. 銀行信貸

於結算日，未動用之銀行信貸之抵押為聯營公司權益(附註20)、客戶為取得貸款及墊款而按予本集團之客戶之上市股份(附註25)及本公司作出之擔保。

32. 綜合現金流量表附註

主要非現金交易

- (i) 於截至二零零五年十二月三十一日止年度，會所債券2,470,000港元由其他資產重新分類為可供出售投資(附註18)。
- (ii) 於截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團收取短期投資23,606,599港元及長期投資156,320,000港元作為長期應收款項182,767,388港元之償還。

33. 或然負債

於結算日，未在財務報表撥備之或然負債如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 就授予附屬公司之銀行 貸款及其他信貸而作出之保證 | - | - | 1,012,500,000 | 582,500,000 |

截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日，附屬公司由本公司向銀行提供擔保而獲得之銀行信貸並未動用。

34. 承擔

(a) 資本承擔

| | 本集團 | |
|------------------------|-------------|-------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 已訂約，但並無就購入傢俬、裝置及設備作出撥備 | 1,136,513 | 1,337,600 |

(b) 作為承租人之經營租約承擔

本集團根據經營租約安排租借其若干辦公室物業。物業租約期限由一至三年不等。

於二零零五年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約未來須支付之最低租金總額如下：

| | 本集團 | |
|-----------------|-------------|-------------|
| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
| 一年內 | 8,963,899 | 3,938,223 |
| 第二至五年(包括首尾兩年在內) | 10,243,875 | 105,973 |
| | 19,207,774 | 4,044,196 |

於二零零五年十二月三十一日，本公司並無任何重大承擔(二零零四年：無)。

35. 與關連人士之交易

除此等財務報表其他部分所詳述之交易及結存外，本集團於年內曾進行下列重大與關連人士之交易：

- (a) 年內，本集團向本公司主要實益股東申銀證券股份支付服務費429,694港元(二零零四年：158,709港元)及經紀佣金合共1,503,469港元(二零零四年：2,237,823港元)。該服務費及經紀佣金乃根據相互協定之條款釐定，並參照申銀證券股份提供予其他客戶之相若價格及條件。
- (b) 年內，本集團向申銀證券股份之一間附屬公司支付1,200,000港元(二零零四年：500,000港元)之研究費用。該研究費用乃根據相互協定之條款釐定，並參照該申銀證券股份之附屬公司提供予其他客戶之相若價格及條件。
- (c) 本集團自本公司主要實益股東申銀香港收取經紀佣金收入合共36,909港元(二零零四年：109,589港元)，乃根據本集團提供予主要客戶之已公佈價格及條件釐定。
- (d) 本集團關鍵管理層成員之補償：

| | 二零零五年 港元 | 二零零四年 港元 |
|--------|-------------------|-------------------|
| 短期僱員福利 | 11,303,718 | 14,276,452 |
| 離職後福利 | 1,032,388 | 998,048 |
| | <u>12,336,106</u> | <u>15,274,500</u> |

除(d)項外，上述與關連人士之交易構成本集團之關連交易或持續關連交易(定義見上市規則第14A章)。

36. 財務風險管理目標及政策

本集團之業務分類包括證券經紀及買賣及證券融資及直接貸款。用作清償證券交易及提供融資及貸款予客戶的資金需求不斷。該等資金來自本集團本身資金或來自財務機構之借款。本集團之大多數金融工具為短期存款。

提取透支旨在滿足本集團短期資金需要。倘需要長期資金時，本集團將動用可使用銀行信貸及支取銀行貸款。本集團將其剩餘的現金存於香港聲譽良好的財務機構以賺取利息收入。

現金流量利息風險

本集團於年內之銀行借貸乃為向客戶提供借款。大部份銀行借貸利息乃參考香港銀行同業拆出息率釐定，而向客戶提供之借款則參考最優惠利率釐定。由於香港之最優惠利率基本上與香港銀行同業拆出息率波動一致，故本集團所承受之市場利率變動之風險極微。

外匯風險

本集團之證券經紀及買賣業務主要於香港的證券市場及中國大陸的B股市場經營，而該等業務乃以港元或美元列帳。有鑑於港元與美元掛鈎，本集團須承擔之外匯風險極微。

信貸風險

本集團已實行穩固的信貸政策監管給予客戶的信貸額度。客戶須向本集團存置其證券作為其借貸之抵押。信貸部負責協助董事釐定本集團之信貸政策、參考抵押品之變現價值後監管客戶之信貸風險並就超過信貸部酌情權上限之信貸額度向董事推薦申請。

本集團其他財務資產包括現金及現金等值項目及可供出售財務資產之信貸風險均由於對方拖欠所產生，其最大風險等同該等工具之帳面值。

流動性風險

本集團於年內之銀行借貸乃為向客戶就購買證券或持續持有證券提供借款。本集團之銀行借貸之到期日一般由隔夜至一個月，於到期時獲續期或由本集團本身之資金償付。此外，就未能償付其應付責任或保證金不足之客戶，本集團或會出售客戶抵押附保予本集團之證券。本集團一直確保由客戶抵押之證券可於合理時間內於市場上變現。

37. 比較數字

如財務報表附註2.2及2.4所進一步闡述，由於本年度採納新訂香港財務報告準則，財務報表內若干項目及結餘之會計處理及呈列已作出修訂，以符合新要求。故此，已作出若干往年及期初結餘調整，而若干比較數字亦已重新分類及重列，以符合本年度之呈報方式及會計處理。

38. 財務報表之批准

本財務報表於二零零六年三月三十一日獲董事會批准及授權發出。