

# 財務報告附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 1. 簡介

本公司為一家在香港註冊成立之公眾上市有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。本公司之註冊辦事處地址及主要營業地點在年報內公司資料中披露。

本公司乃一間投資控股公司，其主要附屬公司及聯營公司之業務分別載於財務報告附註29及15。

財務報告以美元呈列，而其亦為本公司之功能貨幣。

## 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則

- A. 於本年度，本集團首次採用香港會計師公會頒佈之多項新香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋（在下文統稱為「新香港財務報告準則」），該等準則於二零零五年一月一日或以後開始之會計年度生效。採用新香港財務報告準則導致綜合收益表及綜合資產負債表之呈列方式改變，但並無對本公司資產負債表構成重大影響。尤其令應佔聯營公司稅項之呈列方式有所改變。該等呈列方式之改變已追溯採用。採納新香港財務報告準則導致本集團之會計政策於以下領域有所變動，而對如何編製及呈列本期或過往會計年度業績有所影響。

### 金融工具

於本年度，本集團已採用香港會計準則第32號「金融工具：披露及呈列」（「香港會計準則第32號」）及香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」（「香港會計準則第39號」）。香港會計準則第32號規定須追溯採用。採用香港會計準則第32號對本期及過往會計期間本集團金融工具的呈列並無重大影響。於二零零五年一月一日或以後開始之年度期間生效之香港會計準則第39號，基本上不容許對金融資產及負債進行追溯性之確認、不再確認或計量。因實行香港會計準則第39號而產生之主要影響摘要如下：

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

### A. 金融工具（續）

#### 金融資產及金融負債之分類及計量

本集團已採用香港會計準則第39號有關過渡性條文於分類及計量香港會計準則第39號範圍內之金融資產與金融負債。

二零零四年十二月三十一日及之前，本集團根據會計實務準則第24號（「會計實務準則第24號」）之基準處理方法將債務與股本證券分類及計量。根據會計實務準則第24號，於債券或股本證券之投資分類為「投資證券」、「其他投資」或「持有至到期日之投資」（如適用）。「投資證券」乃按成本減撇值虧損（如有）列賬，而「其他投資」則按公平價值計量，其未實現收益或虧損計入損益賬。持有至到期日之投資乃按已攤銷成本減撇值虧損（如有）列賬。自二零零五年一月一日起，本集團按香港會計準則第39號將債務與股本證券分類及計量。根據香港會計準則第39號，金融資產分類為「按公平價值在損益賬處理之金融資產」、「可供出售之金融資產」、「貸款及應收款項」或「持有至到期日之金融資產」。「按公平價值在損益賬處理之金融資產」及「可供出售之金融資產」乃按公平價值列賬，公平價值之變動分別於損益賬及股本權益中確認。「貸款及應收款項」及「持有至到期日之金融資產」採用實際利率法計算攤銷成本後列賬。

於二零零五年一月一日，本集團根據香港會計準則第39號之過渡性條文對其債務與股本證券分類及計量。非流動資產內89,804,598美元及5,697,767美元之證券投資已於二零零五年一月一日分別重新分類為按公平價值在損益賬處理之金融資產及其他金融資產包括持有至到期日之金融資產、貸款及應收款項。

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

### B. 會計政策變動之影響概要

採用新香港財務報告準則之影響概述如下：

	二零零五年 美元	二零零四年 美元
收益表項目：		
應佔聯營公司業績之減少	<b>(193,531)</b>	(117,253)
稅項之減少	<b>193,531</b>	117,253
年內溢利之變化	—	—

本集團並無提早採用下列已頒佈但未於二零零五年十二月三十一日生效之新準則、修訂或詮釋。本集團尚未能評定該等新準則、修訂及詮釋是否對經營業績及財務狀況之編製及呈列方式造成重大影響。

香港會計準則第1號（修訂本）	資本披露 <sup>1</sup>
香港會計準則第19號（修訂本）	精算損益、集團計劃及披露 <sup>2</sup>
香港會計準則第21號（修訂本）	海外業務投資淨額 <sup>2</sup>
香港會計準則第39號（修訂本）	預測集團內交易之現金流量對沖會計方法 <sup>2</sup>
香港會計準則第39號（修訂本）	選擇以公平值入賬 <sup>2</sup>
香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號（修訂本）	財務擔保合約 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第6號	礦物資源之勘探及估價 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露 <sup>1</sup>
香港（IFRIC）— 詮釋第4號	釐定安排是否涉及租賃 <sup>2</sup>
香港（IFRIC）— 詮釋第5號	終止運作、復原及環境修復基金所產生權益之權利 <sup>2</sup>
香港（IFRIC）— 詮釋第6號	參與特定市場所產生之負債— 電力及電子設備廢料 <sup>3</sup>
香港（IFRIC）— 詮釋第7號	根據香港會計準則第29號嚴重通脹經濟中之財務報告的重列法 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零零七年一月一日或其後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零零六年一月一日或其後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零零五年十二月一日或其後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零零六年三月一日或其後開始之年度期間生效。

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策

誠如下列會計政策所述，綜合財務報告乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公平價值計算者除外。

綜合財務報告乃根據香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報告載列香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露。

### 綜合基準

綜合財務報告乃合併本公司及其附屬公司截至每年十二月三十一日止之財務報告。

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

所有在本集團內各公司間之交易及結存已在綜合計算時撇除。

### 附屬公司權益

於附屬公司之投資乃按成本值減除任何已鑒定之減值虧損後於本公司之資產負債表列賬。

### 聯營公司權益

聯營公司乃指本集團能夠對其經營及財務決策發揮重大影響力之公司，附屬公司或合作企業除外。

聯營公司之業績、資產及負債乃以會計上之權益法列賬。根據權益法，於聯營公司之投資乃按成本於綜合資產負債表中列賬，並就本集團應佔該聯營公司之損益及權益於收購後之變動作出調整，以及減去任何已鑒定之減值虧損。當本集團應佔某聯營公司之虧損相等於或超出其於該聯營公司之權益（其包括任何長期權益，而該長期權益實質上構成本集團於該聯營公司之投資淨額一部份），則本集團不再確認應佔之進一步虧損。作出額外應佔之虧損及確認之負債只限於本集團須承受之約束性責任或代聯營公司支付之款項。

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策（續）

### 金融工具

當集團公司成為金融工具合同條文之訂約方時，金融資產及金融負債在資產負債表上將獲確認。金融資產及金融負債從起初按公平價值確認。直接用於收購或發行金融資產及金融負債之交易成本（按公平價值在損益賬處理之金融資產及金融負債除外）將從起初確認其價值時適當計入。而屬於按公平價值在損益賬處理之金融資產的交易成本，則立即在損益賬內確認。

### 金融資產

金融資產分為下列三個類別，包括以按公平價值在損益賬處理之金融資產、貸款及應收款項及持有至到期日之金融資產。所有按正常途徑購買或出售之金融資產乃按交易日為基準作確認及取消確認。按正常途徑購買或出售乃指該等金融資產之購買或出售均按市場規則或慣例於既定時限內予以交付。與各類金融資產有關之會計政策載於下文。

#### 按公平價值在損益賬處理之金融資產

按公平價值在損益賬處理之金融資產，是從起初確認便在損益賬以公平價值列賬之金融資產。該等資產的管理是根據明文紀載的風險管理或投資策略及相關資料，其表現以公平價值衡量。從起初確認後的每個結算日，按公平價值在損益賬處理之金融資產將按公平價值計量，而公平價值之變動將在其產生之期間直接在損益賬中確認。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項乃指可按指定日期收款而並無活躍市場報價之非衍生金融資產。從起初確認後的每個結算日，貸款及應收款項（包括股息、利息及其他應收款項及銀行結餘）均按實際利率法計算攤銷成本及扣減任何已鑒定減值虧損後列賬。當有客觀證據證明資產已減值時，減值虧損於損益賬中確認，並以該等資產之賬面值與按原實際利率貼現估計未來現金流量之值的差額計量。若引致資產減值之事件其後在客觀上發生變化而使資產之可收回數額增加，則減值虧損會於其後予以撥回，惟撥回後之賬面值不得超過未確認減值時之已攤銷成本的賬面值。

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策（續）

### 金融資產（續）

#### 持有至到期日之金融資產

持有至到期日之金融資產為本集團有意及有能力持至到期並附有指定日期付款及固定還款期的非衍生金融資產。從起初確認後的每個結算日，持有至到期日之金融資產按實際利率法計算攤銷成本及扣減任何已鑒定減值虧損後列賬。當有客觀證據證明資產已減值時，減值虧損於損益賬中確認，並以該等資產之賬面值與按原實際利率貼現估計未來現金流量之值的差額計量。若引致資產減值之事件其後在客觀上發生變化而使資產之可收回數額增加，則減值虧損會於其後予以撥回，惟撥回後之賬面值不得超過未確認減值時之已攤銷成本的賬面值。

### 金融負債及股本工具

由集團公司發行之金融負債及股本工具乃根據所訂立之合同的具體安排與金融負債及股本工具之定義分類。

股本工具是證明任何在扣除所有負債後享有集團公司剩餘資產權益的合約。有關金融負債及股本工具所採用的會計政策載於下文。

#### 金融負債

金融負債包括應付交易款項及其他應付款項將採用實際利率法計算攤銷成本後計量。

#### 股本工具

本公司發行的股本工具按已收取款項扣減發行直接成本列賬。

### 收入之確認

來自金融資產的利息收入，按未償還本金額及適用實際利率以時間比例計算。實際利率是將金融資產在預計年期內之估計未來現金收入貼現至該資產賬面淨值的利率。

投資之股息收入在確定本公司有權收取股息時予以確認入賬。

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策（續）

### 資產減值

本集團於每個結算日檢討其有形資產之賬面值並確定是否有跡象顯示已出現減值虧損。倘資產的可收回價值按估計低於賬面值，則其賬面值將被降低至可收回價值，並隨即將減值虧損確認為支出項目。

倘之前所確認之減值虧損可撥回，則該資產的賬面值將提升至經評估之可收回價值，但該提升的價值不可高於假設沒有發生減值虧損前之賬面值，減值虧損的撥回隨即確認為收入。

### 外幣換算

於編製各集團公司之財務報告時，以該公司功能貨幣以外之貨幣（外幣）進行之交易均按交易日之匯率換算為功能貨幣（即該公司經營所在地區之貨幣）入賬。於每個結算日，以外幣為定值之貨幣項目均按結算日之匯率重新換算。按公平價值並以外幣為定值之非貨幣項目則按公平價值釐定當日之匯率重新換算。按外幣歷史成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生之匯兌差額均計入期內損益賬中，惟組成本公司海外業務之投資淨額部份之貨幣項目所產生之匯兌差額除外，在此情況下，有關的匯兌差額於綜合財務報告中計入股本權益。按公平價值定值之非貨幣項目經重新換算後產生之匯兌差額於期內計入損益賬。

就呈列綜合財務報告而言，本集團海外業務之資產及負債均按結算當日匯率換算為本公司之呈列貨幣，而有關之收入及開支項目乃按期間平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波幅，則於此情況下，將採用交易日期之匯率。因此所產生的匯兌差額（如有）均確認為股本權益之匯兌平準。而有關的匯兌差額將於該項海外業務出售期間在綜合收益表中確認。

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策（續）

### 稅項

所得稅開支指本期應付稅項及遞延稅項。

本期應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與收益表中所報溢利淨額不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支，並且不包括收益表內從未課稅或扣稅之項目。本集團以結算日當天已生效或實質上已生效的稅率計算當時稅項負債。

遞延稅項是就綜合財務報告內資產及負債之賬面值與相應課稅基礎值的差異並按其稅率確認，並以資產負債表負債法處理。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時性差異來確認，而遞延稅項資產乃按可能出現可用作抵扣可扣稅暫時性差異之應課稅溢利時確認。若因商譽，或於一項交易中起初確認（非業務合併）其他資產及負債而引致之暫時性差異但既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按因投資於附屬公司及聯營公司而引致之應課稅暫時性差異而確認，惟若本集團可控制暫時性差異的撥回及暫時性差異應未必於可見將來撥回除外。

遞延稅項資產之賬面值於每個結算日作檢討，並在應沒有足夠應課稅溢利讓全部或部份資產得以收回時作調減。

遞延稅項乃按預期於負債清償或資產變現時適用之稅率計算。遞延稅項於收益表中扣除或加入，惟倘與遞延稅項有關之項目直接在股本權益中扣除或加入，則該遞延稅項亦會於股本權益中處理。



# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 4. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括持有至到期日之金融資產、按公平價值在損益賬處理之金融資產、利息及應收其他賬款以及銀行及現金結餘。該等金融工具詳情於各附註披露。該等金融工具有關之風險及如何降低該等風險之政策載列下文。本集團管理及監控該等風險，確保能及時和有效地採取適當之措施。

### 市場風險

#### (i) 貨幣風險

本集團大部份投資均位於中國，其法定貨幣為人民幣。中國人民銀行於二零零五年七月宣佈人民幣匯率機制改革，同時調升人民幣對美元的匯價約2%。人民幣的升值使持有大量人民幣資產之本集團受到正面影響。

本集團目前並無外幣對沖政策。然而，本集團監察外幣兌換風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

#### (ii) 利率風險

本集團因計自金融資產（主要為以市場利率訂價之短期銀行存款）利率變動而面對現金流利率風險。由於銀行存款全屬短期性質，故此利率之變動將不會對本集團之業績有重大影響。

本集團因債券投資在不同時間再訂價而面對公平價值利率風險（請參照附註17）。本集團分別透過投資經理及本公司所製訂之貨幣資金管理政策管理該等利率風險。投資經理會考慮利率水平、其走勢及利率變動對本集團財務狀況之潛在影響，而貨幣資金管理政策定下了一些投資條件去控制該等金融資產的風險。另外，本集團有意及能力持有該等金融資產至到期日。因此，本集團認為利率之波動不會對本集團財務狀況構成重大影響。

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 4. 財務風險管理目標及政策（續）

### 市場風險（續）

#### (iii) 其他價格風險

本集團按公平價值在損益賬處理之金融資產以公平價值計算。因此，本集團須承擔股本證券價格風險。管理層透過維持不同風險水平的投資組合而控制有關風險。

### 信貸風險

本集團之主要金融資產為債券及證券投資，利息及應收其他賬款以及現金及銀行結存。

倘交易對手於結算日未能履行其責任，則本集團須承受之最大信貸風險是各類已確認為金融資產於資產負債表之賬面值。

雖然銀行結餘集中於若干交易對手，惟由於交易對手均具國際信貸評級機構給予信貸評級的銀行，有關流動資金的信貸風險有限。

## 5. 營業額

營業額指年內自投資中已收取及應收取之下列款項：

	本集團	
	二零零五年 美元	二零零四年 美元
利息收入	<b>810,203</b>	646,252
按公平價值在損益賬處理之金融資產之股息收入	<b>2,308,446</b>	—
上市證券投資之股息收入	—	146,110
非上市證券投資之股息收入	—	1,877,981
	<b>3,118,649</b>	2,670,343

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 6. 財務費用

	本集團	
	二零零五年 美元	二零零四年 美元
五年內到期償還之銀行貸款之利息	—	74,023

## 7. 分類資料

由於本集團本年度之主要業務為投資於中國經營主要業務的公司，因此概無提供按主要業務分類的分析資料。截至二零零五年十二月三十一日止年度按被投資公司所在地區劃分之營業額、經營溢利、資產及負債之分類資料如下：

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	香港 美元	中國 美元	其他 美元	綜合 美元
<b>營業額</b>				
集團營業額	<b>346,427</b>	<b>2,598,890</b>	<b>173,332</b>	<b>3,118,649</b>
<b>業績</b>				
分類業績	<b>300,857</b>	<b>12,883,834</b>	<b>173,332</b>	<b>13,358,023</b>
其他收入	—	—	<b>976,529</b>	<b>976,529</b>
未分配公司開支	—	—	<b>(3,182,117)</b>	<b>(3,182,117)</b>
應佔聯營公司業績	—	<b>(1,301,764)</b>	—	<b>(1,301,764)</b>
稅前溢利	<b>300,857</b>	<b>11,582,070</b>	<b>(2,032,256)</b>	<b>9,850,671</b>
稅項	<b>328</b>	<b>(2,020,973)</b>	—	<b>(2,020,645)</b>
本年度溢利	<b>301,185</b>	<b>9,561,097</b>	<b>(2,032,256)</b>	<b>7,830,026</b>
<b>資產負債表</b>				
於二零零五年十二月三十一日				
<b>資產</b>				
分類資產	<b>2,879,080</b>	<b>14,518,439</b>	<b>37,835</b>	<b>17,435,354</b>
聯營公司權益	—	<b>16,062,662</b>	—	<b>16,062,662</b>
按公平價值在損益賬處理之 金融資產	<b>3,307,529</b>	<b>113,944,732</b>	<b>1,011,307</b>	<b>118,263,568</b>
其他金融資產	<b>3,000,000</b>	—	<b>2,698,157</b>	<b>5,698,157</b>
綜合總資產	<b>9,186,609</b>	<b>144,525,833</b>	<b>3,747,299</b>	<b>157,459,741</b>
<b>負債</b>				
分類負債	<b>900,526</b>	<b>401,696</b>	—	<b>1,302,222</b>
應付稅項及遞延稅項	—	<b>9,486,557</b>	—	<b>9,486,557</b>
	<b>900,526</b>	<b>9,888,253</b>	—	<b>10,788,779</b>

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 7. 分類資料（續）

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	香港 美元	中國 美元	其他 美元	綜合 美元
<b>營業額</b>				
集團營業額	356,499	2,107,769	206,075	2,670,343
<b>業績</b>				
分類業績	871,936	2,367,902	206,075	3,445,913
其他收入	—	—	13,876	13,876
未分配公司開支	—	—	(2,951,880)	(2,951,880)
財務費用	—	(74,023)	—	(74,023)
應佔聯營公司業績	—	785,508	—	785,508
稅前溢利	871,936	3,079,387	(2,731,929)	1,219,394
稅項	(3,162)	(113,755)	—	(116,917)
本年度溢利	868,774	2,965,632	(2,731,929)	1,102,477

### 資產負債表

於二零零四年十二月三十一日

<b>資產</b>				
分類資產	23,672,506	10,291,844	39,293	34,003,643
聯營公司權益	—	17,909,420	—	17,909,420
證券投資	4,075,857	87,759,741	3,666,767	95,502,365
綜合總資產	27,748,363	115,961,005	3,706,060	147,415,428
<b>負債</b>				
分類負債	920,462	—	—	920,462
應付稅項及遞延稅項	—	7,464,428	—	7,464,428
	920,462	7,464,428	—	8,384,890

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 8. 稅前溢利

	本集團	
	二零零五年 美元	二零零四年 美元
稅前溢利已扣除／(加入)：		
核數師酬金	<b>56,861</b>	52,506
匯兌淨收益	<b>(966,443)</b>	(13,206)
投資經理管理費用	<b>2,869,994</b>	2,622,984
董事袍金	<b>34,732</b>	37,308
應佔聯營公司業績之稅項(已包括在應佔聯營公司業績內)	<b>193,531</b>	117,253

## 9. 董事薪酬

董事薪酬已支付或將會支付予以下17位董事(二零零四年：14位)：

	本集團	
	二零零五年 美元	二零零四年 美元
<b>執行董事：</b>		
傅育寧博士	<b>5,144</b>	5,148
黃大展博士	<b>2,573</b>	2,573
諸立力先生	<b>2,573</b>	2,573
謝魁星先生	<b>2,573</b>	—
周語菡女士	—	2,573
謝如傑先生	<b>2,573</b>	2,573
簡家宜女士(候補董事)	—	—
	<b>15,436</b>	15,440
<b>非執行董事：</b>		
王幸東先生	<b>3,859</b>	3,859
龔建中先生	<b>2,573</b>	2,573
邱運康先生	—	5,145
PHOON Siew Heng先生	<b>2,573</b>	—
陳章興先生(候補董事)	—	—
	<b>9,005</b>	11,577
<b>獨立非執行董事：</b>		
李國寶博士	<b>3,859</b>	3,859
吉盈熙先生	<b>3,859</b>	3,859
潘國濂博士	<b>2,573</b>	2,573
李繼昌先生(候補董事)	—	—
莫希海先生(候補董事)	—	—
	<b>10,291</b>	10,291
	<b>34,732</b>	37,308

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 10. 僱員酬金

本集團於二零零五年及二零零四年首五名收取最高酬金之人士均為本公司之董事，其酬金詳載於上文附註9內。

## 11. 稅項

年內利得稅包括：

	本集團	
	二零零五年 美元	二零零四年 美元
本公司及其附屬公司之稅項：		
本期稅項：		
香港	—	3,162
中國之其他地區	<b>50,432</b>	—
	<b>50,432</b>	3,162
以前年度多計之稅項		
香港	<b>(328)</b>	—
	<b>50,104</b>	3,162
遞延稅項(附註23)	<b>1,970,541</b>	113,755
	<b>2,020,645</b>	116,917

香港利得稅根據年內估計應課稅溢利之17.5%作出撥備(二零零四年：17.5%)。中國其他地區稅項乃根據相應地區當時適用之稅率計算。

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 11. 稅項（續）

收益表中除稅前溢利與是年度之所得稅項支出對照如下：

	本集團	
	二零零五年 美元	二零零四年 美元
稅前溢利	<b>9,850,671</b>	1,219,394
應佔聯營公司業績	<b>1,301,764</b>	(785,508)
本公司及其附屬公司應佔稅前溢利	<b>11,152,435</b>	433,886
以本地所得稅率15%計算之稅項	<b>1,672,865</b>	65,083
評定應課稅溢利時不可扣減的開支對稅項之影響	<b>359,195</b>	424,501
評定應課稅溢利時無須徵稅的收入對稅務之影響	<b>(436,011)</b>	(417,636)
未予以確認遞延稅項資產對稅務之影響	<b>556,097</b>	75,615
運用前期未確認之稅務虧損	<b>(28,102)</b>	(55,964)
在中國其他地區經營之附屬公司稅率差異之稅務影響	<b>(95,108)</b>	—
以前年度多計	<b>(328)</b>	—
其他	<b>(7,963)</b>	25,318
本年度稅項	<b>2,020,645</b>	116,917

註：所使用之本地稅率（即適用於本集團於國內之附屬公司的中國企業所得稅率）乃本集團之主要投資所處之地區。

## 12. 股息

	二零零五年 美元	二零零四年 美元
末期建議股息：無（二零零四年：每股0.7美仙）	—	960,019

二零零四年度之末期股息已於二零零五年六月派發。

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 13. 每股盈利

每股基本盈利乃根據下列資料計算：

	本集團	
	二零零五年	二零零四年
用作計算每股基本盈利之盈利(美元)	<b>7,830,026</b>	1,102,477
用作計算每股基本盈利之普通股數目	<b>137,145,600</b>	137,145,600

## 14. 於附屬公司之投資

	本公司	
	二零零五年 美元	二零零四年 美元
非上市股份，成本值	<b>10,000,006</b>	10,001,645

主要附屬公司於二零零五年十二月三十一日之詳情載於附註29。

## 15. 於聯營公司之權益

	本集團	
	二零零五年 美元	二零零四年 美元
非上市聯營公司之成本	<b>16,508,147</b>	13,009,117
聯營公司欠款	<b>7,814,595</b>	12,304,455
聯營公司欠款減值	<b>(6,545,995)</b>	(6,486,055)
應佔收購後業績，除已收股息	<b>(2,265,093)</b>	(1,064,646)
應佔匯兌平準	<b>551,008</b>	146,549
	<b>16,062,662</b>	17,909,420

截至二零零五年年度，本集團將其於一間聯營公司的4,481,448美元股東貸款轉作資本金。

關於一間聯營公司在二零零三年年度作出股東分紅(264,715美元)轉資本投資事宜，因該聯營公司其中兩名股東為國營企業，其分紅轉資本投資申請至今仍未獲相關部門批准，因此該聯營公司決定取消用作轉資本投資所宣派的分紅。



# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 15. 於聯營公司之權益（續）

聯營公司欠款均無抵押、免息及無訂定還款期限。由於本公司董事認為本公司不會於結算日後十二個月內要求還款，故此被列作非流動資產。

本集團董事認為聯營公司欠款之賬面值相等於其公平價值。

於二零零五年十二月三十一日，本集團擁有下述聯營公司的權益：

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

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 15. 於聯營公司之權益（續）

關於本集團的聯營公司之匯總財務資料如下：

	二零零五年 美元	二零零四年 美元
總資產	<b>239,342,547</b>	200,200,569
總負債	<b>(187,939,335)</b>	(164,114,845)
資產淨值	<b>51,403,212</b>	36,085,724
本集團所佔聯營公司之資產淨值	<b>16,062,662</b>	17,909,420
營業額	<b>99,735,831</b>	79,734,944
本年（虧損）溢利	<b>(3,293,879)</b>	1,101,221
本集團本年所佔聯營公司之業績	<b>(1,301,764)</b>	785,508

本集團曾終止確認應佔某些聯營公司之虧損。採錄自有關聯營公司的管理財務報表之未確認應佔部份，其本年數及累計數如下：

	二零零五年 美元	二零零四年 美元
本年未確認應佔之（溢利）虧損	<b>(75,409)</b>	401,227
累計未確認應佔之虧損	<b>3,970,530</b>	4,045,939

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 16. 按公平價值在損益賬處理之金融資產

	本集團 二零零五年 美元	本公司 二零零五年 美元
股票：		
— 香港上市 (附註a)	3,307,529	—
— 於其他地區上市 (附註a)	104,762	—
— 非流通及非上市 (附註b)	64,957,430	—
— 非上市 (附註c)	48,924,847	14,958,416
	117,294,568	14,958,416
債券：		
— 非上市 (附註d)	969,000	—
總額	118,263,568	14,958,416

在初確認以上金融資產之賬面值時，均指定為按公平價值在損益賬處理之金融資產。

附註：

- (a) 上述上市證券之公平價值以有關交易所提供之市場購入價報價而釐訂。
- (b) 非流通及非上市之股票證券為本集團持有1.18%權益之招商銀行股權，其公平價值是參考招商銀行流通股之市場價值及調整非流通因素作估值。
- (c) 公平價值一般根據最近交易價計算。
- (d) 非上市之債券投資為浮動利率而其到期日為二零一三年八月二十日(如無提早贖回)。其公平價值是以市場價值作參考。

於二零零五年十二月三十一日，本集團根據公司條例第129(2)條規定須披露之佔本集團資產10%以上的非上市投資組合詳情如下：

公司名稱	成立地點	股份類別	本集團 共佔股份
招商銀行股份有限公司	中國	股份制	1.18%
興業銀行股份有限公司	中國	股份制	2.10%
中誠信託投資有限責任公司	中國	股份制	6.82%

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 17. 其他金融資產

	本集團 二零零五年 美元
上市債券投資－持有至到期日之金融資產 (附註a)	<b>2,698,157</b>
貸款及應收款項－長期結構性存款 (附註b)	<b>3,000,000</b>
合共	<b>5,698,157</b>

附註：

- (a) 債券投資之有效利率為4.29%至6.19%，其到期日如下：

	本集團 二零零五年 美元
超過一年但少於五年	<b>998,566</b>
超過五年	<b>1,699,591</b>
合共	<b>2,698,157</b>

- (b) 長期結構性存款主要為固定息率，其到期日分別為二零零八年十二月九日及二零零九年三月十六日。長期結構性存款截止二零零五年十二月三十一日之賬面值相等於其公平價值。

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 18. 證券投資

	至到期證券 美元	本集團 二零零四年	
		其他投資 美元	總額 美元
股票：			
上市	—	1,232,216	1,232,216
非上市	—	87,603,382	87,603,382
	—	88,835,598	88,835,598
債券：			
上市	2,697,767	—	2,697,767
非上市	3,000,000	969,000	3,969,000
	5,697,767	969,000	6,666,767
總額：			
上市			
香港	—	1,075,857	1,075,857
其他地區	2,697,767	156,359	2,854,126
非上市	3,000,000	88,572,382	91,572,382
	5,697,767	89,804,598	95,502,365
上市證券市價	2,749,415	1,232,216	3,981,631

## 19. 附屬公司欠款

	本公司	
	二零零五年 美元	二零零四年 美元
附屬公司欠款	<b>77,692,030</b>	72,449,923
減：附屬公司欠款減值	<b>(10,929,392)</b>	(9,091,357)
	<b>66,762,638</b>	63,358,566

附屬公司欠款均無抵押、免息及可即時償還。

本集團董事認為附屬公司欠款之賬面值相等於其公平價值。

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 20. 應收賬項及其他應收款

	本集團	
	二零零五年 美元	二零零四年 美元
應收賬項	—	3,898
應收利息	<b>58,363</b>	98,018
其他應收款	<b>22,780</b>	22,001
	<b>81,143</b>	123,917

  

	本公司	
	二零零五年 美元	二零零四年 美元
應收利息	<b>2,391</b>	42,212
其他應收款	<b>19,446</b>	18,749
	<b>21,837</b>	60,961

本集團及本公司的應收利息及其他應收款於二零零五年十二月三十一日之公平價值相等於其相對之賬面值。

## 21. 現金及銀行結存

### 本集團及本公司

銀行存款包括按現行利率計算之短期銀行存款。於二零零五年十二月三十一日，其公平價值相等於其相對的賬面值。

## 22. 應付賬項及其他應付款

### 本集團及本公司

應付賬項主要為投資經理應付賬。

於二零零五年十二月三十一日，其公平價值相等於其相對的賬面值。

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 23. 遞延稅項

### 本集團

本集團的遞延稅項負債是關於某些在中國的證券投資之資本增值而引致的稅項。本集團確認之遞延稅項及其在本年和上年的變動如下：

	本集團	
	二零零五年 美元	二零零四年 美元
於一月一日結存	<b>7,450,539</b>	7,336,784
計入本年收益表中	<b>1,970,541</b>	113,755
十二月三十一日結存	<b>9,421,080</b>	7,450,539

於結算日當日，本集團有可扣稅暫時性差異及未使用的稅項虧損可供抵扣將來的應課稅溢利分別為6,134,480美元（二零零四年：2,715,979美元）及3,016,108美元（二零零四年：2,727,296美元）。稅項虧損之抵扣並無時間限制。

因為用以抵扣該可扣稅暫時性差異及稅項虧損之應課稅溢利之不可預測性，所以本集團沒有確認與此可扣稅暫時性差異及稅項虧損有關之遞延稅項資產。

### 本公司

本公司在二零零四年度及二零零五年度結算日均無重大遞延稅項。

## 24. 股本

	二零零五年及二零零四年 美元
法定：	
每股面值0.10美元之普通股 150,000,000股	15,000,000
已發行及繳足：	
每股面值0.10美元之普通股 137,145,600股	13,714,560

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 25. 儲備

	股份溢價 美元	本公司 保留溢利 (虧損) 美元	總值 美元
於二零零四年一月一日	81,525,984	1,230,533	82,756,517
本年度溢利	—	871,971	871,971
已付二零零三年度末期股息	—	(1,097,165)	(1,097,165)
於二零零五年一月一日	81,525,984	1,005,339	82,531,323
本年度虧損	—	(1,599,277)	(1,599,277)
已付二零零四年度末期股息	—	(960,019)	(960,019)
於二零零五年十二月三十一日	81,525,984	(1,553,957)	79,972,027

## 26. 每股資產淨值

每股資產淨值乃按資產淨值146,670,962美元（二零零四年：139,030,538美元）及已發行之每股面值0.10美元之普通股137,145,600股（二零零四年：137,145,600股普通股）計算。

## 27. 資本承擔

於二零零五年十二月三十一日，本集團有以下承擔：

	本集團	
	二零零五年 美元	二零零四年 美元
已簽訂但未於財務報告入賬之資本支出：		
— 非上市證券投資	—	15,312,613

於二零零五年及二零零四年結算當日本公司並沒有重大資本承擔。



# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 28. 關連人士的交易

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

年內，管理費合共2,869,994美元（二零零四年：2,622,984美元）已支付或將會支付予投資經理，該管理費乃根據投資管理協議上所約定之方程式計算，於二零零五年十二月三十一日，尚欠投資經理之管理費為789,099美元已包括在應付賬項及其他應付款（二零零四年：646,115美元）。

結欠投資經理之款項均無抵押、免息及可即時償還。該欠款於結算日之公平價值相等於其相對之賬面值。

有關董事之薪酬資料陳述於附註9。

## 29. 主要附屬公司之詳情

於二零零五年十二月三十一日，本公司全資及直接擁有之附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立／ 營業地點	主要業務	已發行股本詳情
CMCDI Zhaoyuan Limited	英屬處女群島	投資控股	每股面值1美元 之普通股1股 (有限責任公司)
招商局實業發展(深圳) 有限公司	中國	投資控股	繳足資本 10,000,000美元 (外商獨資企業)
恒富綜合投資有限公司	英屬處女群島	投資控股	每股面值1美元之 普通股1股 (有限責任公司)
Ryan Pacific Limited	英屬處女群島	投資控股	每股面值1美元 之普通股1股 (有限責任公司)

# 財務報告附註（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

## 29. 主要附屬公司之詳情（續）

名稱	註冊成立／ 營業地點	主要業務	已發行股本詳情
星群有限公司	香港	投資控股	每股面值1港元 之普通股2股 (有限責任公司)
中匯有限公司	英屬處女群島	投資控股	每股面值1美元 之普通股1股 (有限責任公司)
Wheaton International Limited	英屬處女群島	投資控股	每股面值1美元 之普通股1股 (有限責任公司)
Wisetech Limited	英屬處女群島	暫無業務	每股面值1美元 之普通股1股 (有限責任公司)

於二零零五年十二月三十一日或年內任何時間，各附屬公司均無借貸股本。