

財務報表附註

1. 一般資料及集團重組

- (a) 玖龍紙業(控股)有限公司(「本公司」)於二零零五年八月十七日根據百慕達一九八一年公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。
- (b) 為籌備本公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市時,本公司及其附屬公司(「本集團」)已進行集團重組(「重組」)。本公司因重組而成為本集團的控股公司,重組主要包括收購張氏企業有限公司(「張氏」)。張氏直接或間接持有東莞玖龍紙業有限公司(「東莞玖龍」)、玖龍紙業(太倉)有限公司(「太倉玖龍」)、東莞海龍紙業有限公司(「東莞海龍」)及海龍紙業(太倉)有限公司(「太倉海龍」)。重組於二零零五年十二月三十日生效。重組詳情載於二零零六年二月二十日發行的招股說明書中。
- (c) 本公司股份已於二零零六年三月三日在聯交所上市(「上市」)。
- (d) 由於當時本公司仍未註冊成立,故本公司於財務報表並無呈列二零零五年六月三十日的資產負債表。
- (e) 該等財務報表已經由董事會在二零零六年九月二十日批准刊發。

2. 主要會計政策概要

以下所載乃編制財務報表所應用之主要會計政策。該等政策已於截至二零零六年六月三十日年及二零零五年六月三十日止年度貫徹使用。

2.1 編制基準

重組涉及受共同控制的公司,重組後的本集團視為持續存在的集團。因此,重組已按滙並會計法入賬,即此綜合財務資料乃假設本公司於二零零六年六月三十日止年度(而非自重組完成日期起)一直為本集團其他成員公司的控股公司而編制。於二零零五年六月三十日及截至二零零五年六月三十日止年度的比較數字按相同基準呈列。

財務報表乃根據所有適用的香港財務報告準則,包括香港會計師公會所頒布的所有個別適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(「香港會計準則詮釋」)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定而編制。此等財務報表亦符合聯交所證券上市規則披露條文的相關規定。此等財務報表已按照歷史成本法編制。

財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.1 編制基準(續)

香港會計師公會頒布了多項二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。該等新訂及經修訂香港財務報告準則已於截至二零零六年六月三十日及截至二零零五年六月三十日止年度開始採納。

編制符合財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本公司會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對財務報表屬重大假設和估算的範疇，在附註4中披露。

已發出但仍未生效的新訂及經修訂準則或詮釋

下列新訂及經修訂準則或詮釋已發出，按規定本集團必須於二零零六年七月一日或以後開始的會計期間加以採納：

香港會計準則第1號(經修訂)	首次採用香港財務報告準則—資本披露 ¹
香港會計準則第19號(經修訂)	精算盈虧、團體界定福利計劃和披露 ²
香港會計準則第21號(經修訂)	海外業務投資淨額 ²
香港會計準則第39號(經修訂)	預測集團內公司間交易之現金流量對沖會計處理 ²
香港會計準則第39號(經修訂)	公平值選擇權 ²
香港會計準則第39號(經修訂)及 香港財務報告準則第4號(經修訂)	財務擔保合約 ²
香港財務報告準則第6號	礦物資源的開採和評估 ²
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露 ¹
香港財務報告準則—詮釋第3號	排放權 ²
香港財務報告準則—詮釋第4號	釐定安排是否包含租賃 ²
香港財務報告準則—詮釋第5號	復原及環境修復基金權益的權利 ²
香港(國際財務報告解釋委員會) —詮釋第6號	因參與特定市場產生之負債—廢置電力及 電子設備 ³
香港(國際財務報告解釋委員會) —詮釋第7號	根據香港會計準則第29號採用重列法 ⁴
香港(國際財務報告解釋委員會) —詮釋第8號	香港財務報告準則第2號大綱 ⁵
香港(國際財務報告解釋委員會) —詮釋第9號	重估內含衍生工具 ⁶

¹ 於二零零七年一月一日或之後的會計期間生效。

² 於二零零六年一月一日或之後的會計期間生效。

³ 於二零零五年十二月一日或之後的會計期間生效。

⁴ 於二零零六年三月一日或之後的會計期間生效。

⁵ 於二零零六年五月一日或之後的會計期間生效。

⁶ 於二零零六年六月一日或之後的會計期間生效。

該等新訂及經修訂準則或詮釋或與本集團業務不相關，倘若相關並未獲提早採納。管理層正在評估在首個適用期間採納該等新訂及經修訂準則或詮釋對本集團財務報表的影響。

財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 合併

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至二零零六年六月三十日止的財務報表。

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權管理其財務及經營政策之所有實體，一般擁有其過半數投票權。於評估本集團是否控制另一實體時，會考慮現時有否可行使或可轉換之潛在投票權及其影響。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

本集團採用收購會計法為其所收購附屬公司入賬。收購成本按交換日期所放棄資產之公平價值、已發行股本工具及所產生或所承擔之負債，加上收購事項直接應佔成本計算。在業務合併中收購之可識別資產及所承擔之負債及或有負債，初步按收購當日之公平價值計算，而不論任何少數股東權益之限度。收購成本超出本集團分佔所收購可識別淨資產之公平價值部分乃記錄為商譽(附註2.8)。倘若收購成本低於所收購附屬公司淨資產之公平價值，差額則於損益表直接確認入賬。

本集團現時旗下公司之間的集團內公司間交易、交易結餘及未變現收益均予以對銷。除非所轉讓的資產出現減值跡象，未變現虧損予以對銷。附屬公司之會計政策已在必要情況下作出改動，以確保與本集團所採納之政策貫徹一致。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

(b) 與少數股東權益的交易

本集團的政策是將其與少數股東權益之間的交易，當作本集團與外間人士之間的交易處理。

財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.3 分部報告

業務分部指從事提供產品或服務之一組資產及業務，而該組資產及業務之風險及回報有別於其他業務分部。地區分部乃在某一特定經濟環境下從事提供產品或服務，而該分部之風險及回報有別於在其他經濟環境經營之分部。

由於本集團之收入、開支、資產、負債及資本開支主要源自紙張產銷，故此並無呈列本集團之業務分部資料。本集團之主要市場為中國，對海外客戶之銷售額佔本集團收入、業績及總資產不足10%，因此並無呈列地區分部數據。

2.4 外幣換算

(a) 功能及呈報貨幣

本集團現時旗下各公司之財務報表所包括之項目，乃按有關公司經營業務所在之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計算。財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，本公司之功能及呈報貨幣皆為人民幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易日期之當時匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在損益表確認。

2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊及減值虧損後列賬。歷史成本包括收購該項目直接應佔之開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為獨立資產(按適用)。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於損益表支銷。

物業、廠房及設備之折舊乃採用直線法按其估計可使用年限將成本分配至其剩餘價值計算如下：

樓宇	24年
廠房及機器	15－30年
傢俬、裝置及設備	5－10年
汽車	8年

財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.5 物業、廠房及設備(續)

資產剩餘價值及可使用年限將於各結算日審閱及調整(如適用)。

倘若資產之賬面值高於估計可收回金額，該資產之賬面值則會實時撇減至其可收回金額(附註2.9)。

出售之損益乃對比所得款項與賬面值後釐定，並計入損益表中。

2.6 在建工程

在建工程指正在建設及有待安裝之物業、廠房及設備，並按成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括興建樓宇成本、廠房及設備的成本，以及在建設或安裝及測試期間用以為該等資產融資所貸款的利息開支(如有)。在建工程於有關資產落成及可供擬定用途前，暫不計提折舊。當有關資產投入運作，成本會轉撥至物業、廠房及設備，並根據上述政策予以折舊。

2.7 土地使用權

資產負債表內的使用權指就土地使用權的經營租賃已付及應付中國政府機關的首筆預付款項。土地使用權按成本列值，並於有關土地使用權期間(介乎10至50年不等)以直線法在損益表中扣除。

2.8 無形資產

商譽

商譽指收購成本超出本集團於收購當日分佔已收購附屬公司可識別淨資產公平價值之數額。收購附屬公司產生的商譽計入無形資產。商譽每年測試減值，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽減值虧損不予以回撥。出售某個實體的盈虧包括與被出售實體有關的商譽的賬面值。

為測試減值，商譽被分配到現金產生單位。有關商譽會分配到預期會從產生有關商譽的業務合併中受惠的該等現金產生單位或現金產生單位組別。

財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)

2.9 非財務資產減值

沒有確定使用年期之資產毋須攤銷，但最少每年就減值進行測試，及當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。須作攤銷之資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額於損益表內確認。可收回金額以資產之公平值扣除銷售成本或使用價值兩者之較高者為準。於評估減值時，資產將按可識辨現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。除商譽外，已發生減值的非財務資產在每結算日時評估減值撥回的可能性。

2.10 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。成本以加權平均法釐定。成品之成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及有關生產之間接費用(按正常營運能力計算)，惟不包括貸款成本。可變現淨值指日常業務過程中之估計售價，並扣除適用之可變銷售開支。

2.11 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項初步按公平價值確認，其後採用實際利息法按攤銷成本並扣除減值撥備計算。當有客觀證據顯示本集團將無法根據應收款項之原定期限收回全部已到期款項，則會就應收貿易賬款及其他應收款項計提減值撥備。債務人出現重大財務困難，很有可能進行破產或財務重組及拒絕履行或不履行付款義務等將會被認為是貿易應收款已減值的跡象。撥備金額是資產賬面值與估計未來現金流量按實際利率折現計算的現值之間的差額。撥備金額在損益表內確認。

2.12 股本

普通股被列為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

2.13 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款、原定到期日為三個月以內之其他短期高流通量投資及銀行透支。

2.14 貸款

貸款初步按公平值並扣除產生的交易成本確認。交易成本為取得、發行或出售某項財務資產或財務負債直接所佔的新增成本，包括支付予代理人、顧問、經紀和交易商的費用和傭金、監管機關及證券交易所的征費，以及過戶和印花稅。貸款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利息法於貸款期間內在損益表確認。

財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.14 貸款(續)

除非本集團有權無條件將償還負債的期限延遲至結算日後最少十二個月，否則貸款一概歸類為流動負債。

為建造任何合資格資產所產生的借款成本於須建成資產及準備將資產達致可作既定用途的該期間予以資本化。

其他借貸成本於產生期間確認為開支。

2.15 遞延所得稅

遞延所得稅利用負債法就資產和負債的稅基與在資產和負債在綜合財務報表的賬面值之差產生的暫時差異全數撥備。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延稅項採用在結算日前已頒布或實質頒布，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就可能有未來應課稅盈利而就此可使用暫時差異而確認。

投資附屬公司所產生的暫時差額確認為遞延所得稅，惟倘本集團可控制暫時差額之撥回時間，而暫時差額不會於可見將來撥回則除外。

2.16 僱員福利

(a) 退休金責任

本集團於香港及中國參與多個定額供款計劃，其資產一般由信託管理基金分開持有。退休金計劃所需資金一般由僱員及相關集團成員公司作出供款。本集團以強制、合約或自願基準向退休金計劃作出供款，款項按僱員薪金的百分比計算。

在作出規定供款後，即使計劃並無足夠資產向所有僱員支付僱員於當年及過往年度所作服務有關的福利，本集團亦無任何法律或推定責任再支付其他款項。

該等供款於到期時確認為僱員福利開支，且不會以僱員在取得全數供款前退出計劃而被沒收之供款作扣減。

2. 主要會計政策概要(續)

2.16 僱員福利(續)

(b) 僱員應有假期

僱員應有年假乃於累計於僱員時確認。本集團已就截至結算日僱員提供服務所產生年假的估計負債作出撥備。

僱員應有病假及產假在僱員放假時方予確認。

(c) 以股份為基礎的補償

本集團設有一項以權益償付、以股份為基礎的補償計劃。僱員為獲取授予購股權而提供的服務的公平值確認為費用。在歸屬期間內將予支銷的總金額參考授予的購股權的公平值釐定，不包括任何非市場既定條件(例如盈利能力和銷售增長目標)的影響。非市場既定條件包括在有關預期可予以行使的購股權數目的假設中。在每個結算日，本集團修訂其對預期可予以行使購股權數目的估計。本集團在損益表確認對原估算修訂(如有)的影響，並按餘下歸屬期對權益作出相應調整。

在購股權行使時，收取的所得款扣除任何直接應佔的交易成本後，撥入股本(面值)和股本溢價。

(d) 終止服務權益

終止服務權益於僱用在正常退休日期前被終止，或當僱員接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團在可證明承諾如下時確認終止服務權益：根據一項詳細的正式計劃終止現有僱員的僱用(沒有撤回的可能)；或因為提出一項要約以鼓勵自願遣散而提供的終止服務權益。在結算日後超過12個月支付的福利貼現為現值。

2.17 撥備

在出現以下情況時，本集團作出撥備：就因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任；較可能需要有資源流出以償付責任；金額已經可靠估計。未來經營虧損撥備不會確認入賬。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出資源的可能性，根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備乃按照清償債務預計所需開支的現值，利用反映目前市場對貨幣時間值及有關債務的特有風險所作之評估的除稅前比率計量。因時間流逝而增加的撥備須確認為利息支出。

財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.18 收入確認

收入包括經扣除增值稅、退貨及折扣後，銷售貨品及服務的已收或應收代價之公平價值，並已對銷本集團現時旗下公司間之銷售額。收入按下列方式確認：

(a) 貨品及碎料之銷售額

本集團向客戶交付產品，而客戶已接收該等產品並可合理確定可收回相關應收款項時，則確認貨品及碎料之銷售額。

(b) 運輸服務銷售額

運輸服務銷售額乃於提供服務之會計期間確認入賬。

(c) 利息收入

利息收入以實際利息法按時間比例確認入賬。如應收款項出現減值，本集團會將其賬面值撇減至其可收回金額，即按該工具原定實際利率折現之估計未來現金流量，並繼續將折現金額兌現作利息收入。有關減值貸款之利息收入按原定實際利率確認。

(d) 電力銷售額

電力銷售額乃於電力產生並傳送至省級電力公司經營的電網時確認入賬。

2.19 租賃(作為承租人)

凡資產擁有權的絕大部分風險及回報仍歸出租人所有的租賃，皆歸類為經營租賃。根據經營租賃支付之款項(扣除出租人給予之任何優惠)，乃於租期內以直線法在損益表中扣除。

2.20 政府補助金

倘可合理保證將會獲得有關補助金且本集團將會符合一切附帶條件，政府補助金則會按公平價值確認入賬。

有關購置物業、廠房及設備的政府補助金，自有關資產的添置成本中扣除，並按有關資產的預期可使用年限以直線法於損益表中確認。

2.21 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東批准的期間內於本集團的財務報表內列為負債。

財務報表附註

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團業務面對多種財務風險：市場風險（包括貨幣風險及公平值利率風險）、信貸風險、流動資金風險及現金流量利率風險。

(a) 外匯風險

本集團之銷貨交易以美元、港元及人民幣定值。另有採購存貨及購置廠房及設備成本需要以美元、港元、歐元、英鎊及日元支付。本集團因此面對多種貨幣所帶來的外匯風險。外匯風險來自日後商品交易、確認資產與負債。本集團並未採用遠期合約、外幣貸款或其他途徑對沖其外匯風險。

(b) 公平值及現金流量之利率風險

由於本集團並無重大計息資產，其收入及經營現金流量大致上不受市場利率之變動影響。

本集團之利率風險源自長期貸款。本集團因利率不同之貸款而承受現金流量利率風險；利率固定之貸款則對本集團造成公平值利率風險。於二零零六年及二零零五年六月三十日結算日止，按固定利率計算之貸款分別為人民幣2,491,381,000元（二零零五年：人民幣6,199,177,000元）。本集團並無使用任何利率掉期對沖其利率風險。

(c) 信貸風險

現金及現金等值項目、定期存款、以及除預付款項外的應收貿易及其他應收款項的賬面值，乃本集團就財務資產所面對的最大信貸風險。本集團並無高度集中之信貸風險亦具政策以確保向具備合適信貸記錄的客戶銷售產品。

(d) 流動資金風險

審慎之流動資金風險管理即是維持現金及現金等價物充裕，以及取得足夠的已承諾信貸融通額以提供資金。由於相關業務性質多變，本集團旨在保持已承諾之可用信貸額度以維持資金靈活性。

3.2 公平值估計

本集團的財務資產（包括現金及現金等值項目、應收貿易賬款及其他應收款項）及財務負債（包括應付貿易賬款及其他應付款項、短期借貸）的賬面值由於到期日較短，故與其各自的公平值相約。到期日不足一年的財務資產及負債的賬面值減任何預計減值調整，假設與公平值相約。為作出披露，財務負債的公平值乃按本集團同類金融工具當時可得之市場利率折現日後合約現金流量而估計。

財務報表附註

4. 重要會計估計及判斷

本集團持續評審估計及判斷，且該等估計及判斷乃基於過往經驗及其他因素，包括按情況而言相信屬合理而對未來事項的預測。

本集團就未來事項作出估計及判斷。該等因而產生的會計估計按定義甚少與相關實際結果相同。有很大機會對下一財政年度資產及負債的賬面值構成重大調整的估計及假設詳列如下。

(a) 商譽的估計減值

本集團已根據附註2.8所列之會計政策，測試商譽有否出現任何減值。現金產生單位的可收回金額按照使用價值計算而釐定。此等計算需要利用估算(附註8)。

管理層認為，於二零零六年六月三十日，對基於現金產生單位的可收回金額所作出之重要估計，即使可能存在合理範圍內的改變，亦不會導致商譽賬面值的減少。

(b) 廠房及機器的可使用年限

本集團管理層釐定造紙廠及造紙機的估計可使用年限及相關折舊開支。該項估計乃以造紙機的預計可使用年限為基準。可使用年限可就因應行業周期而推出的創新技術而出現重大變動。倘可使用年限較先前預計年限為短，管理層則會增加折舊開支，或撤銷或撤減已棄用或出售的技術落伍或非策略資產。

倘若造紙廠及造紙機的實際可使用年限與管理層所估計者出現10%偏差，於二零零六年六月三十日的廠房及機器賬面值，預計將增加人民幣57,297,000元(二零零五年：人民幣35,447,000元)或減少人民幣70,029,000元(二零零五年：人民幣43,324,000元)。

(c) 購股權計劃的公平價值

首次公開招股前購股權計劃授出購股權的公平值是以二項式模式計算。用於計算模式之主要數據包括授予日之股份價值、行使價、無風險利息率、股票孳息率、閘門價格倍數以及僱員流動性等。倘若實際數據與管理層的估計有偏差，將會引致購股權計劃的費用及相應購股權計劃儲備的變動。

(d) 存貨可變現淨值

存貨的可變現淨值乃其於日常業務過程中的估計售價，減估計完成的成本及銷售開支。該等估計乃基於目前市況及製造及銷售同類產品的過往經驗，但可能會因為市況的變化而出現重大改變。管理層將於結算日重新評估該等估計。

財務報表附註

4. 重要會計估計及判斷(續)

(e) 應收款項減值準備

本集團管理層就應收賬款減值釐定準備。該等估計乃以本集團客戶的信貸歷史及現時市況為基準。管理層將於結算日重新評估準備。

5. 銷售額

本集團主要從事紙張產銷。由於本集團現時旗下公司所提供之產品及服務全與產銷紙張有關，所承擔之業務風險相類，故此本集團並無編制分部資料。

本會計年度確認之營業額如下：

	截至六月三十日止年度	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
銷售紙張	7,675,351	4,674,588
銷售本色木漿	226,805	150,785
	7,902,156	4,825,373

財務報表附註

6. 物業、廠房及設備－集團

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬、 裝置及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零四年六月三十日						
成本	658,181	1,743,936	41,611	85,819	653,930	3,183,477
累計折舊	(84,175)	(201,168)	(9,877)	(23,325)	—	(318,545)
賬面淨值	574,006	1,542,768	31,734	62,494	653,930	2,864,932
截至二零零五年 六月三十日止年度						
期初賬面淨值	574,006	1,542,768	31,734	62,494	653,930	2,864,932
添置	1,180	858	3,925	8,347	1,996,265	2,010,575
轉撥	263,855	1,159,458	6,346	24,340	(1,453,999)	—
收購附屬公司	313,401	2,081,124	16,574	34,682	496,411	2,942,192
出售(附註27)	—	(5,569)	(64)	(1,724)	—	(7,357)
折舊(附註20)	(39,564)	(110,864)	(5,680)	(14,274)	—	(170,382)
期終賬面淨值	1,112,878	4,667,775	52,835	113,865	1,692,607	7,639,960
於二零零五年六月三十日						
成本	1,248,579	5,051,398	70,030	153,423	1,692,607	8,216,037
累計折舊	(135,701)	(383,623)	(17,195)	(39,558)	—	(576,077)
賬面淨值	1,112,878	4,667,775	52,835	113,865	1,692,607	7,639,960
截至二零零六年 六月三十日止年度						
期初賬面淨值	1,112,878	4,667,775	52,835	113,865	1,692,607	7,639,960
添置	1,023	168,350	25,594	32,885	1,106,418	1,334,270
轉撥	426,722	1,602,107	4,029	—	(2,032,858)	—
出售(附註27)	(430)	(14,872)	(126)	(1,382)	—	(16,810)
折舊(附註20)	(62,329)	(240,345)	(10,184)	(19,076)	—	(331,934)
期終賬面淨值	1,477,864	6,183,015	72,148	126,292	766,167	8,625,486
於二零零六年六月三十日						
成本	1,672,971	6,798,578	99,001	181,225	766,167	9,517,942
累計折舊	(195,107)	(615,563)	(26,853)	(54,933)	—	(892,456)
賬面淨值	1,477,864	6,183,015	72,148	126,292	766,167	8,625,486

財務報表附註

6. 物業、廠房及設備－集團(續)

於二零零六年六月三十日，本集團將賬面值約人民幣2,157,234,000元(二零零五年六月三十日：人民幣2,568,993,000元)的若干物業、廠房及設備，用作抵押本集團所借入的銀行貸款(附註17)。

於二零零六年六月三十日，本集團以成本人民幣21,650,000元(二零零五年：無)興建若干樓宇，並已收取以現金形式發放的相關政府補助金，且已從上述樓宇添置成本中扣除有關政府補助金(附註16)。

截至二零零六年六月三十日止年度，本集團因購買了在中國製造的特定機器設備而獲得抵免企業所得稅人民幣11,520,000元(二零零五年：無)。該等抵免金額已於自有關機器設備的添置成本中扣除(附註27)。

折舊按下列分類在綜合損益表中支銷：

	截至六月三十日止年度	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
已售貨品成本	277,283	148,009
其他收益－淨額	16,918	—
行政開支	28,678	17,763
銷售及市場推廣成本	8,450	1,620
總折舊開支(附註20)	331,329	167,392

7. 土地使用權－集團

本集團的土地使用權權益，指在香港境外所持土地使用權(租期介乎十年至五十年之間)的預付經營租金賬面淨值。

土地使用權的預付經營租金賬面淨值分析如下：

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
期初	607,562	159,005
添置	79,562	55,582
收購附屬公司	—	397,632
攤銷預付經營租金(附註20)	(21,324)	(4,657)
處置	(73,675)	—
	592,125	607,562

於二零零六年六月三十日，銀行貸款乃以賬面值為人民幣151,520,000元的土地作抵押(二零零五年：人民幣228,098,000元)(附註17)。

財務報表附註

8. 無形資產－集團

於二零零六年六月三十日的無形資產為商譽，亦即張氏作為收購事項代價而發行的股份公平值超出本集團於二零零五年一月一日分佔已收購附屬公司的可識別淨資產公平值的數額。

張氏的股份公平值及已收購附屬公司可識別淨資產公平值，乃按照二零零五年一月一日獨立估值師威格斯資產評估顧問有限公司所進行的業務評估釐定。因此，商譽乃因預期已收購附屬公司的盈利能力較高，以及進行收購事項後預期帶來龐大協同效益而產生。

根據威格斯資產評估顧問有限公司於二零零六年六月三十日的業務評估，董事認為毋須就於二零零六年六月三十日的商譽賬面值計提減值撥備。

商譽根據獨立營運的單位，分配到本集團可識別的現金產生單位。

現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算。計算乃依據經管理層批准的未來十年財務預算所作出的現金流量預測進行，而對於超過該十年期的現金流量乃根據以下所述的股權收益比率作出推算。

使用價值運用的主要假設如下：

－ 毛利率	15.2%
－ 股權收益比率	10.6%
－ 貼現率	12.1%

毛利率是按照以前年度業績及預期的市場發展釐定。股權收益比率來自於現金產生單位所處行業之比率。而折現率則已經計入稅項及反映了行業特有風險。

財務報表附註

9. 附屬公司投資－本公司

金額表示按成本呈列的非上市公司的投資。

以下為於二零零六年六月三十日主要附屬公司的名單：

公司	註冊成立地點及 法定實體類別	主要業務/ 營業地點	已發行及繳足股本/ 實繳股本	持有權益
直接持有：				
Nine Dragons Paper (BVI) Group Limited (「NDP (BVI)」)	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)/ 有限責任公司	投資控股/中國	50,000美元	100%
間接持有：				
張氏	香港/有限責任公司	投資控股/香港	1,220,064港元	100%
Nine Dragons Paper Industries Co., Ltd.	英屬處女群島/ 有限責任公司	投資控股/中國	50,000美元	100%
Millennium Scope Limited	英屬處女群島/ 有限責任公司	投資控股/中國	50,000美元	100%
River Dragon Paper Industries Co., Ltd.	英屬處女群島/ 有限責任公司	投資控股/中國	50,000美元	100%
Emperor Dragon Paper Industries Co., Ltd.	英屬處女群島/ 有限責任公司	投資控股/中國	100美元	100%
東莞玖龍	中國/外商獨資企業	造紙/中國	213,368,000美元	100%
太倉玖龍	中國/外商獨資企業	造紙/中國	169,570,000美元	100%
東莞海龍	中國/中外合資企業	造紙/中國	100,300,000美元	100%
太倉海龍	中國/外商獨資企業	造紙/中國	11,200,000美元	100%
東莞地龍紙業有限公司 (「東莞地龍」)	中國/中外合資企業	造紙/中國	8,410,000美元	100%

財務報表附註

9. 附屬公司投資－本公司(續)

公司	註冊成立地點及 法定實體類別	主要業務/ 營業地點	已發行及繳足股本/ 實繳股本	持有權益
玖龍興安漿紙(內蒙古) 有限公司(「玖龍興安」)	中國/中外合資企業	造紙/中國	人民幣163,640,000元	55%
東莞市玖龍運輸有限公司 (「東莞運輸」)	中國/有限責任公司	提供運輸服務 /中國	人民幣5,000,000元	90%
太倉玖龍運輸有限公司 (「太倉運輸」)	中國/有限責任公司	提供運輸服務 /中國	人民幣2,000,000元	90%
太倉玖龍煤炭經營有限公司 (「太倉煤炭」)	中國/有限責任公司	煤炭批發/中國	人民幣5,000,000元	100%

10. 存貨－集團

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
按成本：		
原材料	661,582	669,312
成品	270,449	328,862
	932,031	998,174

存貨成本中確認為費用並列入已售貨品成本的金額共計人民幣6,041,282,000元(二零零五年：人民幣4,064,869,000元)。

於二零零六年六月三十日，本集團並未將存貨用作本集團所借入銀行貸款的抵押(二零零五年：人民幣150,000,000元)(附註17)。

財務報表附註

11. 應收貿易賬款及其他應收款項

	本集團		本公司
	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 六月三十日 人民幣千元
應收下列各方之貿易賬款：			
— 第三方	945,260	564,079	—
— 有關連人士 (附註30)	7,358	19,381	—
	952,618	583,460	—
應收票據	359,760	179,883	—
預付款項	146,555	144,265	—
應收附屬公司款項	—	—	2,685,445
應收董事款項 (附註a、附註30)	2,191	500	—
應收有關連人士款項 (附註a、附註30)	55	10,768	—
其他應收款項	97,833	78,133	1,438
	1,559,012	997,009	2,686,883

於二零零六年六月三十日，應收貿易賬款及其他應收款項的公平價值與其賬面值相若。

- (a) 該款項為無抵押、免息及須按要求償還。
- (b) 本集團向企業客戶銷售所給予之信貸期介乎30至60日不等。

於二零零六年六月三十日，應收貿易款項之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
0至30日	704,567	372,896
31至60日	189,776	137,342
61至90日	44,260	39,460
逾90日	14,015	33,762
	952,618	583,460

鑒於本集團客戶眾多，遍布全中國，因此應收貿易賬款之信貸風險並不集中。

財務報表附註

12. 受限制現金－集團

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
就銀行貸款質押的抵押品(附註a)	—	16,600
就銀行融通額質押的抵押品(附註b)	200,590	642,779
	200,590	659,379

(a) 於二零零五年六月三十日，受限制現金按固定年利率2.75%獲取利息。

(b) 受限制現金按浮動年利率介乎0.72%至2.07%獲取利息。

13. 銀行及現金結餘

	本集團		本公司
	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 六月三十日 人民幣千元
銀行及手頭現金	582,832	647,742	77,183
定期存款	2,233,828	3,845	1,263,017
	2,816,660	651,587	1,340,200

凡將人民幣計值之結餘兌換成外幣及將該等外幣計值之銀行結餘和現金匯出中國，均須遵守中國政府頒布之相關外匯管制規則及法規。

銀行現金根據銀行每日存款利率按浮動利率獲取利息。短期存款之存款期由七日至三個月不等，視乎本集團之實時現金要求而定，各自按短期存款利率獲取利息。

財務報表附註

14. 股本

變動如下：

	附註	普通股數目	普通股面值 港幣千元	普通股 面值等值 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	合計 人民幣千元
法定						
註冊成立時每股面值1.00港元 的普通股	(a)	100,000	100	104	—	104
分拆已發行股份	(b)	900,000	—	—	—	—
		1,000,000	100	104	—	104
增加每股面值0.1港元的法定股本	(c)	7,999,000,000	799,900	831,896	—	831,896
每股面值0.10港元的普通股		8,000,000,000	800,000	832,000	—	832,000
已發行及繳足						
每股面值1.00港元的 未繳股本普通股	(a)	100,000	100	104	—	104
分拆已發行股份	(b)	900,000	—	—	—	—
收購NDP (BVI)時：						
— 向Best Result Holdings Limited (「Best Result」) 發行的股份，每股面值 為0.10港元，入賬為繳足	(d)	2,985,800,000	298,580	310,523	—	310,523
— 向Max Dragon Profits Limited (「Max Dragon」) 發行的股份，每股面值 為0.10港元，入賬為繳足	(d)	13,200,000	1,320	1,373	—	1,373
— 轉讓予Best Result的 未繳足股份，每股面值 為0.10港元，入賬為繳足	(d)	—	—	—	—	—
於二零零五年六月三十日 本公司上市時發行股份 配售及上市費用	(e)	3,000,000,000 1,150,000,000 —	300,000 115,000 —	312,000 119,152 —	— 3,931,999 (221,860)	312,000 4,051,151 (221,860)
於二零零六年六月三十日		4,150,000,000	415,000	431,152	3,710,139	4,141,291

財務報表附註

14. 股本(續)

- (a) 於本公司註冊成立日期，其法定股本為100,000港元，分為100,000股每股面值1.00港元的股份。於二零零五年九月二十七日，向張茵女士(「張女士」)發行100,000股每股面值1.00港元的未繳股本股份。
- (b) 於二零零五年十二月三十日，本公司每股面值1.00港元的全部股份分拆為10股每股面值0.10港元的股份。
- (c) 於二零零五年十二月三十日，本公司的法定股本因增設7,999,000,000股每股面值0.10港元的股份，由100,000港元增至800,000,000港元。
- (d) 於二零零五年十二月三十日，本公司向Best Result發行2,985,800,000股入賬為繳足股本的股份，並向Max Dragon發行13,200,000股入賬為繳足股本的股份，而Best Result所持的1,000,000未繳股本股份，則以張女士、劉名中先生(「劉先生」)、張成飛先生(「張先生」)及張秀紅女士向本公司轉讓NDP (BVI)全部已發行股本的代價入賬為繳足。
- (e) 於二零零六年三月三日，本公司已於上市時按每股3.4港元的價格發行1,000,000,000股每股面值0.1港元的普通股，並籌集所得款項總額約3,400,000,000港元。此外，於二零零六年三月八日，本公司因行使超額配股權而按每股股份3.4港元的價格額外發行150,000,000股每股面值0.1港元的股份，並籌集所得款項總額約510,000,000港元。

15. 其他儲備

本集團

	繳納盈餘 人民幣千元 (附註a)	資本儲備 人民幣千元	購股權 計劃儲備 人民幣千元 (附註d)	法定儲備及 企業發展基金 人民幣千元 (附註b)	換算 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零四年七月一日	(310,921)	98,980	—	50,115	3,774	(158,052)
轉撥自淨利潤	—	—	—	17,273	—	17,273
貨幣換算差額	—	—	—	—	(2,354)	(2,354)
將當時股東所提供 墊款資本化	253,797	—	—	—	—	253,797
收購附屬公司	717,666	—	—	—	—	717,666
於二零零五年六月三十日	660,542	98,980	—	67,388	1,420	828,330
轉撥自淨利潤	—	—	—	58,299	—	58,299
授予董事及僱員的購股權	—	—	16,797	—	—	16,797
貨幣換算差額	—	—	—	—	(1,420)	(1,420)
於二零零六年六月三十日	660,542	98,980	16,797	125,687	—	902,006

財務報表附註

15. 其他儲備 (續)

本公司

	繳納盈餘 人民幣千元 (附註c)	購股權 計劃儲備 人民幣千元 (附註d)	合計 人民幣千元
於二零零六年六月三十日	2,074,700	16,797	2,091,497

(a) 本集團繳納盈餘指根據重組(附註1)所收購附屬公司的股本與本公司作為交換所發行股本面值之間的差額。

(b) 法定儲備及企業發展基金

根據在中國的相關規則及法規，除玖龍興安、東莞海龍及東莞地龍外，本集團現時旗下所有中國公司均須將按照中國會計規則及法規計算的除稅後利潤10%轉撥至法定盈餘公積金，直至該公積金累計總額達註冊資本50%為止。法定儲備基金在相關主管部門的批准下，僅用於彌補公司以前年度損失或轉增股本。企業發展基金的計提由各中國公司的董事會決定。企業發展基金在相關主管部門的批准下僅用於轉增各公司股本或擴大生產規模。

根據玖龍興安、東莞海龍及東莞地龍所適用之中國相關規則及法規，法定盈餘公積金及企業發展基金之分配額，乃由各自董事會釐定。

(c) 本公司繳納盈餘指根據重組(附註1)所收購NDP (BVI)的投資成本與本公司作為交換所發行股本面值之間的差額。

(d) 購股權計劃之摘要及本公司購股權於本年度內之變動詳情載於第49至52頁。

財務報表附註

16. 應付貿易賬款及其他應付款項

	本集團		本公司
	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 六月三十日 人民幣千元
應付下列各方之貿易賬款：			
— 第三方	474,279	596,960	—
— 有關連人士 (附註30)	617,558	847,770	—
	1,091,837	1,444,730	—
應付票據(有抵押)	425,000	723,066	—
向客戶收取的按金	64,281	41,082	—
應付有關連人士款項 (附註a、附註30)	—	1,063	—
其他應付款項	378,599	565,158	23,875
應付員工福利	32,953	25,324	—
應計費用	22,537	29,327	—
	2,015,207	2,829,750	23,875
減：計入非流動負債的其他應付款項			
土地使用權的應付租金	—	(15,248)	—
遞延政府補助金 (附註b)	(27,809)	—	—
	(27,809)	(15,248)	—
	1,987,398	2,814,502	23,875

(a) 該款項為無抵押、免息及須按要求償還。

(b) 本集團已收取政府機關撥支作為資助本集團購置、興建或以其他方式收購廠房及樓宇的補助金，為數人民幣49,459,000元。於二零零六年六月三十日，本集團已動用人民幣21,650,000元購建廠房(附註6)。

財務報表附註

16. 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

於二零零六年六月三十日，應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
0至90日	1,048,913	1,304,087
91至180日	23,386	44,683
181至365日	17,949	92,310
逾365日	1,589	3,650
	1,091,837	1,444,730

17. 貸款－集團

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
非流動	2,743,901	3,817,280
流動		
－短期銀行貸款	1,737,040	1,767,563
－長期銀行貸款即期部分	439,835	664,008
	2,176,875	2,431,571
總貸款	4,920,776	6,248,851

於二零零六年六月三十日，以本集團的資產及有關連人士所發出擔保作抵押的貸款為人民幣1,046,901,000元(二零零五年：人民幣3,565,530,000元)，詳情如下：

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
僅以本集團的資產作抵押的貸款(附註a)	420,901	1,400,966
以有關連人士所發出擔保作抵押的貸款(附註30)	—	1,304,300
兼以本集團的資產及有關連人士所發出擔保作抵押的 貸款(附註a及附註30)	626,000	860,264
	1,046,901	3,565,530

(a) 有關本集團質押作為貸款抵押品之資產之詳情，分別於附註6、7、10及12披露。

財務報表附註

17. 貸款－集團(續)

貸款到期日如下：

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
一年內	2,176,875	2,431,571
一年至兩年	1,537,000	1,195,835
兩年至五年	1,016,901	2,256,445
須於五年內悉數償還	4,730,776	5,883,851
逾五年	190,000	365,000
	4,920,776	6,248,851

截至二零零六年六月三十日之實際利率如下：

	二零零六年 六月三十日	二零零五年 六月三十日
長期銀行貸款	5.665%	5.524%
短期銀行貸款	5.453%	5.242%

短期銀行貸款及長期銀行貸款之賬面值與其公平值相若。

截至二零零六年六月三十日，本集團所有貸款之賬面值均以下列貨幣計值：

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
人民幣	2,771,318	5,191,055
美元	502,418	1,057,796
港元	1,647,040	—
	4,920,776	6,248,851

本集團尚未提取之貸款融通額如下：

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
浮動利率：		
— 一年內到期	4,376,497	301,979
— 一年後到期	1,066,898	629,005
	5,443,395	930,984

財務報表附註

18. 遞延所得稅－集團

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
將於十二個月後收回的遞延所得稅負債	226,808	169,747

遞延所得稅賬目總變動如下：

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
年初	169,747	103,716
收購附屬公司	—	28,548
已於綜合損益表確認	57,061	37,483
年末	226,808	169,747

遞延所得稅負債

	加速 稅項折舊 人民幣千元
於二零零四年六月三十日	103,716
已在綜合損益表中扣除	37,483
收購附屬公司	28,548
於二零零五年六月三十日	169,747
已在綜合損益表中扣除	57,061
於二零零六年六月三十日	226,808

遞延所得稅負債乃因稅基賬目中的廠房及機器折舊期與會計賬目不同而產生，並根據香港會計準則第12號構成暫時差額，即綜合資產負債表中資產或負債的賬面值與其稅基之間的差額。

19. 其他收益－淨額

	截至六月三十日止年度	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
銷售碎料	23,450	10,378
銷售電力	150,118	3,650
再投資退稅收入	10,064	—
利息收入	140,347	8,988
淨匯兌收益	33,222	—
運輸	(219)	1,106
	356,982	24,122

財務報表附註

20. 按性質劃分的開支

計入已售貨品成本、銷售及市場推廣成本和行政開支的開支分析如下：

	截至六月三十日止年度	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
固定資產折舊 (附註6)	331,934	170,382
加：已計入年初存貨的數額	11,302	8,312
減：已計入年終存貨的數額	(11,907)	(11,302)
	331,329	167,392
僱員福利開支 (附註21)	337,155	205,331
成品變動	(58,413)	89,724
已耗用原材料及耐用品	5,451,520	3,669,129
運輸	45,212	29,177
經營租賃		
— 土地使用權 (附註7)	21,324	4,657
— 樓宇	883	252
核數師酬金	3,903	177

21. 僱員福利開支

	截至六月三十日止年度	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
工資及薪金	306,052	193,202
授予董事及僱員的購股權計劃 (附註15d)	16,797	—
退休金成本— 一定額供款計劃 (附註a)	8,648	6,932
員工福利	—	2,857
醫療福利	3,165	963
其他津貼及福利	2,493	1,377
	337,155	205,331

(a) 退休金— 一定額供款計劃

截至二零零六年六月三十日止年度在本集團的綜合損益表中處理的僱員退休計劃供款詳情如下：

	截至六月三十日止年度	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
計劃供款總額	8,648	6,932

財務報表附註

21. 僱員福利開支(續)

(b) 董事及高級管理層薪酬

截至二零零六年六月三十日止年度，每名董事的薪酬如下：

董事姓名	袍金	薪金	購股權計劃	退休計劃的	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	僱主供款 人民幣千元	
張女士	1,188	—	2,892	—	4,080
劉先生	2,026	—	2,891	—	4,917
張先生	1,958	—	2,019	—	3,977
王海英先生(*)	162	—	—	—	162
劉晉嵩先生(*)	—	—	—	—	—
譚惠珠女士(*)	412	—	199	—	611
鍾瑞明先生(*)	412	—	199	—	611
鄭志鵬博士(*)	412	—	199	—	611
王宏渤先生(*)	80	—	—	—	80
	6,650	—	8,399	—	15,049

截至二零零五年六月三十日止年度，每名董事的薪酬如下：

董事姓名	袍金	薪金	購股權計劃	退休計劃的	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	僱主供款 人民幣千元	
張女士	—	—	—	—	—
劉先生	—	42	—	—	42
張先生	—	44	—	—	44
	—	86	—	—	86

董事概無向本集團收取任何酬金，作為促使加盟或促使加盟本集團時的獎金，或作為離職補償。於截至二零零六年六月三十日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

* 王海英先生為本公司的執行董事，劉晉嵩先生為本公司的非執行董事，譚惠珠女士、鍾瑞明先生、鄭志鵬博士和王宏渤先生均為本公司的獨立非執行董事。截至二零零五年六月三十日止年度概無向彼等支付任何酬金。

財務報表附註

21. 僱員福利開支(續)

(c) 五位最高薪人士

截至二零零六年六月三十日止年度，本集團的五位最高薪人士中包括三名董事(二零零五年：無)，其酬金已反映在上述分析中。餘下兩位(二零零五年：五位)最高薪人士的年度酬金如下：

	截至六月三十日止年度	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
退休金成本	18	24
薪金、購股權、其他津貼及福利項目	4,306	1,674
	4,324	1,698

有關酬金介乎下列幅度：

	人數	
	截至六月三十日止年度	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
零至人民幣1,000,000元	—	5
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	1	—
人民幣2,000,001元至人民幣2,500,000元	1	—

上述的本集團五位最高薪人士概無向本集團收取任何酬金、作為促使加盟或促使加盟本集團時的獎金、或作為離職補償。於截至二零零六年六月三十日止年度，概無該等人士放棄或同意放棄任何酬金。

財務報表附註

22. 融資成本

	截至六月三十日止年度	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
銀行貸款利息		
— 須於五年內悉數償還	293,714	200,864
— 無須於五年內悉數償還	10,944	15,211
	304,658	216,075
減：已資本化利息	(31,880)	(66,674)
	272,778	149,401
票據貼現費用	33,647	26,696
其他附帶貸款成本	4,713	3,708
貸款的匯兌(收益)/損失	(16,345)	9
	294,793	179,814

截至二零零六年六月三十日止年度，用作發展在建工程而借入及運用之資金所適用之資本化比率，約為5.366%(二零零五年：5.424%)。

23. 所得稅開支

	截至六月三十日止年度	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
即期稅項		
— 香港利得稅	—	—
— 中國企業所得稅	59,225	22,935
遞延所得稅	57,061	37,483
	116,286	60,418

財務報表附註

23. 所得稅開支(續)

以下為本集團按除稅前利潤計算所徵收的稅項，與按照各公司所屬國家所制定稅率計算得出的理論數額之間的差額：

	截至六月三十日止年度	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
除稅前利潤	1,516,410	378,326
按本集團旗下各公司的適用稅率計算的稅項	393,603	106,739
免稅期影響	(283,591)	(46,281)
加：未確認遞延所得稅資產的稅務虧損	6,274	343
減：動用過往尚未確認的稅務虧損	—	(383)
所得稅開支	116,286	60,418

由於張氏在截至二零零六年六月三十日止年度並無任何應課稅利潤，故此並未為香港利得稅計提撥備(二零零五年：無)。

中國企業所得稅乃按就法定財務報告所計算的利潤計提撥備，並已就所得稅毋須課稅或不可扣稅之收支項目作出調整。

東莞玖龍乃地方政府認可的「高新技術企業」，按「高新技術企業」的適用稅率在中國法定財務報表中就即期所得稅計提撥備。根據相關中國稅法，倘若符合「高新技術企業」資格的企業位於中央政府核准的高新技術產業開發區內，則按應課稅收入徵收15%企業所得稅和3%地方所得稅。在沿海經濟技術開發區成立的外商投資生產企業，則按稅率24%徵收企業所得稅和3%徵收地方所得稅。本財務報表已就「高新技術企業」的適用所得稅稅率與沿海經濟技術開發區所成立的外商投資生產型企業的適用所得稅稅率之間的差額，於二零零六年六月三十日計提撥備。

根據中國所得稅法，東莞海龍、東莞地龍、太倉玖龍及太倉海龍均符合外商投資生產企業資格，且在沿海經濟開發區成立，故須按應課稅收入，徵收24%企業所得稅和3%地方所得稅。

東莞運輸、太倉運輸及太倉煤炭為國內企業，故須徵收33%企業所得稅。

玖龍興安須按應課稅收入，徵收30%企業所得稅和3%稅率繳納地方所得稅。

財務報表附註

23. 所得稅開支(續)

根據有關適用稅務法規，東莞玖龍、東莞海龍、東莞地龍、太倉玖龍、太倉海龍及玖龍興安經抵銷過往年度結轉之所有未到期稅務虧損後，自首個獲利年度起計首兩年可免徵企業所得稅，並於其後三年減半徵收企業所得稅。東莞玖龍、東莞海龍、東莞地龍、太倉玖龍及太倉海龍於免稅期內免徵地方所得稅。東莞玖龍於截至二零零一年十二月三十一日止財政年度開始產生應課稅收入。玖龍興安於截至二零零四年十二月三十一日止財政年度開始產生應課稅收入。太倉玖龍於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度開始產生應課稅收入。

太倉運輸從事提供運輸服務。經太倉市稅務機關批准，太倉運輸自註冊成立之日二零零四年一月八日起計首年免徵企業所得稅，並於下一年度減半徵收企業所得稅。

24. 本公司權益持有人應佔盈利

本公司權益持有人應佔的盈利在本公司財務報表中處理的數額為人民幣157,120,000元。

25. 每股盈利

基本

每股基本盈利乃以會計年度內本公司股東應佔溢利除以已發行普通股的加權平均數。如附註2.1所述，為釐定年內已發行股份的加權平均數，合共3,000,000,000股普通股視為自二零零四年七月一日起已經發行。

	截至六月三十日止年度	
	二零零六年	二零零五年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	1,374,782	303,759
已發行普通股數目的加權平均數(千計)	3,376,027	3,000,000
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.4072	0.1013

財務報表附註

25. 每股盈利(續)

攤薄

每股攤薄盈利假設所有可攤薄的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。本公司有可攤薄的潛在普通股為購股權。購股權根據未行使購股權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公平值(釐定為本公司股份的平均年度市價)可購入的股份數目，按以上方式計算的股份數目，與假設購股權行使而應已發行的股份數目作出比較。

	截至二零零六年 六月三十日止年度
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣千元)	1,374,782
已發行普通股的加權平均數(千計)	3,376,027
調整－購股權(千計)	23,980
計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千計)	3,400,007
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	0.4043

截至二零零五年六月三十日止年度並無任何已發行的具攤薄作用潛在股份。

26. 股息

在於二零零六年九月二十日舉行的董事會上，董事們宣告派發末期股息每股人民幣0.023元(相等於約0.0226港幣)。該項股息並未作為應付股利反映在本期財務報表內，但將會作為一項利潤分配在截至二零零七年六月三十日止的會計年度內反映。

	截至六月三十日止年度	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
建議派發末期股息每股人民幣0.023元(相等於約0.0226港幣) (二零零五年：無)	95,450	—

財務報表附註

27. 經營業務所得現金

	截至六月三十日止年度	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
年度利潤	1,400,124	317,908
就下列各項作出調整		
所得稅支出(附註23)	116,286	60,418
折舊(附註20)	331,329	167,392
攤銷(附註7)	21,324	4,657
授予董事及僱員的購股權計劃	16,797	—
出售物業、廠房及設備虧損(見下文)	15,517	6,875
利息收入(附註19)	(140,347)	(8,988)
融資成本(附註22)	294,793	179,814
營運資金變動	2,055,823	728,076
存貨	66,748	35,627
應收貿易賬款及其他應收款項	(148,434)	104,930
應付貿易賬款及其他應付款項	(536,430)	470,208
經營業務所得現金	1,437,707	1,338,841

在現金流量表中，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
賬面淨值(附註6)	16,810	7,357
出售物業、廠房及設備虧損	(15,517)	(6,875)
出售物業、廠房及設備所得款項	1,293	482

非現金交易

如附註6所述，主要的非現金交易包括源自於中國政府提供的國產設備投資抵免所得稅人民幣11,520,000元。

28. 或有事項

於二零零五年六月三十日，本集團對玖龍包裝(太倉)有限公司(「太倉包裝」)的銀行貸款及信貸融通額之擔保餘額人民幣62,000,000元，已於截至二零零六年六月三十日止之會計年度內解除(附註30)。

財務報表附註

29. 承擔

(a) 資本承擔

於二零零六年六月三十日尚未產生的資本開支如下：

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
已訂約但未撥備： — 物業、廠房及設備	2,214,035	595,586
已授權但未訂約： — 物業、廠房及設備	1,762,470	490,558
	3,976,505	1,086,144

(b) 經營租賃承擔—本集團為承租人

根據不可撤銷經營租賃支付的未來最低總租金如下：

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
物業、廠房及設備： 不多於一年	2,386	—
多於一年但在五年內	2,574	—
	4,960	—

30. 有關連人士交易

(a) 有關連人士之名稱及關係

名稱	關係
美國中南有限公司(「美國中南」)	張女士及劉先生實益擁有的公司
太倉包裝	張先生實益擁有的公司
東莞天龍紙業有限公司(「東莞天龍」)	張先生實益擁有的公司
東莞海龍*	張女士、劉先生及張先生於二零零五年一月一日前實益擁有的公司
太倉玖龍*	張先生於二零零五年一月一日前實益擁有的公司
太倉海龍*	張先生於二零零五年一月一日前實益擁有的公司

* 該等有關連人士自二零零五年一月一日起成為張氏的全資附屬公司。

財務報表附註

30. 有關連人士交易 (續)

(b) 與有關連人士進行之交易

截至二零零六年六月三十日止年度，本集團曾與有關連人士進行以下重大交易。與有關連人士進行之買賣交易乃在正常業務過程中進行，利潤率的釐定基準與非有關連人士者相同。

	截至六月三十日止年度	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
銷售產品：		
— 太倉包裝	78,043	35,988
— 太倉玖龍	—	19,803
	78,043	55,791
銷售原材料：		
— 東莞海龍	—	554
銷售能源：		
— 太倉包裝	1,352	867
採購直接原材料：		
— 美國中南	2,591,692	1,888,101
— 廢紙	—	374,414
	2,591,692	2,262,515
— 太倉包裝	5,296	1,593
— 廢紙	—	—
	2,596,988	2,264,108
進口服務費：		
— 美國中南	3,627	—

(c) 主要管理層薪酬

	截至六月三十日止年度	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
薪金及其他短期員工福利	9,816	1,698
終止僱用後福利	—	—
購股權	4,842	—
	14,658	1,698

財務報表附註

30. 有關連人士交易(續)

(d) 有關連人士之結餘

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
應收下列各方之貿易結餘：		
有關連人士		
— 太倉包裝	7,358	19,381
應收下列各方之非貿易結餘：		
有關連人士		
— 太倉包裝	55	10,604
— 東莞天龍	—	164
	55	10,768
董事		
— 張女士	867	—
— 劉先生	869	—
— 張先生	455	500
	2,191	500
應付下列各方之貿易結餘：		
有關連人士		
— 美國中南	616,850	847,240
— 太倉包裝	708	530
	617,558	847,770
應付下列各方之非貿易結餘：		
有關連人士		
— 太倉包裝	—	1,063

財務報表附註

30. 有關連人士交易 (續)

(e) 有關連人士之非貿易結餘變動

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
應收下列各方之非貿易結餘：		
董事：		
年初	500	41,208
現金墊款	2,191	38,492
現金收入	(500)	(79,200)
年末	2,191	500
有關連人士：		
年初	10,768	463,044
現金墊款	—	10,305
現金收入	(10,713)	—
已於財務報表合併時對銷(*)	—	(462,581)
年末	55	10,768
當時股東：		
年初	—	48,740
現金墊款	—	70
現金收入	—	(48,810)
年末	—	—
應付下列各方之非貿易結餘：		
董事：		
年初	—	325,000
現金收入	—	—
現金還款	—	(113,614)
就發行張氏股本將墊款資本化	—	(211,386)
年末	—	—
有關連人士：		
年初	1,063	6,256
現金收入	—	21,063
現金還款	(1,063)	(20,000)
已於財務報表合併時對銷(*)	—	(6,256)
年末	—	1,063
當時股東：		
年初	—	44,321
現金收入	—	—
現金還款	—	(1,910)
就發行張氏股本將墊款資本化	—	(42,411)
年末	—	—

* 該等款項來自該等有關連人士之往來賬戶(該等有關連人士自二零零五年一月一日起成為本集團之全資附屬公司)，並已於財務報表合併時對銷。

財務報表附註

30. 有關連人士交易(續)

(e) 有關連人士之非貿易結餘變動(續)

應收董事之非貿易結餘條款如下：

董事姓名	於六月三十日的結餘		截至六月三十日 年度內最高結餘款	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
張女士	867	—	867	—
劉先生	869	—	869	—
張先生	455	500	500	500
	2,191	500	2,236	500

(f) 擔保

(i) 於二零零六年六月三十日，有關連人士就銀行貸款及信貸融通額而發出的擔保如下：

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元	二零零五年 六月三十日 人民幣千元
美國中南*	176,000	832,500
美國中南連同東莞海龍**	450,000	450,000
美國中南連同張女士	—	51,264
美國中南連同張女士、劉先生及張秀紅女士	—	160,000
東莞海龍連同東莞天龍	—	120,000
東莞玖龍連同張女士及劉先生	—	50,000
張女士	—	500,800
合計	626,000	2,164,564

* 該擔保已隨後於二零零六年九月四日由相關銀行予以解除，而相關的銀行貸款僅由本集團資產作出擔保。

** 該擔保已隨後於二零零六年七月七日隨相關銀行貸款的償還予以解除。

(ii) 於二零零五年六月三十日，本集團對太倉包裝的銀行貸款及信貸融通額之擔保餘額人民幣62,000,000元，已於截至二零零六年六月三十日止之會計年度內解除。

31. 結算日後事項

於二零零六年九月十九日，本公司與相關金融機構簽訂一份銀團貸款協議。根據協議，本公司獲授予為期四年美金350,000,000元額度的信貸融通額。該信貸融通額為非擔保，每年利率為倫敦銀行同業拆息加55個基點。