

財務報表附註

截至於二零零六年十二月三十一日止年度

3. 重要的會計政策

報告依從

財務報表依據IFRSs編製。由於香港財務報告準則(HKFRS)和IFRSs之間沒有可能影響這些合併財務報告的重大差異，因此，本公司董事會認為沒有必要揭露或解釋新IFRSs和HKFRS的差異，也沒有必要在財務報表中就此重大差異編製一份財務影響之報表。而且，本合併財務報表包括了上市規則和香港公司條例中要求的適當披露信息。

編製基準

財務報表是依據歷史成本原則編製的。

合併基準

本合併財務報告包括本公司及本公司控制的公司(其子公司)的財務報表。當本公司有權力控制某實體的財務或營運政策並從其行為中獲利時，控制得以實現。

如必要，要修改子公司的報表以使其使用的會計政策和本集團其它成員一致。

本集團內的公司間所有交易、餘額、收入及費用在合併時抵消。

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。成本的計算用加權平均法。可變現淨值是估計銷售價格減去預計完工的所有成本及用於市場推廣、銷售及推銷所發生的費用。

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在資產負債表中確認。財務資產和財務負債在初始按照公允價值確認。可直接分配給購買或發行財務資產或財務負債(通過損益核算公允價值的財務資產或財務負債除外)交易成本在開始確認時，如適合，加計或減計於該財務資產或財務負債。可直接分配給購買的通過損益核算公允價值的財務資產或財務負債的交易成本立即確認為損益。

應收賬款，應收同系子公司款，其他應收款及抵押存款

應收賬款、應收同系子公司款、其他應收款及抵押存款的初始確認按公平價值計量，隨後按照有效利率法計算的攤余成本減去任何已發現的減值損失計量。在資產有減值的客觀證據時減值損失確定為損益，該減值為資產的賬面價值和用初始有效利率折現的估計未來現金流量的差異。在隨後期間，當該資產可收回金額的增加與減值確認後發生的事件客觀相關時，減值損失轉回時。但是，該資產在減值轉回日的賬面價值不得超過假如減值沒有確認的攤余成本。

3. 重要的會計政策 (續)

金融工具 (續)

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括持有的現金、通知存款，並且承受價值變動的非重大風險。

財務負債及股本

本集團發行的財務負債及股本工具根據簽訂的合約安排的實質以及財務負債和股本工具的定義分類。股本工具是任何可以證明擁有用本集團的資產扣除所有負債後的淨權益的合約。

其他財務負債

其他財務負債包括應付賬款、應付同系子公司款、其他應付款以及銀行借款。其初始計量按公平價值確認，隨後按照有效利率法計算的攤餘成本計量。

股本工具

本公司發行的股本工具按照扣除直接發行成本後的發行收入記賬。

終止確認

當從財務資產收回現金流量的權力消失時，或在財務資產轉移時本集團已轉移了幾乎所有的與該資產的所有權有關的風險和報酬，財務資產終止確認。終止確認時，資產的賬面價值和已收或應收金額的差異確認為損益。

在與相關合同有關的義務已解除、取消或到期時，財務負債終止確認。在財務負債的賬面價值和已付或應付金額的差異確認為損益。

物業、廠房及設備

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值損失後的餘額列示。

除在建工程外，資產按照他們預計可使用年限，並考慮估計殘值後，使用直線法計提折舊以轉銷其成本，如下：

建築物	有關租約年限或30年之較短者
採石礦	採石礦50年開採許可年限或相關公司50年經營期之較短者
廠房及設備	30年
辦公設備	5年
汽車	5年

財務報表附註

截至於二零零六年十二月三十一日止年度

3. 重要的會計政策 (續)

物業、廠房及設備 (續)

在建工程表示為生產或自用目的而處於建設過程中的物業、廠房、設備。在建工程按成本減累計減值損失列示。完工並達到預定使用狀況時，在建工程適當的分類為物業、廠房、設備。成本包括根據本集團的會計政策資本化的專業費用。這些資產在達到預定用途時開始計提折舊，折舊基礎與其他物業資產一樣。

物業、廠房及設備在處置或預計不能從繼續使用該資產獲利時終止確認。產生於終止確認的收益或損失(按照該資產的淨處理收入和賬面價值的差異)計入終止確認年度的合併損益表中。

土地使用權

土地使用權表示為租賃土地預付的租賃支出。土地使用權按成本減後續累計攤銷及任何累計減值損失列示。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的較短者，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，決定是否有跡象顯示這些資產遭受減值損失。如果任何此類跡象存在，要估計該資產的可回收金額以決定減值損失的程度(如有)。如果沒有可能估計單個資產的可回收金額，本集團估計該資產所屬的現金產生單元的可回收金額。

可收回金額是公平價值減銷售成本和使用價值的較高者。評估使用價值時，估計的未來現金流量用反映當前市場評估的貨幣時間價值及該資產特定風險的稅前折現率貼現。

如果估計一項資產(現金產生單元)的可收回金額低於其賬面價值，資產(現金產生單元)的賬面價值減至其可收回金額，減值損失立即確認為損益。

如果減值損失以後轉回，該資產(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損益。

收入確認

收入以已收或應收對價的公平價值計量，表示在正常營業活動過程中因提供貨物及服務收到或應收的淨額，減退回及折扣，並扣除增值稅。

銷售貨物在交付貨物並且轉移所有權時確認。

商標使用費收入在使用該商標的相關貨物已經銷售確認。

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。該利率可以準確地將在財務資產預計存續期間收到的現金折現為該資產的賬面價值。

3. 重要的會計政策(續)

經營租賃

本集團作為出租者

經營租約下的租賃收入在相關的租賃期間以直線法在合併財務報告中確認。為安排或協商經營租賃而發生的初始成本計入租賃資產的賬面價值並在租約期間以直線法確認為費用。

本集團作為承租者

經營租約下應付的租金在相關的租賃期間以直線法為基礎在損益中扣除。激勵簽訂經營租約已收或應收利益以直線法為基礎在租約期間確認為租賃費用的減項。

外幣

在編製本集團個體財務報表時，以該個體非功能性貨幣(外幣)表示的交易按照交易日該功能性貨幣(即該個體經營初始環境的貨幣)的匯率記賬。在每個資產負債表日，以外幣記錄的貨幣性項目按照資產負債表日的匯率換算，以外幣計價按照公允價值記賬的非貨幣性項目按照公允價值確認日的匯率折算，以外幣計價按照歷史成本記賬的非貨幣項目不再換算。

因結算貨幣性項目以及換算貨幣性項目而產生的匯兌差異在差異產生的期間確認為損益。

為了表述合併財務報告，本集團之境外實體的資產和負債按照資產負債表日的匯率換算為報告貨幣(美元)，收入和費用按該期間的平均匯率換算，除非該期間匯率的波動非常大，這時將使用交易日的匯率。產生的換算差異確認為股本的一個項目即匯率換算儲備。該換算差異在該境外實體處置的期間確認為損益。

融資成本

所有融資成本在其發生的當期在合併損益表中確認為融資成本。

財務報表附註

截至於二零零六年十二月三十一日止年度

3. 重要的會計政策 (續)

稅項

所得稅費用表示的是當其應付所得稅和遞延所得稅。

當期應支付的所得稅以當年的應稅利潤為基礎。應稅利潤和合併損益表中報告的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頒佈或幾乎頒佈的稅率計算。

遞延稅項的確認以資產負債表中的資產或負債的賬面金額與相應的用於計算應稅利潤的稅基的差異，按照資產負債表債務法計算。一般為所有的應稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，遞延所得稅資產確認的界線是有可能有應稅利潤以便抵減可扣減暫時性差異。

遞延所得稅的計算基於資產負債表日已頒佈或幾乎會頒佈的稅率，按照預計運用負債結算或資產實現的期間的稅率。遞延稅款借記或貸記入損益中，除非其涉及的項目直接借記或貸記入股本，這時遞延稅款也應計入股本。

退休福利計劃

特定供款的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的退休福利計劃的責任。

4. 營業額

	2006 千美元	2005 千美元
收入包括以下：		
水泥銷售	122,975	84,288
熟料銷售	4,254	7,197
	<u>127,229</u>	<u>91,485</u>

5. 區域及營業分部報告

區域分部報告

為了管理需要，本集團報告分部信息的初始分部是區域分部。由於本年度有來自日本的新客戶，在二零零六年列示了新的分部—日本。本集團根據客戶位置的分部信息表述如下：

2006

損益表

	中國 千美元	美國 千美元	日本 千美元	歐洲 千美元	其他 千美元 (註)	合計 千美元
營業額	<u>48,282</u>	<u>33,654</u>	<u>19,920</u>	<u>18,319</u>	<u>7,054</u>	<u>127,229</u>
分部業績	<u>7,436</u>	<u>6,234</u>	<u>4,312</u>	<u>3,868</u>	<u>1,039</u>	<u>22,889</u>
利息收入						1,109
其他收入						3,328
未分配之費用						(13,419)
融資成本						(6,256)
稅前利潤						7,651
所得稅						(1,134)
本年利潤						<u>6,517</u>
資產負債表						
資產						
分部資產	12,920	941	442	30	799	15,132
未分配之資產						321,454
						<u>336,586</u>
負債						
未分配之負債						<u>119,071</u>

註：其他包括馬來西亞、新加坡和台灣

財務報表附註

截至於二零零六年十二月三十一日止年度

5. 區域及營業分部報告 (續)

區域分部報告 (續)

2005

損益表

	中國 千美元	美國 千美元	日本 千美元	歐洲 千美元	其他 千美元 (註)	合計 千美元
營業額	65,030	15,729	—	5,232	5,494	91,485
分部業績	8,264	2,670	—	1,190	1,385	13,509
利息收入						1,033
其他收入						3,464
未分配之費用						(12,969)
融資成本						(4,787)
稅前利潤						250
所得稅						(147)
本年利潤						103
資產負債表						
資產						
分部資產	13,723	1,215	—	—	—	14,938
未分配之資產						297,055
						311,993
負債						
未分配之負債						107,640
其他信息						
壞賬撥備轉回	116	—	—	—	—	116

註：其他包括馬來西亞、新加坡和台灣

本集團在二零零六年及二零零五年十二月三十一日90%以上的總資產以及在截止二零零六年十二月三十一日止兩個年度的資本增加位於中國。

營業分部報告

本集團從事水泥及其他水泥產品的生產和銷售。因為董事會認為本集團從事單一業務活動，故在所述的兩年裡沒有表述營運分部報告。

6. 融資成本

	2006 千美元	2005 千美元
銀行借款利息：		
— 五年內全部償還	6,256	3,349
— 毋須五年內全部償還	—	1,438
	<u>6,256</u>	<u>4,787</u>

7. 所得稅費用

	2006 千美元	2005 千美元
費用包括：		
中國所得稅		
當年	1,096	147
上年少計	38	—
	<u>1,134</u>	<u>147</u>

本年度費用為本公司的中國子公司於本年度的因中國企業所得稅而計提的準備。

由於本公司及其香港附屬公司在列示的兩年裡無課稅收入，故無計提香港利得稅。

根據中國的相關法規，本公司附屬公司—京陽水泥，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，從首個獲利年度起兩年免除中國企業所得稅，隨後三年所得稅減半。此外，京陽水泥在二零零六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，有權再享受三年中國企業所得稅少繳50%。適用於京陽水泥的稅率是27%，包括標準稅率24%和地方稅率3%。京陽水泥第一個記錄中國企業所得稅的獲利年度是二零零三年。

財務報表附註

截至於二零零六年十二月三十一日止年度

7. 所得稅費用 (續)

年度所得稅費用和合併利潤表的稅前利潤對賬如下：

	2006 千美元	2005 千美元
稅前利潤	<u>7,651</u>	<u>250</u>
按中國所得稅率27%計算的稅務(2005: 27%)	2,066	68
不可抵稅的費用的影響	328	292
毋須交稅的收入的影响	(77)	(17)
稅務減免的影響	(1,348)	(190)
上年度少計	38	—
其他	127	(6)
所得稅費用	<u>1,134</u>	<u>147</u>

由於在本年度或在資產負債表日沒有重大的暫時性差異，故沒有在財務報表中確認遞延稅項準備。

8. 年度利潤

	2006 千美元	2005 千美元
稅前利潤已扣除：		
土地使用權攤銷	488	473
核數師酬金	135	148
確認為費用的存貨成本	104,176	77,731
物業、廠房及設備之折舊	8,439	8,064
處置／轉銷物業、廠房及設備之損失	30	—
經營租賃租金		
租賃物業	227	156
租賃車輛	94	92
維修及保養	6,266	4,336
員工成本	4,184	3,940
已貸記：		
壞賬準備轉回	—	116
外匯淨收益	2,911	2,474
處置／轉銷物業、廠房及設備之利潤	—	178

9. 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：

2006

	袍金 千美元	薪資及 其他福利 千美元	合計 千美元
執行董事			
王建国先生	19	101	120
藍箴規先生	19	38	57
張剛倫先生	19	57	76
王立心女士	19	55	74
	<u>76</u>	<u>251</u>	<u>327</u>
非執行董事			
張永平先生	13	—	13
張安平先生	13	—	13
	<u>26</u>	<u>—</u>	<u>26</u>
獨立非執行董事			
MACKENZIE Davin A先生	18	—	18
諸葛培智先生	13	—	13
吳俊民先生	13	—	13
	<u>44</u>	<u>—</u>	<u>44</u>
	<u>146</u>	<u>251</u>	<u>397</u>

財務報表附註

截至於二零零六年十二月三十一日止年度

9. 董事報酬及報酬最高五人(續)

董事(續)

2005

	董事費 千美元	薪資及 其它福利 千美元	Total 千美元
執行董事			
王建國先生	19	103	122
藍箴規先生	19	41	60
張剛倫先生	19	58	77
王立心女士	19	56	75
	<u>76</u>	<u>258</u>	<u>334</u>
非執行董事			
張永平先生	13	—	13
張安平先生	13	—	13
馬紹祥先生	3	—	3
	<u>29</u>	<u>—</u>	<u>29</u>
獨立非執行董事			
MACKENZIE Davin A先生	10	—	10
諸葛培智先生	10	—	10
吳俊民先生	10	—	10
陳美玲女士	2	—	2
	<u>32</u>	<u>—</u>	<u>32</u>
	<u>137</u>	<u>258</u>	<u>395</u>

註：馬紹祥先生和陳美玲女士自二零零五年三月十五日辭去本公司的董事職務。

本集團在截至二零零六年十二月三十一日止的兩個年度沒有為本公司的董事支付退休福利計劃、業績相關的激勵獎勵或者共同激勵獎勵。

9. 董事報酬及報酬最高五人(續)

報酬最高五人

本集團支付給最高薪前五人(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：

	2006 千美元	2005 千美元
董事袍金	57	57
薪金和其他福利	348	356
	<u>405</u>	<u>413</u>

報酬最高五人的酬金屬於以下範圍：

	2006 人數	2005 人數
0-1,000,000港元	<u>5</u>	<u>5</u>
董事人數	3	3
僱員人數	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>5</u>	<u>5</u>

10. 股息

本公司在報告的兩年裏，無支付或宣派股利。

11. 每股收益

所述兩期的基本每股盈利是根據當期利潤分別為約6,517,000美元(2005年：103,000美元)及所述年度發行在外的普通股股數1,142,900,000股計算。

在所述兩年內，沒有潛在攤薄股票。

12. 存貨

	2006 千美元	2005 千美元
原材料	2,987	3,528
半成品	686	1,598
產成品	2,438	1,222
易耗品及配套材料	12,663	9,799
	<u>18,774</u>	<u>16,147</u>

財務報表附註

截至於二零零六年十二月三十一日止年度

13. 應收賬款

應收賬款的賬齡分析如下：

	2006 千美元	2005 千美元
90天內	11,402	10,391
91-180天	2,602	3,497
181-365天	—	15
365天以上	—	10
	<u>14,004</u>	<u>13,913</u>

對逾期應收賬款沒有計提利息。

14. 應收同系子公司款

	2006 千美元	2005 千美元
同系子公司名稱		
上海嘉新港輝有限公司(「港輝」)	1,128	1,025
聯合水泥	2,208	2,522
嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司(「嘉新企管」)	—	6
	<u>3,336</u>	<u>3,553</u>

應收同系子公司的款項為無抵押及免息。應收港輝款是賬齡在90天以內的貿易餘額，並根據相應的交易條款支付。應收聯合水泥表示本集團支付的採購按金，其將被用於結算從聯合水泥未來一年內的採購。二零零五年十二月三十一日的應收嘉新企管餘額本年度已收回。

15. 其他應收款

	2006 千美元	2005 千美元
按金	149	160
預付款	696	520
預付供應商貨款	1,255	1,686
其他	1,355	1,265
	<u>3,455</u>	<u>3,631</u>

16. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金中包括初始到期日在三個月或之內的銀行存款約1,328,000美元(二零零五年：861,000美元)及42,410,000美元(二零零五年：31,528,000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。這些銀行存款匯出中華人民共和國需要當地相關機構批准。

銀行結餘承擔的市場年利率在1%到7%之間。

17. 物業、廠房及設備

	在建工程 千美元	建築物 千美元	礦區 千美元	機器設備 千美元	辦公設備 千美元	運輸工具 千美元	合計 千美元
成本							
二零零五年一月一日	1,246	67,942	5,264	179,312	3,428	1,472	258,664
添置	6,966	—	—	188	250	77	7,481
轉移	(4,650)	1,514	—	3,120	16	—	—
處置/轉銷	—	(433)	—	—	(15)	(59)	(507)
匯兌差異	66	1,753	135	4,633	91	38	6,716
<hr/>							
二零零五年十二月三十一日							
及二零零六年一月一日	3,628	70,776	5,399	187,253	3,770	1,528	272,354
添置	13,283	1	—	973	249	72	14,578
轉移	(16,053)	13,244	—	2,808	1	—	—
處置/轉銷	—	(287)	—	—	—	(79)	(366)
匯兌差異	75	2,587	181	6,334	130	51	9,358
<hr/>							
二零零六年十二月三十一日	933	86,321	5,580	197,368	4,150	1,572	295,924
<hr/>							
折舊							
二零零五年一月一日	—	12,472	728	32,452	2,606	913	49,171
本年計提	—	2,060	279	5,443	155	127	8,064
處置/轉銷時抵消	—	(19)	—	—	(13)	(53)	(85)
匯兌差異	—	350	23	911	68	24	1,376
<hr/>							
二零零五年十二月三十一日							
及二零零六年一月一日	—	14,863	1,030	38,806	2,816	1,011	58,526
本年計提	—	2,162	288	5,700	183	96	8,439
處置/轉銷時抵消	—	(14)	—	—	—	(70)	(84)
匯兌差異	—	533	40	1,395	98	33	2,099
<hr/>							
二零零六年十二月三十一日	—	17,544	1,358	45,901	3,107	1,070	68,980
<hr/>							
賬面淨值							
二零零六年十二月三十一日	933	68,777	4,222	151,467	1,043	502	226,944
<hr/>							
二零零五年十二月三十一日	3,628	55,913	4,369	148,447	954	517	213,828
<hr/>							

建築物位於中國內及以中期租賃持有土地使用權的土地上。

財務報表附註

截至於二零零六年十二月三十一日止年度

18. 土地使用權

土地使用權表示為位於中國的租期為50年的預付租賃款。土地使用權的賬面價值分析如下：

	2006 千美元	2005 千美元
土地使用權	18,179	18,070
減：包括在預付項內置於流動資產下再下年度 的利潤表中攤銷的部分	(496)	(480)
非流動部分	<u>17,683</u>	<u>17,590</u>

於二零零六年十二月三十一日，累計賬面餘額約16,614,000美元(二零零五年：6,515,000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。

19. 股本

	2006及2005年12月31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>

20. 應付賬款

應付賬款的賬齡分析如下：

	2006 千美元	2005 千美元
90天內	6,381	6,486
91-180天	124	430
181-365天	97	94
365天以上	216	687
	<u>6,818</u>	<u>7,697</u>

21. 應付同系子公司款

應付同系子公司款為於二零零五年十二月三十一日應付給嘉新企管的248,000美元，該款項無抵押、無利息，並且已於本年內支付。

22. 其它應付款

	2006 千美元	2005 千美元
應付利息	842	725
預提費用	651	606
客戶按金	1,271	1,004
應繳稅金(除了所得稅)	1,295	611
應付建築成本	357	123
其他	666	816
	<u>5,082</u>	<u>3,885</u>

23. 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。根據應收款已減值的客觀證據為來自銷售的預計不能回收金額計提了332,000美元(二零零五年：321,000美元)的撥備，該撥備的計量為應收款的賬面價值和為來現金流量按照有效利率折現的現值的差異。

董事會認為應收賬款的賬面金額接近其公平價值。

應收同系子公司款包括貿易餘額和支付給同系子公司的按金。董事會認為應收同系子公司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、預付供應商款以及應收回增值稅。根據其它應收款減值的客觀證據為預計不能回收金額計提了130,000美元(二零零五年：126,000美元)的撥備，該撥備的計量為賬面價值和為來現金流量按照有效利率折現的現值的差異。

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。

財務報表附註

截至於二零零六年十二月三十一日止年度

23. 財務資產及負債 (續)

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。

應付同系子公司款表示貿易餘額。

董事會認為應付賬款、其他應付款以及應付同系子公司款的賬面金額接近其公平價值。

財務風險管理目標及政策

信用風險

本集團基於對手沒有履行在二零零六年十二月三十一日與各種財務資產相關的義務而承擔信用風險的最大敞口是該資產列示於合併資產負債表的賬面價值。

本集團的信用風險主要在於應收賬款、應手同系子公司款及其他應收款。列示於資產負債表中的金額是扣除了本集團管理當局估計的撥備後的淨額。該估計基於該資產已減值的客觀證據，該撥備的計量為賬面價值和為來現金流量按照有效利率折現的現值的差異。

由於對手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，銀行存款的風險有限。

本集團無高度集中的信用風險，而風險由大量的對手及客戶分擔。

貨幣風險

本集團的一些應收賬款和銀行貸款以外幣記錄。本集團沒有對外幣資產／債務作外幣對沖計劃。然而，管理層密切監視相關的外幣敞口，如果需要會考慮對重大外幣敞口作對沖。

現金流量及公允價值利率風險

本集團的變動利率及固定利率銀行借款分別有現金流量及公允價值利率風險。管理層密切監視相關的現金流量利率風險敞口，如果要會考慮對重大現金流量利率風險敞口作對沖。

24. 銀行借款

	2006 千美元	2005 千美元
已抵押：		
來自中國工商銀行的借款(「ICBC」,附註1)	46,980	62,640
來自中國建設銀行的借款(「CCB」,附註2)	26,930	32,310
來自上海商業銀行(「SCB」,附註3)	30,000	—
	<u>103,910</u>	<u>94,950</u>
無抵押：		
短期美元銀行借款(附註4)	—	860
短期人民幣銀行借款(附註5)	2,561	—
	<u>106,471</u>	<u>95,810</u>
銀行借款的到期日如下：		
一年以內	23,601	21,900
第二年	26,040	21,040
第三年至第五年(包括首尾)	56,830	47,460
五年以上	—	5,410
	<u>106,471</u>	<u>95,810</u>
減：列示於流動負債下的一年內到期的金額	(23,601)	(21,900)
一年後到期的金額	<u>82,870</u>	<u>73,910</u>

附註：

- 1 來自中國工商銀行的借款在二零零三年取得，為美元借款。借款利率為倫敦同業拆息率加1%，從二零零三年六月二十日開始分十四期每半年歸還一次。
- 2 來自中國建設銀行的借款在二零零三年取得，為美元借款，借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十三期每半年歸還一次。
- 3 來自上海商業銀行的借款為美元借款，借款利率為倫敦同業拆息率加0.90%，從二零零八年十二月二十八日開始分六期每半年歸還一次。
- 4 無抵押短期美元銀行借款的平均年利率為5.97% (二零零五年：4.31%)，本年已經全部歸還
- 5 短期無抵押人民幣銀行借款的平均年利率約為5%

董事會認為銀行借款的賬面金額接近其公平價值。

財務報表附註

截至於二零零六年十二月三十一日止年度

25. 總資產減流動負債／流動資產淨額

本集團於二零零六年十二月三十一日的總資產減流動負債約為300,385,000美元(二零零五年：278,263,000美元)。

本集團於二零零六年十二月三十一日的淨流動資產約為55,758,000美元(二零零五年：46,845,000美元)。

26. 本公司資產負債表概要信息

	2006 千美元	2005 千美元
資產		
流動資產	7,563	8,717
非流動資產	178,404	170,981
總資產	185,967	179,698
股本及負債		
股本及儲備		
股本	11,429	11,429
股本溢價及儲備	174,328	168,137
流動負債	185,757	179,566
	210	132
總股本及負債	185,967	179,698

根據開曼群島公司法規(二零零三年修訂)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。

董事會認為，於二零零六年十二月三十一日本公司可供分配的儲備約為174,328,000美元(二零零五年：168,137,000美元)，包括累計股本溢價、特別準備及累計利潤分別約164,342,000美元(二零零五年：164,342,000美元)，6,446,000美元(二零零五年：6,446,000美元)及3,540,000美元(二零零五年：累計虧損2,651,000美元)。

27. 資本承諾

	2006 千美元	2005 千美元
(1) 為購買物業、廠房、設備已簽約 但未在財務報表中反映的資本支出	<u>494</u>	<u>5,957</u>
(2) 二零零三年十一月二十六日，本公司與嘉新水泥和CHPL簽訂了一份選擇權協議。根據該協議，CHPL售予本公司以公平市價購買CHPL持有的Yonica私人公司(「Yonica (Singapore)」)的全部股權，公平市價的確定由CHPL和本公司公平商議，並參考對Yonica (Singapore)的獨立股值報告。Yonica (Singapore)擁有聯合水泥的80%的股權，是CHPL的全資子公司。		

選擇權的履行期是聯合水泥的熟料產能達到或超過本集團的30%累計產能後的24個月(「先決條件」)，該先決條件在二零零五年九月十四日已滿足。

二零零六年八月三十一日，Yonica (Singapore)和CHPL另一家全資擁有的Yonica (BVI)私人公司(「Yonica (BVI)」)就轉讓Yonica (Singapore)持有聯合水泥的80%股權和股東貸款11,400,000美元給Yonica (BVI)簽訂了一份協議。交易完成後，Yonica (BVI)將持有聯合水泥的80%的股權和股東貸款。

為了完成該選擇權，二零零六年十二月十二日，本公司簽訂了一份條件並購協議(「並購協議」)。根據該協議，本公司將以總代價約43,022,000美元(通過以每股0.95港幣發行本公司面值為0.01美元的股票263,496,000股折價約32,267,000美元，和通過包括發行本公司權益證券的方式籌得餘額約10,755,000美元的現金的方式解決)購買CHPL對Yonica (BVI)的全部權益。

該並購協議已在二零零六年十月二十六日的特別股東會上經過獨立股東的批准。由於在報告日期還有其它一些條件沒有滿足，該交易還沒有完成。

有關交易的詳細情況載於本集團二零零六年十月十日的通函中。

財務報表附註

截至於二零零六年十二月三十一日止年度

28. 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：

	2006 千美元	2005 千美元
物業、廠房及設備	162,851	137,195
土地使用權	16,614	16,515
銀行存款	—	496
	<u>179,465</u>	<u>154,206</u>

29. 經營租賃安排

本集團作為承租方

在資產負債表日，本集團為不可撤銷的經營租賃承諾的未來最低租賃付款額的到期日如下：

	2006 千美元	2005 千美元
1年以內	116	133
2-3年(包括首尾)	6	99
	<u>122</u>	<u>232</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。

本集團作為出租方

在資產負債表日，本集團與承租人的合約未來最低租賃付款額如下：

	2006 千美元	2005 千美元
1年以內	29	—
第2年	12	—
	<u>41</u>	<u>—</u>

經營租賃支出是本集團為出租而應收回的租金，本年度的租金收入約為102,000美元(二零零五年：零)。

30. 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子公司的僱員或董事，以及經本公司董事會全權認為將對本公司及／或其任何子公司做出貢獻的外部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股票交易所進行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並按每個購股權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二零零六年十二月三十一日，本公司沒有授予、履行、取消的購股權。

31. 退休福利計劃

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%繳納。於二零零六年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日，沒有放棄的供款可供減少未來義務。

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306,000美元(二零零五年：291,000美元)的成本已計入損益表中，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。

財務報表附註

截至於二零零六年十二月三十一日止年度

32. 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	2006 千美元	2005 千美元
銷售貨物	港輝	2,955	6,253
購買貨物	聯合水泥	20,251	12,225
諮詢費支出	嘉新企管	252	244
商標費收入	港輝	23	41
車輛租金支出	嘉新企管	94	92

另外，本集團免費使用嘉新水泥擁有的標識為「嘉新牌水泥」的商標。

港輝、聯合水泥及嘉新企管是本公司的同系子公司。

而且，本年度本集團支付給董事及其他主要管理層成員的短期福利報酬大約為635,000美元(二零零五年：674,000美元)。

33. 附屬公司

截至二零零六年十二月三十一日止，本公司的附屬公司的情況如下

公司名稱	註冊／成立 及運營地	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	24,000,000港元	100%	—	投資控股
京陽水泥(註1)	中國	173,000,000美元	—	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 (註2)	中國	3,000,000人民幣	—	93.3%	開採粘土
句容京達粘土 有限公司(註2)	中國	3,000,000人民幣	—	93.3%	開採粘土

附註：

- (1) 該子公司是在中國的外資全資擁有的企業。
- (2) 該子公司是成立在中國的有限責任公司。