



財務報表附註

截至2006年12月31日止年度

1. 一般資料

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立及登記為受豁免有限公司。本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市。本公司的直接控股公司為悅達集團(香港)有限公司(「悅達香港」)(一家於香港註冊成立的公司)，其最終控股公司為江蘇悅達集團有限公司，乃一家於中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司的國有企業。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址於本年報公司資料中披露。

本公司乃一家投資控股公司，而其附屬公司的主要業務為(1)提煉、勘探、開採及加工處理鋅、鉛和鐵；及(2)管理及營運在中國的公路。

本集團的業務主要位於中國，故綜合財務報表以人民幣結算，即本公司之功能貨幣。

2. 採納新訂及經修訂的香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次採用由香港會計師公會頒佈，並於二零零五年十二月一日或二零零六年一月一日或以後開始之會計期間生效之新準則、修訂及詮釋(「新香港財務報告準則」)。本集團於編製財務報表時已採用香港財務報告準則第6號「勘探及評估礦物資源」。由於採用香港財務報告準則第6號，本集團已確認於二零零六年十二月三十一日共計人民幣9,248,000元之勘探及評估資產。除此以外，採用其他新香港財務報告準則對本年度或過往會計年度之業績及財務狀況之編製及呈報方式並無構成重大影響。因此，毋須為上年度作出任何調整。

於財務報表獲授權當日，本集團並無提前應用以下經已頒佈但尚未生效的新準則、修訂或詮釋。本公司董事已開始評估該等新準則、修訂或詮釋可能造成之影響。除了香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第12號「服務優惠安排」外，本公司董事預期應用該等準則、修訂或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。本公司暫仍未能合理估計香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第12號可能造成之影響。



2. 採納新訂及經修訂的香港財務報告準則 (續)

| | |
|-----------------------|--|
| 香港會計準則第1號(經修訂) | 資本披露 ¹ |
| 香港財務報告準則第7號 | 財務工具：披露 ¹ |
| 香港財務報告準則第8號 | 經營分部 ² |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第7號 | 根據香港會計準則第29號就嚴重通脹經濟體系之財務報告採用重列法 ³ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第8號 | 香港財務報告準則第2號之範圍 ⁴ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第9號 | 重估嵌入衍生工具 ⁵ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第10號 | 中期財務報告及減值 ⁶ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第11號 | 根據香港財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易 ⁷ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第12號 | 服務優惠安排 ⁸ |

1 於二零零七年一月一日或以後開始的年度期間生效

2 於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間生效

3 於二零零六年三月一日或以後開始的年度期間生效

4 於二零零六年五月一日或以後開始的年度期間生效

5 於二零零六年六月一日或以後開始的年度期間生效

6 於二零零六年十一月一日或以後開始的年度期間生效

7 於二零零七年三月一日或以後開始的年度期間生效

8 於二零零八年一月一日或以後開始的年度期間生效

3. 主要會計政策

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具除外，其按公平值計量，並於以下會計政策解釋。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表亦包括香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露。



3. 主要會計政策(續)

綜合賬目之基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司的財務報表。

於本年度內購入或出售的附屬公司的業績已分別由購入之生效日期起或直至出售之生效日期止(如適用)計入綜合收益表內。

若有需要，會調整附屬公司的財務報表，以使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者互相一致。

本集團內公司間的所有交易、結餘、收入及開支均已於綜合賬目時對銷。

於綜合附屬公司淨資產的少數股東權益與本集團於其中的權益分開列報。於淨資產的少數股東權益包括於原來企業合併日期該等權益的數額，以及少數股東攤佔自合併日期以來的權益變動。少數股東攤佔虧損超過少數股東於附屬公司權益中的權益會分配至與本集團的權益互相抵銷，但以少數股東有具有約束力的義務並有能力作出額外投資以補償有關虧損為限。

業務合併

收購附屬公司採用購買會計處理法入賬。收購成本按交換當日所給予的資產、所產生或承擔的負債，以及本集團為控制被收購方而已發行股本工具的公平值，另加業務合併直接應佔的任何成本計量。符合香港財務報告準則第3號「業務合併」確認條件的被收購方的可識別資產、負債及或然負債，均以收購日的公平值確認。

因收購而產生的商譽確認為資產，初步按成本(即業務合併成本超逾本集團所佔之已確認之可識別資產、負債及或然負債的公平淨值之權益)計量。倘於重新評估後，本集團於被收購方的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的權益高於業務合併成本，多出部分乃即時於損益內確認。

少數股東於被收購方的權益初步按少數股東於已確認資產、負債及或然負債的公平淨值所佔比例計量。



3. 主要會計政策(續)

商譽

於2005年1月1日之前的收購產生的商譽

在協議日期為2005年1月1日前的情況下，收購附屬公司所產生的商譽指收購成本超出本集團於收購日期在有關附屬公司的可識別資產負債的公平值的權益的數額。

對於先前資本化的商譽，本集團已從2005年1月1日開始終止攤銷，而有關商譽會每年和每當有跡象顯示商譽相關的現金產出單元可能出現減值時進行減值檢查。

於2005年1月1日或之後的收購產生商譽

在協議日期為2005年1月1日或之後的情況下，收購附屬公司所產生的商譽指收購成本超出本集團於收購日期在有關附屬公司的可識別資產負債的公平值的權益的數額。此商譽為佔有成本減任何累積減值虧損。

因收購附屬公司而帶來的資本化商譽會以獨立的綜合資產負債表呈列。

就減值檢查而言，收購所產生的商譽會分配予預期可從收購的協同效應得益的各有關現金產出單元，或現金產出單元組別。商譽分配予的現金產出單元會每年和每當有跡象顯示有關單元可能出現減值時進行減值檢查。對於在財政年度內收購所產生的商譽，商譽分配予的現金產出單元會在財政年度完結前進行減值檢查。當現金產出單元的可收回金額少於單元的賬面值，減值虧損會首先分配予減少所分配予單元的任何商譽賬面值，其後再根據單元內各資產的賬面值按比例分配予單元的其他資產。商譽的任何減值虧損會直接在收益表中確認。商譽的減值虧損不會在後續期間轉回。

在其後出售附屬公司時，所資本化的商譽的應佔金額會在釐定出售損益的數額時包括在內。

收入確認

收入以已收或應收代價之公平值計算，指於正常業務期間提供貨品及服務之應收金額。

公路收費收入按收費基準確認。

出售貨品之收入於貨品交付及擁有權移交時確認。

金融資產的利息收入乃根據尚未償還本金額及適用實際利率，按時間基準累計，實際利率乃將估計未來現金收入通過金融資產預期壽命準確地折現為該資產的賬面淨值的利率。



3. 主要會計政策（續）

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減後續累積折舊及累積減值虧損列賬。

物業、廠房及設備項目乃在考慮到其估計殘值後，按其估計可用年限，採用直線法以撇銷其成本（見附註14）。

物業、廠房及設備項目會在出售或預期繼續使用資產不會帶來未來經濟利益時終止確認。終止確認資產的任損益（按出售所得款項淨額與該項目的賬面值之間的差額計算）在項目終止確認的年度計入收益表。

探礦及評估資產

於初步確認時，探礦及評估資產以成本確認。於初步確認後，探礦及評估資產以成本減任何累計減值虧損入賬。

探礦及評估資產包括採礦權之成本以及尋找礦藏資源以及釐訂開採該等資源之技術可行性及商業可行性所招致的開支。

當可顯示開採該等資源之技術可行性及商業可行性，任何之前確認之探礦及評估資產重新分類為物業、廠房及設備、採礦權或其他無形資產。此等資產在重新分類前就減值以及所確認之減值虧損而評估。

採礦權

採礦權以成本減累計攤銷及減值虧損列賬。採礦權根據探明及估計礦物儲量，利用生產單位法而攤銷。採礦權之攤銷於採礦權獲使用後即時開始攤銷。

預付租賃款項

預付租賃款項指中國之土地使用權購買成本，並於有關租賃期內以直線法在收益表中扣除。

存貨

存貨以成本及可變現淨值之較低者列賬。成本（包括所有購買成本及（倘適用）轉換成本以及將物料及供應品送交至現有地點及狀況所招致之其他成本）以加權平均成本法計算。可變現淨值指在日常業務過程中估計銷售價格減預期出售所需之成本。



3. 主要會計政策(續)

探礦及評估資產之減值

探礦及評估資產之賬面值每年均作檢討，並於出現事件或事況變化顯示賬面值或不能收回時，作出減值調整。倘一項資產之賬面值超出其可收回金額時，則確認減值虧損。減值虧損於綜合收益表確認。可收回金額以公平值扣除出售成本及使用價值兩者中較高者計算，使用價值則為持續使用資產及於最終出售資產所取得之估計未來現金流量之現值。

其他減值虧損

於每個結算日，本集團均會檢討其資產之賬面值，以確定此等資產有否出現減值跡象。倘若一項資產之可收回金額估計低於其賬面值，則該資產之賬面值會被減低至其可收回金額。減值虧損即時被確認為開支。

倘若減值虧損其後撥回，則該資產之賬面值會增加至經修訂估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超出倘以往年度並無就該項資產確認減值虧損原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

稅項

所得稅支出指目前應付稅項及遞延稅項的總和。

目前應付稅項乃基於年度應課稅利潤而計算。應課稅利潤與綜合收益表申報的利潤之間存在差異，因為其他年度應課稅或可扣稅的收益或支出，以及收益表內永遠無須課稅或不可扣稅的項目，均不計算在應課稅利潤內。本集團的當期稅項負債，按已執行的或到結算日實質上已執行的稅率計算。

遞延稅項指因財務報表中資產負債之賬面值與用於計算應課稅利潤之相應稅基之間之差額而預期須支付或可收回的稅項，採用資產負債表負債法計算。一般而言，所有應課稅暫時性差額均確認為遞延稅項負債，若有可能產生可利用可扣除暫時性差額予以抵銷的應課稅利潤，則確認為遞延稅項資產。若暫時性差額乃因商譽或因初步確認對稅務利潤及會計利潤均無影響的交易(業務合併除外)內的資產與負債而產生，則不會確認遞延稅項資產及負債。

遞延稅項資產的賬面值每逢結算日作出審議，並予以削減，直至不再可能有足以收回全部或部分資產的應課稅利潤為止。

遞延稅項按照預期負債將結清或資產將變現的期間的稅率計算。除與直接在股本中扣除或計入股本中的項目有關的遞延稅項在股本中處理外，遞延稅項一律在損益內扣除或計入損益內。



3. 主要會計政策（續）

退休福利成本

強制性公積金計劃及國家管理退休福利計劃之供款於員工提供服務而享有供款時列作開支扣除。

外幣

在編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣（外幣）計價之交易按交易日期之匯率以其功能貨幣（即實體經營業務的主要經濟環境的貨幣）記錄。在每一個結算日，以外幣為單位之貨幣性項目均按結算日之匯率再換算。以公平值列值並以外幣計價的非貨幣性項目會按確定公平值日期的匯率再換算。以歷史成本計量並以外幣計價的非貨幣性項目不會再換算。

由於結算貨幣性項目及換算貨幣性項目而產生的滙兌差額，會在其形成的期間在損益中確認。再換算按公平值列值的非貨幣性項目所形成的滙兌差額包括於期間損益。

於編製綜合財務報表時，本集團境外業務之資產及負債，按結算日之匯率換算為本公司的列報貨幣（即人民幣），而其收入及支出則按年內之平均匯率換算，除非匯率在期間內大幅波動，在該情況下，則使用交易日期之匯率。所產生之滙兌差額（如有），分類為權益的獨立組成部分（滙兌儲備）。該等滙兌差額將於業務出售有關境外業務的期間內確認為損益。

經營租約

倘資產的所有權的一切權益及風險實質上由出租人持有，則租約將列賬為經營租約。

來自經營租約的租金會按直線法在有關租賃期內在收益表中扣除。



3. 主要會計政策(續)

金融工具

當本集團成為工具合約條款的一方時，會在資產負債表上確認金融資產及金融負債。金融資產和金融負債在初始確認時會以公平值進行計量。直接歸屬於購置或發行金融資產和金融負債(透過損益按公平值計算的金融資產及金融負債除外)的交易費用在初始確認時計入或扣自各金融資產或金融負債(視何者適用而定)的公平值。直接歸屬於購置透過損益按公平值計算的金融資產或金融負債的交易費用立即在損益中確認。

金融資產

本集團的金融資產(包括應收賬款及其他應收款項、應收關聯公司款項及銀行結餘)歸類為貸款及應收款項。以常規方式購買或出售的金融資產，均按交易日方法進行確認或終止確認。以常規方式購買或出售是指要求在相關市場中的規則或慣例通常約定的時間內交付資產的金融資產買賣。就各類金融資產採納的會計政策載於下文。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為按固定付款或未於活躍市場報價的可釐定付款的非衍生工具金融資產。初始確認後在每個結算日，貸款和應收款項(包括應收客戶之合約工程款項、應收賬款、按金及應收關連公司款項及銀行結餘及現金)以運用實際利率法攤銷之成本減任何已識別減值虧損計量。當存在客觀證據表明資產已發生減值，減值虧損會在損益中確認，金額按資產的賬面值與以最初的實際利率對預期未來現金流量進行折現後的現值兩者之間的差額計量。在後續期間，如果資產可收回金額的增加客觀上與確認減值之後發生的事項有聯繫，則減值虧損會轉回，但該轉回不應導致該資產在減值轉回日期的賬面值超過不確認減值情況下的已攤銷成本。

金融負債及權益

集團實體發行的金融負債和權益性工具根據所訂立的合約安排的實質內容以及金融負債和權益性工具的定義而歸類。

權益性工具指能證明擁有集團在減除其所有負債後的資產中的餘剩權益的任何合約。本公司發行的權益性工具按已收取的所得款項減直接發行成本記賬。



3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

可換股債券

包含負債及換股期權部份之可換股債券於初次確認時各自列為相關項目。倘換股期權並非以固定現金金額換取固定數目之權益性工具結算，發行人會以嵌入衍生工具確認換股期權部份。金融工具內之嵌入衍生工具之經濟風險及特性如並非與主合約(負債部分)密切聯連，且主合約並非按公平值計入損益，則該等衍生工具被視為獨立衍生工具。換股期權衍生工具及負債部分均於發行日期按公平值予以確認。

發行成本按可換股債券之負債部分與換股期權衍生工具於發行日期各自之公平值分配於兩者之間。與換股期權有關之部分直接於損益賬內扣除。

負債部分其後以實際利率法按攤銷成本計量。負債部分所支銷之利息按原實際利率計算。此金額與已付利息間之差額加入負債部分之賬面值內。換股期權衍生工具其後於各結算日以公平值計量。

承兌票據

承兌票據被視作負債，於初次確認時以公平值計量，其後於各結算日按實際利率法計算之攤銷成本計量。

其他金融負債

本集團之其他金融負債(包括應付賬款及其他應付款項、應付關聯公司款項及銀行及其他借貸)其後以實際利率法按攤銷成本計量。

衍生金融工具

衍生工具於衍生合約訂立日期以公平值初次確認，並其後於每個結算日以其公平值重新計量。所得溢利或虧損即時於損益中確認。

借貸成本

所有借貸成本於產生期間的收益表中確認。



3. 主要會計政策（續）

以股本結算股份付款的交易

已接獲服務之公平值參考於授出日期所授出購股權之公平值釐定，以直線法於歸屬日期支銷，並相應增加股本。

於行使購股權時，以往於購股權儲備確認之款項，將撥入股份溢價。當購股權於歸屬日期後失效或於屆滿時仍未行使，則先前於購股權儲備確認的金額將繼續於購股權儲備持有。

本集團已對2005年1月1日或之後授出的購股權採用香港財務報告準則第2號「以股份付款」。就本集團於2005年1月1日前歸屬之購股權，本集團選擇對2002年11月7日前授出及於2005年1月1日前歸屬之購股權不採用香港財務報告準則第2號。概無於財務報表確認有關該等以股本結算股份付款的款項。

4. 關鍵估計不確定性的主要來源

在應用附註3所述的本集團會計政策的過程中，管理層已就對財務報表內已確認款項影響最大的估計作出以下估計。

公路及橋樑收費折舊

於2006年12月31日，本集團的公路及橋樑收費面值為人民幣134,000,000元。本集團經估計該等公路及橋樑於現行經營期間的預測總交通流量後，按單位使用法將公路及橋樑收費折舊。預測總交通流量的任何變動將對該等公路及橋樑於經營期間的折舊費用構成影響。

採礦權可用年限

本集團管理層以礦場儲備之預期可用期限為基準釐定採礦權可用年限。然而，採礦權有三至八年法定年限。董事認為，本集團將能繼續與政府以最低費用延續採礦權。倘若延續採礦權之能力變動，管理層將重新評估可用年限。

礦場儲備

本集團礦場儲備之估計僅指探明及估計礦場儲備之約數及涉及發展此等資料的主觀判斷。該等估計已考慮有關每個礦場之近期生產及技術性資料。折舊率根據探明及估計礦場儲備數量為基準釐定，該數量以獨立技術性評估報告為基準。已資本化的採礦權費用以單位生產法予以攤銷。



4. 關鍵估計不確定性的主要來源(續)

可換股債券之嵌入換股期權之公平值

可換股債券之嵌入換股期權於初次確認時以公平值計量，並於其後申報日期以公平值重新計量。

可換股債券之嵌入衍生部份之公平值乃受柏力克 — 舒爾斯期權價格模式限制，該模式注入不同若干主觀假設變動因素、包括股份價格波幅。任何已採用的變動因素改變可對期權之公平價之估計有重大影響。

5. 金融工具

財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收賬款及其他應收款項、應收關聯公司款項、銀行結餘及現金、應付賬款及其他應付款項、應付關聯公司款項、可換股債券、承兌票據、以及銀行及其他借貸。有關該等金融工具的風險及減少該等風險的政策載於下文。

利率風險

除銀行短期結餘外，本集團並無重計息金融資產。本集團的公平值利率風險主要與來自少數股東的定息無抵押借貸、可換股債券及承兌票據有關，而現金流量利率風險則與其銀行借貸有關。

本集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層會密切監察利率風險，在有需要時將考慮對沖重大利率風險。

信用風險

於2006年12月31日，如果對應方未能履行其義務，本集團就各類別已確認金融資產而須面對的最大信用風險為綜合資產負債表所載該等資產的賬面值。本集團會定期於各結算日檢討各個別金融資產的可收回金額，以確保就不可收回金額確認足夠的減值虧損。就此而言，董事認為，本集團的信用風險已大為減少。

銀行結餘的信用風險有限，因有關對應方為有高信貸評級的銀行。

然而，於2006年12月31日，本集團就應收及應付關聯公司款項分別人民幣4,598,000元及人民幣3,982,000元而面對集中信用風險。除此以外，本集團並無任何其他重大集中之信貸風險。



5. 財務風險管理目標及政策(續)

財務風險管理目標及政策(續)

外匯風險

除若干金融工具(包括銀行借貸、可換股債券及承兌票據)以港元為單位外，本集團因外匯交易有限，故並無重大外匯匯兌風險。

流動資金風險

本集團以營運資本應付營運。本集團維持足夠資金，以確保需要時可作有需要的流動資金。

股本價格風險

本集團因可換股債券之換股期權部份而於其股本工具面對股本價格風險。

公平值

本集團釐定金融資產及金融負債之公平值如下：

- 金融資產及金融負債之公平值(包括應收賬款及其他應收款項、應收關連公司款項、銀行結餘及現金、應付賬款及其他應付款項、應付關連公司款項)因即時或短期到期，故與其對應之公平值相若；
- 可換股債券之負債部份、承兌票據及短期借貸之公平值乃根據公認價格模式釐定，該模式以從可觀察之現市交易之價格按已貼現現金流量分析為基準。
- 可換股債券之嵌入衍生部份之公平值以栢克力-舒爾斯期權價格模式釐定。

6. 收益

收入指年內就收費公路已收取及應收取之收入淨額及已售貨品總額，現分析如下：

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 公路收費 | 103,734 | 102,392 |
| 銷售鋅、鉛及鐵精礦 | 80,894 | — |
| | 184,628 | 102,392 |



7. 業務及地域分類

業務分類

為管理目的，本集團目前組織為以下兩個營運分類：

- 收費公路及橋梁管理及營運（「收費公路業務」），及
- 提煉、勘探、開採及加工處理鋅、鉛及鐵（「採礦業務」）。

於二零零六年一月一日之前，本集團從事收費公路業務之單一業務。年內，本集團亦開始經營新業務分部採礦業務，因此，於財務報表內呈列兩項分部業務。

該等營運分類乃本集團報告其主要分類資料的基準，現載列如下：

截至2006年12月31日止年度

| | 收費 | | 綜合 人民幣千元 |
|-------------------|----------------|---------------|----------------|
| | 公路業務 人民幣千元 | 採礦業務 人民幣千元 | |
| 收入 | | | |
| 對外銷售 | 103,734 | 80,894 | 184,628 |
| 分類業績 | (6,644) | 46,988 | 40,344 |
| 其他收入 | | | 1,996 |
| 收購附屬公司之折讓 | | | 56,532 |
| 因可換股債券公平值增加而產生之虧損 | | | |
| — 嵌入衍生工具 | | | (39,873) |
| 出售附屬公司之虧損 | | | (6,337) |
| 未分拆企業開支 | | | (4,662) |
| 利息開支 | | | (7,866) |
| 除稅前利潤 | | | 40,134 |
| 所得稅開支 | | | (4,852) |
| 年內利潤 | | | 35,282 |



7. 業務及地域分類 (續)

業務分類 (續)

於2006年12月31日

| | 收費 | | | 綜合 人民幣千元 |
|--------------|---------------|---------------|--|------------------|
| | 公路業務 人民幣千元 | 採礦業務 人民幣千元 | | |
| 資產 | | | | |
| 分類資產 | 143,121 | 1,043,416 | | 1,186,537 |
| 未分拆企業資產 | | | | 102,094 |
| 綜合總資產 | | | | 1,288,631 |
| 負債 | | | | |
| 分類負債 | 7,367 | 17,120 | | 24,487 |
| 遞延稅項負債 | 4,793 | 142,478 | | 147,271 |
| 未分拆企業負債 | | | | 274,840 |
| 綜合總負債 | | | | 446,598 |

於2006年12月31日

| | 收費 | | | 綜合 人民幣千元 |
|---------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| | 公路業務 人民幣千元 | 採礦業務 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | |
| 其他資料 | | | | |
| 資本增加 | 1,558 | 13,301 | — | 14,859 |
| 折舊及攤銷 | 30,727 | 11,784 | 9 | 42,520 |
| 於收益表確認物業、廠房及設備之減值虧損 | 44,679 | — | — | 44,679 |
| 出售物業、廠房及設備之收益 | 58 | 295 | — | 353 |



7. 業務及地域分類(續)

業務分類(續)

截至2005年12月31日止年度

| | 收費 | | 綜合 人民幣千元 |
|-----------|---------------|---------------|-------------|
| | 公路業務 人民幣千元 | 採礦業務 人民幣千元 | |
| 收入 | | | |
| 對外銷售 | 102,392 | — | 102,392 |
| 分類業績 | 45,305 | — | 45,305 |
| 其他收入 | | | 564 |
| 未分拆企業開支 | | | (10,564) |
| 利息開支 | | | (3,399) |
| 除稅前利潤 | | | 31,906 |
| 所得稅開支 | | | (6,224) |
| 年內利潤 | | | 25,682 |

於2005年12月31日

| | 收費 | | 綜合 人民幣千元 |
|-----------|---------------|---------------|-------------|
| | 公路業務 人民幣千元 | 採礦業務 人民幣千元 | |
| 資產 | | | |
| 分類資產 | 342,327 | — | 342,327 |
| 未分拆企業資產 | | | 151,311 |
| 綜合總資產 | | | 493,638 |
| 負債 | | | |
| 分類負債 | 12,186 | — | 12,186 |
| 遞延稅項負債 | 9,986 | — | 9,986 |
| 未分拆企業負債 | | | 44,786 |
| 綜合總負債 | | | 66,958 |



7. 業務及地域分類 (續)

業務分類 (續)

於2005年12月31日

| | 收費 | | | |
|-------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| | 公路業務 人民幣千元 | 採礦業務 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 綜合 人民幣千元 |
| 其他資料 | | | | |
| 資本增加 | 442 | — | 6 | 448 |
| 折舊及攤銷 | 27,138 | — | 15 | 27,153 |
| 出售持有作買賣的投資／其他投資虧損 | — | — | 352 | 352 |
| 出售物業、廠房及設備虧損 | 13 | — | — | 13 |

地域分類

由於本集團的收益主要源自中國及本集團所有可識別資產均位於中國，故本集團於單一地區分類營運。因此，並無呈列地區分類資料。

8. 董事及僱員薪金

已支付及應付予十一名(2005年：十一名)董事的酬金如下：

2006年

| | 胡友林先生 人民幣千元 | 董立勇先生 人民幣千元 | 錢金標先生 人民幣千元 | 高一山先生 人民幣千元 | 陸衛東先生 人民幣千元 | 王佩萍女士 人民幣千元 | 申曉中先生 人民幣千元 | 潘萬渠先生 人民幣千元 | 蔡傳炳先生 人民幣千元 | 余楚媛女士 人民幣千元 | 虞正華先生 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| 袍金 | — | — | — | — | — | — | — | — | 100 | 300 | 50 | 450 |
| 其他酬金 | | | | | | | | | | | | |
| 薪金及其他福利 | 1,613 | 460 | 60 | 259 | 285 | 53 | — | — | — | — | — | 2,730 |
| 退休福利計劃供款 | — | 46 | — | — | 19 | — | — | — | — | — | — | 65 |
| 總酬金 | 1,613 | 506 | 60 | 259 | 304 | 53 | — | — | 100 | 300 | 50 | 3,245 |



8. 董事及僱員薪金(續)

2005年

| | 胡友林先生 人民幣千元 | 董立勇先生 人民幣千元 | 錢金標先生 人民幣千元 | 高一山先生 人民幣千元 | 陸衛東先生 人民幣千元 | 王佩萍女士 人民幣千元 | 申曉中先生 人民幣千元 | 潘萬渠先生 人民幣千元 | 蔡傳炳先生 人民幣千元 | 余楚媛女士 人民幣千元 | 虞正華先生 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| 袍金 | — | — | — | — | — | — | — | — | 105 | 315 | 52 | 472 |
| 其他酬金 | | | | | | | | | | | | |
| 薪金及其他福利 | 1,690 | 279 | — | 266 | 234 | 233 | — | — | — | — | — | 2,702 |
| 退休福利計劃供款 | — | 17 | — | — | 23 | — | — | — | — | — | — | 40 |
| 以股份付款 | 549 | 332 | — | 332 | 166 | 166 | 108 | 141 | — | — | — | 1,794 |
| 總酬金 | 2,239 | 628 | — | 598 | 423 | 399 | 108 | 141 | 105 | 315 | 52 | 5,008 |

本集團5位最高薪人士中，全部均為本公司董事，彼等兩年的酬金於上文披露。

年內，本集團並無支付任何酬金予5位最高薪人士(包括董事及僱員)，作為邀請彼等加盟本集團或加盟本集團後的獎金或作為離職補償。各董事概無於有關期間內放棄酬金。

9. 利息開支

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 下列各項利息： | | |
| — 須於5年內悉數償還的銀行借貸 | — | 283 |
| — 須於5年內償還少數股東貸款 | 507 | 1,225 |
| — 承兌票據 | 2,330 | — |
| — 可換股債券 | 3,092 | — |
| 少數股東非即期貸款的名義利息開支 | 1,937 | 1,891 |
| | 7,866 | 3,399 |



10. 所得稅開支

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 中國所得稅 | | |
| — 本年度 | 6,618 | 5,919 |
| 遞延稅項(附註27) | (1,766) | 305 |
| | 4,852 | 6,224 |

由於本集團的收入並非源自或在香港產生，因此並無香港利得稅撥備。

廊坊通達公路有限公司(「廊坊通達」)須按稅率15%繳納中國國家所得稅。此外，廊坊通達獲豁免繳納截至2002年12月31日止五個年度的3%地方所得稅，其後五年則獲稅項減半優惠。寬免期的地方所得稅減免稅率為1.5%。因此，年內通達須按減免稅率16.5%繳納所得稅。

年內，鹽城通達公路有限公司(「鹽城通達」)須按稅率15%繳納中國國家所得稅，但無須繳納地方所得稅。

根據位於中國西部地區的企業所適用的相關法規，本集團於中國從事採礦業務的附屬公司可享有15%的優惠稅率，此外，該等在中國從事採礦業務的附屬公司可獲豁免繳納首個獲利年度起計兩年的中國國家所得稅，其後三年則可獲稅項減半優惠。

年內，在中國從事礦業的附屬公司飛龍有色及姚安飛龍均處於免稅期，故毋須繳納稅項。

根據二零零七年三月有關稅務當局發出的批文，普洱飛龍礦業有限責任公司(「普洱飛龍」)獲授稅項優惠，自二零零六年起可按15%之優惠稅率繳納稅項。

本集團於二零零六年十二月二十九日購入之一間附屬公司騰沖縣瑞土礦業有限責任公司(「騰沖瑞土」)年內按33%的稅率繳納稅項，而有關稅務當局已於二零零七年二月授予免稅期，故騰沖瑞土將自其首個獲利年度起計享有免稅期。



10. 所得稅開支(續)

年內所得稅開支與綜合收益表所載除稅前利潤對賬如下：

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 除稅前利潤 | 40,134 | 31,906 |
| 按國內所得稅稅率15%繳稅(附註) | 6,020 | 4,786 |
| 不能扣稅支出的稅務影響 | 14,745 | 2,363 |
| 授予一家中國附屬公司的稅務豁免的影響 | (9,084) | (205) |
| 不需課稅收入的稅務影響 | (7,132) | (961) |
| 在其他司法權區營運的附屬公司的不同稅率的影響 | 303 | 241 |
| 年內稅務開支 | 4,852 | 6,224 |

附註：採納本集團大部分業務所在司法權區的國內稅率。

11. 年內利潤

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| 除稅前利潤已扣除： | | |
| 採礦權攤銷 | 8,328 | — |
| 核數師酬金 | 2,000 | 966 |
| 已售存貨成本 | 23,721 | — |
| 物業、廠房及設備折舊 | 34,192 | 27,153 |
| 僱員福利開支，包括董事酬金(附註8)及以股份付款開支(附註30) | 23,515 | 17,456 |
| 出售持有作買賣的投資虧損 | — | 352 |
| 出售物業、廠房及設備虧損 | — | 13 |
| 預付租賃款項撥往收益表 | 11 | — |
| 維修及養護費用 | 16,703 | 11,954 |
| 並計入： | | |
| 銀行利息收入 | 1,368 | 519 |
| 出售物業、廠房及設備收益 | 353 | — |



12. 股息

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 已付末期股息 — 上一年度每股0.02港元 | — | 4,200 |

年內沒有股息被建議，資產負債表日後也沒有股息被建議。

13. 每股盈利

母公司股權持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數字計算：

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| 盈利 | | |
| 年內本公司股權持有人應佔利潤及用以計算 每股基本及攤薄盈利的盈利 | 10,332 | 19,464 |
| | 千股 | 千股 |
| 股份數目 | | |
| 用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數 | 210,027 | 200,000 |
| 普通股的攤薄影響 — 購股權 | 10,761 | 2,273 |
| 用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數 | 220,788 | 202,273 |

由於兌換本公司可換股債券將導致本年度的每股盈利增加，故此並無呈列相關的2006年的每股攤薄盈利。



14. 物業、廠房及設備

| | 收費公路 人民幣千元 | 樓宇 人民幣千元 | 採礦井 人民幣千元 | 機器及設備 人民幣千元 | 發電廠 人民幣千元 | 傢俬、裝置及 橋樑及設備 人民幣千元 | 汽車 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------|---------------|-------------|--------------|----------------|--------------|--------------------------|-------------|---------------|-------------|
| 成本 | | | | | | | | | |
| 於2005年1月1日 | 502,798 | 2,219 | — | — | — | 3,567 | 2,071 | — | 510,655 |
| 添置 | — | — | — | — | — | 191 | 257 | — | 448 |
| 出售 | — | — | — | — | — | (159) | (206) | — | (365) |
| 於2005年12月31日 | 502,798 | 2,219 | — | — | — | 3,599 | 2,122 | — | 510,738 |
| 添置 | — | 95 | — | 6,079 | — | 491 | 1,356 | 6,838 | 14,859 |
| 收購附屬公司所得 | — | 23,730 | 8,859 | 14,528 | 1,450 | 82 | 3,099 | 5,902 | 57,650 |
| 出售 | — | (4,697) | — | — | — | (128) | (814) | (2,193) | (7,832) |
| 出售一家附屬公司 | (255,000) | — | — | — | — | (869) | (709) | — | (256,578) |
| 轉讓 | — | 3,765 | — | 1,488 | — | — | — | (5,253) | — |
| 於2006年12月31日 | 247,798 | 25,112 | 8,859 | 22,095 | 1,450 | 3,175 | 5,054 | 5,294 | 318,837 |
| 折舊及減值 | | | | | | | | | |
| 於2005年1月1日 | 140,498 | 672 | — | — | — | 2,368 | 975 | — | 144,513 |
| 本年度折舊 | 26,389 | 106 | — | — | — | 356 | 302 | — | 27,153 |
| 出售時對銷 | — | — | — | — | — | (133) | (196) | — | (329) |
| 於2005年12月31日 | 166,887 | 778 | — | — | — | 2,591 | 1,081 | — | 171,337 |
| 本年度折舊 | 29,683 | 1,710 | 209 | 1,114 | 211 | 606 | 659 | — | 34,192 |
| 出售時對銷 | — | (1,314) | — | — | — | (118) | (663) | — | (2,095) |
| 本年度已確認減值 | 44,679 | — | — | — | — | — | — | — | 44,679 |
| 出售一家附屬公司 | (127,453) | — | — | — | — | (682) | (98) | — | (128,233) |
| 於2006年12月31日 | 113,796 | 1,174 | 209 | 1,114 | 211 | 2,397 | 979 | — | 119,880 |
| 賬面值 | | | | | | | | | |
| 於2006年12月31日 | 134,002 | 23,938 | 8,650 | 20,981 | 1,239 | 778 | 4,075 | 5,294 | 198,957 |
| 於2005年12月31日 | 335,911 | 1,441 | — | — | — | 1,008 | 1,041 | — | 339,401 |

收費公路及橋樑以及樓宇均位於中國，並以中期土地使用權方式持有。

收費公路及橋樑折舊乃撇銷按特定期間內實際交通流量與本集團可經營該等公路及橋樑的期間內預測交通總流量之比率以單位使用成本計算之賬面值。



14. 物業、廠房及設備（續）

其他物業、廠房及設備項目乃按下列估計可用年限，採用直線法撥備折舊以撇銷其成本：

| | |
|----------|-----------------|
| 樓宇 | 20年或有關公司合營期之較短者 |
| 採礦井 | 5年 |
| 機器及設備 | 5年 |
| 發電廠 | 5年 |
| 傢俬、裝置及設備 | 5年 |
| 汽車 | 5年 |

參考日期為2006年11月10日有關鹽城通達所持收費公路及橋樑之交通流量研究，董事會認為應就該等收費公路及橋樑確認減值虧損約人民幣44,700,000元。鹽城通達其後於2006年12月29日被出售（附註29）。

於2006年12月31日，本集團擁有文安路段收費道路，並獲授16年（直至2013年5月）合營期內管理、經營及收取公路費用的權利（附註36）。於2006年12月31日，向有關政府當局辦理將經營期延長額外10年（直至2023年5月）的申請仍在處理中。於經營期屆滿後，管理、經營及於收費公路收取路費的權利可能會撤銷，而有關收費公路將於經營期結束時交還予有關政府當局。



15. 採礦權

| | 人民幣千元 |
|---------------------------------|---------|
| 成本 | |
| 2005年1月1日、2005年12月31日及2006年1月1日 | — |
| 收購附屬公司時所得(附註28) | 961,042 |
| 探礦及評估資產轉讓 | 400 |
| 於2006年12月31日 | 961,442 |
| 攤銷 | |
| 2005年1月1日、2005年12月31日及2006年1月1日 | — |
| 本年度攤銷及於2006年12月31日結餘 | 8,328 |
| 賬面值 | |
| 於2006年12月31日 | 953,114 |
| 於2005年12月31日 | — |

採礦權代表可於中國長洞、姚安、核桃坪及騰沖進行採礦活動之權利，法定年期分別為三至八年，分別於2007年8月、2012年2月、2014年2月及2014年12月屆滿。董事認為，本集團將能繼續按最低費用向有關政府機關延續採礦權。

採礦權乃根據探明及估計礦產儲量為基準，利用單位生產法予以攤銷。

16. 探礦及評估資產

| | 人民幣千元 |
|---------------------------------|-------|
| 成本 | |
| 2005年1月1日、2005年12月31日及2006年1月1日 | — |
| 收購附屬公司時所得(附註28) | 4,800 |
| 添置 | 4,848 |
| 轉讓至採礦權 | (400) |
| 於2006年12月31日 | 9,248 |
| 賬面值 | |
| 於2006年12月31日 | 9,248 |
| 於2005年12月31日 | — |



17. 商譽

| | 人民幣千元 |
|---------------------------------|-------|
| 2005年1月1日、2005年12月31日及2006年1月1日 | 482 |
| 收購附屬公司(附註28) | 4,992 |
| 於2006年12月31日 | 5,474 |

透過業務合併收購之商譽已分配至現金產生單位(「現金產生單位」)如下：

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 收費公路業務 | 482 | 482 |
| 採礦業務 | 4,992 | — |
| | 5,474 | 482 |

收費公路業務

此現金產生單位之可收回金額已按照使用價值計算釐定。該計算運用16年期間的現金流量預測，以管理層採用貼現率18%批准的財政預算為基準。使用價值計算的主要假設與預測交通流量有關。本集團管理層確定，任何包含商譽的現金產生單位並無出現減值跡象。

採礦業務

此現金產生單位之可收回金額已按使用價值計算之基準釐定。該計算運用16年至25年期間的現金流量預測，以管理層採用貼現率18%批准的財政預算為基準。使用價值計算的主要假設與礦場儲備及礦源估計價格有關。管理層確定，包含商譽之該現金產生單位並無出現減值跡象。



18. 預付租賃款項

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|--|----------------|----------------|
| 本集團預付租賃款項包括： 位於香港以外地方之租賃土地： 中期租賃 | 870 | — |
| 就申報目的分析如下： | | |
| 流動資產 | 97 | — |
| 非流動資產 | 773 | — |
| | 870 | — |

19. 存貨

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 原材料 | 6,961 | — |
| 製成品 | 897 | — |
| | 7,858 | — |

20. 應收賬款及其他應收款項

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 應收貿易款項 | 1,040 | — |
| 其他應收款項 | 5,378 | 2,444 |
| 應收貿易及其他應收款項總計 | 6,418 | 2,444 |

本集團給予貿易客戶平均30日之信貸期。於申報日之應收貿易款項賬齡分析如下：

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 0至30日 | 1,040 | — |



21. 應收／應付關連公司賬款

| | 應收 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
| 楊龍先生及其聯屬公司(附註i) | 4,598 | — |

| | 應付 | |
|---------------------|----------------|----------------|
| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
| 楊龍先生及其聯屬公司(附註i) | 3,982 | — |
| 廊坊市交通局及其聯屬公司(附註ii) | 4,661 | 2,040 |
| 鹽城新阜公路有限責任公司(附註iii) | — | 737 |
| | 8,643 | 2,777 |

附註：

- (i) 該等實體乃本集團採礦附屬公司之少數股東。
- (ii) 該等實體乃本集團收費公路附屬公司廊坊通達之少數股東。
- (iii) 該公司曾為本集團收費公路附屬公司鹽城通達之少數股東。
- (iv) 以上所有賬款均為無抵押、不計息及須於要求時償還。

22. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團持有之現金及附有原本於三個月或少於三個月到期的短期銀行存款。銀行結餘按現行市場利率年息0.72% (2005年：0.72%) 計算。



23. 可換股債券

於2006年6月23日，本公司已發行3.5厘面值75,000,000港元可換股債券。利息將於每年支付。該等可換股債券年期為自發行日期起計最多三年，並按持有人之期權於本公司兌換每股0.1港元的普通股如下：

| | 可換股債券的 | | 可換股債券兌換為股份之兌換期 | 兌換價 |
|----------|--------------|--------|----------------|---------|
| | 本金額 | | | |
| 第一批可換股債券 | 40,000,000港元 | 第一次兌換期 | 發行日期後第12個月 | 每股1.2港元 |
| | | 第二次兌換期 | 發行日期後第24個月 | 每股1.5港元 |
| | | 第三次兌換期 | 發行日期後第36個月 | 每股1.8港元 |
| 第二批可換股債券 | 20,000,000港元 | 第二次兌換期 | 發行日期後第24個月 | 每股1.5港元 |
| | | 第三次兌換期 | 發行日期後第36個月 | 每股1.8港元 |
| 第三批可換股債券 | 15,000,000港元 | 第三次兌換期 | 發行日期後第36個月 | 每股1.8港元 |
| 合計 | 75,000,000港元 | | | |

倘本公司與可換股債券持有人同意，本公司可以贖回可換股債券全部或部分未償還本金額。

任何未兌換或贖回之可換股債券將由本集團於到期日圍其本金額償還。

可換股債券之負債部分及嵌入衍生工具部分之公平值乃由獨立專業估值師於發行日期釐定。可換股債券於發行日期之之公平值為人民幣81,245,000元，包括負債部分人民幣63,752,000元及嵌入衍生工具部分人民幣17,493,000元。於2006年12月31日，獨立專業估值師重估可換股債券之嵌入衍生工具部分之公平值為人民幣57,366,000元。嵌入衍生工具之公平值增加人民幣39,873,000元，已於綜合收益表確認。



23. 可換股債券(續)

可換股債券之變動如下：

| | 嵌入衍生工 | | 合計 人民幣千元 |
|-----------------------|---------------|--------------|-------------|
| | 負債部分 人民幣千元 | 具部分 人民幣千元 | |
| 於發行日期之可換股債券之公平值 | 63,752 | 17,493 | 81,245 |
| 攤銷後利息 | 3,092 | — | 3,092 |
| 公平值之增加 | — | 39,873 | 39,873 |
| 於2006年12月31日可換股債券之賬面值 | 66,844 | 57,366 | 124,210 |

可換股債券之嵌入衍生工具部分之公平值按栢克力—舒爾斯期權價格模式釐定，而負債部分之公平值乃按利率9%折讓之現金流量計算。

可換股債券的累計利息乃向負債部分採用實際利率9%以實際利息法計算。

24. 承兌票據

該等承兌票據乃無抵押、以年息3.5厘計息及按以下年期償還：

| | 2006年 人民幣千元 |
|-------------------|----------------|
| 應償還賬面值： | |
| 於1年內 | 14,716 |
| 多於1年，惟不超過2年 | 29,874 |
| 多於2年，惟不超過5年 | 27,362 |
| | 71,952 |
| 減：一年內到期款項已列入流動負債內 | (14,716) |
| | 57,236 |

承兌票據之賬面值為人民幣78,000,000元。實際利率為6%。承兌票據於發行日期及於2006年12月31日之公平值分別為人民幣74,198,000元及人民幣71,952,000元，乃採用按利率6%折讓的現金流量釐定。



24. 承兌票據 (續)

承兌票據之變動如下：

| | 2006年 人民幣千元 |
|-------------------|----------------|
| 於發行日期之承兌票據之公平值 | 71,446 |
| 最低保證溢利差額(附註28) | (1,824) |
| 攤銷後利息 | 2,330 |
| 於2006年12月31日之承兌票據 | 71,952 |

25. 銀行及其他借貸

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 已抵押銀行貸款 | 75,000 | — |
| 少數股東的無抵押貸款： | | |
| — 以年息7.488厘計息 | — | 9,496 |
| — 合約免息 | — | 32,369 |
| 總借貸 | 75,000 | 41,865 |
| 上述借貸按以下年期償還： | | |
| 按要求或1年內 | 18,750 | 6,729 |
| 1年至2年 | 56,250 | 6,134 |
| 2年至5年 | — | 10,832 |
| 5年以上 | — | 18,170 |
| 減：一年內到期的款項及列入流動負債的款項 | (18,750) | (6,729) |
| | 56,250 | 35,136 |

年內，本集團獲得為數75,000,000港元(相等於人民幣75,000,000元)的兩年有期貨款。該銀行貸款年息按香港銀行同業拆息加1%計算。該銀行貸款已用作應付收購一家從事採礦業務之附屬公司之資金及撥作一般營運資金。該銀行貸款由本公司於若干附屬公司的股本權益作抵押。

少數股東之無抵押貸款按固定年息7.488厘計息，預期於2007年到期，並已於年內全數償還。

另一項有關出售一家附屬公司(附註29)的無抵押貸款為合約免息，預期於2012年到期。該貸款已於出售附屬公司時對銷。年內實際年息為6厘。

董事會於結算日按市率貼現未來現金流量，以估計本集團之借貸之公平值。董事會認為借貸與其公平值相若。



26. 股本

| | 股份數量 | 金額 千港元 | 已列入 財務報表 人民幣千元 |
|------------------------------------|---------------|-----------|----------------------|
| 每股面值0.10港元的普通股： | | | |
| 法定 | | | |
| 於2005年1月1日、2005年12月31日及2006年12月31日 | 2,000,000,000 | 200,000 | 不適用 |
| 已發行及繳足 | | | |
| 於2005年1月1日及2006年1月1日 | 200,000,000 | 20,000 | 21,000 |
| 行使購股權 | 11,700,000 | 1,170 | 1,170 |
| 配售新股份(附註1) | 40,000,000 | 4,000 | 4,000 |
| 購回股份(附註2) | (1,938,000) | (194) | (194) |
| 於2006年12月31日 | 249,762,000 | 24,976 | 25,976 |

附註：

- (1) 根據日期為2006年10月13日的配售及認購協議，悅達香港已按每股3.80港元向獨立投資者配售45,000,000股本公司股份。此外，悅達香港已同意向配售代理授出認購期權，據此，悅達香港須向承配人按每股3.80港元出售合共最多10,000,000股股份。配售價較股份於2006年10月12日(訂定配售及認購條款當日)在聯交所所報的收市價每股4.055港元折讓4.76%。

根據相同的配售及認購協議，悅達香港已按每股3.80港元認購本公司40,000,000股每股面值0.1港元的新股份，本公司的所得款項淨額約為146,000,000港元(相等於人民幣152,000,000元)。所得款項已用作應付載於附註28的本集團第二次收購事項的資金。

- (2) 年內，本公司透過聯交所購回其股份如下：

| 購回月份 | 每股1港元的普通股數量 | 每股價格 | | 已付代價總額 人民幣千元 |
|------|-------------|----------|----------|-----------------|
| | | 最高 港元 | 最低 港元 | |
| 11月 | 828,000 | 3.85 | 3.50 | 2,470 |
| 12月 | 1,110,000 | 3.90 | 3.46 | 4,684 |
| | 1,938,000 | | | 7,154 |



27. 遞延稅項負債

本年度及過往年度已確認重大遞延稅項負債及變動如下：

| | 收購採礦權之 | | 總計 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|-----------------|-------------|
| | 公平值調整 人民幣千元 | 加速稅務折舊 人民幣千元 | |
| 於2005年1月1日 | — | 9,681 | 9,681 |
| 於年度收益表扣除 | — | 305 | 305 |
| 於2006年1月1日 | — | 9,986 | 9,986 |
| 收購附屬公司(附註28) | 143,641 | — | 143,641 |
| 出售附屬公司時對銷(附註29) | — | (4,590) | (4,590) |
| 計入年度收益表 | (1,163) | (603) | (1,766) |
| 於2006年12月31日 | 142,478 | 4,793 | 147,271 |

28. 收購附屬公司

於年內，本集團完成以下收購：

- (a) 於2006年3月30日，本公司訂立一項有條件協議，據此，本集團同意收購悅龍有限公司、悅龍(普洱)有限公司及悅龍(姚安)有限公司的全部已發行股本及欠飛龍控股有限公司貸款，代價約為人民幣300,000,000元。悅龍有限公司、悅龍(普洱)有限公司及悅龍(姚安)有限公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並持有中國南部若干鉛及鋅礦的採礦權的權益。

代價中(i)約75,000,000港元(約人民幣78,000,000元)以本公司發行的可換股債券支付；(ii)另外約75,000,000港元(約人民幣78,000,000元)由本公司全資附屬公司發出承兌票據支付；及(iii)餘額約138,500,000港元(約人民幣144,000,000元)透過內部資源以現金支付。

該收購事項已於2006年6月23日完成(「第一次收購」)。

- (b) 於2006年9月12日，本公司訂立一項有條件協議，據此，本公司同意收購飛昇集團有限公司的全部已發行股本及欠飛龍控股有限公司貸款，代價約為人民幣250,000,000元。飛昇集團有限公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並持有中國南部若干鐵及鋅礦的採礦權的權益。該代價透過內部資源以現金支付。

該收購事項已於2006年12月29日完成(「第二次收購」)。



28. 收購附屬公司(續)

本集團向附屬公司收購之可識別資產及負債之公平值如下：

| | 第一次收購 | | | 第二次收購 | | | |
|-----------------|---------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| | 合併前被收購公司之賬 | 公平值調整 | 公平值 | 合併前被收購公司之賬 | 公平值調整 | 公平值 | 公平值總計 |
| | 面值 | | | 面值 | | | |
| 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 所收購資產淨值： | | | | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 46,332 | — | 46,332 | 11,318 | — | 11,318 | 57,650 |
| 採礦權 | 3,335 | 604,758 | 608,093 | 8 | 352,941 | 352,949 | 961,042 |
| 預付租賃款項 | 203 | — | 203 | 678 | — | 678 | 881 |
| 探礦及評估資產 | 4,800 | — | 4,800 | — | — | — | 4,800 |
| 存貨 | 6,667 | — | 6,667 | 1 | — | 1 | 6,668 |
| 應收賬款及其他應收款項 | 254 | — | 254 | 1,487 | — | 1,487 | 1,741 |
| 銀行結餘及現金 | 6,832 | — | 6,832 | 2,342 | — | 2,342 | 9,174 |
| 應收關聯公司款項 | — | — | — | 3,743 | — | 3,743 | 3,743 |
| 應付賬項及其他應付款項 | (7,657) | — | (7,657) | (3,115) | — | (3,115) | (10,772) |
| 應付賣方款項 | (31,356) | — | (31,356) | (11,110) | — | (11,110) | (42,466) |
| 應付關聯公司款項 | (273) | — | (273) | (2,488) | — | (2,488) | (2,761) |
| 應付稅項 | — | — | — | (809) | — | (809) | (809) |
| 遞延稅項負債 | — | (90,700) | (90,700) | — | (52,941) | (52,941) | (143,641) |
| 資產淨值之公平值 | 29,137 | 514,058 | 543,195 | 2,055 | 300,000 | 302,055 | 845,250 |
| 少數股東權益 | | | (275,784) | | | — | (275,784) |
| 收購產生之商譽 | | | 4,992 | | | — | 4,992 |
| 收購之折讓 | | | — | | | (56,532) | (56,532) |
| 轉讓股東貸款 | | | 31,356 | | | 11,110 | 42,466 |
| 最低保證利潤差額(附註) | | | 1,824 | | | — | 1,824 |
| | | | 305,583 | | | 256,633 | 562,216 |
| 代價： | | | | | | | |
| 已付現金 | | | 144,000 | | | 250,000 | 394,000 |
| 可換股債券—按公平值 | | | 81,245 | | | — | 81,245 |
| 承兌票據—按公平值 | | | 71,446 | | | — | 71,446 |
| | | | 296,691 | | | 250,000 | 546,691 |
| 收購直接應佔交易成本 | | | 8,892 | | | 6,633 | 15,525 |
| | | | 305,583 | | | 256,633 | 562,216 |
| 收購產生之現金流出淨額： | | | | | | | |
| 已付現金代價 | | | 144,000 | | | 250,000 | 394,000 |
| 所收購銀行結餘及現金 | | | (6,832) | | | (2,342) | (9,174) |
| 現金流出淨額 | | | 137,168 | | | 247,658 | 384,826 |



28. 收購附屬公司(續)

附註： 根據保山市飛龍有色金屬有限責任公司(「飛龍有色」)、普洱飛龍礦業有限責任公司(「普洱飛龍」)及姚安縣飛龍礦業有限責任公司(「姚安飛龍」)之合作協議，賣方已擔保及保證由收購日期起計兩年內，可供分派予本集團之利潤將分別不少於人民幣35,000,000元、人民幣5,000,000元及人民幣5,000,000元。本集團有權調減承兌票據下的未償付總額，惟以差額為限。本集團已審閱於收購日期至2006年12月31日期間之利潤差額，並因而對購買代價作出合共人民幣1,824,000元的進一步調整，承兌票據的未償付金額則相應減少。

第一次收購所產生之商譽乃源自有關礦場業務之預期盈利。第二次收購之收購代價人民幣250,000,000元乃按公平基準協定。收購之折讓乃因相關礦場價值於協定代價後增加而產生。

於收購日期至結算日期間，年內所收購之附屬公司為本集團收入貢獻人民幣80,900,000元及為本集團業績貢獻利潤人民幣41,800,000元。

倘收購於2006年1月1日經已完成，本集團期內之總收入及利潤將分別為人民幣257,400,000元及人民幣58,100,000元。備考資料僅供說明用途，並不表示本集團於2006年1月1日完成收購將實際錄得之收入及經營業績，有關資料亦不擬用作預測未來業績。



29. 出售附屬公司

於2006年9月12日，本公司與悦達香港簽訂出售協議，出售本集團於鹽城通達的全部66.67%權益，代價為現金人民幣65,000,000元以及豁免公司間債項。此出售事項於2006年12月29日完成。

| | 人民幣千元 |
|----------------|----------|
| 所出售資產淨值 | |
| 物業、廠房及設備 | 128,345 |
| 應收賬款及其他應收款項 | 121 |
| 應收直接控股公司款項 | 43,355 |
| 應收關聯公司款項 | 5,092 |
| 銀行結餘及現金 | 12,624 |
| 應付賬款及其他應付款項 | (4,549) |
| 應付稅項 | (241) |
| 遞延稅項負債 | (4,590) |
| 無抵押借貸 | (32,011) |
| 少數股東權益 | (34,566) |
| | 113,580 |
| 出售附屬公司虧損 | (6,337) |
| 豁免公司間債項 | (43,355) |
| 不可分派儲備撥回 | 1,112 |
| | 65,000 |
| 代價： | |
| 現金代價 | 65,000 |
| 出售產生之現金流入淨額： | |
| 現金代價 | 65,000 |
| 所出售銀行結餘及現金 | (12,624) |
| | 52,376 |



29. 出售附屬公司（續）

年內，鹽城通達為本集團營業額貢獻約人民幣49,837,000元，並為本集團年內利潤帶來約人民幣26,435,000元的虧損。

鹽城通達為本集團帶來經營現金流入淨額約人民幣30,886,000元、融資活動現金流出淨額人民幣796,000元及投資活動現金流出淨額人民幣33,918,000元。

30. 購股權計劃

本公司根據於2001年11月12日獲通過的一項書面決議案採納一項購股權計劃（「該計劃」），該計劃的目的為向對本集團付出貢獻的經挑選參與者給予鼓勵或獎勵，而該計劃將於2011年11月11日屆滿。根據該計劃，本公司董事可向本公司及其附屬公司任何董事或僱員或其他合資格參與者，授予可認購本公司股份的購股權。

參與者可於支付每份購股權1港元後，於購股權授出要約所指定的時間內接納購股權，惟不得遲於要約授出之日起計21日。購股權可根據該計劃的條款，於董事授出購股權時決定及通知各承授人的期間內任何時間行使，上述期間可於購股權授出要約獲接納日期開始，惟在任何情況下不得遲於自購股權授出日期起計十年結束（須不得抵觸其提前終止的規定）。

於2006年12月31日，根據該計劃尚未行使購股權涉及的股份數目為4,380,000股（2005年：16,080,000股），佔本公司當日已發行股份2%（2005年：8%）。



30. 購股權計劃(續)

下表披露本年度及以往年度僱員持有本公司購股權及其變動詳情：

| | 授出日期 | 每股 行使價 港元 | 可行使期間 | 於2006年1月1 日尚未行使 | 年內行使 | 於2006年12月 31日尚未行使 |
|----------|------------|-----------------|----------------------------|--------------------|--------------|----------------------|
| 本公司董事 | 2003年4月29日 | 0.40 | 2003年5月16日至 2013年4月28日 | 5,250,000 | (5,250,000) | — |
| | 2005年9月26日 | 0.53 | 2005年10月12日至 2015年9月25日 | 6,480,000 | (3,390,000) | 3,090,000 |
| | | | | 11,730,000 | (8,640,000) | 3,090,000 |
| 本公司其他僱員 | 2003年4月29日 | 0.40 | 2003年5月9日至 2013年4月28日 | 1,260,000 | (1,260,000) | — |
| | 2005年9月26日 | 0.53 | 2005年10月12日至 2015年9月25日 | 1,140,000 | (450,000) | 690,000 |
| | | | | 2,400,000 | (1,710,000) | 690,000 |
| 附屬公司其他僱員 | 2003年4月29日 | 0.40 | 2003年5月16日至 2013年4月28日 | 1,650,000 | (1,050,000) | 600,000 |
| | 2005年9月26日 | 0.53 | 2005年10月12日至 2015年9月25日 | 300,000 | (300,000) | — |
| | | | | 1,950,000 | (1,350,000) | 600,000 |
| | | | | 16,080,000 | (11,700,000) | 4,380,000 |

所授出購股權於授出日期即時歸屬。於截至2006年12月31日止年度，並無授出購股權，而於過往年度因已授出購股權獲行使而發行11,700,000股股份。就本年度已行使之購股權而言，於行使日期之加權平均股價為3.48港元。



31. 退休福利計劃

相關中國附屬公司須根據彼等目前僱員每月薪金**20%** (2005年：20%)，向中國國家退休計劃作出供款，為福利提供資金。僱員有權獲得退休金，金額根據相關政府規例參照僱員退休時基本薪金及彼等的年資計算。中國政府須承擔該等退休員工的退休責任。

此外，本集團為香港所有合資格僱員設立強制性公積金計劃。計劃資產與本集團資產分開持有，並以基金形式由受託人控制。本集團對該計劃的供款為有關工資成本的**5%或10%** (2005年：5%或10%)，與僱員的供款配合。

收益中所扣除的總成本人民幣**1,551,000元** (2005年：人民幣**1,582,000元**)指本集團於本年度就該等計劃的供款。

32. 經營租約承擔

年內，有關已出租物業經營租約的最低租賃款額為人民幣**928,000元** (2005年：人民幣**1,494,000元**)。

於結算日，本集團及本公司已就於以下時間到期的已出租物業不可撤銷經營租約未來最低租賃款額作出承擔：

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 一年內 | 822 | 905 |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 300 | 494 |
| | 1,122 | 1,399 |

經營租賃款額指本集團須就其若干辦公室物業及員工宿舍支付予一家同系附屬公司的租金。租約經磋商後的平均年期為三年，租金則平均每三年釐定一次。

33. 資本承擔

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|--|----------------|----------------|
| 有關收購物業、廠房及設備之已訂約 但未於綜合財務報表計提撥備之資本開支 | 6,324 | — |



34. 相關人士交易及往來結餘

- (i) 年內，本集團支付予一家同系附屬公司有關辦公室物業及員工宿舍的租金為人民幣870,000元（2005年：人民幣914,000元）。該等租金按相關租賃協議支付。

另外，本集團曾與若干相關人士進行的交易如下：

| 交易性質 | | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|-----------------|------------------------|----------------|----------------|
| 少數股東及其聯屬公司 | 本集團支付的維修及維護費（附註a） | 8,510 | 7,782 |
| | 本集團支付的利息（附註b） | 2,444 | 3,116 |
| | 本集團支付的維護費（附註c） | 1,801 | 1,706 |
| | 本集團購買材料（附註d） | 7,284 | — |
| | 本集團支付的管理（附註e） | 334 | 403 |
| | 本集團支付的辦公室物業租金（附註f） | 80 | 80 |
| | 本集團售出製成品（附註g） | 80,894 | — |
| | 本集團購買物業、廠房及設備（附註d） | 1,195 | — |
| | 本集團收購飛昇集團有限公司（附註28b） | 250,000 | — |
| 最終控股公司之 聯繫人士 | 本集團支付的辦公室 物業租金（附註f） | 466 | 500 |



34. 相關人士交易及往來結餘(續)

(i) (續)

附註：

- (a) 有關相關收費公路之維修及維護費乃按已收取之公路收費總額15%收取。
 - (b) 利息按未償付之本金每年按7.488%收取，其中包括估計利息人民幣1,937,000元(2005年：人民幣1,891,000元)。
 - (c) 由1997年起每年相關收費公路之維護費為人民幣20,000元，每年每公里遞增人民幣2,000元。
 - (d) 本集團若干附屬公司各自與彼等之少數股東訂立綜合服務協議，據此，少數股東及其聯繫人士同意向此等附屬公司供應材料及提供建築及維護固定資產之服務。楊龍先生為少數股東妥為遵守及履行綜合服務協議之擔保人。
 - (e) 有關相關收費公路管理費乃按已收取之公路收費總額1.5%收取。
 - (f) 該等租金按相關租賃協議收取。
 - (g) 本集團若干附屬公司各自與彼等之少數股東訂立礦石供應協議，據此，該等附屬公司同意向少數股東及其聯繫人士提供鋅及鉛精礦及相關產品。
- (ii) 本集團與相關人士之間的未支付結餘詳情載於附註21。
- (iii) 與相關人士的經營租約承擔詳情載於附註32。
- (iv) 此外，根據本集團、本集團之收費公路附屬公司之少數股東與相關政府機關之協議，各方同意及確認本集團有權於有關合營期內按無償代價使用收費公路及橋樑所在的土地。



34. 相關人士交易及往來結餘(續)

(v) 與中國其他國有企業進行的交易：

本集團經營所在的經濟環境目前由中國政府直接或間接控制的企業(「國有企業」)所支配。此外，本集團本身為江蘇悅達集團有限公司旗下較大型集團公司的一部分，江蘇悅達集團有限公司為中國的國有公司，並由鹽城市人民政府監管。除上文(i)至(iv)所披露的相關人士交易及與國有銀行進行的正常銀行交易外，本集團亦與其他國有企業進行業務。董事認為就本集團與彼等之間的業務交易而言，該等國有企業屬獨立第三方。

在設定其定價策略及與其他國有企業的交易之審批程序時，本集團並無辨識對手方是否國有企業。

鑒於本集團的業務性質為在中國管理及經營收費公路，董事認為除上文披露者外，確定對手方的身份並就此確定有關交易是否與其他國有企業進行為不切實際。

| 交易性質 | | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|---------|-------------|----------------|----------------|
| 江蘇省人民政府 | 交通建設工程基金供款* | 13,115 | 13,975 |
| 江蘇省財政部 | 行政管理費 | 525 | 559 |

* 交通建設工程基金供款從公路收費收入總額中扣除。公路收費收入淨額載於附註6。

(vi) 主要管理人員的薪酬

年內，董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 短期福利 | 4,314 | 3,891 |
| 退休福利 | 169 | 108 |
| 以股份付款 | — | 1,877 |
| | 4,483 | 5,876 |

董事及主要行政人員的薪酬由薪酬委員會考慮個人表現及市場趨勢後釐定。



35. 本公司資產負債表

於2006年12月31日本公司資產負債表如下：

| | 2006年 人民幣千元 | 2005年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 總資產 | | |
| 物業、廠房及設備 | 34 | 25 |
| 於附屬公司的投資 | 220,994 | 229,832 |
| 其他應收款項 | — | 2,125 |
| 應收附屬公司款項 | 461,561 | 38,178 |
| 銀行結餘及現金 | 7,882 | 5,211 |
| | 690,471 | 275,371 |
| 總負債 | | |
| 應計費用及其他應付款項 | 2,355 | 1,092 |
| 應付附屬公司款項 | 132,169 | — |
| 可換股票據 — 嵌入式衍生工具 | 57,366 | — |
| 可換股票據 — 負債部分 | 66,844 | — |
| 銀行借貸 | 75,000 | — |
| | 333,734 | 1,092 |
| 淨資產 | 356,737 | 274,279 |
| 資本及儲備 | | |
| 股本 | 25,977 | 21,000 |
| 儲備 | 330,760 | 253,279 |
| | 356,737 | 274,279 |



36. 本公司附屬公司詳情

於2006年12月31日：

| 附屬公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點 | 已發行 繳足股本/ 註冊資本 | 本公司所持股本面值 註冊資本比例 | | 主要業務 |
|-------------------------------|---------------|--------------------------|---------------------|---------|---------------------------|
| | | | 直接 % | 間接 % | |
| 悦達基建有限公司 | 英屬處女群島 | 股份 — 10,000美元 | 100 | — | 投資控股 |
| 悦達礦業有限公司 | 英屬處女群島 | 股份 — 100美元 | 100 | — | 投資控股 |
| 悦龍有限公司 (「悦龍(保山)」)(附註i) | 英屬處女群島 | 股份 — 100美元 | — | 100 | 投資控股 |
| 悦龍(普洱)有限公司 (「悦龍(普洱)」)(附註i) | 英屬處女群島 | 股份 — 100美元 | — | 100 | 投資控股 |
| 悦龍(姚安)有限公司 (「悦龍(姚安)」)(附註i) | 英屬處女群島 | 股份 — 100美元 | — | 100 | 投資控股 |
| 飛昇集團有限公司 | 英屬處女群島 | 股份 — 100美元 | — | 100 | 投資控股 |
| 騰冲縣瑞土礦業 有限責任公司(「騰冲瑞土」) | 中國 | 註冊資本 — 人民幣11,000,000元 | — | 100 | 從事有關鐵及鋅的提煉， 勘探、開採及加工處理 |
| 飛龍有色(附註i) | 中國 | 註冊資本 — 人民幣34,500,000元 | — | 52 | 從事有關鉛及鋅的提煉勘探、 開採及加工處理 |
| 普洱飛龍(附註i) | 中國 | 註冊資本 — 人民幣5,500,000元 | — | 52 | 從事有關鉛及鋅的提煉勘探、 開採及加工處理 |
| 姚安飛龍(附註i) | 中國 | 註冊資本 — 人民幣17,400,000元 | — | 52 | 從事有關鉛及鋅的提煉勘探、 開採及加工處理 |
| 廊坊通達(附註ii) | 中國 | 註冊資本 — 11,250,000美元 | — | 51 | 管理及營運106國道文安路段 |

附註：

- i. 騰冲瑞土為外商獨資企業，而飛龍有色、普洱飛龍及姚安飛龍均為中外合作企業。

根據有關合作協議，本集團向其收購該等附屬公司之賣方已擔保及保證由收購日期起計兩年內，可供分派予本集團之利潤將分別不少於人民幣35,000,000元、人民幣5,000,000元及人民幣5,000,000元。本集團有權調減承兌票據下的未償付金額，惟以差額為限。其後可分配利潤按各自持有的註冊資本攤分。

- ii. 廊坊通達乃中外合作企業，合作年期為16年(由1997年5月19日至2013年5月18日)。廊坊通達的可分配利潤乃根據本集團及合作夥伴各自的出資比例攤分。

2003年8月，本集團與合作夥伴達成協議，將廊坊通達的合作年期延長10年，至2023年5月止，作為廊坊通達因遵照當地政府部門要求遷移一個收費站，導致2002年至2003年期間收入減少及產生額外成本的補償。於本年報日期，向有關政府部門申請於經延長合作年期期間收取路費的事宜，仍在辦理當中。