

財務報表附註

1. 一般資料

中遠國際控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）主要從事為提供船舶服務以及物業發展和物業投資。

本公司為於百慕達註冊成立的有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。於香港的主要營業地點為香港皇后大道中183號中遠大廈47樓。

本公司之最終控股公司為於中華人民共和國（「中國」）成立之國有企業中國遠洋運輸（集團）總公司（「中遠（集團）總公司」）。

此等綜合財務報表已於二零零七年四月十一日獲董事會批准刊發。

2. 主要會計政策概要

(a) 遵例聲明

此等財務報表已按照香港會計師公會頒佈的會計準則、香港普遍採納之會計原則及香港《公司條例》與香港聯合交易所有限公司證券上市規則的披露規定編製。

(b) 編製基準

編製此等綜合財務報表所採用主要會計政策載於下文。除另有所指，此等政策已於所有呈報年度貫徹應用。

本公司綜合財務報表乃根據香港財務報告準則及香港會計準則（「香港會計準則」）（統稱「香港財務報告準則」）的編製。綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，對已按公平值列賬的重估投資物業、可供出售財務資產、按公平值透過損益記賬的財務資產與財務負債的重估作出修訂。

編製符合香港財務報告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的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設和估算的範疇，在附註4中披露。

2. 主要會計政策概要(續)

(b) 編製基準(續)

(i) 採納新香港財務報告準則

於二零零六年，本集團採納以下與其業務有關的新香港財務報告準則：

香港會計準則第19號(修訂)	精算損益、集團計劃及披露
香港會計準則第39號(修訂)	公平值期權
香港會計準則第21號(修訂)	於國外經營的投資淨額
香港會計準則第39號(修訂)	預測集團內部交易的現金流量對沖會計法
香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號(修訂)	財務擔保合約

採納上述新香港財務報告準則並無導致本集團的會計政策出現重大變動，亦無對財務報表造成重大影響。

(ii) 尚未生效之準則及已頒佈準則之詮釋及修訂

若干新訂準則及現行準則之詮釋及修訂已頒佈，並強制本集團必須於二零零七年一月一日或之後開始會計期間或較後期間採用，惟本集團並無提早採納者如下：

		於以下日期或之後 開始會計期間 生效
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋7	根據香港財務報告準則第29號 應用重列法	二零零六年三月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋8	香港財務報告準則第2號之範圍	二零零六年五月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋9	重估附有衍生工具	二零零六年六月一日
香港財務報告準則7	金融工具：披露	二零零七年一月一日

本集團已著手評估此等新訂準則、詮釋及修訂之影響，惟尚未能指出此等變動會否對其營運業績及財務狀況造成重大影響。

(c) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至每年十二月三十一日止的財務報表。附屬公司自控制權轉移至本集團當日起全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止日起停止綜合入賬。

2. 主要會計政策概要(續)

(c) 綜合基準(續)

所有集團內公司間之重大交易、結餘及交易的未變現收益於編製綜合賬目時對銷。除非能證明交易中轉讓的資產出現減值，否則未變現虧損亦予對銷。附屬公司的會計政策亦已作出必要的更改，以確保與本集團所採納政策貫徹一致。

(d) 附屬公司

附屬公司乃本集團有權監管其財務及營運政策，並一般附帶持有超過半數投票權股權之所有實體。在評估本集團是否控制另一實體時，已考慮目前可行使或可兌換的潛在投票權是否存在及具影響力。

本集團收購附屬公司時會採用會計收購法入賬。收購成本乃以交易日所給予資產、所發行股本工具及所產生或承擔的負債的公平值，另加該收購直接產生的成本計算。在企業合併中所收購的可識辨資產及承擔的負債及或然負債初步於收購日以公平值計算，而不計及任何少數股東權益的數額。收購成本超逾本集團應佔所收購可識辨資產淨值公平值的數額記錄為商譽。倘收購成本低於所收購附屬公司資產淨值公平值，該差額會直接於收益表中確認入賬。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資乃按成本值扣除減值虧損撥備列賬。本公司將附屬公司之業績按已收及應收股息的基準入賬。

(e) 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，且一般附帶持有20%至50%投票權的實體。於聯營公司的投資以權益會計法入賬，最初以成本值確認。本集團於聯營公司的投資包括於收購時已識別之商譽。

本集團應佔其聯營公司收購後溢利或虧損於收益表確認，而其應佔收購後儲備變動則在儲備確認。累計收購後變動在投資賬面值調整。

(f) 合營企業

合營企業乃指本集團與其他人士以合約安排方式進行經濟活動，該活動受雙方共同控制，且任何參與一方對經濟活動均無單一控制權。

2. 主要會計政策概要(續)

(f) 合營企業(續)

於共同控制實體的投資以權益會計法入賬。綜合收益表包括本集團應佔共同控制實體該年度之業績，而綜合資產負債表則包括本集團應佔共同控制實體之資產淨值及收購產生之商譽。

本集團應佔其共同控制實體收購後溢利或虧損於收益表確認，而其應佔收購後儲備變動則在儲備確認。累計收購後變動在投資賬面值調整。

在本公司資產負債表內，於共同控制實體的投資以成本值扣除減值虧損撥備列賬。本公司將共同控制實體之業績按已收及應收股息的基準入賬。

(g) 無形資產

商譽指收購成本超逾於收購日附屬公司、聯營公司及共同控制實體可區分資產淨值公平值之差額。

初步確認後，商譽每年須進行減值檢測，並以成本值減累計減值虧損列賬。出售實體的盈虧包括有關出售實體的商譽面值。商譽會分配至現金生產單位進行減值檢測。

(h) 物業

(i) 投資物業

倘物業持有目的在於收取長期租金回報或資本增值或同時兼具兩者，且於綜合集團的公司並無佔用，則分類為投資物業。投資物業初步以成本值(包括相關交易成本)計。初步確認後，投資物業按公平值列賬。

公平值乃根據活躍市場價格計算，並基於具體資產的不同性質、位置或狀況於需要時作出調整。該等估值根據國際估值標準委員會頒佈的指引進行，並由外聘估值師每年審閱。

2. 主要會計政策概要(續)

(h) 物業(續)

(i) 投資物業(續)

當相關資產其後開支的未來經濟利益可流入本集團，且其成本能可靠計量，則其後開支自該資產賬面值支銷。所有其他維修及保養成本將於產生的財政期間在收益表支銷。

公平值變動於收益表確認。

(ii) 供出售發展中物業

供出售發展中物業包括預付土地租賃費用及土地使用權、發展費用及已撥作資本化之借貸成本。進行物業發展時，土地租賃及土地使用權之攤銷費用計入供出售發展中物業成本其中部分。於所有其他情況下，攤銷費用於收益表確認。

確認出售供出售發展中物業所得收益的會計政策載於附註2(x)(i)(1)。

(iii) 供出售已完工物業

供出售已完工物業列作流動資產，並按成本值與可變現淨值兩者之較低者列賬。可變現淨值參考正常商業運作中估計銷售物業所得款項扣除估計銷售費用後計算。

確認出售已完工物業收益之會計政策載於附註2(x)(i)(2)。

(iv) 預付土地租賃費用

預付土地租賃費用乃就收購物業之長期權益支付的預付款。預付款以成本值列賬，並於租賃期內以直線法在收益表攤銷。

(i) 物業、機器及設備

物業、機器及設備以成本值減累計折舊及累計減值虧損列賬。

當其後成本的未來經濟利益將流入本集團，而項目的成本又能可靠計量，則其後成本計入該資產賬面值或確認為獨立資產(倘適用)。所有其他維修及保養費用於產生的財政期間在收益表支銷。

2. 主要會計政策概要(續)

(i) 物業、機器及設備(續)

物業、機器及設備的折舊以直線法將其成本減餘值之數額分配在以下的估計使用年期中計算：

樓宇	二十至五十年
機器	五至十年
設備及汽車	三至五年
租賃物業裝修	三至五年
傢俬及裝置	三至五年

於各結算日均會審閱及調整(如適用)資產的餘值與其可使用年期。

倘資產賬面值大於其估計可收回數額，則會即時將其賬面值下調至可收回數額。

出售投資物業以外的物業、機器及設備的盈虧，即銷售所得款項淨額與相關資產面值之差額，會於收益表確認入賬。

有關建造物業、機器及設備之所有直接及間接成本包括於建造期間內相關借款資金之融資成本及匯兌差額，乃資本化處理為資產成本。

(j) 資產減值

資產在出現顯示其賬面值可能無法收回的事件或環境變化時檢視其有否減值。減值虧損確認的數額為資產賬面值超出其可收回數額之差。可收回數額為資產公平值減出售成本或使用值兩者中較高者。為評估減值，資產以最低程度的分類為獨立可識別現金流量(現金產生單位)。

(k) 存貨

存貨包括存貨及在製品，按成本值及可變現淨值二者之較低者列賬。成本值以加權平均法計算，並包括直接原材料、直接勞工及所有生產經常開支之適當部分。可變現淨值乃按預計銷售所得款項扣除估計銷售費用計算。

2. 主要會計政策概要(續)

(i) 投資

本集團的投資分類如下：按公平值計入溢利或虧損的財務資產、貸款及應收款以及可供出售財務資產。分類根據所收購的投資用途而定。管理層於首次確認投資時決定其分類，並於各申報日期重新評估該分類。

(i) 按公平值透過損益記賬的財務資產

倘財務資產於收購時主要目的在於短期出售，或倘管理層指定作此分類，則歸入此項分類。倘此類別的資產為持有作買賣，或預期會於結算日後十二個月內變現，則列為流動資產。

(ii) 貸款及應收款

貸款及應收款為非衍生財務資產，具固定或可釐定收益，惟並無在活躍市場報價，且並非作買賣用途。該等項目計入流動資產，惟結算日後超過十二個月到期者則入賬列為非流動資產。

(iii) 可供出售財務資產

可供出售財務資產即指定為此類別或不屬於其他類別的非衍生工具。除非管理層有意於結算日起計十二個月內出售該投資，否則該等項目入賬列為非流動資產。

可供出售財務資產以公平值列賬。因公平值有變而產生的未變現收益及虧損確認計入投資重估儲備。出售時，出售所得款項淨額與賬面值的差額以及投資重估儲備中累計公平值調整，均被視作出售收益或虧損處理。

投資買賣於本集團承諾購買或出售該資產之交易日確認。所涉及的投資初步按公平值加交易成本確認，並於收取投資現金流量的權利已屆滿或已轉讓，而本集團已將擁有權所涉及的大部分風險與回報轉讓時取消確認。可供出售財務資產及按公平值透過損益記賬的財務資產其後以公平值入賬。貸款及應收款採用實際利息法按已攤銷成本入賬。「按公平值透過損益記賬的財務資產」公平值變動所產生的已變現及未變現收益及虧損於所產生期間計入收益表。列作可供出售的非貨幣證券公平值變動產生的未變現收益及虧損在權益確認。當可供出售證券已售出或減值，累計公平值調整將列入收益表作為投資證券的收益或虧損。

2. 主要會計政策概要(續)

(l) 投資(續)

有報價投資之公平值按其現時買盤價計算。倘財務資產的市場並不活躍，且屬非上市證券市場，本集團會利用估值方法釐定公平值。有關方法包括參考近期的公平交易、參考其他大致上相同的投資工具、折現現金流量分析及期權定價模式以反映發行人的特定狀況。

本集團於各結算日評估有否出現客觀證據，顯示任何一項或一組財務資產出現減值。倘分類為可供出售的股本證券的公平值嚴重或長期低於其成本，則須決定該證券是否出現減值。倘存在該等可供出售財務資產的減值證據，則收購成本與現時公平值差額再扣除早前於收益表確認的該項財務資產減值虧損計算的累計虧損，將自權益轉往收益表。於收益表中確認入賬的股本工具減值虧損不能在收益表中回撥。

(m) 建築中工程合約

建築中工程合約按成本加應佔溢利減去可預見虧損及已收和應收的進度付款列賬。工程合約成本包括直接物料、直接勞工、分包承建商費用及建築經常開支之適當部分。若工程合約的已收和應收進度款項，超過截至結算日止經所產生的工程合約成本加上已確認溢利及減去已確認虧損後，淨額應視作應付客戶為工程合約款處理。若截至結算日止所產生工程合約成本加上已確認溢利及減去已確認虧損，超過已收和應收進度款項，則淨額應視作應收客戶工程合約款處理。

確認工程合約收益之會計政策載於附註2(x)(iii)。

(n) 經營租賃

擁有資產之絕大部分風險及回報基本上全部由出租人公司保留之租賃，皆入賬列作經營租賃。根據經營租賃之付款扣除自出租公司所收取優惠後，於租賃期內以直線法在收益表中支銷。

(o) 貿易及其他應收款

貿易及其他應收款初步以公平值確認入賬，其後以實際利息法攤銷成本扣除減值撥備入賬。倘有客觀證據顯示本集團將無法根據應收款原有條款全數收回應收款，則須就貿易及其他應收款作出減值撥備。撇減的數額即資產賬面值與估計未來現金流量現值的差額。撥備須於收益表中確認入賬。

財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

(p) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款及銀行透支。銀行透支在資產負債表內列入流動負債的借貸部分。就現金流量表而言，現金及現金等價包括手頭現金及自存款日期起計少於三個月存款期的銀行存款。

(q) 持有供出售資產及即將終止經營業務

持有供出售資產指即將終止經營業務應佔資產及其他持有供出售資產。

即將終止經營業務為本集團已出售或歸類為持有供出售之一個或一組現金產生單位，乃(a)為主要獨立業務或營運地點；(b)為出售主要獨立業務或營運地點之單一合作計劃其中一環；或(c)為僅作轉售用途而收購之附屬公司。

持有供出售資產按賬面值與公平值減出售成本之較低者入賬。出售集團之負債乃歸類為與持有供出售資產直接有關之負債。並無重新呈列與持有供出售資產及持有供出售資產直接有關之負債相關之上年度結餘。

即將終止經營業務之除稅後溢利於收益表獨立呈列為即將終止經營業務溢利。上年度金額已重新呈列。

(r) 撥備

當本集團因為過往事件引致之現有法律或推定責任，而可能需要流出經濟資源以履行責任，且該金額能可靠計量，則須確認撥備。當本集團預計撥備可獲償付，則將償付款額確認為獨立資產，惟僅於償付可實際確定之情況為限。

(s) 或然負債

或然負債指因為過往事件而可能引起之承擔，而其存在只能基於非本集團控制範圍的一宗或多宗不確定未來事件是否出現而確認。或然負債亦可能是因過往事件引致之現有承擔，但由於可能不需要流出經濟資源或承擔金額不能可靠計量而不確認入賬。

或然負債不會確認，惟會在財務報表附註披露。倘資源流出之可能性有變導致可能出現資源流出，則確認為撥備。

2. 主要會計政策概要(續)

(t) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產負債的稅基與綜合財務報表賬面值之間的短暫時差作全數撥備。然而，若遞延所得稅乃於業務合併以外的交易中初步確認資產或負債而產生，而交易當時對會計或應課稅溢利或虧損並無影響，則遞延所得稅不予入賬。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實際頒佈之稅率（及法例）釐定，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清還時計算。

遞延所得稅資產乃於可能可動用未來應課稅溢利抵銷短暫時差之情況確認。

遞延所得稅乃就附屬公司、聯營公司及共同控制實體之短暫時差作出撥備，惟倘能控制短暫時差之撥回，且有可能在可預見未來不會撥回短暫時差之情況除外。

(u) 外幣換算

(i) 功能與呈列貨幣

綜合財務報表以本公司的功能與呈列貨幣港幣呈列。本集團中國附屬公司之功能貨幣為人民幣。董事認為，以港元呈刊綜合財務報表有助本集團分析財務資料。

(ii) 交易及結餘

外幣交易以交易日適用匯率換算為功能貨幣。因結算有關交易或以年終匯率換算以外幣為單位的貨幣資產與負債所產生的匯兌盈虧於收益表中確認入賬。

(iii) 集團成員公司

非貨幣項目的換算差額呈列為公平值收益或虧損。分類為可供出售財務資產等非貨幣項目的換算差額計入權益的公平值儲備。綜合賬目時，倘所有集團實體的功能貨幣與呈列貨幣不同，其業績及財務狀況須按下文所述換算為呈列貨幣：

— 呈列於資產負債表的資產與負債於結算日以收市匯價換算；

2. 主要會計政策概要(續)

(u) 外幣換算(續)

(iii) 集團成員公司(續)

- 收益表的收入與開支以平均匯率換算，惟倘該平均數並非合理接近交易日主要匯率的累計影響，則收入與開支則以交易日匯率換算；及
- 所有匯兌差額確認入賬為權益中的獨立項目。

收購海外實體產生的商譽及公平值調整視為海外實體的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

(v) 借貸成本

借貸初步以公平值確認入賬，其後則以攤銷成本列賬。除非本集團擁有無條件權利，可延遲至結算日起計至少十二個月後清償債項，否則借貸均分類為流動負債。

凡直接與購置、興建或生產個別資產（該資產必須經過頗長時間方可投入預定用途或出售者）有關之借貸成本，均撥充作該資產之部分成本。

所有其他借貸成本均於產生年度內在收益表支銷。

(w) 員工福利

(i) 退休金及退休福利

繼二零零零年十二月採納強制性公積金計劃（「強積金計劃」）後，本集團所有在香港受聘的員工均已參加強積金計劃。根據此計劃，本集團及員工每月均須對計劃供款，供款額為個別員工每月基本薪金之5%，上限為1,000港元。本集團按此計劃之供款於產生時支銷。此計劃中之資產由獨立管理基金保管並與本集團其他資產分開處理。

本集團亦就中國內地若干附屬公司向市政府成立之僱員退休金供款。市政府承諾負責本集團現時及未來所有退休僱員之退休福利承擔。此等計劃所作之供款於產生時於收益表扣除。

2. 主要會計政策概要(續)

(w) 員工福利(續)

(ii) 以股份支付報酬

集團設有一項以股權結算，以股份支付的報酬計劃。就僱員提供服務所授出購股權的公平值確認為支出。在歸屬期內的開支總額根據所授出購股公平值計算。於結算日，本集團會修訂預期可行使的購股權估計數目，在收益表中確認修訂原來估計的影響（如有），並同時在餘下的歸屬期對權益作出相應調整。

已收款項（扣除任何直接應計交易成本），在行使購股權時計入股本（面值）及股份溢價。

(x) 收益確認

收益乃與年內交易有關的經濟利益有可能流入本集團，且能可靠計量時按以下基準確認。

(i) 出售物業

(1) 供出售發展中物業

銷售物業於擁有權之風險及回報轉讓時確認。完成前就出售物業收取之訂金及分期付款計入流動負債。

(2) 持有供出售已完工物業

持有供出售已完工物業的收益在買賣合約完成時確認。

(ii) 物業管理收入

物業管理費收入於提供服務時確認。

(iii) 建築工程合約

倘建築工程合約的結果能合理估計，其收益按合約的完工進度入賬。合約完工進度參考建築工程截至結算日為止由合資格建築師及／或工程師核實之發票總值與該合約的總值比較計算。

(iv) 租金收入

租金收入按有關租約年期以直線法確認入賬。

財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

(x) 收益確認(續)

(v) 銷售塗料產品、船舶備件及導航設備

源自銷售塗料產品、船舶備件及導航設備之收益乃於擁有權之風險及回報轉讓時確認，一般與按照銷售協議付運貨品予客戶及擁有權轉移之時間相符。

(vi) 佣金收入

(1) 代理服務之佣金收入

代理服務之佣金收入當根據代理合約條款提供服務完成時確認。

(2) 保險顧問佣金收入

保險顧問佣金收入於保金到期時確認。

(vii) 股息收入

股息收入在享有收取股息的權利確立時確認。

(y) 分部報告

業務分部為提供產品或服務的一組資產及業務，而各個業務分部之間有不同的風險及回報。地區分部為在特定經濟環境下提供產品或服務，而各個地區分部之間有不同的風險及回報。

(z) 股息分派

向本公司權益持有人分派的股息於本公司權益持有人批准股息的期間在財務報表確認為負債。

3. 財務風險管理

本集團主要財務工具包括貿易及其他應收款、貿易及其他應付款及借貸。此等財務工具的詳情在相關附註披露。有關財務工具的風險及如何減低有關風險的政策載列於下文。管理層管理並監控此等風險，確保及時有效採取適當措施。

(a) 貨幣風險

本集團自日後商業交易、確認海外業務資產及負債與投資淨額而承受外匯風險。

本集團大部分交易、結餘及投資均以港元、人民幣及美元列值。本集團現時並無外匯對沖政策。然而，本集團的管理層將監察外匯風險，並於有需要時考慮就重大外匯風險進行對沖。

3. 財務風險管理(續)

(b) 價格風險

本集團承受股本證券價格風險。為管理此風險，本集團管理層維持具不同風險的投資組合。

(c) 信貸風險

本集團承受有關財務資產的信貸風險。為管理有關風險，本集團管理層預先制定信貸限額及其他信貸批核程序，亦設有其他監控程序，以確保有跟進措施可收回逾期債項。此外，本集團亦會定期檢討各獨立貿易應收款的可收回數額，以確保已就無法收回數額作出足夠減值虧損。

本集團並無重大集中信貸風險，所涉風險分佈於不同的交易對手及客戶，並已制訂政策確保產品的銷售對象為具有良好信貸紀錄的客戶。

(d) 流動資金風險

審慎流通資金風險管理即維持充裕現金及有價證券，並確保安排足夠已批信貸額以便獲得資金。本公司保持所獲已批信貸額，以維持資金的靈活彈性。

(e) 公平值利率風險

本集團承受關於定息借貸的公平值利率風險。由於本集團現時負債水平低，故本集團認為所涉風險偏低，惟倘本集團須新借貸應付營運所需時，會尋找方法減低有關風險。

(f) 公平值估計

於活躍市場買賣的財務工具(如上市公司股份)的公平值乃根據結算日所報市價釐定。本集團所持財務資產所報市價為年結日的收市價。

並無在活躍市場買賣的財務工具公平值使用貼現現金流量估值方法釐定。

貿易應收款及應付款面值減估計信貸調整數額假定與其公平值相若。供披露的財務負債公平值乃將日後協定現金流量以本集團所知同類財務工具的現時市場利率貼現估計。

本公司將不斷根據過往經驗及其他因素(包括於相關情況下相信屬合理之日後事項預期)評估有關估計與判斷。

4. 重大會計估計及假設

本集團就日後事件作出估計及假設。按定義，所產生之會計估計甚少與實際結果一致。具重大風險導致可能須對下個財務年度資產負債面值作出重大調整的估計及假設於下文討論。

(a) 估計商譽減值

本集團每年對商譽進行減值檢測。現金產生單位的可收回數額乃根據使用價值計算法釐定。計算現值時，本集團須估計現金產生單位預期產生未來現金流量及適合的折算率。於二零零六年十二月三十一日，商譽的賬面值為79,616,000港元。有關可收回數額的計算方法於附註7披露。

(b) 估計投資物業的公平值

在作出判斷時，本集團考慮不同來源的資料，包括：

- (i) 不同性質、狀況或地點（或受不同租約或其他合約規限）的物業於活躍市場的現價，並就相異之處作出調整。
- (ii) 同類物業於較不活躍市場的近期價格，並就交易日以來影響價格的經濟狀況變化作調整；及
- (iii) 基於現行租約或其他合約條款及（如有可能）外界證據，如現時同類、同地點、同狀況物業之現行市場租金，並採用可反映現時市場就現金流量數額與時間不明朗因素的評估之貼現率所產生未來現金流量的可靠估計，預測現金流量之折現額。

(c) 釐定股本報酬公平值

本集團採用Black-Scholes期權定價模型釐定年內已發行購股權的公平值。根據此模式，購股權價值會因應若干假設（如零風險利率、購股權預期有效期及根據股份收市價計算的年度波幅所推測的波幅）而有變。因此，有關價值屬主觀性質，並將於假設改變而有變。

(d) 折舊及攤銷

本集團於二零零六年十二月三十一日的物業、機器及設備賬面淨值為80,544,000港元。本集團以直線基準將物業、機器及設備按估計使用年期三至五十年計算折舊，並在計及其估計餘值後，使用直線法計算。估計使用年期即董事就本集團計劃透過使用本身的物業、機器及設備獲得未來經濟收益的最佳估計期間。

4. 重大會計估計及假設 (續)

(e) 存貨撥備

本集團管理層於各結算日均會檢討賬齡分析，並就不再適合用作生產的陳舊及滯銷存貨項目作出撥備。管理層主要根據最新發票價及現時市況估計製成品及在製品的可變現淨值。本集團於各結算日就各樣產品進行存貨檢討，並就陳舊項目作出撥備。

(f) 呆壞賬撥備

本集團呆壞賬撥備政策乃以可收回程度及賬齡分析之評估及本集團管理層判斷為基準。評估該等應收款的最終變現值，須作出相當程度判斷，包括各客戶的信貸狀況及過往收款紀錄。

5. 營業額及分部資料

本集團主要業務為提供船舶服務、物業發展及物業投資。年內已確認源自本集團持續經營業務之營業額如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
塗料銷售	1,227,719	902,621
船舶備件及導航設備銷售	311,765	350,023
船舶貿易及保險顧問服務佣金收入	96,253	92,320
物業銷售	227,573	90,654
租金收入	2,618	18,994
物業管理費收入	537	2,608
	1,866,465	1,457,220

財務報表附註

5. 營業額及分部資料(續)

主要報告形式－業務分部

本集團業務可分為兩個主要分部：

船舶貿易	—	塗料產品製造及貿易
	—	提供船舶貿易、船用設備及光租船業務之代理服務
	—	船舶備件及導航設備貿易
	—	提供保險顧問服務
物業發展及物業投資	—	物業發展及持有物業作租賃用途

本集團之其他業務主要為持有財務資產及提供物業管理服務。

二零零六及二零零五年內，業務分部間並無任何交易。

次要報告形式－地區分部

本集團於香港及中國內地經營之業務如下：

香港	—	提供船舶貿易、船用設備及光租船業務之代理服務
	—	船舶備件及導航設備貿易
	—	提供保險顧問服務
中國內地	—	提供船舶貿易、船用設備及光租船業務之代理服務
	—	塗料產品製造和貿易
	—	物業發展
	—	持有物業作為租賃用途
	—	提供保險顧問服務

二零零六及二零零五年內，地區分部間並無任何交易。

5. 營業額及分部資料(續)

主要報告形式－業務分部

	持續經營業務				即將終止 經營業務
	物業發展及			總計	(附註21(b))
	船舶服務	物業投資	其他業務		
二零零六年 千港元	二零零六年 千港元	二零零六年 千港元	二零零六年 千港元	二零零六年 千港元	
分部營業額	1,635,737	230,191	537	1,866,465	12,165
分部業績	168,472	17,361	48,864	234,697	25,494
視作出售一共同控制實體 部分權益的收益	—	279,043	—	279,043	—
未分配公司開支減收入				(33,813)	—
經營溢利				479,927	25,494
財務收入				36,572	576
融資成本				(4,211)	(230)
財務收入－淨額				32,361	346
應佔共同控制實體溢利	12,280	152,587	—	164,867	—
除所得稅前溢利				677,155	25,840
所得稅費用				(39,942)	—
年內溢利				637,213	25,840
分部業績已扣除／(計入)下列各項：					
折舊及攤銷(淨值)	8,240	375	563	9,178	—
投資物業的公平值收益	—	(4,932)	—	(4,932)	—
撥回持有供出售已完工物業減值虧損	—	—	—	—	(23,319)
撥回若干建築合約的索償及 可預見虧損撥備	—	—	—	—	(3,422)
資本開支	31,643	421	2,740	34,804	—

財務報表附註

5. 營業額及分部資料(續) 主要報告形式－業務分部(續)

	持續經營業務				即將終止 經營業務
	船舶服務	物業發展及 物業投資	其他業務	總計	
	二零零六年 千港元	二零零六年 千港元	二零零六年 千港元	二零零六年 千港元	二零零六年 千港元
分部資產	1,505,992	528,060	4,871	2,038,923	—
共同控制實體	63,149	1,074,797	—	1,137,946	—
可供出售財務資產	—	—	57,617	57,617	—
持有供出售資產(附註21(d))	—	31,800	—	31,800	114,054
未分配資產				312,685	—
總資產				3,578,971	114,054
分部負債	846,706	233,991	281	1,080,978	—
當期所得稅負債				18,684	—
與持有供出售資產直接有關的負債 (附註21(d))	—	306	—	306	114,098
未分配負債				30,959	—
總負債				1,130,927	114,098

5. 營業額及分部資料(續)
主要報告形式－業務分部(續)

	持續經營業務				即將終止 經營業務
	船舶服務 二零零五年 千港元	物業發展及 物業投資 二零零五年 千港元	其他業務 二零零五年 千港元	總計 二零零五年 千港元	(附註21(b)) 二零零五年 千港元
分部營業額	1,344,964	109,648	2,608	1,457,220	53,456
分部業績	122,602	334,269	(5,035)	451,836	56,587
未分配公司開支減收入				(20,182)	—
經營溢利				431,654	56,587
財務收入				17,950	486
融資成本				(19,957)	(567)
融資成本－淨額				(2,007)	(81)
應佔共同控制實體溢利	5,661	59,227	—	64,888	—
除所得稅前溢利				494,535	56,506
所得稅費用				(25,398)	—
年內溢利				469,137	56,506
分部業績已扣除／(計入)下列各項：					
折舊及攤銷(淨值)	7,756	2,498	240	10,494	221
投資物業的公平值收益及撥回 預付土地租賃費用減值虧損	—	(303,765)	—	(303,765)	—
撥回建築合約的索償及可預見 虧損撥備	—	—	—	—	(53,199)
資本開支	24,123	294	183	24,600	—

財務報表附註

5. 營業額及分部資料(續)

主要報告形式－業務分部(續)

	船舶服務 二零零五年 千港元	物業發展及 物業投資 二零零五年 千港元	樓宇建造 二零零五年 千港元	其他業務 二零零五年 千港元	本集團 二零零五年 千港元
分部資產	1,087,635	563,056	33,873	12,187	1,696,751
聯營公司	—	—	5,919	—	5,919
共同控制實體	49,484	255,792	—	—	305,276
可供出售財務資產	—	—	—	86,806	86,806
持有供出售資產(附註21(c))	—	—	9,179	—	9,179
未分配資產					<u>730,570</u>
總資產					<u>2,834,501</u>
分部負債	655,993	272,113	109,199	357	1,037,662
當期所得稅負債					7,038
未分配負債					<u>2,764</u>
總負債					<u>1,047,464</u>

5. 營業額及分部資料(續)

次要報告形式—地區分部

	營業額 二零零六年 千港元	分部業績 二零零六年 千港元	總資產 二零零六年 千港元	資本開支 二零零六年 千港元
持續經營業務：				
香港	388,448	65,162	467,108	4,334
中國內地	1,478,017	169,535	1,571,815	30,470
	1,866,465	234,697	2,038,923	34,804
即將終止經營業務：				
香港	12,165	25,494	114,054	—
	1,878,630	260,191	2,152,977	34,804
視作出售—共同控制實體部分 權益的收益		279,043		
未分配公司開支減收入		(33,813)		
經營溢利		505,421		
共同控制實體			1,137,946	
可供出售財務資產			57,617	
持有供出售資產			31,800	
未分配資產			312,685	
總資產			3,693,025	

財務報表附註

5. 營業額及分部資料(續)

次要報告形式—地區分部(續)

	營業額 二零零五年 千港元	分部業績 二零零五年 千港元	總資產 二零零五年 千港元	資本開支 二零零五年 千港元
持續經營業務：				
香港	440,186	388,783	313,281	14,870
中國內地	1,017,034	63,053	1,383,470	9,730
	1,457,220	451,836	1,696,751	24,600
即將終止經營業務：				
香港	53,456	56,587	—	—
	<u>1,510,676</u>	<u>508,423</u>	<u>1,696,751</u>	<u>24,600</u>
未分配公司開支減收入		<u>(20,182)</u>		
經營溢利		<u>488,241</u>		
聯營公司			5,919	
共同控制實體			305,276	
可供出售財務資產			86,806	
持有供出售資產			9,179	
未分配資產			<u>730,570</u>	
總資產			<u>2,834,501</u>	

6. 投資物業

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	32,614	947,702
匯兌差額	15	(10)
公平值收益(附註27)	4,932	257,046
重新歸類為持有供出售資產(附註21(a))	(30,997)	—
出售附屬公司(附註35(c))	—	(1,172,124)
於十二月三十一日	6,564	32,614

本集團投資物業權益分析如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
香港以外：		
按十年至五十年租約持有	6,564	4,914
按五十年以上租約持有	—	27,700
	6,564	32,614

投資物業於二零零六年十二月三十一日由獨立測計師行戴德梁行有限公司按其公開市值重估。

財務報表附註

7. 無形資產

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
商譽		
成本		
於一月一日	85,600	76,620
收購一附屬公司(附註35(b))	—	8,980
於十二月三十一日	85,600	85,600
累計減值		
於一月一日及十二月三十一日	(5,984)	(5,984)
於十二月三十一日之賬面淨值	79,616	79,616

商譽減值測試

商譽分配至本集團船舶服務分部的現金產生單位如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
有關船舶貿易、船用設備及光租船業務之代理服務(「船舶貿易業務」)	35,590	35,590
船舶備件及導航設備貿易(「供應業務」)	8,980	8,980
提供保險顧問服務(「保險業務」)	35,046	35,046
	79,616	79,616

7. 無形資產(續)

商譽減值測試(續)

上述業務單位之可收回數額乃根據使用價值釐定，即採用管理層批准的五年財務預算中的現金流量預測作計算。五年期以後的現金流量則使用下列估計增長率推算。

就使用價值計算方法採用之主要假設如下：

	船舶貿易業務	供應業務	保險業務
增長率	5.0%	5.0%	5.0%
折現率	6.9%	6.9%	6.9%

管理層根據過往表現及對市場發展的預計釐定預算利潤率。所用的加權平均增長率與行業報告的預測一致，而所用的折現率以除稅後基準並反映有關分部特殊風險。

財務報表附註

8. 物業、機器及設備 本集團

	樓宇 千港元	機器、 設備及汽車 千港元	租賃物業 裝修 千港元	傢俬 及裝置 千港元	在建工程 千港元	合計 千港元
於二零零五年一月一日						
成本	94,660	79,548	12,019	17,133	—	203,360
累計折舊及減值	(23,107)	(64,914)	(11,733)	(11,962)	—	(111,716)
賬面淨值	71,553	14,634	286	5,171	—	91,644
截至二零零五年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	71,553	14,634	286	5,171	—	91,644
收購一附屬公司(附註35(b))	3,686	455	366	180	—	4,687
添置	2,092	7,291	6	1,544	—	10,933
匯兌差額	745	300	(8)	81	—	1,118
折舊(附註28(a))	(2,933)	(4,266)	(208)	(1,532)	—	(8,939)
出售附屬公司(附註35(c))	(38,987)	—	—	—	—	(38,987)
出售	—	(345)	—	(81)	—	(426)
年終賬面淨值	36,156	18,069	442	5,363	—	60,030
於二零零五年十二月三十一日						
成本	56,070	55,038	10,761	18,413	—	140,282
累計折舊及減值	(19,914)	(36,969)	(10,319)	(13,050)	—	(80,252)
賬面淨值	36,156	18,069	442	5,363	—	60,030
截至二零零六年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	36,156	18,069	442	5,363	—	60,030
添置	113	4,528	2,739	2,967	19,030	29,377
分類間轉撥	322	2,634	—	872	(3,828)	—
重新歸類為持有供出售資產(附註21(a))	—	—	(252)	(421)	—	(673)
匯兌差額	1,134	641	1	174	330	2,280
折舊(附註28(a))	(2,594)	(4,760)	(590)	(1,623)	—	(9,567)
出售	(60)	(710)	—	(133)	—	(903)
年終賬面淨值	35,071	20,402	2,340	7,199	15,532	80,544
於二零零六年十二月三十一日						
成本	58,324	46,803	12,571	16,216	15,532	149,446
累計折舊及減值	(23,253)	(26,401)	(10,231)	(9,017)	—	(68,902)
賬面淨值	35,071	20,402	2,340	7,199	15,532	80,544

8. 物業、機器及設備(續)

本公司

	機器、設備 及汽車 千港元	租賃物業 裝修 千港元	傢俬及裝置 千港元	合計 千港元
於二零零五年一月一日				
成本	2,639	7,344	1,124	11,107
累計折舊及減值	(2,236)	(7,265)	(1,115)	(10,616)
賬面淨值	403	79	9	491
截至二零零五年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	403	79	9	491
添置	183	—	—	183
折舊	(190)	(45)	(5)	(240)
年終賬面淨值	396	34	4	434
於二零零五年十二月三十一日				
成本	2,822	7,344	1,124	11,290
累計折舊及減值	(2,426)	(7,310)	(1,120)	(10,856)
賬面淨值	396	34	4	434
截至二零零六年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	396	34	4	434
添置	571	1,565	601	2,737
折舊	(234)	(237)	(77)	(548)
出售	(9)	—	—	(9)
年終賬面淨值	724	1,362	528	2,614
於二零零六年十二月三十一日				
成本	3,018	8,909	736	12,663
累計折舊及減值	(2,294)	(7,547)	(208)	(10,049)
賬面淨值	724	1,362	528	2,614

財務報表附註

9. 預付土地租賃費用

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	11,542	158,379
添置	5,427	—
收購一附屬公司(附註35(b))	—	8,714
匯兌差額	99	—
攤銷	(459)	(2,202)
撥回減值虧損(附註27)	—	46,719
出售附屬公司(附註35(c))	—	(190,889)
重新歸類為持有供出售資產(附註21(c))	—	(9,179)
於十二月三十一日	16,609	11,542

本集團於預付土地租賃費用按賬面淨值列賬之權益分析如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
在香港：		
按五十年以上租約持有	6,381	6,389
按十年至五十年租約持有	2,090	2,204
香港以外：		
按十年至五十年租約持有	5,346	—
按十年以下租約持有	2,792	2,949
	16,609	11,542

10. 附屬公司

	本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
(a) 於附屬公司投資		
非上市投資·成本值	140,105	111,027
(b) 應收／應付附屬公司款		
應收附屬公司款	3,177,431	2,870,580
減值虧損撥備	(1,112,093)	(1,172,860)
	2,065,338	1,697,720
應付附屬公司款	942,824	993,917

應收／應付附屬公司款為無抵押，並不計息及須應要求償還。據董事所知，對本集團於二零零六年十二月三十一日業績及／或資產與負債有重大影響的主要附屬公司詳情載於財務報表附註39。

11. 聯營公司

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
應佔聯營公司淨資產	—	5,919

於二零零六年十二月三十一日，本集團於聯營公司之權益5,915,000港元已重新歸類為持有供出售資產（附註21(b)）。

財務報表附註

12. 共同控制實體

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	305,276	210,454	42,808	—
添置	407,842	43,823	—	42,808
應佔一共同控制實體 匯兌儲備(附註23)	1,527	—	—	—
應佔共同控制實體溢利				
— 除所得稅前溢利	264,280	106,554	—	—
— 所得稅費用	(99,413)	(41,666)	—	—
	164,867	64,888	—	—
視作出售一共同控制實體 部分權益之收益(附註(c)、附註27)	279,043	—	—	—
已收股息	(20,609)	(13,889)	—	—
於十二月三十一日	1,137,946	305,276	42,808	42,808

附註：

(a) 於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，本集團主要共同控制實體詳情載列如下：

名稱	註冊成立及 經營地點	主要業務	所持權益 百分比
二零零五年			
中遠房地產開發有限公司 (「中遠房地產」) (附註(c))	中國合資合營企業	在中國內地從事 地產發展	20
中遠佐敦船舶塗料(香港) 有限公司	香港	生產及買賣塗料產品	50

12. 共同控制實體(續)

附註:(續)

名稱	註冊成立及 經營地點	主要業務	所持權益 百分比
二零零六年			
耀勝發展有限公司 (「耀勝公司」) (附註(c))	英屬處女群島	投資控股	30.8
中遠佐敦船舶塗料(香港) 有限公司	香港	生產及買賣塗料產品	50

(b) 應佔共同控制實體於十二月三十一日及截至當日止年度之財務業績及狀況如下:

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
資產		
非流動資產	639,449	202,321
流動資產	4,527,843	1,587,961
	5,167,292	1,790,282
負債		
非流動負債	(1,520,344)	(609,453)
流動負債	(2,509,002)	(875,553)
	(4,029,346)	(1,485,006)
淨資產	1,137,946	305,276
收入	1,448,453	634,099
支出	(1,283,586)	(569,211)
年內溢利	164,867	64,888
於共同控制實體資本承擔之權益比例	59,619	78,099

財務報表附註

12. 共同控制實體 (續)

附註：(續)

- (c) 於二零零六年十月，本集團完成分別向中遠(集團)總公司及同系附屬公司天津遠洋運輸公司收購中遠房地產20%及4%股本權益。完成後，本集團持有中遠房地產合共44%股本權益。中遠房地產於二零零六年年底前進行集團重組，據此，本集團將其於中遠房地產之權益，交換新控股公司耀勝公司之44%股權，而耀勝公司持有中遠房地產100%股本權益。重組後，若干獨立第三方投資者認購耀勝公司的新股份(「該認購」)。因此，本集團於耀勝公司之股權攤薄至佔耀勝公司經擴大已發行股本之30.8%。該認購令本集團錄得視作出售一共同控制實體部分權益之收益約279,043,000港元。

13. 可供出售財務資產

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	86,806	84,538
收購一附屬公司(附註35(b))	—	478
於權益內確認的公平值收益(附註23)	15,774	1,790
出售	(44,963)	—
於十二月三十一日	57,617	86,806

於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，可供出售財務資產並無減值撥備。

可供出售財務資產包括以下各項：

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
香港上市股本證券之市值	57,140	41,366	—	—
非上市證券	477	15,505	—	15,027
其他可供出售財務資產	—	29,935	—	—
	57,617	86,806	—	15,027

14. 持有供出售已完工物業

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
土地成本	21,804	62,065
發展成本	57,883	51,150
	79,687	113,215
撥備	—	(31,259)
	79,687	81,956

持有供出售已完工物業之賬面值分析如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
在香港：		
按十年至五十年租約持有	—	11,138
香港以外：		
按五十年以上租約持有	79,687	70,818
	79,687	81,956

15. 供出售發展中物業

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
土地成本	57,132	70,233
發展成本	163,542	197,110
	220,674	267,343

財務報表附註

15. 供出售發展中物業(續)

供出售發展中物業之賬面值分析如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
香港以外： 按五十年以上租約持有	220,674	267,343

16. 存貨

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
原料	110,242	67,098
在製品	7,111	4,009
製成品	162,626	92,837
	279,979	163,944

確認為開支並計入銷售成本之存貨成本為1,209,487,000港元(二零零五年:1,017,661,000港元)(附註28)。

17. 貿易及其他應收款

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
應收客戶工程合約款總額(附註18)	—	2,817	—	—
貿易應收款				
— 同系附屬公司(附註(a))	76,557	55,806	—	—
— 中遠集團總公司的聯營公司(附註(a))	146,684	88,151	—	—
— 共同控制實體(附註(a))	605	1,601	—	—
— 第三方	399,497	247,989	—	—
應收保留金	—	24,286	—	—
按金、預付款及其他應收款	72,552	29,152	36,853	3,436
應收同系附屬公司款(附註(a))	8,470	6,039	32	33
應收—共同控制實體款(附註(b))	19,395	—	19,395	—
	723,760	455,841	56,280	3,469

附註：

- (a) 應收同系附屬公司、中遠集團總公司的聯營公司及共同控制實體款為無抵押、不計息及無固定還款期。
- (b) 應收—共同控制實體款為無抵押、按倫敦銀行同業拆息率加0.5厘計息，並須於二零零九年一月三十一日償還。
- (c) 貿易及其他應收款之面值與其公平值相若，並以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
人民幣	165,134	81,588	34,949	—
港元	37,757	134,937	1,936	3,469
美元	484,556	228,863	19,395	—
其他	36,313	10,453	—	—
	723,760	455,841	56,280	3,469

財務報表附註

17. 貿易及其他應收款(續)

附註：(續)

(d) 於十二月三十一日，貿易應收款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
即期至90天	321,161	218,825
91至180天	261,574	102,144
超過180天	40,608	72,578
	623,343	393,547

就銷售塗料產品而言，大部分銷售的信貸期為30至90日。銷售物業的收益及其他經營收益乃按規管交易的有關合約條款開出賬單。

18. 建築中工程合約

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
已產生之工程合約成本加應佔溢利減 截至結算日可預見之虧損	5,547,610	5,560,345
已收及應收進度款項	(5,616,655)	(5,615,426)
	(69,045)	(55,081)
重新歸類為持有供出售資產(附註21(b))	(79)	—
重新歸類為與持有供出售資產直接有關之負債(附註21(b))	69,124	—
	—	(55,081)
代表：		
包括在貿易及其他應收款內之應收客戶工程合約款總額(附註17)	—	2,817
包括在貿易及其他應付款內之應付客戶工程合約款總額(附註24)	—	(57,898)
	—	(55,081)

19. 按公平值透過損益記賬的財務資產

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
香港上市股本證券之市值	616	350

按公平值計入溢利或虧損之財務資產於現金流量表中經營活動一節內呈列。

20. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
銀行結存及手頭現金	426,556	345,941	460	1,217
短期銀行存款	435,631	928,144	160,908	554,465
	862,187	1,274,085	161,368	555,682

附註：

(a) 現金及現金等價物之賬面值與其公平值相若，並以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
人民幣	281,700	222,227	9	—
港元	73,727	598,755	8,487	533,777
美元	488,507	441,280	152,850	21,905
其他	18,253	11,823	22	—
	862,187	1,274,085	161,368	555,682

(b) 短期銀行存款的實際利率為4.71%（二零零五年：2.01%）。此等存款之平均到期日為19天（二零零五年：30天）。

財務報表附註

20. 現金及現金等價物(續)

附註：(續)

(c) 就在現金流量報表而言，現金及現金等價物包括以下各項：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
現金及現金等價物		
— 持續經營業務	862,187	1,274,085
— 持有供出售資產	38,664	—
減： 到期日自存款日期起計超過三個月的現金投資	(20,441)	(4,465)
有限制銀行存款	(2,191)	—
	878,219	1,269,620

21. 持有供出售資產及即將終止經營業務

(a) 於二零零六年十二月二十九日，本集團與一名獨立第三方訂立協議，按代價31,200,000港元（可予以調整），出售全資附屬公司協基集團有限公司（「協基公司」）全部已發行股本及股東貸款。該出售於二零零七年一月完成。協基公司之資產及負債已歸類為持有供出售之出售集團，並於綜合資產負債表獨立呈列。協基公司之業務已就分類呈報計入物業發展及物業投資項目。

該出售集團歸類為持有供出售之資產及負債如下：

	本集團 二零零六年 千港元
持有供出售資產：	
投資物業(附註6)	30,997
物業、機器及設備(附註8)	673
貿易應收款	17
按金、預付款及其他應收款	94
現金及現金等價物	19
	31,800
與持有供出售資產直接有關的負債：	
應計負債及其他應付款	306

21. 持有供出售資產及即將終止經營業務(續)

- (b) 於二零零七年二月五日，本集團訂立協議，按代價2.00港元，向同系附屬公司中遠(香港)置業有限公司出售全資附屬公司COSCO International Construction Limited(「COSCO Construction」)全部已發行股本及股東貸款。COSCO Construction之主要業務為樓宇建造及維護。該出售根據本集團出售非核心業務及資產之政策實行，並於二零零七年三月完成。

COSCO Construction之資產及負債已歸類為持有供出售之出售集團，並於綜合資產負債表獨立呈列。COSCO Construction之除稅後溢利於收益表獨立呈列為即將終止經營業務溢利，而二零零五年比較數字已就此重列。

該出售集團歸類為持有供出售之資產及負債如下：

	本集團 二零零六年 千港元
持有供出售資產：	
聯營公司(附註11)	5,915
持有供出售已完工物業	34,400
應收客戶工程合約款總額(附註18)	79
貿易應收款	9,085
應收保留金	22,293
按金、預付款及其他應收款	3,637
現金及現金等價	38,645
	114,054
與持有供出售資產直接有關的負債：	
應付客戶工程合約款總額(附註18)	69,124
貿易應付款	11,625
應付保留金	23,521
應計負債及其他應付款項	4,126
應付聯營公司款	5,702
	114,098

財務報表附註

21. 持有供出售資產及即將終止經營業務(續)

即將終止經營業務之業績及現金流量分析如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
營業額		
樓宇建造	11,237	21,491
租金收入	646	730
銷售已完工物業	282	31,235
	12,165	53,456
售出已完工物業成本	(90)	(20,378)
其他經營成本	(12,119)	(20,052)
毛(損)／利	(44)	13,026
其他收入		
撥回若干建築合約之索償及 可預見虧損撥備	3,422	53,199
撥回持有供出售已完工物業減值虧損	23,319	—
出售物業、機器及設備收益淨額	136	4,548
出售持有供出售資產收益	3,678	—
收回建築合約訴訟之法律費用	—	4,500
其他	2,062	540
	32,617	62,787
行政及一般費用	(7,079)	(19,226)
經營溢利	25,494	56,587
財務收入	576	486
融資成本	(230)	(567)
財務收入／(融資成本)－淨額	346	(81)
即將終止經營業務溢利	25,840	56,506
經營活動所得現金淨額	7,362	4,045
投資活動所得現金淨額	28,569	7,480
融資活動所用現金淨額	(230)	(567)
即將終止經營業務所得總現金淨額	35,701	10,958

21. 持有供出售資產及即將終止經營業務(續)

(c) 於二零零六年一月十八日，本集團訂立買賣協議，以出售本集團一附屬公司所持租賃土地。該租賃土地賬面值為9,179,000港元，已於二零零五年十二月三十一日轉往歸類為持有供出售非流動資產。

(d) 持有供出售總資產及與持有供出售資產直接有關的負債概述如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
持有供出售資產：		
協基公司(附註(a))	31,800	—
COSCO Construction(附註(b))	114,054	—
預付租賃土地費用(附註(c))	—	9,179
	145,854	9,179
與持有供出售資產直接有關的負債：		
協基公司(附註(a))	306	—
COSCO Construction(附註(b))	114,098	—
	114,404	—

22. 股本

	二零零六年		二零零五年	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
法定股本：				
每股面值0.10港元	3,000,000,000	300,000	3,000,000,000	300,000
已發行及繳足股本：				
於一月一日	1,418,241,291	141,824	1,414,441,291	141,444
行使購股權時發行 股份(附註)	32,282,000	3,228	3,800,000	380
於十二月三十一日	1,450,523,291	145,052	1,418,241,291	141,824

財務報表附註

22. 股本(續)

本公司所授出購股權之詳情及變動如下:

分類	附註	購股權數目							歸屬百分比	
		於二零零六年			於二零零六年				於二零零六年	於二零零五年
		行使價 港元	一月一日 尚未行使	年內授出	年內行使	年內 改變分類	年內作廢	十二月三十一日 尚未行使	十二月三十一日	十二月三十一日
董事	i	0.57	7,800,000	—	(300,000)	3,200,000	—	10,700,000	100	100
	ii	1.37	5,200,000	—	—	1,300,000	—	6,500,000	100	100
連續合約員工	i	0.57	13,798,000	—	(8,250,000)	(700,000)	—	4,848,000	100	100
	ii	1.37	18,700,000	—	(3,750,000)	(800,000)	—	14,150,000	100	100
	iii	1.21	2,400,000	—	(200,000)	—	—	2,200,000	100	100
其他	i	0.57	32,550,000	—	(13,512,000)	(2,500,000)	—	16,538,000	100	100
	ii	1.37	29,250,000	—	(6,270,000)	(500,000)	(1,450,000)	21,030,000	100	100
			109,698,000	—	(32,282,000)	—	(1,450,000)	75,966,000		

附註:

- (i) 於二零零三年十一月二十六日, 本集團董事及僱員獲授合共44,800,000份購股權, 行使價為每股0.57港元。此外, 中遠(集團)總公司、其附屬公司及聯營公司(本集團除外)(合稱「中遠集團」)之僱員亦獲授34,200,000份購股權。此等購股權可於二零零三年十二月二十三日至二零零八年十二月二十二日期間隨時行使。年內共有22,062,000(二零零五年: 3,800,000)份購股權獲行使。
- (ii) 於二零零四年十二月二日, 本集團董事及僱員獲授32,650,000份購股權, 行使價為每股1.37港元。此外, 中遠集團之僱員亦獲授23,250,000份購股權。此等購股權可於二零零四年十二月二十九日至二零一四年十二月二十八日期間隨時行使。年內有10,020,000(二零零五年: 零)份購股權獲行使, 另1,450,000(二零零五年: 2,750,000)份購股權作廢。
- (iii) 於二零零五年五月十日, 本集團僱員獲授2,400,000份購股權, 行使價為每股1.21港元。此等購股權可於二零零五年六月六日至二零一五年六月五日期間隨時行使, 本年內合共200,000(二零零五年: 零)份購股權獲行使。

22. 股本 (續)

年內共有32,282,000 (二零零五年:3,800,000) 份購股權獲行使·按行使月分析的概要如下:

行使月份	行使購股權之數目	
	二零零六年	二零零五年
一月	4,300,000	500,000
二月	2,450,000	—
三月	3,750,000	500,000
四月	7,650,000	1,000,000
五月	680,000	500,000
六月	350,000	500,000
七月	1,280,000	—
八月	4,240,000	—
九月	1,650,000	800,000
十月	2,400,000	—
十一月	3,482,000	—
十二月	50,000	—
	32,282,000	3,800,000

年內行使32,282,000 (二零零五年:3,800,000) 份購股權產生之所得款如下:

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
普通股股本—按面值	3,228	380
股份溢價	23,317	1,786
所得款	26,545	2,166

本公司股份於購股權獲行使當日之加權平均收市價為2.04港元(二零零五年:1.26港元)。

財務報表附註

23. 儲備 本集團

	股份溢價 千港元	以股份 支付員工 酬金儲備 千港元	資本儲備 (附註(b)) 千港元	實繳盈餘 千港元	匯兌儲備 千港元	投資重估 儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於二零零五年一月一日結餘	9,275	—	69,087	676,218	(2,741)	11,012	232,351	995,202
儲備轉撥	—	—	18,715	—	—	—	(18,715)	—
出售附屬公司時變現資本儲備	—	—	(22,618)	—	—	—	22,618	—
行使購股權時發行股份	1,786	—	—	—	—	—	—	1,786
匯兌差額	—	—	—	—	4,312	—	—	4,312
可供出售財務資產公平值收益 (附註13)	—	—	—	—	—	1,790	—	1,790
員工購股權福利(附註28(c))	—	1,400	—	—	—	—	—	1,400
年內溢利(附註(a))	—	—	—	—	—	—	496,463	496,463
已付股息	—	—	—	—	—	—	(49,593)	(49,593)
於二零零五年十二月三十一日結餘	11,061	1,400	65,184	676,218	1,571	12,802	683,124	1,451,360
等於：								
儲備	11,061	1,400	65,184	676,218	1,571	12,802	633,486	1,401,722
二零零五年擬派末期及特別股息	—	—	—	—	—	—	49,638	49,638
	11,061	1,400	65,184	676,218	1,571	12,802	683,124	1,451,360

23. 儲備 (續)
本集團 (續)

	股份溢價 千港元	以股份 支付員工 酬金儲備 千港元	資本儲備 (附註(b)) 千港元	實繳盈餘 千港元	匯兌儲備 千港元	投資重估 儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於二零零六年一月一日結餘	11,061	1,400	65,184	676,218	1,571	12,802	683,124	1,451,360
儲備轉撥	—	—	2,277	—	—	—	(2,277)	—
應佔一共同控制實體匯兌儲備 (附註12)	—	—	—	—	1,527	—	—	1,527
出售可供出售財務資產時變現								
投資重估儲備	—	—	—	—	—	(7,735)	—	(7,735)
行使購股權時發行股份	23,433	(116)	—	—	—	—	—	23,317
匯兌差額	—	—	(1,502)	—	21,678	—	—	20,176
可供出售財務資產公平值收益								
(附註13)	—	—	—	—	—	15,774	—	15,774
年內溢利 (附註(a))	—	—	—	—	—	—	616,589	616,589
已付股息	—	—	—	—	—	—	(64,760)	(64,760)
於二零零六年十二月三十一日結餘	34,494	1,284	65,959	676,218	24,776	20,841	1,232,676	2,056,248
等於：								
儲備	34,494	1,284	65,959	676,218	24,776	20,841	1,170,303	1,993,875
二零零六年擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	62,373	62,373
	34,494	1,284	65,959	676,218	24,776	20,841	1,232,676	2,056,248

財務報表附註

23. 儲備(續)

本公司

	股份溢價 千港元	以股份 支付員工 酬金儲備 千港元	實繳盈餘 (附註(d)) 千港元	投資重估 儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於二零零五年一月一日結餘	9,275	—	759,988	7,259	143,391	919,913
員工購股權福利	—	1,400	—	—	—	1,400
行使購股權時發行股份	1,786	—	—	—	—	1,786
可供出售財務資產公平值收益	—	—	—	120	—	120
年內溢利	—	—	—	—	409,782	409,782
已付股息	—	—	—	—	(49,593)	(49,593)
於二零零五年十二月三十一日結餘	11,061	1,400	759,988	7,379	503,580	1,283,408
等於：						
儲備	11,061	1,400	759,988	7,379	453,942	1,233,770
二零零五年擬派末期及特別股息	—	—	—	—	49,638	49,638
	11,061	1,400	759,988	7,379	503,580	1,283,408

23. 儲備 (續)
本公司 (續)

	股份溢價 千港元	以股份 支付員工 酬金儲備 千港元	實繳盈餘 (附註(d)) 千港元	投資重估 儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於二零零六年一月一日結餘	11,061	1,400	759,988	7,379	503,580	1,283,408
出售可供出售財務資產時變現						
投資重估儲備	—	—	—	(7,379)	—	(7,379)
行使購股權時發行股份	23,433	(116)	—	—	—	23,317
年內溢利	—	—	—	—	133,815	133,815
已付股息	—	—	—	—	(64,760)	(64,760)
於二零零六年十二月三十一日結餘	34,494	1,284	759,988	—	572,635	1,368,401
等於:						
儲備	34,494	1,284	759,988	—	510,262	1,306,028
二零零六年擬派末期股息	—	—	—	—	62,373	62,373
	34,494	1,284	759,988	—	572,635	1,368,401

附註:

- (a) 年內溢利616,589,000港元(二零零五年:溢利496,463,000港元)包括應佔共同控制實體純利的164,867,000港元(二零零五年:64,888,000港元)。
- (b) 資本儲備包括本集團應佔若干中國內地附屬公司法定儲備33,396,000港元(二零零五年:31,119,000港元)。
- (c) 於二零零四年,本公司股份溢價賬部分進賬與二零零三年十二月三十一日的全部累計虧損1,680,335,000港元對銷,而餘下的股份溢價賬進賬則轉撥為實繳盈餘。
- (d) 於二零零四年一月一日本公司的實繳盈餘結餘來自本公司於一九九二年發行股份以交換所收購公司股份,即本公司已發行股份面值與所收購公司的資產淨值間之差額。

財務報表附註

24. 貿易及其他應付款

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
應付客戶工程合約款總額(附註18)	—	57,898	—	—
貿易應付款				
— 同系附屬公司(附註(a))	29,061	2,698	—	—
— 中遠集團總公司的聯營公司(附註(a))	826	81	—	—
— 共同控制實體(附註(a))	278	27	—	—
— 一附屬公司之少數股東(附註(a))	7,100	—	—	—
— 第三方	364,797	229,051	—	—
應付保留金	—	28,224	—	—
應計負債及其他應付款	562,177	537,194	12,236	5,906
應付同系附屬公司款(附註(a))	51,176	60,768	—	1,112
應付最終控股公司款(附註(a))	9,483	111	—	—
應付共同控制實體款(附註(a))	—	186	—	—
應付一附屬公司少數股東款(附註(a))	—	3,415	—	—
應付聯營公司款(附註(a))	—	5,706	—	—
應付一附屬公司少數股東股息	8,433	8,322	—	—
	1,033,331	933,681	12,236	7,018

附註：

- (a) 應付最終控股公司、同系附屬公司、中遠集團總公司的聯營公司、共同控制實體、一附屬公司少數股東及聯營公司款為無抵押、不計息及無固定還款期。

24. 貿易及其他應付款 (續)

附註：(續)

(b) 貿易及其他應付款之面值與其公平值相若，並以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
人民幣	549,822	587,918	—	—
港元	69,968	181,025	12,236	7,018
美元	364,668	148,028	—	—
其他	48,873	16,710	—	—
	1,033,331	933,681	12,236	7,018

(c) 於十二月三十一日，貿易應付款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
即期至90天	305,448	172,621
91至180天	80,668	19,714
超過180天	15,946	39,522
	402,062	231,857

財務報表附註

25. 借貸

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
長期借貸		
向一同系附屬公司貸款 (附註(a))	—	96,090
短期借貸		
向一同系附屬公司貸款 (附註(a))	—	10,570
無抵押銀行貸款	78,521	—
總借貸	78,521	106,660
上述貸款須於下列期間償還：		
一年內	78,521	10,570
第二年內	—	96,090
	78,521	106,660

附註：

- (a) 向一附屬公司貸款為無抵押，以年利率5.58厘至5.76厘計息。
- (b) 借貸之面值以下列貨幣計值：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
人民幣	15,931	106,660
美元	62,590	—
總借貸	78,521	106,660

25. 借貸(續)

附註:(續)

(c) 截至二零零六及二零零五年十二月三十一日止年度借貸的實際利率如下:

	二零零六年	二零零五年
人民幣	5.07%	4.94%
港幣	—	1.63%
美元	6.47%	4.07%

26. 遞延所得稅負債

遞延所得稅負債採用負債法就暫時差額以主要稅率17.5%(二零零五年:17.5%)計算。

遞延所得稅負債產生自加速折舊費用,其變動如下:

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	85	—
在收益表支銷的遞延所得稅(附註30)	—	85
於十二月三十一日	85	85

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益透過未來應課稅溢利變現確認稅項虧損。本集團源自持續經營業務之未確認稅項虧損203,529,212港元(二零零五年:189,459,537港元),可結轉以抵銷未來應課稅收入。

財務報表附註

27. 其他收入

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
投資物業的公平值收益(附註6)	4,932	257,046
按公平值透過損益記賬的財務資產公平值收益	266	23
出售可供出售財務資產的收益(包括已變現投資重估儲備7,735,000港元)	41,496	—
視作出售一共同控制實體部分權益的收益(附註12)	279,043	—
出售投資證券的收益	—	5,018
撥回預付土地租賃費用的減值虧損(附註9)	—	46,719
撥回城市房地產稅撥備	1,988	—
撥回呆壞賬撥備	—	8,082
收回壞賬	529	—
可供出售財務資產的股息收入	8,698	5,838
按公平值計入溢利或虧損的財務資產股息收入	38	—
出售物業、機器及設備的收益淨額	—	300
其他	2,879	3,004
	339,869	326,030

28. 按性質劃分的費用

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
售出存貨成本(附註16)	1,209,487	1,017,661
售出物業成本	182,435	59,553
產生租金收入的支出	728	2,344
折舊(附註28(a))	4,786	4,815
預付土地租賃費用攤銷	459	1,981
經營租賃租金費用(附註28(b))	9,018	4,928
僱員福利費用,包括董事酬金(附註28(c))	76,196	76,705
匯兌虧損淨額	994	2,333
出售附屬公司虧損(附註35(c))	—	16,825
出售物業、機器及設備虧損	52	—
呆壞賬撥備	7,793	1,013
撇銷壞賬	582	—
過時存貨撥備	6,862	2,402
撇銷陳舊存貨	1,424	—
土地增值稅撥備	17,864	—
資本增值稅撥備	8,538	—
核數師酬金	2,412	1,586
其他	196,777	159,450
銷售成本、銷售、行政與一般費用及其他費用	1,726,407	1,351,596
銷售成本	1,392,649	1,083,269
銷售、行政及一般費用	289,649	245,754
其他費用	44,109	22,573
	1,726,407	1,351,596

財務報表附註

28. 按性質劃分的費用(續)

(a) 折舊

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
年內支銷(附註8)	9,567	8,939
在銷售成本支銷	(3,933)	(3,698)
在存貨作資本化處理	(848)	(426)
	4,786	4,815

(b) 經營租賃租金支出

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
土地及樓宇	9,018	4,928

(c) 僱員福利開支,包括董事酬金

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
工資及薪金	85,507	86,191
員工購股權福利	-	1,400
退休成本—界定供款計劃(附註)	7,484	8,149
僱員福利開支,包括董事酬金(附註34(a))	92,991	95,740
在銷售成本支銷	(13,518)	(15,966)
在存貨作資本化處理	(3,277)	(3,069)
	76,196	76,705

附註:

年內並無動用被沒收供款(二零零五年:無),於年結日亦無其他被沒收供款可用作扣減日後供款。

於年結日,並無應付強積金計劃的供款(二零零五年:無)。

29. 財務收入／(融資成本)－淨額

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
源自銀行存款的利息收入	36,572	17,950
須於五年內悉數償還的銀行及其他貸款利息	(6,035)	(23,585)
其他借貸成本	(1,598)	(1,541)
所產生借貸成本總額	(7,633)	(25,126)
在供出售發展中物業資本化處理	3,422	5,169
	(4,211)	(19,957)
財務收入／(融資成本)－淨額	32,361	(2,007)

30. 所得稅費用

香港利得稅乃按本年度內估計應課稅溢利按稅率17.5% (二零零五年: 17.5%) 提撥準備。

中國內地之稅項按照年內本集團在中國內地經營業務之估計應課稅溢利按中國內地現行稅率計算。

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
當期所得稅		
— 香港利得稅	14,117	11,962
— 中國內地稅項	25,825	13,351
遞延所得稅(附註26)	—	85
稅項費用	39,942	25,398

財務報表附註

30. 所得稅費用(續)

本集團除所得稅前溢利之稅項與假若採用香港(本公司經營地點)利得稅稅率計算之理論稅額之差額如下:

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
持續經營業務除所得稅前溢利 (不包括應佔共同控制實體溢利)	512,288	429,647
按稅率17.5%(二零零五年:17.5%)計算之稅項	89,651	75,188
中國內地不同稅率之影響	603	233
毋須課稅之收入	(67,169)	(60,135)
不可扣稅之支出	5,993	4,301
未確認之稅項虧損	10,864	10,217
使用早前未確認之稅項虧損	—	(4,406)
稅項費用	39,942	25,398

31. 本公司權益持有人應佔溢利

本公司權益持有人應佔溢利於本公司財務報表內處理133,815,000港元(二零零五年:409,782,000港元)。

32. 股息

於二零零六年已派股息為64,760,000港元(二零零五年:49,593,000港元)。

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
已派中期股息每股普通股0.01港元(二零零五年:0.01港元)	14,463	14,182
擬派特別股息每股普通股0.014港元	—	19,855
擬派末期股息每股普通股0.043港元(二零零五年:0.021港元)	62,373	29,783
	76,836	63,820

於二零零七年四月十一日舉行之董事會上,董事建議派發截至二零零六年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股0.043港元。此擬派息在股東週年大會獲批准前不會於財務報表內反映為應付股息,惟將反映為截至二零零七年十二月三十一日止年度之保留溢利分配。

33. 每股盈利

(a) 每股基本盈利按本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	二零零六年	二零零五年
本公司權益持有人應佔持續經營業務溢利	590,749,000港元	439,957,000港元
本公司權益持有人應佔即將終止經營業務溢利	25,840,000港元	56,506,000港元
已發行普通股加權平均數	1,437,184,579	1,416,855,538
本公司權益持有人應佔持續經營業務每股基本盈利	41.10港仙	31.05港仙
本公司權益持有人應佔即將終止經營業務每股基本盈利	1.80港仙	3.99港仙

(b) 每股攤薄盈利按就未行使購股權之潛在攤薄影響調整後的已發行股份加權平均數計算。

	二零零六年	二零零五年
本公司權益持有人應佔持續經營業務溢利	590,749,000港元	439,957,000港元
本公司權益持有人應佔即將終止經營業務溢利	25,840,000港元	56,506,000港元
經調整已發行普通股加權平均數	1,474,889,490	1,445,160,990
本公司權益持有人應佔持續經營業務每股攤薄盈利	40.05港仙	30.44港仙
本公司權益持有人應佔即將終止經營業務每股攤薄盈利	1.75港仙	3.91港仙

財務報表附註

34. 董事及高級管理人員之酬金

(a) 董事酬金

截至二零零六年十二月三十一日止年度已付及應付本公司董事之酬金詳情如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金及 其他酬金 千港元	總計 千港元
劉國元先生	—	5,000	5,000
梁岩峰先生	—	1,250	1,250
劉漢波先生(於二零零六年八月九日辭任)	—	1,500	1,500
林立兵先生	—	1,080	1,080
王曉東先生	—	1,080	1,080
林文進先生	—	810	810
陳昌寬先生	190	—	190
鄭志強先生	190	—	190
徐耀華先生	190	—	190
	570	10,720	11,290

截至二零零五年十二月三十一日止年度已付及應付本公司董事之酬金詳情如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金及 其他酬金 千港元	總計 千港元
劉國元先生	—	3,750	3,750
劉漢波先生	—	2,400	2,400
趙開濟先生(於二零零六年一月二十五日辭任)	—	660	660
林立兵先生	—	1,080	1,080
陳昌寬先生	185	—	185
鄭志強先生	185	—	185
徐耀華先生	185	—	185
	555	7,890	8,445

34. 董事及高級管理人員之酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

於二零零六年十二月三十一日，本公司董事擁有尚未行使的購股權可認購17,200,000股本公司股份(詳情請見附註22)。

董事獲一同系附屬公司中遠太平洋有限公司(「中遠太平洋」)授予購股權。詳情如下：

類別	附註	行使價 港元	購股權數目				
			於二零零六年 一月一日 尚未行使	年內授出	年內行使	於二零零六年 年內更改 十二月三十一日 尚未行使	類別
董事	i	9.54	900,000	—	(200,000)	—	700,000
	ii	13.75	4,000,000	—	(1,350,000)	150,000	2,800,000
前任董事*	i	9.54	944,000	—	(944,000)	—	—
	ii	13.75	2,700,000	—	(2,300,000)	—	400,000
			8,544,000	—	(4,794,000)	150,000	3,900,000

董事獲一同系附屬公司中遠投資(新加坡)有限公司(「中遠新加坡」)授予購股權。詳情如下：

類別	附註	行使價 新加坡元	購股權數目				
			於二零零六年 一月一日 尚未行使	年內授出	年內行使	於二零零六年 年內更改 十二月三十一日 尚未行使	類別
董事	iii	0.807	1,500,000	—	(1,500,000)	—	—
	iv	1.230	—	1,800,000	—	—	1,800,000
前任董事*	iii	0.807	600,000	—	(600,000)	—	—
			2,100,000	1,800,000	(2,100,000)	—	1,800,000

* 於年內辭任董事

財務報表附註

34. 董事及高級管理人員之酬金 (續)

(a) 董事酬金 (續)

董事獲一同系附屬公司中國遠洋控股股份有限公司(「中遠控股」)授予股份增值權。詳情如下:

類別	附註	行使價 港元	股份增值權單位數目			
			於二零零六年 一月一月 尚未行使	年內授出	年內行使	於二零零六年 十二月三十一日 尚未行使
董事	v	3.195	2,175,000	—	—	2,175,000
	vi	3.588	—	1,565,000	—	1,565,000
			2,175,000	1,565,000	—	3,740,000

附註:

- (i) 此等購股權由中遠太平洋在二零零三年十月二十八日至二零零三年十一月六日期間授出,可在各授出購股權日期起計十年內隨時行使。
- (ii) 此等購股權由中遠太平洋在二零零四年十一月二十五日至二零零四年十二月十六日期間授出,可在各授出購股權日期起計十年內隨時行使。
- (iii) 此等購股權由中遠新加坡在二零零五年四月六日授出,可在二零零六年四月六日至二零一零年四月五日期間隨時行使。
- (iv) 此等購股權由中遠新加坡在二零零六年二月二十一日授出,可在二零零七年二月二十一日至二零一一年二月二十日期間隨時行使。
- (v) 根據中遠控股採納的股份增值權計劃(「該計劃」),該等股份增值權(「股份增值權」)由中遠控股於二零零五年十二月十六日以單位形式授出,每個單位代表中遠控股一股H股,可於二零零七年十二月十六日至二零一五年十二月十五日期間隨時行使。該等股份增值權乃有關參與者以實益擁有人身分持有的個人權益。該等股份增值權的實益擁有人有權獲得中遠控股已發行股份價格超過股份增值權行使價的溢價。
- (vi) 該等股份增值權由中遠控股根據該計劃於二零零六年十月五日授出,可於二零零八年十月五日至二零一六年十月四日期間隨時行使。

34. 董事及高級管理人員之酬金(續)

(b) 五名最高酬金人士

本年度本集團五名最高酬金人士包括四名(二零零五年:三名)董事,彼等之酬金已於上述分析內反映。已付及應付其餘一名(二零零五年:兩名)人士的酬金詳情如下:

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
基本薪金、其他津貼及實物利益	1,454	2,531
退休成本—界定供款計劃	12	21
	1,466	2,552

該等人士的酬金組別如下:

酬金組別	人數	
	二零零六年	二零零五年
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1
	1	2

財務報表附註

35. 綜合現金流量表附註

(a) 經營溢利與經營活動所得現金對賬表

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
經營溢利		
— 持續經營業務	479,927	431,654
— 即將終止經營業務	25,494	56,587
物業、機器及設備折舊，扣除已資本化之款項	8,719	8,513
預付土地租賃費用攤銷	459	2,202
撥回預付土地租賃費用減值虧損	—	(46,719)
投資物業公平值收益	(4,932)	(257,046)
出售可供出售財務資產收益	(41,496)	—
視作出售一共同控制實體部分權益收益	(279,043)	—
出售持有供出售資產收益	(3,678)	—
撥回持有供出售已完工物業減值虧損	(23,319)	—
出售附屬公司虧損	—	16,825
撥回若干建築合約之索償及預見虧損撥備	(3,422)	(53,199)
出售物業、機器及設備收益	(84)	(4,848)
員工購股權福利	—	1,400
股息收入	(8,736)	(5,838)
收回建築合約訴訟的法律費用	—	(4,500)
營運資金變動前之經營溢利	149,889	145,031
供出售發展中物業減少	55,410	16,243
持有供出售已完工物業增加	(6,069)	(31,078)
存貨(增加)/減少	(107,010)	55,901
貿易應收款、應收保留金、按金、預付款項及 其他應收款(增加)/減少	(265,421)	8,491
應收同系附屬公司款(增加)/減少	(2,431)	55,575
應收一共同控制實體款增加	(19,395)	—
按公平值透過損益記賬的財務資產增加	(266)	(23)
貿易應付款、應計負債及其他應付款增加	186,145	84,154
建築中工程合約增加	17,386	1,499
應付同系附屬公司款減少	(9,592)	(30,356)
應付最終控股公司款增加/(減少)	9,372	(747)
應付共同控制實體款(減少)/增加	(186)	186
應付一附屬公司少數股東款減少	(3,415)	(1,578)
應付一附屬公司少數股東股息增加	111	8,322
經營活動所得現金	4,528	311,620

35. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 收購一附屬公司

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
按公平值收購的淨資產		
現金及現金等價物	—	89,786
物業、機器及設備(附註8)	—	4,687
預付租賃土地費用(附註9)	—	8,714
共同控制實體	—	1,015
可供出售財務資產(附註13)	—	478
存貨	—	2,941
貿易及其他應收款	—	52,837
應收同系附屬公司款	—	59,532
貿易及其他應付款	—	(84,810)
應付同系附屬公司款	—	(86,309)
當期所得稅負債	—	(2,561)
	—	46,310
商譽(附註7)	—	8,980
總代價	—	55,290
支付方式:		
現金	—	55,290
收購一附屬公司之現金及現金等價物流出淨額分析:		
現金代價	—	55,290
所收購現金及現金等價物	—	(89,786)
收購一附屬公司所得現金淨額	—	(34,496)

財務報表附註

35. 綜合現金流量表附註(續)

(c) 出售附屬公司

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
出售之資產淨值		
投資物業(附註6)	—	1,172,124
租賃樓宇(附註8)	—	38,987
預付土地租賃費用(附註9)	—	190,889
貿易及其他應收款	—	6,086
現金及現金等價物	—	15,383
貿易及其他應付款	—	(4,525)
應付同系附屬公司款	—	(105)
應付控股公司款	—	(14)
出售虧損(附註28)	—	1,418,825
	—	(16,825)
總代價	—	1,402,000
支付方式:		
現金	—	1,402,000
出售附屬公司之現金及現金等價物流入淨額分析:		
現金代價	—	1,402,000
出售之現金及現金等價物	—	(15,383)
出售附屬公司產生之現金淨額	—	1,386,617

36. 承擔

(a) 資本承擔

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
就物業、機器及設備 已訂約惟未撥備	22,941	—	—	—
注資一附屬公司的承擔	—	28,602	—	28,602
	22,941	28,602	—	28,602

(b) 經營租賃承擔

根據不可撤銷經營租賃合約，須就土地及樓宇於未來支付之總租金下限分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
一年內	8,334	10,255	4,818	6,384
第二至第五年（包括首尾兩年）	5,221	11,580	2,811	6,384
五年以上	—	3,724	—	3,724
	13,555	25,559	7,629	16,492

(c) 未來應收租金下限

根據不可撤銷經營租賃合約，未來應收租金下限分析如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
一年內	109	1,532
第二至第三年（包括首尾兩年）	—	163
	109	1,695

本集團的經營租約年期介乎二至三年。

37. 或然負債

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
為妥善履行本集團就一項物業之管理及修補成本作出之擔保及銀行擔保之反擔保	43,000	43,000	35,000	35,000

38. 關連人士交易

本集團由於香港註冊的中遠(香港)集團有限公司(「中遠香港」)控制,而中遠香港於二零零六年十二月三十一日擁有本公司57.18%股份。本公司餘下42.82%股份則由多名其他人士持有。中遠香港的母公司為於中國成立的國有企業中遠(集團)總公司。

中遠(集團)總公司為國有企業,由擁有中國大部分生產資產的中國政府控制。根據香港會計準則第24號,其他由中國政府直接或間接控制的國有企業及其附屬公司(中遠集團公司以外)被界定為本集團關連人士。據此,關連人士包括中遠(集團)總公司及其附屬公司、由中國政府直接或間接控制的其他國有企業及其附屬公司以及其他本公司有權控制或行使重大影響力的實體及企業。

為披露關連人士交易,本集團已於切實可能情況下識別屬國有企業的客戶、供應商及往來銀行,惟有關賬目已於其他部分披露者除外。董事相信已充分披露關連人士交易方面具意義的資料。

以下為本集團在正常商業運作中曾進行重大關連人士交易之概要,而有關交易條款不遜於本集團向/將向/獲其他第三方客戶/供應商給予的交易條款。

38. 關連人士交易(續)

(a) 向同系附屬公司、中遠(集團)總公司的聯營公司及其他關連人士銷售貨品及提供服務

	附註	本集團	
		二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
向以下公司收取租金收入：			
— 中介控股公司	(i)	—	893
— 同系附屬公司	(i)	—	11,839
銷售塗料產品予：	(ii)		
— 同系附屬公司		23,059	16,799
— 中遠(集團)總公司的聯營公司		420,095	340,754
— 國有企業		26,412	6,422
銷售船舶備件及導航設備予：	(iii)		
— 同系附屬公司		240,564	266,080
— 中遠(集團)總公司的聯營公司		15,769	—
— 國有企業		1,009	18,829
— 共同控制實體		571	—
向以下公司提供代理服務的佣金收入：	(iv)		
— 同系附屬公司		43,486	52,680
— 控股公司		7,131	—
— 共同控制實體		1,492	—
向以下公司提供保險顧問服務的佣金收入：	(v)		
— 同系附屬公司		34,530	31,209
— 中遠(集團)總公司的聯營公司		1,353	—
— 控股公司		64	—
— 國有企業		1,191	1,136
自國有銀行收取的利息收入		27,327	13,751

附註：

- (i) 二零零四年一月十二日，本公司若干附屬公司作為業主與中遠香港或其附屬公司作為租戶訂立多項租賃協議，租用本集團在中遠大廈之若干物業，平均月租約每平方呎28港元。此等附屬公司已於截至二零零五年十二月三十一日止年度售出。
- (ii) 銷售予同系附屬公司、中遠(集團)總公司的聯營公司及國有企業之塗料產品，均根據規管此等交易之協議條款進行。

財務報表附註

38. 關連人士交易 (續)

(a) 向同系附屬公司、中遠(集團)總公司的聯營公司及其他關連人士銷售貨品及提供服務 (續)

附註: (續)

- (iii) 銷售予同系附屬公司、中遠(集團)總公司的聯營公司、國有企業及共同控制實體之船舶備件及導航設備,均根據規管此等交易之協議條款進行。
- (iv) 本公司之若干附屬公司出任中遠(集團)總公司及其附屬公司就(a)買賣新船及二手船隻;(b)光租船業務及(c)新造船項目的船隻設備買賣之代理人。根據有關之聘用/佣金協議,本集團就上述交易向買家、船東及設備生產商收取佣金收入。
- (v) 向同系附屬公司、中遠(集團)總公司的聯營公司、控股公司及國有企業提供保險顧問服務所收取之佣金收入,均按照規管此等交易的協議條款計算。

(b) 向同系附屬公司、中遠(集團)總公司的聯營公司及其他關連人士購買貨品及服務

	附註	本集團	
		二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
向同系附屬公司支付租金開支	(i)	(7,850)	(3,301)
就銷售塗料產品支付佣金開支予:	(ii)		
— 同系附屬公司		(61)	(1,882)
— 中遠(集團)總公司的聯營公司		(7,752)	(7,062)
— 國有企業		(495)	—
— 一名少數股東		(96)	(931)
自附屬公司少數股東購入原材料	(iii)	(11,112)	(5,642)
自一同系附屬公司購入建築材料	(iv)	(2,189)	(23,746)
就購入建築材料向一同系附屬公司支付佣金		—	(935)
向附屬公司之少數股東支付技術使用費	(v)	(7,039)	(5,402)
向中國政府支付土地租賃費用		(5,427)	—
向國有銀行支付利息開支		(1,729)	(11,789)
向一同系附屬公司支付利息開支	(vi)	(3,422)	(4,436)

38. 關連人士交易(續)

(b) 向同系附屬公司、中遠(集團)總公司的聯營公司及其他關連人士購買貨品及服務(續)

附註:

- (i) 於二零零五年八月,本集團以平均月租697,825港元向中遠香港的全資附屬公司租用若干物業,首次租期為三年。於二零零六年一月五日,本集團與中遠香港的全資附屬公司訂立補充租賃協議以修訂條款,不再承租其中一個單位,經修訂月租為567,325港元。
- (ii) 佣金支出乃按照規管此等交易的協議條款所規定銷售額的若干百分比計算。
- (iii) 向一附屬公司少數股東購入之原材料,乃按照規管此等交易的協議條款進行。
- (iv) 於二零零五年四月四日,本公司擁有51%權益的附屬公司與一同系附屬公司就購買建築材料訂立購買協議。
- (v) 向一附屬公司少數股東支付技術使用費乃按照規管此等交易的協議條款所規定銷售淨額的若干百分比計算。
- (vi) 於二零零五年,本公司擁有51%權益的附屬公司(「借方」)與一同系附屬公司(「貸方」)就為數150,000,000元人民幣的貸款訂立協議,據此,本公司連同借方的其他股東同意向貸方共同及個別提供擔保。該貸款為無抵押,年利率為5.76厘,須於二零零七年四月五日前清還。於二零零五年十二月三十一日尚未清還的貸款為111,000,000元人民幣(約106,660,000港元)。該貸款已於二零零六年悉數清還。

(c) 銷售及購入貨品與服務所產生與同系附屬公司、中遠(集團)總公司的聯營公司及其他關連人士的結餘

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
應收同系附屬公司款	76,557	55,806
應收中遠(集團)總公司的聯營公司款	146,684	88,151
應收共同控制實體款	605	1,601
應收國有企業款	9,583	3,026
應付同系附屬公司款	29,061	2,698
應付中遠(集團)總公司的聯營公司款	826	81
應付共同控制實體款	278	27
應付一附屬公司少數股東款	7,100	—
應付國有企業款	686	114

財務報表附註

38. 關連人士交易 (續)

(d) 與國有銀行的結餘及向一同系附屬公司貸款

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
國有銀行銀行存款	701,715	991,768
國有銀行貸款	47,032	—
向一同系附屬公司貸款	—	106,660

(e) 於二零零六年六月二十三日，本集團與河南省建設投資總公司訂立協議，以代價43,800,000元人民幣（約43,612,000港元）出售河南新中益電力有限公司54%權益。該出售於二零零六年十月完成。

39. 主要附屬公司

名稱	註冊成立地點 及法人類別	已發行股本／ 註冊資本詳情	所佔權益 百分比	主要業務
在香港經營				
邦都有限公司*	香港	2股普通股 每股1港元	100	提供代理人服務
盛名發展有限公司	香港	10,000股普通股 每股1港元	100	物業發展
中遠(香港)保險顧問 有限公司	香港	5,000,000股普通股 每股1港元	100	提供保險顧問及 相關服務
中遠國際基建投資 有限公司	香港	2股普通股 每股1港元	100	投資控股
中遠國際置地有限公司	香港	2股普通股 每股1港元	100	投資控股
中遠國際船舶貿易及 供應服務有限公司	香港	2股普通股 每股1港元	100	投資控股

39. 主要附屬公司(續)

名稱	註冊成立地點 及法人類別	已發行股本/ 註冊資本詳情	所佔權益 百分比	主要業務
在香港經營(續)				
中遠國際船舶貿易 有限公司	香港	500,000股普通股 每股1港元	60	提供有關船舶 貿易業務的 代理服務
中遠項目策劃有限公司	香港	2股普通股 每股1港元	100	投資控股
Cosmart Company Limited	香港	2股普通股 每股1港元	60	提供有關船舶 貿易業務的 代理服務
紹新有限公司	香港	1,000,000股普通股 每股1港元	100	樓宇建築
順成建築工程 有限公司	香港	5,352,000股普通股 每股100港元及 120,000股無投票權 遞延股份每股100港元	100	樓宇建築及維修
弘諾投資有限公司	香港	2股普通股 每股1港元	100	投資控股
維利發展有限公司	香港	2股普通股 每股1港元	100	投資控股
豐麗投資有限公司	香港	2股普通股 每股1港元	100	物業發展
遠通海運設備服務 有限公司	香港	43,000,000股普通股 每股1港元	100	船舶備件及導航 設備貿易

財務報表附註

39. 主要附屬公司 (續)

名稱	註冊成立地點 及法人類別	已發行股本／ 註冊資本詳情	所佔權益 百分比	主要業務
在英屬處女群島經營				
金源企業有限公司	英屬處女群島	10,000股普通股 每股1美元	85.85	投資控股
COSCO (B.V.I.) Holdings Limited #	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股
COSCO International Construction Limited	英屬處女群島	100股普通股 每股1美元	100	投資控股
COSCO International Infrastructure (BVI) Holdings Limited	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股
COSCO International Land (B.V.I.) Limited	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股
Graceful Nice Limited	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股
Leadfull Investments Limited	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股
Monoland Assets Limited	英屬處女群島	2股普通股 每股1美元	100	投資控股
Promise Keep Limited	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股
Raycle Match Development Ltd.	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股
Top Elegant Investments Limited	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股

39. 主要附屬公司(續)

名稱	註冊成立地點 及法人類別	已發行股本/ 註冊資本詳情	所佔權益 百分比	主要業務
在英屬處女群島經營(續)				
Trinity Developments Limited	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股
Uppermost Corporation #	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股
在中國經營				
北京中遠船貿技術資訊有限公司	中國·外商 獨資企業	500,000美元	60	提供有關船舶 貿易業務的 代理服務
新中原國際企業有限公司	香港	1,000,000股普通股 每股1港元	90	投資控股
上海鴻洋置業有限公司	中國·合資 合營企業	232,238,926元人民幣	85	物業發展
上海中遠關西塗料化工有限公司#	中國·合資 合營企業	7,000,000美元	63.07	塗料生產及貿易
瀋陽中遠頤和房地產開發有限公司	中國·合資 合營企業	100,000,000元人民幣	51	物業發展
深圳中遠保險經紀有限公司	中國·合資 合營企業	5,000,000元人民幣	55	提供保險顧問 專業服務
天津中遠關西塗料化工有限公司#	中國·合資 合營企業	5,000,000美元	63.07	塗料生產及貿易

財務報表附註

39. 主要附屬公司 (續)

名稱	註冊成立地點 及法人類別	已發行股本／ 註冊資本詳情	所佔權益 百分比	主要業務
在中國經營 (續)				
協基集團有限公司	香港	2股普通股 每股1港元	100	物業投資
香麗園(上海)物業管理 有限公司	中國·外商 獨資企業	500,000美元	100	物業管理服務
珠海中遠關西塗料 化工有限公司#	中國·合資 合營企業	5,700,000美元	64.71	塗料生產及貿易

本公司直接擁有其股份

40. 結算日後事項

於二零零七年三月九日，本公司授出購股權，以行使價每股3.666港元認購43,850,000股本公司股份。該等購股權可於二零零九年三月九日至二零一五年三月八日期間隨時行使。

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過了《中華人民共和國企業所得稅法》（「新所得稅法」）。新所得稅法將國內企業（外資企業）所得稅率，由33%（15%或24%）減少（增加）至25%，並將於二零零八年一月一日起生效。新所得稅法亦向特有產業及活動提供優惠稅率、稅務優惠、不追溯條文及釐定應課稅利潤進行了規定。截至綜合財務報表獲批准發佈之日，國務院尚未發佈此等事項的實施細則。因此，本公司未能評估對於二零零六年十二月三十一日的遞延所得稅資產及負債賬面價值的影響（如有）。本公司將於較詳盡法規公佈時，繼續評估其影響。