

# 財務報告附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度

## 1. 簡介

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

本公司乃一間投資控股公司，其附屬公司及聯營公司之業務分別載於附註27及13。

本集團內各實體的功能貨幣為人民幣，功能貨幣為有關該實體經營的主要經濟環境內通行的貨幣。為於綜合財務報告使用者之方便，綜合財務報告以美元呈列。

## 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次採用香港會計師公會頒佈之各項新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），該等準則由二零零五年十二月一日或二零零六年一月一日或其後開始之會計年度生效。採用新香港財務報告準則對編製及呈列本期或過往會計年度本集團業績並無重大影響。因此，沒有需要作前年度調整。

本集團並無提早採用下列已頒佈但未於二零零六年十二月三十一日生效之新準則、修訂或詮釋。本集團尚未能評定該等新準則、修訂及詮釋是否對經營業績及財務狀況之編製及呈列方式造成重大影響。

香港會計準則第1號（修訂本）

香港財務報告準則第7號

香港財務報告準則第8號

香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第7號

香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第8號

香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第9號

香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第10號

香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第11號

香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第12號

資本披露<sup>1</sup>

金融工具：披露<sup>1</sup>

營運分類<sup>8</sup>

應用於香港會計準則第29號「惡性通貨膨脹之經濟的財務報告」的重列法<sup>2</sup>

香港財務報告準則第2號的範圍<sup>3</sup>

重估嵌入式衍生工具<sup>4</sup>

中期財務報告及減值<sup>5</sup>

香港財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易<sup>6</sup>

服務經營權安排<sup>7</sup>

<sup>1</sup> 於二零零七年一月一日或其後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零零六年三月一日或其後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零零六年五月一日或其後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零零六年六月一日或其後開始之年度期間生效。

<sup>5</sup> 於二零零六年十一月一日或其後開始之年度期間生效。

<sup>6</sup> 於二零零七年三月一日或其後開始之年度期間生效。

<sup>7</sup> 於二零零八年一月一日或其後開始之年度期間生效。

<sup>8</sup> 於二零零九年一月一日或其後開始之年度期間生效。

### 3. 主要會計政策

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

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

#### 綜合基準

綜合財務報告乃合併本公司及其附屬公司之財務報告。附屬公司為本公司（或其附屬公司）所控制之實體。當本公司有權決定該實體的財務及經營業務從而獲取利益，控制權即獲確認。

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

所有在本集團內各公司間之交易及結存已在綜合計算時撇除。

#### 附屬公司權益

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

#### 聯營公司權益

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

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

#### 金融工具

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

### 3. 主要會計政策 (續)

#### 金融資產

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

#### 按公平價值在損益賬處理之金融資產

按公平價值在損益賬處理之金融資產，是於起初確認時即在損益賬以公平價值列賬之金融資產。該組金融資產是根據一套明文紀載的風險管理或投資策略管理，其表現以公平價值衡量。從起初確認後的每個結算日，按公平價值在損益賬處理之金融資產將按公平價值計量，而公平價值之變動將在其產生之期間直接在損益賬中確認。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項乃指可按指定日期收款而並無活躍市場報價之非衍生金融資產。從起初確認後的每個結算日，貸款及應收款項（包括貸款及應收款項（請參閱附註15）、其他應收款項及銀行結存）均按實際利率法計算攤銷成本及扣減任何已鑑定減值虧損後列賬。當有客觀證據證明資產已減值時，減值虧損於損益賬中確認，並以該資產之賬面值與按原實際利率貼現估計未來現金流量之值的差額計量。若引致資產減值之事件其後在客觀上發生變化而使資產之可收回數額增加，則減值虧損會於其後予以撥回，惟撥回後之賬面值不得超過未確認減值時之已攤銷成本的賬面值。

#### 持有至到期日之金融資產

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

#### 金融負債及股本工具

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

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

## 財務報告附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融負債及股本工具(續)

##### 金融負債

金融負債包括其他應付款項將採用實際利率法計算攤銷成本後計量。

##### 股本工具

本公司發行的股本工具按已收取款項扣減發行直接成本列賬。

##### 終止確認

當從金融資產收取現金流之權利屆滿，或金融資產被轉讓及本集團已轉讓該項金融資產擁有權之絕大部份風險及報酬時，有關金融資產將被終止確認。於終止確認金融資產時，該項資產之賬面值與已收及應收代價及直接於權益中確認之累計盈虧之總和間之差額，於損益賬中確認。

當有關合約所訂明的責任已被履行、取消或屆滿時，金融負債將被終止確認。終止確認之金融負債之賬面值與已付或應付代價間之差額於損益賬中確認。

##### 收入之確認

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

投資之股息收入在確定本公司有權收取股息時予以確認入賬。

##### 資產減值

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

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

##### 外幣換算

於編製各集團公司之財務報告時，以該公司功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日之匯率換算為功能貨幣(即該公司經營所在地區之貨幣)入賬。於每個結算日，以外幣為定值之貨幣項目均按結算日之匯率重新換算。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策 (續)

#### 外幣換算 (續)

於結算及換算貨幣項目時產生之匯兌差額均計入期內損益賬中，惟組成本集團海外業務之投資淨額部份之貨幣項目所產生之匯兌差額除外，在此情況下，有關匯兌差額於綜合財務報告中計入股本權益。

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

#### 稅項

所得稅開支指本期應付稅項及遞延稅項。

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

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

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

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

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

## 4. 財務風險管理目標及政策

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

### 市場風險

#### (i) 貨幣風險

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

#### (ii) 利率風險

本集團因持有受利率變動影響之計息金融資產（主要為短期銀行存款及某些債券投資（請參照附註14））而面對現金流利率風險。由於銀行存款全屬短期性質，故此利率之變動將不會對本集團之業績有重大影響。

本集團持有之債券投資（請參照附註15）因在不同時間再訂價而面對利率風險。本集團分別透過投資經理及本公司所製訂之貨幣資金管理政策管理其有關之利率風險。投資經理會考慮利率水平、其走勢及利率變動對本集團財務狀況之潛在影響，而貨幣資金管理政策定下了一些投資條件去控制這些金融資產的風險。另外，本集團有意圖及能力持有這些金融資產至到期日。因此，本集團認為利率之波動不會對本集團財務狀況構成重大影響。

#### (iii) 其他價格風險

本集團所投資的股本證券是以公平價值在損益賬中處理，故此本集團須面對股本證券價格風險。管理層透過持有不同風險水平的投資組合而控制有關風險。

### 信貸風險

本集團之主要金融資產為債權及股權投資，其他應收賬款以及銀行結存。

倘交易對手於結算日未能履行各類已確認金融資產之責任，則本集團須承受之最大信貸風險為該資產在資產負債表呈列之賬面金額。

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

## 財務報告附註 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

### 5. 營業額

營業額指年內自投資中已收取及應收取之下列款項：

	本集團	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
利息收入	774,778	810,203
股息收入	4,668,515	2,308,446
	<b>5,443,293</b>	3,118,649

### 6. 分類資料

由於本集團本年度之主要業務為投資於中國經營主要業務的公司，因此概無提供按主要業務分類的分析資料。截至二零零六年十二月三十一日止年度按被投資公司所在地區劃分之營業額、經營溢利、資產及負債之分類資料如下：

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	香港 美元	中國 美元	其他 美元	綜合 美元
<b>營業額</b>				
集團營業額	406,326	4,889,449	147,518	5,443,293
<b>業績</b>				
分類業績	1,546,536	155,168,770	147,518	156,862,824
其他收入				1,434,878
未分配公司開支				(21,744,834)
應佔聯營公司業績	—	1,203,233	—	1,203,233
稅前溢利				137,756,101
稅項	774	(22,339,600)	—	(22,338,826)
股東應佔溢利				115,417,275

# 財務報告附註 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

## 6. 分類資料 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度 (續)

	香港 美元	中國 美元	其他 美元	綜合 美元
<b>資產負債表</b>				
於二零零六年十二月三十一日				
<b>資產</b>				
分類資產	10,659,430	17,081,617	37,835	27,778,882
聯營公司權益	—	13,983,895	—	13,983,895
按公平價值在損益賬處理之金融資產	1,395,118	263,754,452	1,011,307	266,160,877
其他金融資產	3,000,000	—	2,698,563	5,698,563
綜合總資產	15,054,548	294,819,964	3,747,705	313,622,217
<b>負債</b>				
分類負債	19,036,067	343	—	19,036,410
應付稅項及遞延稅項	(118)	31,713,815	—	31,713,697
綜合總負債	19,035,949	31,714,158	—	50,750,107

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	香港 美元	中國 美元	其他 美元	綜合 美元
<b>營業額</b>				
集團營業額	346,427	2,598,890	173,332	3,118,649
<b>業績</b>				
分類業績	300,857	12,883,834	173,332	13,358,023
其他收入				976,529
未分配公司開支				(3,182,117)
應佔聯營公司業績	—	(1,301,764)	—	(1,301,764)
稅前溢利				9,850,671
稅項	328	(2,020,973)	—	(2,020,645)
股東應佔溢利				7,830,026

## 財務報告附註 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

### 6. 分類資料 (續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度 (續)

	香港 美元	中國 美元	其他 美元	綜合 美元
<b>資產負債表</b>				
於二零零五年十二月三十一日				
<b>資產</b>				
分類資產	2,879,080	14,518,439	37,835	17,435,354
聯營公司權益	—	16,062,662	—	16,062,662
按公平價值在損益賬處理之金融資產	3,307,529	113,944,732	1,011,307	118,263,568
其他金融資產	3,000,000	—	2,698,157	5,698,157
綜合總資產	9,186,609	144,525,833	3,747,299	157,459,741
<b>負債</b>				
分類負債	900,526	401,696	—	1,302,222
應付稅項及遞延稅項	—	9,486,557	—	9,486,557
綜合總負債	900,526	9,888,253	—	10,788,779

### 7. 稅前溢利

	本集團	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
稅前溢利已扣除／(加入)：		
核數師酬金	65,531	56,861
匯兌淨收益	(1,419,700)	(966,443)
投資經理管理費用	3,969,821	2,869,994
投資經理表現費用	17,324,174	—
董事袍金	32,166	34,732
應佔聯營公司業績之稅項 (已包括在應佔聯營公司業績內)	476,868	193,531

## 財務報告附註 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

### 8. 董事薪酬

董事薪酬已支付或將會支付予以下15位董事(二零零五年:17位):

	二零零六年 美元	二零零五年 美元
<b>執行董事:</b>		
傅育寧博士	5,148	5,144
黃大展博士	2,573	2,573
諸立力先生	2,573	2,573
謝魁星先生	2,573	2,573
謝如傑先生	2,573	2,573
簡家宜女士(候補董事)	—	—
周語茵女士*	(不適用)	—
	<b>15,440</b>	15,436
<b>非執行董事:</b>		
王幸東先生	3,860	3,859
龔建中先生	2,573	2,573
PHOON Siew Heng先生	—	2,573
陳章興先生(候補董事)	—	—
邱運康先生*	(不適用)	—
	<b>6,433</b>	9,005
<b>獨立非執行董事:</b>		
李國寶博士	3,860	3,859
吉盈熙先生	3,860	3,859
潘國濂博士	2,573	2,573
李繼昌先生(候補董事)	—	—
莫希海先生(候補董事)	—	—
	<b>10,293</b>	10,291
	<b>32,166</b>	34,732

\* 已於二零零五年度辭任之董事

### 9. 僱員酬金

本集團於二零零六年及二零零五年首五名收取最高酬金之人士均為本公司之董事,其酬金詳載於上文附註8內。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

### 10. 稅項

年內利得稅包括：

	本集團	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
本公司及其附屬公司之稅項：		
本期稅項：		
中國之其他地區	98,516	50,432
以前年度多計之稅項	98,516	50,432
香港	(774)	(328)
遞延稅項(附註20)	97,742	50,104
	22,241,084	1,970,541
	22,338,826	2,020,645

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

收益表中除稅前溢利與是年度之所得稅項支出對照如下：

	二零零六年 美元	二零零五年 美元
稅前溢利	137,756,101	9,850,671
應佔聯營公司業績	(1,203,233)	1,301,764
本公司及其附屬公司應佔稅前溢利	136,552,868	11,152,435
以本地所得稅率15%計算之稅項(註)	20,482,931	1,672,865
評定應課稅溢利時不可扣減的開支對稅項之影響	3,242,014	359,195
評定應課稅溢利時無須徵稅的收入對稅務之影響	(1,153,168)	(436,011)
未予以確認遞延稅項資產對稅務之影響	1,915	556,097
運用前期未確認之稅務虧損	(161,513)	(28,102)
在中國其他地區經營之附屬公司稅率差異之稅務影響	(72,579)	(95,108)
以前年度多計	(774)	(328)
其他	—	(7,963)
本年度稅項	22,338,826	2,020,645

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

# 財務報告附註(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

## 11. 每股盈利

每股基本盈利乃根據下列資料計算：

	本集團	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
用作計算每股基本盈利之盈利(美元)	<b>115,417,275</b>	7,830,026
用作計算每股基本盈利之普通股數目	<b>137,145,600</b>	137,145,600

## 12. 於附屬公司之投資

	本公司	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
非上市股份·成本值	<b>10,000,006</b>	10,000,006

附屬公司於二零零六年十二月三十一日之詳情載於附註27。

## 13. 於聯營公司之權益

	本集團	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
非上市聯營公司之成本	<b>14,499,075</b>	16,508,147
應佔收購後業績·扣除已收股息	<b>(1,507,066)</b>	(2,265,093)
應佔匯兌儲備	<b>991,886</b>	551,008
	<b>13,983,895</b>	14,794,062
應收聯營公司款項	<b>6,545,995</b>	7,814,595
應收聯營公司款項減值	<b>(6,545,995)</b>	(6,545,995)
	—	1,268,600
總額	<b>13,983,895</b>	16,062,662

應收聯營公司款項均無抵押、免息及無訂定還款期限。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

### 13. 於聯營公司之權益 (續)

於二零零六年十二月三十一日，本集團擁有下述聯營公司的權益：

公司名稱	註冊成立／ 營業地點	所持 股份類別	主要業務	本集團所持 之已發行 股本面值／ 註冊資本 之比例
時安置業有限公司	香港／中國	普通股	物業發展	22%
Hansen Enterprises Limited	英屬處女群島／中國	普通股	物業投資	35%
招遠金寶電子有限公司	中國／中國	註冊資本	生產電子產品	30%
廊坊東方教育設施發展有限公司	中國／中國	註冊資本	宿舍投資	25%

關於本集團的聯營公司之匯總財務資料如下：

	二零零六年 美元	二零零五年 美元
總資產	<b>254,897,276</b>	239,342,547
總負債	<b>(204,302,663)</b>	(187,939,335)
資產淨值	<b>50,594,613</b>	51,403,212
本集團所佔聯營公司之資產淨值	<b>13,983,895</b>	16,062,662
營業額	<b>154,212,732</b>	99,735,831
本年溢利(虧損)	<b>8,309,222</b>	(3,293,879)
本集團本年所佔聯營公司之業績(不包括本年未確認應佔之溢利)	<b>1,203,233</b>	(1,301,764)

## 財務報告附註 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

### 13. 於聯營公司之權益 (續)

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

	二零零六年 美元	二零零五年 美元
本年未確認應佔之溢利	<b>(168,769)</b>	(75,409)
累計未確認應佔之虧損	<b>3,801,761</b>	3,970,530

### 14. 按公平價值在損益賬處理之金融資產

	本集團	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
股票：		
— 香港上市 (附註a)	<b>1,395,118</b>	3,307,529
— 於其他地區上市 (附註a)	<b>297,880</b>	104,762
— 非流通 (附註b)	<b>181,449,790</b>	64,957,430
— 非上市 (附註c)	<b>82,049,089</b>	48,924,847
	<b>265,191,877</b>	117,294,568
債券：		
— 非上市 (附註d)	<b>969,000</b>	969,000
總額	<b>266,160,877</b>	118,263,568

	本公司	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
股票：		
— 非上市 (附註c)	<b>17,725,455</b>	14,958,416

本集團及本公司於起初即確認以上金融資產為按公平價值在損益賬處理之金融資產。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

### 14. 按公平價值在損益賬處理之金融資產 (續)

附註:

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

於二零零六年十二月三十一日，本集團根據公司條例第129(2)條規定須披露之佔本集團資產10%以上的非流通及非上市投資組合詳情如下：

公司名稱	成立地點	股份類別	本集團共佔股份
招商銀行股份有限公司	中國	股份制	0.83%
興業銀行股份有限公司	中國	股份制	2.10%

### 15. 其他金融資產

	本集團	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
上市債券投資 — 持有至到期日之金融資產 (附註a)	<b>2,698,563</b>	2,698,157
貸款及應收款項 — 長期結構性存款 (附註b)	<b>3,000,000</b>	3,000,000
合共	<b>5,698,563</b>	5,698,157

附註:

- (a) 債券投資之有效利率為4.29%至6.19%，其到期日如下：

	本集團	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
超過一年但少於五年	<b>998,909</b>	998,566
超過五年	<b>1,699,654</b>	1,699,591
合共	<b>2,698,563</b>	2,698,157

- (b) 長期結構性存款主要為固定息率，其到期日分別為二零零八年十二月九日及二零零九年三月十六日。長期結構性存款截止二零零六年十二月三十一日之賬面值相等於其相對之賬面值。

# 財務報告附註 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

## 16. 應收(付)附屬公司款項

	本公司	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
應收附屬公司款項	<b>73,927,275</b>	77,692,030
減:應收附屬公司款項減值	<b>(10,882,392)</b>	(10,929,392)
	<b>63,044,883</b>	66,762,638
應付附屬公司款項	<b>(1,073,393)</b>	—
應收附屬公司款項分析:		
流動資產	<b>53,496,742</b>	66,762,638
非流動資產	<b>9,548,141</b>	—
	<b>63,044,883</b>	66,762,638

應收(付)附屬公司款項均無抵押、免息及無訂還款期限。由於本公司董事認為本公司不會於結算日後十二個月內要求還款，故此被列作非流動資產。

本公司董事認為應收(付)附屬公司款項之賬面值相等於其公平價值。

## 17. 其他應收款

	本集團	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
應收利息	<b>83,450</b>	58,363
其他應收款	<b>23,316</b>	22,780
	<b>106,766</b>	81,143
	本公司	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
應收利息	<b>7,619</b>	2,391
其他應收款	<b>20,999</b>	19,446
	<b>28,618</b>	21,837

本集團及本公司的其他應收款於二零零六年十二月三十一日之公平價值相等於其相對之賬面值。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

### 18. 現金及銀行結存

#### 本集團及本公司

銀行結存包括按現行利率計算之短期銀行存款。於二零零六年十二月三十一日，其公平價值相等於其相對的賬面值。

本集團內各實體的非功能貨幣之現金及銀行結存如下。

	截止十二月三十一日	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
美元	6,983,409	866,354
港元	3,640,527	1,985,066

### 19. 其他應付款

#### 本集團及本公司

其他應付賬項主要為應付投資經理之款項。

於二零零六年十二月三十一日，其公平價值相等於其相對的賬面值。

### 20. 遞延稅項

#### 本集團

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

	本集團	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
於一月一日結餘	9,421,080	7,450,539
計入本年收益表中	22,241,084	1,970,541
十二月三十一日結餘	31,662,164	9,421,080

於結算日，本集團有可扣稅暫時性差異及估計未使用的稅項虧損可供抵扣將來的應課稅溢利分別為5,856,387美元（二零零五年：6,134,480美元）及2,828,174美元（二零零五年：3,016,108美元）。稅項虧損之抵扣並無時間限制。

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

## 財務報告附註 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

### 20. 遞延稅項 (續)

#### 本公司

本公司的遞延稅項負債是關於在中國證券投資之資本增值而引致的稅項。本公司確認之遞延稅項及其在本年和上年的變動如下：

	本公司	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
於一月一日結餘	—	—
計入本年收益表中	<b>242,672</b>	—
十二月三十一日結餘	<b>242,672</b>	—

於結算日，本公司與估計未使用的稅項虧損可供抵扣將來的應課稅溢利為12,763美元（二零零五年：無）。稅項虧損抵扣並無時間限制。

因為未來用以抵扣該可扣稅暫時性差異及稅項虧損之應課稅溢利之不可預測性，所以本公司沒有確認與稅項虧損有關之遞延稅項資產。

### 21. 股本

二零零六年及二零零五年  
美元

法定：		
每股面值0.10美元之普通股150,000,000股		15,000,000
已發行及繳足：		
每股面值0.10美元之普通股137,145,600股		13,714,560

### 22. 儲備

	股份溢價 美元	本公司 保留溢利 (累計虧損) 美元	總值 美元
於二零零五年一月一日結餘	81,525,984	1,005,339	82,531,323
本年度虧損	—	(1,599,277)	(1,599,277)
已付二零零四年度末期股息	—	(960,019)	(960,019)
於二零零六年一月一日結餘	81,525,984	(1,533,957)	79,972,027
本年度虧損	—	(12,663,976)	(12,663,976)
於二零零六年十二月三十一日結餘	81,525,984	(14,217,933)	67,308,051

## 財務報告附註 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

### 23. 每股資產淨值

每股資產淨值乃按資產淨值262,872,110美元(二零零五年:146,670,962美元)及已發行之每股面值0.10美元之普通股137,145,600股(二零零五年:137,145,600股普通股)計算。

### 24. 資本承擔

於結算日,本集團因簽訂了不可撤銷的經營租賃合同而於未來須承擔之最少租賃支出金額列示如下:

	本集團	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
一年內	6,693	—

經營租賃支出乃本集團租借辦公室房產之應付租金。租約及租金乃按年商議。

### 25. 結算日後的事項

於二零零七年一月二十三日,本公司之一位主要股東、本公司及配售代理訂立了配售及認購協議。根據配售及認購協議,配售代理將按全面包銷方式促使買方以每股股份配售價20.40港元收購由該位主要股東出售的12,000,000股現有股份。在扣除配售及認購的佣金及其他開支後,本公司自配售所得款項淨額合計約為22,682萬港元(或2,917萬美元),相當於淨售價每股18.90港元。本公司會發行12,000,000股新股予該位主要股東,而此項新股認購已於二零零七年二月六日完成。

### 26. 關連人士的交易

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

年內,管理費合共3,969,821美元(二零零五年:2,869,994美元)及表現費合共17,324,174美元(二零零五年:無)已支付或將會支付予投資經理,該等費用乃根據投資管理協議上所約定之方程式計算。於二零零六年十二月三十一日,尚欠投資經理之管理等費用為18,933,294美元(二零零五年:789,099美元)。

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

- (b) 年內,本集團與招商局金融服務有限公司—本公司之一位主要股東簽訂了一份出售海達保險經紀有限公司10%權益的合同,現金轉讓價款為625,039美元。而本集團因此錄得約26,282美元虧損。
- (c) 年內,已支付或將會支付予本公司之一位主要股東的全資擁有附屬公司的辦公室房產租金支出為6,558美元(二零零五年:無)。
- (d) 有關董事之薪酬資料陳述於附註8。

## 27. 附屬公司之詳情

於二零零六年十二月三十一日，本公司全資及直接擁有之附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立／營業地點	主要業務	已發行股本詳情
CMCDI Zhaoyuan Limited	英屬處女群島／中國	投資控股	每股面值1美元之股票1股 (有限責任公司)
招商局實業發展(深圳)有限公司	中國／中國	投資控股	繳足資本10,000,000美元 (外商獨資企業)
恆富綜合投資有限公司	英屬處女群島／中國	投資控股	每股面值1美元之股票1股 (有限責任公司)
Ryan Pacific Limited	英屬處女群島／中國	投資控股	每股面值1美元之股票1股 (有限責任公司)
星群有限公司	香港／香港	投資控股	每股面值1港元之普通股2股 (有限責任公司)
中匯有限公司	英屬處女群島／中國	投資控股	每股面值1美元之股票1股 (有限責任公司)
Wheaton International Limited	英屬處女群島／中國	投資控股	每股面值1美元之股票1股 (有限責任公司)
Wisetech Limited	英屬處女群島／中國	暫無業務	每股面值1美元之股票1股 (有限責任公司)

於二零零六年十二月三十一日或年內任何時間，各附屬公司均無借貸股本。